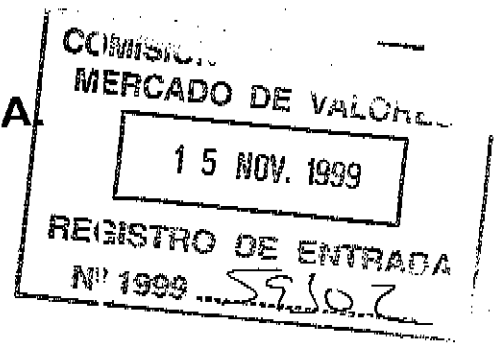
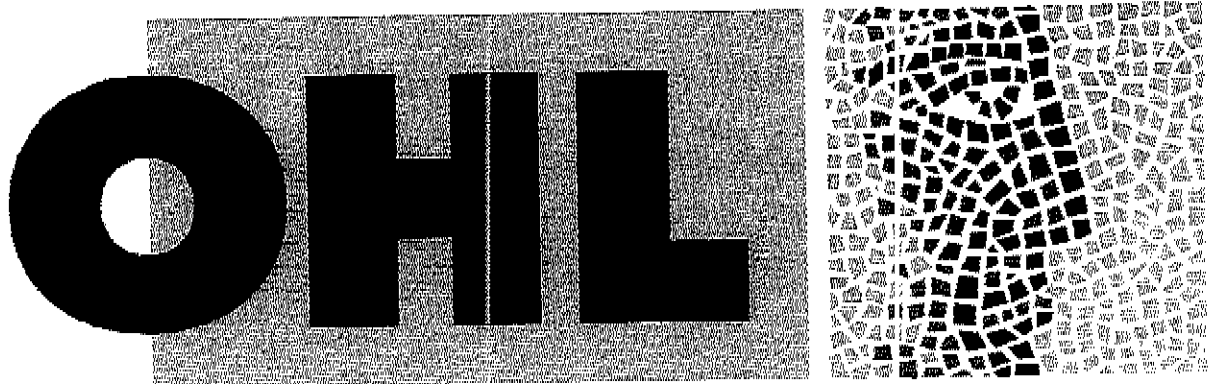


Obrascón Huarte Lain, S.A.



INFORMACIÓN DEL EJERCICIO 1.999 AL 30 DE SEPTIEMBRE



DATOS MAS SIGNIFICATIVOS DEL GRUPO OBRASCÓN HUARTE LAIN AL 30.09.99

A continuación se presentan los datos más significativos del Grupo Obrascón Huarte Lain a nivel consolidado al 30.09.99 y su comparación con los datos del período anterior. La comparación de datos se hace, en el caso de magnitudes de balance, con el del 31.12.98 por ser el primer proforma auditado, y en el caso de magnitudes de cuenta de pérdidas y ganancias, con la agregada no auditada de Obrascón Huarte y Lain al 30.9.98, para tomar los periodos homogéneos.

	30.09.99	Período anterior	99 / 98 %
GRUPO CONSOLIDADO (M. Pta)			
B° ordinario antes de impuestos:	8.095	5.695	142
B° total atribuible	7.868	6.483	121
Ventas	188.672	159.886	118
Cartera a corto plazo	322.889	304.417	106
Cartera a largo plazo	407.548	226.546	180
Recursos propios	58.021	51.334	113

Recursos humanos

Personal fijo	2.647	2.616	101
Personal eventual	3.020	2.630	115
Total	5.667	5.246	108

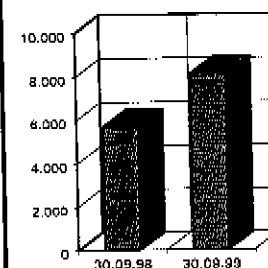
Ratios

B° ordinario ADI / Ventas (%)	4,29	3,56	120
Fondo de Maniobra (meses venta) (*)	1,29	1,74	74
Solvencia (Activo Circ. / Pasivo Circ.)	1,12	1,17	96
Garantía (Activo Total / Exigible Total)	1,27	1,26	101
Ventas / Personal total final (*)	45,00	43,10	104
Ventas / Personal fijo final (*)	96,40	86,50	111
Cash-Flow Ordinario / Ventas (%)	5,60	5,20	108
B° neto / Fondos Propios medios (%) (*)	18,25	16,49	111

