



**OHL
Concesiones**

Presentación:

OHL Concesiones

20 de abril de 2010



	<u>Página</u>
1. Bases de la presentación	03
2. Razones y criterios de la inversión	05
3. Proceso de crecimiento y presencia actual	08
4. Organización y Recursos Humanos	13
5. Año 2009 y principales magnitudes	17
6. Nuevas concesiones y adquisición de participaciones	32
7. Financiación en curso	37
8. Estrategia	39
9. Valoración	42
Anexo	

1. BASES DE LA PRESENTACIÓN



OHL
Concesiones



1. Las cifras consolidadas que se incluyen en esta presentación tienen carácter “Pro-Forma”, incorporando además de las cifras de OHL Concesiones, S.L., las de aquellas concesiones que:
 - Son propiedad de otras sociedades del Grupo OHL,
 - Se encuentran en proceso de traspaso a OHL Concesiones, S.L., y
 - Su administración está encomendada a OHL Concesiones, S.L.
2. La información contable que se presenta, tanto de OHL Concesiones como de las distintas sociedades concesionarias, está preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son las seguidas para la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo OHL conforme a la legislación vigente y que pueden diferir de las normas contables aplicables a sociedades concesionarias vigentes en los distintos países.
3. Cualquier manifestación que aparezca en esta presentación distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo al desarrollo operativo, estrategia de negocio y objetivos futuros, son estimaciones de futuro y como tales, implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados de OHL Concesiones, sus actuaciones y logros, o los resultados y condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquellos y de sus estimaciones de futuro.

Esta presentación, incluyendo las estimaciones de futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y OHL Concesiones expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en las que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.

2. RAZONES Y CRITERIOS DE LA INVERSIÓN



OHL
Concesiones



- **Inversión de alta rentabilidad con:**
 - **Riesgo controlado.**
 - **Capacidad de financiación sin recurso al Grupo OHL.**
- **Recurrencia de ingresos y márgenes.**
- **Complementariedad con el resto de negocios del Grupo OHL.**
- **Conocimiento de clientes, mercados, tecnología y otros aspectos.**



- **Zona geográfica:**
 - Países escogidos (“*home markets*”): Brasil, México, Chile, Perú y España.
 - Países en estudio: U.S.A., Canadá, Europa, India y China.
 - Oportunidades, selectivamente, en otras áreas geográficas.
- **Porcentaje de participación:** preferencia por participaciones mayoritarias que permitan la decisión y el control en cada concesión.
- **Rentabilidad:** objetivo mínimo del 15% en euros, teniendo en cuenta el efecto de posibles cambios de paridad, estimados por el diferencial de inflaciones.
- **Equity:** financiado con *cash flow* aportado por el Grupo.
- **Endeudamiento:** sin recurso y en moneda local, sin riesgo de tipo de cambio.

3. PROCESO DE CRECIMIENTO Y PRESENCIA ACTUAL

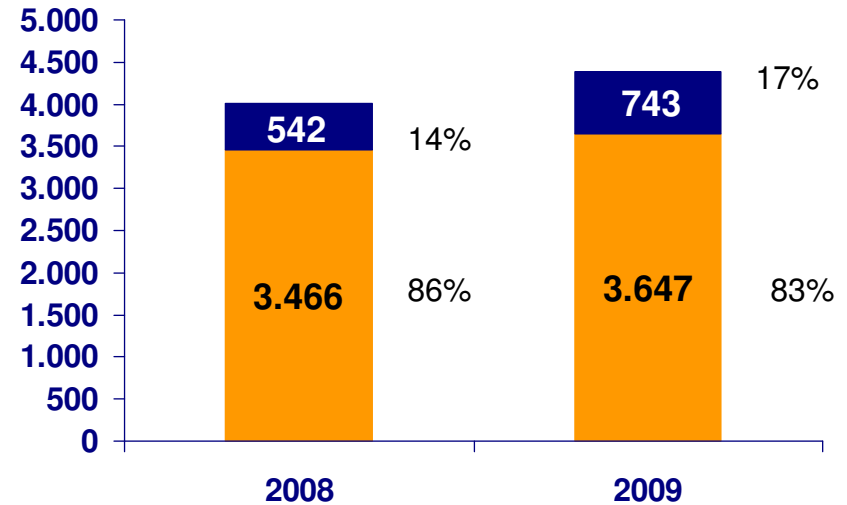


**OHL
Concesiones**

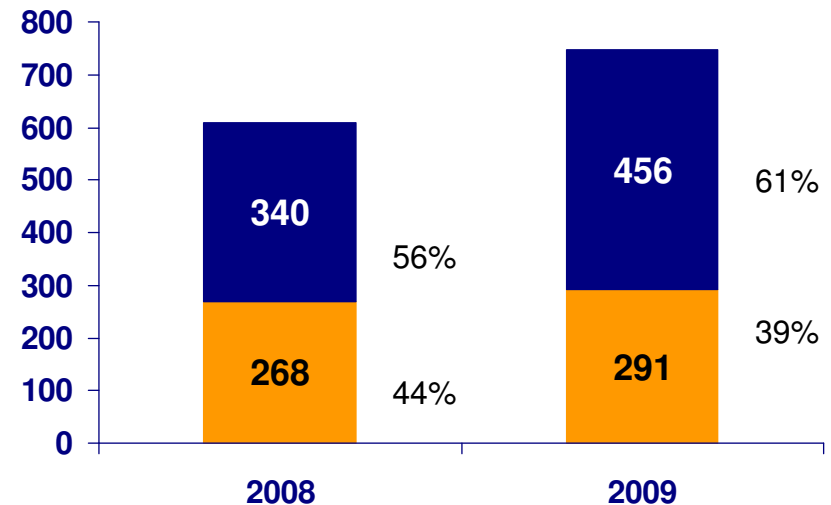


- Filial del Grupo OHL creada en noviembre del 2000.
- Hoy principal negocio del Grupo OHL, representando actualmente el 17% de los ingresos y el 61% del EBITDA.

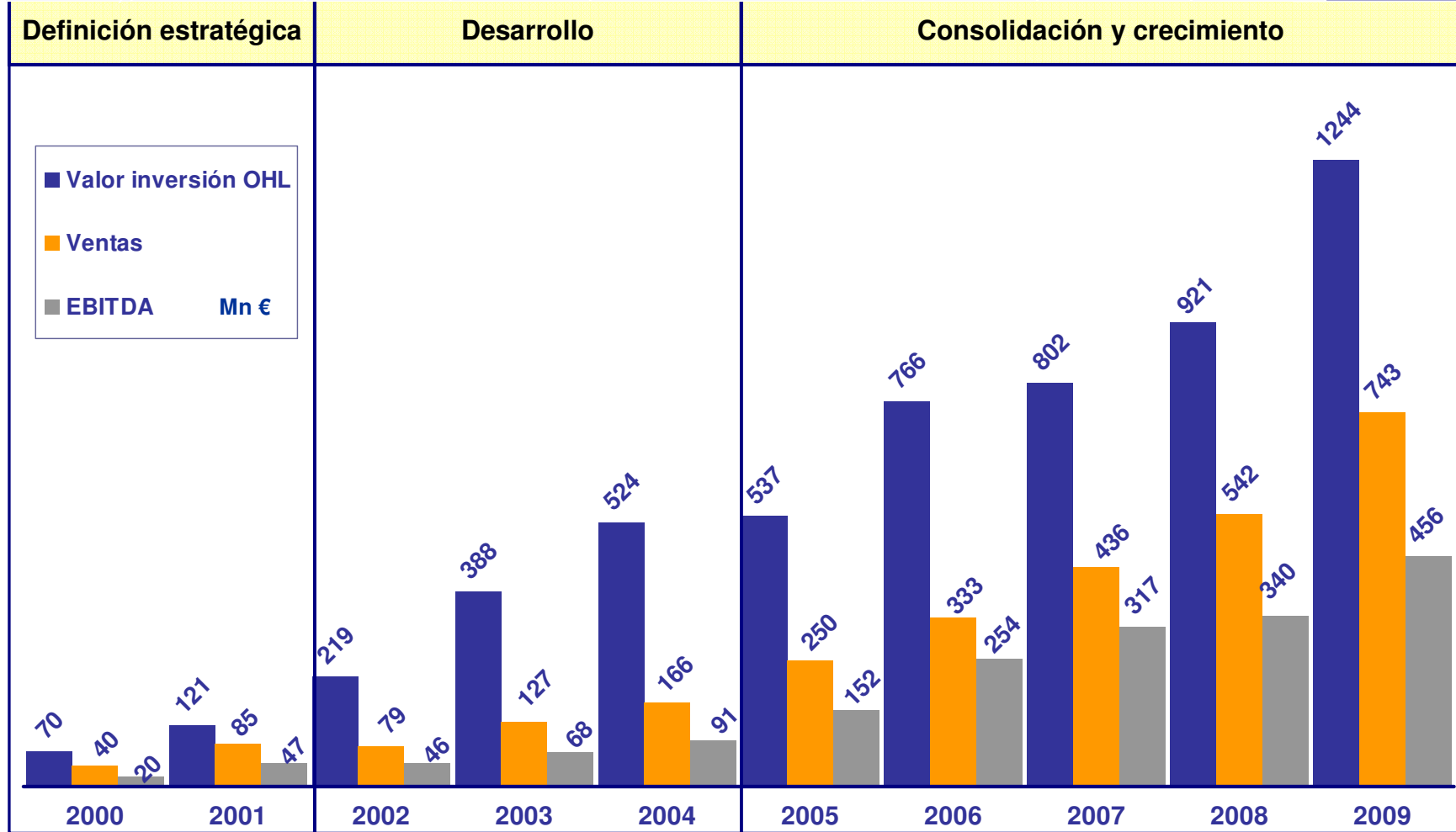
Ingresos (Mn €)



EBITDA (Mn €)



■ OHL Concesiones
■ Resto OHL



C. A. C. Ventas (2000-2009): 38,4%

C. A. C. EBITDA (2000-2009): 41,5%



Autopistas

4.405 kilómetros de autopistas de peaje.
- 4.246 km en operación.
- 159 km en construcción.

Aeropuertos

Gestión integral. En el año 2009 más de 2 millones de pasajeros.

Puertos

30 hectáreas y 1.275 metros de línea de atraque en Puertos Comerciales.

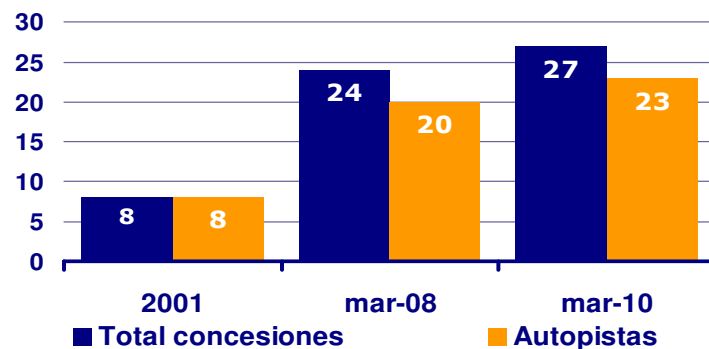
Ferrocarriles

37 km en líneas ferroviarias.

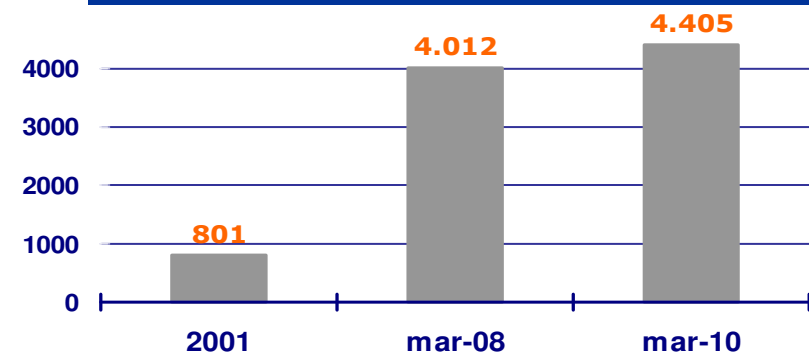
Detalle (principales concesiones)

Tipo de Concesión	Construcción	Explotación	Total
Autopistas	4	19	23
Aeropuertos	0	1	1
Puertos	0	1	1
Ferrocarriles	1	1	2
Total	5	22	27

Número de contratos



Evolución de km totales



7º puesto mundial entre los promotores privados de infraestructura de transporte, ranking PWF 2009.



Presencia global

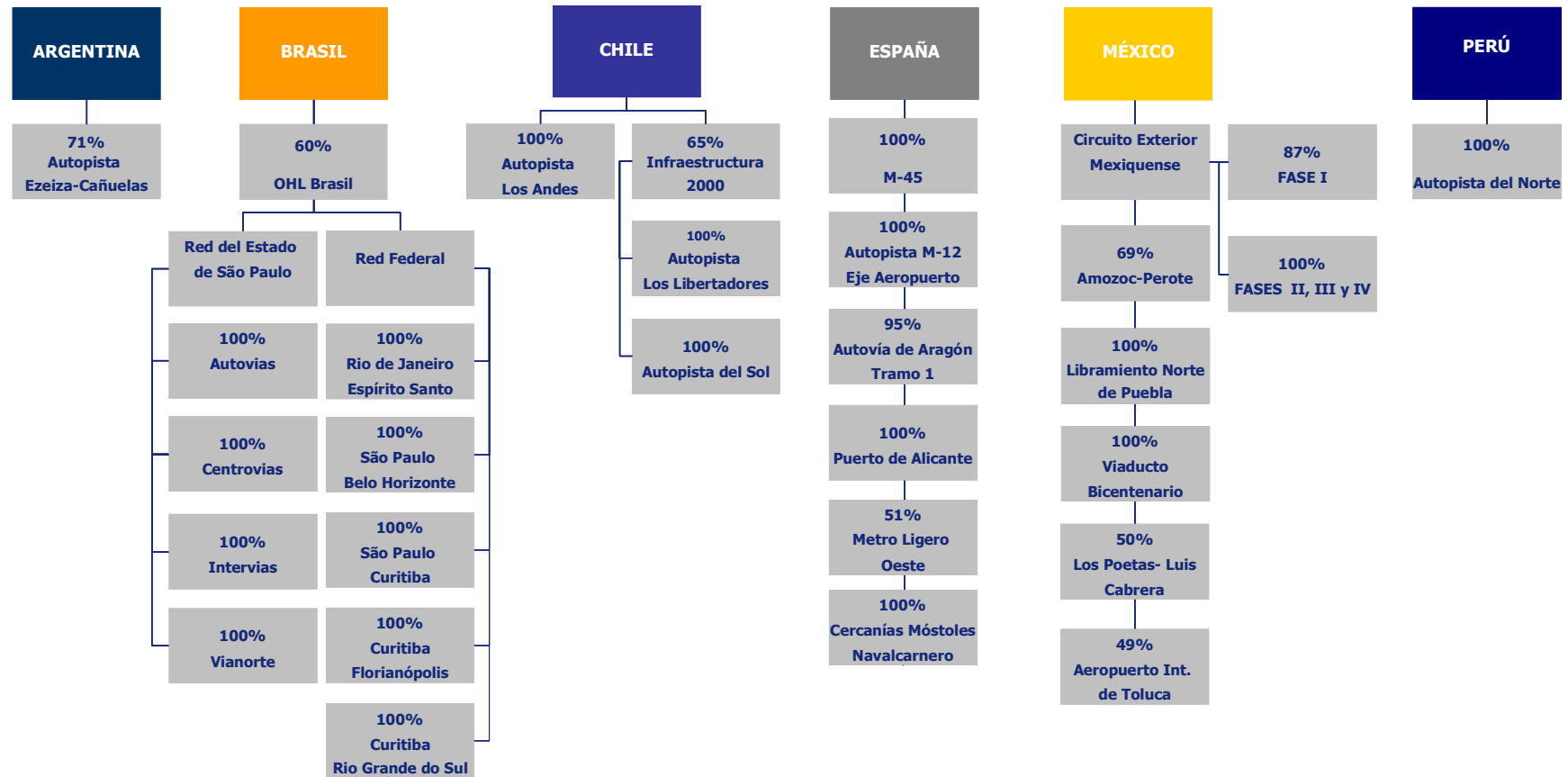


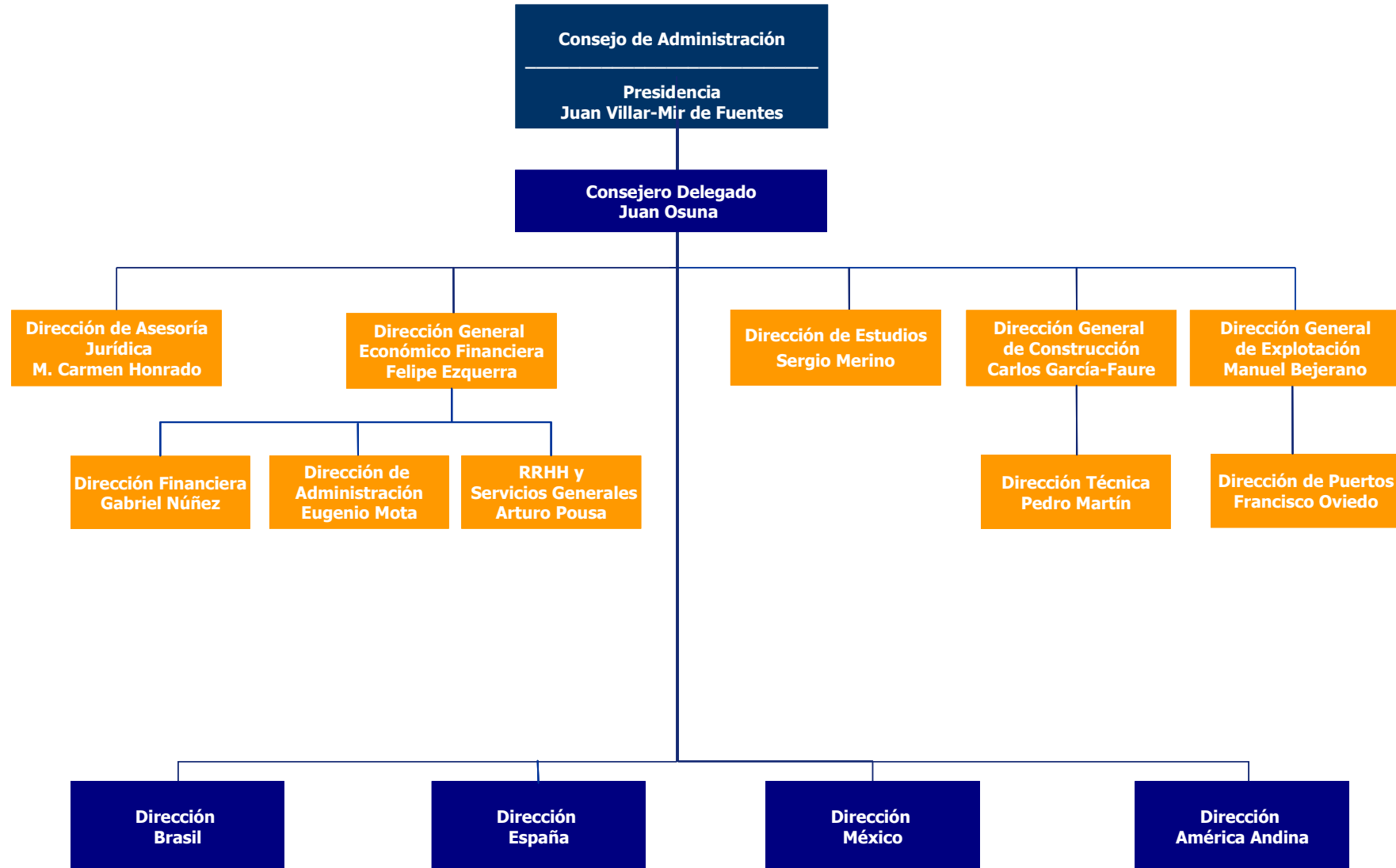
- Presencia consolidada en mercados atractivos con alto potencial de crecimiento.
- Experiencia y conocimientos para desarrollar su actividad en otros mercados.

4. ORGANIZACIÓN Y RECURSOS HUMANOS



OHL
Concesiones







OHL Concesiones SL, cabecera de la actividad, desarrolla las funciones de:

- Dirección, análisis y supervisión de estudios y procesos de licitación o adquisición de nuevas concesiones.
- Financiación y optimización de la estructura financiera de las concesiones.
- Control y supervisión de las concesiones en explotación.

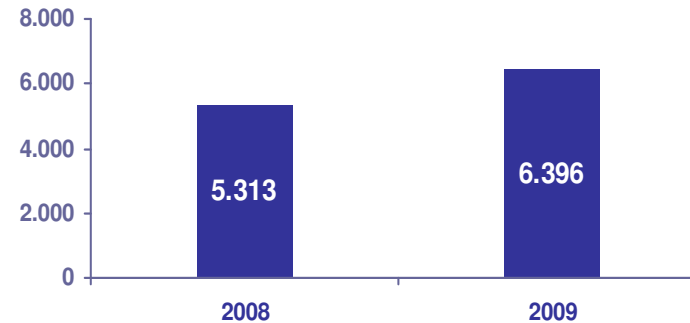
Las organizaciones locales de cada país desarrollan las funciones de:

- Identificación de oportunidades y colaboración en la preparación de los procesos de licitación y en las negociaciones para la compra de concesiones.
- Dirección y gestión de las concesiones en operación y en fase de inversión.

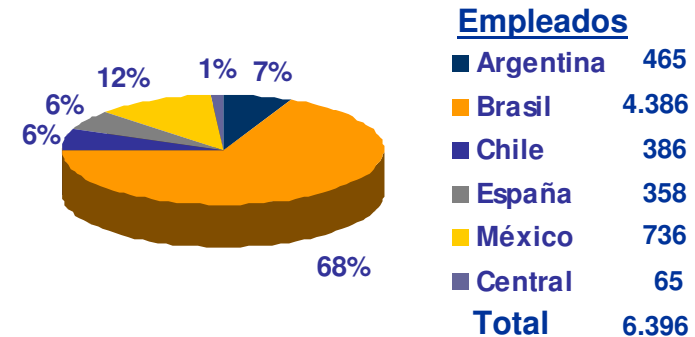
Control del proceso de inversiones:

La presentación de ofertas o la negociación para la adquisición de nuevas concesiones debe ser aprobada por el Comité de Estrategia de OHL Concesiones y por el Comité de Inversiones del Grupo OHL.

Equipo humano 2009: 6.396 personas



Distribución geográfica 2009



5. AÑO 2009 Y PRINCIPALES MAGNITUDES



OHL
Concesiones



- El año 2009 ha reflejado el impacto de la crisis financiera internacional.
- En este contexto, buen comportamiento de América Latina:
 - Estabilidad institucional, macroeconómica y de los sistemas financieros locales.
 - Recuperación significativa del crecimiento económico prevista para 2010.
 - Destacada recuperación de la economía brasileña a partir del segundo trimestre de 2009.

	Variación PIB Real			
	2008	2009	2010 (P)	2011 (P)
USA	0,4%	-2,4%	3,2%	2,8%
UE	0,6%	-3,9%	1,1%	1,3%
ESPAÑA	0,9%	-3,6%	-0,4%	0,8%
BRASIL	5,1%	-0,2%	5,5%	4,4%
MÉXICO	1,3%	-6,5%	4,1%	4,0%
CHILE	4,0%	-1,8%	4,5%	5,4%
PERÚ	9,8%	0,9%	4,3%	5,0%

Fuentes: Banco de España; Citigroup Global Markets; Banco Central de Chile; Banco Central del Perú; Informe Focus Banco Central de Brasil.

	Inflación			
	2008	2009	2010 (P)	2011 (P)
USA	3,8%	-0,3%	2,2%	1,4%
UE	3,3%	0,3%	1,4%	1,6%
ESPAÑA	3,7%	-0,6%	1,1%	1,1%
BRASIL	5,9%	4,8%	5,3%	4,8%
MÉXICO	5,1%	5,3%	4,9%	3,7%
CHILE	8,7%	-0,6%	3,5%	3,0%
PERÚ	6,7%	0,2%	2,2%	2,5%

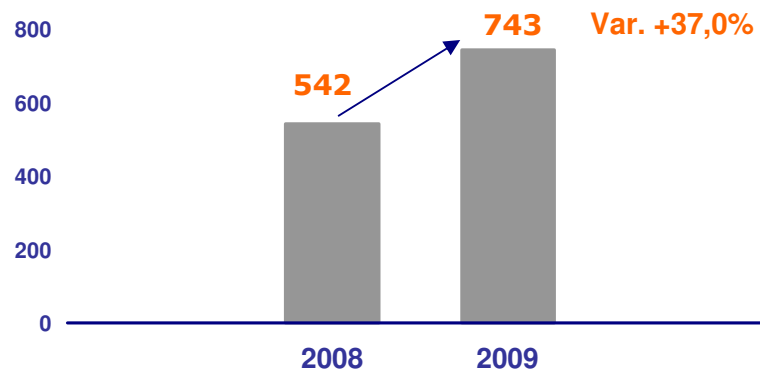
Fuentes: Banco de España; Citigroup Global Markets; Banco Central de Chile; Banco Central del Perú; Informe Focus Banco Central de Brasil.

