



**PRESENTACIÓN
RESULTADOS
2002**

3 de Marzo 2003

 **ENTORNO 2002**

 **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

 **RESULTADOS 2002**

 **ESTRATEGIA**

ENTORNO 2002

Datos Macroeconómicos (*)

	2002	2001
 Deficit Público:	0,2%	0,0%
 Crecimiento PIB:	2,0%	2,7%
 Tipos de interés:	2,75%	3,25%
 IPC:	4,0%	2,7%
 FBCF:	4,7% (P)	5,8%

(*) Fuente: Banco de España

(P) Previsto: Ley Presupuestos Generales 2003

Sector Construcción 2002

- ✍ **Crecimiento en el año:** **+4,7%** (1) (+5,6% en 2001)
 - **Obra Civil:** **+8,2%** (+10,0% en 2001)
 - **Edificación residencial:** **+2,1%** (+4,0% en 2001)
 - **Edificación no residencial:** **+4,0%** (+5,5% en 2001)

- ✍ **Licitación Pública:**
 - ✍ **Ralentización primeros meses (32% del ppto. 2002 hasta agosto)**
 - Retrasos en la aprobación del gasto
 - Incidencias del proceso de transferencias a las CCAA
 - ✍ **Recuperación en los últimos meses del año alcanzando los 25.613 mn€, lo que supone un crecimiento del **+11,6%** (2)**

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

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

(1) Fuente: Euroconstruct

(2) Fuente: Seopan

Latinoamérica 2002

Incertidumbre política:

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

Devaluación monedas:

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

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Actividad

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

Adjudicaciones

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

Cartera en máximos históricos

- €2.226,1 mn.
- +12% sobre 2001
- Concentración en Obra civil (67%)

Crecimiento del tamaño medio de obra

- Obra Civil: €6,5mn. (+51%vs.2001)

PRINCIPALES ADJUDICACIONES 2002

Obra Civil Nacional:

(€ mn)

- | | |
|---|-------|
| ○ Autopista de peaje, eje aeropuerto de Barajas | 246,2 |
| ○ Pista de vuelo 15L-33R y Rodaduras asociadas aeropuerto Barajas | 74,3 |
| ○ Autovía de la Plata (dos tramos) | 59,2 |
| ○ Eje Atlántico alta velocidad | 40,4 |
| ○ Túnel de Bracons. Carretera Vic-Olot | 33,6 |
| ○ Plataforma LAV Madrid-Barcelona (dos tramos) | 30,2 |
| ○ Planta tratamiento aguas residuales del C.del Poniente Almeriense | 29,5 |

Edificación Nacional:

(€ mn)

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

Influencia negativa del entorno económico mundial

- Crisis Latinoamérica

Retraso en ejecución de grandes obras

- Compromiso de OHL de seguir criterios de prudencia
- Ferrocarril Ankara-Estambul (Turquía)
- Freno en la obra para concesionarias

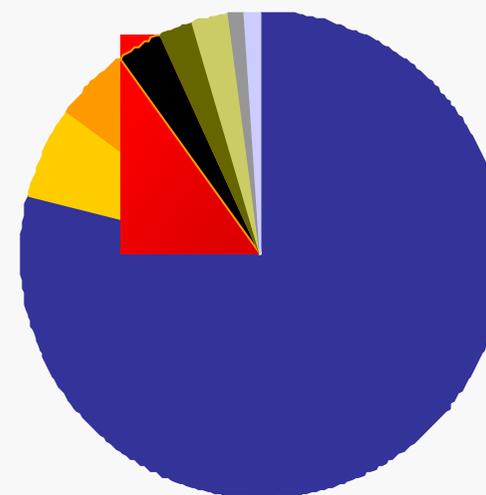
Buenas perspectivas 2003

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

PRINCIPALES ADJUDICACIONES 2002

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

CARTERA POR PAÍSES



■ Turquía ■ Costa Rica ■ Honduras ■ Chile
■ Ecuador ■ México ■ Argentina ■ Resto

Concesiones

2002 CRISIS LATINOAMÉRICA:

o Devaluación monedas

o Caída de tráfico:

