



30 de mayo de :

**Nota:** Aplicable a toda la presentación

**información contenida en esta presentación se fac base a:**

- 95 - 1997:** Estados Financieros Consolidados Auditados de Obrascón
- 98:** Estados Financieros Consolidados Auditados de Obrascón Huarte
- 99 y 2000:** Estados Financieros Consolidados Auditados de O+
- 01 - 2003:** Estimaciones de OHL



# ndice

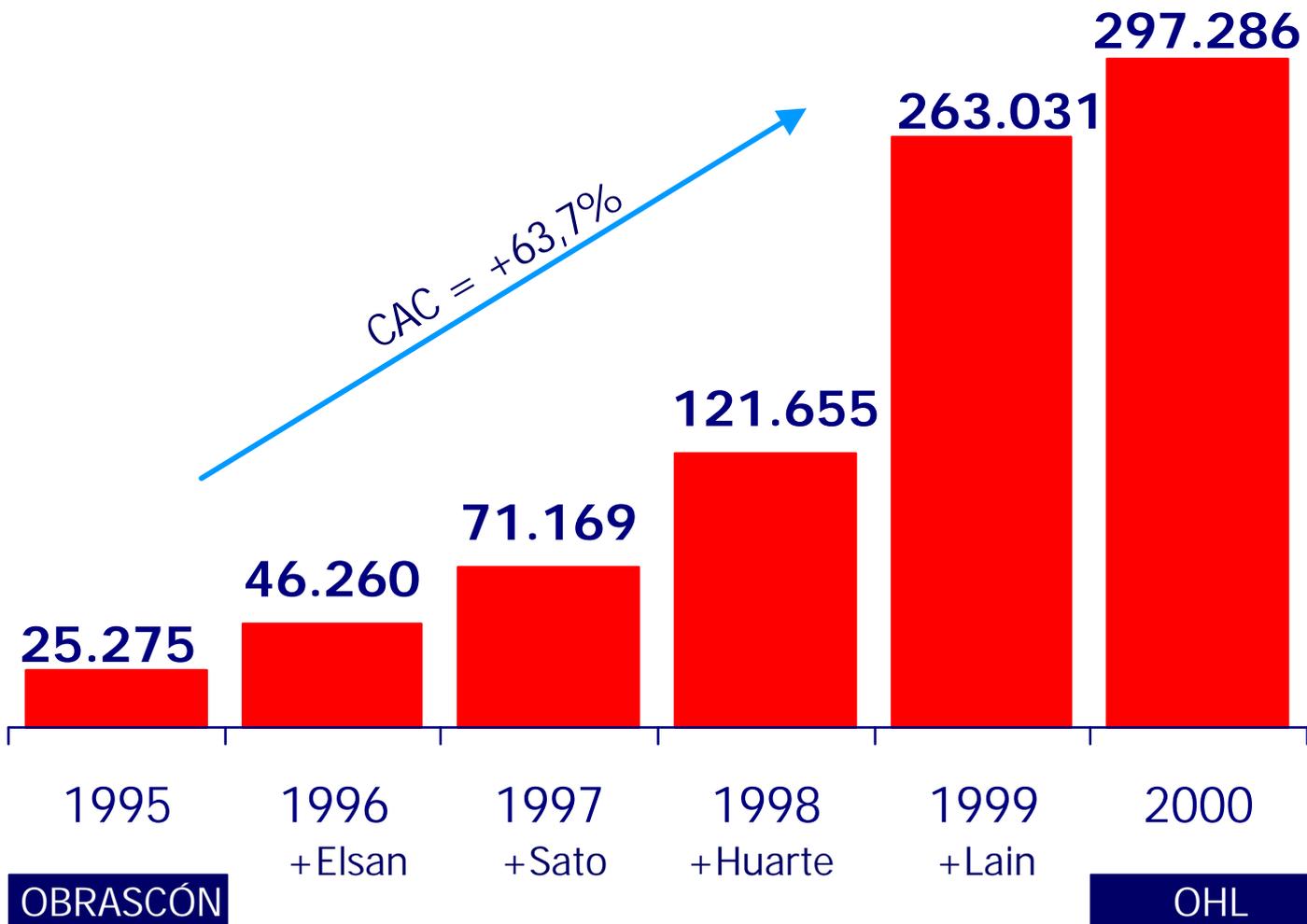
- ✂ De Obrascón a OHL (1995 - 2000)
- ✂ El ejercicio 2000
- ✂ La Estrategia de OHL
- ✂ El Trienio 2001 - 2003



