

The logo consists of the letters 'OHHL' in a bold, dark blue, sans-serif font. The 'O' is a solid circle. The 'H' and 'L' are blocky. The letters are set against a bright yellow rectangular background.

OHHL



THE CHASE MANHATTAN BANK

8 de febrero 2000

Indice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ Estimaciones cierre 1999
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Conclusiones

Indice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ Estimaciones cierre 1999
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Conclusiones

Indice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ Estimaciones cierre 1999
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Conclusiones

Indice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ Estimaciones cierre 1999
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Conclusiones

Indice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ Estimaciones cierre 1999
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Conclusiones

Indice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ Estimaciones cierre 1999
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Conclusiones

Economía y Construcción

Economía y Construcción

Ejercicio 1999: ESPAÑA en cifras

- ✓ Crecimiento del PIB: 3,7% (1)
- ✓ Tasa media de paro del ejercicio: 15,7%(1)
- ✓ Déficit Público: 1,1% (1)
- ✓ Tasas de crecimiento de la inversión: 9,5% (2)
- ✓ Inflación a cierre del ejercicio: 2,9%
- ✓ Tipos de interés cierre del ejercicio: 3%

(1) Fuente: Plan de Estabilidad 1998 - 2003.

(2) Fuente: Euroconstruct

Economía y Construcción

Sector CONSTRUCCIÓN 1998 Vs. 1999

	<u>1998</u>	<u>1999</u> (1)
<u>POR SUBSECTORES:</u>		
Edificación residencial:	+9%	+14%
Edificación no residencial:	+4%	+6%
Rehabilitación y mantenim.:	+2,5%	+3,5%
Obra Civil:	+6,5%	+10%
<u>POR CLIENTES:</u>		
Sector Público:	+5%	+10,3%
Sector Privado:	+6%	+9%
TOTAL PRODUCCIÓN:	+8,6%	+9,3%

LICITACIÓN de las Administraciones Públicas en 1999

- ✓ 2,8 Billones Ptas.
- ✓ Crecimiento del 0,5% respecto a 1998

(1) Fuente: Previsiones del Seopan



Economía y Construcción

PRESUPUESTO Expansivo y Grandes PLANES de INVERSIÓN en INFRAESTRUCTURAS

Garantizan la INVERSIÓN en INFRAESTR.::

- 1 Déficit de infraestructuras Vs. Europa
- 2 Buena situación macroeconómica
- 3 Modelos de financiación; privada o mixta
- 4 Mantenimiento de fondos estructurales

Crecimientos Medios 00 - 03 (1)

■ PIB:	+3,4%
■ FBCF:	+7,5%
■ FBCF Construcción:	+6,1%

INVERSIÓN en INFRAESTRUCTURAS 2000-2007: 19 Billones

- 5,5 Billones A través de Fondos Europeos
- 3,5 Billones A través de financiación privada
- 10 Billones Estado Español, CCAA y Ayuntamientos
- 19 Billones TOTAL

- (1) Plan de Estabilidad 1998 - 2003. En Ptas. constantes.
(2) Plan Infraestructuras 2000 - 2007



Economía y Construcción

¿En qué se va a invertir?

✓ 53,7%	→	Transporte
✓ 17,4%	→	Sanidad y Educación
✓ 16,8%	→	Medio Ambiente
✓ 7,4%	→	Energía
✓ 4,7%	→	Telecomunicaciones
<hr/>		
100%		TOTAL

¿Quiénes serán los principales beneficiados?

Los Grandes Grupos Constructores resultantes del proceso de concentración:

1990

1999

23 compañías → 6 Grupos

CUOTAS estimadas de participación en Obra Pública para las Grandes Constructoras (1)

Obra Pública con financiación Presupuestaria	→	54%
Obra Pública con financiación Extrapresupuestaria	→	85%

(1) Fuente: Estimaciones OHL



Grupo OHL



Grupo OHL

- Anuncio de la Fusión: 2/2/99
- Finalización proceso legal de la Fusión: 29/5/99

Culminación del Proceso de Fusión con LAIN

- ✓ Creación del sexto gran grupo constructor.
- ✓ Refuerzo Fondos Propios por fusión y OPS.
- ✓ Gran aumento de la liquidez en Bolsa (65% free - float).
- ✓ Materialización de sinergias:
 - Complementariedad geográfica y por especialidades.
 - Ahorro de costes
- ✓ Reflejo en los resultados de la compañía.

PRINCIPALES ACTIVIDADES

VENTAS 1999 (P)
263.000

Construcción nacional
79,3%

Diversificación
16,9%

Construcción internacional
3,8%

- Importante presencia regional.
- Filiales especializadas.
- Masa crítica para poder acceder a cualquier tipo de obra.