- AECSA: 1T02 / 01: -19%
- Autovías: 1T02 / 01: -3%

o No revisión de Tarifas AECSA



2003 INDICIOS DE RECUPERACIÓN:

o Síntomas de recuperación indicadores macroeconómicos y monedas

o Mejora de tráfico en últimos meses:

- AECSA: 4T02 / 01: -2%
- Autovías: 4T02 / 01: +1%

o Negociación de Tarifas AECSA

Incorporaciones 2002

- Centrovías (Brasil)
- Barajas (España)
- Aeropuerto Internacional México D.F. (México)

Nuevas concesiones 2003

- Circunvalación México D.F. (Norte y Este)
- Ruta 60 (Chile)
- Infraestructura 2000 (Chile)
 - Autopista del Sol
 - Autopista Libertadores

CONCESIONES PRINCIPALES

<u>Autopistas:</u>	<u>Estado</u>	<u>Km / Plazas</u>	<u>%</u>	<u>Inversión Total</u> (€ mn)	<u>Cartera LP OHL</u> (€ mn)	<u>IMD</u>
Nacionales:						
o M-45 (Madrid)	E	8	67,0	115	233,2	65.000
o Noroeste (Murcia)	E	62	45,0	118	122,2	8.300
o Radiales (Madrid)	C	76	6,8	1.277	500,0	44.800
o C.Gallega (Galicia)	E	57	6,0	565	334,1	6.900
o Eje Barajas (Madrid)	C	8	80,0	360	998,9	59.200
Exterior:						
o AECSA (Argentina)	E	60	68,7	47	608,1	136.200
o Autovías (Brasil)	E	317	94,0	192	675,1	47.700
o Centrovías (Brasil)	E	218	100,0	178	677,4	45.100
o Ruta 60 (Chile)	C (1)	92	100,0	253	1.460,0	25.000
o Mexiquense 1ª fase (México)	C (1)	52	100,0	269	2.993,6	18.000
o Aut. del Sol (Chile)	E (2)	140	60,0	140	276,7	46.000
o Aut. Libertadores (Chile)	E (2)	82	58,6	119	297,4	20.000
Total Autopistas		1.172		3.633	9.176,7	
Aparcamientos:						
o Providencia (Chile)	E	1.585	100,0	32	80,4	
Aeropuertos:						
o A. Internacional (México)	E (3)	(*)	50,0	86	533,5	

C = Construcción, E = Explotación

(1) Adjudicación 1er trimestre 2003, (2) En negociación,

(3) Adquisición 10% en 2002. Opción compra sobre 40% adicional (abril 2003)

(*) La concesión consta de:

- 35.114 m2 locales y espacios comerciales
- 2.285 plazas aparcamiento
- 11 fingers

MEDIO AMBIENTE:

- **Aquaria-Planta Desaladora (Massachusetts, EEUU):**

- **Inicio de construcción previsto: junio 2003**

<u>Inversión</u>	<u>Participación</u>	<u>Cartera LP OHL</u>
€41 mn.	85%	€147,2mn.

- **Primeros años de explotación de:**

- **Planta de secado térmico de lodos de San Adriá del Besós**
- **Planta desaladora de Antofagasta (Chile)**
- **Planta depuradora en Riberao Preto (Brasil)**

SERVICIOS URBANOS Y DE INFRAESTRUCTURAS:

- Consolidación de Elsan-Pacsa como cabecera de la actividad
-

SERVICIOS ASISTENCIALES Y OCIO:

- 17 residencias para la tercera edad en Valencia
 - Comienzo de la construcción
 - Cerrada la financiación (Project Finance)
- Mayakoba (México):
 - Acuerdos para el inicio de los primeros hoteles
 - Fin de la urbanización del terreno
- Puebla (México):
 - Proyecto para la construcción y explotación de un centro comercial y un estacionamiento en el casco histórico de Puebla