**De Obrascón a OHL  
(1995 - 2000)**

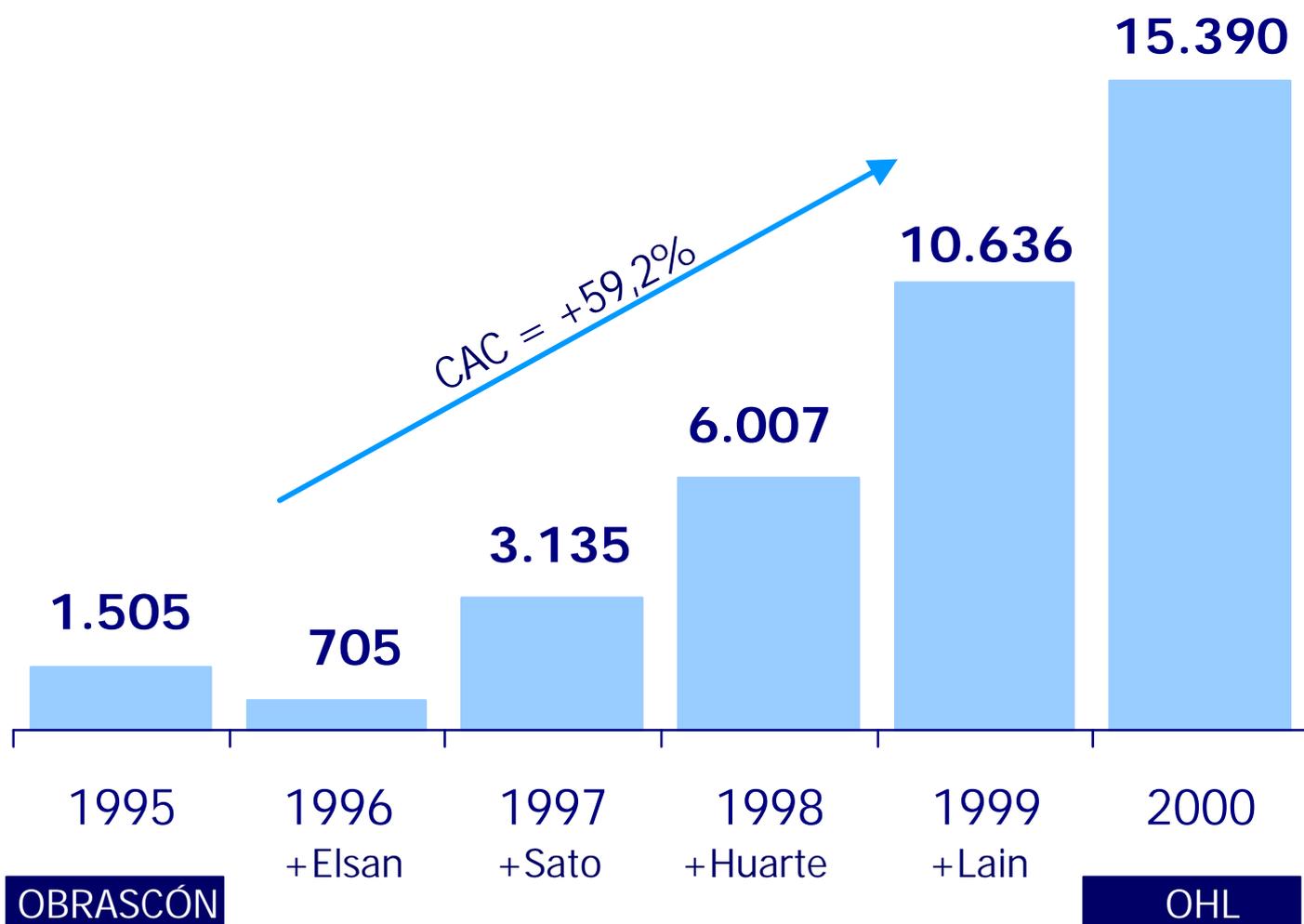
# Obrascón a OHL (1995 - 2000)

