



OHL

**Presentación
de Resultados**

2S09

Enero-Diciembre 2009

INDICE

- 1. Principales hechos**
- 2. Datos más significativos**
- 3. Evolución por actividades**
- 4. Estados financieros**
- 5. Cartera de pedidos**
- 6. Información bursátil**

1. Principales hechos

- **Escenario Macroeconómico**

Aunque todavía siguen existiendo importantes riesgos para la recuperación de la economía mundial, las medidas adoptadas por los gobiernos de la mayoría de los países han permitido que buena parte de las economías más importantes hayan abandonado técnicamente la recesión, mejorando el entorno macroeconómico internacional a lo largo del segundo semestre del año.

Esta mejoría ha determinado una revisión de las perspectivas de crecimiento para los próximos años, aunque siguen existiendo dudas sobre la recuperación una vez que vayan disminuyendo los estímulos monetarios y fiscales que han estado en vigor. Frente a un descenso estimado del PIB mundial para este año del -0,8%, el FMI prevé tasas de crecimiento del +3,9% para 2010 y del +4,3% para 2011.

Según el Banco de España, la economía española finalizó el ejercicio 2009 con un descenso del PIB del -3,6%, la mayor caída de la actividad de las últimas décadas, motivado principalmente por la fuerte contracción de la demanda nacional. No obstante, el citado organismo destaca en su último informe la moderación de la contracción en los últimos meses del año y prevé una estabilización del PIB para el futuro.

El comportamiento del sector de construcción europeo en el 2009 ha sido inferior al del global de la economía. Según estimaciones de Euroconstruct, la producción del sector cerrará el ejercicio con una pérdida del -8,4% y se prevé un descenso del -2,2% para el 2010. No obstante, se espera poder abandonar la zona negativa en el 2011, aunque con crecimientos discretos en torno al +1,5%.

También según Euroconstruct, el sector constructor en España tuvo una caída en 2009 del -21,5% muy afectado por la situación del segmento de edificación residencial que sufrió un descenso del -55,0%, debido al importante stock de viviendas sin vender. Muy distinta fue la evolución del segmento de obra civil que tuvo un ligero crecimiento del +3,4%.

La licitación pública, por fecha de anuncio en el BOE, terminó el año con 40.000 millones de euros, una cifra similar a la alcanzada en el ejercicio anterior, y en la que destaca, gracias al Fondo Local de Inversión Municipal, el buen comportamiento de las administraciones locales (conjunto de ayuntamientos, diputaciones y cabildos), con un +58% de incremento con respecto al ejercicio anterior.

Como medida fundamental de impulso de la economía, además de la inversión prevista en el proyecto de Ley de Presupuestos Generales del Estado, el Ministerio de Fomento tiene previsto un plan extraordinario de infraestructuras por importe de 15.000 millones de euros hasta 2012 y que se ejecutará en colaboración con la iniciativa privada. Para este plan está previsto que el Banco Europeo de Inversiones (BEI) aporte el 50% de la financiación, el Instituto de Crédito Oficial (ICO) el 20% y que constructoras y banca contribuyan con el 30% restante. La mitad de ese importe se empleará en el pago de la explotación y mantenimiento de las obras durante los años de vida de las concesiones y la otra mitad se dedicará a inversión inicial de obra nueva.

• La marcha del Grupo

El Grupo OHL ha obtenido unos muy buenos resultados en el ejercicio 2009 a pesar del difícil entorno macroeconómico mundial y nacional. Los crecimientos obtenidos en los principales parámetros de la Cuenta de Resultados han sido:

- Ventas: +9,5%
- EBITDA: +22,9%
- EBIT: +26,5%
- Beneficio Neto Atribuible: +9,9% (+66,1% si en los dos ejercicios objeto de comparación se prescinde de los resultados por enajenación de instrumentos financieros).

Estos buenos resultados se han logrado a pesar de la continuidad en la ralentización de la actividad de Construcción Nacional, afectada por el descenso en la licitación pública de grandes infraestructuras, que ha hecho que las cifras de Ventas y EBITDA de este área hayan descendido un -10,2% y un -13,1%, respectivamente, con respecto al ejercicio 2008.

Una vez más hay que destacar el acierto de la estrategia de internacionalización y diversificación marcada por el Grupo desde el año 2002. En este sentido, los impulsores de estos resultados han sido las actividades de Concesiones y Construcción Internacional que han logrado unos excelentes resultados con crecimientos en Ventas del +36,9% y +28,0%, respectivamente, y en EBITDA del +34,1% y +55,9%, respectivamente.

Como consecuencia se puede afirmar que OHL se ha consolidado hoy como un Grupo internacional donde, en todos los principales parámetros, el componente internacional tiene un peso superior al nacional como se muestra a continuación:

- Ventas: 59,1%
- EBITDA: 87,8%
- Cartera: 86,4%
- Inmovilizado: 70,5%
- Personal: 71,5%

Pero no sólo internacional, sino que OHL también es hoy un Grupo diversificado, especialmente en concesiones donde se han concentrado las inversiones del Grupo en los últimos años, en el que las actividades distintas a la construcción aportan al cierre de 2009 un 62,7% y un 61,4% del EBITDA y EBIT del Grupo, respectivamente.

Todo ello ha permitido que la exposición de OHL al sector constructor nacional, que hoy se encuentra afectado por las dificultades presupuestarias de la economía nacional, se haya reducido considerablemente.

También en línea con la estrategia marcada en 2002, este esfuerzo de internacionalización y diversificación se ha llevado a cabo siguiendo criterios de prudencia financiera y seguridad de marcha que han permitido que al cierre de 2009 la deuda neta con recurso ascendiera a 730,1 millones de euros, cifra muy similar a la de cierre de 2008, que supone tan sólo 2,5 veces el EBITDA con recurso del Grupo.

Es necesario destacar que en el mes de diciembre OHL completó de forma exitosa una ampliación de capital por un importe de 199,5 millones de euros, mediante la suscripción de 16.623.490 acciones nuevas. Esta ampliación ha permitido al Grupo mejorar su estructura financiera, dotarse de los recursos necesarios para continuar con su plan de negocio y poder aprovechar nuevas oportunidades que surjan, sobre todo en Concesiones y Construcción Internacional.

La importante sobresuscripción, 8,66 veces la oferta, implica el alto grado de compromiso de los accionistas del Grupo con la estrategia marcada.