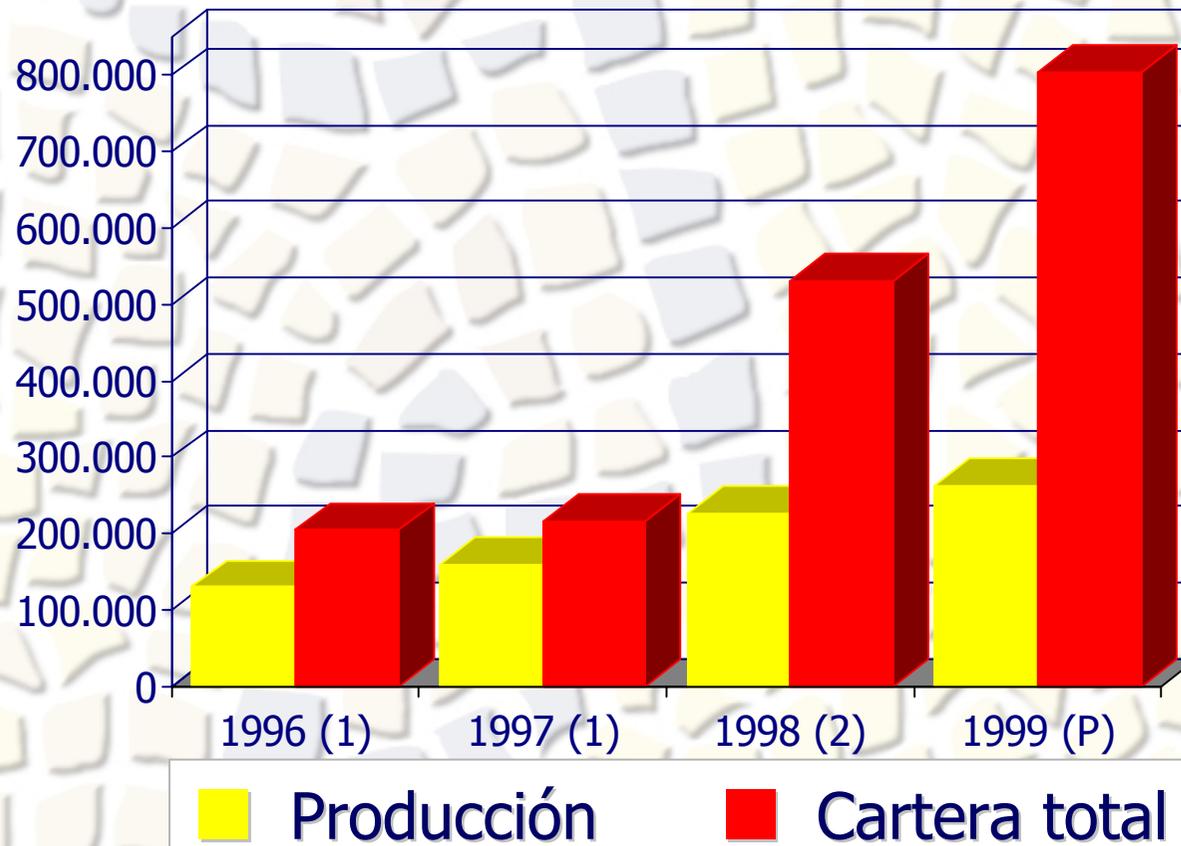
- Importante cartera de concesiones tanto en Medio Ambiente como en Promoción de Infraestructuras.
- Segmentos de alto valor añadido.

- Presencia en 16 países.
- Gran potencial de crecimiento.

(P) Cifra consolidada prevista en millones Ptas.

Grupo OHL

Producción y Cartera



(1) Cifras agregadas en millones de Ptas.

(2) Cifras consolidadas proforma en millones Ptas.

(P) Cifras consolidadas previstas en millones Ptas.

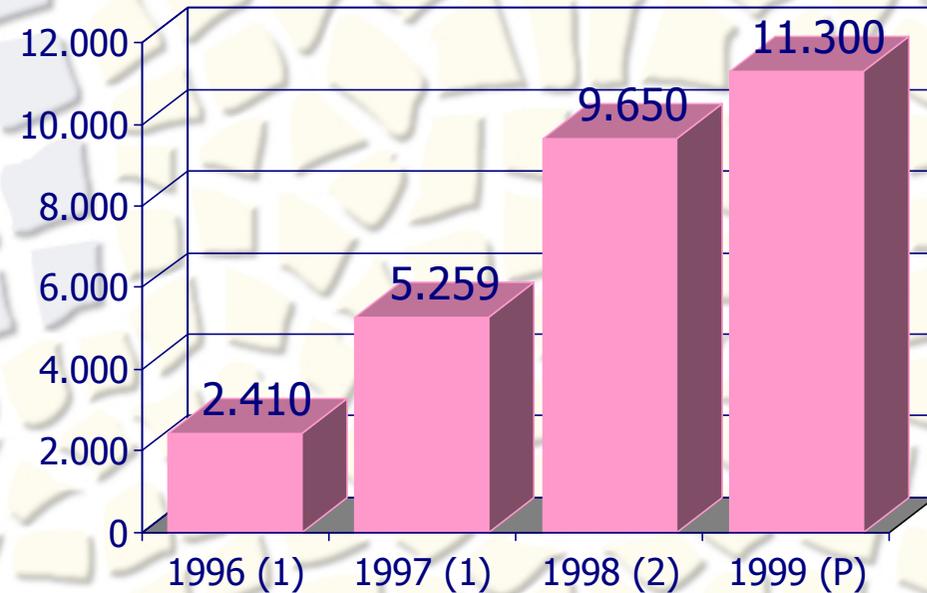
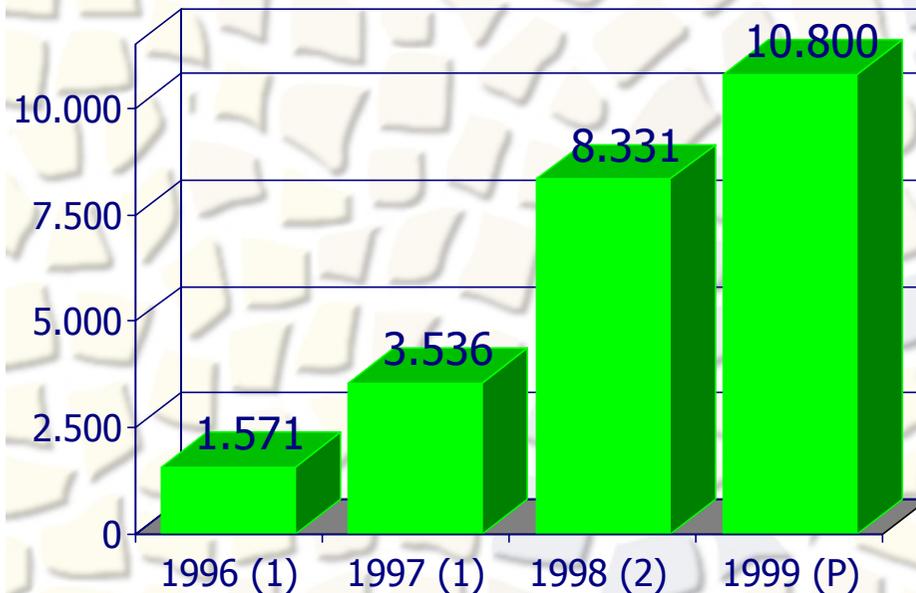


