



10 de abril 2000₁

Índice

- ① Economía y construcción
- ② Grupo OHL
- ③ 1999: OHL en cifras
- ④ Estrategia y cumplimiento
- ⑤ Plan a largo plazo
- ⑥ Conclusiones

Economía y Construcción

Economía y Construcción

Ejercicio 1999: ESPAÑA en cifras

✓ Crecimiento del PIB:	3,7%	(1)
✓ Tasa media de paro del ejercicio:	15,4%	(2)
✓ Déficit Público / PIB:	1,1%	(1)
✓ Tasas de crecimiento de la Inversión Pública:	9,0%	(3)
✓ Inflación a cierre del ejercicio:	2,9%	(1)
✓ Tipos de interés cierre del ejercicio:	3,0%	(1)

(1) Fuente: Banco de España

(2) Fuente: EPA

(3) Fuente: Previsiones Seopan

Economía y Construcción

Sector CONSTRUCCIÓN 1998 Vs. 1999

	<u>1998</u>	<u>1999</u> (1)
<u>POR SUBSECTORES:</u>		
Edificación residencial:	+9%	+13,0%
Edificación no residencial:	+4%	+5,5%
Rehabilitación y mantenim.:	+2,5%	+4,0%
Obra Civil:	+6,5%	+9,5%
<u>POR CLIENTES:</u>		
Sector Público:	+5%	+9,0%
Sector Privado:	+6%	+8,0%
TOTAL PRODUCCIÓN:	+5,7%	+8,5%

LICITACIÓN de las Administraciones Públicas en 1999

- ✓ 2,8 Billones Ptas.
- ✓ Crecimiento del 28,56% respecto a 1998 en la Administración Central.

(1) Fuente: Previsiones del Seopan

Economía y Construcción

PRESUPUESTO Expansivo y Grandes PLANES de INVERSIÓN en INFRAESTRUCTURAS

Garantizan la INVERSIÓN en INFRAESTRUCTURAS:

- 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 (2)

¿En qué se va a invertir?

✓	53,7%	→	Transporte
✓	17,4%	→	Sanidad y Educación
✓	16,8%	→	Medio Ambiente
✓	7,4%	→	Energía
✓	4,7%	→	Telecomunicaciones
	100,0%		TOTAL

¿De dónde vienen los fondos?

→	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 pesetas constantes.

(2) Plan Infraestructuras 2000 - 2007

Economía y Construcción

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

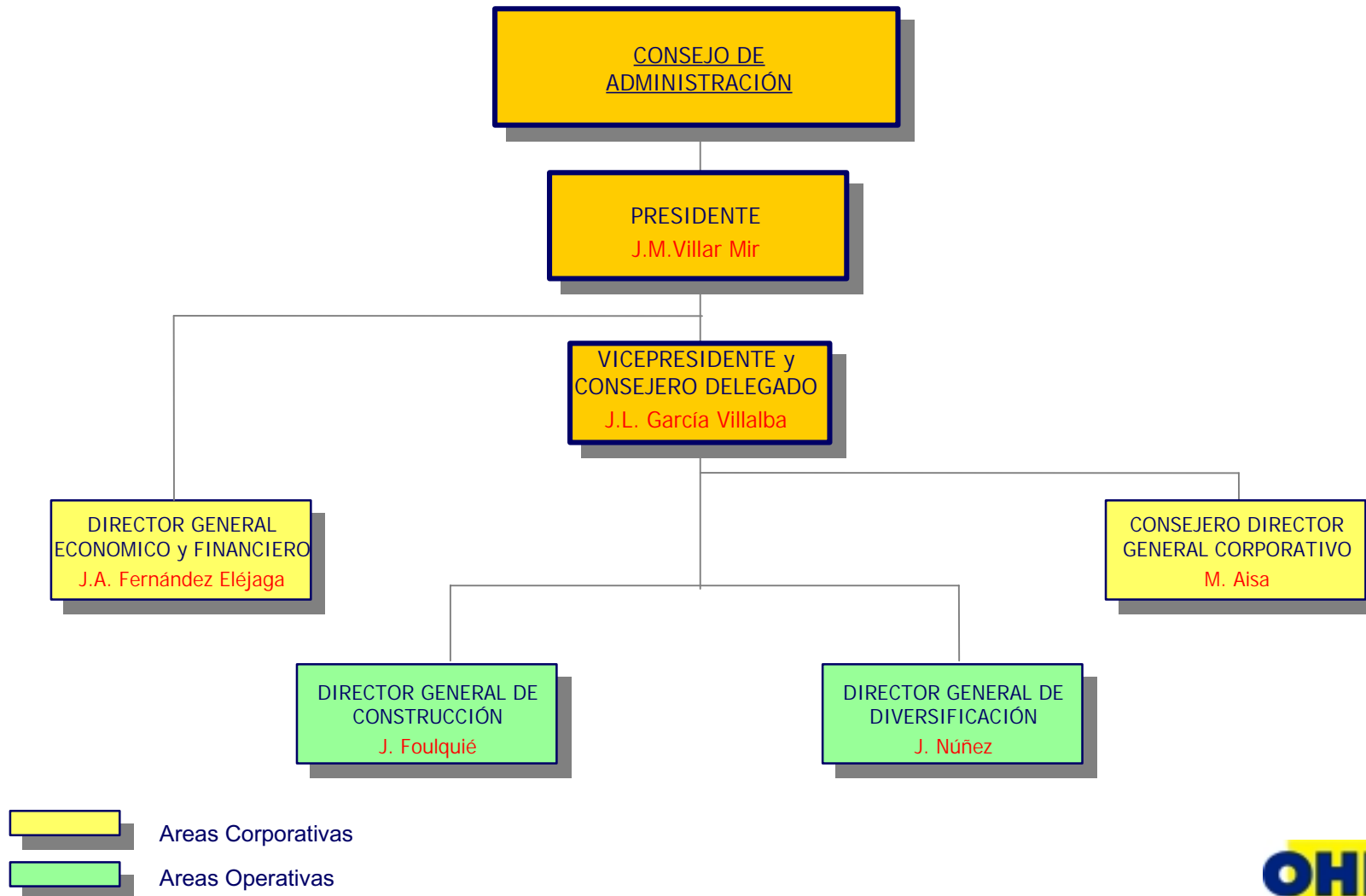
Grupo OHL

- 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 español.
- ✓ Plena integración operativa.
- ✓ 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.

