

A light blue world map with a white grid overlay, centered on the Atlantic Ocean, serving as the background for the slide.

# Junta General <sup>de</sup> Accionistas 2011

- 
- A light blue world map with a white grid overlay, serving as the background for the slide.
- I. Entorno Económico
  - II. Posición de OHL
  - III. Resultados 2010
  - IV. Futuro de OHL
  - V. Propuesta de Acuerdos

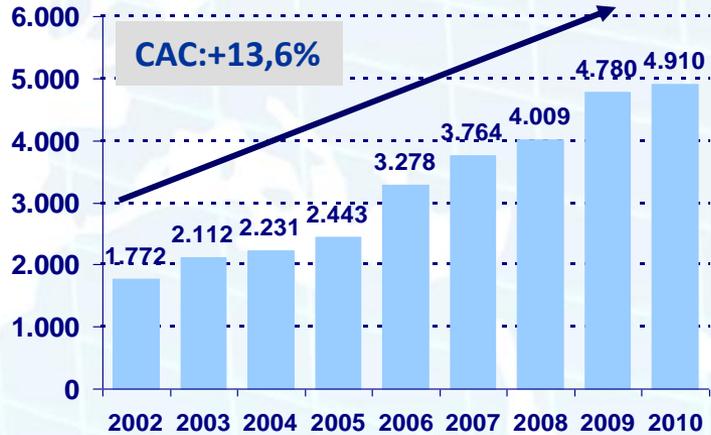
- Fuerte crecimiento de la economía mundial, +5,0%, durante 2010 fundamentalmente por las economías emergentes:
  - Brasil: Crecimiento del +7,5% en 2010 y se espera que el PIB continúe creciendo en torno al 4% ó 4,5% los próximos dos años.
  - México: Crecimiento del +5,5% en 2010 y se esperan crecimientos del PIB del 4% ó 4,5% para los próximos dos años.
- Comportamiento más moderado en los países desarrollados:
  - En USA se espera que el crecimiento del PIB sea próximo al 3% en los próximos dos años.
  - En la Unión Europea se espera que el crecimiento del PIB sea próximo al 2% en los próximos dos años.
- En España la situación es peor y el PIB cierra el año con un descenso del 0,1% y se esperan crecimientos inferiores al 1% y al 2% en 2011 y 2012.
- En cuanto a la inflación, el panorama es de estabilidad en términos generales.

| Datos Macroeconómicos <sup>(1)</sup> |                 | 2010  | 2011P | 2012P |
|--------------------------------------|-----------------|-------|-------|-------|
| <b>Brasil</b>                        | Crecimiento PIB | 7,5%  | 4,5%  | 4,1%  |
|                                      | IPC (2)         | 5,0%  | 6,3%  | 4,8%  |
| <b>México</b>                        | Crecimiento PIB | 5,5%  | 4,6%  | 4,0%  |
|                                      | IPC (2)         | 4,1%  | 3,6%  | 3,1%  |
| <b>USA</b>                           | Crecimiento PIB | 2,8%  | 2,7%  | 2,9%  |
|                                      | IPC (2)         | 1,6%  | 2,2%  | 1,6%  |
| <b>UE 27</b>                         | Crecimiento PIB | 1,8%  | 1,7%  | 2,0%  |
|                                      | IPC (2)         | 2,0%  | 2,7%  | 1,9%  |
| <b>España</b>                        | Crecimiento PIB | -0,1% | 0,8%  | 1,6%  |
|                                      | IPC (2)         | 2,0%  | 2,6%  | 1,5%  |
| <b>Mundo</b>                         | Crecimiento PIB | 5,0%  | 4,4%  | 4,5%  |
|                                      | IPC (2)         | 3,7%  | 4,4%  | 3,4%  |