## VENTAS (Millones Pts.)



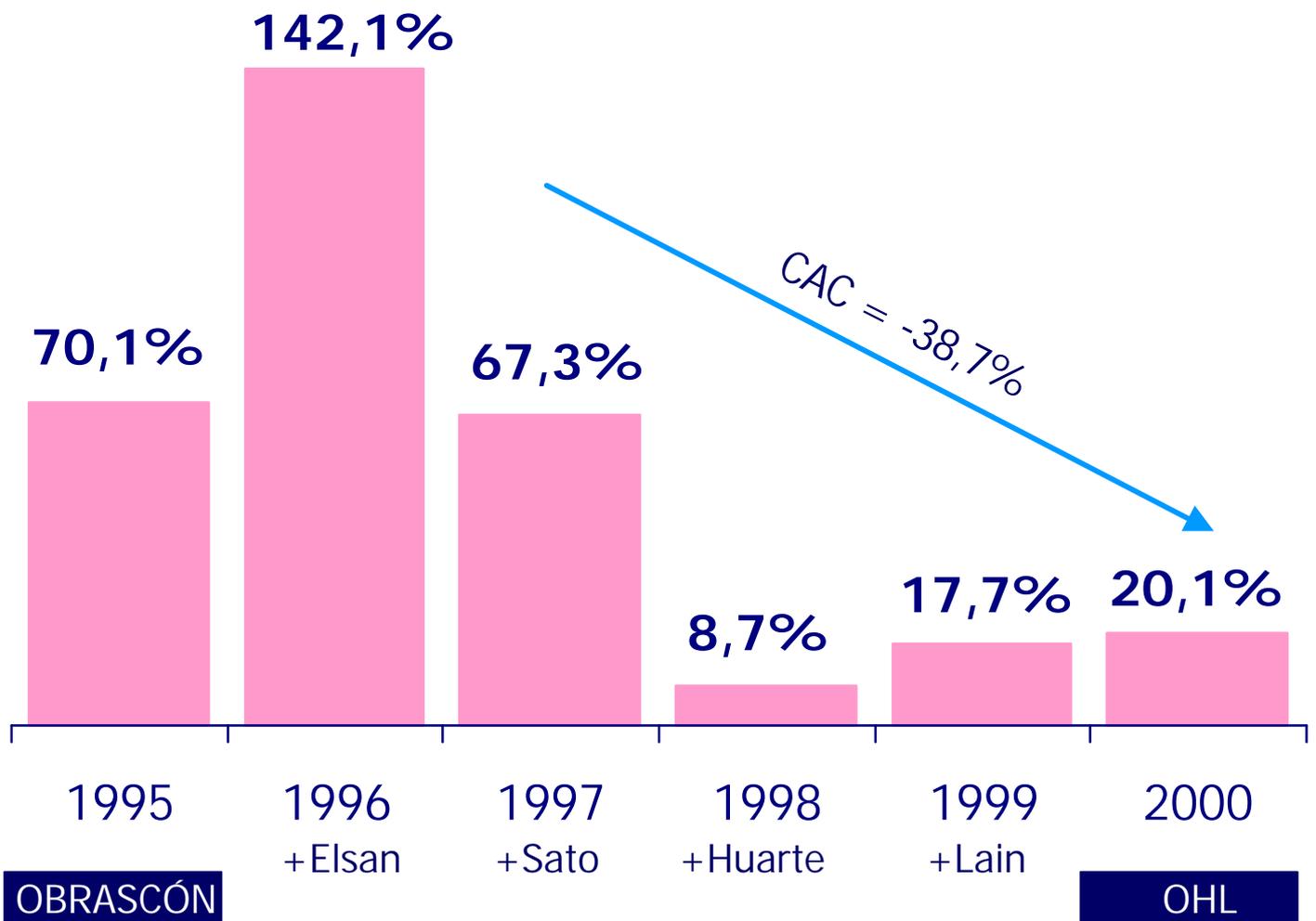
# Obrascón a OHL (1995 - 2000)