El Beneficio Neto Atribuible del ejercicio ha ascendido a 165,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,9% con respecto al ejercicio anterior. Sin tener en cuenta los resultados por enajenaciones de instrumentos financieros en ambos ejercicios (especialmente elevados en 2008 por la venta de Fumisa y la recompra de bonos), el incremento de este epígrafe sería de un +66,1%.

2. Datos más significativos (Cifras sin auditar)

PRINCIPALES MAGNITUDES CONSOLIDADAS					
<i>(Mn Euros)</i>					
	2009	%	2008	%	Var. (%)
CIFRA DE NEGOCIO	4.389,5	100,0%	4.008,8	100,0%	9,5%
Bº BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	746,9	17,0%	607,6	15,2%	22,9%
Bº NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	534,6	12,2%	422,7	10,5%	26,5%
Bº NETO ATRIBUIBLE (1)	165,6	3,8%	150,7	3,8%	9,9%
CARTERA :					
Corto plazo	5.395,1		6.023,6		-10,4%
Largo plazo	61.331,4		53.044,6		15,6%
Total	66.726,5		59.068,2		13,0%
PATRIMONIO NETO	1.195,4		703,0		70,0%

(1) Sin el resultado correspondiente a la enajenación de instrumentos financieros en ambos ejercicios, la variación hubiese sido del **+66,1%**.

RECURSOS HUMANOS			
	2009	2008	Var. (%)
Fijo	15.014	14.037	7,0%
Eventual	6.857	6.520	5,2%
TOTAL (2)	21.871	20.557	6,4%

(2) Aumento de personal debido principalmente a la adjudicación y entrada en servicio de cinco autopistas federales en Brasil.

RATIOS		
	2009	2008
Bº BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA) / VENTAS (%)	17,0	15,2
Bº NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) / VENTAS (%)	12,2	10,5
Bº ANTES DE IMPUESTOS / VENTAS (%)	7,6	6,7
Bº NETO ATRIBUIBLE / VENTAS (%)	3,8	3,8

3. Evolución por actividades (Cifras sin auditar)

CIFRA DE NEGOCIO					
<i>(Mn Euros)</i>	2009	%	2008	%	Var. (%)
Concesiones	742,6	17%	542,4	13%	36,9%
Construcción Internacional	1.829,9	42%	1.429,1	36%	28,0%
Construcción Nacional	1.604,4	36%	1.786,4	44%	-10,2%
Industrial	28,1	1%	25,5	1%	10,2%
Desarrollos	55,1	1%	105,5	3%	-47,8%
Medio Ambiente	129,4	3%	119,9	3%	7,9%
TOTAL	4.389,5	100%	4.008,8	100%	9,5%
Bº BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
<i>(Mn Euros)</i>	2009	%	2008	%	Var. (%)
Concesiones	455,9	61%	339,9	56%	34,1%
Construcción Internacional	173,2	23%	111,1	18%	55,9%
Construcción Nacional	105,0	14%	120,8	20%	-13,1%
Industrial	-0,5	0%	1,6	0%	n.a.
Desarrollos	0,1	0%	14,9	3%	-99,3%
Medio Ambiente	13,2	2%	19,3	3%	-31,6%
TOTAL	746,9	100%	607,6	100%	22,9%
Bº NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)					
<i>(Mn Euros)</i>	2009	%	2008	%	Var. (%)
Concesiones	336,3	63%	228,1	54%	47,4%
Construcción Internacional	123,5	23%	76,8	18%	60,8%
Construcción Nacional	82,8	16%	101,7	24%	-18,6%
Industrial	-0,7	0%	1,5	0%	n.a.
Desarrollos	-9,6	-2%	6,5	2%	n.a.
Medio Ambiente	2,3	0%	8,1	2%	-71,6%
TOTAL	534,6	100%	422,7	100%	26,5%

• Concesiones

El área de Concesiones ha continuado con la buena evolución alcanzando los siguientes crecimientos con respecto a diciembre de 2008:

- Ventas: +36,9%
- EBITDA: +34,1%
- EBIT: +47,4%

Los principales hechos que han influido en la evolución de las Ventas y el EBITDA son los siguientes:

- La evolución de los tráficos y tarifas de nuestras concesiones que se refleja en el cuadro siguiente:

	EVOLUCIÓN DEL TRÁFICO			ACTUALIZACIONES DE TARIFAS EN EL PERIODO ENE/DIC 2009 RESPECTO ENE/DIC 2008	
	Del 1/1/09 al 31/12/09	Del 1/1/08 al 31/12/08	Var. (%)	% Revisión (4)	Última Revisión
Aecsa (1)	208.465	214.720	-2,9%	1,9%	Diciembre 09
Autovias (1)	103.160	103.786	-0,6%	7,8%	Julio 09
Centrovias (1)	61.709	60.727	1,6%	10,0%	Julio 09
Intervias (1)	141.447	141.576	-0,1%	7,7%	Julio 09
Vianorte (1)	78.207	79.582	-1,7%	7,5%	Julio 09
Autopista Planalto Sul (1)	63.221	-	n.a.	-	-
Autopista Fluminense (1)	84.770	-	n.a.	-	-
Autopista Fernao Dias (1)	233.323	-	n.a.	-	-
Autopista Regis Bittencourt (1)	278.801	-	n.a.	-	-
Autopista Litoral Sul (1)	209.993	-	n.a.	-	-
Autopista del Sol (1)	74.472	71.201	4,6%	5,1%	Febrero/Julio 09
Autopista Los Libertadores (1)	36.671	36.206	1,3%	3,7%	Enero 09
Autopista Los Andes (1)	13.823	13.768	0,4%	13,7%	Enero 09
Autopista del Norte (1)	14.164	-	n.a.	-	-
Euroglosa M-45 (2)	76.565	77.303	-1,0%	1,3%	Enero 09
Autopista Eje Aeropuerto (1)	9.120	10.575	-13,8%	6,3%	Enero 09
Metro Ligero Oeste (3)	20.399	18.902	7,9%	1,4%	Enero 09
Amozoc-Perote (1)	25.731	18.911	36,1%	5,8%	Enero 09
Concesionaria Mexiquense I (1)	127.360	119.673	6,4%	6,0%	Enero 09
Viaducto Bicentenario (1)	13.861	-	n.a.	-	-

(1) Número de vehículos (Tráfico Medio Equivalente Pagante)