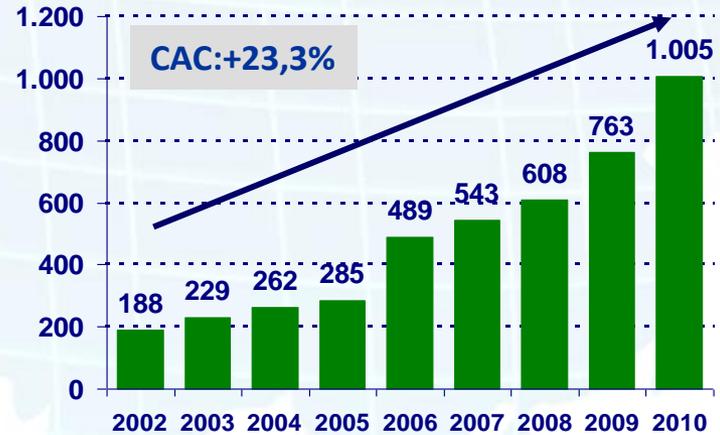
- 
- A light blue world map with a white grid overlay, serving as the background for the slide content.
- I. Entorno Económico
  - II. Posición de OHL**
  - III. Resultados 2010
  - IV. Futuro de OHL
  - V. Propuesta de Acuerdos

- Crecimiento por dos vías:
  - **Internacionalización:** Selectiva.
  - **Diversificación:** En concesiones de infraestructuras.
- Construcción en España:
  - i) Centrada en obra civil y edificios singulares.
  - ii) Abandono de la edificación residencial.
  - iii) Sin actividad inmobiliaria.
- Política financiera conservadora:
  - Objetivo de ratio de  $\frac{\text{Deuda Neta con Recurso}}{\text{EBITDA con Recurso}}$  inferior a 3 veces al cierre de cualquier ejercicio.
  - Concesiones financiadas sin recurso y en moneda local.
  - Necesidades permanentes financiadas a largo plazo.
  - Líneas de crédito a corto para cubrir estacionalidades.
  - Importante y estable posición de liquidez.

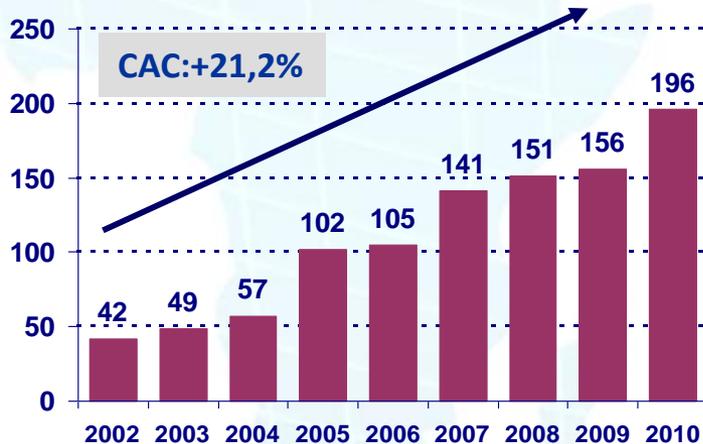
### Ventas (mn €)



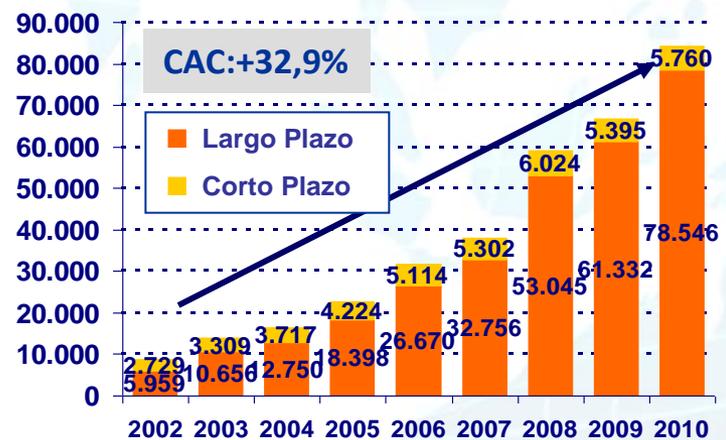
### EBITDA (mn €)