NUEVA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



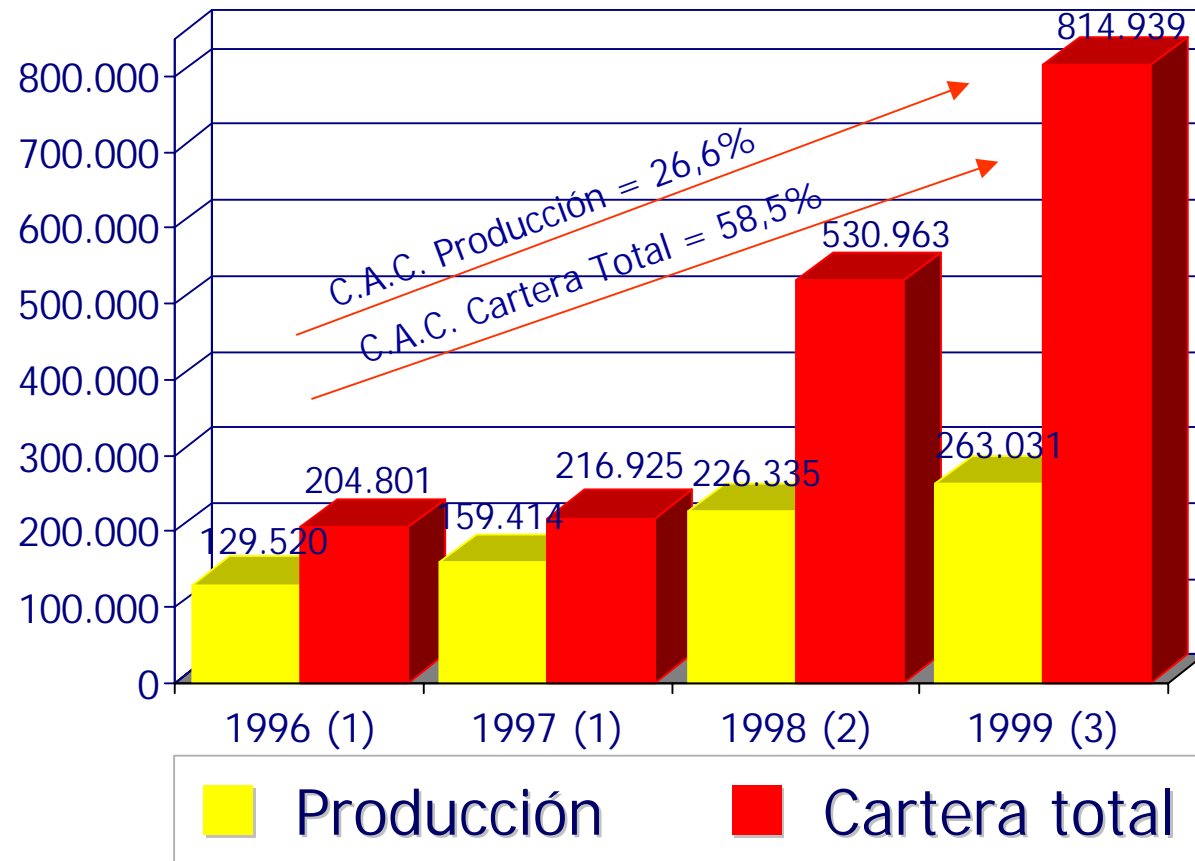
PRINCIPALES ACTIVIDADES



(1) Cifra consolidada en millones de pesetas.

Grupo OHL

Producción y Cartera

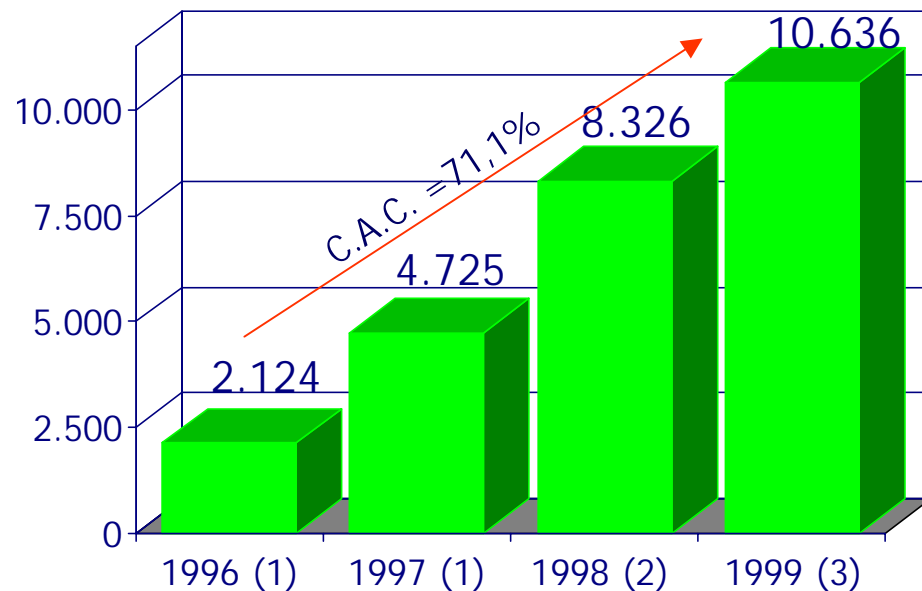


- (1) Cifras agregadas en millones de pesetas.
- (2) Cifras consolidadas proforma en millones pesetas.
- (3) Cifras consolidadas en millones pesetas.