RESULTADOS 2002

Resultados 2002



Grupo OHL Consolidado

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

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

Grupo OHL Consolidado

	VENTAS	EBIT ⁽¹⁾	BDDI ⁽¹⁾
(€ mn)	<u>Var.02/01</u>	<u>Var.02/01</u>	<u>Var.02/01</u>
Construcción Nacional	1.315,4 +0,3%	39,3 -52,7%	14,1 -73,1%
Construcción Internacional	145,6 -28,5%	4,1 -72,6%	-2,5 — ⁽²⁾
Concesiones	79,2 -6,9%	26,5 -29,7%	15,9 — ⁽²⁾
Servicios	231,8 -10,8%	3,6 +264,9%	14,6 ⁽³⁾ — ⁽²⁾

(1) Recoge el impacto de la dotación de Provisiones de circulante por 59mn €

(2) No se calculan porcentajes de variación por haber cambio de signo

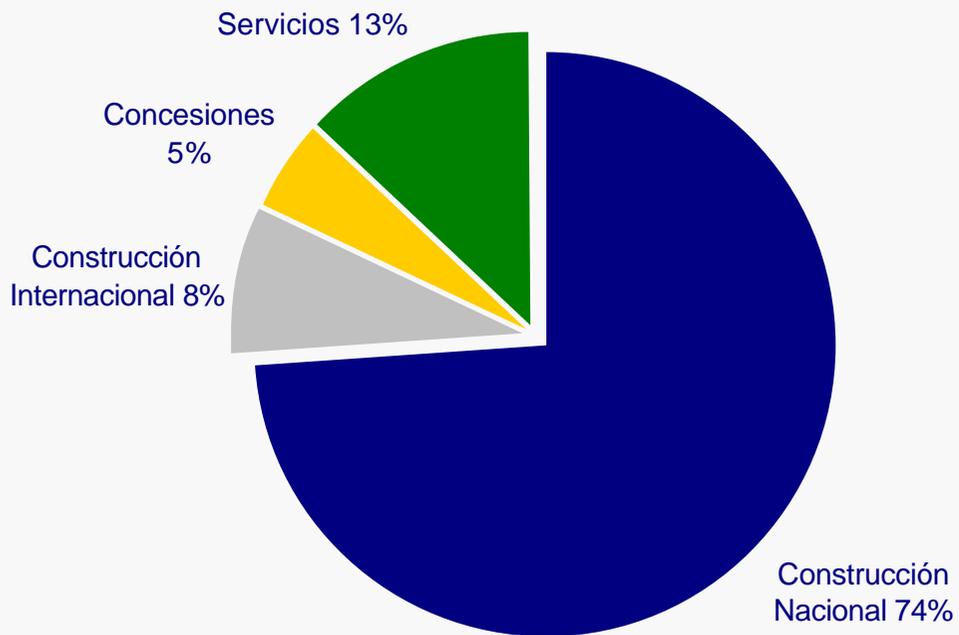
(3) Incluye resultado extraordinario por venta Hotel El Viso