- **Mantenimiento del flujo de nuevos proyectos concesionales que aseguran el crecimiento futuro.**
- **Continuidad en la disponibilidad de financiación para el desarrollo de los proyectos con participación destacada de la banca pública de desarrollo.**



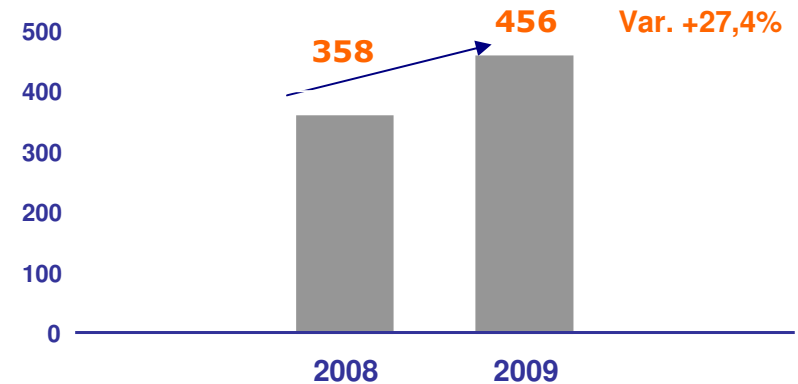
Crecimientos homogenizados del 37,0% en ventas y del 27,4% en EBITDA.

Evolución cifra de negocio 2008-2009 Mn €



	Mn €	2008	2009
Cifra de negocio		542	743
Provisión Eje Aeropuerto		-	-
Cifra de negocio homogeneizada		542	743

Evolución EBITDA 2008-2009 Mn €



	Mn €	2008	2009
EBITDA		340	456
Provisión Eje Aeropuerto		18	-
EBITDA homogeneizado		358	456

A pesar del impacto negativo de la evolución de los tipos de cambio.

Evolución de cambios medios frente al euro 09/08

Moneda	Devaluación
Peso Argentino	11,6%
Peso Chileno	0,5%
Peso Mexicano	15,9%
Real Brasileño	3,4%



Aspecto clave:

Puesta en marcha de las concesiones federales en Brasil, que han aportado en el ejercicio 2009 el 20,0% de las ventas y el 14,3% del EBITDA.

Crecimiento de la Cartera con una nueva concesión:

Autopista Los Poetas - Luis Cabrera. Ciudad de México. (Firmada en 2010).

Financiación: Cerradas todas las financiaciones previstas.

➤ Conmex (México): junio 2009

- Segunda financiación de 6.000 a 12.500 millones de pesos (393 millones de euros ⁽¹⁾).
- Destino: construcción de las fases II y III.
- BBVA-Bancomer, Banobras, Banorte, ICO y Santander.
- Premio “Latin American PPP Deal of the Year 2009” por el “EUROMONEY Project Finance”.

➤ Viaducto Bicentenario (México): noviembre 2009

- 5.500 millones de pesos (332 millones de euros ⁽¹⁾).
- Destino: construcción de la fase I.
- Banobras, Banco Inbursa y Fondo Nacional de Infraestructuras de México (FONADIN)

⁽¹⁾ Tipo de cambio del 14 de abril de 2010.



➤ Autopista del Norte (Perú): febrero 2010

- 150 millones de dólares (110 millones de euros ⁽¹⁾).
- Destino: construcción del tramo Pativilca- Trujillo de la Panamericana .
- Banco Central de Perú (BCP), Corporación Andina de Fomento (CAF), y Crédit Agricole CIB.

➤ Concesiones Federales (Brasil): junio/julio 2009

- Crédito puente.
- 1.000 Millones de reales (420 millones de euros ⁽¹⁾).
- Destino: ejecución del programa de inversiones.
- Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES).

➤ Concesiones del Estado de Sao Paulo (Brasil): noviembre 2009

- Crédito puente.
 - 700 Millones de reales (294 millones de euros ⁽¹⁾).
 - Destino: refinanciación deuda con vencimiento en enero 2010.
 - Banco Itaú y Pactual.
-

⁽¹⁾ Tipo de cambio del 14 de abril de 2010.



Operaciones:

- Carreteras federales en Brasil: Apertura paulatina de plazas de peaje a lo largo del año. Desde septiembre de 2009, 28 plazas en operación de las 29 totales.
 - Autopista del Norte (Perú): inicio del cobro de peajes en marzo de 2009.
 - Viaducto Bicentenario (México): inicio de operación del primer tramo de 5,5 kms en noviembre de 2009.
 - Conmex (México): inauguración del primer tramo de la fase II con 7 km de longitud en diciembre de 2009.
 - Autopista Los Andes (Chile): puesta en servicio del tramo 3, de 7,7 kms, del sector Este desde diciembre de 2009 .
-



Desinversiones:

- Venta del 9,72% de la participación en I-2000, sociedad propietaria del 100% del capital de las concesionarias chilenas Autopista del Sol y Autopista de los Libertadores, en agosto de 2009. El precio de venta fue de 11,7 millones de euros y la operación generó un beneficio neto de 9,0 millones de euros. Después de esta operación el Grupo OHL mantiene el control de dicha sociedad, con el 65,3% del capital.

Inversiones:

- Las concesionarias han ejecutado en 2009 inversiones por un total de 965 millones de euros:

País	Mn €	%
Argentina	4	1%
Brasil	289	30%
Chile	33	3%
España	206	21%
México	429	44%
Perú	4	1%
TOTAL	965	100%

Evolución de tráfico y tarifas 09/08			
País	Sociedad	Tráfico	Tarifas ⁽⁸⁾
Argentina	Aecsa ⁽¹⁾	-2,9%	1,9%
Brasil	Autovias ⁽¹⁾	-0,6%	7,8%
	Centrovias ⁽¹⁾	1,6%	10,0%
	Intervias ⁽¹⁾	-0,1%	7,7%
	Vianorte ⁽¹⁾	-1,7%	7,5%
	R. Janeiro-Espirito Santo ^{(1) (4)}	NA	NA
	S. Paulo-Belo Horizonte ^{(1) (4)}	NA	NA
	S. Paulo-Curitiba ^{(1) (4)}	NA	NA
Chile	Curitiba-Florianópolis ^{(1) (4)}	NA	NA
	Curitiba-Rio Grande ^{(1) (4)}	NA	NA
	Autopista del Sol ⁽¹⁾	4,6%	5,1%
España	A. Los Libertadores ⁽¹⁾	1,3%	3,7%
	A. Los Andes ^{(1) (5)}	0,4%	13,7%
México	M-45 ^{(2) (7)}	-1,0%	1,3%
	Eje Aeropuerto ⁽¹⁾	-13,8%	6,3%
	Metro Ligero Oeste ⁽³⁾	7,9%	1,4%
Perú	Amozoc- Perote ⁽¹⁾	36,1%	5,8%
	Conmex ⁽¹⁾	6,4%	6,0%
	Viaducto Bicentenario ⁽¹⁾	NA	NA
	A. Del Norte ^{(1) (6)}	NA	NA

➤ **Buen comportamiento de los tráficos en América Latina en el contexto económico global:**

- Altos crecimientos en Conmex (+6,4%) y en Amozoc-Perote (+36,1%) a pesar de la caída del PIB en México (-6,0%).
- Estabilidad de tráficos de las concesiones del Estado de Sao Paulo, resultado de la caída en el primer semestre y recuperación en el segundo reflejo de la evolución del PIB.

➤ **Aumento de tarifa por encima de la inflación, en Centrovias (Brasil), por la puesta en marcha de la duplicación del tramo Jaú-Bauru.**

➤ **De acuerdo al contrato de concesión, las tarifas de Autopista Los Andes (Chile) se indexan a la inflación local +3,5%.**

(1) N° de vehículos (Tráfico Medio Equivalente Pagante).

(2) N° de vehículos (Intensidad Media Diaria).

(3) N° Medio diario de pasajeros.

(4) Paulatino inicio de cobro desde 28 de diciembre de 2008.

(5) Inicio de operaciones del Tramo Oeste en junio de 2008.

(6) Inicio de cobro desde el 17 de marzo de 2009.

(7) Bajada de tráfico no afecta a los ingresos ya que el tráfico sigue siendo muy superior al máximo establecido como base de cobro por la Comunidad de Madrid (es peaje en sombra). El tráfico actual está un 37,4% por encima del máximo establecido por la autoridad concedente.

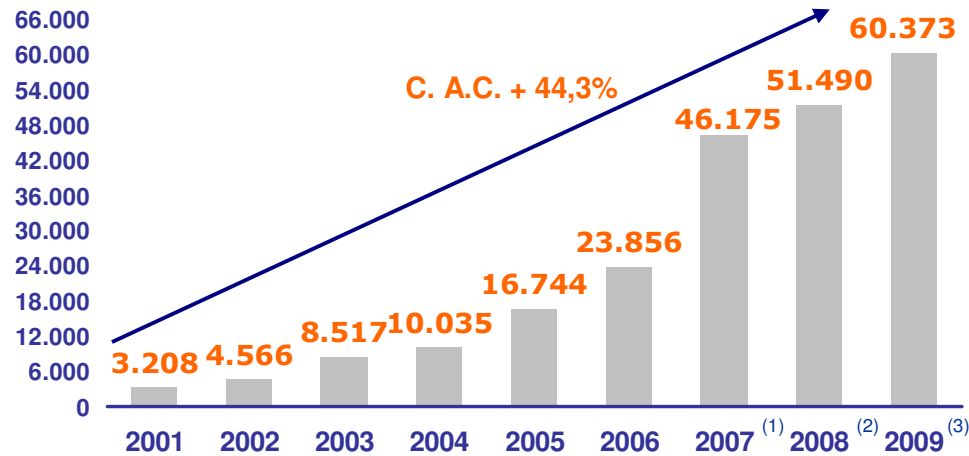
(8) Incremento medio de la tarifa aplicada en cada plaza de peaje, resultante del reajuste tarifario previsto en cada contrato de concesión.

PAÍS:	Ventas Mn €			EBITDA Mn €			Margen EBITDA/Ventas		
	Sociedad	2009	2008	Var. %	2009	2008	Var. %	2009	2008
	Aecsa	9,9	11,3	-12,4%	-2,5	0,6	n.a.	-25,3%	5,3%
	ARGENTINA	9,9	11,3	-12,4%	-2,5	0,6	n.a.	-25,3%	5,3%
	Autovias	70,5	68,9	2,3%	53,0	51,3	3,3%	75,2%	74,5%
	Centrovias	67,8	63,9	6,1%	51,9	48,7	6,6%	76,5%	76,2%
	Intervias	80,3	77,9	3,1%	59,6	57,6	3,5%	74,2%	73,9%
	Vianorte	62,9	61,8	1,8%	46,6	47,1	-1,1%	74,1%	76,2%
	Rio de Janeiro-Espirito Santo	22,3	-	n.a.	10,3	-	n.a.	46,2%	n.a.
	São Paulo-Belo Horizonte	31,7	0,2	n.s.	12,4	-	n.a.	39,1%	n.a.
	São Paulo-Curitiba	50,6	0,1	n.s.	27,4	0,1	n.s.	54,2%	n.s.
	Curitiba-Florianópolis	25,2	-	n.a.	8,0	-	n.a.	31,7%	n.a.
	Curitiba-Rio Grande do Sul	20,2	0,1	n.s.	7,3	-	n.a.	36,1%	n.a.
	BRASIL	431,5	272,9	58,1%	276,5	204,8	35,0%	64,1%	75,0%
	Autopista del Sol	34,1	31,5	8,3%	21,7	19,2	13,0%	79,5%	78,1%
	Autopista Los Libertadores	17,6	16,6	6,0%	13,1	12,3	6,5%	74,4%	74,1%
	Autopista Los Andes	7,1	3,5	102,9%	4,9	1,9	n.a.	69,0%	54,3%
	CHILE	58,8	51,6	14,0%	39,7	33,4	18,9%	76,7%	75,2%
	Euroglosa M-45	11,5	11,1	3,6%	10,4	10,1	3,0%	90,4%	91,0%
	Autopista Eje Aeropuerto	5,0	5,5	-9,1%	0,7	-16,8	n.s.	14,0%	21,8%
	Metro Ligero Oeste	32,7	27,2	20,2%	14,7	7,5	96,0%	45,0%	27,6%
	ESPAÑA	49,2	43,8	12,3%	25,8	0,8	n.s.	52,4%	42,9%
	Amozoc-Perote	13,9	10,2	36,3%	9,9	5,9	67,8%	71,2%	57,8%
	Conmex	50,4	53,2	-5,3%	43,5	46,0	-5,4%	86,3%	86,5%
	Rent. Garantizada Conmex (1)	-	-	-	47,5	60,1	-21,0%	n.a.	n.a.
	Viaducto Bicentenario	0,3	-	n.a.	-0,6	-	n.a.	n.a.	n.a.
	Rent. garantizada Viaducto (1)	-	-	-	17,4	-	n.a.	n.a.	n.a.
	MÉXICO	64,6	63,4	1,9%	117,7	112,0	5,1%	81,7%	81,9%
	Autopista del Norte	7,5	-	n.a.	5,4	-	n.a.	72,0%	n.a.
	PERÚ	7,5	-	n.a.	5,4	-	n.a.	72,0%	n.a.
	TOTAL CONCESIONES	621,5	443,0	40,3%	462,6	351,6	31,6%	64,9%	71,1%
	Central y Otros	121,1	99,4	21,8%	-6,7	-11,7	42,7%	-	-
	TOTAL	742,6	542,4	36,9%	455,9	339,9	34,1%	-	-

(1) Ajuste hasta el importe correspondiente a la rentabilidad garantizada establecida en los contratos. Clasificado en otros ingresos de explotación que queda fuera de la cifra de negocio consolidable ; (2) EBITDA/Ventas sin incluir Rentabilidad garantizada CONMEX y de Viaducto; (3) % EBITDA/Ventas eliminando el gasto por canon al Gobierno, de 5,4 Mn€/año; (4) El EBITDA incluye 18 Mn€ de una provisión por deterioro del inmovilizado.



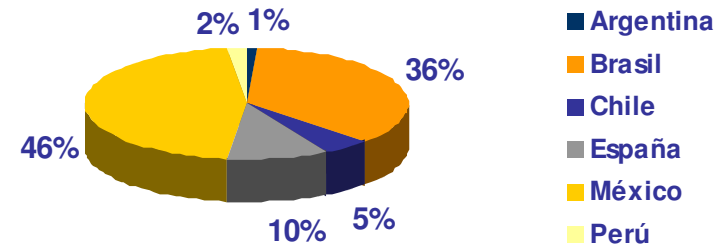
Evolución de la cartera a largo plazo Mn €



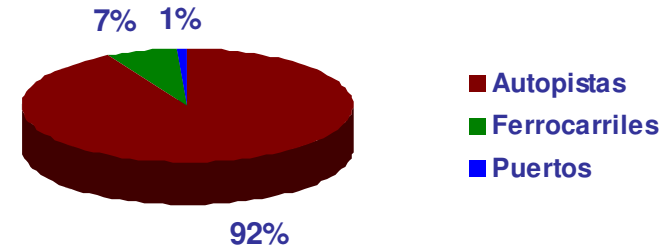
- (1) Incluye la cartera de las 5 autopistas federales en Brasil, cuyos contratos se firmaron en febrero de 2008. No incluye Fumisa vendida en marzo de 2008, ni el Libramiento de Puebla cuyo contrato se firmó en marzo de 2008.
- (2) Incluye la cartera de la Autopista del Norte, cuyo contrato se firmó en febrero de 2009.
- (3) Incluye la cartera de la Autopista Los Poetas- Luis Cabrera, cuyo contrato se firmó en 2010.

Cartera al 31/12/08	51.490
+ Autopista Los Poetas- Luis Cabrera	1.687
+ Puerto de Alicante (T.M.S.) (Adquisición 50% de la participación)	525
+ Variación Cartera (por tipo de cambio y otros)	6.671
Cartera proforma al 31/12/09	60.373

Origen geográfico de la cartera



Cartera por línea de negocio



**Cartera proforma a largo plazo 2009*:
60.373 Mn €**

*Según criterio de consolidación de las filiales

Datos básicos principales concesiones I (Mn €)

Autopistas	País	Estado	Km	Inversión total	% OHL	Fondos aportados OHL	Tráfico medio/día ⁽¹⁾
Aecsa	Argentina	Operación	60	340	71%	100,1	208.465
Subtotal Argentina			60	340		100,1	
Autovias	Brasil	Operación	316	421	60%	101,4	103.160
Centrovias	Brasil	Operación	218	353	60%		61.709
Intervias	Brasil	Operación	376	621	60%		141.447
Vianorte	Brasil	Operación	237	330	60%		78.207
Rio de Janeiro-Espirito Santo	Brasil	Operación	320	681	60%		84.770
São Paulo-Belo Horizonte	Brasil	Operación	562	912	60%		233.323
São Paulo-Curitiba	Brasil	Operación	402	1.138	60%		278.801
Curitiba-Florianópolis	Brasil	Operación	382	875	60%		209.993
Curitiba-Rio Grande do Sul	Brasil	Operación	413	472	60%		63.221
Subtotal Brasil			3.226	5.803		101,4	
Autopista del Sol	Chile	Operación	132	171	65%	29,7	74.472
Autopista Los Libertadores	Chile	Operación	119	146	65%		36.671
Autopista Los Andes	Chile	Operación	92	329	100%		37,5
Subtotal Chile			343	646		67,2	
Autovía M-45	España	Operación	8	109	100%	0,1	76.565
Autopista M 12	España	Operación	9	426	100%	179,5	9.120
Autovía de Aragón-Tramo 1	España	Preoperación	56	247	95%	15,8	94.591
Subtotal España			73	782		195,4	
Conmex (Fase I)	México	Operación	52	1.754	87%	301,8	127.360
Conmex (II, III y IV)	México	Construcción	103		100%		NA
Amozoc-Perote	México	Operación	123	194	69%	45,3	25.731
Libramiento Norte de Puebla	México	Construcción	32	166	100%	4,0	NA
Viaducto Bicentenario	México	Construcción	32	1.404	100%	131,2	13.861
Autopista Poetas Luis Cabrera ⁽²⁾	México	Construcción	5	389	50%		NA
Subtotal México			347	3.907		482,3	
Autopista del Norte ⁽³⁾	Perú	Operación	356	204	100%	4,2	14.164
Subtotal Perú			356	204		4,2	
Total Autopistas			4.405	11.682	74%	950,6	

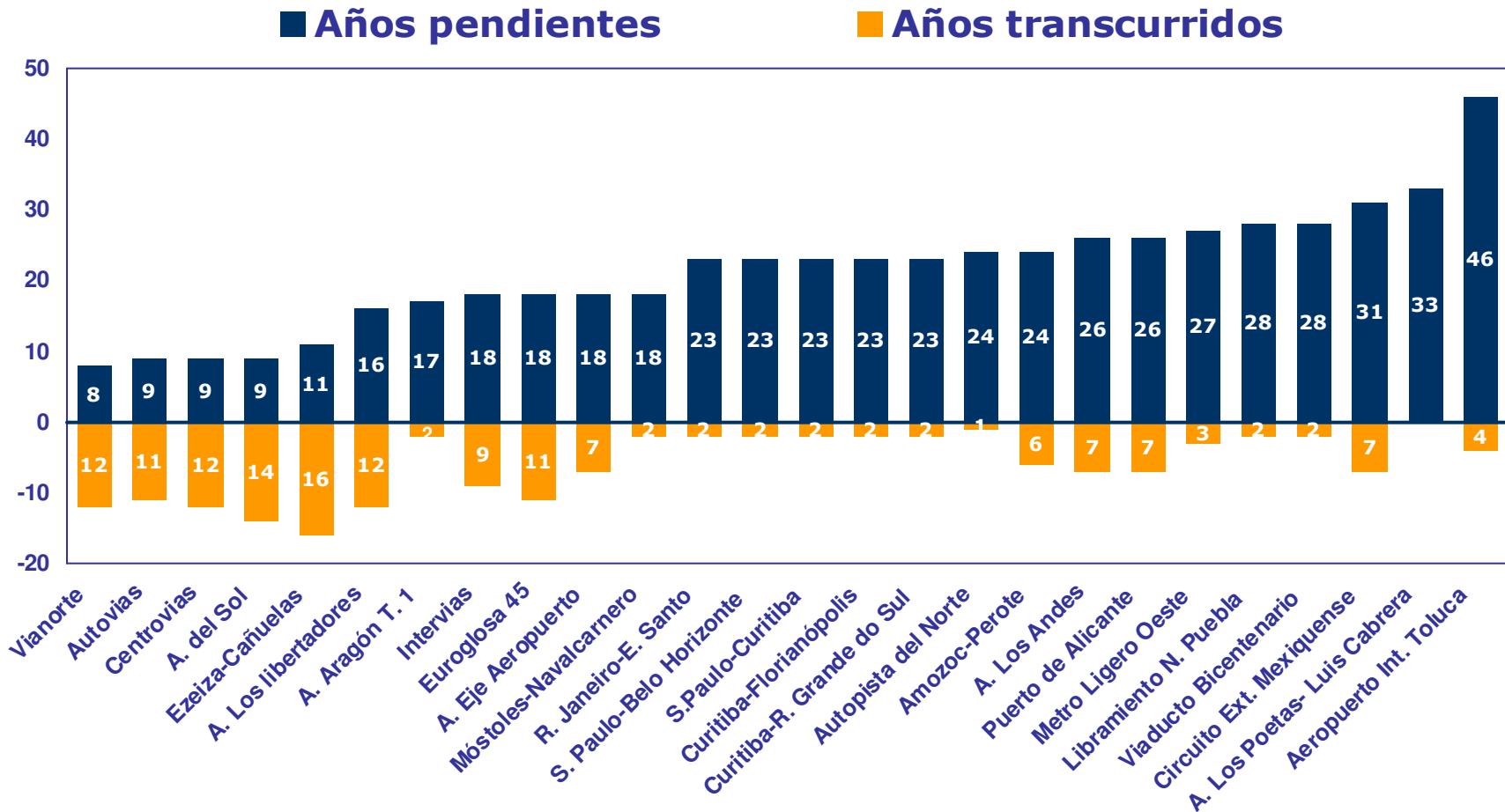
(1); El tráfico medio/día corresponde a vehículos equivalentes pagantes en todos los casos, salvo en la autopista M45 y en la Autovía de Aragón en las que se registra la intensidad media diaria (IMD); (2) Contrato firmado en 2010; (3) Contrato firmado en febrero de 2009.

Otros	País	Estado	Instalaciones operadas	Inversión total	% OHL	Fondos aportados OHL	Pasajeros / año
Metro Ligero Oeste	España	Operación	22 km 2 Líneas	925	51%	65,9	7.445.563
Cercanías Móstoles-Navalcarnero	España	Construcción	15 km 1 Línea	424	100%	116,2	NA
Puerto de Alicante	España	Operación	30 Ha. Dársena 1.275 m. Línea de atraque	106	100%	24,1	227.055
Toluca (Aeropuerto)	México	Operación	Servicios aeroportuarios, complementarios y comerciales	970	49%	87,0	2.397.777
Total otros				2.425	61%	293,2	
TOTAL				14.107	72%	1.243,8	



Plazos de las principales concesiones

Duración (años)



La incorporación de nuevas concesiones en 2008, 2009 y 2010 alarga de forma relevante la vida media residual de la Cartera.