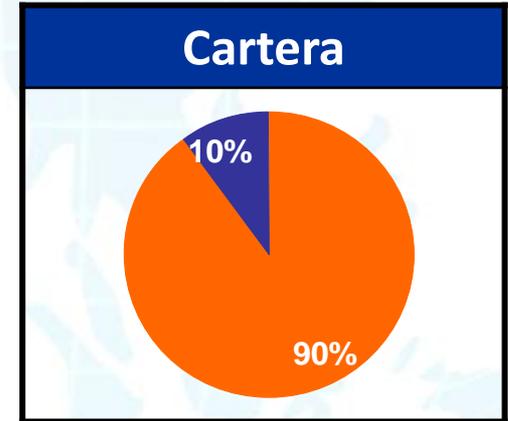
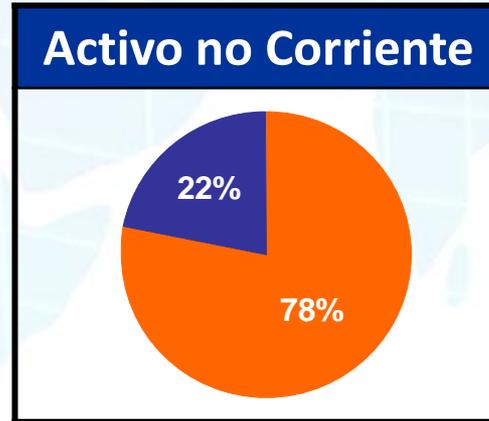
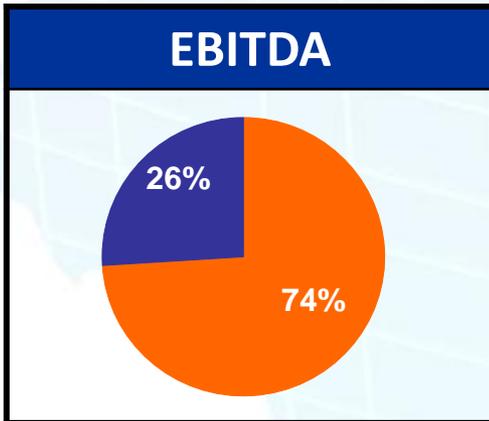
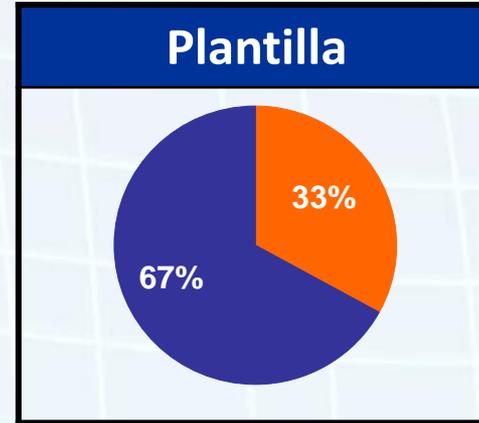
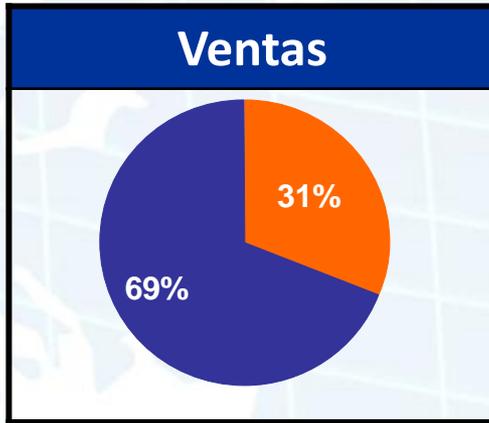