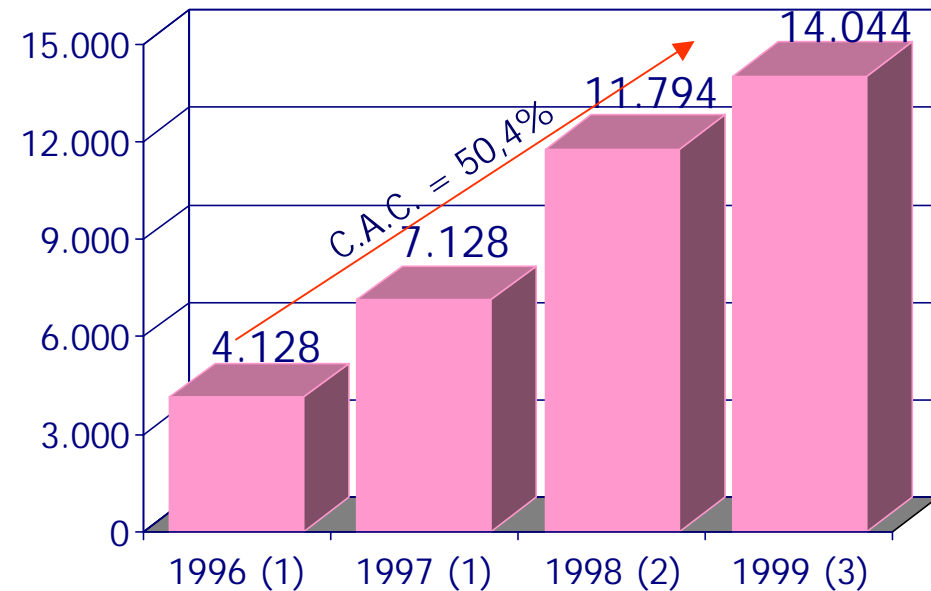
Grupo OHL

Recursos Generados

Beneficio ordinario



Cash - Flow ordinario

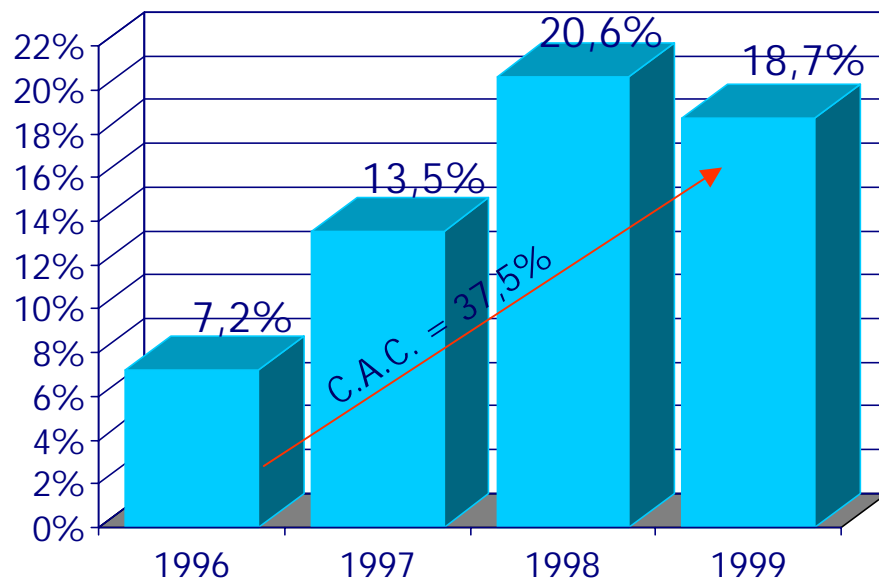


- (1) Cifras agregadas en millones de pesetas.
- (2) Cifras consolidadas proforma en millones de pesetas.
- (3) Cifras consolidadas en millones de pesetas.

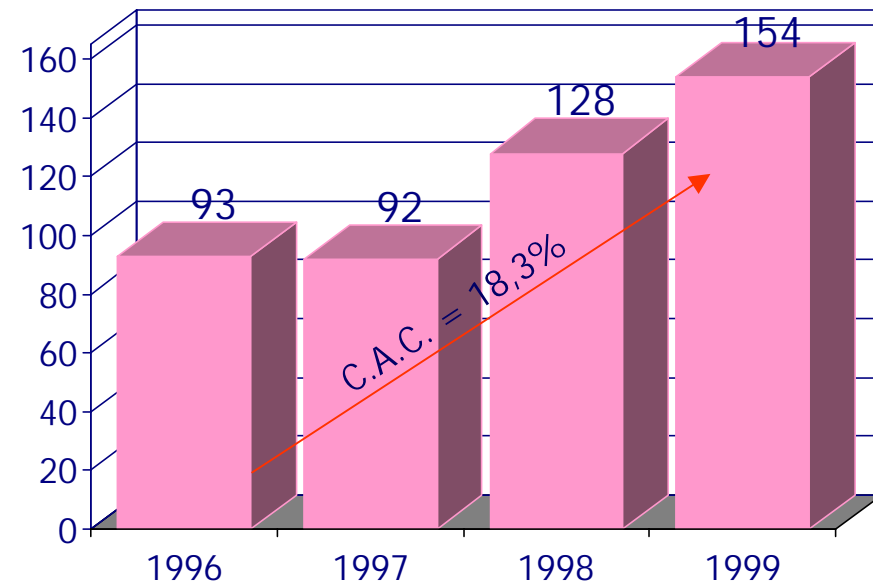
Grupo OHL

Rentabilidad

Rentabilidad FFPP (%) (1)



BPA (Ptas.) (2)



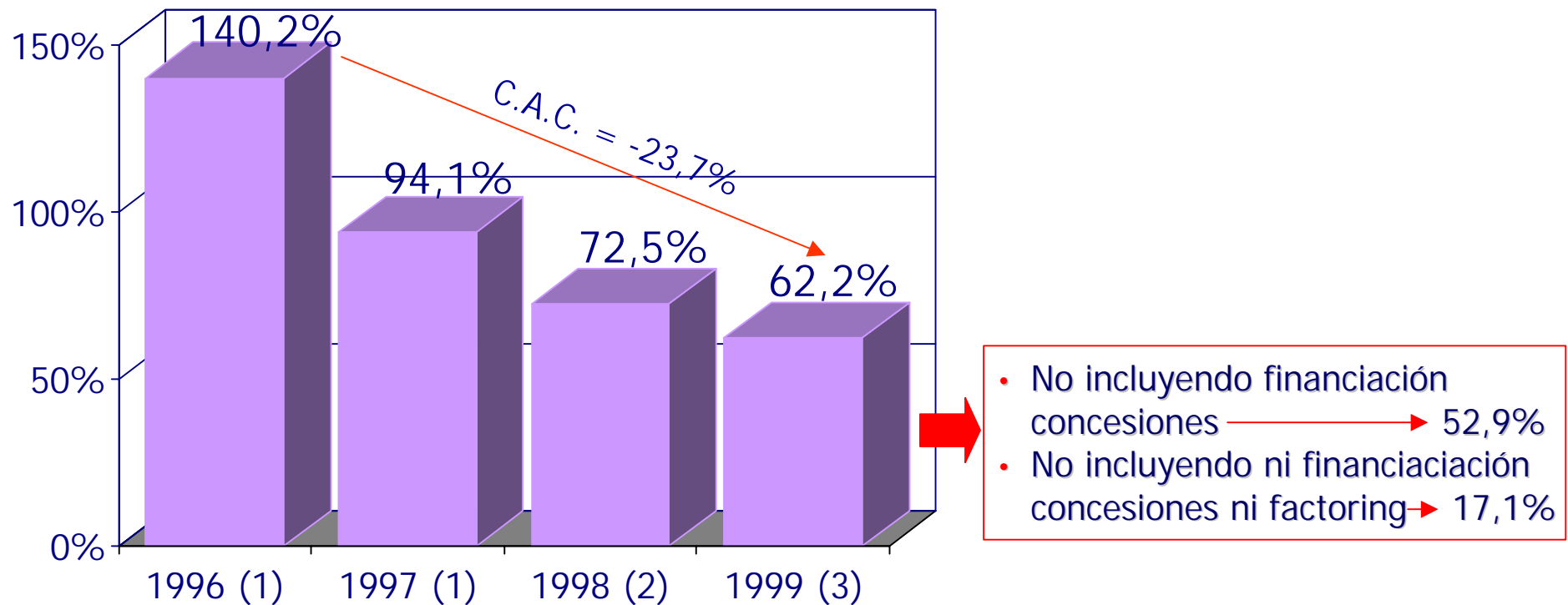
Ratios calculados a partir del beneficio ordinario.

(1) Calculado sobre FFPP medios.