Variación del inmovilizado material neto y bruto

Inmovilizado material neto (miles de €)					
País	Nombre de la Concesionaria	% OHL	2009	2008	Diferencia
Argentina	Aecsa	71%	58.564	66.587	(8.023)
Brasil	Autovias	60%	172.614	140.291	32.323
	Centrovias	60%	156.603	125.654	30.949
	Intervias	60%	175.999	132.528	43.471
	Vianorte	60%	153.762	125.275	28.487
	R. Janeiro-E. Santo	60%	86.556	36.506	50.050
	S. Paulo-B. Horizonte	60%	161.340	67.067	94.273
	S. Paulo-Curitiba	60%	152.183	75.698	76.485
	Curitiba-Florianópolis	60%	108.133	41.639	66.494
Chile	Curitiba-R. Gde. do Sul	60%	63.739	31.012	32.727
	A. del Sol	65%	98.411	86.733	11.678
	A. Los Libertadores	65%	103.304	88.550	14.754
España	A. Los Andes	100%	281.140	207.708	73.432
	M45	100%	77.202	80.151	(2.949)
	A. Eje Aeropuerto M12	100%	295.433	298.685	(3.252)
	Autovía de Aragón-T. 1	95%	47.406	26.113	21.293
	Metro Ligerero Oeste	51%	556.297	559.215	(2.918)
	Móstoles Navalcarnero	100%	142.496	39.104	103.392
México	Puerto de Alicante	100%	118.951	47.547	71.404
	Conmex	87%	764.142	488.830	275.312
	Amozoc-Perote	69%	148.908	162.780	(13.872)
	Libramiento Puebla	100%	4.668	3.261	1.407
Perú	Viaducto Bicentenario	100%	177.264	13.174	164.090
	A. del Norte	100%	3.383	-	3.383
Otros	Otros		37.974	46.167	(8.193)
TOTAL			4.146.472	2.990.275	1.156.197

Inmovilizado material bruto (millones de €)

Saldo 12/2008	3.429
Inversiones 2009	965
Diferencias de cambio ⁽¹⁾	384
Saldo 12/2009	4.778

La inversión total bruta del año 2009 realizada por las concesionarias ascendió a **965 millones de euros**.

Inversión bruta 2009 (millones de €)

Autopistas	781
Puertos	65
Ferrocarriles	119
Inversiones 2009	965

(1) En base a tipos de cambio de cierre de cada año.

Variación de la deuda financiera (miles de euros)

País	Nombre de la Concesionaria	Deuda bruta			Tesorería + IFT			Deuda neta		
		2009	2008	Diferencia	2009	2008	Diferencia	2009	2008	Diferencia
Argentina	Aecsa	10.992	20.708	(9.716)	687	260	427	10.305	20.448	(10.143)
Brasil	Autovias	115.235	94.862	20.373	12.970	4.599	8.371	102.265	90.263	12.002
	Centrovias	106.721	83.952	22.769	17.377	5.895	11.482	89.344	78.057	11.287
	Intervias	146.333	110.302	36.031	16.441	7.734	8.707	129.892	102.568	27.324
	Vianorte	21.812	26.189	(4.377)	7.694	4.813	2.881	14.118	21.376	(7.258)
	R. Janeiro-E. Santo	52.187	709	51.478	27.973	795	27.178	24.214	(86)	24.300
	S. Paulo-B. Horizonte	73.238	1.929	71.309	3.116	3.017	99	70.122	(1.088)	71.210
	S. Paulo-Curitiba	96.757	1.011	95.746	49.478	1.631	47.847	47.279	(620)	47.899
	Curitiba-Florianópolis	60.868	22	60.846	10.874	1.513	9.361	49.994	(1.491)	51.485
Curitiba-R. Gde. do Sul	39.140	-	39.140	16.546	2.116	14.430	22.594	(2.116)	24.710	
Chile	A. del Sol	141.557	126.060	15.497	62.094	50.716	11.378	79.463	75.344	4.119
	A. Los Libertadores	121.991	104.686	17.305	18.954	15.375	3.579	103.037	89.311	13.726
	A. Los Andes	225.698	217.725	7.973	77.027	122.752	(45.725)	148.671	94.973	53.698
España	Autovía M-45	75.198	75.680	(482)	2.502	715	1.787	72.696	74.965	(2.269)
	Autopista M 12	235.669	238.002	(2.333)	25.476	16.686	8.790	210.193	221.316	(11.123)
	Autovía de Aragón-T. 1	33.342	8.761	24.581	225	375	(150)	33.117	8.386	24.731
	Metro Ligero Oeste	512.451	520.626	(8.175)	24.647	38.441	(13.794)	487.804	482.185	5.619
	Móstoles Navalcarnero	-	-	-	3.874	5.388	(1.514)	(3.874)	(5.388)	1.514
	Puerto de Alicante	82.570	44.613	37.957	3.381	1.318	2.063	79.189	43.295	35.894
México	Conmex	493.631	301.711	191.920	59.008	39.413	19.595	434.623	262.298	172.325
	Amozoc-Perote	-	-	-	5.542	6.198	(656)	(5.542)	(6.198)	656
	Libramiento Puebla	-	-	-	3.032	23	3.009	(3.032)	(23)	(3.009)
	Viaducto Bicentenario	60.226	-	60.226	4.444	56	4.388	55.782	(56)	55.838
Perú	A. del Norte	-	-	-	6.516	-	6.516	(6.516)	-	(6.516)
Otros	Otros	231.687	185.232	46.455	37.528	13.269	24.259	194.159	171.963	22.196
TOTAL		2.937.303	2.162.780	774.523	497.406	343.098	154.308	2.439.897	1.819.682	620.215

6. NUEVAS CONCESIONES Y ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES

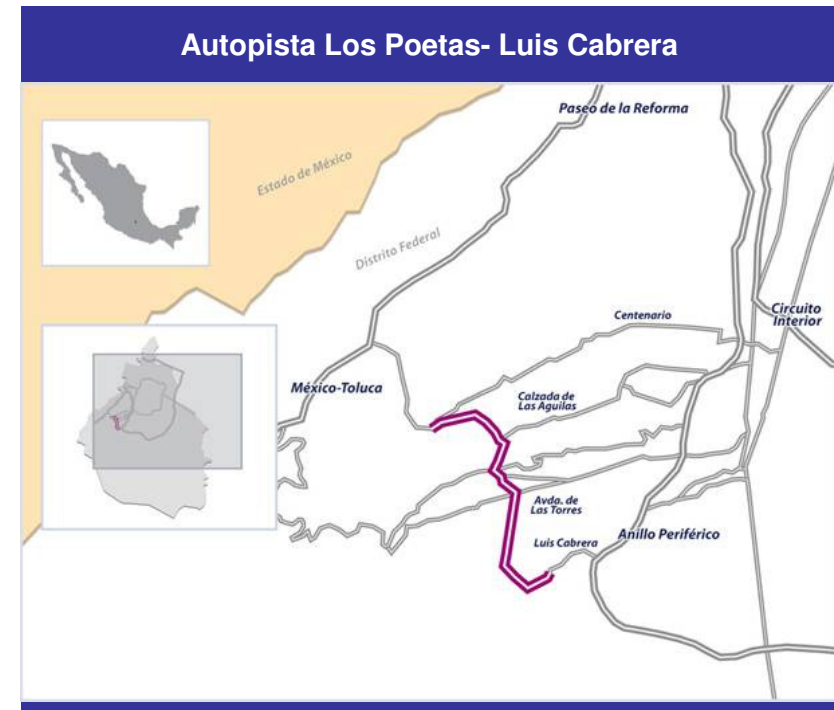


OHL
Concesiones



A. Los Poetas- Luis Cabrera (Vía Sur Poniente) (I)

Autopista Los Poetas- Luis Cabrera	
Participación OHL Concesiones	50 %
Cliente	Gobierno del Distrito Federal
Período de concesión	Inicio abril de 2010 Duración 30 años desde el inicio de operación
Inversión total	5.977 millones de pesos
Longitud	5,5 km
Peajes	100% tele-peaje 4 puntos de control



Descripción del proyecto

- OHL Concesiones México incorpora un nuevo proyecto (firmado en 2010) a su cartera de autopistas de peaje en el país. En la Ciudad de México, a través de la sociedad concesionaria Controladora Vía Rápida Poetas, construirá una nueva vía de 5,5 kms que unirá Santa Fe y el Periférico Sur.
- El proyecto consiste en una vía transversal a la Calzada de las Águilas, Calzada Desierto de los Leones y Avenida de las Torres, siendo continuación de la Avenida de Los Poetas y entroncando con Luis Cabrera. De los 5,5 kms a construir, 3 kms corresponden a túneles y viaductos.



Arranca Autopista Urbana

Las tres obras conectarán las salidas a Querétaro, Toluca y Cuernavaca.

- Vialidad elevada (proyecto)
- Vialidad en superficie (proyecto)
- Vialidad existente





Descripción del proyecto

- La nueva autopista será de peaje, con tramos variables de 4 y 6 carriles de circulación, ofreciendo un significativo ahorro de tiempos, entre 15 y 45 minutos, para los vehículos que diariamente circulen por la zona poniente y Sur de México D.F.
- El peaje se caracteriza por ser abierto y electrónico, siendo compatible con los dispositivos de peaje electrónico con los que OHL opera en el Estado de México.

Contrato de concesión

- Rentabilidad garantizada de proyecto del 10% real.
- Financiación en estudio.
- Ajuste de tarifas con base en la inflación (INPC); anualmente o antes, en cualquier momento en el cual el índice supere el 5%.
- Posibilidad de aplicar tarifas por congestión en el caso de que algún tramo esté saturado.



- 50% de la concesión del Puerto de Alicante (octubre 2009). OHL Concesiones pasa a ser accionista único de la concesión.
- 16,2% de la concesión del aeropuerto de Toluca en México (septiembre 2009). OHL Concesiones pasa del 32,8% al 49% de la concesión.
- 14% de la concesión de la carretera Amozoc-Perote en México (octubre 2009). OHL Concesiones pasa del 55% al 69% de la concesión.

7. FINANCIACIONES EN CURSO



OHL
Concesiones



- Concesiones Federales (Brasil):
 - En negociación créditos de largo plazo con BNDES.
 - Cierre previsto de los créditos en el segundo semestre de 2010.
 - Importe: 2.700 – 3.700 millones de reales (1.133 – 1.552 millones de euros) (50% a 70% de las inversiones previstas).

- Concesiones del Estado de Sao Paulo (Brasil): abril 2010
 - 1.373 Millones de reales (576 millones de euros ⁽¹⁾).
 - Destino: cancelación de deuda a corto plazo por 700 millones de reales (294 millones de euros ⁽¹⁾) y obtención de recursos para nuevas inversiones.
 - Bonos emitidos en el mercado local por cada concesionaria a plazos de 5 y 7 años. Operaciones en fase de cierre.

- Amozoc Perote (GANA) (México):
 - En negociación la financiación de largo plazo de la concesión.
 - Importe estimado: 1.250 – 1.500 millones de pesos (75 – 91 millones de euros).

- Libramiento de Puebla (México):
 - Iniciada negociación con entidades financieras en abril de 2010.
 - Previsto cierre de la financiación en el segundo semestre de 2010.
 - Importe estimado: 2.000 millones de pesos (121 millones de euros).

- Autopista Los Poetas- Luis Cabrera (México):
 - Iniciada negociación con entidades financieras en abril de 2010.
 - Previsto cierre de la financiación en el segundo semestre de 2010.
 - Importe estimado: 4.000 – 4.200 millones de pesos (242 – 254 millones de euros).

⁽¹⁾ Tipo de cambio del 14 de abril de 2010.

8. ESTRATEGIA



OHL
Concesiones



- **Consolidación y crecimiento:**

- Nuevos negocios:
 - Aprovechamiento de la posición estratégica en Brasil y México.
 - Análisis selectivo de otras oportunidades.

- **Localización geográfica:**

- Países escogidos (*"home markets"*) Brasil, México, Chile, Perú y España.
- Países en estudio: U.S.A., Canadá, Europa, India y China.
- Selectivamente en otras áreas geográficas.



- **Sectores:**

- Prioritariamente autopistas, sector en el que OHL Concesiones cuenta con una extensa experiencia como operador.
- También aeropuertos, puertos comerciales y ferrocarriles.

- **Política financiera:**

- Financiación del *equity* con recursos procedentes del Grupo.
- Optimización de la financiación de cada concesión, dentro de las posibilidades de cada mercado financiero, siempre sin recurso y en moneda local.

9. VALORACIÓN



OHL
Concesiones



Criterio General: Valor actual neto resultante del descuento de flujos de caja futuros disponibles para el accionista.

- **Flujos de caja en €:** Calculados a partir de los flujos en moneda local afectados por una hipótesis de cambio de paridad, en base al diferencial de inflaciones y partiendo de los tipos de cambio actuales.
 - **Concesiones en operación:** En base al modelo financiero actualizado.
 - **Concesiones en construcción:** En base al modelo financiero actualizado empleado en la negociación de la financiación.
- **Tasas de descuento:** Reflejan el coste de capital en € para cada país considerando:
 - Tasa libre de riesgo a largo plazo para cada país en USD o €.
 - Beta del negocio: 0,8.
 - Prima de riesgo de mercado: Entre 4,5% y 5,0%.

País	Rating		Tasa L/P libre riesgo	Prima mercado	Beta	Tasa base
	Standard & Poors	Moody's				Abril 2010
Brasil	BBB-	Baa3	4,9%	5,0	0,8	8,9%
Chile	A+	A1	4,4%	4,5	0,8	8,0%
España	AA+	Aaa	4,0%	4,5	0,8	7,6%
México	BBB	Baa2	5,0%	5,0	0,8	9,0%
Perú	BBB-	Baa3	6,1%	5,0	0,8	10,1%



-
- **Aecsa, M-12 Eje Aeropuerto y Cercanías Móstoles Navalcarnero:** A valor en libros por tratarse de contratos en proceso de negociación.
-
- **Otras concesiones menores:** A valor en libros.
-



Criterios

- Valoración por descuento de flujos de caja de acuerdo al criterio general.
- El valor de mercado ha experimentado un crecimiento muy importante en el último año lo que ha reducido el diferencial con el precio estimado por OHL.

	Reales/Acción	
	Abril 2009	Abril 2010
▪ Valor medio enero/ abril	14,1	37,7
▪ Valor medio analistas	22,8	46,7 ⁽¹⁾
▪ Valor por DCF	36,0	55,0

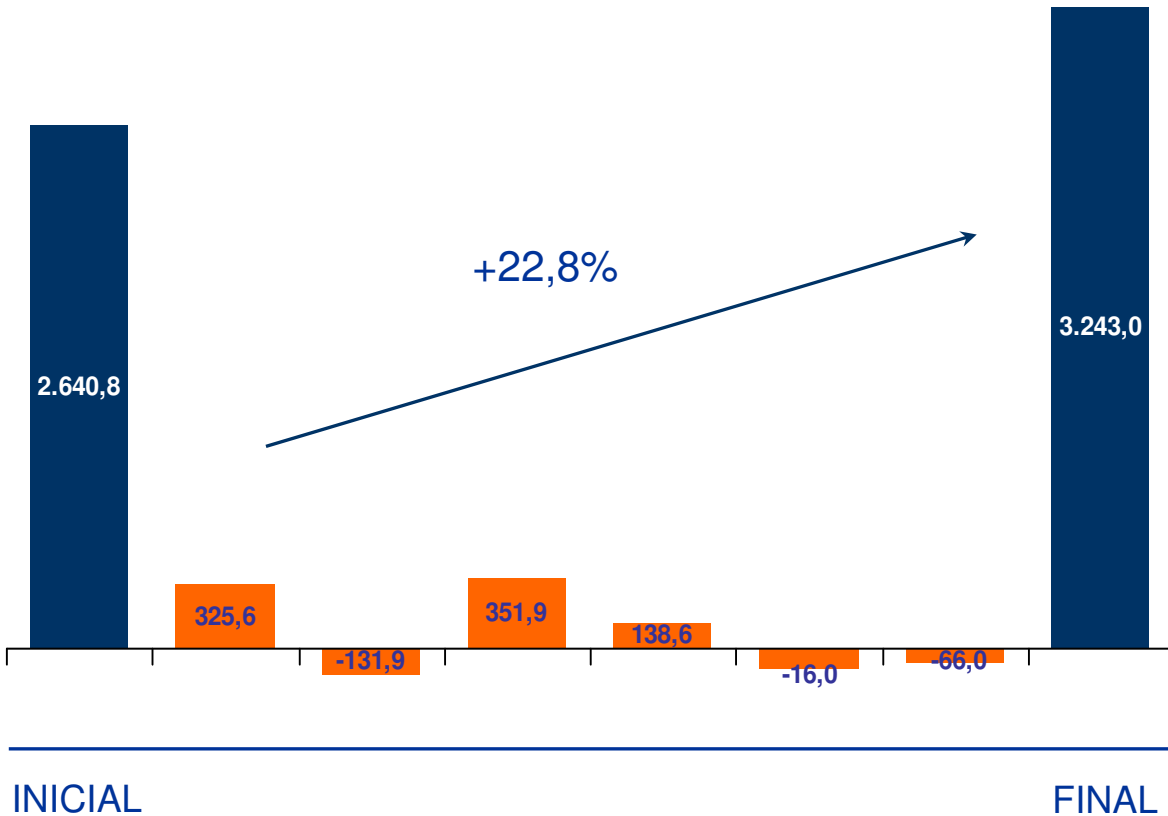
(1) Precio medio estimado para diciembre 2010 de informes publicados en 2010

País	Método de valoración	Tasa descuento	Valoración 30/04/2010	Valoración 30/04/2009	Valor libros 31/12/2009
Argentina	Valor libros	-	78,0	78,0	100,1
Brasil	Descuento flujos caja	8,9%	935,8	497,6	101,4
Chile	Descuento flujos caja	8,0%	310,0	455,2	67,2
España	Descuento flujos caja (salvo M-12 y Cercanías Móstoles Navalcarnero a V.Libros)	7,6%	419,3	358,3	401,6
México	Descuento flujos caja	9,0%	1.454,6	1.201,6	569,3
Perú	Descuento flujos caja	10,1%	40,5	45,4	4,2
Otras conc. menores	Valor libros	-	4,8	4,7	4,8
Total			3.243,0	2.640,8	1.248,6



Evolución de la valoración base

Evolución de la valoración	Mn €
Valor base abril 2009	2.640,8
Rolling forward	325,6
Tipos de cambio	-131,9
Tasas descuento	351,9
Entradas (Amozoc-Perote y Toluca)	138,6
Salidas (I-2000)	-16,0
Otros	-66,0
Valor base abril 2010	3.243,0



País	Método de valoración	Tasa descuento	Valoración 30/04/2010	Valoración 30/04/2009	Valor libros 31/12/2009
Argentina	Valor libros	-	78,0	78,0	100,1
Brasil	Descuento flujos caja	8,4%	996,1	534,5	101,4
Chile	Descuento flujos caja	7,5%	337,6	489,1	67,2
España	Descuento flujos caja (salvo M-12 y Cercanías Móstoles Navalcarnero a V.Libros)	7,1%	434,1	381,3	401,6
México	Descuento flujos caja	8,5%	1.595,3	1.345,8	569,3
Perú	Descuento flujos caja	9,6%	46,9	51,7	4,2
Otras conc. menores	Valor libros	-	4,8	4,8	4,8
Total			3.492,8	2.885,2	1.248,6

Hipótesis: Tasas de descuento medio punto más bajas que en la valoración base.

País	Método de valoración	Tasa descuento	Valoración 30/04/2010	Valoración 30/04/2009	Valor libros 31/12/2009
Argentina	Valor libros	-	78,0	78,0	100,1
Brasil	Descuento flujos caja	9,9%	828,1	432,0	101,4
Chile	Descuento flujos caja	9,0%	261,7	396,1	67,2
España	Descuento flujos caja (salvo M-12 y Cercanías Móstoles Navalcarnero a V.Libros)	8,6%	393,6	318,7	401,6
México	Descuento flujos caja	10,0%	1.212,0	955,1	569,3
Perú	Descuento flujos caja	11,1%	29,1	34,2	4,2
Otras conc. menores	Valor libros	-	4,8	4,8	4,8
Total			2.807,3	2.218,9	1.248,6

Hipótesis: tasas de descuento un punto más altas que en la valoración base.

ANEXO



OHL
Concesiones



	<u>Página</u>
1. Autopistas Brasil	3
2. Autopistas Chile	37
3. Autopistas España	50
4. Autopistas México	62
5. Autopistas Perú	81
6. Autopistas Argentina	86
7. Ferrocarriles	90
8. Aeropuertos	96
9. Puertos comerciales	100

1. AUTOPISTAS BRASIL

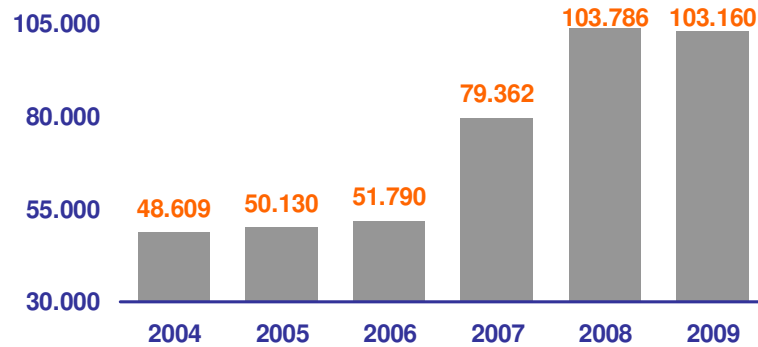


OHL
Concesiones



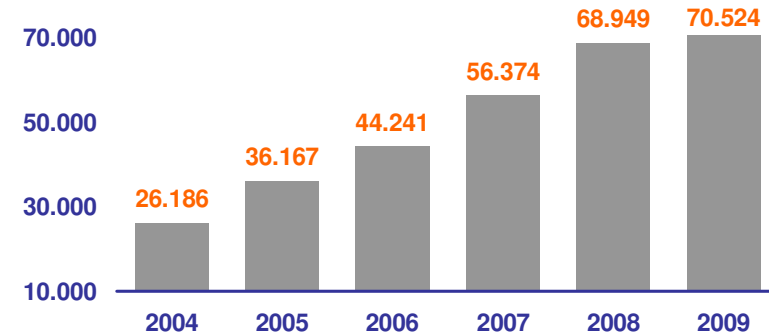
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

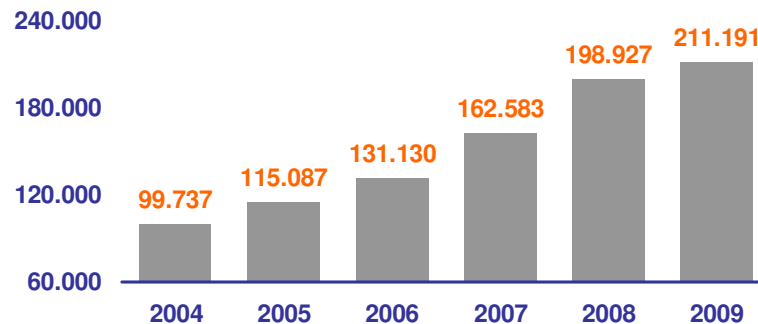


(1) Vehículos equivalentes

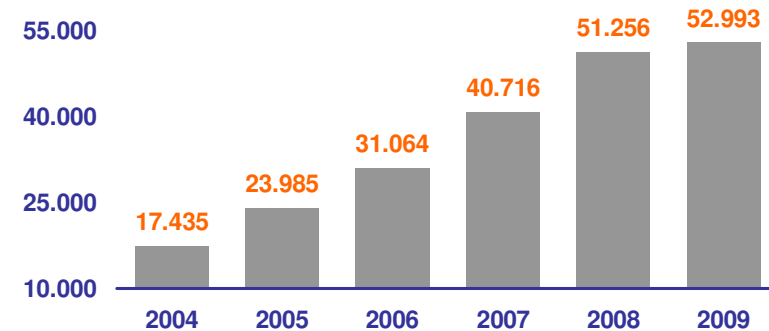
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	70.524	68.949	
EBITDA	52.993	51.256	
Amortizaciones	(13.344)	(13.877)	
EBIT	39.649	37.379	
Resultado financiero	(11.059)	(13.982)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	28.590	23.397	
Gasto impuesto de sociedades	(9.976)	(7.515)	
BDDI (Bº después de impuestos)	18.614	15.882	
Capex	13.327	11.424	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	156.695	122.579	
Resto activo no corriente	57.965	47.077	
Total activo no corriente	214.660	169.656	
Deudores y otros activos corrientes	11.925	4.077	
Tesorería y activos financieros	12.970	4.599	
Total activo corriente	24.895	8.676	
TOTAL ACTIVO	239.555	178.332	
Fondos propios	88.448	55.038	
Otros pasivos no corrientes	24.548	20.106	
Deuda financiera	115.235	94.862	
Otros pasivos corrientes	11.324	8.326	
TOTAL PASIVO	239.555	178.332	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Cédula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 09	71,9 Mn reales
Vencimiento	Noviembre de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1,037% aa

Datos otras financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 09	196,0 Mn reales
Vencimiento	Abril de 2010
Tipo interés variable	CDI + 0,95% aa

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2009 ha sido 12,0 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2009 asciende a 40,7 millones de reales.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75% = SELIC



Financiación y contrato de concesión

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	285 Mn reales
Vencimiento	Año de vencimiento final 2015 Amortizaciones trimestrales 1 año de carencia de principal
Tipo interés variable	CDI + 1,6 % aa

- Emisiones de bonos en proceso de cierre.

