



2018

**Junta General Extraordinaria
de Accionistas**

9 de enero de 2018

Disclaimer

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 del grupo OHL, sus actuaciones y logros, o los resultados y las 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 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.

Orden del Día

1	Aprobación de la enajenación por parte de la Sociedad de las acciones representativas del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. a Global Infraco Spain, S.L.U., sociedad controlada por IFM Investors Pty Ltd.
2	Ratificación del nombramiento por cooptación aprobado por el Consejo de Administración y nombramiento de Don Juan Luis Osuna Gómez como miembro del Consejo de Administración por el plazo de 4 años, con la calificación de consejero ejecutivo.
3	Ratificación del nombramiento por cooptación aprobado por el Consejo de Administración y nombramiento de Don Javier Goñi de Cacho como miembro del Consejo de Administración por el plazo de 4 años, con la calificación de consejero dominical.
4	Reducción del capital social mediante la amortización de 12.210.709 acciones propias mantenidas por la Sociedad en autocartera, representativas de un 4,087% del capital social. Consiguiente modificación del artículo 5º de los estatutos sociales.
5	Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros.
6	Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado.
7	Delegación de facultades en el Consejo de Administración.



2018 Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Aprobación venta de OHL Concesiones
 2. Nombramiento D. Juan Luis Osuna Gómez como consejero ejecutivo
 3. Nombramiento D. Javier Goñi de Cacho como consejero dominical
 4. Reducción del capital social
 5. Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros
 6. Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado
 7. Delegación de facultades en el Consejo de Administración
-



Venta de OHL Concesiones

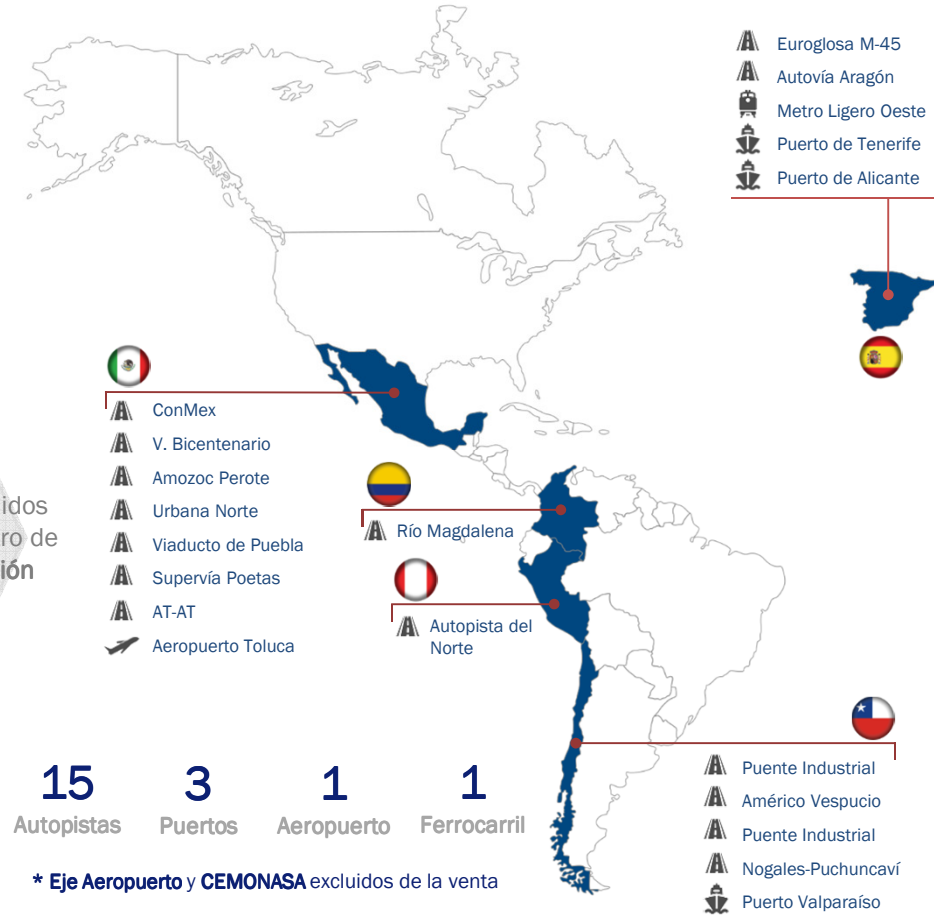
1

¿Qué se vende?