### Beneficio Neto (mn €)



### Cartera (mn €)



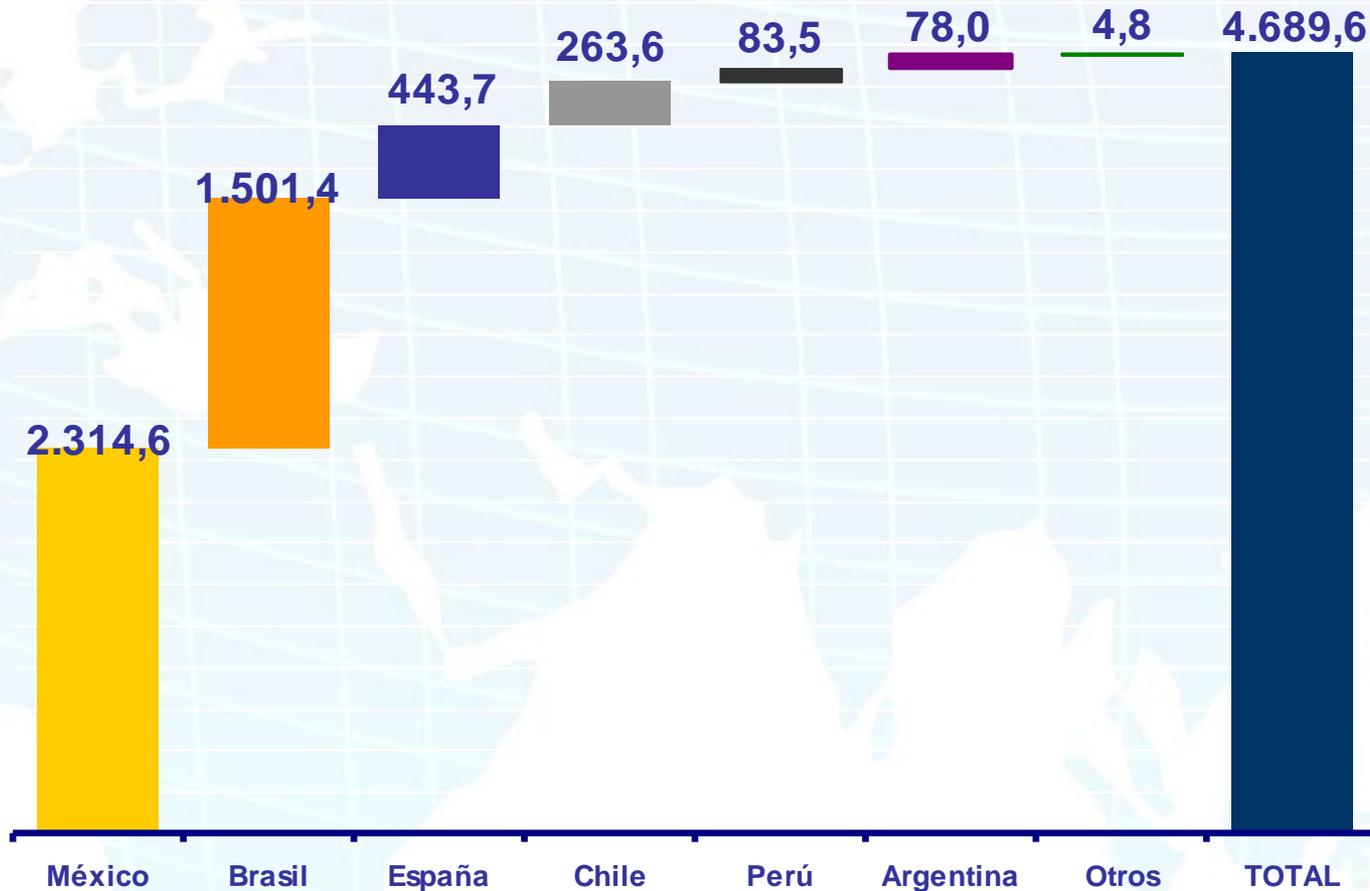


Gran mayoría de Inversiones, EBITDA y Cartera en la actividad de Concesiones

 OHL Concesiones  Resto

## Valoración Base de Concesiones (12 de abril de 2011)

(Cifras en millones de €)



- Valoración base de 4.689,6 mn €
- Valor contable de la inversión de OHL 1.432,5 mn €
- OHL ha multiplicado por 3,3 veces el valor contable de su inversión

- OHL México cotiza en la Bolsa de México desde el 11 de noviembre de 2010.
- Mayor operación de salida a Bolsa realizada en el mercado de valores mexicano en los últimos 10 años. Tercera operación del sector de infraestructuras del transporte a nivel mundial en los últimos 5 años.
- Valor de las acciones de OHL México de 1.700 mn € frente a 1.400 mn € en la Presentación de abril 2010; 2,6 veces su valor en libros.
- OHL mantiene el control conforme a su política (73,9%).
- Free float del 26,1% con una importante base de inversores institucionales mexicanos e internacionales.