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	120 Mn reales
Vencimiento	Año vencimiento final 2017 Amortización anual 5 años de carencia de principal
Tipo interés variable	IPCA +8,0%

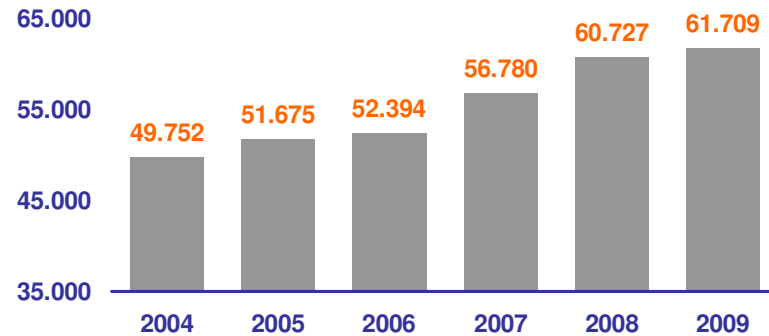
CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75%

IPCA: Índice de Precios al Consumidor



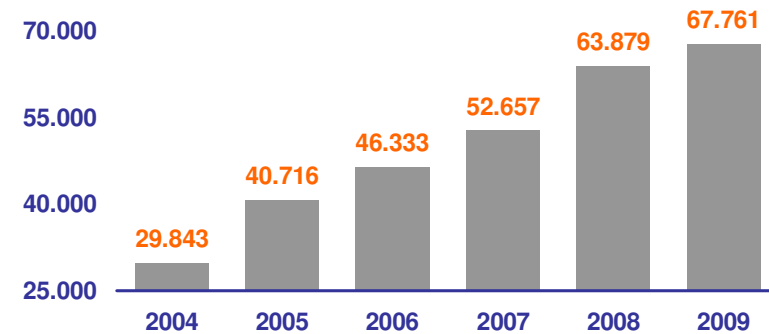
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

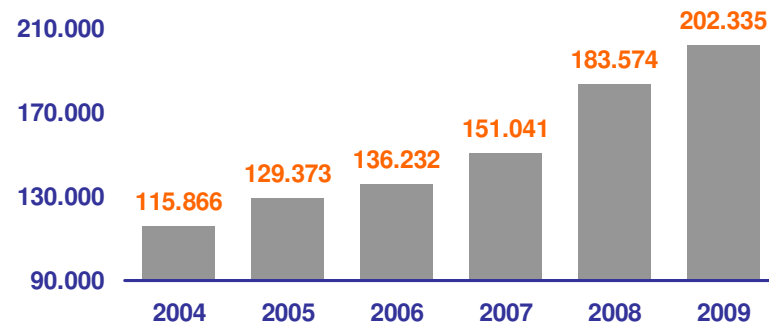


(1) Vehículos equivalentes

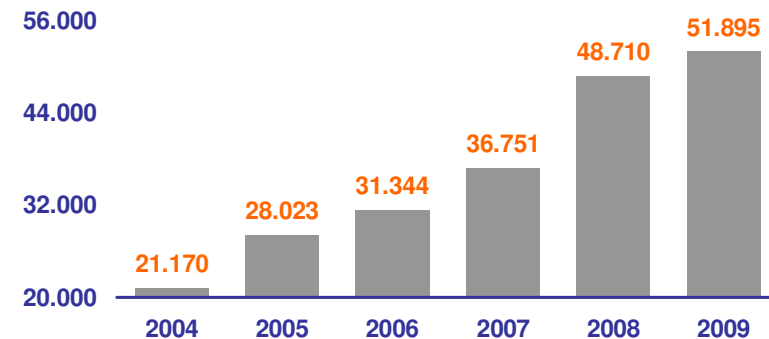
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	67.761	63.879	
EBITDA	51.895	48.710	
Amortizaciones	(11.726)	(14.702)	
EBIT	40.169	34.008	
Resultado financiero	(11.558)	(13.395)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	28.611	20.613	
Gasto impuesto de sociedades	(8.910)	(7.116)	
BDDI (Bº después de impuestos)	19.701	13.497	
Capex	10.339	14.752	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	149.428	117.768	
Resto activo no corriente	48.625	39.491	
Total activo no corriente	198.053	157.259	
Deudores y otros activos corrientes	8.194	3.643	
Tesorería y activos financieros	17.377	5.895	
Total activo corriente	25.571	9.538	
TOTAL ACTIVO	223.624	166.797	
Fondos propios	73.400	47.553	
Otros pasivos no corrientes	30.738	26.396	
Deuda financiera	106.721	83.952	
Otros pasivos corrientes	12.765	8.896	
TOTAL PASIVO	223.624	166.797	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Cédula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 09	261,3 Mn reales
Vencimiento	Abril de 2010
Tipo interés variable	CDI + 0,95% aa

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que para la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2009 ha sido 14,5 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2009 asciende a 59,3 millones de reales.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75% = SELIC



Financiación y contrato de concesión

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	286 Mn reales
Vencimiento	Año de vencimiento final 2015 Amortizaciones trimestrales 1 año de carencia de principal
Tipo interés variable	CDI + 1,7 % aa

- Emisiones de bonos en proceso de cierre.

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	120 Mn reales
Vencimiento	Año vencimiento final 2017 Amortización anual 5 años de carencia de principal
Tipo interés variable	IPCA +8,0%

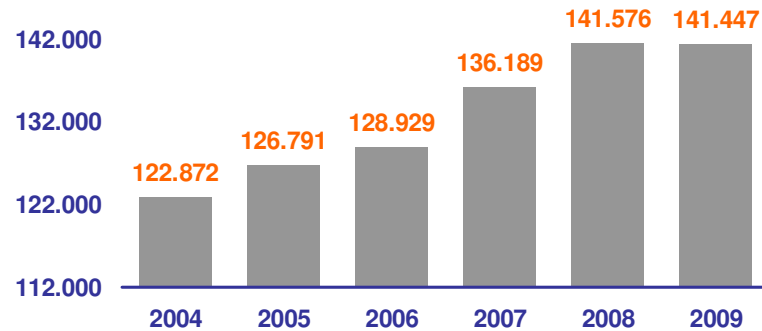
CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75%

IPCA: Índice de Precios al Consumidor



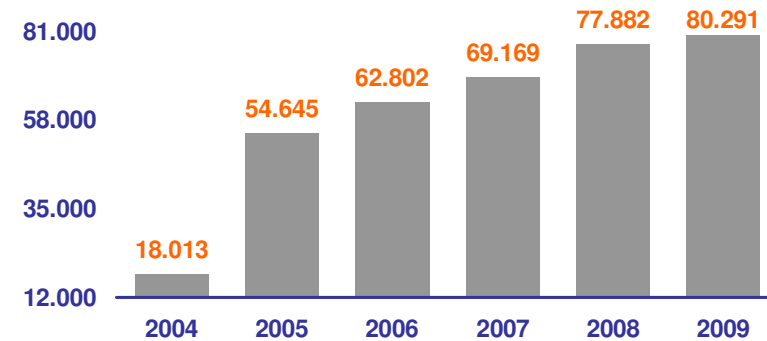
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

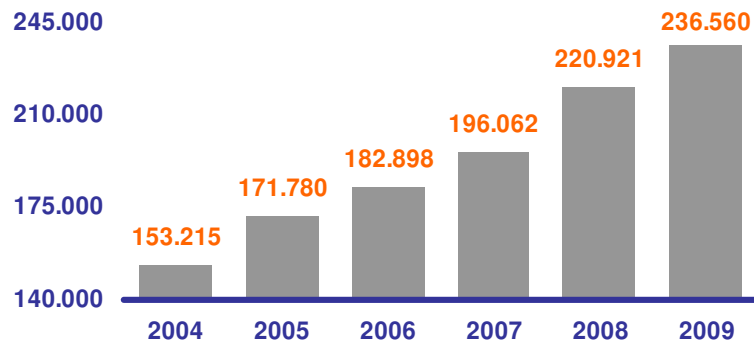


(1) Vehículos equivalentes

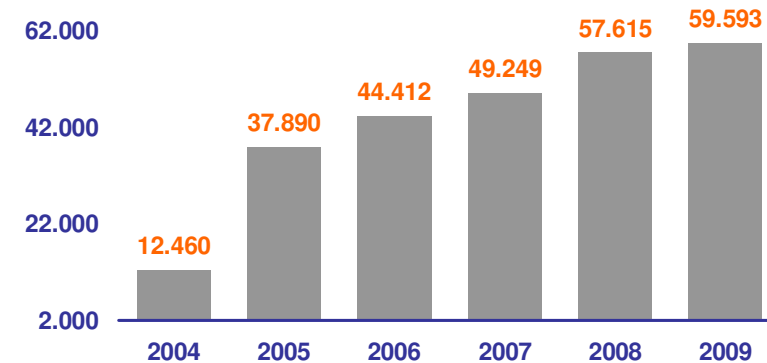
Cifra de Negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	80.291	77.882	
EBITDA	59.593	57.615	
Amortizaciones	(5.385)	(7.172)	
EBIT	54.208	50.443	
Resultado financiero	(9.480)	(10.650)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	44.728	39.793	
Gasto impuesto de sociedades	(15.488)	(11.535)	
BDDI (Bº después de impuestos)	29.240	28.258	
Capex	15.761	15.668	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	163.998	119.953	
Resto activo no corriente	89.034	68.605	
Total activo no corriente	253.032	188.558	
Deudores y otros activos corrientes	14.861	3.508	
Tesorería y activos financieros	16.441	7.734	
Total activo corriente	31.302	11.242	
TOTAL ACTIVO	284.334	199.800	
Fondos propios	89.791	55.219	
Otros pasivos no corrientes	35.603	25.999	
Deuda financiera	146.333	110.302	
Otros pasivos corrientes	12.607	8.280	
TOTAL PASIVO	284.334	199.800	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Cedula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 09	112,7 Mn reales
Vencimiento	Noviembre de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1,037% aa

Datos Otras Financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 09	246,3 Mn reales
Vencimiento	Abril de 2010
Tipo interés variable	CDI + 0,95% aa

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones.
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que para la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2009 ha sido 13,6 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2009 asciende a 42,9 millones de reales.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75% = SELIC



Financiación y contrato de concesión

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	308 Mn reales
Vencimiento	Año de vencimiento final 2015 Amortizaciones trimestrales 1 año de carencia de principal
Tipo interés variable	CDI + 1,5 % aa

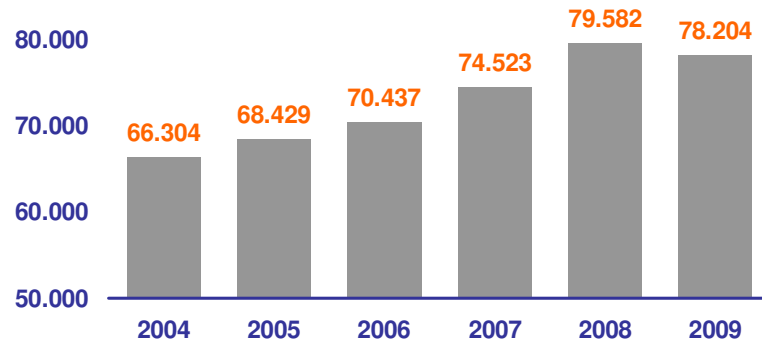
- Emisiones de bonos en proceso de cierre.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75%



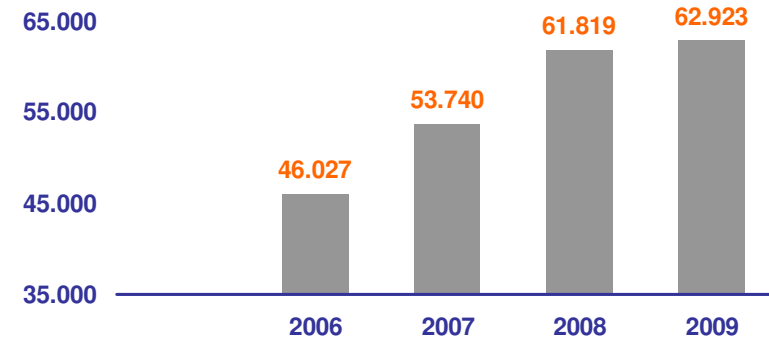
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

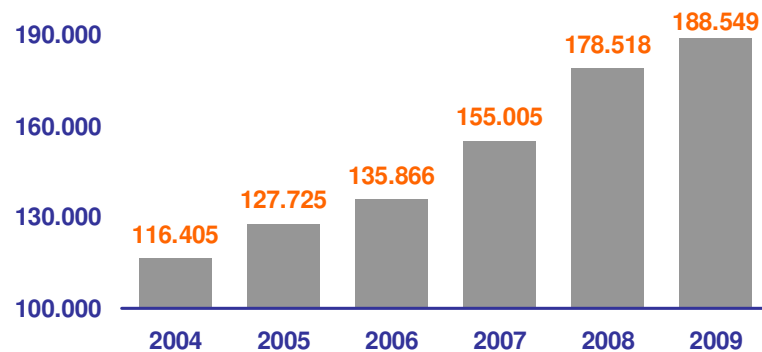


(1) Vehículos equivalentes

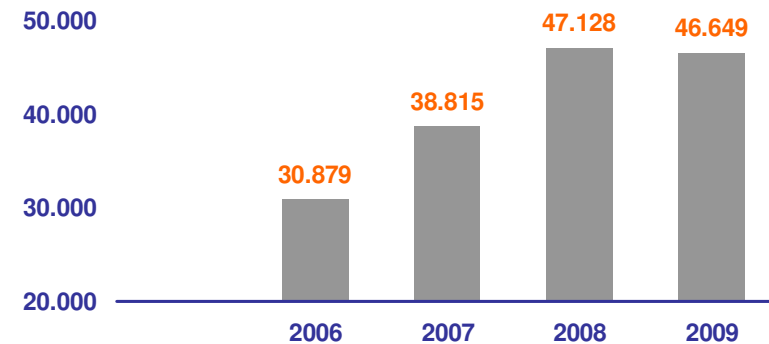
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	62.923	61.819	
EBITDA	46.649	47.128	
Amortizaciones	(20.114)	(21.189)	
EBIT	26.535	25.939	
Resultado financiero	(1.699)	(15.127)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	24.836	10.812	
Gasto impuesto de sociedades	(7.027)	(2.381)	
BDDI (Bº después de impuestos)	17.809	8.431	
Capex	10.684	15.972	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	112.468	88.650	
Resto activo no corriente	106.308	90.202	
Total activo no corriente	218.776	178.852	
Deudores y otros activos corrientes	3.930	2.649	
Tesorería y activos financieros	7.694	4.813	
Total activo corriente	11.624	7.462	
TOTAL ACTIVO	230.400	186.314	
Fondos propios	70.799	43.175	
Otros pasivos no corrientes	107.433	96.547	
Deuda financiera	21.812	26.189	
Otros pasivos corrientes	30.356	20.403	
TOTAL PASIVO	230.400	186.314	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo BNDES
Situación	Fase amortización
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 09	47,1 Mn reales
Importe amortizado 09	22,7 Mn reales
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2013
Tipo interés fijo	n/a
Tipo interés variable	TJLP + (4,5% - 7,5% aa)

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones.
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que para la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2009 ha sido 39,8 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2009 asciende a 232,9 millones de reales.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,00%



Financiación y contrato de concesión

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	154 Mn reales
Vencimiento	Año de vencimiento final 2015 Amortizaciones trimestrales 1 año de carencia de principal
Tipo interés variable	CDI + 1,7 % aa

- Emisiones de bonos en proceso de cierre.

Datos emisión de bonos	
Tipo	Bonos
Moneda	Reales Br.
Fecha emisión	Abril 2010
Importe emisión	100 Mn reales
Vencimiento	Año vencimiento final 2017 Amortización anual 5 años de carencia de principal
Tipo interés variable	IPCA +8,0%

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 8,75%

IPCA: Índice de Precios al Consumidor

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	9,0%	78,3%	4,4%
2014-2018	0,6%	81,1%	4,0%
2018-2022	-14,3%	83,0%	4,0%
2022-2027	8,7%	85,5%	4,0%

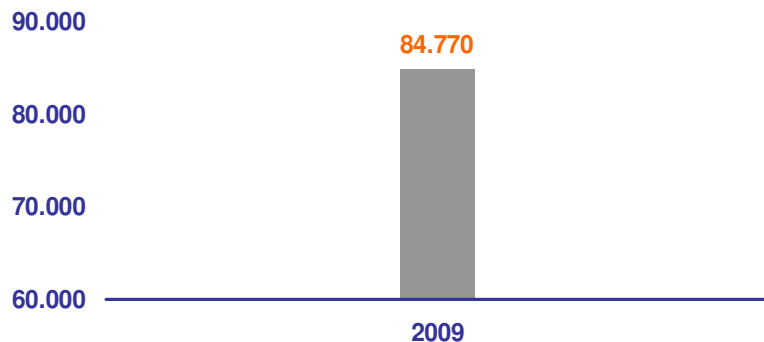
En moneda local (Mn reales brasileños)					
Año	2010	2011	2012	2013	2014
Capex ⁽¹⁾	182	85	79	105	147

⁽¹⁾ Divulgación de resultados OHL Brasil, marzo 2010.



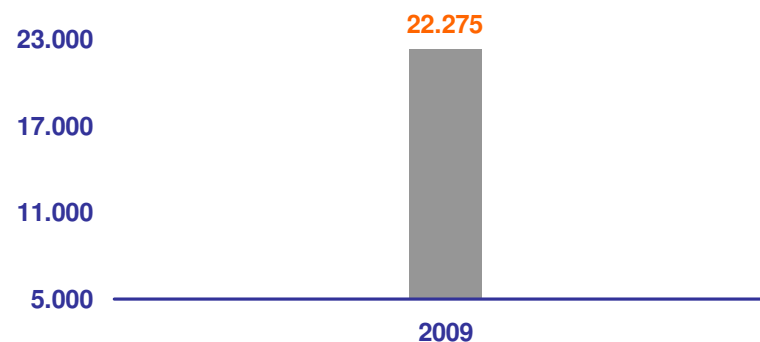
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

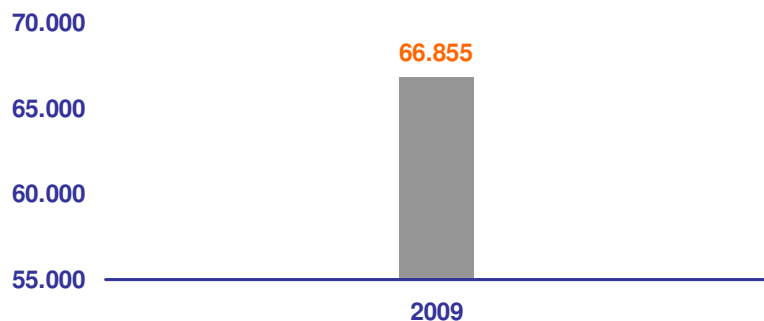


(1) Vehículos equivalentes

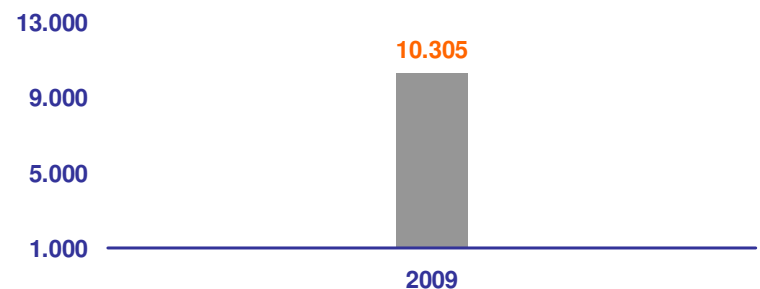
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (Miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	22.275	0	
EBITDA	10.305	0	
Amortizaciones	(1.169)		
EBIT	9.136	0	
Resultado financiero	(3.950)		
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	5.186	0	
Gasto impuesto de sociedades	(1.719)		
BDDI (Bº después de impuestos)	3.467	0	
Capex			
	42.455	35.398	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	86.556	36.506	
Resto activo no corriente	845		
Total activo no corriente	87.401	36.506	
Deudores y otros activos corrientes	884	100	
Tesorería y activos financieros	27.973	795	
Total activo corriente	28.857	895	
TOTAL ACTIVO	116.258	37.401	
Fondos propios	28.901	9.631	
Otros pasivos no corrientes	26.573	0	
Deuda financiera	52.187	709	
Otros pasivos corrientes	8.597	27.061	
TOTAL PASIVO	116.258	37.401	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Préstamo puente BNDES
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Agosto de 2009
Saldo vivo 09	128,3 Mn reales
Vencimiento	Marzo de 2011 o con la financiación del préstamo a largo plazo
Tipo interés variable	TJLP + (2,8% - 3,58% aa)

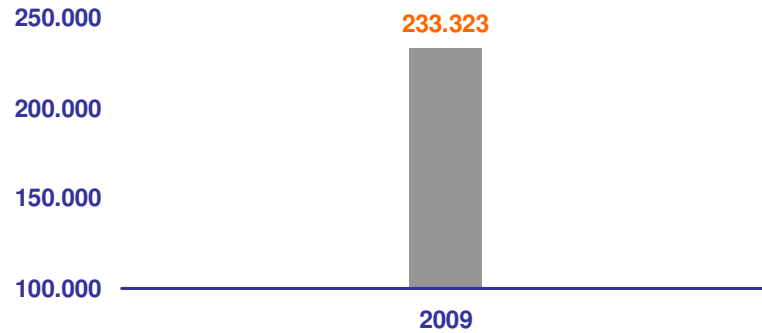
- Actualización de tarifas en febrero de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,00%



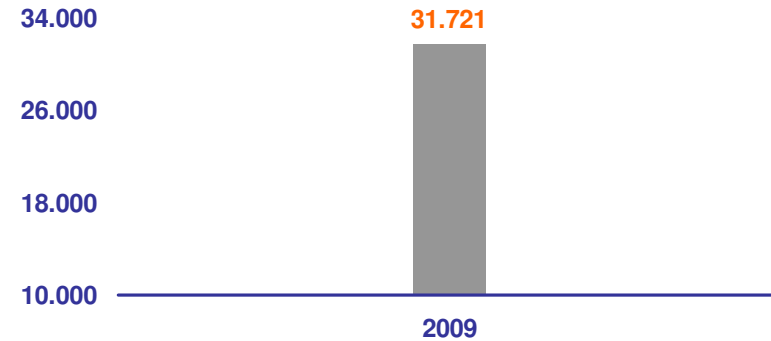
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

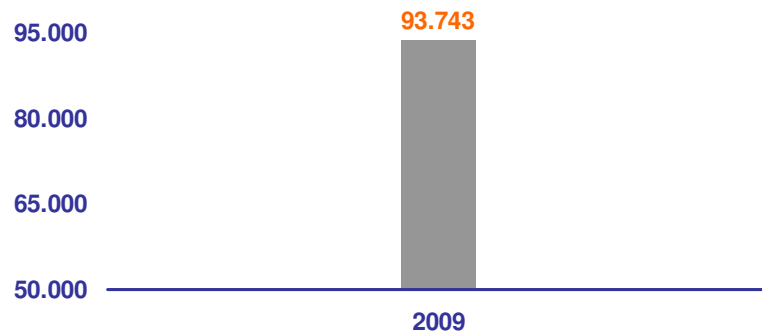


(1) Vehículos equivalentes

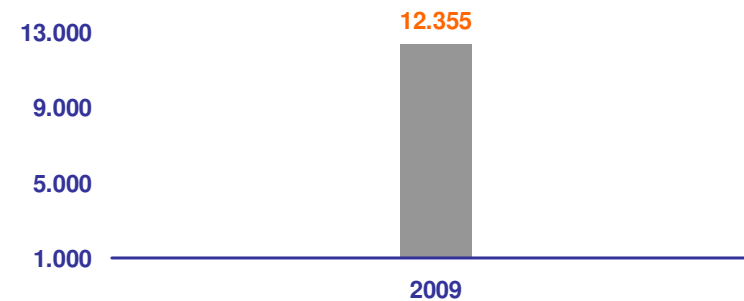
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (Miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	31.721	245	
EBITDA	12.355	21	
Amortizaciones	(1.773)	(119)	
EBIT	10.582	(98)	
Resultado financiero	(3.913)	(12)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	6.669	(110)	
Gasto impuesto de sociedades	(2.267)		
BDDI (Bº después de impuestos)	4.402	(110)	
Capex	77.789	53.818	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	161.340	67.067	
Resto activo no corriente	2.481		
Total activo no corriente	163.821	67.067	
Deudores y otros activos corrientes	2.588	207	
Tesorería y activos financieros	3.116	3.017	
Total activo corriente	5.704	3.224	
TOTAL ACTIVO	169.525	70.291	
Fondos propios	31.802	17.306	
Otros pasivos no corrientes	43.820	34.840	
Deuda financiera	73.238	1.929	
Otros pasivos corrientes	20.665	16.216	
TOTAL PASIVO	169.525	70.291	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos Otras Financiaciones	
Tipo	Préstamo puente BNDES
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Junio de 2009
Saldo vivo 09	177,0 Mn reales
Vencimiento	Enero de 2011 o con la financiación del préstamo a largo plazo
Tipo interés variable	TJLP + (2,8% - 3,58% aa)