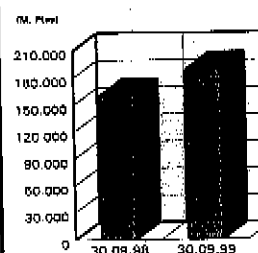
Endeudamiento Bruto Bancario	52.432	33.492	
(-) (Invers. financieras temporales que son activos financieros + tesorería + Acc. propias.)	(22.953)	(18.630)	
Endeudamiento Neto Bancario	29.479	14.862	
Factoring	17.407	22.345	
Endeudamiento Neto Bancario Total en meses de venta (*)	46.886	37.207	126
	2,20	1,97	

(*) Ventas y Beneficio de últimos 12 meses.

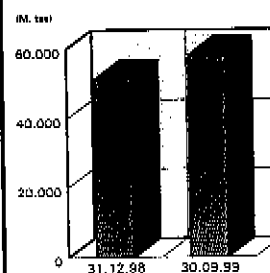
■ G. CONSOLIDADO
B° ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS..... +42%



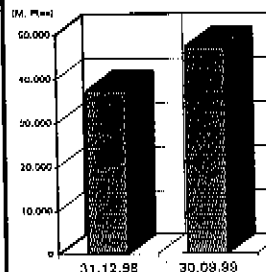
VENTAS +18%



RECURSOS PROPIOS... +13%



ENDEUDAMIENTO NETO BANCARIO TOTAL... +26%



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1999

Los correspondientes al 30.09.99 son los consolidados del Grupo OHL. Los datos de 31.12.98 son los proforma auditados e incluidos en el Folleto Informativo Completo del Aumento de Capital, verificado por la CNMV con motivo de la fusión de Obrascón Huarte y Lain. Los datos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias de 30.09.98 corresponden al agregado de los dos grupos consolidados (Obrascón Huarte y Lain).

BALANCE

(M. Pesetas)

ACTIVO	30.09.99	31.12.98	Variación	PASIVO	30.09.99	31.12.98	Variación
ACC. POR DESEMB. NO EXIG.	744	-	744	FONDOS PROPIOS			
INMOVILIZADO NETO				Capital	7.874	7.874	0
Gastos Establecimiento	664	811	(147)	Prima emisión	29.261	28.745	516
Inmaterial	9.961	4.052	5.909	Reservas	13.018	6.384	6.634
Material	25.634	24.399	1.235	Resultado del ejercicio	7.868	8.331	(463)
Financiero	16.205	12.633	3.572	TOTAL FONDOS PROPIOS	58.021	51.334	6.687
TOTAL INMOVILIZADO	52.464	41.895	10.569	SOCIOS EXTERNOS	1.308	454	854
FONDO COMER. CONSOLID.	2.722	2.776	(54)	DIFER.NEG.CONSOLIDACIÓN	1.410	505	905
GASTOS A DIST. VARIOS EJERC.	505	487	18	INGRESOS A DIST.V. EJEF.C.	3.167	2.864	303
ACTIVO CIRCULANTE				PROV. RIESGOS Y GASTOS	786	722	64
Accionistas por desembolsos exigidos	18	-	18	ACREEDORES L. PLAZO			
Existencias	22.835	21.569	1.266	Entidades de crédito	11.782	12.079	(297)
Deudores	197.654	180.157	17.497	Otras Deudas	7.410	9.987	(2.577)
Invers. Financieras Temporales	10.268	14.967	(4.699)	TOTAL ACREED. LARGO PLAZO	19.192	22.066	(2.874)
Acciones propias a corto plazo	3.956	-	3.956	ACREEDORES C. PLAZO			
Tesorería	9.484	8.000	1.484	Entidades de crédito	40.650	21.413	19.237
Ajustes por periodificación	3.378	2.010	1.368	Acreedores comerciales	149.959	141.619	8.340
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	247.593	226.703	20.890	Otras Deudas a Corto	22.473	22.606	(133)
				Provisiones de tráfico	6.421	7.318	(897)
				Ajustes por periodificación	641	960	(319)
				TOTAL ACREED. CORTO PLAZO	220.144	193.916	26.228
TOTAL ACTIVO	304.028	271.861	32.167	TOTAL PASIVO	304.028	271.861	32.167