Composición de las ventas



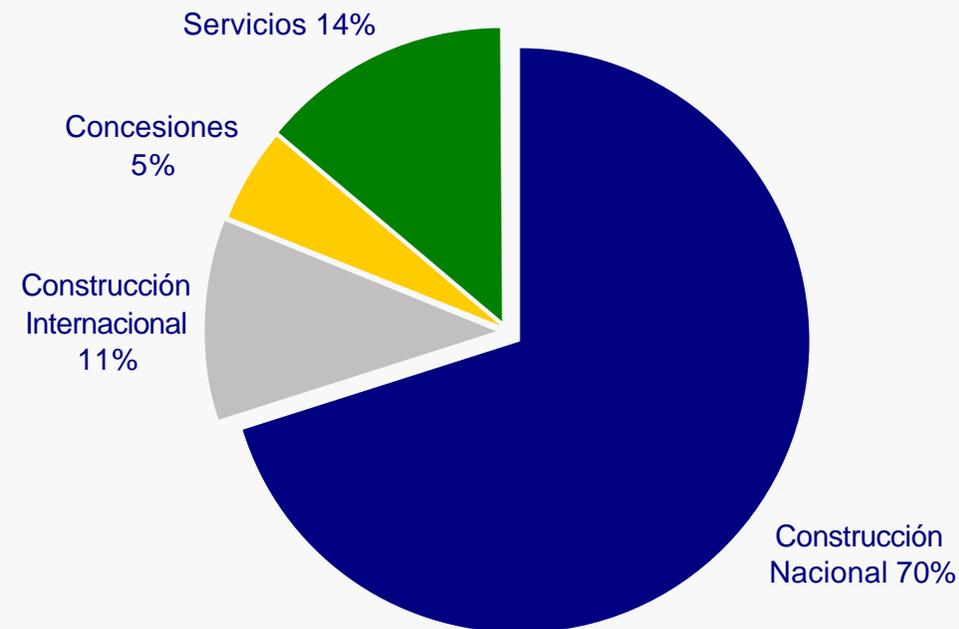
2002

1.772,0 mn €

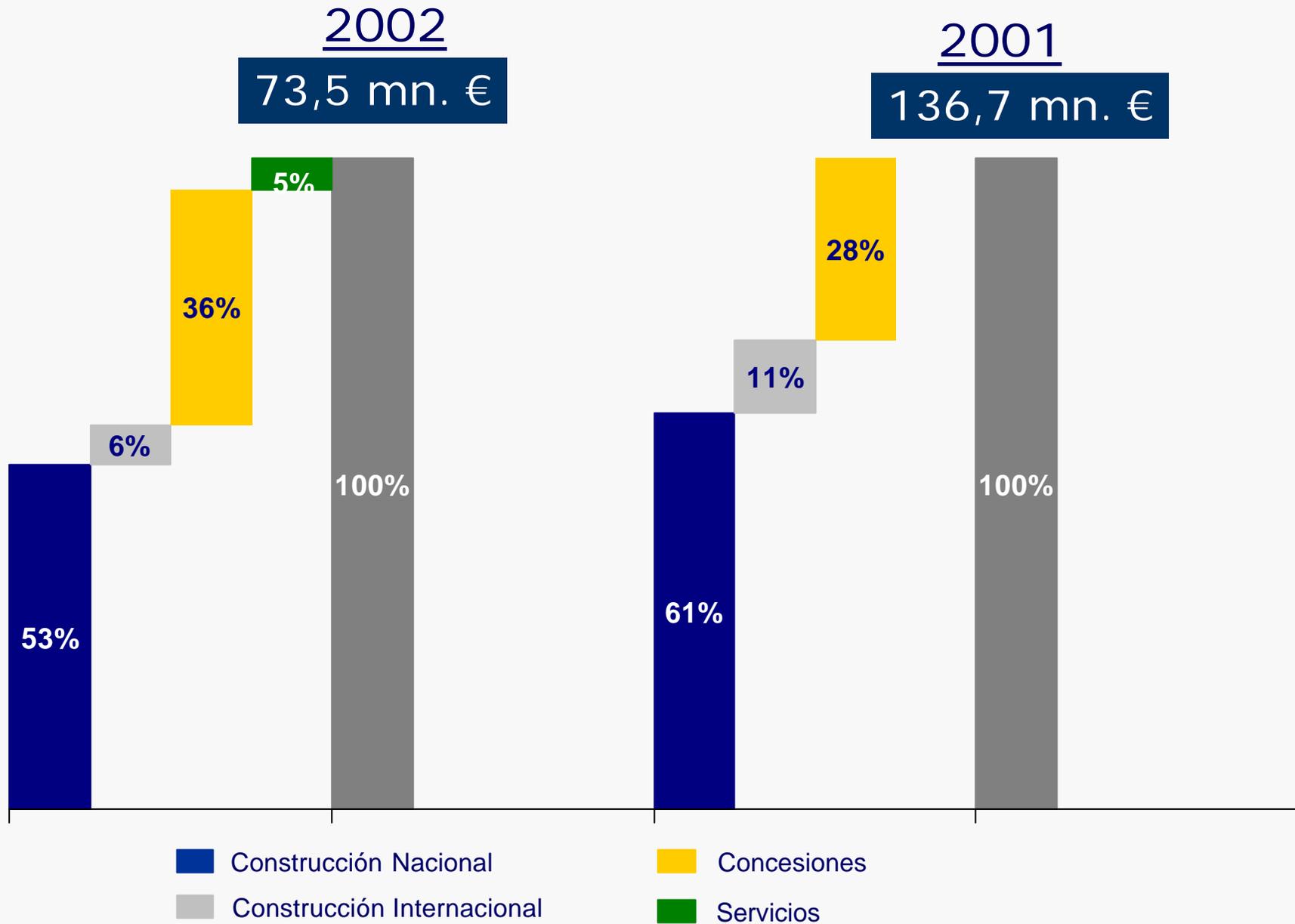


2001

1.859,8 mn €



Composición del EBIT



Origen geográfico de las Ventas



2002

1.772,0 mn €



2001

1.859,8 mn €



Estructura de Balance – 2002-2001



(mn €)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inmovilizado	747,9	688,7
Otros <small>(fondo comercio, gastos a distribuir)</small>	112,5	110,7
ACTIVOS PERMANENTES	860,4	799,4
Deudores	1.351,5	1.352,0
Tesorería + IFT	202,5	224,9
Otros activos CP <small>(existencias, ajustes periodif.)</small>	226,4	224,1
ACTIVO CIRCULANTE	1.780,4	1.801,0
TOTAL ACTIVO	2.640,8	2.600,4
Fondos Propios	454,6	486,1
Otros <small>(socios externos, dif. negativas consolidación, ingresos a distribuir, prov. riesgos. y gastos)</small>	108,6	114,1
Entidades crédito	565,8	444,4
Ot. exigible LP <small>(acreedores operaciones tráfico, otras deudas LP)</small>	91,1	62,3