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

Grupo OHL

Endeudamiento neto / FFPP



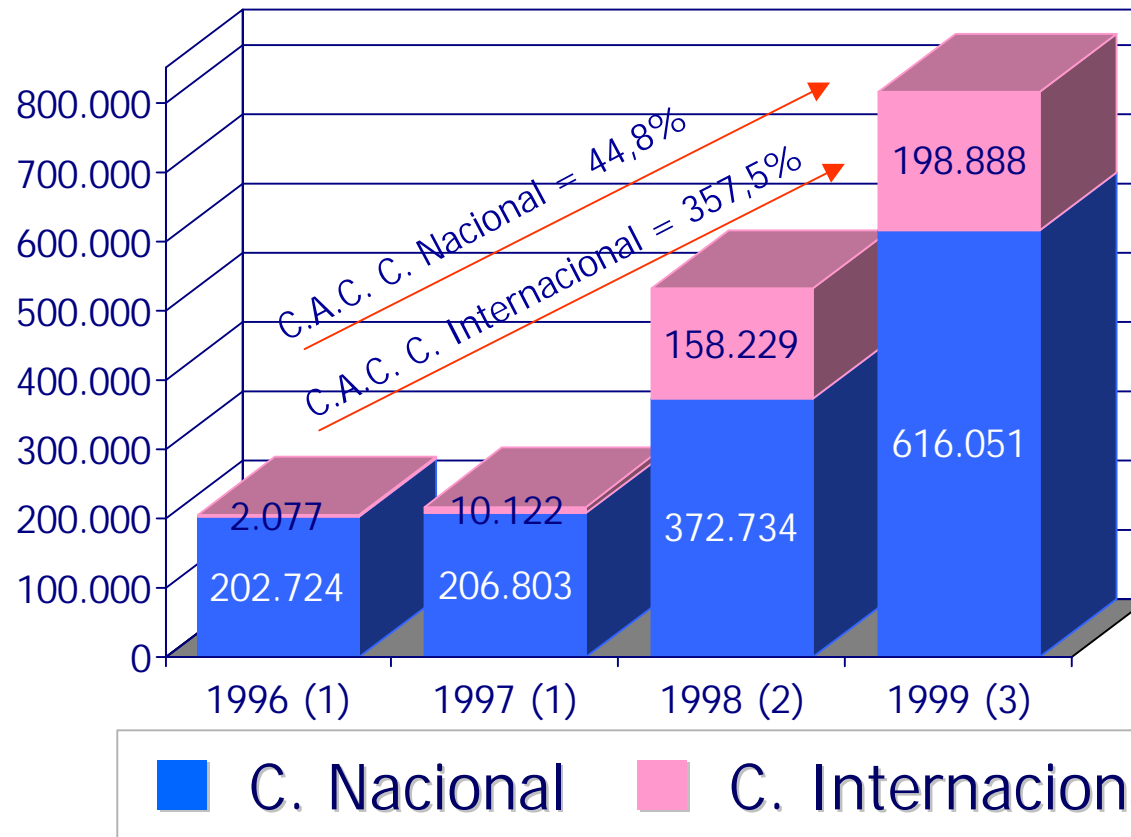
(1) Cifras agregadas en millones de pesetas.

(2) Cifras consolidadas proforma en millones pesetas.

(3) Cifras consolidadas en millones pesetas.

Grupo OHL

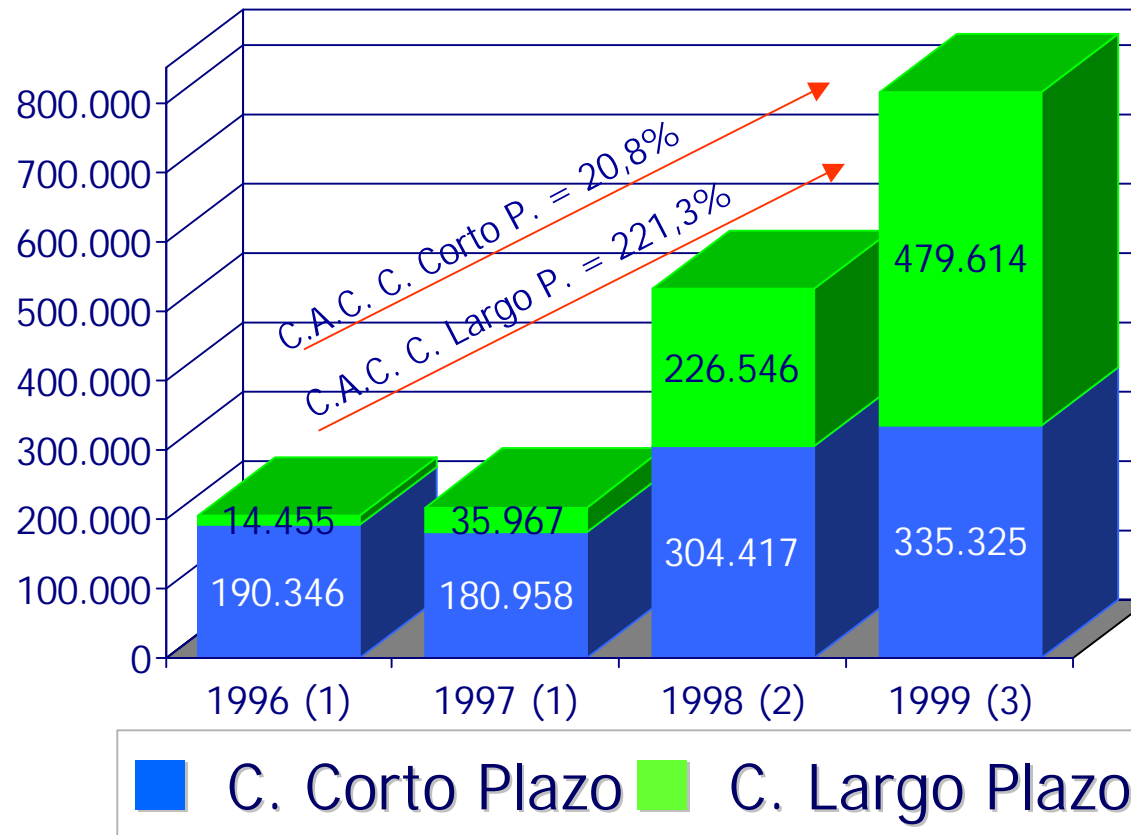
Cartera Nacional e Internacional



- (1) Cifras agregadas en millones de pesetas.
- (2) Cifras consolidadas proforma en millones de pesetas.
- (3) Cifras consolidadas en millones pesetas.

Grupo OHL

Cartera Corto y Largo Plazo



- (1) Cifras agregadas en millones de pesetas.
- (2) Cifras consolidadas proforma en millones pesetas.
- (3) Cifras consolidadas en millones pesetas.