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(M. Pesetas)

CONCEPTOS	30.09.99	%	31.12.98	%	30.09.98	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio	188.672	100,0%	226.335	100,0%	159.886	100,0%
+ Otros Ingresos	4.158	2,2%	3.708	1,6%	3.514	2,2%
+/- Var. Exist. Pptos. y en Curso	1.661	0,9%	(932)	(0,4%)	(530)	(0,3%)
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	194.491	103,1%	229.111	101,2%	162.870	101,9%
- Compras netas	(34.408)	(18,2%)	(43.226)	(19,1%)	(32.138)	(20,1%)
+/- Var. Exist. Mercaderías y Mat. Primas	(1.724)	(0,9%)	(2.058)	(0,9%)	(2.569)	(1,6%)
- Gastos Externos y de Explotación	(118.050)	(62,6%)	(137.803)	(60,9%)	(93.868)	(58,7%)
= VALOR ANADIDO AJUSTADO	40.309	21,4%	46.024	20,3%	34.295	21,4%
+/- Gastos de Personal	(29.264)	(15,5%)	(34.237)	(15,1%)	(25.613)	(16,0%)
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	11.045	5,9%	11.787	5,2%	8.682	5,4%
- Dotación Amortizaciones Inmov.	(2.323)	(1,2%)	(3.286)	(1,5%)	(2.513)	(1,6%)
- Variación Provisiones de Circulante	410	0,2%	154	0,1%	342	0,2%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	9.132	4,8%	8.655	3,8%	6.511	4,1%
+ Ingresos Financieros	1.004	0,5%	2.387	1,1%	1.188	0,7%
- Gastos Financieros	(2.526)	(1,3%)	(3.442)	(1,5%)	(2.476)	(1,5%)
+/- Participación Resultados Socied. Puesta en Equivalencia	636	0,3%	907	0,4%	610	0,4%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	(151)	(0,1%)	(181)	(0,1%)	(138)	(0,1%)
+ Reversión Difer. Negat. de Consolidación	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	8.095	4,3%	8.326	3,7%	5.695	3,6%
+/- Rdos y Variaciones del Inmov. Inmat. y Cartera	338	0,2%	1.010	0,4%	(317)	(0,2%)
+/- Otros Resultados Extraordinarios	(476)	(0,3%)	(906)	(0,4%)	1.179	0,7%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	7.957	4,2%	8.431	3,7%	6.557	4,1%
+/- Impuestos sobre Beneficios	(59)	(0,0%)	(160)	(0,1%)	(68)	(0,0%)
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.898	4,2%	8.271	3,7%	6.489	4,1%
+/- Resultado atribuido a Socios Externos	(30)	(0,0%)	60	0,0%	(6)	(0,0%)
= RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	7.868	4,2%	8.331	3,7%	6.483	4,1%

La Economía General y el Sector de la Construcción

El buen comportamiento de la **economía a nivel mundial** queda reflejado en el informe del FMI, presentado el pasado mes de septiembre, que estima un crecimiento mundial para 1999 del +3%. El mismo informe estima un crecimiento del +2,6% para el **grupo de los siete** y del +2,1% para los países de la **Zona del Euro**. Dicho organismo considera superada la crisis financiera internacional abierta en el año 1997.

Por otra parte, el Banco Central Europeo acaba de elevar el **tipo de interés** en medio punto, hasta situarlo en un 3%, con el fin de evitar tensiones inflacionistas y favorecer un crecimiento económico sostenido en el Zona del Euro.

Por lo que se refiere a la **economía española**, según información reciente del Banco de España el crecimiento de la misma hasta el tercer trimestre, respecto al mismo período del año anterior, ha sido del +3,7%, mejorando el buen ritmo de los dos trimestres anteriores. Este crecimiento se ha apoyado fundamentalmente en la fortaleza de la demanda interna, en la que destaca la inversión con un crecimiento del +11,5%, correspondiendo al sector de la construcción el +11,8%. Para el próximo año 2000 se espera un crecimiento algo superior debido a la recuperación del sector exterior.

Sin embargo, este crecimiento se ha producido con una tasa de inflación superior al objetivo inicialmente previsto; a septiembre la tasa interanual se situó en el +2,5%. A pesar de ello el Gobierno sigue manteniendo el objetivo del +2,4% para final de año. En cualquier caso, la reciente subida de los tipos de interés tendrá un efecto de contención de la inflación.