## BENEFICIO ORDINARIO (Millones Pts.)



# Obrascón a OHL (1995 - 2000)

## ENDEUDAMIENTO NETO CON RECURSO / FFPP FINALES



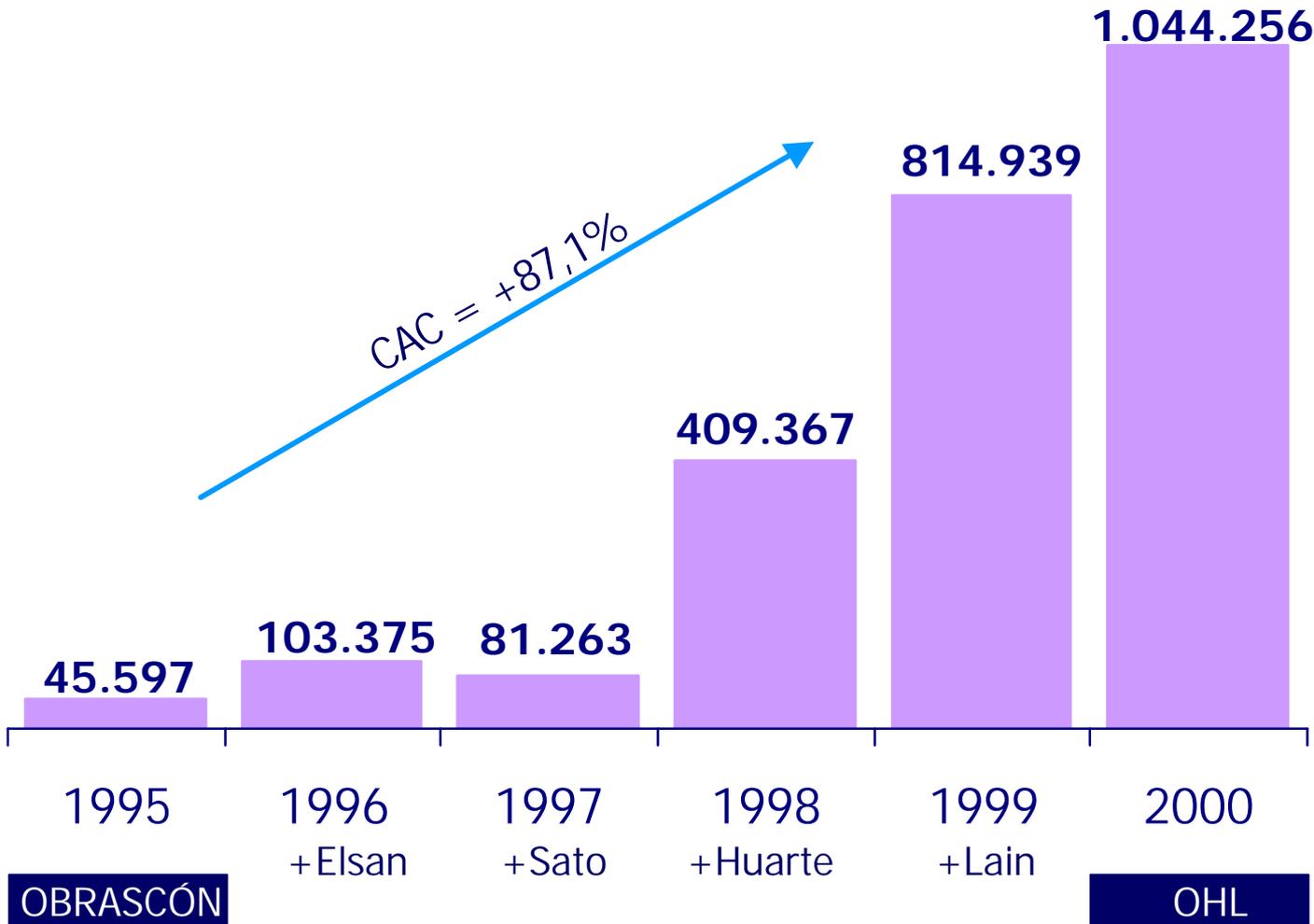
OBRASCÓN

OHL



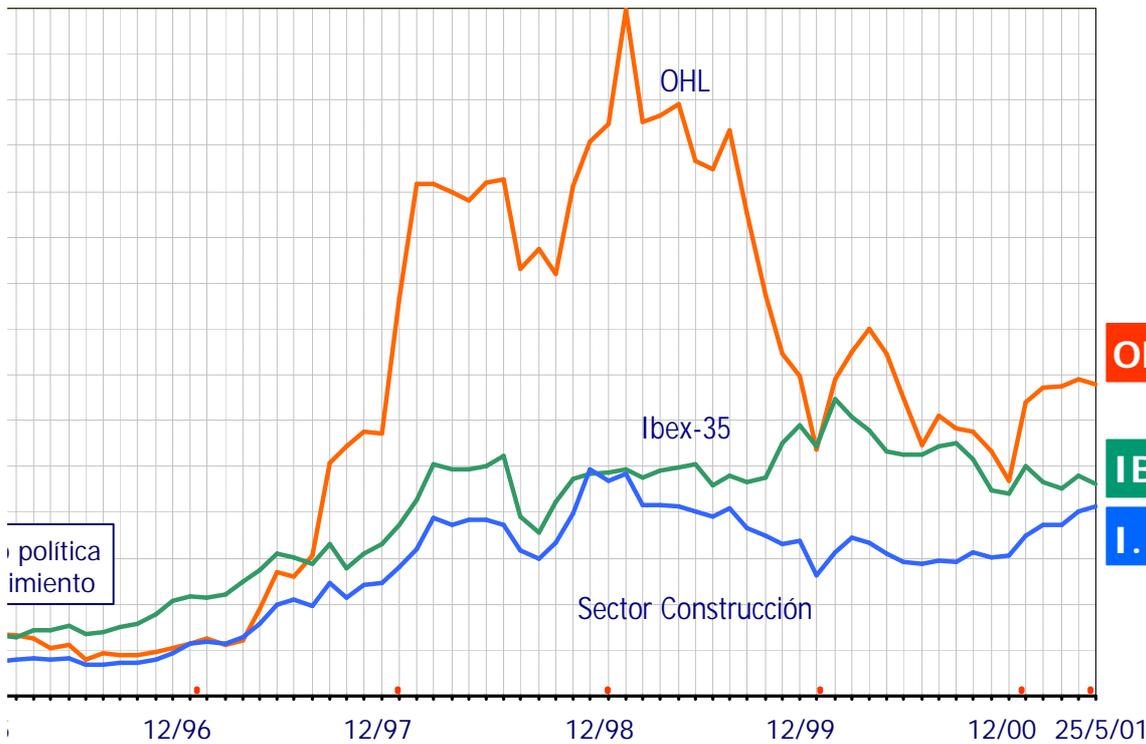
# Obrascón a OHL (1995 - 2000)