1999: OHL en Cifras

1999: OHL en Cifras

CUENTA DE RESULTADOS					
	1998 (1) %/ Ventas		1999 (2) %/ Ventas		Variación 99/98
Ventas	226.335	100,0%	263.031	100,0%	+16,2%
Otros ingresos	2.776		4.741		
Aprovisionamientos	(150.434)		(174.693)		
Personal	(34.237)	15,1%	(39.869)	15,2%	
Otros gastos	(32.653)		(39.223)		
BAIIAP	11.787	5,2%	13.987	5,3%	+18,7 %
Amortizaciones	(3.286)		(3.191)		
Provisiones	154		1.187		
BAII	8.655	3,8%	11.983	4,6%	+38,5%
Resultados financieros	(1.054)		(1.391)		
Puesta en equivalencia	907		261		
Am. Fondo de Comercio	(182)		(217)		
B° ORDINARIO	8.326	3,7%	10.636	4,0%	+27,7%
B° NETO ATRIBUIBLE	8.331	3,7%	4.326	1,6%	

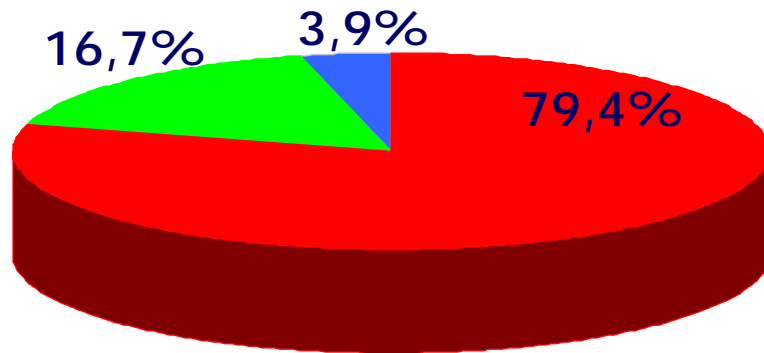
- El Beneficio Neto Atribuible se reduce por haber cargado a la cuenta de resultados la totalidad de los gastos relacionados con la fusión, 5.896 millones de pesetas, en lugar de haberlos llevado contra reservas voluntarias.
- El dividendo propuesto con cargo al ejercicio 1999 es el 25% de 10.222 millones de pesetas (Beneficio Neto resultante de no haber llevado los gastos de fusión a la cuenta de resultados).

Cifras en millones de pesetas: (1) Consolidadas proforma y (2) consolidadas.

1999: OHL en Cifras

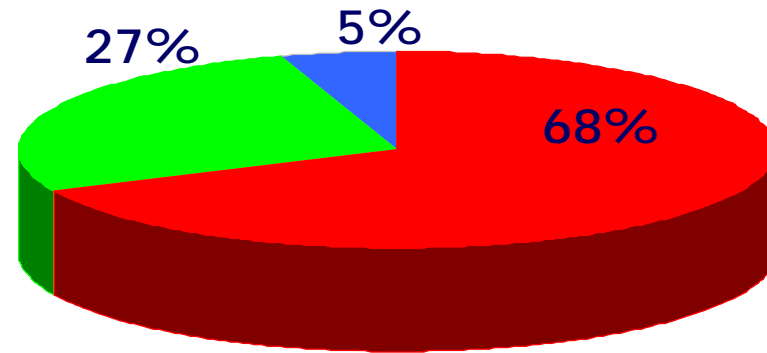
Desglose por ACTIVIDADES

Producción 1999



- Construcción
- Diversificación
- Internacional

Resultado Ordinario 1999



- Construcción
- Diversificación
- Internacional

1999: OHL en Cifras

BALANCE DE SITUACIÓN				
ACTIVO	1998 (1)	%/ Activo	1999 (2)	%/Activo
Inmovilizado inmaterial	4.052	1,5%	3.263	1,0%
Inmovilizado material	24.399	9,0%	38.076	12,2%
Resto inmovilizado	16.707	6,1%	14.976	4,8%
Existencias	21.569	7,9%	33.838	10,8%
Deudores	180.157	66,3%	198.497	63,3%
Tesorería e IFT	22.967	8,5%	23.695	7,6%
Otro activo circulante	2.010	0,7%	1.080	0,3%
TOTAL ACTIVO	271.861		313.425	
PASIVO	1998 (1)	%/ Pasivo	1999 (2)	%/Pasivo
Fondos propios	51.334	18,9%	69.743	22,3%
Socios externos	454	0,2%	1.336	0,4%
Otro pasivo a L/P	14.078	5,2%	11.446	3,7%
Deuda bancaria L y C/P	33.492	12,3%	42.076	13,4%
Acreedores	164.225	60,4%	181.303	57,8%
Otro pasivo a C/P	8.278	3,0%	7.521	2,4%
TOTAL PASIVO	271.861		313.425	
Fondo de maniobra (*)	32.787	(1,5 m/Vta.)	43.367	(2,0 m/Vta.)

Cifras en millones de pesetas: (1) Consolidadas proforma y (2) consolidadas.

(*) Activo a C/P - Pasivo a C/P

1999: OHL en Cifras

Evolución Cifras Relevantes del BALANCE DE SITUACIÓN

	1998 (1)	S/ Pasivo	1999 (2)	S/ Pasivo
Fondos Propios	51.334	18,9%	69.743	22,3%
Aumento del 35,9%.				

	1998 (1)	S/ FFPP	1999 (2)	S/ FFPP
Endeudamiento neto	37.207	72,5%	43.348	62,2%
Reducción de 9,3 puntos porcentuales sobre FFPP.				

	1998 (1)	Meses/Vtas.	1999 (2)	Meses/Vtas.
Deudores (3)	202.502	10,7	223.465	10,2
Reducción de 0,5 meses de ventas.				

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

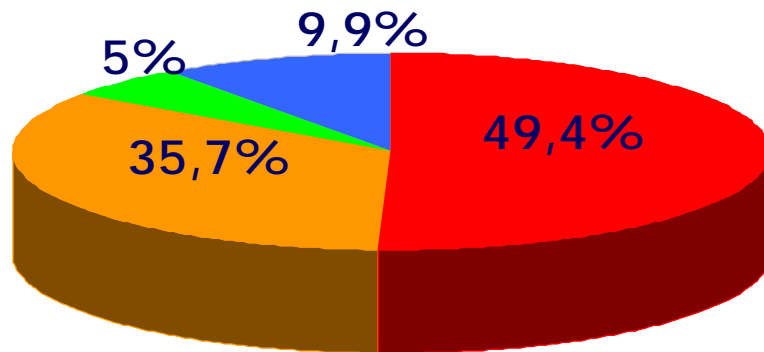
(2) Cifras consolidadas en millones de pesetas.