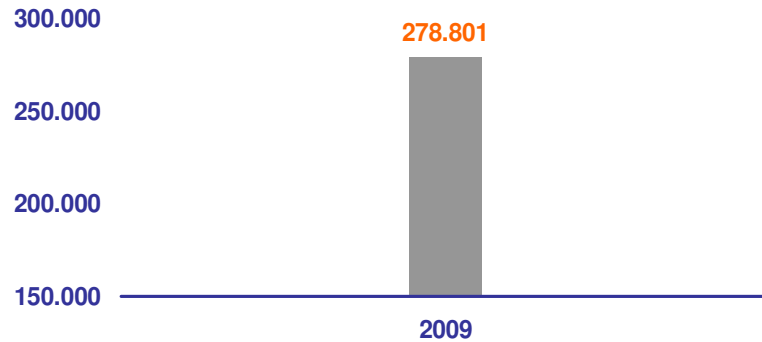
- Actualización de tarifas en diciembre de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,00%



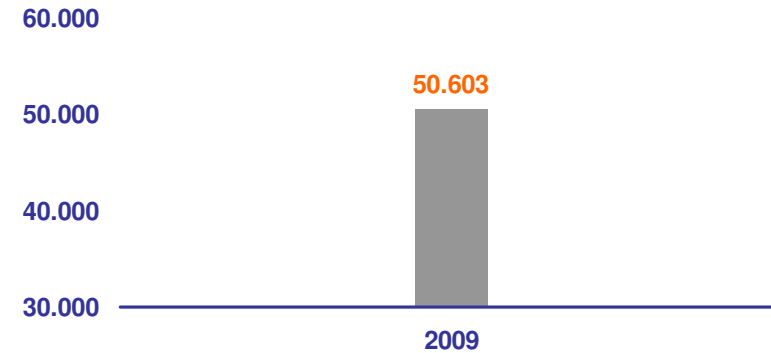
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

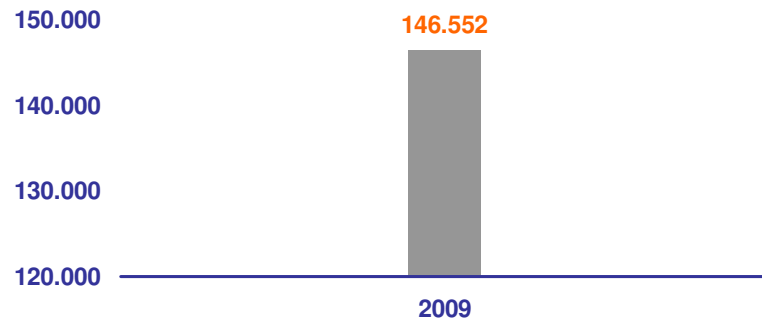


(1) Vehículos equivalentes

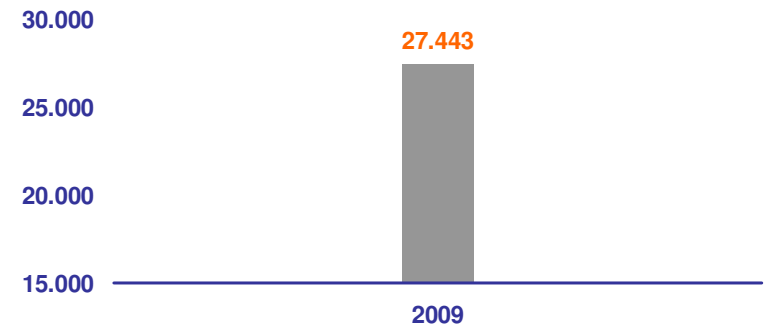
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (Miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	50.603	119	
EBITDA	27.443	99	
Amortizaciones	(2.738)	(5)	
EBIT	24.705	94	
Resultado financiero	(7.294)		
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	17.411	94	
Gasto impuesto de sociedades	(5.919)		
BDDI (Bº después de impuestos)	11.492	94	
Capex			
	61.259	73.268	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	152.183	75.698	
Resto activo no corriente	118		
Total activo no corriente	152.301	75.698	
Deudores y otros activos corrientes	3.708	605	
Tesorería y activos financieros	49.478	1.631	
Total activo corriente	53.186	2.236	
TOTAL ACTIVO	205.487	77.934	
Fondos propios	45.506	13.747	
Otros pasivos no corrientes	47.417	37.707	
Deuda financiera	96.757	1.011	
Otros pasivos corrientes	15.807	25.469	
TOTAL PASIVO	205.487	77.934	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Préstamo puente BNDES
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Junio de 2009
Saldo vivo 09	238,7 Mn reales
Vencimiento	Enero de 2011 o con la financiación del préstamo a largo plazo
Tipo interés variable	TJLP + (2,8% - 3,58% aa)

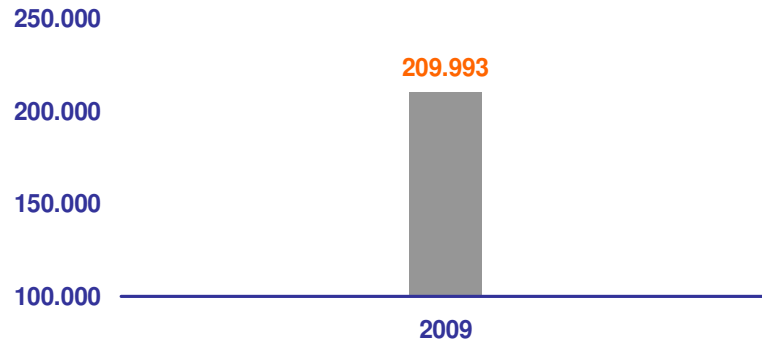
- Actualización de tarifas en diciembre de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,00%



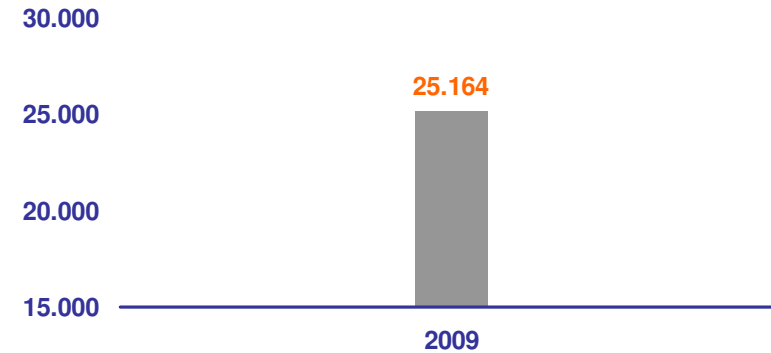
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

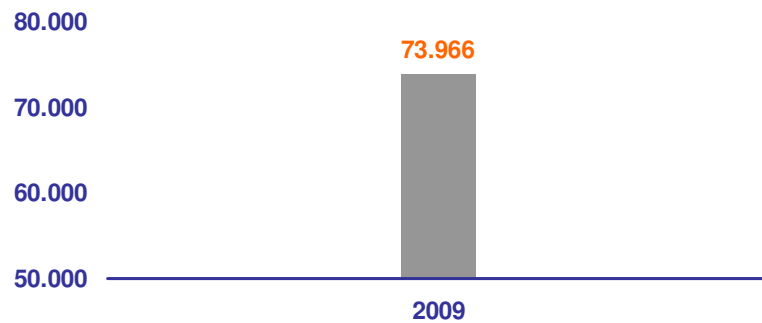


(1) Vehículos equivalentes

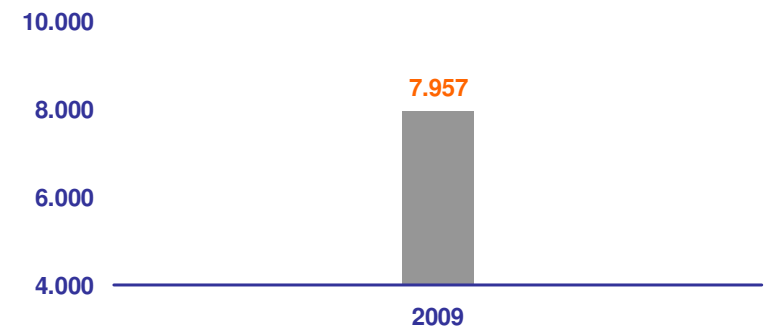
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (Miles reales)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	25.164	0	
EBITDA	7.957	0	
Amortizaciones	(1.273)		
EBIT	6.684	0	
Resultado financiero	(3.697)		
Otros resultados	72		
BADI (Bº antes de impuestos)	3.059	0	
Gasto impuesto de sociedades	(1.040)		
BDDI (Bº después de impuestos)	2.019	0	
Capex			
	56.139	41.639	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	108.133	41.639	
Resto activo no corriente			
Total activo no corriente	108.133	41.639	
Deudores y otros activos corrientes	2.237	392	
Tesorería y activos financieros	10.874	1.513	
Total activo corriente	13.111	1.905	
TOTAL ACTIVO	121.244	43.544	
Fondos propios	22.533	10.563	
Otros pasivos no corrientes	26.691	21.174	
Deuda financiera	60.868	22	
Otros pasivos corrientes	11.152	11.785	
TOTAL PASIVO	121.244	43.544	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Préstamo puente BNDES
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Junio de 2009
Saldo vivo 09	146,6 Mn reales
Vencimiento	Enero de 2011 o con la financiación del préstamo a largo plazo
Tipo interés variable	TJLP + (2,8% - 3,58% aa)

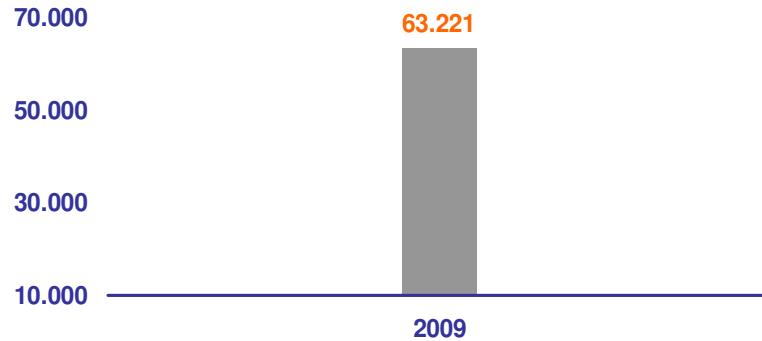
- Actualización de tarifas en febrero de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,00%



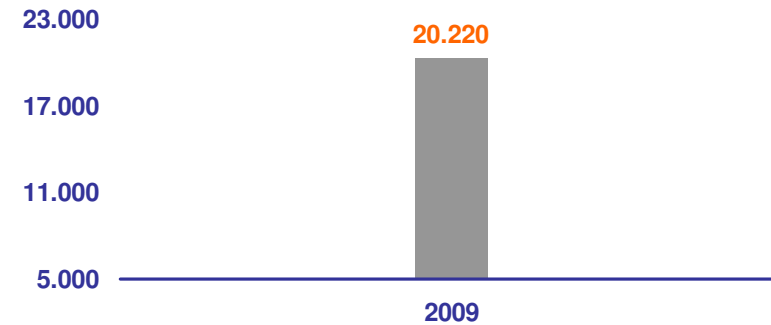
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

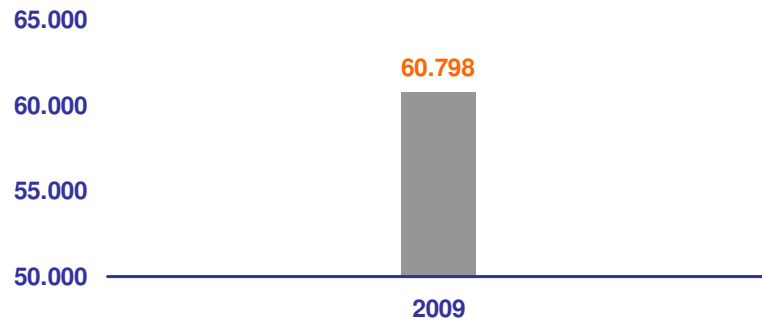


(1) Vehículos equivalentes

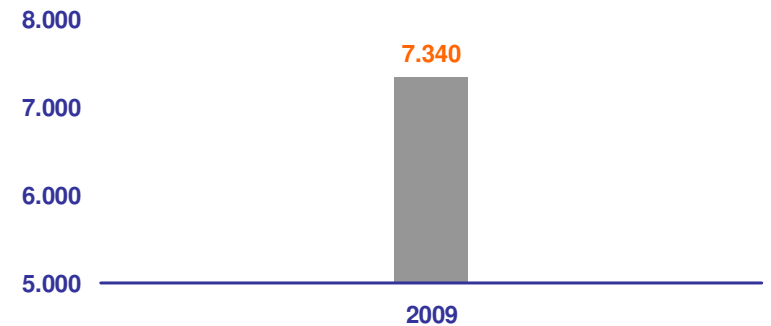
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (Miles reales)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	20.220	120	
EBITDA	7.340	(7)	
Amortizaciones	(1.120)	(10)	
EBIT	6.220	(17)	
Resultado financiero	(3.750)		
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	2.470	(17)	
Gasto impuesto de sociedades	(885)		
BDDI (Bº después de impuestos)	1.585	(17)	
Capex			
	25.174	31.012	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,75 (2009); 1 € = 2,66 (2008) reales brasileños.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	63.739	31.012	
Resto activo no corriente	98		
Total activo no corriente	63.837	31.012	
Deudores y otros activos corrientes	1.646	448	
Tesorería y activos financieros	16.546	2.116	
Total activo corriente	18.192	2.564	
TOTAL ACTIVO	82.029	33.576	
Fondos propios	11.681	7.753	
Otros pasivos no corrientes	23.929	19.094	
Deuda financiera	39.140		
Otros pasivos corrientes	7.279	6.729	
TOTAL PASIVO	82.029	33.576	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 2,51 (2009); 3,22 (2008) reales brasileños.



Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Préstamo puente BNDES
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Agosto de 2009
Saldo vivo 09	95,3 Mn reales
Vencimiento	Marzo de 2011 o con la financiación del préstamo a largo plazo
Tipo interés variable	TJLP + (2,8% - 3,58% aa)

- Actualización de tarifas en diciembre de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,00%

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	10,7%	51,1%	4,4%
2014-2018	8,7%	59,5%	4,0%
2018-2022	8,7%	66,1%	4,0%
2022-2027	8,7%	72,3%	4,0%

En moneda local (Mn reales brasileños)					
Año	2010	2011	2012	2013	2014
Capex ⁽¹⁾	880	910	930	620	440

⁽¹⁾ Divulgación de resultados OHL Brasil, marzo 2010. En compensación al retraso en el inicio de cobro de peajes respecto a las fechas previstas contractualmente, las concesionarias han negociado una reprogramación de las inversiones que se refleja en este cuadro.

2. AUTOPISTAS CHILE

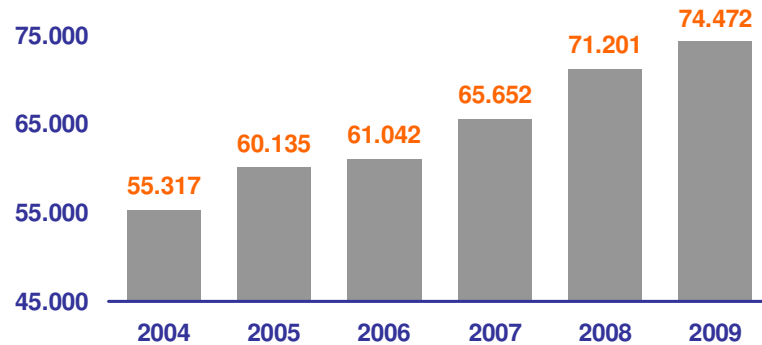


OHL
Concesiones



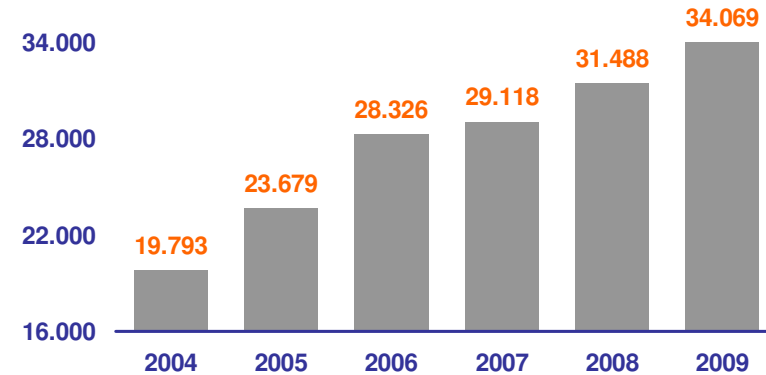
Datos de explotación, cifra de negocios y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

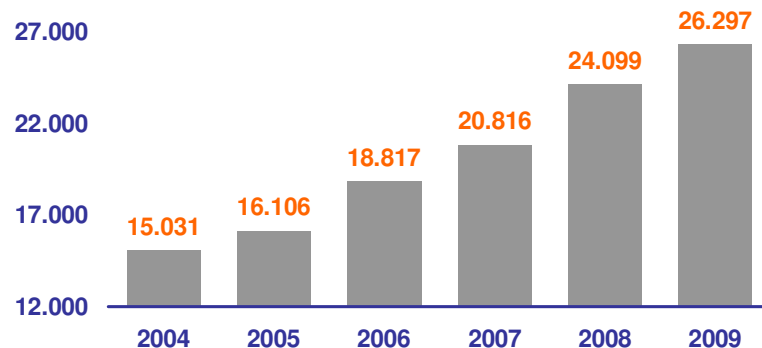


(1) Vehículos equivalentes

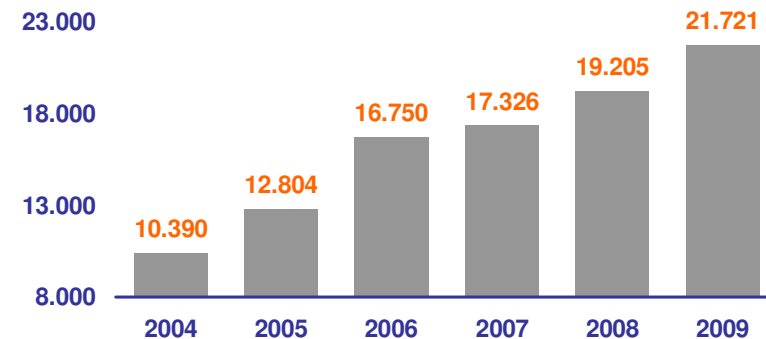
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Mn de pesos CI)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	34.069	31.488	
EBITDA	21.721	19.205	
Amortizaciones	(7.574)	(7.301)	
EBIT	14.147	11.904	
Resultado financiero	(6.694)	(17.854)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	7.453	(5.950)	
Gasto impuesto de sociedades	(364)	2.144	
BDDI (Bº después de impuestos)	7.089	(3.806)	
Capex	1.493	6.480	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 770 (2009); 767 (2008) pesos chilenos.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	97.463	85.884	
Resto activo no corriente	26.036	26.063	
Total activo no corriente	123.499	111.947	
Deudores y otros activos corrientes	5.583	2.623	
Tesorería y activos financieros	62.094	50.716	
Total activo corriente	67.677	53.339	
TOTAL ACTIVO	191.176	165.286	
Fondos propios	12.198	3.898	
Otros pasivos no corrientes	21.592	23.202	
Deuda financiera	141.557	126.060	
Otros pasivos corrientes	15.829	12.126	
TOTAL PASIVO	191.176	165.286	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 730 (2009); 884 (2008) pesos chilenos.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Emisiones bonos ⁽¹⁾
Situación	En amortización
Moneda	UF
Saldo vivo 09	4,27 Mn UF / 1,02 Mn UF
Importe amortizado 09	0,29 Mn UF ⁽²⁾
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2018
Tipo interés fijo	5,8% / 4%
Tipo interés variable	n/a

- Ajuste anual de tarifas en base al IPC
- Canon anual de infraestructura hasta 2012 de 196.832 UF considerado gasto de operación.

(1) Garantizadas por monoline

(2) UF: Unidad de Fomento (1 UF = 20.942,88 pesos chilenos)

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2012	7,2%	63,6%	2,3%
2012-2014	7,0%	82,4%	3,5%
2014-2018	1,3%	76,4%	3,5%

- La reducción de ingresos en el período 2015 / 2017 se debe a la reducción de tarifas prevista contractualmente en ese período.
- El aumento de % de EBITDA se debe al fin del pago del canon de Infraestructura en 2012.

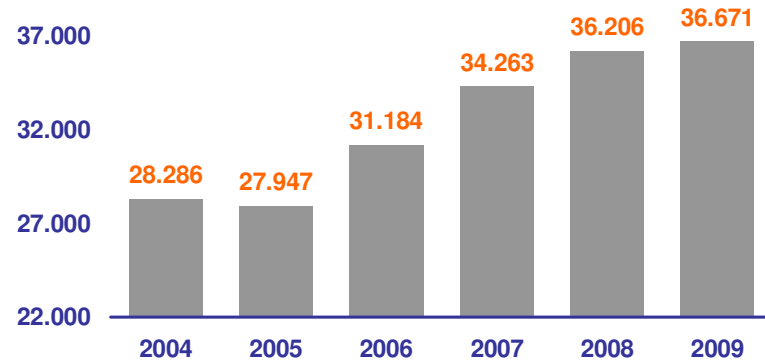
En moneda local (Mn pesos chilenos)

Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	27.340	29.516	31.447	249.644
Capex	518	13	318	13.240



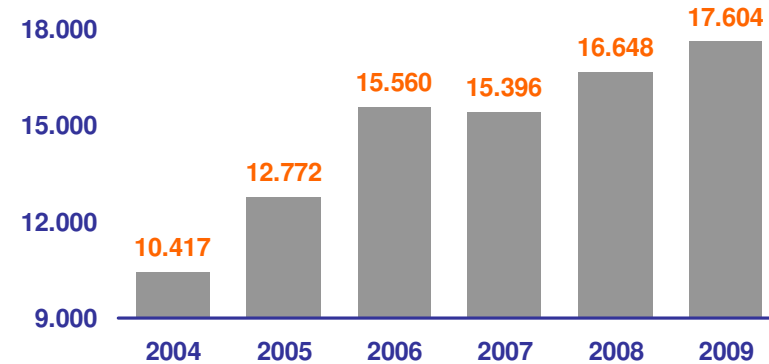
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

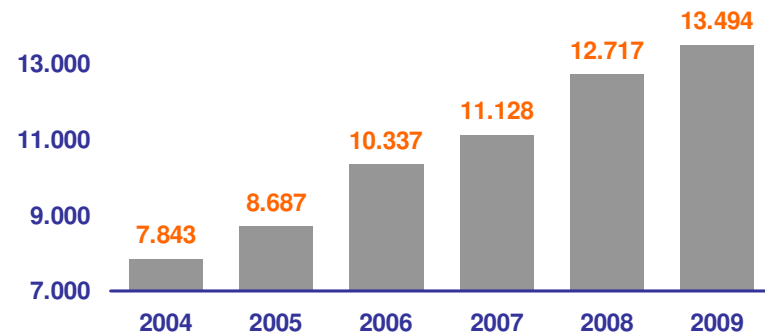


(1) Vehículos equivalentes

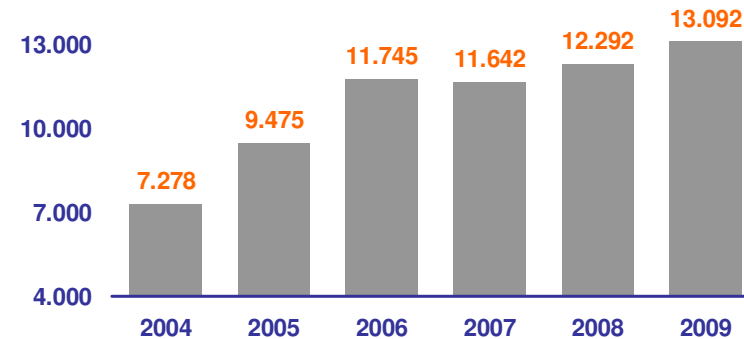
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Mn de pesos CI)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	17.604	16.648	
EBITDA	13.092	12.292	
Amortizaciones	(3.780)	(3.615)	
EBIT	9.312	8.677	
Resultado financiero	(5.673)	(17.989)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	3.639	(9.312)	
Gasto impuesto de sociedades	(147)	2.888	
BDDI (Bº después de impuestos)	3.492	(6.424)	
Capex	80	329	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 770 (2009); 767 (2008) pesos chilenos.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	102.357	87.736	
Resto activo no corriente	23.226	20.811	
Total activo no corriente	125.583	108.547	
Deudores y otros activos corrientes	5.640	2.283	
Tesorería y activos financieros	18.954	15.375	
Total activo corriente	24.594	17.658	
TOTAL ACTIVO	150.177	126.205	
Fondos propios	5.798	1.748	
Otros pasivos no corrientes	20.368	18.203	
Deuda financiera	121.991	104.686	
Otros pasivos corrientes	2.020	1.568	
TOTAL PASIVO	150.177	126.205	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 730 (2009); 884 (2008) pesos chilenos.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Emisiones bonos ⁽¹⁾
Situación	En amortización
Moneda	UF
Saldo vivo 09	0,11 Mn UF / 3,16 Mn UF / 1,18 Mn UF
Importe amortizado 09	0,24 Mn UF ⁽²⁾
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2010 / 2025
Tipo interés fijo	5,0% / 5,8% / 3,4%
Tipo interés variable	n/a