El **sector de la construcción** está teniendo un comportamiento excelente. Según los últimos datos conocidos, el crecimiento interanual hasta el segundo trimestre ha sido del +12,4% en términos reales. Esta tasa de crecimiento ha sido confirmada recientemente por el Ministerio de Fomento.

El comportamiento está siendo brillante tanto en obra de edificación como en obra civil. La edificación se estima que ha crecido el +13,9% y la obra civil el +10,2%, ambas en tasa interanual hasta el segundo trimestre del año.

Para todo el ejercicio 1999 el propio Ministerio de Fomento y la mayoría de los especialistas estiman que el crecimiento del sector cerrará con una expansión superior al +10%.

El futuro se presenta prometedor y, en este sentido, es importante citar que el Gobierno ha anunciado a través de su Presidente un plan de infraestructuras que supondrá una inversión de 19 billones de pesetas hasta el año 2007, y que afectará básicamente a la red de carreteras de gran capacidad, red ferroviaria de alta velocidad, puertos, aeropuertos, red eléctrica y gasoductos.

Grupo Obrascón Huarte Lain

Comparación de la información

La comparación de las magnitudes económicas del Grupo con las del mismo período del año anterior, referidas únicamente a Obrascón Huarte, carece de significación por el cambio de escala que se ha producido entre ambas fechas, debido a la fusión de Obrascón Huarte con Lain.

Por ello, y puesto que la fusión ha tenido efectos económicos desde el 1 de enero de 1999, se presentan los estados financieros consolidados al 30.9.99 del Grupo OHL resultante de la fusión, y los proforma al 31.12.98, que son los primeros auditados del nuevo Grupo, y que fueron incluidos en el Folleto Informativo Completo del Aumento de Capital llevado a cabo con motivo de la fusión por absorción por Obrascón Huarte, S.A. de Construcciones Lain, S.A.

A efectos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, como la comparación debe hacerse con el agregado no auditado de Obrascón Huarte y Lain al 30.9.93, por tratarse de períodos homogéneos, se incluye también la información a dicha fecha.

La marcha del Grupo

Las principales variaciones de las magnitudes básicas del Grupo OHL al 30.9.99, respecto a las agregadas del mismo período del año anterior son:

- Incremento de las **Ventas** en 28.786 millones de pesetas, que supone un aumento del +18% en relación a septiembre de 1998.
- El **Beneficio Ordinario** asciende a 8.095 millones de pesetas, un 4,3% sobre ventas, con un aumento del +42,1% sobre el mismo período del año anterior.
- La **Cartera de Pedidos** a corto plazo alcanza los 322.889 millones de pesetas, equivalente a 15 meses de actividad. El 84% corresponde a la actividad de construcción y el 16% restante a las actividades de internacional y diversificación.

Por otra parte, la cartera de pedidos a largo plazo (concesiones) se eleva a 407.548 millones de pesetas, con un aumento de 181.000 millones de pesetas durante los nueve primeros meses del año (137.000 en promoción de infraestructuras y 44.000 en medio ambiente), lo que supone un incremento del 80% en relación a diciembre de 1998, consecuencia de la decidida política de diversificación del Grupo OHL.

El 64% de la cartera a largo plazo es nacional y el restante 36% corresponde a internacional. El desglose por actividades es de un 71% para Promoción de Infraestructuras y el 29% restante para Medio Ambiente (Agua y Residuos).

Entre los contratos adjudicados al Grupo en los 9 primeros meses del año destacan: la construcción y explotación en régimen de concesión de las carreteras radiales R-3 y R-5 de Madrid y de la Autovía del Noroeste de Murcia, así como la construcción del subtramo XIII del AVE Madrid-Zaragoza.