(3) Incluye factoring

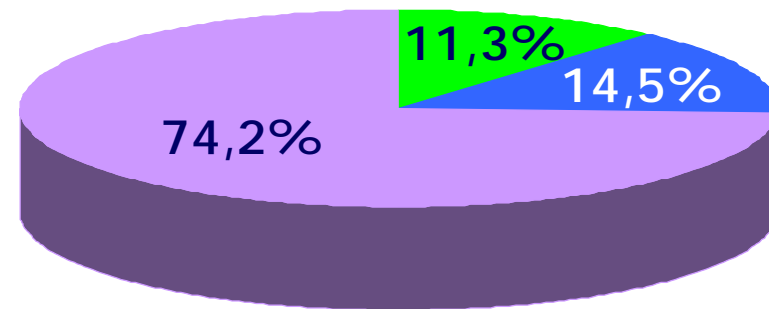
1999: OHL en Cifras

Desglose de la CARTERA

CARTERA de obra



CARTERA a largo plazo



Estrategia y Cumplimiento

Estrategia y Cumplimiento

Crecimiento de la construcción en España

Fuerte diversificación relacionada con construcción:

- Servicios
- Medio Ambiente
- Promoción Infraestructuras

Introducción en nuevos mercados: Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información

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

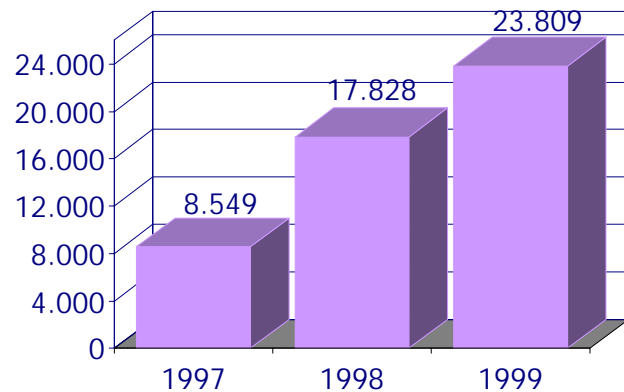
Crecimiento de la CONSTRUCCIÓN en ESPAÑA

- ✓ Equipo gestor experimentado.
- ✓ Líderes en crecimiento mediante una acertada política de adquisiciones, multiplicando las ventas por 10,4 en 5 años.
- ✓ Estrategia de especialización regional y por producto.

Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: SERVICIOS

Evolución ventas SERVICIOS



Principales adjudicaciones

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

- ✓ Externalización de servicios hospitalarios.
- ✓ Consultoría de telecomunicaciones.

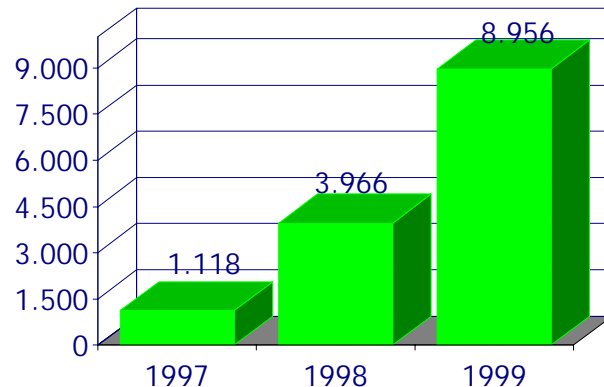
Búsqueda de ingresos recurrentes

Cifras en millones de pesetas.

Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: MEDIO AMBIENTE - I -

Evolución producción gestionada
MEDIO AMBIENTE



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

Cifras en millones de pesetas.

Principales adjudicaciones

AGUA

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

RESIDUOS

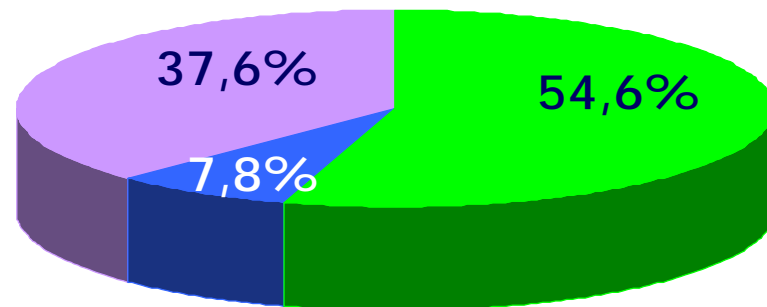
- Planta de secado térmico de lodos en Butarque (Madrid).
- Planta de RSU en Valladolid.

Estrategia y Cumplimiento

Fuerte DIVERSIFICACIÓN relacionada con
Construcción: MEDIO AMBIENTE - II -

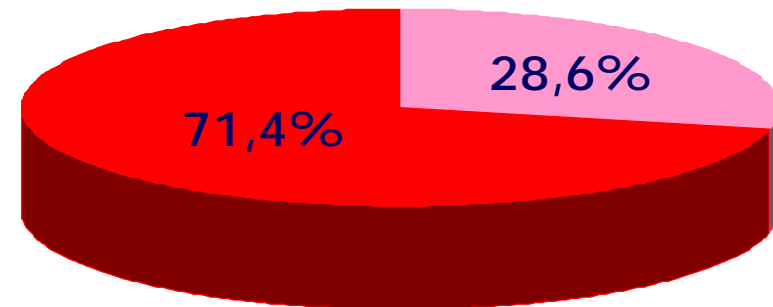
✓ Presencia en segmentos de alto valor añadido

Cartera largo plazo AGUA



■ Desalación
■ Distribución
■ Tratamiento

Cartera largo plazo RESIDUOS

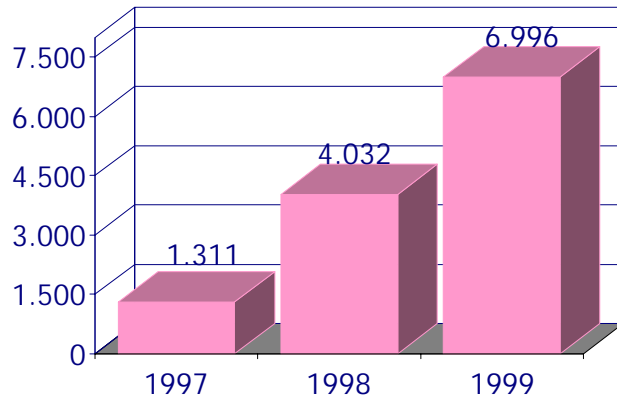


■ Tratamiento y reciclaje
■ Secado térmico de lodos

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

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.

Cifras en millones de pesetas.

Estrategia y Cumplimiento

Introducción en NUEVOS MERCADOS: TELECOMUNICACIONES y
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN -I-

- 1 Creación de la Dirección de Nuevos Negocios
- 2 Constitución de una sociedad holding que integre las actuaciones del Grupo en este sector.
- 3 Inversión prevista de 7.000 millones de pesetas en un plazo de 3 años.
- 4 Capital del holding de 1.000 millones de pesetas.