Venta del 100% de las acciones de

OHL Concesiones

Activos incluidos en el perímetro de la transacción



Venta de OHL Concesiones

2

¿A quién se vende?

Al fondo de infraestructuras

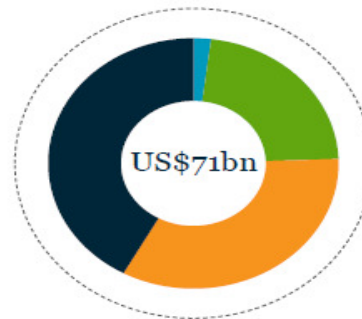


Established & owned by
28 pension funds



Independent Board & Management

US\$71 billion under
management



■ Private Equity \$1bn ■ Listed Equities \$16bn
■ Debt \$24bn ■ Infrastructure \$30bn

FUM figures as of June 30, 2017.
Differences due to rounding.

7 strategic global locations



New York | Berlin | Melbourne | Tokyo
London | Hong Kong | Sydney

Does not include satellite offices based
around portfolio companies

Venta de OHL Concesiones

3

¿Cuál es el Precio?

€2.775m¹
Enterprise Value

€2.235m
Precio estimado
tras ajustes

€50m
Plusvalía neta
estimada

- ✓ **Aceptación de Oferta** recibida por parte de IFM Investors ▶ 16/10/2017
- ✓ **Share Purchase Agreement ("SPA")** firmado entre OHL e IFM Investors ▶ 30/11/2017
- ✓ **Fairness Opinion** de JP Morgan y Bank of America Merrill Lynch

4

Proceso hasta Closing

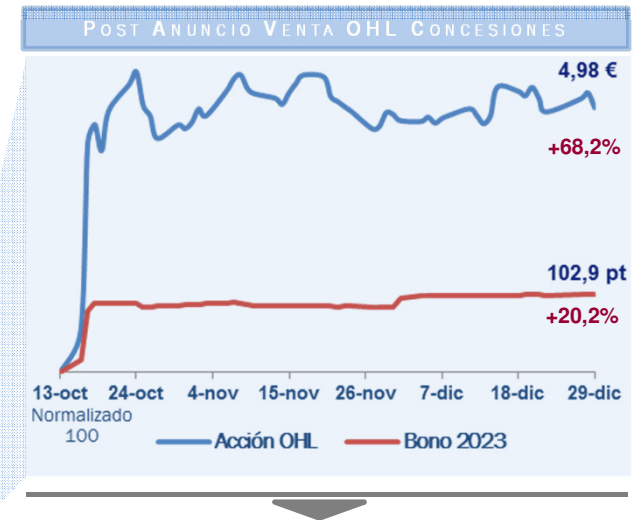
- Autorización de competencia en México y otras entidades
- Aprobación OPA de IFM sobre minoritarios de OHL México
- Aprobación de la Junta de Accionistas y otros requerimientos habituales

Cierre previsto de la operación en 1T2018

1. EV neto de deuda *project finance* y sujeto a ajustes de deuda neta, tipo de cambio y caja aportada de proyectos *greenfield*.

Impacto positivo en la Cotización

2017 | Acción **+50,9%**
Bono 2023 **+40,7%**



- **Revalorización de la acción +68%** tras el anuncio de venta de OHL Concesiones
- Las 3 **emisiones de Bonos** cotizan sobre la par

Reacción muy positiva (acción y bonos) tras el anuncio de la venta de OHL Concesiones

Impacto positivo en el Rating



LECTURA POSITIVA DE LA VENTA DE OHL CONCESIONES

MOODY'S

Rating: **↑B3**

Mejora el rating de OHL y mantiene en **revisión...para nuevas subidas**

"...OHL's liquidity will substantially strengthen to at least adequate levels..."