Comentarios a los Estados Financieros

Balance de OHL Consolidado

Las principales variaciones del balance consolidado del Grupo OHL al 30.9.99 respecto al balance proforma al 31.12.98, son las siguientes:

- **Inmovilizado Neto:** El importe de este epígrafe asciende a 52.464 millones de pesetas, con un aumento de 10.569 millones de pesetas respecto a diciembre de 1998. Las variaciones más significativas se sitúan en las Inmovilizaciones Inmateriales con un incremento de +5.909 millones de pesetas, y en las Inmovilizaciones Financieras con +3.572 millones de pesetas.
El aumento de Inmovilizaciones Inmateriales se debe a la inclusión en el perímetro de consolidación de Huaribe, S.A., sociedad tenedora del proyecto Mayakoba (Cancún, México).
En cuanto al aumento del saldo del epígrafe Inmovilizaciones Financieras se debe fundamentalmente al incremento de participaciones en sociedades por puesta en equivalencia producido por la adquisición de una participación del 14,3% en A.E.C., S.A. (Autopista Ezeiza Cañuelas, S.A.), sociedad concesionaria de Buenos Aires (Argentina), con lo que la participación total de OHL en esta concesionaria es del 48,6%, y la nueva participación en la concesionaria de la Autovía C-415 de Murcia.
- **Deudores:** Este epígrafe del balance consolidado asciende a 197.654 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 9,7% respecto a diciembre de 1998. Dicho incremento es inferior al 12,8% experimentado por las ventas de los doce meses anteriores en cada período, lo que produce una mejora de 0,6 meses en el ratio que relaciona el saldo de deudores con el volumen de actividad de los doce meses anteriores.
Dentro de este epígrafe, el 87% corresponde a clientes por ventas y prestaciones de servicios, cuyo ratio en meses de actividad es el que ha propiciado dicha mejora.
- **Inversiones Financieras Temporales:** Disminuyen en relación con diciembre de 1998 en 4.699 millones de pesetas consecuencia, fundamentalmente, del traspaso a Inmovilizado Financiero y posterior consolidación de la participación de Huaribe, S.A., mencionada anteriormente.
Dentro de este epígrafe se incluyen excedentes de tesorería invertidos en Activos Financieros y otros 755 millones de pesetas en participaciones en empresas no estratégicas y cuya realización está prevista a corto plazo.
- **Acciones propias a corto plazo:** Haciendo uso de las facultades conferidas en la Junta General de Accionistas de 20.4.99, durante los meses de julio, agosto y septiembre, la sociedad matriz ha procedido a comprar en Bolsa acciones propias por un importe de 3.956 millones de pesetas, lo que supone un 3,17% del capital social, con la exclusiva finalidad de dotar un plan de opciones sobre acciones destinado a motivar y fidelizar al equipo directivo.
- **Ajustes por periodificación:** El aumento de este epígrafe del balance consolidado es consecuencia de los gastos derivados del proceso de fusión entre Obrascón Huarte, S.A. y Construcciones Lain, S.A., que ascienden al 30.9.99 a 1.428 millones de pesetas. El Consejo de Administración tiene previsto estudiar la conveniencia y, en su caso, someter a la Junta General de Accionistas en el momento oportuno, la autorización para constituir en el presente ejercicio, con cargo a reservas, una provisión para atender la totalidad de los referidos gastos y, probablemente también, amortizar contra dichas reservas Fondos de Comercio de Consolidación.

- **Fondos Propios:** Los Fondos Propios del Grupo consolidado han experimentado un aumento de 6.687 millones de pesetas, situándose en 58.021 millones de pesetas al 30.9.99. La variación respecto al balance proforma a 31.12.98, que incluía la ampliación de capital de 3.912 millones de pesetas para la absorción de Construcciones Lain, S.A., es debida a:
 - El beneficio después de impuestos generado en el periodo por 7.868 millones de pesetas.
 - La deducción de los dividendos distribuidos a cuenta del ejercicio 1998, tanto por Obrascón Huarte, S.A. como por Construcciones Lain, S.A., por importe de 1.182 millones de pesetas.
- **Socios Externos:** El aumento con relación al balance de 31.12.98 es consecuencia, fundamentalmente, de la incorporación de la sociedad concesionaria Euroglosa 45, S.A., al perímetro de consolidación del Grupo, por un importe de 953 millones de pesetas.
- **Diferencias negativas de consolidación:** La variación de este epígrafe se debe principalmente a la inclusión en el perímetro de consolidación de Huaribe, S.A., por un importe de 884 millones de pesetas.
- **Entidades de Crédito (Largo y Corto plazo):** El endeudamiento bancario neto del Grupo, incluyendo la cesión sin recurso a entidades financieras de créditos frente a clientes, asciende al 30.9.99 a 46.886 millones de pesetas, frente a los 37.207 millones de pesetas de 31.12.98. Esta variación se debe, principalmente, al efecto de la estacionalidad en los pagos de Lain en diciembre de 1998, estimados en unos 6.000 millones de pesetas, y a los desembolsos por inversiones y a aquellos pagos no habituales ligados al proceso de fusión, que ascienden a 5.250 millones de pesetas al 30.9.99.
- **Acreedores a largo plazo. Otras deudas:** El saldo de este epígrafe asciende a 30.9.99 a 7.410 millones de pesetas, con un descenso de 2.577 millones de pesetas debido fundamentalmente a la cancelación de saldos aplazados con la Hacienda Pública procedentes de la suspensión de pagos de Huarte.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