- Ajuste anual de tarifas en base al IPC

(1) Emisión de bonos garantizada por Monoline

(2) UF: Unidad de Fomento (1 UF = 20.942,88 pesos chilenos)

Proyección

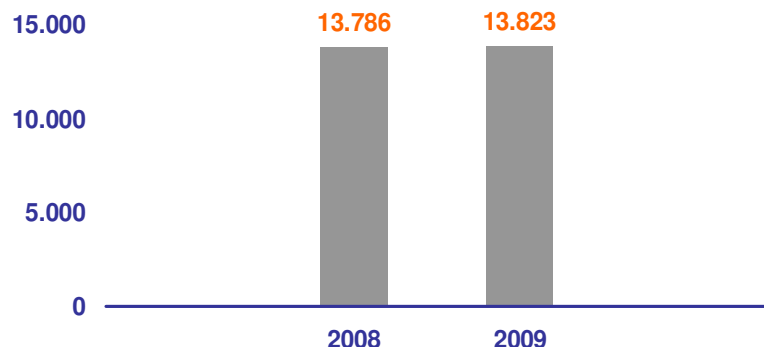
Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	7,2%	63,3%	2,3%
2014-2018	9,4%	78,6%	3,5%
2018-2022	9,0%	81,4%	3,5%
2022-2025	10,1%	83,4%	3,5%

En moneda local (Mn pesos chilenos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	14.215	15.096	16.119	418.371
Capex	1.856	6	7	13.271



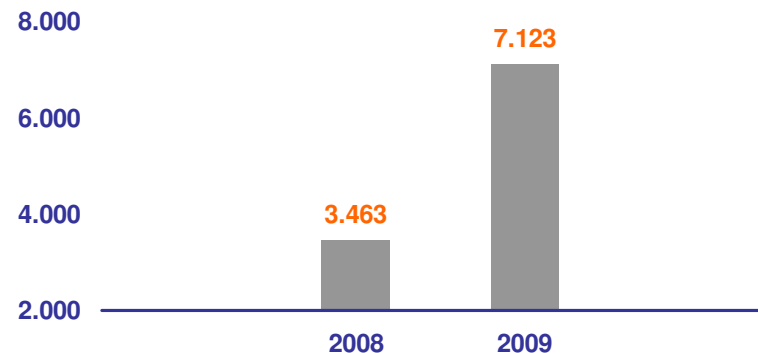
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

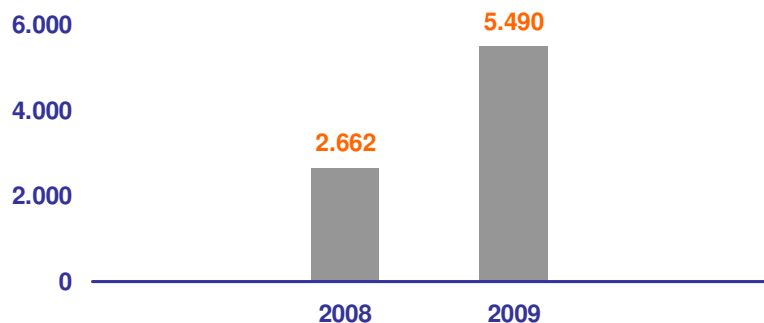


(1) Vehículos equivalentes

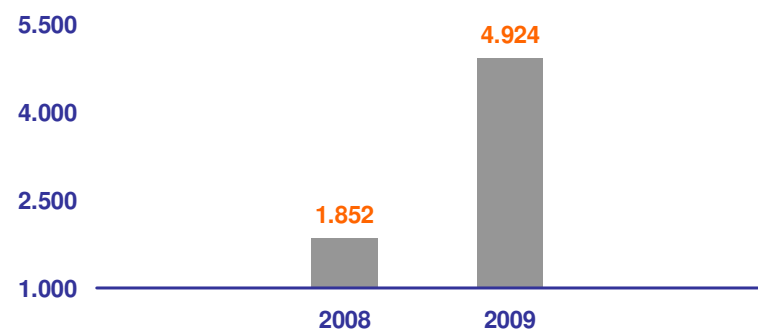
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Mn de pesos CI)



EBITDA (miles de euros)



Los datos de 2008 corresponden al período junio – diciembre.

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	7.123	3.463	
EBITDA	4.924	1.852	
Amortizaciones	(1.758)	(400)	
EBIT	3.166	1.452	
Resultado financiero	(7.806)	(3.003)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	(4.640)	(1.551)	
Gasto impuesto de sociedades	322	910	
BDDI (Bº después de impuestos)	(4.318)	(641)	
Capex	32.945	49.470	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 770 (2009); 767 (2008) pesos chilenos.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	281.140	207.708	
Resto activo no corriente	37.918	14.105	
Total activo no corriente	319.058	221.813	
Deudores y otros activos corrientes	7.771	8.059	
Tesorería y activos financieros	77.027	122.752	
Total activo corriente	84.798	130.811	
TOTAL ACTIVO	403.856	352.624	
Fondos propios	15.552	7.384	
Otros pasivos no corrientes	148.890	116.257	
Deuda financiera	225.698	217.725	
Otros pasivos corrientes	13.716	11.258	
TOTAL PASIVO	403.856	352.624	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 730 (2009); 884 (2008) pesos chilenos.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo Sindicado
Situación	Todo dispuesto
Moneda	UF
Saldo vivo 09	7,84 Mn UF
Importe amortizado 09	1,07 Mn UF
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2025
Tipo interés fijo (90%)	6,68% / 6,26% ⁽¹⁾
Tipo interés variable (10%)	TAB en UF + 1,75%

- La financiación incluye crédito subsidio por un importe de 2,7 Mn de UF, correspondiente a 3 cuotas de subsidio pendientes de recibir.
- Ajuste anual de tarifas por el IPC + 3,5%.

(1) Asume condición crédito + swap

UF: Unidad de Fomento (1UF = 20.942,88 pesos chilenos)

TAB: Tasa Bancaria

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	16,6%	61,0%	2,3%
2014-2018	16,8%	76,0%	3,5%
2018-2022	15,0%	84,0%	3,5%
2022-2036	13,5%	92,0%	3,5%

En moneda local (Mn pesos chilenos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	6.852	7.498	8.973	1.752.004
Capex	13.495	2.460	43	9.913

3. AUTOPISTAS ESPAÑA

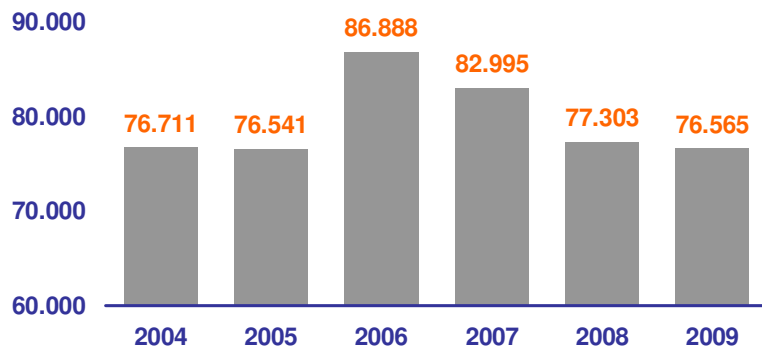


OHL
Concesiones



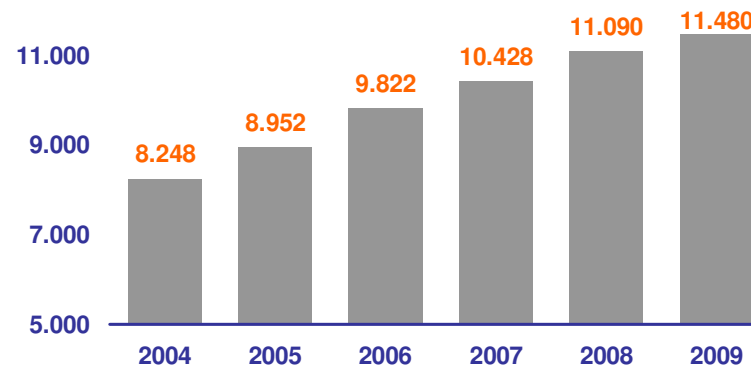
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

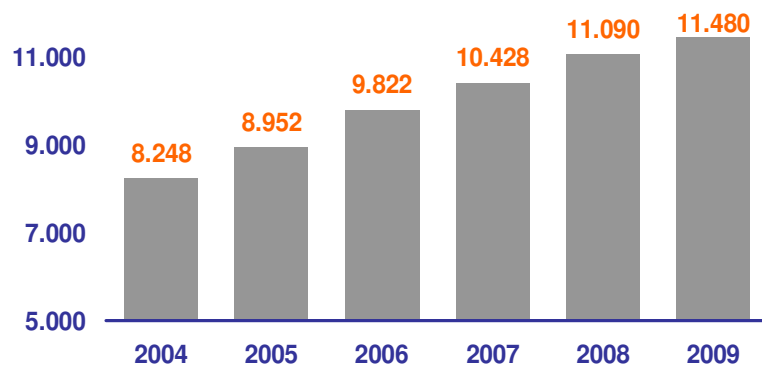


(1) IMD

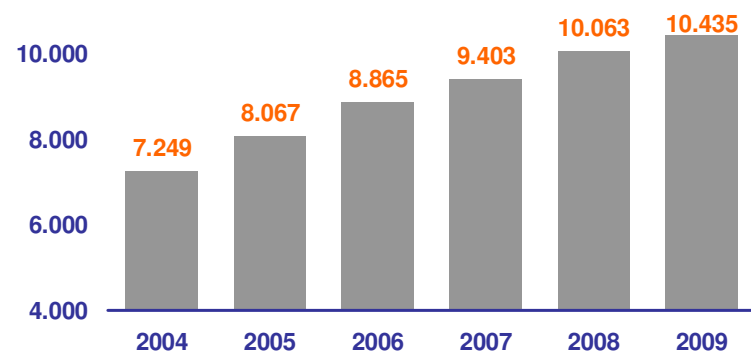
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de euros)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	11.480	11.090	
EBITDA	10.435	10.063	
Amortizaciones	(3.009)	(2.490)	
EBIT	7.426	7.573	
Resultado financiero	(4.122)	(3.982)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	3.304	3.591	
Gasto impuesto de sociedades	(991)	(1.077)	
BDDI (Bº después de impuestos)	2.313	2.514	
Capex	42	(33)	

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	76.820	79.872	
Resto activo no corriente	22.946	18.992	
Total activo no corriente	99.766	98.864	
Deudores y otros activos corrientes	467	2.405	
Tesorería y activos financieros	2.502	715	
Total activo corriente	2.969	3.120	
TOTAL ACTIVO	102.735	101.984	
Fondos propios	14.597	14.590	
Otros pasivos no corrientes	9.621	8.674	
Deuda financiera	75.198	75.680	
Otros pasivos corrientes	3.319	3.040	
TOTAL PASIVO	102.735	101.984	



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo
Situación	En amortización
Moneda	€
Saldo vivo 09	75,2 Mn €
Importe amortizado 09	0
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2027
Tipo interés fijo (100%)	4,95%
Tipo interés variable	n/a

- Peaje en sombra con ingresos en concepto de subvención en función del número de vehículos / Km recorridos en la carretera objeto de concesión, con los límites máximos anuales fijados en el contrato.
- La subvención anual se calcula en función de una estructura de bandas de tráfico, tanto para vehículos ligeros como pesados, aplicando la tarifa unitaria correspondiente revisada anualmente por el 95% del IPC.

Proyección

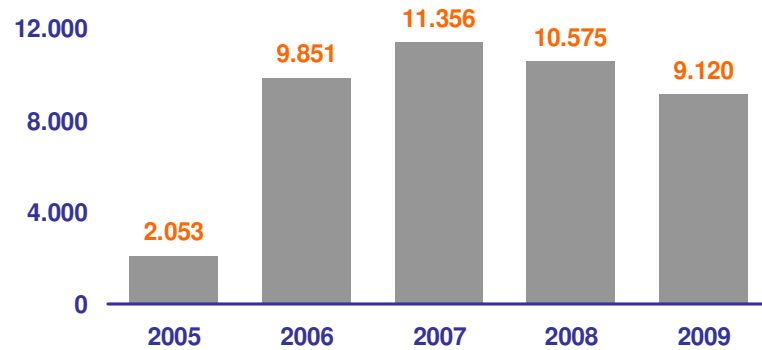
Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	3,0%	88,1%	2,5%
2014-2018	3,5%	88,5%	2,5%
2018-2022	3,9%	89,0%	2,5%
2022-2027	3,8%	89,8%	2,5%

En moneda local (Mn euros)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	11,7	11,9	12,5	250,2
Capex	0,0	0,0	0,0	8,5



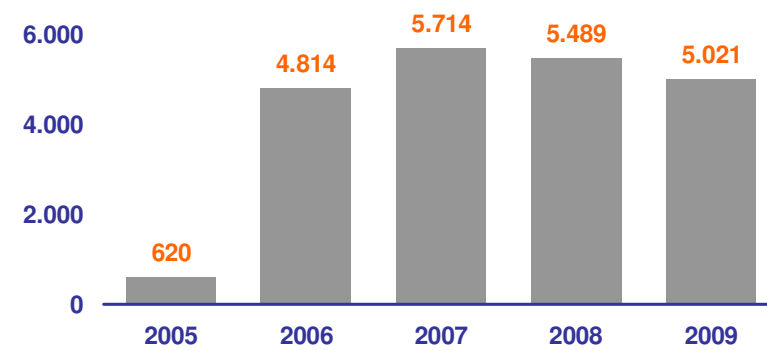
Datos de explotación, cifra de negocios y EBITDA

Tráfico medio diario⁽¹⁾

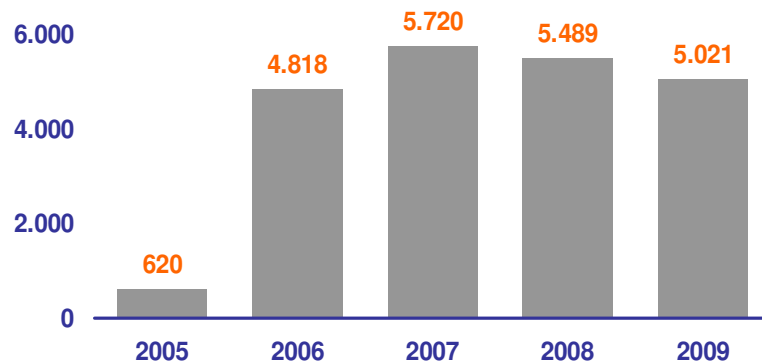


(1) Vehículos equivalentes

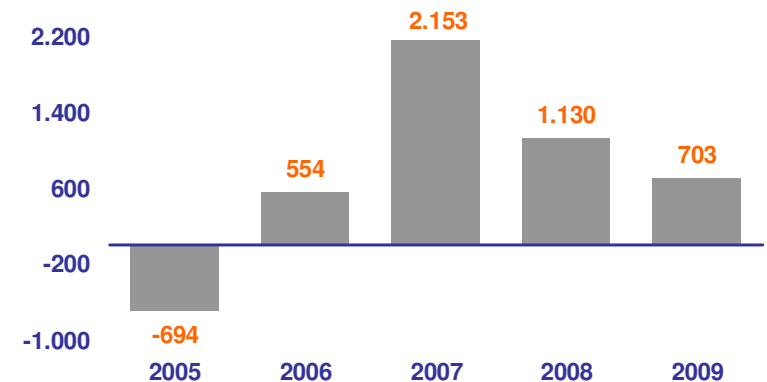
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de euros)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2009	2008
Ventas	5.021	5.489
EBITDA antes de Provisión	703	1.130
Provisión por deterioro		(48.000)
Amortizaciones	(3.460)	(3.641)
EBIT	(2.757)	(50.511)
Resultado financiero	(15.298)	(15.747)
Otros resultados		
BADI (Bº antes de impuestos)	(18.055)	(66.258)
Gasto impuesto de sociedades	5.417	19.878
BDDI (Bº después de impuestos)	(12.638)	(46.380)
Capex	41	367

Balance		
	2009	2008
Inmovilizado material	295.433	298.685
Resto activo no corriente	55.607	63.897
Total activo no corriente	351.040	362.582
Deudores y otros activos corrientes	459	437
Tesorería y activos financieros	25.476	16.686
Total activo corriente	25.935	17.123
TOTAL ACTIVO	376.975	379.705
Fondos propios	66.673	55.804
Otros pasivos no corrientes	73.718	84.799
Deuda financiera	235.669	238.002
Otros pasivos corrientes	915	1.100
TOTAL PASIVO	376.975	379.705



Financiación y contrato de concesión

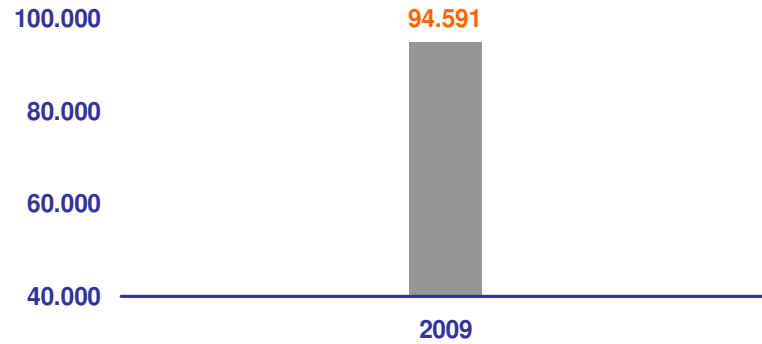
Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	En amortización
Moneda	€
Saldo vivo 09	239 Mn €
Importe amortizado 09	2,6 Mn €
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2023
Tipo interés fijo (80%)	6,36%
Tipo interés variable (20%)	Euribor + 1,5%

- Reajuste anual de tarifas basado en el IPC.
- Inicio de operaciones en junio de 2005 y apertura de la nueva terminal T4 en febrero de 2006.



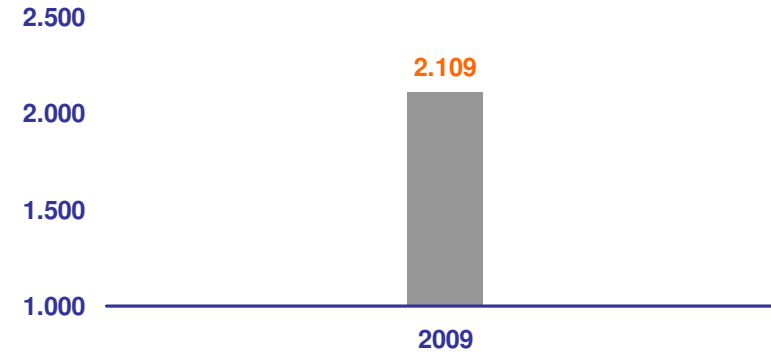
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

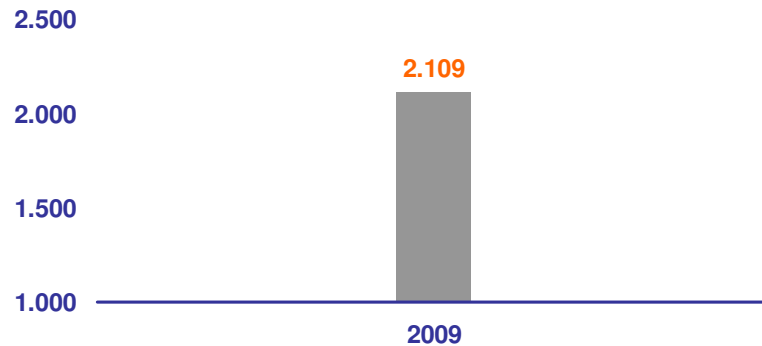


(1) IMD

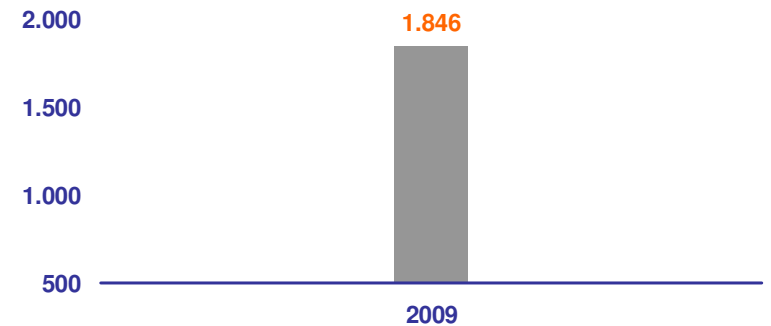
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Miles de euros)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	2.109	0	
EBITDA	1.846	0	
Amortizaciones	(867)		
EBIT	979	0	
Resultado financiero	(183)		
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	796	0	
Gasto impuesto de sociedades	(238)		
BDDI (Bº después de impuestos)	558	0	
Capex			
	22.154	25.062	

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	47.406	26.113	
Resto activo no corriente	29.146	34.116	
Total activo no corriente	76.552	60.229	
Deudores y otros activos corrientes	13.516	4.083	
Tesorería y activos financieros	225	375	
Total activo corriente	13.741	4.458	
TOTAL ACTIVO	90.293	64.687	
Fondos propios	37.054	37.510	
Otros pasivos no corrientes	8.420	6.879	
Deuda financiera	33.342	8.761	
Otros pasivos corrientes	11.477	11.537	
TOTAL PASIVO	90.293	64.687	



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo
Situación	En disposición
Moneda	€
Saldo vivo 09	32,7 Mn €
Importe amortizado 09	n/a
Importe disponible 09	83,8 Mn €
Año vencimiento final	2025
Tipo interés fijo (75%)	4,96%
Tipo interés variable	EURIBOR + 0,50%-0,85%

- Peaje en sombra con ingresos en concepto de subvención en función del número de vehículos / Km recorridos en la carretera objeto de concesión, con los límites máximos anuales fijados en el contrato.
- La subvención anual se calcula en función del tráfico, distinguiendo entre vehículos ligeros como pesados, aplicando la tarifa unitaria correspondiente que se revisa por el IPC.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2013	56,8%	82,8%	2,5%
2013-2017	4,2%	83,8%	2,5%
2017-2021	3,9%	84,7%	2,5%
2021-2026	1,6%	85,3%	2,5%

En moneda local (Mn euros)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	7,1	10,6	22,8	499,3
Capex	56,9	86,4	7,6	42,5

4. AUTOPISTAS MÉXICO

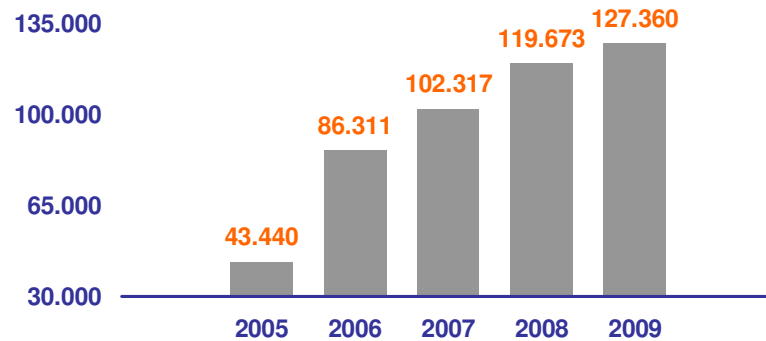


OHL
Concesiones



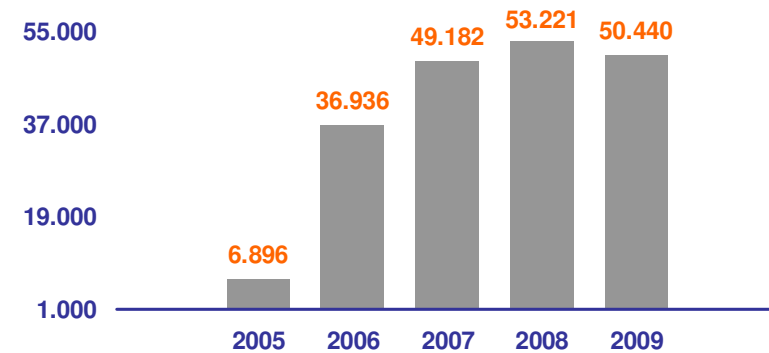
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

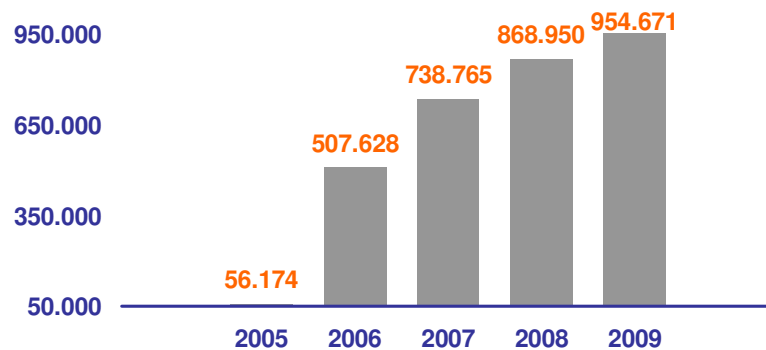


(1) Vehículos equivalentes

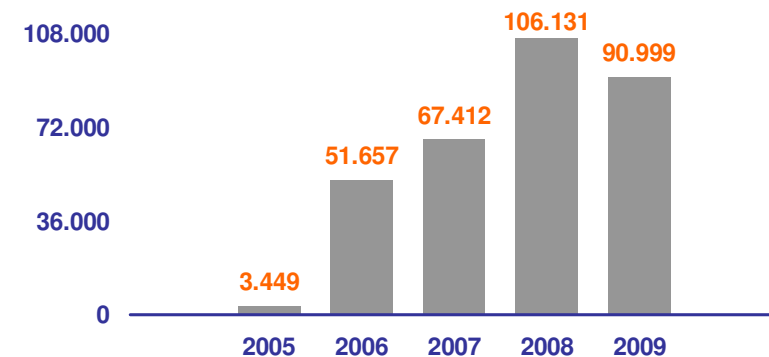
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados (miles de €)

Cuenta de resultados						
	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2009 ⁽¹⁾	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2008 ⁽¹⁾
Ventas	50.440	0	50.440	53.221	0	53.221
EBITDA	90.999	47.520	43.479	106.131	60.164	45.967
Amortizaciones	(4.909)		(4.909)	(4.622)		(4.622)
EBIT	86.090	47.520	38.570	101.509	60.164	41.345
Resultado financiero		15.265	(15.265)		19.469	(19.469)
Otros resultados	(81)		(81)	(5)		(5)
BADI (B^o antes de impuestos)	86.009	62.785	23.224	101.504	79.633	21.871
Gasto impuesto de sociedades	(24.054)	(17.580)	(6.474)	(28.384)	(22.297)	(6.087)
BDDI (B^o después de impuestos)	61.955	45.205	16.750	73.120	57.336	15.784
Capex						
			275.453			190.894

(1) Información correspondiente a la sociedad concesionaria; (2) Ajuste para igualar el resultado anual de la concesionaria al resultado por rentabilidad garantizada; (3) Aportación a la Cuenta de Resultados consolidada del Grupo OHL.