"...the group's structure will be simplified to a pure construction company by removing significant complexity and non-recourse debt associated with concession business..."

"...Moody's also expects OHL's gross indebtedness and leverage to reduce materially..."

Rating upgrade, Dic-2017

FitchRatings

Rating: **B+**

Outlook: Negative

"...the successful sale of 100% of OHL Concesiones business will be credit positive as the proceeds are expected to repay all outstanding recourse debt..."

"...the new OHL will be a pure construction player focused on its home markets..."

Venta OHL Concesiones, Oct-2017

Impacto positivo en Tesorería

Operación de carácter transformacional para OHL que permitirá...

Cancelar los €1.500 millones de Deuda Bruta con Recurso Total de la compañía dejando una **posición positiva de Tesorería**.



Desde esta **sólida posición financiera** la compañía inicia una **nueva etapa** que estará basada en potenciar sus **capacidades de construcción** en las geografías en las que actualmente está presente.

2018 Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Aprobación venta de OHL Concesiones
 2. Nombramiento D. Juan Luis Osuna Gómez como consejero ejecutivo
 3. Nombramiento D. Javier Goñi de Cacho como consejero dominical
 4. Reducción del capital social
 5. Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros
 6. Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado
 7. Delegación de facultades en el Consejo de Administración
-



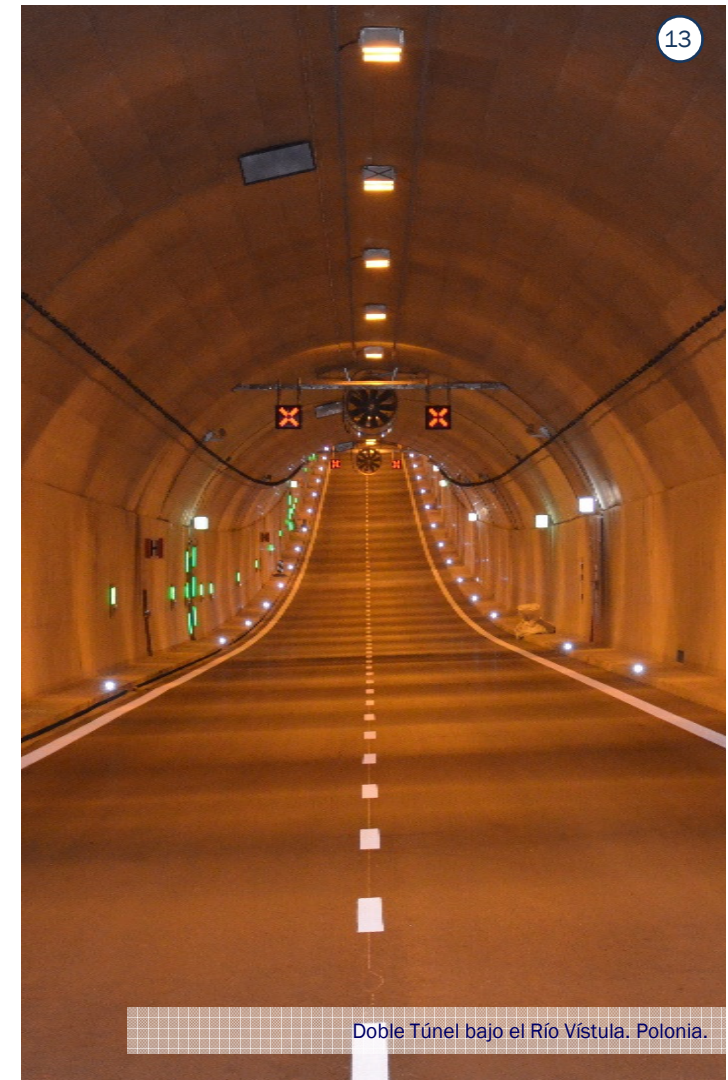
2018 Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Aprobación venta de OHL Concesiones
 2. Nombramiento D. Juan Luis Osuna Gómez como consejero ejecutivo
 3. Nombramiento D. Javier Goñi de Cacho como consejero dominical
 4. Reducción del capital social
 5. Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros
 6. Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado
 7. Delegación de facultades en el Consejo de Administración
-