## 12 en Europa

- España
- República Checa
- Eslovaquia
- Hungría
- Bulgaria
- Bosnia y Herzegovina
- Montenegro
- Rumania
- Rusia
- Polonia
- Italia
- Portugal

## 9 en América:

- Estados Unidos
- Canadá
- México
- Ecuador
- Brasil
- Chile
- Argentina
- Colombia
- Perú

## 6 en Asia

- Turquía
- Catar
- Azerbaiyán
- Emiratos Árabes Unidos
- India
- Kuwait

## 1 en África

- Argelia

## 1 en Oceanía

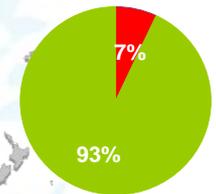
- Australia



## Cartera



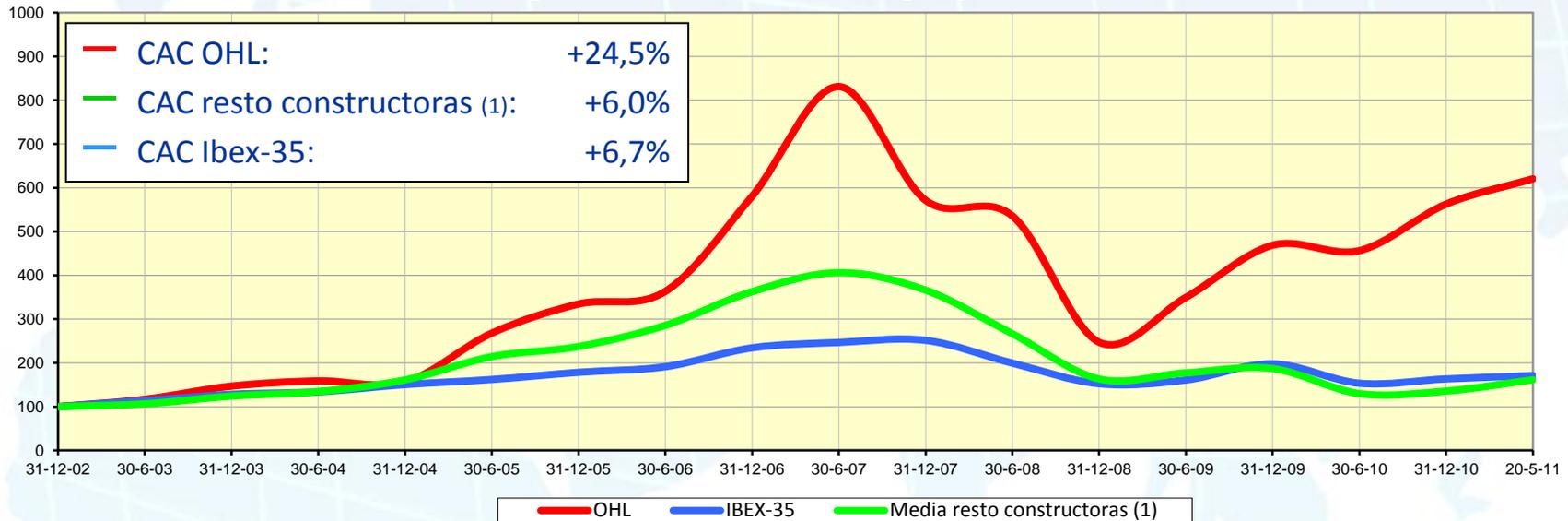
## EBITDA



**Importante diversificación geográfica del Grupo**  
**Presencia en 29 países de 5 continentes**

### Cotización (31/12/02 – 20/05/11)

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



- OHL incluida en el Ibex-35 desde junio de 2008.
- Generación de valor para el accionista:
  - Dividendo del 25% del Beneficio Neto.
  - El 75% restante reinvertido en el Grupo generando un ROE acumulado del 26% anual.
  - 100 € de 31/12/02 se convierten a 20/05/11 en:
    - 163 € invertidos en la media del resto de constructoras, con plusvalía de 63 €.
    - 172 € invertidos en el Ibex-35, con plusvalía de 72 €.
    - 629 € invertidos en OHL, con plusvalía de 529 €, 8,4 veces superior a la media de las restantes constructoras.