(2) Número de vehículos (Intensidad Media Diaria)

(3) Número medio diario de pasajeros

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

- Paulatino inicio de cobro desde el 28 de diciembre de 2008 de las plazas de peaje de las Autopistas Federales en Brasil (Planalto Sul, Fluminense, Fernao Dias, Regis Bittencourt y Litoral Sul). Al 31 de diciembre de 2009 están abiertas al cobro 28 de las 29 plazas previstas en estas cinco concesiones.
- El impacto de la evolución de las monedas latinoamericanas frente al euro comparado con el año 2008:

	Cambio medio del periodo por 1 €		Depreciación
	2009	2008	
Peso Argentino	5,20	4,66	-11,6%
Peso Chileno	770,65	766,82	-0,5%
Peso Mexicano	18,93	16,33	-15,9%
Real Brasileño	2,75	2,66	-3,4%

- El inicio de operaciones el pasado día 17 de marzo de la Autopista del Norte, en Perú.
- La puesta en operación, el pasado 1 de noviembre, de un primer tramo de 5,5 Km. de la concesión Viaducto Bicentenario en México D.F. Esta concesión incorpora una cláusula que garantiza una rentabilidad sobre el capital invertido del 7,0% real en pesos mexicanos.

Como consecuencia de estos factores la evolución de las Ventas y el EBITDA de las principales concesionarias agrupadas por países se presenta en el cuadro siguiente:

(Mn Euros)	CIFRA DE NEGOCIO			EBITDA		
	2009	2008	Var. (%)	2009	2008	Var. (%)
PAIS						
Sociedad						
ARGENTINA	9,9	11,3	-12,4%	-2,5	0,6	n.a.
Aecsa	9,9	11,3	-12,4%	-2,5	0,6	n.a.
BRASIL	431,5	272,9	58,1%	276,5	204,8	35,0%
Autovias	70,5	68,9	2,3%	53,0	51,3	3,3%
Centrovias	67,8	63,9	6,1%	51,9	48,7	6,6%
Intervias	80,3	77,9	3,1%	59,6	57,6	3,5%
Vianorte	62,9	61,8	1,8%	46,6	47,1	-1,1%
Autopista Planalto Sul	20,2	0,1	n.a.	7,3	-	n.a.
Autopista Fluminense	22,3	-	n.a.	10,3	-	n.a.
Autopista Fernao Dias	31,7	0,2	n.a.	12,4	-	n.a.
Autopista Regis Bittencourt	50,6	0,1	n.a.	27,4	0,1	n.a.
Autopista Litoral Sul	25,2	-	n.a.	8,0	-	n.a.
CHILE	58,8	51,6	14,0%	39,7	33,4	18,9%
Autopista del Sol	34,1	31,5	8,3%	21,7	19,2	13,0%
Autopista Los Libertadores	17,6	16,6	6,0%	13,1	12,3	6,5%
Autopista Los Andes	7,1	3,5	102,9%	4,9	1,9	n.a.
PERU	7,5	0,0	n.a.	5,4	0,0	n.a.
Autopista del Norte	7,5	-	n.a.	5,4	-	n.a.
ESPAÑA	49,2	43,8	12,3%	25,8	0,8	n.a.
Euroglosa M-45	11,5	11,1	3,6%	10,4	10,1	3,0%
Autopista Eje Aeropuerto	5,0	5,5	-9,1%	0,7	-16,8	n.a.
Metro Ligero Oeste	32,7	27,2	20,2%	14,7	7,5	96,0%
MEXICO	64,6	63,4	1,9%	117,7	112,0	5,1%
Amozoc-Perote	13,9	10,2	36,3%	9,9	5,9	67,8%
Concesionaria Mexiquense I (1)	50,4	53,2	-0,05	91,0	106,1	-14,2%
Viaducto Bicentenario (1)	0,3	-	n.a.	16,8	-	n.a.
TOTAL CONCESIONES	621,5	443,0	40,3%	462,6	351,6	31,6%
Central y otros	121,1	99,4	21,8%	-6,7	-11,7	n.a.
TOTAL	742,6	542,4	36,9%	455,9	339,9	34,1%

(1) Incluye el ajuste por rentabilidad garantizada por el organismo concedente que se clasifica en otros ingresos de explotación quedando fuera de la cifra de negocio.

En la actualidad, OHL Concesiones gestiona una cartera de 25 concesiones principales que incluye 21 concesiones de autopistas de peaje, con un total de 4.400 Km., un aeropuerto, un puerto y dos concesiones ferroviarias, consolidando su posición como uno de los operadores de infraestructuras más importantes a nivel mundial.

El 30 de agosto de 2009 se vendió el 9,72% de la participación en el capital de Infraestructura Dos Mil, S.A., sociedad propietaria del 100% del capital de las concesionarias chilenas Autopista del Sol y Autopista de los Libertadores. Después de esta operación el Grupo OHL mantiene el control de dicha sociedad, ya que posee el 65,3% de sus acciones.

El 16 de octubre de 2009 se adquirió el 50% de la participación en el capital de Terminales Marítimas del Sureste, S.A., concesionaria del Puerto de Alicante, pasando de esta forma a controlar el 100% de la sociedad.

Adicionalmente, OHL Concesiones, S.L. incrementó el 25 de septiembre de 2009 su participación en el capital de Administradora Mexiquense del Aeropuerto Internacional de Toluca, S.A. de C.V., que pasó del 32,7% al 49,0%. Asimismo, OHL Concesiones, S.L. incrementó el 15 de octubre de 2009 su participación en el capital de Grupo Autopistas Nacionales, S.A., concesionaria de la carretera Amozoc Perote (México), pasando a tener un 69,2%.

La cartera a largo plazo alcanza al 31 de diciembre de 2009 la cifra de 58.685,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +16,4% respecto al cierre de diciembre de 2008. Este aumento está motivado principalmente por el efecto de la incorporación en febrero de la Autopista del Norte en Perú, la adquisición del 50% de la participación en Terminales Marítimas del Sureste, S.A., la actualización de los planes económico financieros de cada concesión y la variación de los tipos de cambio.