Estrategia y Cumplimiento

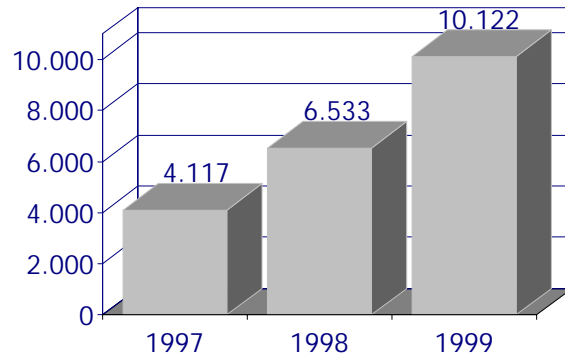
Introducción en NUEVOS MERCADOS: TELECOMUNICACIONES y TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN -II-

- ⑤ Adquisición del 70% de Alderán, dedicada a:
 - Consultoría de gestión TIC y TELCO.
 - Desarrollo de aplicaciones de Internet, Intranet y Extranet.
 - Está desarrollando un Centro de Servicios Integrado de la Empresa (CSIE) para empresas de tamaño pequeño y mediano (servicios de gestión de clientes y suministros, y aplicaciones de gestión).
- ⑥ Potenciación de Wirelec (filial dedicada a la ingeniería y montaje de instalaciones) como empresa de diseño, construcción y mantenimiento de redes de telecomunicaciones y de control informático de instalaciones de procesos industriales.
- ⑦ Ultimación de las gestiones realizadas para el establecimiento de alianzas estratégicas estables con otros grupos empresariales con importante experiencia y reconocido prestigio en este mercado.

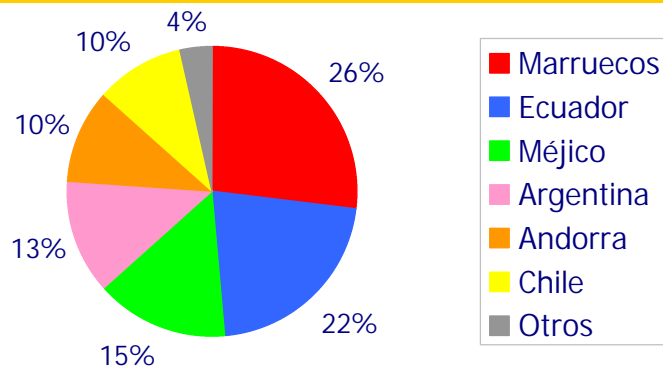
Estrategia y Cumplimiento

Crecimiento selectivo en CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

Evolución ventas construcción INTERNACIONAL



Cartera construcción INTERNACIONAL por países



Cifras en millones de pesetas.

Principales adjudicaciones

- Hospital Vistahermosa (Méjico).
- Túneles de Guayaquil (Ecuador).
- Pabellón de España Expo 2000 de Hannover (Alemania).
- Hospital del Río Cuarto (Argentina).
- Pabellón Juegos Panamericanos (República Dominicana).
- Puente de Río Grande (Méjico).

Criterios muy selectivos

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

Estrategia y Cumplimiento

Estrategia gerencial y societaria

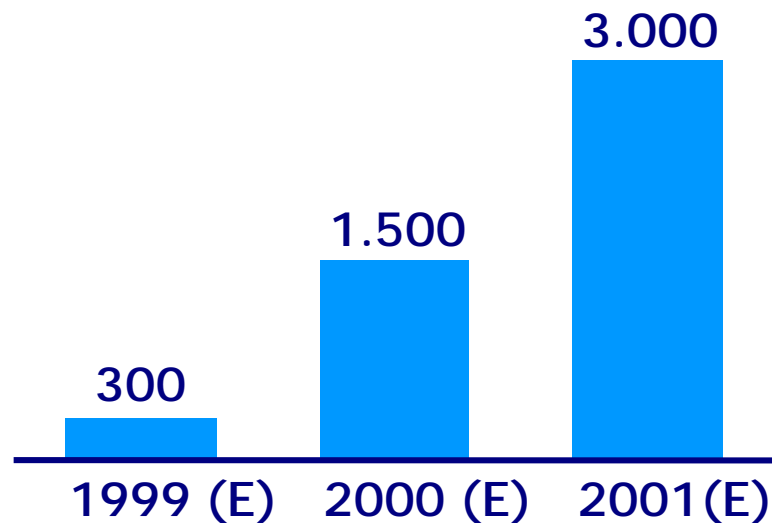
- Mantener el experimentado y motivado equipo gestor actual.
- “Plan de Acciones” para directivos ligado a la evolución de la cotización.
- Remuneración del Consejo de Administración en función de la evolución de la cotización.
- Mantener un núcleo de accionistas de referencia con no menos del 25% del 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 1999 se alcanzó una reducción de costes de 561 millones Ptas.
- ▶ En términos anuales representaría una reducción de unos 1.100 millones de Ptas.
- ▶ Adelanto en el plan de ahorro estimado. Se completará por su importe total previsto en septiembre de 2000.

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

Plan a Largo Plazo

Plan a Largo Plazo (1999-2002)

Magnitudes Básicas de CUENTA DE RESULTADOS				
	1999	2000	2001	2002
Producción	263.031	299.588	321.798	355.236
BAlIAP	13.987	18.758	20.918	24.544
BAlIAP / Producción	5,3%	6,3%	6,5%	6,9%
Resultados ordinarios	10.636	13.172	15.807	19.395
Resultados ordinarios / Producción	4,0%	4,4%	4,9%	5,5%
Resultado Neto	4.326	12.561	15.136	16.068
Resultado Neto / Producción	1,6%	4,2%	4,7%	4,5%

- Crecimiento anual acumulado del beneficio ordinario del 22,2%.
- Las bases imponibles negativas a cierre de 1999, 39.256 millones de pesetas, permiten no pagar impuestos hasta el año 2002, año en que se pagan impuestos sobre el 43% del resultado, aproximadamente.

Cifras en millones de pesetas.

Plan a Largo Plazo (1999-2002)

Magnitudes Básicas de BALANCE DE SITUACIÓN				
	1999	2000	2001	2002
Fondos Propios	69.743	79.708	91.713	103.998
Fondos Propios / Activo Total	20,6%	21,5%	22,8%	24,0%
Deudores (1)	198.498	215.849	223.157	241.387
Meses venta de deudores	9,1	8,6	8,3	8,0
Posición financiera neta	(43.348)	(40.569)	(45.666)	(41.973)
Posición financiera neta / FFPP	-62,2%	-50,9%	-49,8%	-40,4%