El Grupo OHL ha alcanzado al 30.9.99 una **cifra de negocio** de 188.672 millones de pesetas, lo que supone un aumento del +18% respecto a la cifra de negocio agregada del mismo periodo del año anterior.

La distribución de la cifra de negocio por actividades es la siguiente:

	M. Ptas.	%
Construcción Nacional	155.903	83
Construcción Internacional	6.390	3
Total Construcción	162.293	86
Diversificación y otros	26.379	14
Total	188.672	100

El **Resultado Neto de Explotación** se sitúa en 9.132 millones de pesetas, lo que representa un 4,8% de las ventas, y supone un incremento del +40,3% respecto a 30.9.98.

El **Resultado de las actividades ordinarias** se sitúa en 8.095 millones de pesetas y experimenta una mejora respecto a 30.9.98 de un +42,1%, pasando de suponer el 3,6% de las ventas al 30.9.98, al 4,3% al 30.9.99.

El **Resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 7.868 millones de pesetas, lo que representa un 4,2% sobre ventas y supone un incremento del +21,4% respecto a 30.9.98. Dicho aumento es inferior al experimentado por el beneficio ordinario, +42,1%, debido a la importante cifra de resultados extraordinarios positivos registrados en 1998, fundamentalmente por la venta de activos no estratégicos y por el resultado positivo procedente del pago adelantado de parte de la deuda del convenio judicial de Huarte.

Capital, Acciones, Bolsa

A 30.9.99 el capital social ascendía a 7.874.389.800 pesetas, representado por 78.743.898 acciones ordinarias, de 100 pesetas de valor nominal cada una, con una cotización al 30.9.99 de 1.419 pesetas (8,53 Euros), y un PER sobre beneficio estimado de 1999 del 10,6.

El 8 de octubre fueron admitidas a cotización 10.800.000 acciones correspondientes a la ampliación de capital con prima acordada en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 30 de agosto de 1999. Las nuevas acciones tienen derecho a participar en las ganancias sociales obtenidas desde el 1 de enero de 1999 y a percibir los dividendos que se distribuyan con cargo a los beneficios del ejercicio 1999.

Tras dicha ampliación de capital, el nuevo capital social es de 8.954.389.800 pesetas, representado por 89.543.898 acciones ordinarias, de 100 pesetas de valor nominal cada una, lo que, tras tener en cuenta la prima de emisión, supone un incremento de los Fondos Propios de 14.376 millones de pesetas.

Ampliación de Capital

Entre los días 27 de septiembre y 7 de octubre de 1999 se han culminado las operaciones de OPV y OPS ya anunciadas en el momento de la fusión de Obrascón Huarte, S.A. y Construcciones Lain, S.A.

La fijación definitiva del precio se realizó el 7.10.99 en 8 euros por acción.

A pesar de la difícil situación de los mercados, tanto nacional como internacionales, se obtuvo una demanda total que superó en varias veces las acciones ofrecidas y que ha permitido a la compañía alcanzar los objetivos fijados al lanzar estas operaciones:

- Capitalizar la sociedad con una entrada de fondos de 14.376 millones de pesetas que permite fortalecer su estructura financiera para hacer frente a proyectos de diversificación que requieren financiación privada.
- Elevar el Free Float de la compañía a niveles próximos al 70% dando salida principalmente al Grupo Fiat que había manifestado su intención de concentrarse en su negocio principal.
- Fortalecer la estructura accionarial de la compañía dando entrada a más inversores personales e institucionales.