Grupo OHL

Recursos generados

Resultado consolidado

Cash - Flow



(1) Cifras agregadas en millones de Ptas.

(2) Cifras consolidadas proforma en millones Ptas.

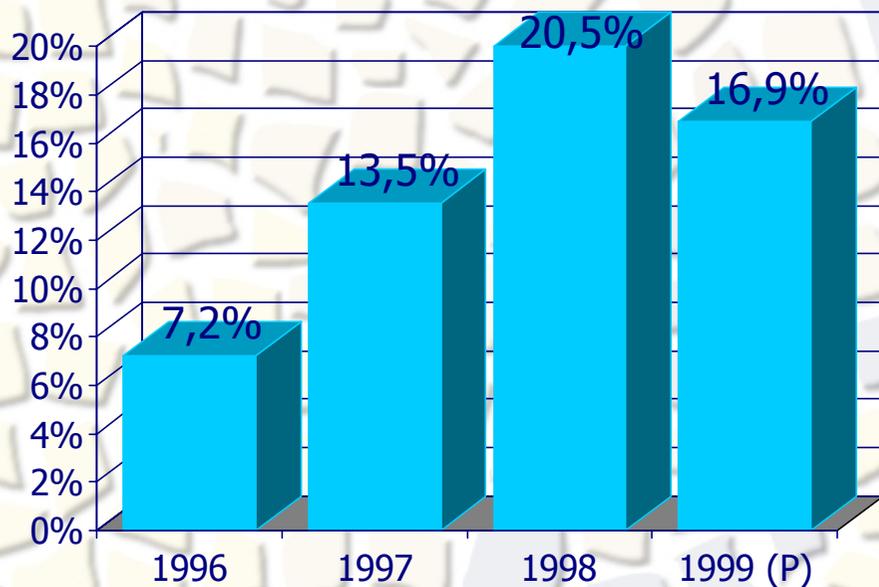
(P) Cifras consolidadas previstas en millones Ptas.



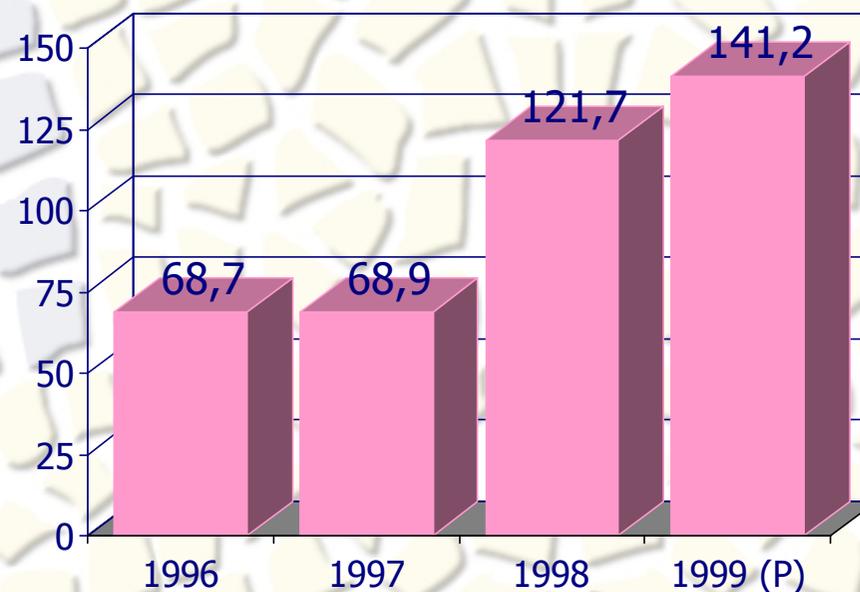
Grupo OHL

Rentabilidad

Rentabilidad FFPP (%) (1)



BPA (Ptas.) (2)