• **Construcción Internacional**

La actividad de Construcción Internacional ha obtenido unos excelentes resultados en el ejercicio 2009 con un significativo aumento de la facturación del +28,0%. Este crecimiento ha sido posible gracias al importante ritmo de ejecución de los grandes proyectos en cartera (sobre todo Centro de Convenciones de Orán, Argelia, y Hospital de Sidra en Doha, Qatar), a la buena evolución de nuestra filiales internacionales y a la ejecución de las importantes obras para nuestras concesiones en México como son las Fases II y III de Concesionaria Mexiquense y el Viaducto Bicentenario.

Este crecimiento de la facturación ha venido acompañado de una importante mejora de los márgenes que en términos de EBITDA y EBIT han crecido un +55,9% y +60,8%, respectivamente, sobre 2008, lo cual refleja la concentración de la actividad en proyectos de infraestructuras más grandes y de mayor valor añadido.

Durante el ejercicio 2009 se han producido importantes adjudicaciones como la Fase I del Metro de Miami (EEUU), por 140,6 millones de euros, la Autopista Norte de Perú, de 177,2 millones, el Intercambiador de autopistas de Miami (EEUU), por 160,8 millones, el Viaducto Bicentenario en México D.F., por 284,3 millones y diversas obras ferroviarias en la República de Chequia por 291,5 millones, que han permitido acabar el ejercicio con una importante cartera de proyectos que asciende a 2.660,1 millones, lo que supone 17,4 meses de actividad.

- **Construcción Nacional**

La actividad de Construcción Nacional ha finalizado el ejercicio con un descenso en ventas del -10,2%, lo que supone una mejora sobre el tercer trimestre donde la caída era del -11,9%.

Sin embargo, dada la estrategia del Grupo de concentrar esta actividad en la realización de grandes proyectos de obra civil y edificación no residencial, de reducir al máximo la construcción de viviendas y de tener una política de costes muy flexible, con un alto grado de subcontratación, los márgenes se han mantenido relativamente estables. Así, por ejemplo, el margen EBITDA sobre Ventas ha pasado de un 6,8% en 2008 a un 6,5% en 2009, alcanzando 105,0 millones de euros, lo que supone un descenso del -13,1%.

De cara al futuro el Grupo sigue confiando en la anunciada estrategia del Gobierno de impulsar la inversión en infraestructuras como medida necesaria para impulsar la actividad económica y mejorar la competitividad de nuestra economía, lo cual debería suponer un aumento en la licitación pública en el ejercicio 2010.

- **Industrial**

Aunque esta actividad de reciente incorporación continúa aportando cifras pequeñas al Grupo, 28,1 millones de euros de Ventas, el potencial de crecimiento de esta actividad en un futuro próximo, tanto a nivel nacional como internacional, es importante.

- **Desarrollos**

Las cifras de esta actividad siguen mostrando, al igual que en trimestres anteriores, fuertes caídas de Ventas y EBITDA.

Como ya comentamos en los trimestres anteriores la evolución del desarrollo turístico de Mayakobá está siendo más lenta de lo esperado debido a que durante el ejercicio se ha visto impactado por las cancelaciones derivadas de los primeros momentos de la aparición de la gripe A, que tuvo especial incidencia en México, y por la crisis económica.

Sin embargo, en un entorno económico que ya se está normalizando, las expectativas de consolidación de este desarrollo turístico de primer orden mundial continúan siendo muy buenas. Mayakobá tiene en la actualidad en operación tres hoteles (Fairmont, Rosewood y Banyan Tree) y el campo de golf El Camaleón.

- **Medio Ambiente**

El incremento del +7,9% de las ventas de la actividad de Medio Ambiente, que ascienden a 129,4 millones de euros, se debe, principalmente, a la construcción de las plantas de Mostaganem y Cap D'Jinet en Argelia y Mogi Mirim en Brasil.

El EBITDA sin embargo sigue decreciendo, como a lo largo de todo el ejercicio por el menor componente de concesiones en operación, afectado por la venta de la planta de Desalant, ya que los márgenes de construcción de las plantas son típicamente inferiores a los obtenidos en la etapa de concesión.

En cuanto a la cartera de Medio Ambiente, ésta se sitúa en 2.625,0 millones.

4. Estados financieros (Cifras sin auditar)

• CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

La **cifra de negocio** del Grupo OHL en el ejercicio 2009 ha ascendido a 4.389,5 millones de euros, un +9,5% superior a la registrada en 2008, debido principalmente al buen comportamiento de las actividades de Concesiones y Construcción Internacional, que con incrementos del +36,9% y +28,0%, respectivamente, han compensado el menor volumen de obra de la actividad de Construcción Nacional.

Por primera vez en un ejercicio la actividad de Construcción Internacional es la de mayor peso en la cifra de negocio, con un 41,7% del total, seguida de Construcción Nacional con un 36,6% y de Concesiones con un 16,9%.

Cabe destacar que el 59,1% de la cifra de negocio de 2009 se realiza en el exterior, frente al 51,4% en el ejercicio 2008. Las ventas internacionales han tenido un incremento del +25,8% respecto al ejercicio 2008, lo que afianza la creciente internacionalización del Grupo.

El **beneficio bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 746,9 millones de euros, un 17,0% de la cifra de negocio, y ha tenido un incremento del +22,9% sobre el del ejercicio 2008. Este incremento se ha debido a las actividades de Concesiones y Construcción Internacional, que ya suponen el 84,2% del EBITDA total del Grupo, frente al 74,2% que representaban en el ejercicio 2008.

El 87,8% del EBITDA total del grupo procede del exterior, frente al 85,6% que suponía en el ejercicio 2008.

El **beneficio neto de explotación (EBIT)** asciende a 534,6 millones de euros, un 12,2% sobre la cifra de negocio, y también presenta un incremento del +26,5% sobre el registrado en el ejercicio 2008. Destacan los crecimientos de Concesiones y Construcción Internacional, que suponen un 86,0% de la cifra total del EBIT del Grupo.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** del ejercicio 2009 asciende a -183,2 millones de euros, lo que supone una mejora de +19,9 millones respecto al ejercicio 2008, debido principalmente a la bajada en los tipos de interés. Del total de gastos financieros, 82,3 millones corresponden a sociedades con recurso.

El epígrafe “**Variación de valor razonable en instrumentos financieros**” muestra un empeoramiento de -21,1 millones de euros respecto al ejercicio 2008. Este empeoramiento es el efecto neto de:

- una mejora de +13,6 millones por la valoración al cierre del equity swap realizado como cobertura del plan de incentivos referenciado al valor de la acción implantado el 13/11/07 y con vencimiento a tres años,
- un empeoramiento de -34,7 millones por las valoraciones de derivados, enajenación de valores disponibles para la venta y otros.