2018 Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Aprobación venta de OHL Concesiones
 2. Nombramiento D. Juan Luis Osuna Gómez como consejero ejecutivo
 3. Nombramiento D. Javier Goñi de Cacho como consejero dominical
 4. Reducción del capital social
 5. Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros
 6. Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado
 7. Delegación de facultades en el Consejo de Administración
-





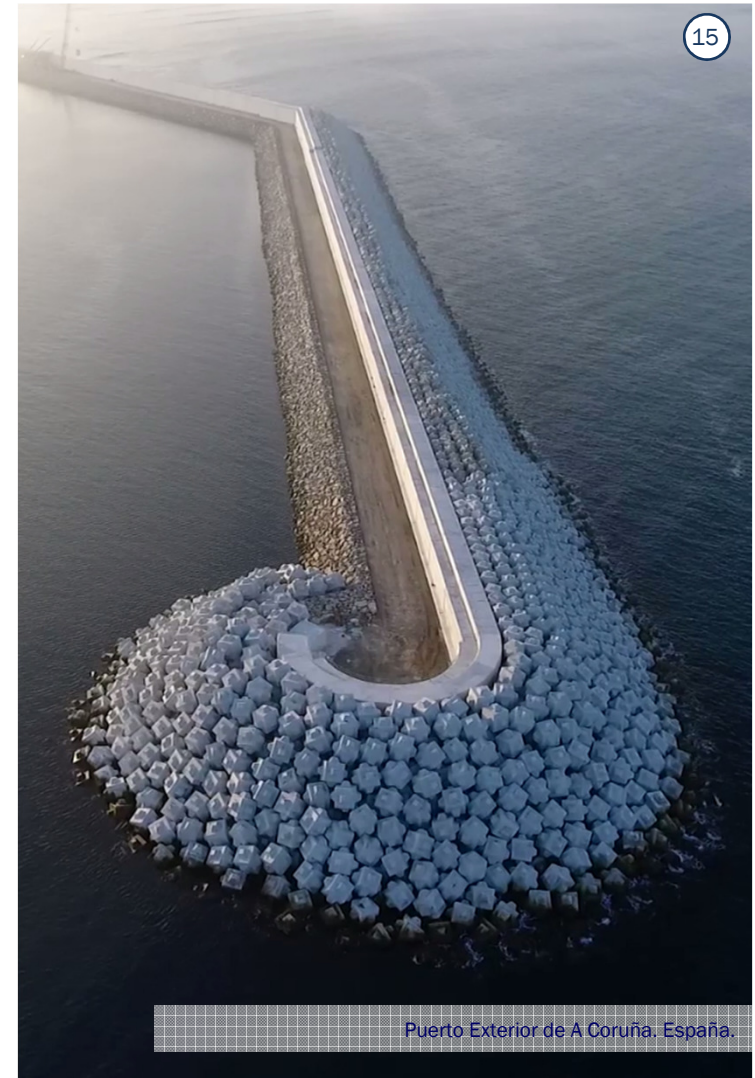
2018 Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Aprobación venta de OHL Concesiones
 2. Nombramiento D. Juan Luis Osuna Gómez como consejero ejecutivo
 3. Nombramiento D. Javier Goñi de Cacho como consejero dominical
 4. Reducción del capital social
 5. Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros
 6. Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado
 7. Delegación de facultades en el Consejo de Administración
-



2018 Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Aprobación venta de OHL Concesiones
 2. Nombramiento D. Juan Luis Osuna Gómez como consejero ejecutivo
 3. Nombramiento D. Javier Goñi de Cacho como consejero dominical
 4. Reducción del capital social
 5. Modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros
 6. Aprobación de un bono especial para el Consejero Delegado
 7. Delegación de facultades en el Consejo de Administración
-





2018

**Junta General Extraordinaria
de Accionistas**

09 de enero de 2018