- 
- A light blue world map with a white grid overlay, serving as the background for the slide content.
- I. Entorno Económico
  - II. Posición de OHL
  - III. Resultados 2010**
  - IV. Futuro de OHL
  - V. Propuesta de Acuerdos





















| (mn €)         | 2010    | %     | 2009    | %     | % Var. |
|----------------|---------|-------|---------|-------|--------|
| Ventas         | 4.909,8 | 100,0 | 4.780,2 | 100,0 | +2,7%  |
| EBITDA         | 1.005,0 | 20,5  | 763,1   | 16,0  | +31,7% |
| EBIT           | 700,1   | 14,3  | 512,0   | 10,7  | +36,7% |
| Beneficio Neto | 195,6   | 4,0   | 156,1   | 3,3   | +25,3% |

- Resultados muy satisfactorios a pesar del difícil entorno económico
- Crecimientos superiores al 30% en EBITDA y EBIT y al 25% en Beneficio Neto



| (mn €)     | OHL Concesiones | Var 10/09 | OHL Construcción Internacional | Var 10/09 | OHL Construcción Nacional | Var 10/09 | Otras Actividades | Var 10/09 |
|------------|-----------------|-----------|--------------------------------|-----------|---------------------------|-----------|-------------------|-----------|
| Ventas     | 1.508,7         | +32,1%    | 1.829,3                        | +0,4%     | 1.241,6                   | -22,6%    | 330,2             | +55,3%    |
| %/ Grupo   | 30,7%           |           | 37,3%                          |           | 25,3%                     |           | 6,7%              |           |
| EBITDA     | 746,9           | +71,3%    | 150,0                          | -16,8%    | 90,4                      | -30,0%    | 17,7              | +0,6%     |
| %/ Ventas  | 49,5%           |           | 8,2%                           |           | 7,3%                      |           | 5,4%              |           |
| EBIT       | 561,7           | +78,0%    | 104,3                          | -12,1%    | 43,3                      | -47,7%    | -9,2              | -84,0%    |
| % / Ventas | 37,2%           |           | 5,7%                           |           | 3,5%                      |           | -2,8%             |           |

- Concesiones ha sido el impulsor del Grupo con crecimientos de EBITDA y EBIT superiores al 70% en ambos casos
- Las principales actividades del Grupo continúan siendo Concesiones y Construcción Internacional
- Importante caída de Construcción Nacional

- 
- A light blue world map with a white grid overlay, serving as the background for the slide content.
- I. Entorno Económico
  - II. Posición de OHL
  - III. Resultados 2010
  - IV. Futuro de OHL**
  - V. Propuesta de Acuerdos

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>OHL<br/>CONCESIONES</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Área principal del Grupo</li><li>▪ Financieramente independiente</li><li>▪ Endeudamiento sin recurso y en la misma moneda que los ingresos</li></ul>  |
| <b>OHL<br/>CONSTRUCCIÓN</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Concentrada en obra civil y edificación singular</li><li>▪ Presencia permanente en España; Centro Europa; Estados Unidos y Canadá; México, Perú y Chile</li><li>▪ Actuación en otros países manteniendo el compromiso con los criterios de prudencia:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Márgenes mínimos del 15% (nivel de obra)</li><li>▪ Cash flow positivo desde inicio</li><li>▪ Cobro garantizado</li></ul></li></ul> |
| <b>Otras<br/>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 e histórico</li></ul>   |

- **Proceso de crecimiento con políticas de seguridad financiera:**
  - Financiación de las concesiones siempre sin recurso y en moneda local.
  - Necesidades permanentes cubiertas con bonos a largo plazo.
  - Líneas de crédito a corto plazo para necesidades estacionales.
  - Importante y permanente posición de liquidez.
- **OHL Concesiones financieramente independiente:**
  - Las inversiones más importantes corresponden a México y Brasil y se encuentran pre-financiadas.
- **Reducción de la deuda con Recurso:**
  - Venta de activos no estratégicos (Medio Ambiente y otros).
- **Fuerte compromiso con status de “investment grade”:**
  - $\frac{\text{Deuda Neta Total}}{\text{EBITDA Total}} = 4,4 \times$  a cierre de 2010, conservador para un Grupo fundamentalmente de concesiones.
  - $\frac{\text{Deuda Neta con Recurso}}{\text{EBITDA con Recurso}} < 2$ , en menos de dos años.