Las **diferencias de cambio** netas presentan una mejora de +12,6 millones de euros sobre las registradas en el ejercicio 2008 debido a que los tipos de cambio de las principales monedas con las que opera el Grupo OHL (real brasileño, peso mexicano y peso chileno) se han devaluado este ejercicio en menor medida de lo que lo hicieron en el ejercicio 2008.

El epígrafe “**Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros**” recoge en el ejercicio 2009 un resultado positivo de 9,0 millones de euros correspondiente a la venta de un 9,72% de Infraestructura Dos Mil, S.A., sociedad chilena que participa en las sociedades concesionarias Autopista del Sol y Autopista Los Libertadores. Tras esta venta la participación del Grupo OHL en esta sociedad asciende al 65,28%.

En el ejercicio 2008 presentaba un resultado positivo de 56,2 millones, destacando el ocasionado por la venta del 50% de participación que el Grupo OHL tenía en la sociedad mexicana Fumisa y que ascendió a 25,3 millones y el resultado de 36,3 millones producido por la recompra en el mercado de bonos emitidos por Obrascón Huarte Lain, y admitidos a cotización en la Bolsa de Londres, por un importe nominal de 100,0 millones, a un precio de adquisición de 63,7 millones. Conforme a lo previsto en los términos de la emisión, las obligaciones se amortizaron en 2008.

El beneficio antes de impuestos alcanza los 333,5 millones de euros, 7,6% sobre la cifra de negocio, con un incremento del +24,9% sobre el ejercicio 2008. Si no se tienen en cuenta los resultados positivos por enajenación de instrumentos financieros de ambos ejercicios el incremento sería de un +54,1%.

El beneficio atribuido a la Sociedad Dominante alcanza los 165,6 millones de euros, lo que representa un 3,8% sobre la cifra de negocio y presenta un incremento del +9,9% sobre el ejercicio 2008. Sin tener en cuenta los resultados por enajenación de instrumentos financieros de ambos periodos el incremento sería de un +66,1%.

(Mn Euros)	2009		2008		Var. (%)
	Importe	%	Importe	%	
Importe neto de la cifra de negocio	4.389,5	100,0%	4.008,8	100,0%	9,5%
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-6,0	-0,1%	3,1	0,1%	n.a
Trabajos realizados por la empresa para su activo	14,9	0,3%	46,4	1,2%	-67,9%
Aprovisionamientos	-2.585,7	-58,9%	-2.471,9	-61,7%	4,6%
Otros ingresos de explotación	225,6	5,1%	199,5	5,0%	13,1%
Gastos de personal	-613,4	-14,0%	-543,7	-13,6%	12,8%
Otros gastos de explotación	-682,7	-15,6%	-619,0	-15,4%	10,3%
Amortización	-212,3	-4,8%	-184,9	-4,6%	14,8%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4,6	0,1%	2,6	0,1%	76,9%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,1	0,0%	-18,2	-0,5%	n.a
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	534,6	12,2%	422,7	10,5%	26,5%
Ingresos financieros	48,0	1,1%	89,1	2,2%	-46,1%
Gastos financieros	-231,2	-5,3%	-292,2	-7,3%	-20,9%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-16,1	-0,4%	5,0	0,1%	n.a
Diferencias de cambio	-8,0	-0,2%	-20,6	-0,5%	-61,2%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8,6	0,2%	56,2	1,4%	-84,7%
RESULTADO FINANCIERO	-198,7	-4,5%	-162,5	-4,1%	22,3%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-2,4	-0,1%	6,8	0,2%	n.a
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	333,5	7,6%	267,0	6,7%	24,9%
Impuesto sobre beneficios	-121,3	-2,8%	-84,6	-2,1%	43,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	212,2	4,8%	182,4	4,5%	16,3%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	212,2	4,8%	182,4	4,5%	16,3%
Resultado atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la entidad dominante	165,6	3,8%	150,7	3,8%	9,9%
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	46,6	1,1%	31,7	0,8%	47,0%

• BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Los principales comentarios del balance consolidado al 31 de diciembre de 2009 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 353,0 millones y experimenta un aumento de +59,4 millones respecto a 31/12/08. Del saldo total de este epígrafe, 168,3 millones corresponden a cánones de sociedades concesionarias de infraestructuras y 127,8 millones a mayor valor de los activos adquiridos en combinaciones de negocio, destacando la asignación definitiva correspondiente a la adquisición de Arellano Construction Co (EEUU).

Inmovilizado material: asciende a 4.912,3 millones de euros, de los que un 90,0% corresponden a sociedades concesionarias. Este epígrafe aumenta +1.228,4 millones, un +33,3%, debido principalmente al efecto neto de:

- Las inversiones netas realizadas en el periodo por las sociedades concesionarias de infraestructuras por importe de +1.154,1 millones, destacando las cinco concesionarias de las autopistas federales de Brasil, Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V., Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. y Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V.
- Las inversiones netas realizadas por las sociedades concesionarias de la actividad de medio ambiente por importe de +15,4 millones.
- La venta de la planta de Desalant, S.A., sociedad radicada en Chile y que aportaba un inmovilizado material neto a 31 de diciembre de 2008 de 38,7 millones.

Destacan por su volumen de inversión a origen la Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V., las cinco autopistas federales en Brasil y Metro Ligerero Pozuelo Boadilla, S.A., que suponen el 42,8 % del total de inmovilizado material de concesiones.

Inversiones contabilizadas por el método de la participación: presenta un saldo a 31 de diciembre de 2009 de 172,3 millones de euros, destacando el aumento de 48,9 millones por haber pasado la participación del Grupo OHL en Administradora Mexiquense del Aeropuerto Internacional de Toluca, S.A. de C.V. del 32,7% al 49,0%.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 31 de diciembre de 2009 el saldo asciende a 1.910,2 millones de euros, lo que supone el 20,0% del activo total. De este importe el 81,8% corresponde a obra certificada pendiente de cobro y a obra ejecutada pendiente de certificar y el ratio de ambas se sitúa en 4,6 meses de venta, similar a los que representaban a 31 de diciembre de 2008.

Otros activos financieros corrientes y Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: el saldo de estos dos epígrafes al 31 de diciembre de 2009 alcanza los 1.006,2 millones de euros, presentando un aumento de + 241,1 millones respecto al saldo de 765,1 millones a 31/12/08.