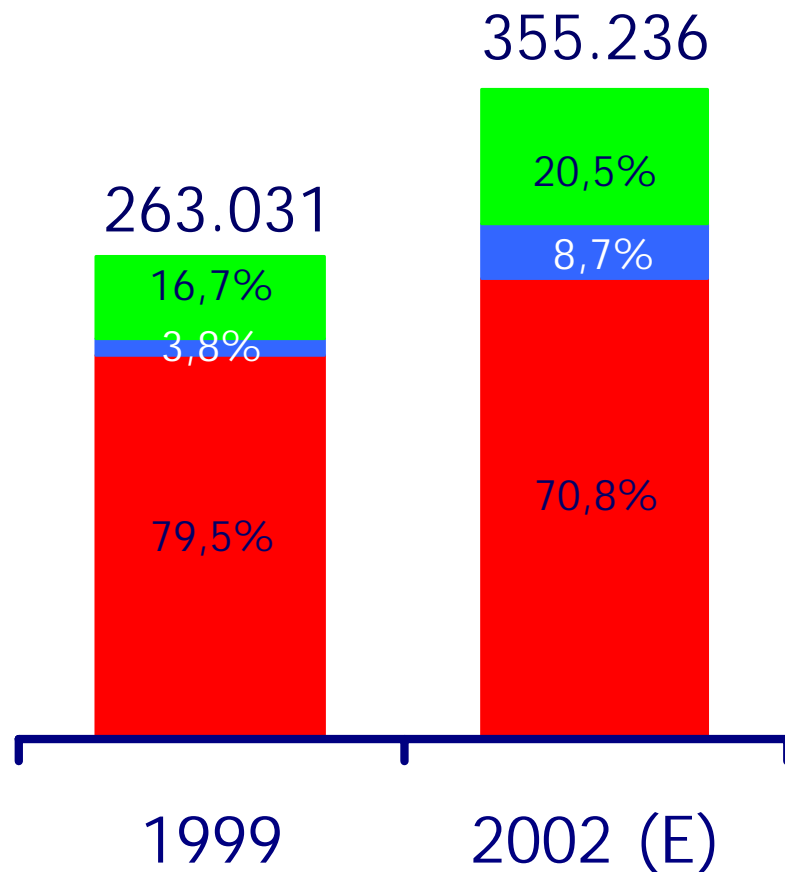
Endeudt° bruto.	(40.701)
Invers. Fin. Temp.	<u>23.695</u>
	17.006
Factoring	<u>24.967</u>
	41.973
(Incluye 39.500 de Concesiones)	

(1) Sin factoring.

Cifras en millones de pesetas.

Plan a Largo Plazo (1999-2002)

Objetivos de PRODUCCIÓN por ACTIVIDADES



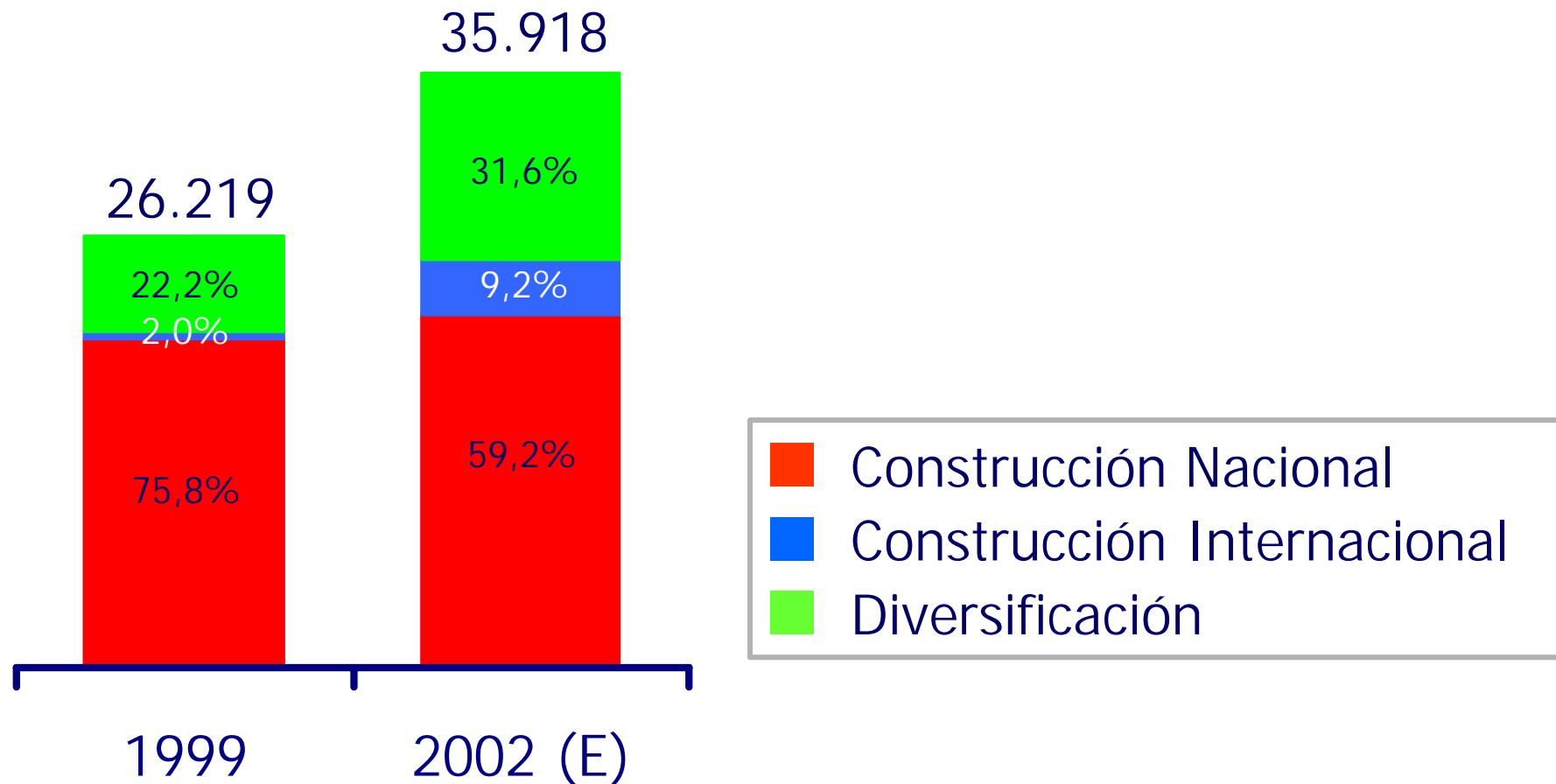
→ Inversiones previstas en diversificación de 70.000 millones de pesetas durante el trienio 2000 - 2002.

- Construcción Nacional
- Construcción Internacional
- Diversificación

Cifras en millones de pesetas.

Plan a Largo Plazo (1999-2002)

Objetivos de MARGEN BRUTO por ACTIVIDADES



Cifras en millones de pesetas.

Conclusiones

Conclusiones - I -

- ✓ Crecimiento sostenido en los próximos años para el sector de obra civil con participación destacada de las 6 grandes.
- ✓ OHL es al cierre de 1999 una realidad empresarial aún por conocer:
 - Ventas superiores a 260.000 millones Ptas.
 - Cartera superior a los 800.000 millones Ptas.
 - El 17% de los ingresos y el 27% de los beneficios provienen de actividades distintas a la construcción.
 - Presencia activa en 16 países.

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:
 - Plan de Acciones para Directivos.
 - Remuneración del Consejo de Administración en base a la evolución de la cotización.



10 de abril 2000₄₄