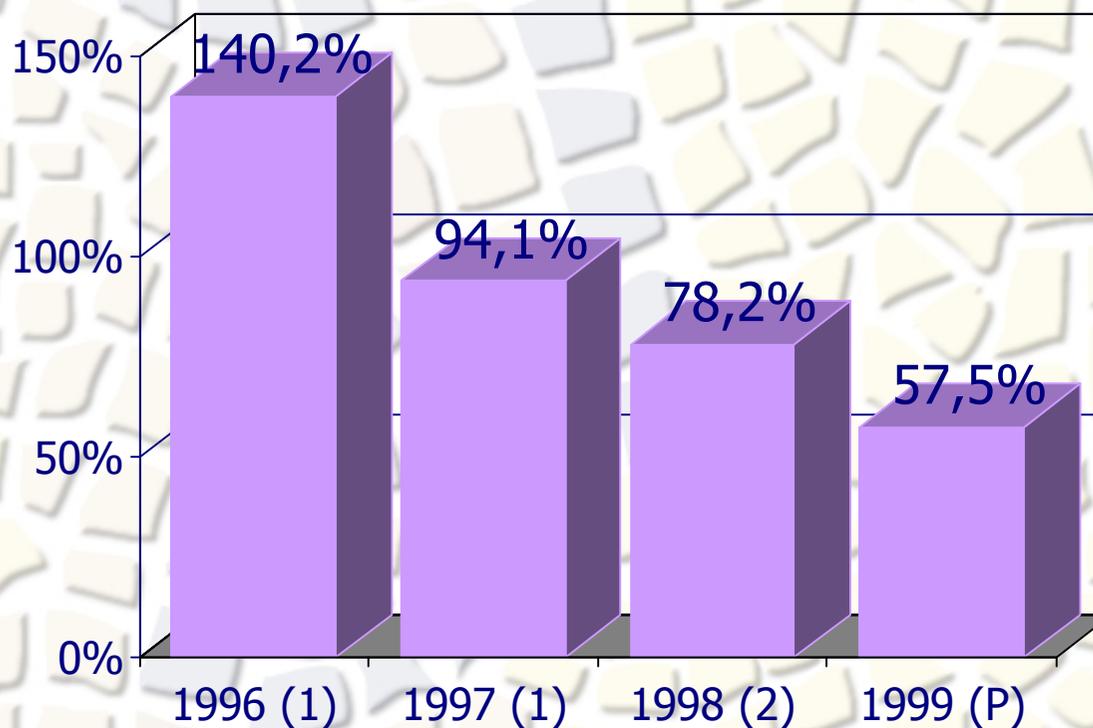
(1) Calculado sobre FFPP medios.

(2) Calculado a partir del nº acciones medio / ejercicio.

(P) Previsto

Grupo OHL

Endeudamiento neto / FFPP



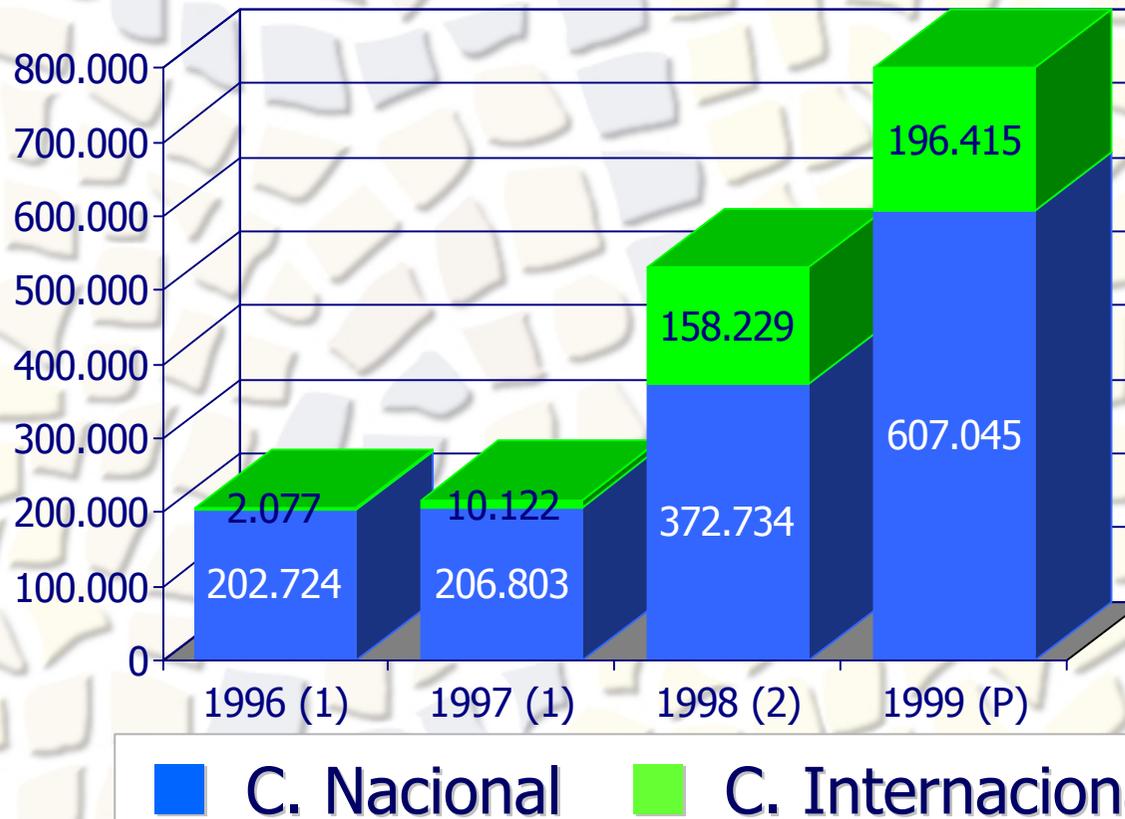
(1) Cifras agregadas en millones de Ptas.

(2) Cifras consolidadas proforma en millones Ptas.