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 18,93 (2009); 16,33 (2008) pesos Mx.

Balance (miles de €)

Balance						
	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2009 ⁽¹⁾	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2008 ⁽¹⁾
Inmovilizado material	764.142		764.142	488.830		488.830
Resto activo no corriente	245.572	224.503	21.069	177.966	159.780	18.186
Total activo no corriente	1.009.714	224.503	785.211	666.796	159.780	507.016
Deudores y otros activos corrientes	61.525		61.525	29.280		29.280
Tesorería y activos financieros	59.008		59.008	39.413		39.413
Total activo corriente	120.533		120.533	68.693		68.693
TOTAL ACTIVO	1.130.247	224.503	905.744	735.489	159.780	575.709
Fondos propios	312.536	152.784	159.752	254.685	116.692	137.993
Otros pasivos no corrientes	130.058	71.719	58.339	95.311	43.088	52.223
Deuda financiera	493.631		493.631	301.711		301.711
Otros pasivos corrientes	194.022		194.022	83.782		83.782
TOTAL PASIVO	1.130.247	224.503	905.744	735.489	159.780	575.709

(1) Información correspondiente a la sociedad concesionaria; (2) Ajuste para igualar el resultado anual de la concesionaria al resultado por rentabilidad garantizada; (3) Aportación al Balance Consolidado del Grupo OHL.

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 18,82 (2009); 19,00 (2008) pesos Mx.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	En disposición
Moneda	Pesos mexicanos
Importe préstamo	12.500 millones de pesos
Saldo Vivo 09	9.700 millones de pesos
Importe disponible 09	2.800 millones de pesos
Año vencimiento final	2024
Tipo interés fijo (80%) ⁽¹⁾	Tasa fija + (2,75% - 4,50%) ⁽²⁾
Tipo interés variable (20%)	TIIE + (2,75% - 4,50%) ⁽²⁾

(1) El tramo de deuda con tipo de interés fijo parte de una tasa del 9,7% para 2010 y termina con una del 10,24% en 2024

El porcentaje con tasa fija varía durante la vida del crédito, siendo del 80% durante los primeros 5 años, del 70% durante los 5 años posteriores y del 60% durante el resto de la vigencia del crédito

(2) El margen es variable en función del año de operación. Parte de un margen del 2,75% y termina con el 4,50%

TIIE: Tasa Interés Interbancario de Equilibrio. 4,915% a 31 de diciembre de 2009
INPC: Índice Nacional de Precios al Consumo

- Reajuste de tarifas anual en base al INPC o en cualquier momento en el que el índice supere el 5%.
- La concesión tiene una TIR garantizada del 10% real anual en pesos.
- Amortizaciones semestrales con inicio en 2011.
- En agosto de 2009, la concesionaria firmó una modificación al contrato de concesión por el que se compromete a realizar determinadas obras e inversiones adicionales por importe de 850 millones de pesos. Dichas inversiones serán reconocidas por la Administración y, por tanto, entrarán a formar parte del cálculo de la rentabilidad garantizada prevista en el contrato. Como contrapartida a este compromiso, el contrato de concesión se extiende por 3 años.

Proyección

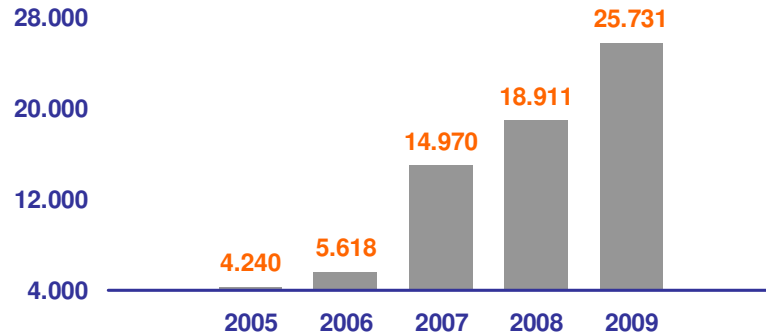
Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	34,2%	86,0%	4,0%
2014-2018	8,6%	88,7%	4,0%
2018-2022	8,1%	90,0%	4,0%
2022-2041	7,4%	87,4%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	1.099	2.048	3.134	333.723
Capex	7.987	281	50	7.412



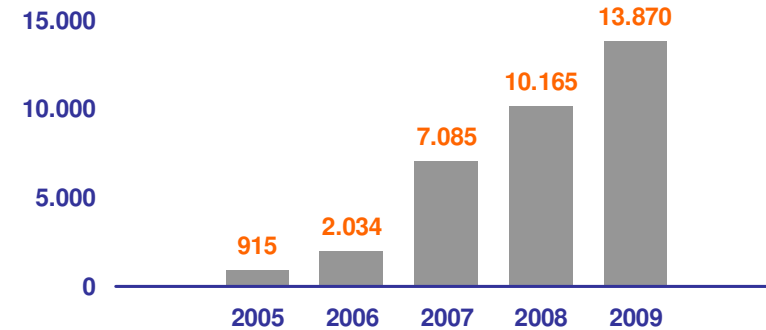
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

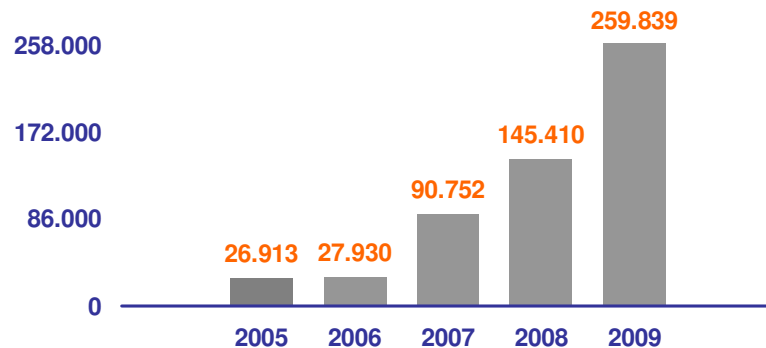


(1) Vehículos equivalentes

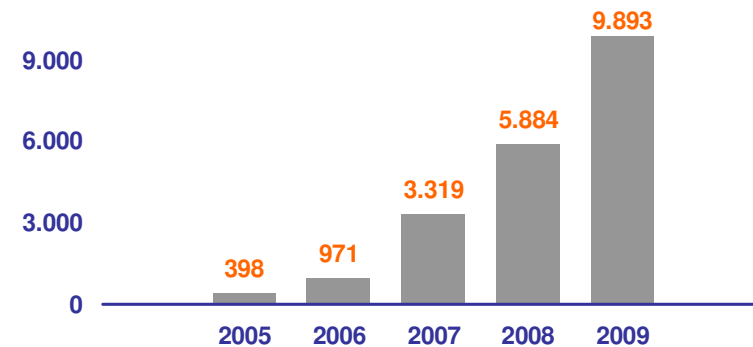
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	13.870	10.165	
EBITDA	9.893	5.884	
Amortizaciones	(3.156)	(2.219)	
EBIT	6.737	3.665	
Resultado financiero	(8.773)		
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	(2.036)	3.665	
Gasto impuesto de sociedades	611	(1.026)	
BDDI (Bº después de impuestos)	(1.425)	2.639	
Capex	0	30.103	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 18,93 (2009); 16,33 (2008) pesos Mx.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	148.908	162.780	
Resto activo no corriente	1.384	1.004	
Total activo no corriente	150.292	163.784	
Deudores y otros activos corrientes	2.813	10.673	
Tesorería y activos financieros	5.542	6.198	
Total activo corriente	8.355	16.871	
TOTAL ACTIVO	158.647	180.655	
Fondos propios	21.253	22.468	
Otros pasivos no corrientes	66.656	71.690	
Deuda financiera			
Otros pasivos corrientes	70.738	86.497	
TOTAL PASIVO	158.647	180.655	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 18,82 (2009); 19,00 (2008) pesos Mx.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo OHL España
Situación	Dispuesto
Moneda	Pesos mexicanos
Saldo vivo 09	97 millones de pesos
Importe amortizado 09	130 millones de pesos
Importe disponible 09	0 millones de pesos
Año vencimiento final	30-abril-2014
Tipo interés fijo	n/a
Tipo interés variable	TIIE +4,5%

- Actualización anual de tarifas con base en el INPC.
- La inversión se financia parcialmente con subvención a fondo perdido del FINFRA (Fondo de Inversión en Infraestructura constituido por el Gobierno Federal) por un importe total de 1.159 millones de pesos.
- A diciembre 2009 el importe de subvención dispuesta es de 1.111 millones de pesos.
- La fecha de inauguración de la carretera fue el 12 de noviembre de 2008 (completo funcionamiento).
- Cláusula contractual que establece que se comparten los ingresos con el Gobierno en caso de que la TIR real sobre el capital invertido supere la prevista en la oferta, que es del 14,66% real en pesos.

TIIE: Tasa Interés Interbancario de Equilibrio: 4,915% a 31 de diciembre de 2009
INPC: Índice Nacional de Precios al Consumo

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	10,3%	71,8%	4,0%
2014-2018	6,7%	75,7%	4,0%
2018-2022	6,2%	77,8%	4,0%
2022-2033	4,8%	81,5%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	316	356	407	17.197
Capex	111	2	0	613



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2009	2008
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (Bº antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (Bº después de impuestos)	0	0
Capex	1.641	3.026

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 18,93 (2009); 16,33 (2008) pesos Mx.

Balance		
	2009	2008
Inmovilizado material	4.668	3.261
Resto activo no corriente	18.755	22.714
Total activo no corriente	23.423	25.975
Deudores y otros activos corrientes	220	481
Tesorería y activos financieros	3.032	23
Total activo corriente	3.252	504
TOTAL ACTIVO	26.675	26.479
Fondos propios	26.576	26.318
Otros pasivos no corrientes		
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	99	161
TOTAL PASIVO	26.675	26.479

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 18,82 (2009); 19,00 (2008) pesos Mx.



Contrato de concesión

- Rentabilidad garantizada al 10% real.
- Ajuste anual de tarifas con base en la inflación (INPC) o en cualquier momento en el cual el índice supere el 5%.
- Financiación en estudio.

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumo

Proyección

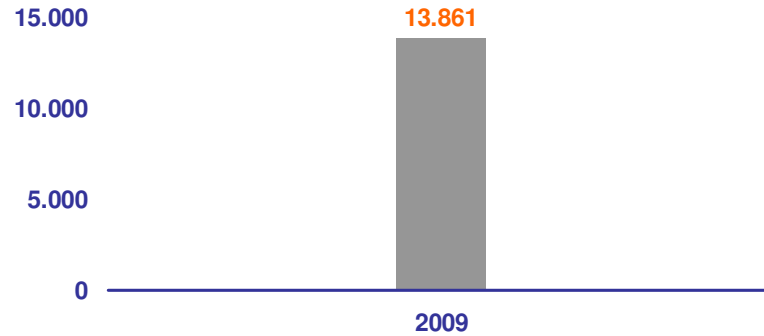
Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2013-2017	8,7%	84,5%	4,0%
2017-2021	8,3%	84,5%	4,0%
2021-2025	8,0%	84,5%	4,0%
2025-2038	7,3%	84,5%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	0	0	0	23.568
Capex	1.221	1.595	0	222



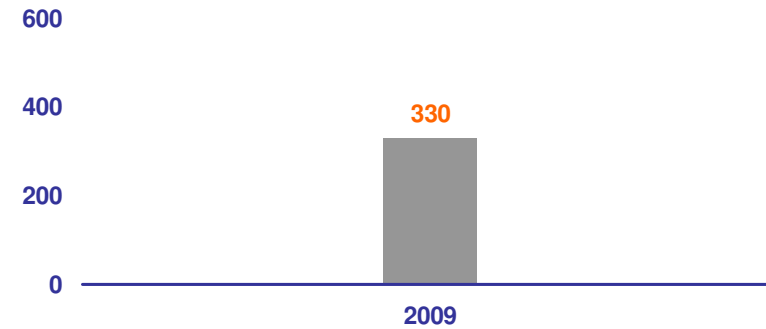
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

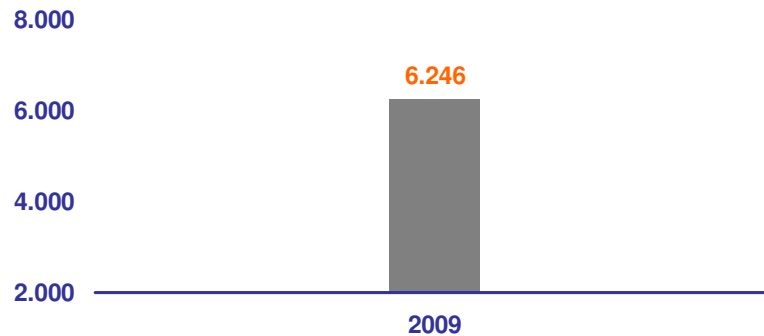


(1) Vehículos equivalentes

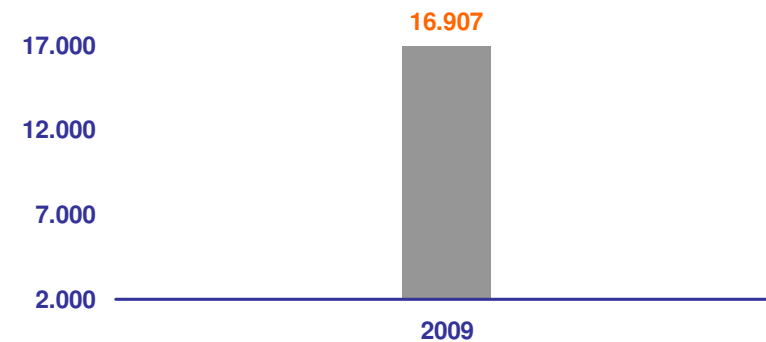
Cifra de negocio (miles de euros)



Ing. peaje / prepago (miles pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados (miles de €)

Cuenta de resultados						
	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2009 ⁽¹⁾	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2008 ⁽¹⁾
Ventas	330	0	330	0	0	0
EBITDA	16.907	17.390	(483)	0	0	0
Amortizaciones						
EBIT	16.907	17.390	(483)	0	0	0
Resultado financiero		64	(64)			
Otros resultados						
BADI (B^o antes de impuestos)	16.907	17.454	(547)	0	0	0
Gasto impuesto de sociedades	(4.906)	(4.906)				
BDDI (B^o después de impuestos)	12.001	12.548	(547)	0	0	0
Capex						
			164.103			13.174

(1) Información correspondiente a la sociedad concesionaria; (2) Ajuste para igualar el resultado anual de la concesionaria al resultado por rentabilidad garantizada; (3) Aportación a la Cuenta de Resultados consolidada del Grupo OHL.

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 18,93 (2009); 16,33 (2008) pesos Mx.

Balance (miles de €)

Balance						
	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2009 ⁽¹⁾	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2008 ⁽¹⁾
Inmovilizado material	177.264		177.264	13.174		13.174
Resto activo no corriente	59.652	17.521	42.131	52.998		52.998
Total activo no corriente	236.916	17.521	219.395	66.172	0	66.172
Deudores y otros activos corrientes	55.617		55.617	13.411		13.411
Tesorería y activos financieros	4.444		4.444	56		56
Total activo corriente	60.061		60.061	13.467	0	13.467
TOTAL ACTIVO	296.977	17.521	279.456	79.639	0	79.639
Fondos propios	82.922	12.615	70.307	70.161		70.161
Otros pasivos no corrientes	54.799	4.906	49.893			
Deuda financiera	60.226		60.226			
Otros pasivos corrientes	99.030		99.030	9.478		9.478
TOTAL PASIVO	296.977	17.521	279.456	79.639	0	79.639

(1) Información correspondiente a la sociedad concesionaria; (2) Ajuste para igualar el resultado anual de la concesionaria al resultado por rentabilidad garantizada; (3) Aportación al Balance Consolidado del Grupo OHL.

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 18,82 (2009); 19,00 (2008) pesos Mx.



Financiación y contrato de concesión

Datos Financiación Principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	Fase disposición
Moneda	Pesos mexicanos
Importe préstamo	5.500 millones de pesos ⁽¹⁾
Saldo vivo dic 09	2.071 millones de pesos
Importe disponible 09	3.429 millones de pesos
Año vencimiento final	2024
Tipo interés fijo	8,255% + (2,75% - 3,75%) ⁽²⁾
Tipo interés variable	TIIE 91 + (2,75% - 6,00%)

- Reajuste de tarifas anual en base al INPC o en cualquier momento en el que el índice supere el 5%.
- La fecha de inauguración del Tramo I fue el día 21 de septiembre de 2009.
- La concesión tiene una TIR garantizada del 7% real anual en pesos.
- Amortizaciones semestrales con inicio en marzo de 2014.

(1) Del importe del préstamo, 1.500 millones de pesos son deuda subordinada

(2) Tasa fija aplicable para un tramo del crédito de 2.000 millones de pesos por un plazo de 7 años a partir de la primera disposición

TIIE: Tasa Interés Interbancario Estimada.

Tasa Fija: Tasa de interés definida en el contrato de crédito establecida en 8,255% (Marzo 16, 2010)

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumo

Proyección

Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2013	81,7%	67,9%	4,0%
2013-2017	12,5%	87,8%	4,0%
2017-2021	25,6%	93,3%	4,0%
2021-2037	9,0%	96,7%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	95	392	499	108.271
Capex	4.178	282	0	18.576

Proyección

Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2012-2016	19,9%	75,9%	4,0%
2016-2020	8,2%	79,1%	4,0%
2020-2024	7,5%	81,5%	4,0%
2024-2041	4,8%	84,1%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	0	0	368	50.680
Capex	2.102	2.915	960	1.336

5. AUTOPISTAS PERÚ

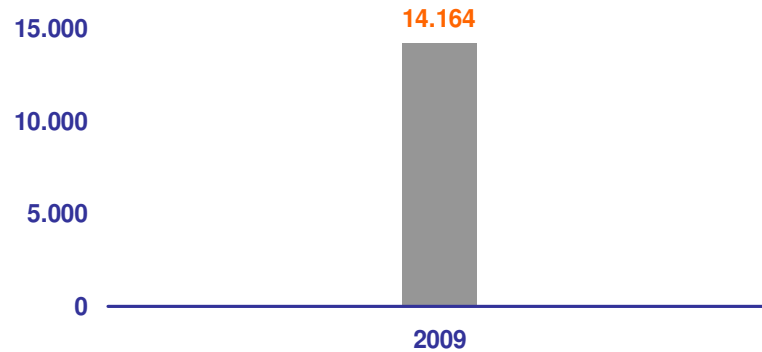


OHL
Concesiones



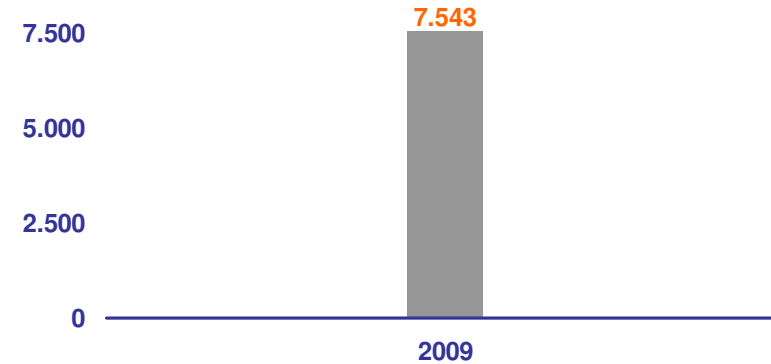
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

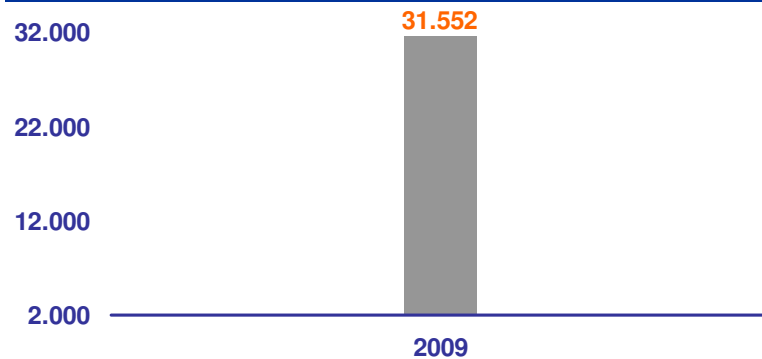


(1) Vehículos equivalentes

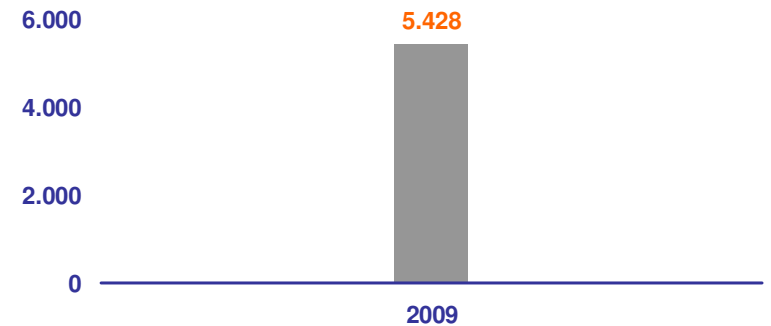
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Miles Nuevos Soles)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	7.543	0	
EBITDA	5.428	0	
Amortizaciones			
EBIT	5.428	0	
Resultado financiero	(113)		
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	5.315	0	
Gasto impuesto de sociedades	(1.594)		
BDDI (Bº después de impuestos)	3.721	0	
Capex			
	3.398		

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 4,18 (2009); 4,30 (2008) nuevos soles.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	3.383		
Resto activo no corriente	271		
Total activo no corriente	3.654	0	
Deudores y otros activos corrientes	579		
Tesorería y activos financieros	6.516		
Total activo corriente	7.095	0	
TOTAL ACTIVO	10.749	0	
Fondos propios	8.142		
Otros pasivos no corrientes			
Deuda financiera			
Otros pasivos corrientes	2.607		
TOTAL PASIVO	10.749	0	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 4,16 (2009); 4,36 (2008) nuevos soles.