EXIGIBLE LP	656,9	506,7
Entidades crédito	82,3	209,1
Ot. exigible CP <small>(acreedores comerciales, otras deudas CP, ajustes periodif.)</small>	1.338,4	1.284,4
EXIGIBLE CP	1.420,7	1.493,5
TOTAL PASIVO	2.640,8	2.600,4

- Aumenta perímetro consolid.: 105,1mn €
- Dismin. por devaluaciones: 63,6mn €

- Aumentan por beneficio: 42,1mn €
- Dismin. por dividendo: 11,6mn €
- Dism. Reservas por tipo cambio: 62mn €

Endeudamiento bancario 2002:	
• Sin recurso:	218,2
• Con recurso	429,9
• Total:	648,1

Deuda financiera con Recurso

<i>(mn €)</i>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FFPP	454,6	486,1
Deuda bruta con recurso:		
• Largo Plazo ⁽¹⁾	366,6	245,5
• Corto Plazo ⁽²⁾	63,3	191,0
<u>Total deuda bruta con recurso</u>	<u>429,9</u>	<u>436,5</u>
<u>Tesorería + IFT (con recurso)</u>	<u>187,0</u>	<u>211,0</u>
Deuda neta con recurso	242,9	225,5
D. Neta con recurso / FFPP	53,4%	46,4%