(P) Previsto



Cartera Nacional e Internacional

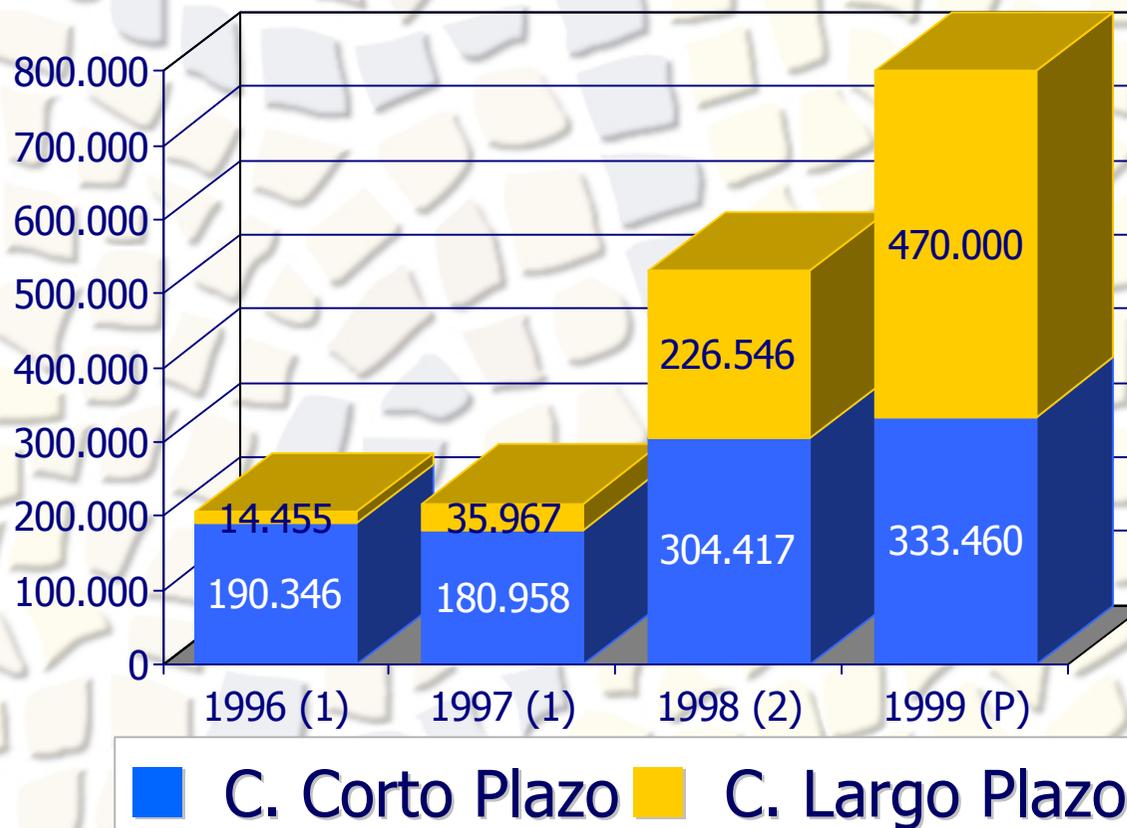


(1) Cifras agregadas en millones de Ptas.

(2) Cifras consolidadas proforma en millones Ptas.

(P) Cifras consolidadas previstas en millones Ptas.

Cartera Corto y Largo Plazo



(1) Cifras agregadas en millones de Ptas.

(2) Cifras consolidadas proforma en millones Ptas.

(P) Cifras consolidadas previstas en millones Ptas.

Estimaciones Cierre 1999

Estimaciones Cierre 1999

CIFRAS RELEVANTES

	<u>1998</u> (1)	<u>%</u>	<u>1999</u> (P)	<u>%</u>
Ventas	226.335		263.000	
BAIIAP	11.911	5,3%	14.700	5,6%
Beneficio Ordinario	8.326	3,7%	11.250	4,3%
Beneficio Neto	8.331	3,7%	10.800	4,1%
Fondos Propios	51.334		76.600(2)	

(1) Cifras consolidadas proforma, en millones de Ptas.

(2) Antes de ajustes por fusión.

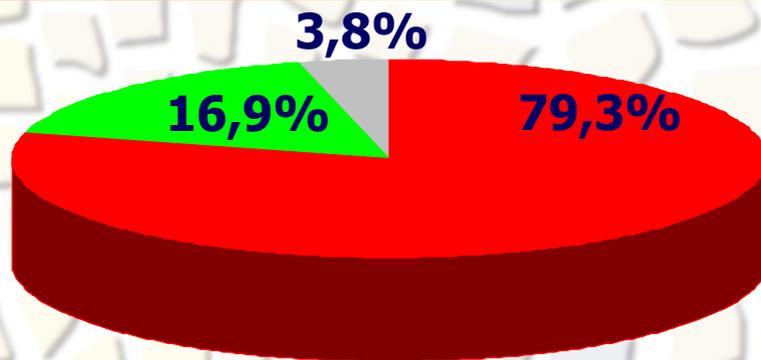
(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio, en millones de Ptas.