## CARTERA Total (Millones Pts.)



# Obrascón a OHL (1995 - 2000)

## OTIZACIÓN en BOLSA (julio 1995 - 25 mayo 2001)



Crecim  
Total

OHL x 3,9 veces

IBEX-35 x 2,8 veces

I. Constr. x 2,6 veces

OHL Ibex-35 Construcción

itar rentabilidad por dividendos.





**El ejercicio 2000**

# Ejercicio 2000

## NARIO MACROECONÓMICO

	Indicadores 31/12/00
· Crecimiento PIB	4,1%
· Paro registrado	9,2%
· Déficit Público / PIB	0,3%
· Crecimiento IPC	4,0%
· Tipos interés	4,75%
· Crecimiento FBCF Construcción	7,9%

# Ejercicio 2000

## CUENTA de RESULTADOS CONSOLIDADA (Millones Pts.)

	1999	%/Ventas	2000	%/Ventas	Var. 00
	<b>263.031</b>	<b>100,0%</b>	<b>297.286</b>	<b>100,0%</b>	+1
de personal	(39.869)	15,2%	(43.393)	14,6%	
astos explotación	(209.175)		(233.427)		
	<b>13.987</b>	<b>5,3%</b>	<b>20.466</b>	<b>6,9%</b>	+4
aciones	(3.191)		(3.624)		
nes	1.187		1.808		
	<b>11.983</b>	<b>4,6%</b>	<b>18.650</b>	<b>6,3%</b>	+5
dos financieros	(1.391)		(2.950)		
en equivalencia	261		(9)		
ido de Comercio	(217)		(301)		
<b>ORDINARIO</b>	<b>10.636</b>	<b>4,0%</b>	<b>15.390</b>	<b>5,2%</b>	+4
dos extraordinarios	(5.984)		(1.436)		
tos	(257)		(582)		
rios	(69)		(1.136)		
<b>RO ATRIBUIBLE</b>	<b>4.326</b>	<b>1,6%</b>	<b>12.236</b>	<b>4,1%</b>	+18
<b>LOW (*)</b>	<b>7.734</b>	<b>2,9%</b>	<b>16.161</b>	<b>5,4%</b>	+10

Beneficio neto + amortizaciones



# Ejercicio 2000

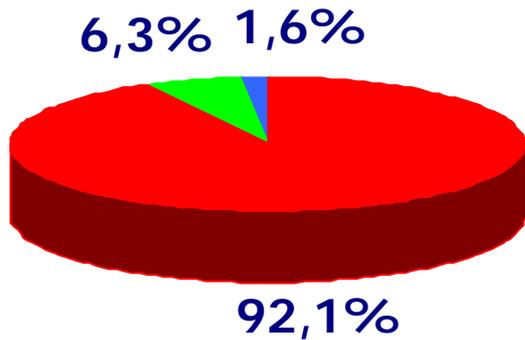
## BALANCE de SITUACIÓN CONSOLIDADO (Millones Pts.)

	1999	%/Total	2000	%/Total	Var. 00
Capitalizado neto	51.635		83.025		
Activos permanentes	4.680		8.410		
Activos permanentes	56.315	18,0%	91.435	23,8%	+62
Deudas	33.838		32.933		
Deudas	198.497		225.409		
Deuda + IFT	23.695		33.385		
Activo circulante	1.080		1.131		
Activo circulante	257.110	82,0%	292.858	76,2%	+4
<b>ACTIVO</b>	<b>313.425</b>	<b>100,0%</b>	<b>384.293</b>	<b>100,0%</b>	<b>+22</b>
Reservas Propias	69.743		80.733		
Fondos permanentes	5.448		13.640		
Activos permanentes	75.191	24,0%	94.373	24,6%	+25
Deudas de crédito	17.157		43.642		
Exigible a Largo Plazo	7.334		7.458		
Deuda a Largo Plazo	24.491	7,8%	51.100	13,3%	+108
Deudas de crédito	24.919		26.152		
Deudas comerciales y grupo	160.224		177.258		
Exigible a Corto Plazo	28.600		35.411		
Deuda a corto Plazo	213.744	68,2%	238.821	62,1%	+11
<b>PASIVO</b>	<b>313.425</b>	<b>100,0%</b>	<b>384.293</b>	<b>100,0%</b>	<b>+22</b>
Operación Maniobra	43.366		54.037		
Saldo Inicial	6.804		20.928		