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	En disposición
Moneda	USD
Saldo vivo dic 09	-
Importe amortizado 09 ⁽¹⁾	n/a
Importe disponible 10 ⁽¹⁾	150 millones de USD
Año vencimiento final	2019
Tipo interés fijo ⁽²⁾	Tasa fija + 5,95%
Tipo interés variable	Libor + 5,95%

- Reajuste de tarifas anual a partir de la aceptación de las obras con el 50% de la tarifa indexado a la inflación de Perú y el otro 50% indexado a la variación del tipo de cambio con el dólar USA y con la inflación de este mismo país.
- Ingreso mínimo garantizado: El contrato prevé un ingreso mínimo garantizado anual en dólares USA durante los primeros 15 años de operación.

(1) Crédito firmado en febrero 2010

(2) Obligación de cerrar una cobertura por el 37,5%

Proyección

Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2013	20,0%	75,8%	2,9%
2013-2017	8,4%	73,9%	2,8%
2017-2021	5,9%	78,2%	2,8%
2021-2033	5,5%	79,7%	2,8%

En moneda local (Mn de nuevos soles)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	63	83	98	4.629
Capex	115	138	291	291

6. AUTOPISTAS ARGENTINA

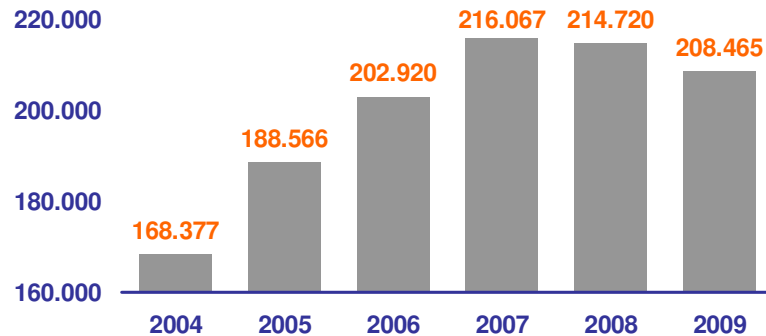


OHL
Concesiones



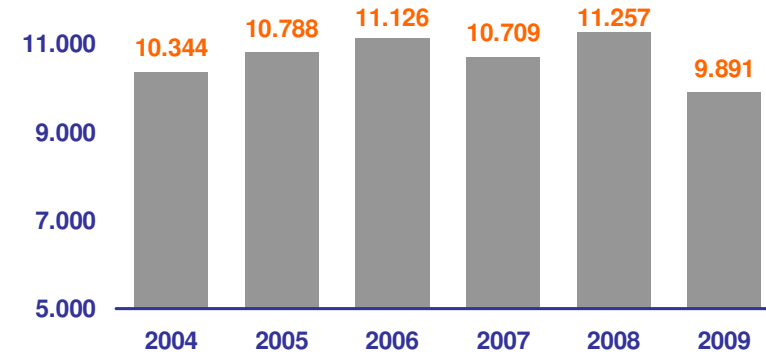
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

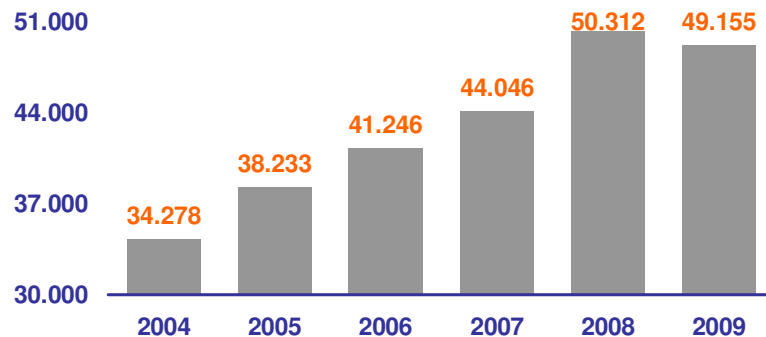


(1) Vehículos equivalentes

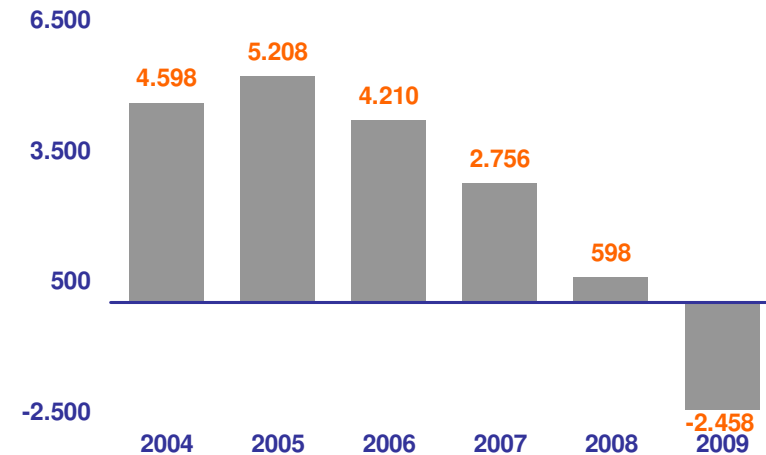
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de pesos Ar)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	9.891	11.257	
EBITDA	(2.458)	598	
Amortizaciones	(2.250)	(2.245)	
EBIT	(4.708)	(1.647)	
Resultado financiero	(6.939)	(5.409)	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	(11.647)	(7.056)	
Gasto impuesto de sociedades			
BDDI (Bº después de impuestos)	(11.647)	(7.056)	
Capex	950	2.402	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 5,20 (2009); 4,66 (2008) pesos argentinos.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	42.514	50.079	
Resto activo no corriente	1.591	1.778	
Total activo no corriente	44.105	51.857	
Deudores y otros activos corrientes	1.675	1.440	
Tesorería y activos financieros	687	260	
Total activo corriente	2.362	1.700	
TOTAL ACTIVO	46.467	53.557	
Fondos propios	7.829	21.523	
Otros pasivos no corrientes	1.073	1.165	
Deuda financiera	10.992	20.708	
Otros pasivos corrientes	26.573	10.161	
TOTAL PASIVO	46.467	53.557	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 5,47 (2009); 4,80 (2008) pesos argentinos.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo Bilateral
Situación	En amortización
Moneda	Pesos Arg.
Saldo vivo 09	56,5 Mn pesos Arg. ⁽¹⁾
Año vencimiento final	Dic 2010 ⁽¹⁾
Tipo interés fijo	n/a
Tipo interés variable	Tasa Encuesta Corregida + 7% / CER +8%

- El contrato establecía las tarifas en USD basadas en el cambio 1 USD = peso.
- Tras la Ley de Emergencia de diciembre de 2001, las tarifas fueron convertidas en pesos y además desde entonces quedaron congeladas y todas las inversiones en nueva construcción previstas se paralizaron.
- En Febrero de 2006 se firmó el Acuerdo de Renegociación contractual con el Gobierno Argentino, ratificado por Decreto Presidencial 42/07, que prevé:
 - Aumento de tarifas del 15% a partir del 1 de enero de 2008.
 - Compromiso de renegociación integral del contrato para alcanzar el reequilibrio económico – financiero.
- El 10 de Diciembre de 2009 se firmó un acuerdo que permitió aumentar la tarifa de peaje de vehículos ligeros de \$0,80 a \$1 en hora normal y \$1,30 en hora pico.

(1) Vencimiento único
 Tasa Encuesta Corregida. Actual 10,618%
 CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia

7. FERROCARRILES

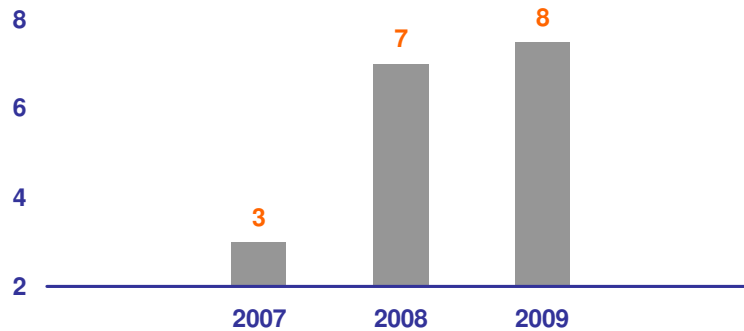


OHL
Concesiones

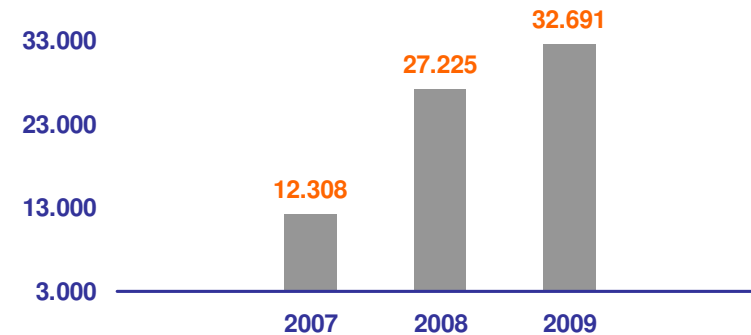


Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

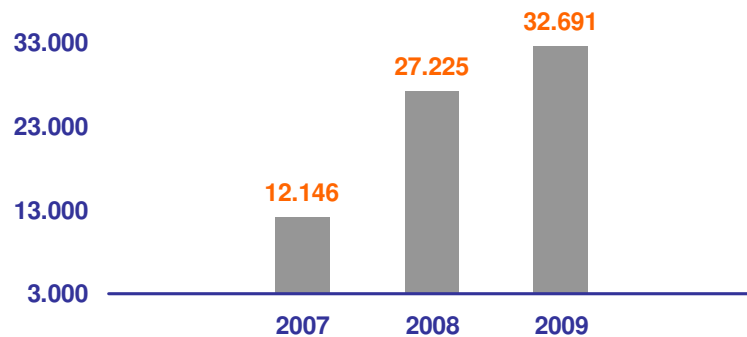
Pasajeros / año (millones)



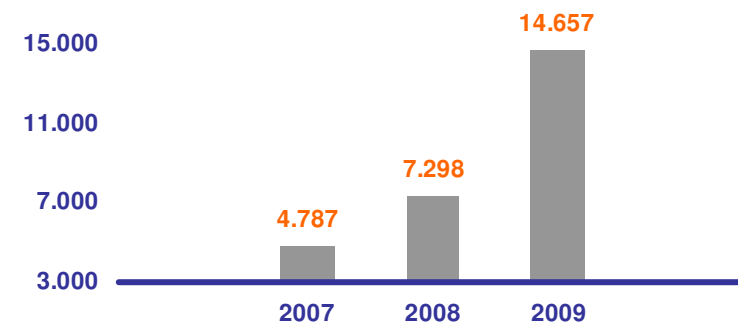
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de explotación (miles de euros)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	32.691	27.225	
EBITDA	14.657	7.298	
Amortizaciones	(15.421)	(13.450)	
EBIT	(764)	(6.152)	
Resultado financiero	(22.353)	(22.260)	
Otros resultados		193	
BADI (Bº antes de impuestos)	(23.117)	(28.219)	
Gasto impuesto de sociedades	6.942	8.467	
BDDI (Bº después de impuestos)	(16.175)	(19.752)	
Capex	11.354	60.512	

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	556.297	559.215	
Resto activo no corriente	25.597	17.460	
Total activo no corriente	581.894	576.675	
Deudores y otros activos corrientes	3.373	18.008	
Tesorería y activos financieros	24.647	38.441	
Total activo corriente	28.020	56.449	
TOTAL ACTIVO	609.914	633.124	
Fondos propios	69.656	83.337	
Otros pasivos no corrientes	23.234	19.928	
Deuda financiera	512.451	520.626	
Otros pasivos corrientes	4.573	9.233	
TOTAL PASIVO	609.914	633.124	



Financiación y contrato de concesión

Datos Financiación Principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	En disposición
Moneda	€
Saldo vivo 09	509,5 Mn €
Importe amortizado 09	n/a
Importe disponible 09	35 Mn €
Año vencimiento final	2029
Tipo interés fijo (75%)	4,4% + (0,8% - 1,5%)
Tipo interés variable (25%)	Euribor + (0,8% - 1,5%)

- Peaje en sombra: Los ingresos proceden de la Comunidad Autónoma de Madrid en función del número de pasajeros.
- El contrato prevé el reequilibrio económico financiero de la concesión cuando la demanda de pasajeros se situó por debajo del 68% o por encima del 100% de la prevista en el contrato con la administración, respectivamente. Dicho reequilibrio se aplicará a partir del 5º aniversario del inicio de la operación de la concesión.
- Actualización anual de las tarifas con base en el IPC.
- Inicio previsto de amortización de la deuda en junio de 2010.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	24,0%	55,4%	2,5%
2014-2018	4,8%	70,8%	2,5%
2018-2022	4,1%	75,5%	2,5%
2022-2035	3,6%	76,0%	2,5%

En moneda local (Mn de euros)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	32,3	36,2	69,4	2.855,4
Capex	0,9	0,9	0,9	331,0



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2009	2008
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (Bº antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (Bº después de impuestos)	0	0
Capex	103.392	39.104

Balance		
	2009	2008
Inmovilizado material	142.496	39.104
Resto activo no corriente	72.017	72.007
Total activo no corriente	214.513	111.111
Deudores y otros activos corrientes	18.999	9.361
Tesorería y activos financieros	3.874	5.388
Total activo corriente	22.873	14.749
TOTAL ACTIVO	237.386	125.860
Fondos propios	94.865	94.865
Otros pasivos no corrientes		
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	142.521	30.995
TOTAL PASIVO	237.386	125.860

8. AEROPUERTOS

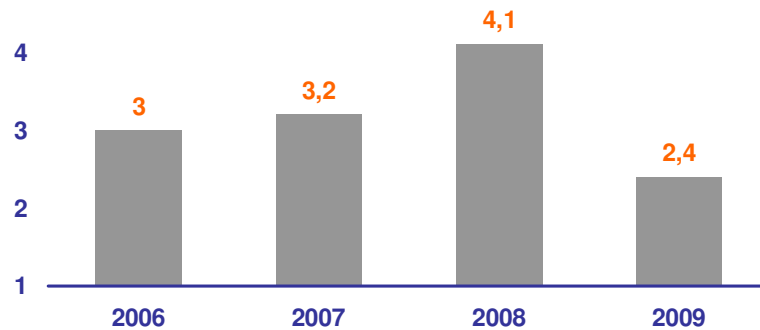


OHL
Concesiones

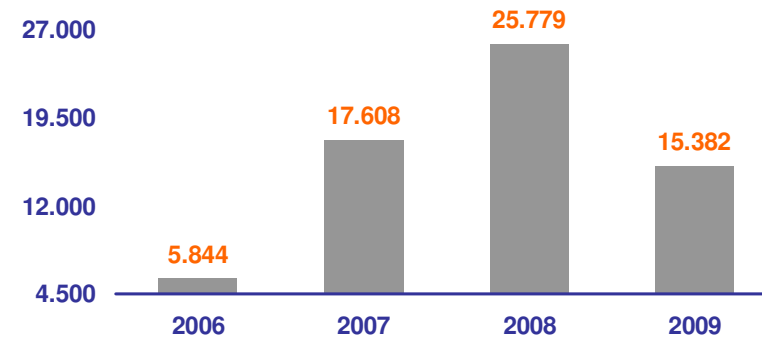


Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

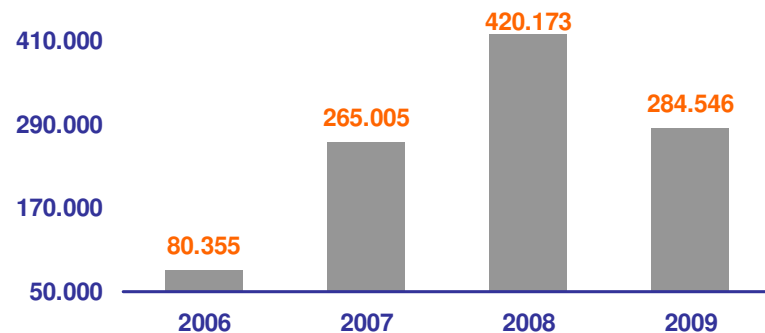
Pasajeros / año (millones)



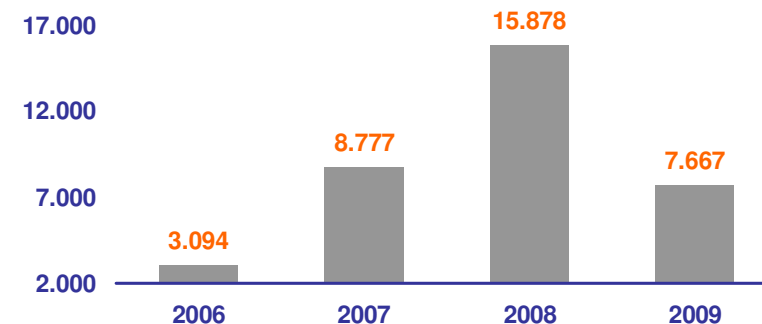
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos * (miles de pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)



* Incluye ingresos por servicios aeroportuarios, complementarios y comerciales

Cuenta de resultados y balance (miles de €) (Consolidada por puesta en equivalencia)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	15.382	25.779	
EBITDA	7.667	15.878	
Amortizaciones	(5.143)	(4.909)	
EBIT	2.524	10.968	
Resultado financiero	(943)	2.715	
Otros resultados			
BADI (Bº antes de impuestos)	1.581	13.684	
Gasto impuesto de sociedades	(1.362)		
BDDI (Bº después de impuestos)	219	13.684	
Capex	0	66.013	

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 18,93 (2009); 16,33 (2008) pesos Mx.

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	123.357	133.355	
Resto activo no corriente	158		
Total activo no corriente	123.515	133.355	
Deudores y otros activos corrientes	5.694	5.589	
Tesorería y activos financieros	78.783	39.082	
Total activo corriente	84.478	44.671	
TOTAL ACTIVO	207.993	178.026	
Fondos propios	159.833	130.752	
Otros pasivos no corrientes	20.690	45.395	
Deuda financiera	23.379		
Otros pasivos corrientes	4.090	1.878	
TOTAL PASIVO	207.993	178.026	

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 18,82 (2009); 19,00 (2008) pesos Mx.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	11,6%	66,6%	4,0%
2014-2018	10,1%	70,9%	4,0%
2018-2022	10,0%	74,6%	4,0%
2022-2055	7,1%	84,9%	4,0%

En moneda local (Mn de pesos mexicanos)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	703	790	881	358.365
Capex	0	0	0	15.526

9. PUERTOS COMERCIALES

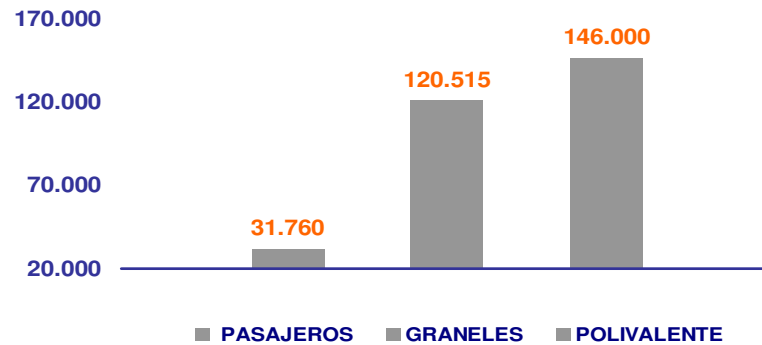


OHL
Concesiones

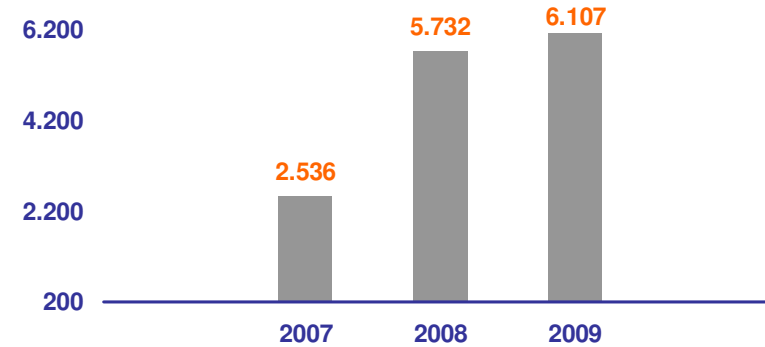


Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

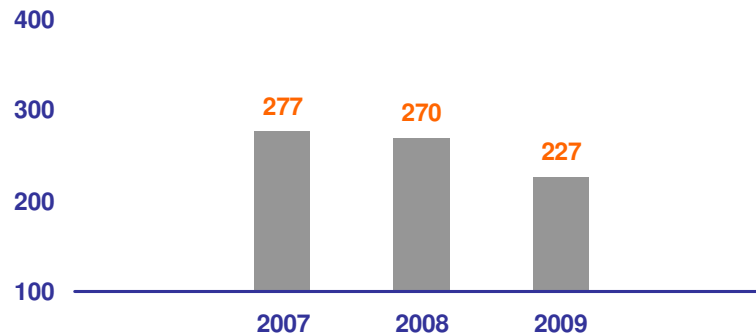
Nuevas terminales (superficie en m²)



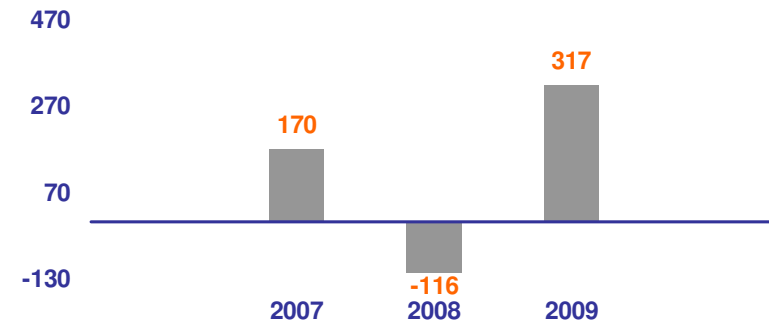
Cifra de negocio (miles de euros)



Pasajeros / año (miles)



EBITDA (miles de euros)





Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2009	2008	
Ventas	6.107	5.732	
EBITDA	317	(116)	
Amortizaciones	(2.663)	(1.738)	
EBIT	(2.346)	(1.854)	
Resultado financiero	(2.610)	(2.504)	
Otros resultados		410	
BADI (Bº antes de impuestos)	(4.956)	(3.948)	
Gasto impuesto de sociedades	1.626	1.184	
BDDI (Bº después de impuestos)	(3.330)	(2.764)	
Capex			
	27.755	27.092	

Balance			
	2009	2008	
Inmovilizado material	118.951	95.094	
Resto activo no corriente	4.862	2.410	
Total activo no corriente	123.813	97.504	
Deudores y otros activos corrientes	4.226	7.812	
Tesorería y activos financieros	3.381	2.636	
Total activo corriente	7.607	10.448	
TOTAL ACTIVO	131.420	107.952	
Fondos propios	22.504	9.734	
Otros pasivos no corrientes	23.176	3.346	
Deuda financiera	82.570	89.226	
Otros pasivos corrientes	3.170	5.646	
TOTAL PASIVO	131.420	107.952	



Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo Sindicado
Situación	Fase disposición
Moneda	€
Saldo vivo 09	82,57 Mn €
Importe disponible 09	n/a
Año vencimiento final	2025
Tipo interés fijo (70%)	4,32% + (0,9% - 1%)
Tipo interés variable (30%)	Euribor + (0,9% - 1%)

- El concesionario, por la explotación de las terminales, recibe dos fuentes de ingresos:
 - Tasas portuarias (públicas) revisables anualmente por la inflación.
 - Tarifas comerciales determinadas por la concesionaria con un máximo fijado por la Administración.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2014	14,8%	36,1%	2,5%
2014-2018	10,6%	46,5%	2,5%
2018-2022	8,8%	51,0%	2,5%
2022-2035	3,2%	52,9%	2,5%

En moneda local (Mn de euros)				
Año	2010	2011	2012	Resto
Ingresos	11,9	15,6	16,9	1.014,5
Capex	5,6	0,0	0,0	0,0