Estimaciones Cierre 1999

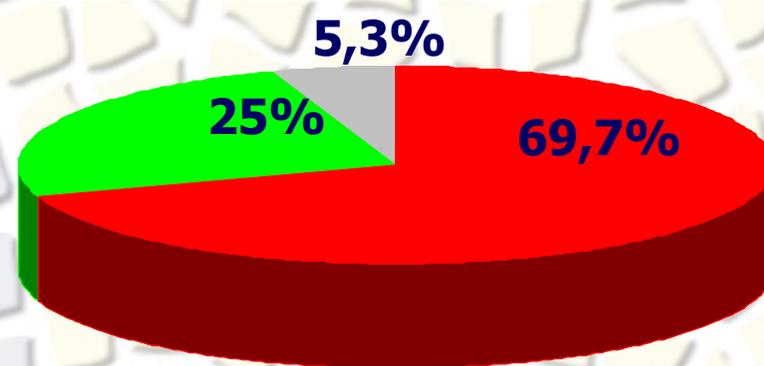
Desglose por ACTIVIDADES

PRODUCCIÓN 1999 (P)



■ Construcción
■ Diversificación
■ Internacional

RESULTADO 1999 (P)



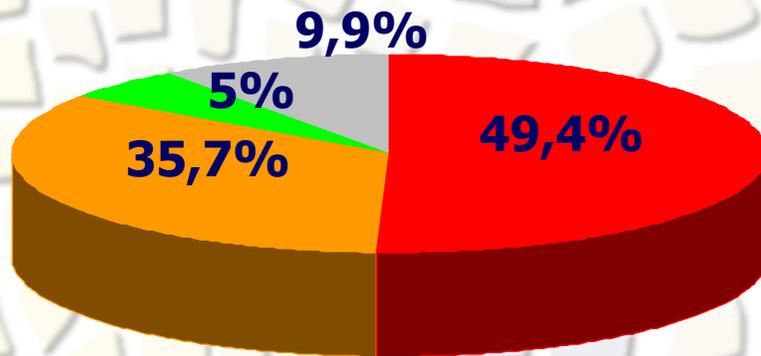
■ Construcción
■ Diversificación
■ Internacional

(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio.

Estimaciones Cierre 1999

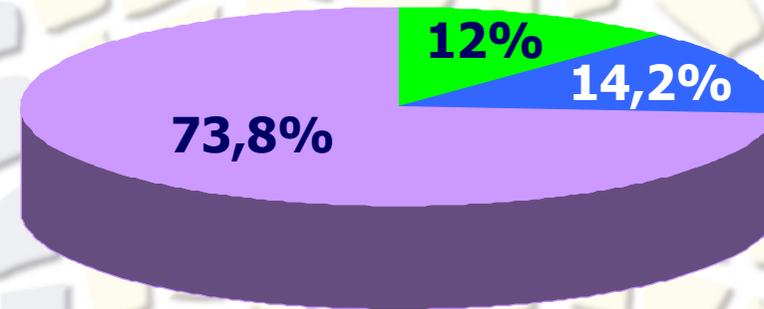
Desglose CARTERA

CARTERA de obra (P)



- Obra Civil
- Edificación
- Diversificación
- Internacional

CARTERA a largo plazo (P)



- Agua
- Residuos
- Promoción Infraestructuras

(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio.

Estrategia y Cumplimiento

Estrategia y Cumplimiento

Crecimiento de la construcción en España

Fuerte diversificación relacionada con construcción:

- Servicios
- Medio Ambiente
- Promoción Infraestructuras

Crecimiento selectivo en construcción internacional

Ser una de las grandes constructoras diversificadas y de mayor rentabilidad entre las europeas

Creación de valor para el accionista

Estrategia y Cumplimiento

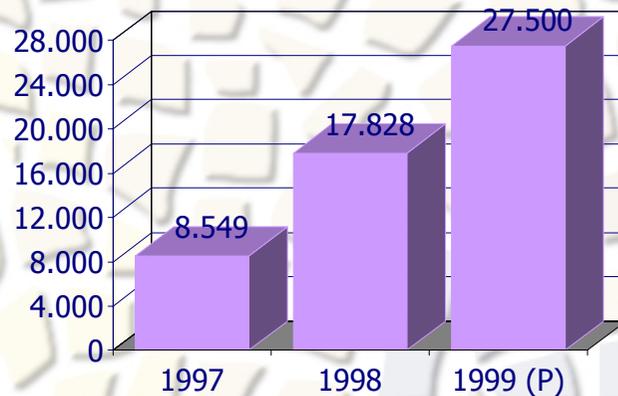
Crecimiento de la CONSTRUCCIÓN en ESPAÑA

- ✓ Equipo gestor experimentado.
- ✓ Líderes en crecimiento mediante una acertada política de adquisiciones, multiplicando las ventas por 10,4 en 5 años.
- ✓ Crecimiento del primer semestre de 1999 del 20% Vs. el medio del sector del 13%.
- ✓ Estrategia de especialización regional y por producto.

Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: SERVICIOS

Evolución ventas SERVICIOS



Principales adjudicaciones 1999

- Contrato Marco Gas Natural Cataluña.
- Gasoducto Cartagena - Puertollano (Repsol).
- Proyecto Shell.
- Contrato marco mantenimiento Iberdrola.

- ✓ Externalización de servicios hospitalarios.
- ✓ Consultoría de telecomunicaciones.
- ✓ Participación en concurso 4º operador de telefonía móvil.

Búsqueda de ingresos recurrentes

(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio, en millones de Ptas.



Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: MEDIO AMBIENTE - I -

Evolución producción gestionada
MEDIO AMBIENTE



- ✓ Desarrollo de tecnología puntera para tratamiento de purines, biomasas agrícolas y ganaderas.
- ✓ Explotación de tres plantas de cogeneración por eliminación de residuos.
- ✓ Tecnología punta en desalación y terciario.

Principales adjudicaciones 1999

AGUA

- Planta desaladora de Carboneras (Almería).
- Planta desaladora de Lanzarote.
- Planta depuradora de Riberao Preto (Brasil).

RESIDUOS

- Planta de secado térmico de lodos en Butarque (Madrid).
- Planta de RSU en Valladolid.

(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio, en millones de Ptas.