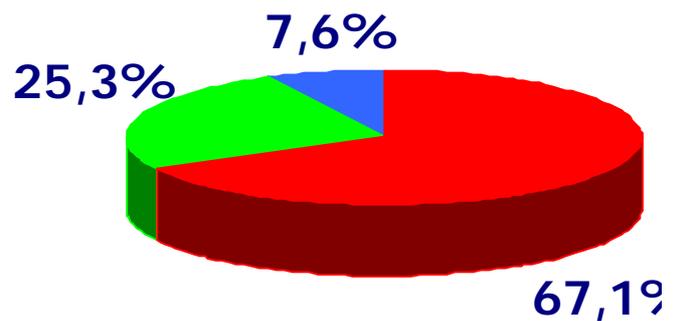
# Ejercicio 2000



## VENTAS 1998



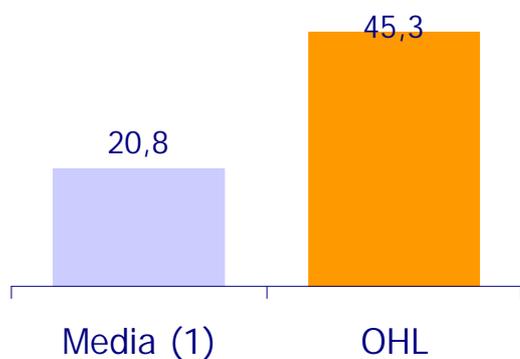
## VENTAS 2000



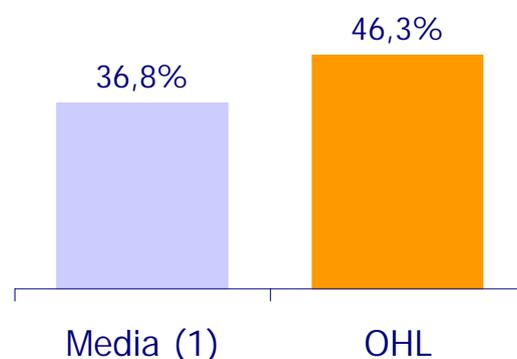
# Ejercicio 2000

## Datos 6 grandes SECTOR CONSTRUCCIÓN

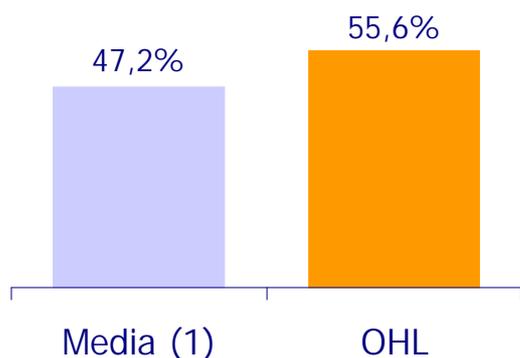
Productividad por empleado (2)  
(31/12/00) (MM Pts.)



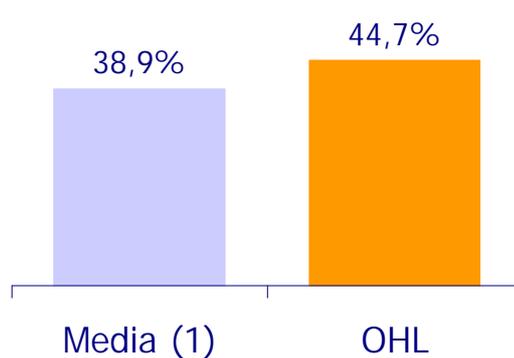
Crecimiento EBITDA  
(31/12/00 Vs. 31/12/99) (%)



Crecimiento EBIT  
(31/12/00 Vs. 31/12/99) (%)



Crecimiento Rtdo. ordinario  
(31/12/00 Vs. 31/12/99) (%)



Información a 31/12/00 facilitada por las sociedades a la CNMV  
in OHL.  
Info sobre plantilla media