(1) Incluye 194,5 mn € bonos USA y 150 mn € préstamo sindicado euromercado

(2) Incluye 5,3 mn € bonos USA

Cartera 2002



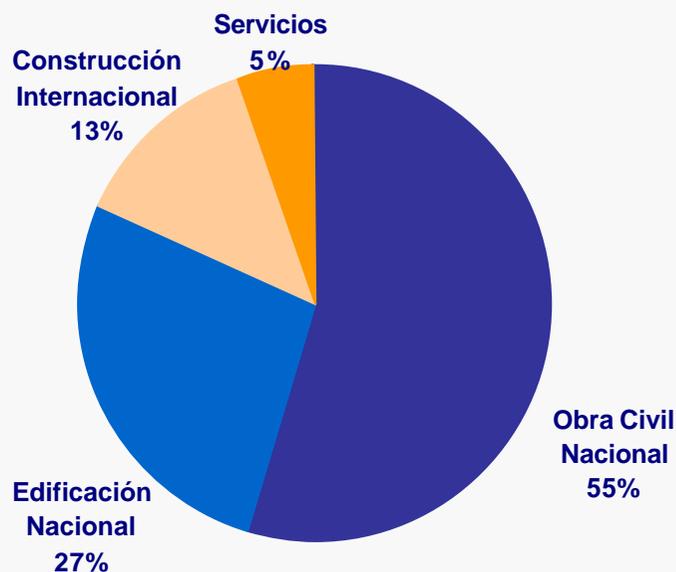
TOTAL CARTERA 2002 = 8.687,7 mn € +23% s/ 2001

CORTO PLAZO

2.729,0 mn €

+7% s/ 2001

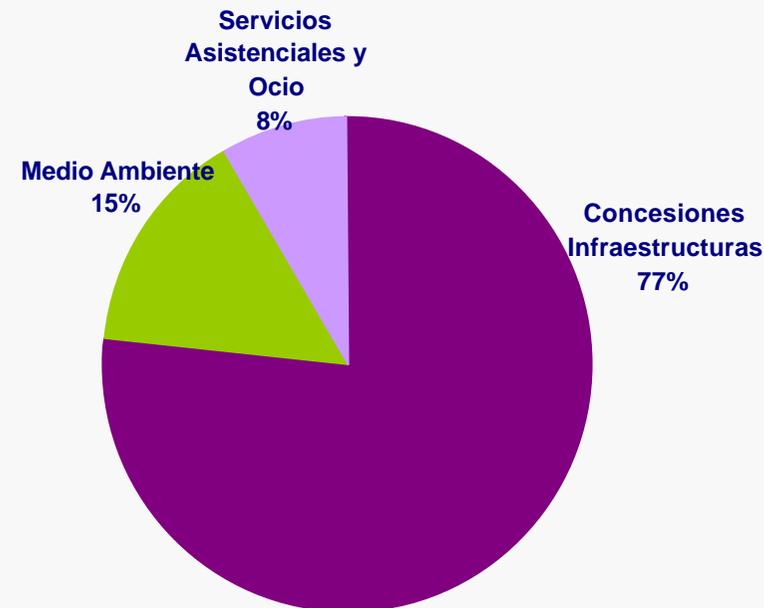
- 21,2 meses (Total)
- 24,9 meses (Obra Civil nacional)



LARGO PLAZO

5.958,7 mn €

+31% s/ 2001



ESTRATEGIA

Líneas estratégicas: Actividades



CONSTRUCCIÓN NACIONAL

- Continuidad del gran momento en Obra Civil
- Edificación selectiva

CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

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

CONCESIONES

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

SERVICIOS

- Mantenimiento presencia en:
 - Medio Ambiente
 - Servicios Urbanos y de Infraestructuras
 - Servicios Asistenciales y Ocio
- Venta de negocios no estratégicos

ESTRUCTURA FINANCIERA

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

CRITERIOS CONTABLES

- **Reconocimiento más tardío (menos agresivo) de resultados (59 mn € provisionados en 2002)**
- **Anticipación a la adaptación a IFRS (International Financial Reporting Standards)**

GOBIERNO CORPORATIVO

- **Mantenimiento en el completo cumplimiento de todas las normas y recomendaciones**
- **Una de las 8 empresas españolas que cumplen el Código Olivencia**



**PRESENTACIÓN
RESULTADOS
2002**

3 de Marzo 2003