| Resultados (mn €) | 1T11    | %     | 1T10    | %     | % Var. |
|-------------------|---------|-------|---------|-------|--------|
| Ventas (1)        | 1.003,9 | 100,0 | 1.074,4 | 100,0 | -6,5%  |
| EBITDA            | 235,5   | 23,5  | 182,6   | 17,0  | 29,0%  |
| EBIT              | 183,5   | 18,3  | 129,9   | 12,1  | 41,3%  |
| Beneficio Neto    | 37,3    | 3,7   | 33,5    | 3,1   | 11,3%  |

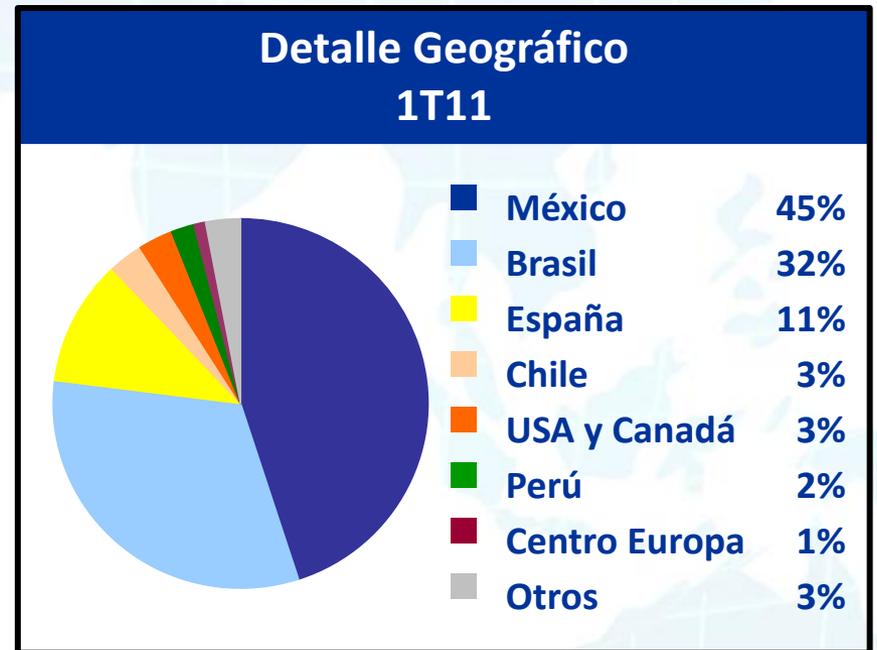
(1) Caída de la cifra de ventas del 6,5% provocada por la contabilización de las ventas de construcción realizada por terceros en las concesiones según CINIIF 12. Si no se tuvieran en cuenta estas ventas la caída sería del 1,9%

### Gran éxito en adjudicaciones en los primeros meses de 2011:

- Hospital Montreal (Canadá) **742 mn €**
- Viaducto urbano (Kuwait): **310 mn €**
- Ampliación metro Toronto (Canadá): **136 mn €**
- Ampliación metro NY (USA): **133 mn €**

**Crecimientos previstos para 2011 superiores al 10% en Ventas, EBITDA y Beneficio neto**

| Cartera Total (mn €) | 1T11            | Var 1T11/1T10 |                                    |
|----------------------|-----------------|---------------|------------------------------------|
| <b>Largo Plazo</b>   | 77.391,6        | +18,6%        | 89% de actividad de Concesiones    |
| <b>Corto Plazo</b>   | 7.182,8         | +35,4%        | 36 meses sobre ventas Construcción |
| <b>TOTAL</b>         | <b>84.306,8</b> | <b>+26,3%</b> |                                    |



**Mejora del modelo ético del Grupo OHL y progreso en la política de transparencia del Gobierno Corporativo de la compañía**

- Aprobación de un Código Ético aplicable en todo el Grupo OHL que garantiza la misma cultura corporativa en todas las áreas de negocio en España y en el resto de países
- Consolidación del compromiso de transparencia informativa a través de la implementación de un canal de comunicación para las partes con interés en las actividades del Grupo
- Atribución específica a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de las funciones correspondientes a la política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo OHL