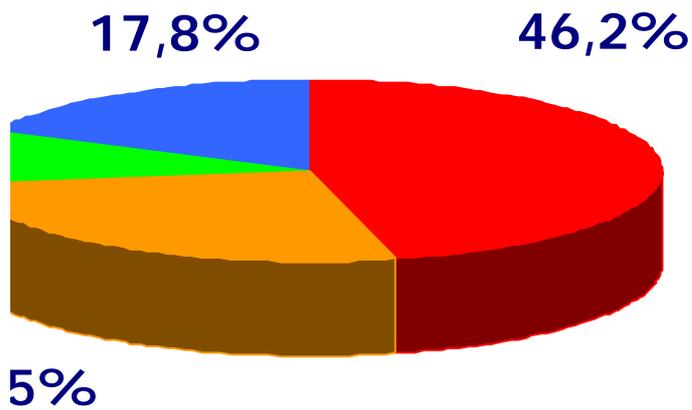
# ercicio 2000

## Cartera a 31/12/00

1.044.257 Millones pts.

### CARTERA Corto Plazo (Obras y Servicios)

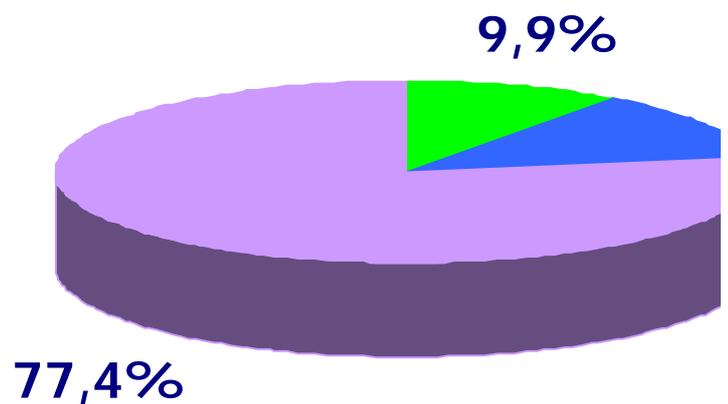
300 Millones pts.



Obra Civil Nacional  
Edificación Nacional  
C. Internacional  
Diversificación

### CARTERA Largo Plazo (Concesiones)

604.997 Millones pts.



† Promoción Infraestructura  
† Agua  
† Residuos



.a estrategia de OH

# Estrategia de OHL

partir de:

entorno favorable para la construcción en España, s  
odo para la Obra Civil.

OHL bien posicionada en sus mercados:

- Cartera en máximos históricos.
- Resultados crecientes.
- Rentabilidad por dividendos más alta del sector.
- Balance sólido.

ategia definida de crecimiento con:

- ✍ Potenciación de nuestra fuerte presencia en construcc  
grandes proyectos de infraestructura.
- ✍ Presencia selectiva en construcción internacional.
- ✍ Fuerte diversificación en promoción de infraestructura

# Estrategia de OHL

## Áreas de Actuación

Incremento de la construcción de Obra Civil en España

Selección selectiva en edificación en España, sin  
incremento

Incremento selectivo en construcción internacional

Incremento en diversificación en  
construcción de Infraestructuras

Incremento tendencial en:  
servicios  
Medio Ambiente

Incremento acotada en:  
Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información

Creación  
valor  
acción

**OHL**

# Estrategia de OHL

## Política Gerencial y Societaria

Experimentado y motivado equipo gestor actual  
(Plan de Acciones)

Remuneración al Consejo de Administración en  
función de la evolución de la cotización

Mantener un núcleo de accionistas de referencia  
con no menos de un 35% del capital

# Estrategia de OHL

## Nueva Estructura Organizativa Grupo OHL





il trienio 2001 - 200

# Trienio 2001 - 2003

## CONSTRUCCIÓN en ESPAÑA

ovechar al máximo el buen momento de la construcción en España lo que OHL cuenta con:

Importante presencia regional.

Filiales especializadas.

Masa crítica para poder acceder a cualquier tipo de obra.

tera de obra a 31/12/00 de 319.557 millones Pts.:

Más del 63% corresponde a Obra Civil.

Asegura la producción de:

✍ 23 meses de Obra Civil.

✍ 15 meses de Edificación.

Concentración de la cartera en grandes proyectos.

# Trienio 2001 - 2003

## CONSTRUCCIÓN en ESPAÑA

### PRINCIPALES CONTRATOS EN CARTERA

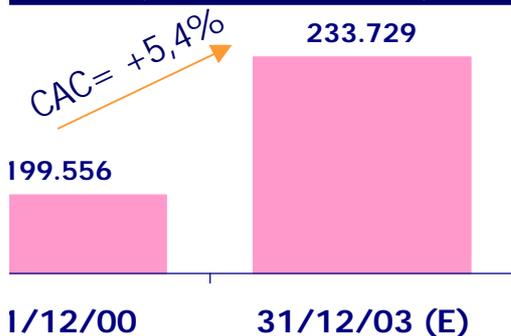
tas radiales R-3 y R-5 de Madrid.  
FFCC Norte y Noroeste de España.  
amiento M-111. Accesos a Barajas.  
otramo I, Lérida-Barcelona.  
ta GC-1, Las Palmas de Gran Canaria.  
de Castilla. Salamanca-Aldehuela.