Del saldo de 1.006,2 millones al 31 de diciembre de 2009, corresponden a sociedades sin recurso 466,6 millones, siendo los 539,6 millones restantes de sociedades con recurso.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: al 31 de diciembre de 2009 asciende a 834,0 millones de euros, lo que representa el 8,7% del activo total y ha experimentado un incremento de +411,6 millones respecto al 31 de diciembre de 2008, debido al efecto neto de los siguientes hechos:

- Disminución de -6,1 millones correspondientes a compras en el año de acciones en autocartera, que a 30 de septiembre de 2009 estaban amortizadas. En mayo de 2009 se amortizaron 4.374.603 acciones en autocartera por un importe de 41,1 millones de euros. Tras esta operación el Capital Social pasó de 52,5 millones a 49,9 millones, representado por 83.117.452 acciones.

- Aumento de capital en el mes de diciembre de 2009, por un importe nominal de 10,0 millones de euros y una prima de emisión de 189,5 millones de euros, mediante la emisión de 16.623.490 nuevas acciones ordinarias que han sido suscritas y desembolsadas en su totalidad. Tras esta ampliación el capital social pasó de 49,9 millones a 59,9 millones, representado por 99.740.942 acciones.
- Disminución de -37,6 millones por el dividendo pagado en junio de 2009, con cargo al resultado del ejercicio 2008.
- Disminución de -1,2 millones de otras variaciones de reservas.
- El resultado atribuible del ejercicio 2009, que asciende a +165,6 millones.
- Aumento de reservas de +67,7 millones producida por la conversión de estados financieros en moneda extranjera, debido principalmente a la revaluación del tipo de cambio de cierre del real brasileño y del peso chileno respecto a 31 de diciembre de 2008.
- Disminución de reservas de -3,6 millones por el impacto de la valoración de instrumentos financieros.
- Aumento de reservas de +27,3 millones por traspaso a la cuenta de resultados de activos financieros disponibles para la venta por haberse vendido en el presente ejercicio, y cuyo deterioro se había llevado directamente contra patrimonio en el ejercicio 2008.

Intereses minoritarios: se sitúan en 361,4 millones de euros y aumentan en +80,8 millones debido al efecto neto de:

- El resultado del ejercicio 2009 asignado a socios externos, +46,6 millones.
- Aumento de +35,9 millones producida por la conversión de estados financieros en moneda extranjera atribuida a minoritarios.
- Disminución de -3,0 millones por el impacto de la valoración de instrumentos financieros.
- Aumento por cambios en el perímetro de consolidación, +4,7 millones.

Deuda financiera: La comparación del endeudamiento al 31 de diciembre de 2009 con el 31 de diciembre de 2008 es:

ENDEUDAMIENTO BRUTO (1)				
<i>(Mn Euros)</i>	2009	%	2008	%
Endeudamiento con recurso	1.269,8	29%	1.138,4	32%
Endeudamiento sin recurso	3.183,8	71%	2.382,2	68%
TOTAL	4.453,6	100%	3.520,6	100%

(1) El endeudamiento bruto agrupa las partidas de deuda financiera no corriente y corriente, las cuales incluyen deuda bancaria y bonos.

ENDEUDAMIENTO NETO (2)				
<i>(Mn Euros)</i>	2009	%	2008	%
Endeudamiento con recurso	730,1	21%	716,6	26%
Endeudamiento sin recurso	2.717,2	79%	2.038,8	74%
TOTAL	3.447,3	100%	2.755,4	100%

(2) El endeudamiento neto se compone del endeudamiento bruto menos otros activos financieros y efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El endeudamiento neto con recurso sólo aumenta en el ejercicio 2009 +13,4 millones de euros, debido a que la generación de caja de las actividades de explotación con recurso, junto con la ampliación de capital llevada a cabo en diciembre, han financiado las importantes inversiones realizadas en el ejercicio 2009.

El endeudamiento financiero neto sin recurso supone un 73,1% del total y aumenta un +33,2% respecto al registrado al 31 de diciembre de 2008, debido a la necesidad de financiar las inversiones realizadas por las sociedades concesionarias, entre las que destacan las cinco Autopistas Federales de Brasil.

Del endeudamiento financiero bruto total, un 76,2% es a largo plazo y el 23,8% restante es a corto plazo.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: el saldo a 31 de diciembre de 2009 asciende a 2.230,9 millones de euros, lo que supone un 23,4% del activo total y su ratio se sitúa en 6,1 meses de venta.

(Mn Euros)

	2009	2008	Var. (%)
ACTIVO			
ACTIVOS NO CORRIENTES	6.412,4	4.864,5	31,8%
Inmovilizado intangible	353,0	293,6	20,2%
Inmovilizado material	4.912,3	3.683,9	33,3%
Inversiones inmobiliarias	85,0	67,9	25,2%
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	172,3	116,2	48,3%
Activos financieros no corrientes	304,7	218,2	39,6%
Activos por impuesto diferido	585,1	484,7	20,7%
ACTIVOS CORRIENTES	3.120,8	2.788,3	11,9%
Existencias	160,9	168,4	-4,5%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.910,2	1.810,9	5,5%
Otros activos financieros corrientes	317,6	261,8	21,3%
Otros activos corrientes	43,5	43,9	-0,9%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	688,6	503,3	36,8%
TOTAL ACTIVO	9.533,2	7.652,8	24,6%

(Mn Euros)

	2009	2008	Var. (%)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO	1.195,4	703,0	70,0%
FONDOS PROPIOS	1.104,2	784,0	40,8%
Capital social	59,9	52,5	14,1%
Prima de emisión	424,4	254,4	66,8%
Reservas	454,3	326,4	39,2%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	165,6	150,7	9,9%
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-270,2	-361,6	-25,3%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	834,0	422,4	97,4%
INTERESES MINORITARIOS	361,4	280,6	28,8%
PASIVOS NO CORRIENTES	4.407,3	3.929,5	12,2%
Subvenciones	162,4	146,5	10,9%
Provisiones no corrientes	30,3	23,8	27,3%
Deuda financiera no corriente	3.393,0	3.119,8	8,8%
Resto pasivos financieros no corrientes	173,8	194,1	-10,5%
Pasivos por impuestos diferidos	441,8	256,7	72,1%
Otros pasivos no corrientes	206,0	188,6	9,2%
PASIVOS CORRIENTES	3.930,5	3.020,3	30,1%
Provisiones corrientes	193,8	147,5	31,4%
Deuda financiera corriente	1.060,6	400,8	164,6%
Resto pasivos financieros corrientes	27,0	15,9	69,8%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.225,9	2.119,1	5,0%
Otros pasivos corrientes	423,2	337,0	25,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.533,2	7.652,8	24,6%

5. Cartera de pedidos

A 31/12/09 la cartera de pedidos del Grupo ha alcanzado los 66.726,5 millones de euros, lo que supone un incremento del +13,0% respecto a la existente al 31/12/08.