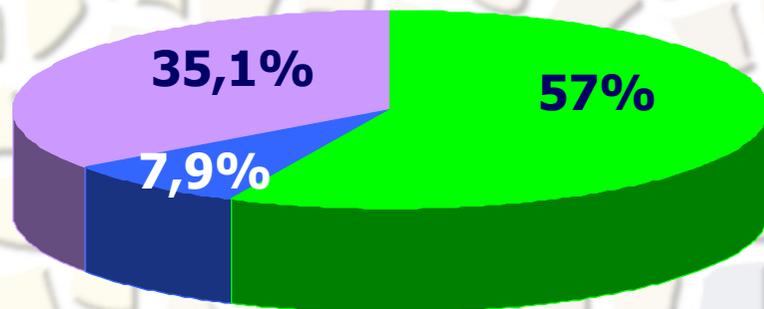


Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: MEDIO AMBIENTE - II -

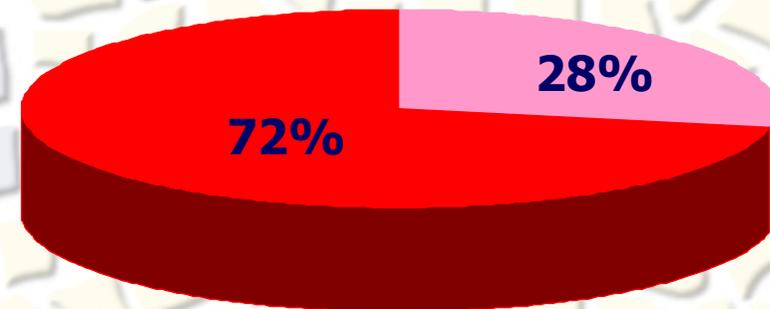
✓ Presencia en segmentos de alto valor añadido

Cartera largo plazo AGUA (P)



■ Desalación
■ Distribución
■ Tratamiento

Cartera largo plazo RESIDUOS (P)



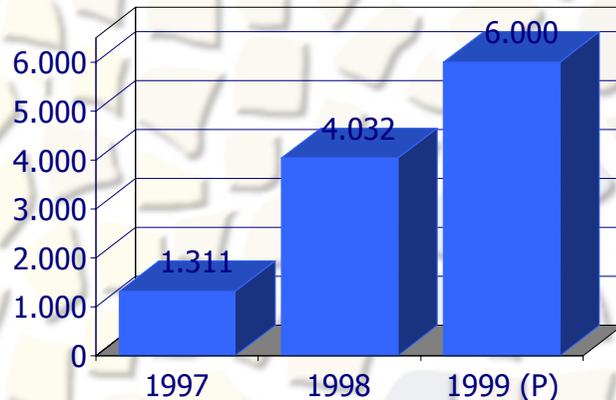
■ Tratamiento y reciclaje
■ Secado térmico de lodos

(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio.

Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: PROMOCIÓN INFRAESTRUCTURAS

Evolución producción gestionada
PROMOCIÓN de INFRAESTRUCTURAS



Cartera actual

- 637 Km autopistas (7 concesiones)
- 2.620 Plazas de atraque (5 concesiones)
- 6.475 Plazas de aparcamiento (12 concesiones)

Principales adjudicaciones 1999

AUTOPISTAS

- Toma de control en AECSA.
- Autopistas Radiales R-3 y R-5 (Madrid).
- Autovía Noroeste de Murcia.
- Autopista Santiago - Santo Domingo (Galicia).

APARCAMIENTOS

- 5 Ciudad de Méjico.
- 3 Río de Janeiro.
- 5 en España.

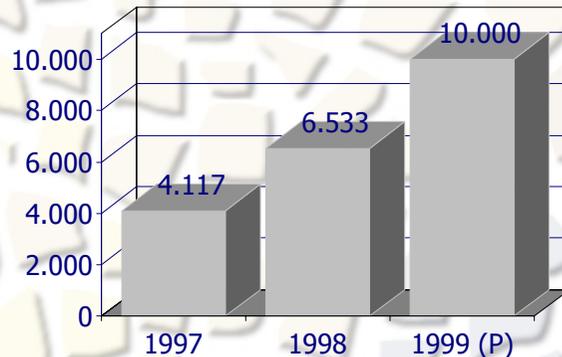
(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio, en millones de Ptas.



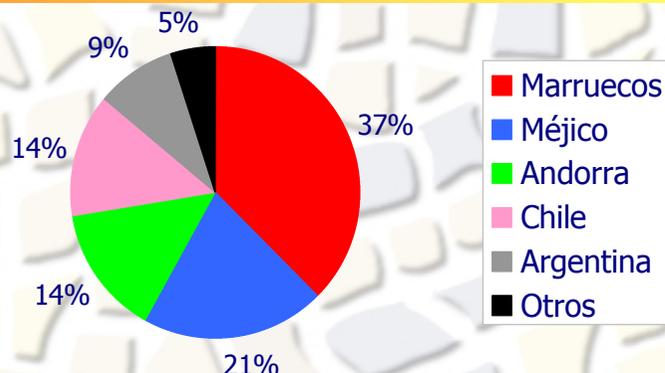
Estrategia y Cumplimiento

Crecimiento selectivo en CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

Evolución ventas construcción INTERNACIONAL



Cartera construcción INTERNACIONAL por países



(P) Cifras previstas de cierre del ejercicio, en millones de Ptas.

Principales adjudicaciones 1999

- Hospital Vistahermosa (Méjico).
- Túneles de Guayaquil (Ecuador).
- Pabellón de España Expo 2000 de Hannover (Alemania).
- Hospital del Río Cuarto (Argentina).