### Gestión de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo OHL

- El Grupo informa desde 2002 sobre sus políticas, sistemas de gestión y desempeño anual en Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y sobre su compromiso con el desarrollo sostenible
- La Memoria sobre Desarrollo Sostenible se realiza conforme al estándar internacional de Global Reporting Initiative (GRI), en su máximo nivel de aplicación A+, avalado por GRI
- El Observatorio de RSC, organismo que evalúa las Memorias de RSC de las empresas cotizadas en el IBEX, ha situado a OHL por delante de las restantes 5 grandes constructoras en contenidos y sistemas de gestión

### Hitos relevantes en 2010

- En 2010, y por tercer año consecutivo, el Grupo OHL siguió formado parte del FTSE4Good IBEX, primer índice con criterios de sostenibilidad que existe en el mercado español
- Carbon Disclosure Project (CDP), organización independiente, sin fines de lucro, que analiza la información relativa al cambio climático de las 85 mayores compañías españolas ha situado a OHL en el 7ª lugar y por delante del resto de constructoras que cotizan en el Ibex
- Aprobado en marzo de 2010 por el Consejo de Administración un nuevo Código ético de aplicación a todos los integrantes del Grupo OHL. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Consejo ha decidido elevar las funciones de impulso y seguimiento de la política de RSC a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo, que pasa ahora a denominarse Comisión de Auditoría, Cumplimiento y Responsabilidad Social Corporativa
- En marcha el 1<sup>er</sup> Plan Director de Responsabilidad Social Corporativa, que ha sido aprobado por el Comité de Sostenibilidad a comienzos de 2010, ejercicio en el que arrancaron 15 proyectos
- Cerca de 422.000 horas de formación impartidas en todo el Grupo
- El Grupo, dentro de su política de mejora continua, ha reducido en el periodo 2007-2010 su índice de siniestralidad laboral en un 24%
- OHL tercera empresa constructora española, undécima entre las constructoras de la Unión Europea y decimoquinta empresa española, en términos de inversión en I+D según el ranking 2010 EU Industrial R&D Investment Scoreboard, de la Comisión Europea

- 
- A light blue world map with a white grid overlay, serving as the background for the slide.
- I. Entorno Económico
  - II. Posición de OHL
  - III. Resultados 2010
  - IV. Futuro de OHL
  - V. Propuesta de Acuerdos**

|                |   |
|----------------|---|
| <b>Primero</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio económico 2010 tanto de Obrascón Huarte Lain, S.A. como de su Grupo Consolidado</li></ul>  |
| <b>Segundo</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio</li></ul>  |
| <b>Tercero</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio</li></ul>   |
| <b>Cuarto</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Reelección de los Auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado</li></ul>   |
| <b>Quinto</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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</li></ul> |

|                |   |
|----------------|---|
| <b>Sexto</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Reelección de Consejero</b></li></ul>  |
| <b>Séptimo</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Aprobación de la modificación de varios artículos de los Estatutos Sociales para adaptarlos a las modificaciones legislativas de 2010 y para atribuir a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento las funciones correspondientes a la política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo OHL</b></li></ul> |
| <b>Octavo</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Aprobación de la modificación de la redacción del artículo 4º de los Estatutos Sociales para sistematizar la descripción de las actividades incluidas en el objeto social evitando reiteraciones innecesarias</b></li></ul>  |
| <b>Noveno</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Modificación de varios artículos del Reglamento de la Junta General de Accionistas al amparo de las modificaciones legislativas de 2010</b></li></ul>  |

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Décimo</b>        | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe sobre las modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración, aprobadas por el Consejo de Administración de la Compañía y ratificación en lo que resulte necesario</li></ul>           |
| <b>Undécimo</b>      | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe sobre política retributiva del Consejo de Administración</li></ul>  |
| <b>Duodécimo</b>     | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe y, en su caso, ratificación sobre el uso que el Consejo de Administración ha hecho de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas de emitir obligaciones y bonos simples</li></ul> |
| <b>Decimotercero</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Delegación de facultades</li></ul>  |
| <b>Decimocuarto</b>  | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación del acta de la Junta</li></ul>   |