El 8% del total corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el restante 92% son contratos a largo plazo.

La cartera a corto plazo se sitúa en 5.395,1 millones, con una disminución del -10,4% respecto a la de 31/12/08.

La cartera a largo plazo con 61.331,4 millones experimenta un crecimiento del +15,6% respecto a la de 31/12/08.

CARTERA					
<i>(Mn Euros)</i>	2009	%	2008	%	Var. (%)
Corto plazo	5.395,1	8%	6.023,6	10%	-10,4%
Largo plazo	61.331,4	92%	53.044,6	90%	15,6%
TOTAL	66.726,5	100%	59.068,2	100%	13,0%
Concesiones	58.799,3	88%	50.425,4	85%	16,6%
Construcción Internacional	2.660,1	4%	2.716,5	5%	-2,1%
Construcción Nacional	2.603,4	4%	3.220,6	5%	-19,2%
Industrial	10,4	0%	12,2	0%	-14,8%
Desarrollos	28,3	0%	16,0	0%	76,9%
Medio Ambiente	2.625,0	4%	2.677,5	5%	-2,0%

Las obras más significativas contratadas en el año 2009, con ejecución a corto plazo, son las siguientes:

Construcción Nacional

Autovía SE-40. Sector suroeste. Subsector: Embocadura Este - Túneles Norte Guad. - Coria del Río (Sevilla).

Eje ferroviario transversal de Andalucía. Tramo: Santa Justa - Aeropuerto (enlace Club de Campo) (Sevilla).

Ampliación a tercer carril Autovía A-3. Tramo: Buñol - Valencia (Valencia).

Carretera GC-200 Agaete – La Aldea. Tramo: La Aldea - El Risco (Gran Canaria).

Obra civil Pabellones 5-7 en la Ampliación del Recinto de la Fira de Barcelona (Barcelona).

Prolongación de la Línea 2 del FMB. Tramo: Pep Ventura - Badalona Centro (Barcelona).

Adecuación del Hotel Mencey en Santa Cruz de Tenerife.

Eje Atlántico alta velocidad. Electrificación línea aérea de contacto. Tramo: Vigo - A Coruña (Pontevedra).

Transformación en regadío para zona de riego social Comunidad de regantes A.P.A.C de Mequinenza (Zaragoza).

Corredor Aeropuerto - Taralejo - Morro Jable. Tramo: Costa Calma - Pecenescal. Fuerteventura (Las Palmas de Gran Canaria).

Mantenimiento de infraestructuras LAV Madrid - Frontera Francesa. Tramo: Zaragoza - Barcelona (Zaragoza).

Oleoducto Cartagena - Puertollano. Tramos III y IV (Ciudad Real).

Centro de investigación biomédica del Hospital de Navarra (Navarra).

Nueva base contenedores Dársena Este de Puerto de Santa Cruz de Tenerife (Santa Cruz de Tenerife).
Mantenimiento de infraestructuras, vía y desvíos LAV Madrid - Sevilla (Adamuz - Sevilla) y Córdoba - Málaga (Córdoba).
Urbanización del Programa de Actuación Integrada del sector TO-4 del Plan General de Elche (Alicante).
Montaje de vía LAV Madrid - Barcelona - Frontera Francesa. Tramo: Girona - Figueras (Gerona).
Obras de emergencia en Tablas de Daimiel (Toledo).
Adecuación, accesos y medidas medioambientales nuevo túnel de Vielha Juan Carlos I (Lérida).
Red de saneamiento de La Atalaya, La Poblachuela y Miguelturra (Ciudad Real).
Reurbanización y acondicionamiento en áreas y edificios anexos LAV L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona).
Electrificación LAV Motilla del Palancar - Albacete y Motilla del Palancar - Valencia (Cuenca).
Nuevo edificio servicio extinción de incendios en el Aeropuerto de La Palma (Santa Cruz de Tenerife).
Ampliación del sistema de evacuación de pluviales de la T4 en el Aeropuerto de Barcelona (Barcelona).
Campus universitario de la Universidad de Valladolid en Segovia.
Mejora fiabilidad de la red de suministro eléctrico en el Aeropuerto de Palma de Mallorca (Palma de Mallorca).
Centro de educación infantil y primaria en Baixeres (Barcelona).
Medidas de control y seguridad entorno edif. L/2. Tramo: Pep Ventura - Badalona Centre (Barcelona).
Saneamiento cuenca alta del Río Butrón (Vizcaya).

Construcción Internacional

Viaducto elevado en la autopista México-Querétaro en Tepotzotlán. México D.F. (México).
Red vial nº 4 en Perú.
Intercambiador de autopistas de Miami (SR 826/SR 836). Florida (EEUU).
Orange Line Fase 1. Miami Intermodal Center-Earlington. Florida (EEUU).
Modernización de la vía férrea Nové Mesto Nad Váhom - Púchov. Tramo: Nové Mesto Nad Váhom - Zlatovce. Zlatovce (República Checa).
Remodelación áreas de servicio en el Florida Turnpike. Florida (EEUU).
Reconstrucción de la estación de ferrocarril de Prerov. 1ª Fase (República Checa).
Autovía Automex. Fase 2ª, Tramo 2B. México D.F. (México).
Optimización del tramo FFCC Bystrice nad Olsi - Cesky Tesin (República Checa).
East Ridge Retirement Village. Florida (EEUU).
South Miami Clinical Expansion. Florida (EEUU).
Hospital universitario en Santa Ana, Brno (República Checa).
Reconstrucción y electrificación de la vía férrea Svilengrad - Frontera turca (Bulgaria).
Autovía Automex. Fase 3ª, Tramo 2. México D.F. (México).
Prolongación carretera I/11 en la región de Opava, desde Rudná a la frontera estatal. Rudná (República Checa).
Horni Pomoraví II-Sur, Sumperk (República Checa).
Canalización Kladno - Svermov. Kladno (Republica Checa).
MDX-Design-Build - SR-924 (Gratigny Parkway), SR-874 (Don Shula Expressway) and SR-878 (Snapper Creek Expressway). Florida (EEUU).
Estación de neutralización y descontaminación "NDS-10" en Ceská Lípa (República Checa).
Mainline Widenin from Peters Road to Sunrise Boulevard. Florida (EEUU).
Regional Training Institute, Phase IV, Camp Blanding Joint Training Center, Jacksonville. Florida (EEUU).
Reconstrucción y adecuación de la estación de metro Národní en Praga (República Checa).