Criterios muy selectivos

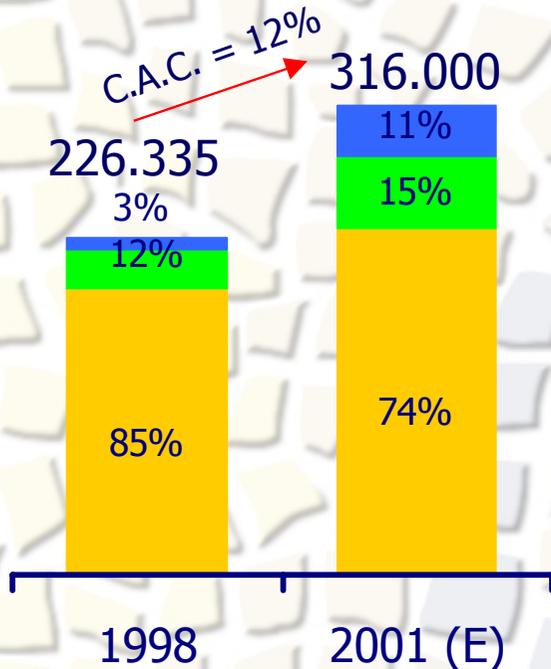
- ▶ Cash - Flow positivo.
- ▶ Margen superior al 15% antes de cargas de estructura.



Estrategia y Cumplimiento

Objetivos de VENTAS y de Margen BAIIP

VENTAS 1998 - 2001 (E)



- Construcción nacional
- Diversificación
- Construcción internacional

C.A.C. VENTAS

Margen BAIIP

Construcción nacional

7,5% -10,0%

Mejora de al menos un 2,0%

Diversificación

25%

15-18%

Construcción internacional

75%

No inferiores al 12%

Estrategia y Cumplimiento

Estrategia gerencial y societaria

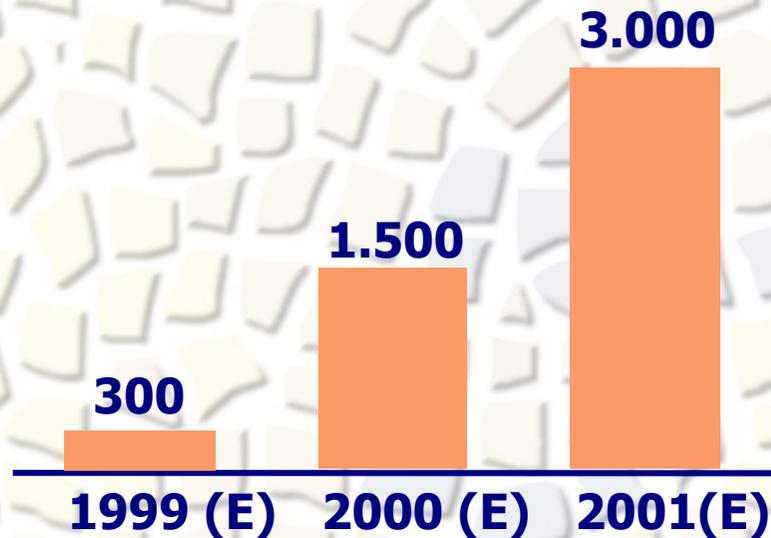
- Mantener el experimentado y motivado equipo gestor actual
- "Stock Option Plan" para la alta dirección ligado a la evolución de la cotización
- Remuneración del Consejo de Administración en función de la evolución de la cotización
- Mantener un núcleo de accionistas de referencia con no menos del 25% del capital

Garantizar el proyecto empresarial

Estrategia y Cumplimiento

Objetivos de REDUCCIÓN de COSTES

AHORRO ANUAL ACUMULADO
estimado al ANUNCIAR la FUSIÓN



SITUACIÓN ACTUAL del AHORRO
de COSTES

- ▶ A cierre de 99 llevamos una reducción de costes en el entorno de los 500 millones Ptas.
- ▶ En términos anuales representaría una reducción de unos 1.100 millones de Ptas.

(E) Cifras estimadas en el momento del anuncio de la fusión, en millones de Ptas.



Conclusiones

Conclusiones - I -

- ✓ Crecimiento sostenido en los próximos años para el sector de obra civil que beneficia fundamentalmente a las 6 grandes.
- ✓ OHL es hoy una realidad empresarial aún por conocer:
 - ➔ Ventas superiores a 260.000 millones Ptas.
 - ➔ Cartera cercana a los 800.000 millones Ptas.
 - ➔ El 17% de los ingresos y el 25% de los beneficios provienen de actividades distintas a la construcción.
 - ➔ Presencia activa en 16 países.
 - ➔ Beneficios superiores a los 10.800 millones Ptas.

Conclusiones - II -

- ✓ Beneficios latentes aún por aflorar provenientes de la reducción de cargas de estructura y la utilización de bases imponibles negativas.
- ✓ Estrategia enfocada al crecimiento en construcción y fuerte crecimiento en diversificación. Internacionalización selectiva.
- ✓ Equipo gestor alineado con el accionista a través de:
 - ➔ Stock Option Plan.
 - ➔ Remuneración del Consejo de Administración en base a la evolución de la cotización.

The logo consists of the letters 'OHHL' in a bold, dark blue, sans-serif font. The 'O' is a solid circle with a small white dot in the center. The letters are set against a bright yellow rectangular background.

OHHL



THE CHASE MANHATTAN BANK

8 de febrero 2000