6. Información bursátil

A 31/12/09 el capital social ascendía a 59.844.565 euros, representado por 99.740.942 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una cotización de 18,890 euros, y un PER sobre el beneficio del año 2009 de 11,4.

El día 26 de noviembre de 2009 la Junta General Extraordinaria aprobó ampliar el Capital Social en un importe nominal de 9.974.094 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 16.623.490 acciones ordinarias de 0,60 céntimos de euro de valor nominal cada una. Las nuevas acciones han sido emitidas con una prima de emisión de 11,40 euros por acción, lo que representa una prima de emisión total de 189,5 millones de euros, por lo que la ampliación de capital ha supuesto una entrada de fondos total de 199,5 millones.

Durante el periodo de suscripción preferente se suscribieron, en ejercicio de los derechos de suscripción preferente, 16.613.923 acciones, que representan el 99,94% del Aumento de Capital. Asimismo, durante dicho periodo se solicitaron 143.965.375 acciones adicionales, que representan el 866,04% del Aumento de Capital. Dado que el número de acciones adicionales solicitadas fue superior a las acciones no suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente, se procedió a realizar el prorrateo previsto mediante el cual se adjudicó a cada solicitante el 0,00665% de las acciones adicionales solicitadas.

Las nuevas acciones emitidas comenzaron a cotizar en las Bolsas de Madrid y Barcelona a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el pasado día 23 de diciembre.

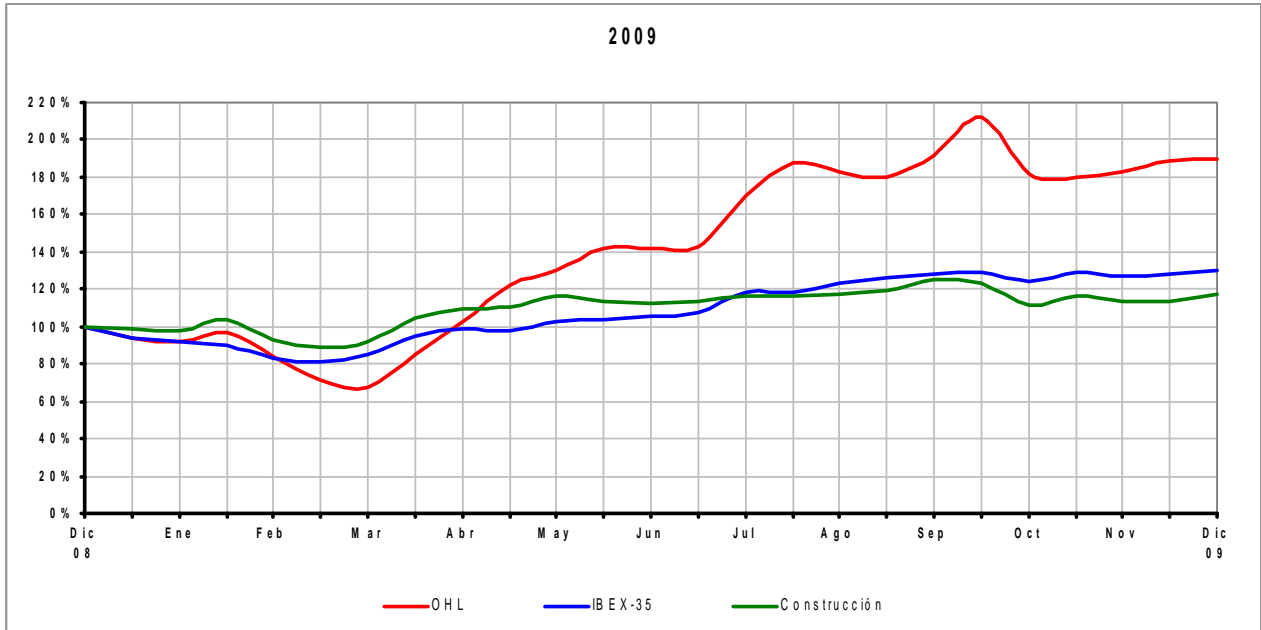
Durante el pasado año se han negociado en los mercados bursátiles un total de 171.530.916 acciones (172,0% del total de acciones admitidas a negociación) con un promedio diario de 675.318 títulos y una revalorización bursátil del +89,66%, siendo uno de los cuatro valores del Ibex 35 con mejor comportamiento en todo el ejercicio 2009, y superando ampliamente tanto al Ibex 35 como al índice sectorial de la construcción. Si a la cotización de 31/12/09 le añadimos el valor teórico del derecho de suscripción de la ampliación de capital (1,20 euros), la revalorización en el pasado ejercicio habría sido del +101,7%.

EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN						
AI	Cotización OHL (euros)			Revalorización anual		
	Última	Máxima	Mínima	OHL	Ibex-35	I. Construcción
2009	18,890	21,800	6,200	89,7%	29,8%	17,7%

VOLUMEN NEGOCIADO			
	Nº de Títulos Negociados	Títulos Medio diario	(*) Efectivo Medio diario
2009	171.530.916	675.318	9,6

(*) Mn Euros

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL			
	2009	2008	Var. %
Capitalización Bursátil (Mn Euros)	1.884,1	871,4	116,21%



Cualquier manifestación que aparezca en este documento 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 condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquellos y de sus estimaciones de futuro.

Este documento, 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.

Obrascón Huarte Lain, S.A.

Torre Espacio
Paseo de la Castellana, 259 D
28046 Madrid

Francisco J. Meliá
Director de Relaciones con Inversores
Tlf.: 91 348 41 90
Fax: 91 348 42 07
meliáf@ohl.es
www.ohl.es