#### Edificación:

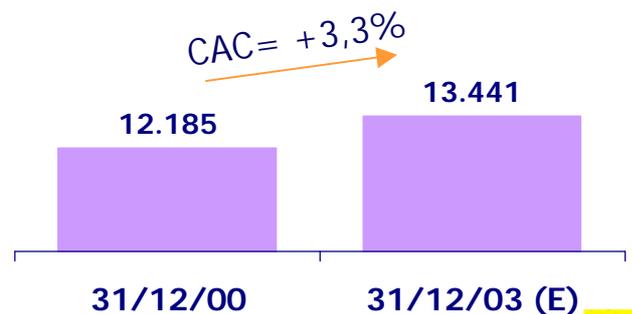
- Edificio Satélite, Nueva Terminal aérea
- Reforma y ampliación del Hospital de L
- Hotel Morgan Princess, Taurito, Gran C
- Edificio de oficinas en San Cugat.
- Universidad de las Islas Baleares.

### CRECIMIENTO PREVISTO

#### EVOLUCIÓN VENTAS (Millones Pts.)



#### EVOLUCIÓN EBIT (Millones Pts.)



ido



# Trienio 2001 - 2003

## CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

### PRINCIPALES CONTRATOS EN CARTERA

ivil:  
bilitación de la línea férrea Ankara-Estambul (Turquía).  
oista Santiago-los Vilos en Santiago de Chile (Chile).  
les de Guayaquil (Ecuador).  
Casablanca-Sidi Kacem (Marruecos).  
bilitación vía férrea San Francisco - Chimbarongo (Chile).

cción:  
ital de Alajuela (Costa Rica).

### INAS DE REPRESENTACIÓN

entina. † Méjico.  
il. † Perú.  
e. † Uruguay.  
ador.

### ZONAS OBJETIVO

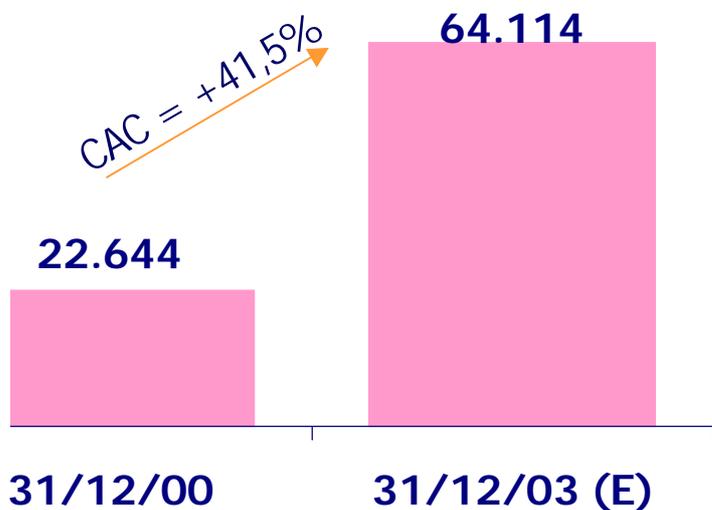
? Latinoamérica  
? Norte de África  
? Europa del Este

# Trienio 2001 - 2003

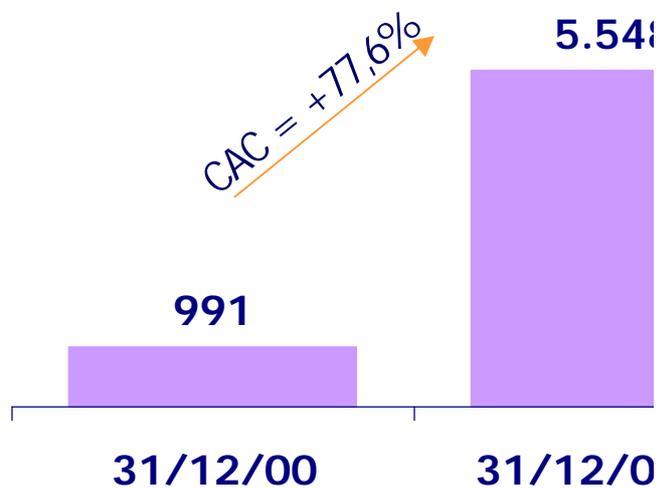
## CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

### CRECIMIENTO PREVISTO

#### EVOLUCIÓN VENTAS (Millones Pts.)



#### EVOLUCIÓN EBIT (Millones Pts.)



# Trienio 2001 - 2003

## PROMOCIÓN de INFRAESTRUCTURAS

### CONCESIONES EN CARTERA (Millones Pts.)

Activistas	País	Años (1)	%	Cartera LP OHL(2)	V. L
M-45	España	23	60,3%	26.364	1
Noroeste	España	26	45,0%	20.209	1
Radiales	España	49	6,8%	69.088	1
Santiago-Orense	España	74	6,0%	52.386	
AECSA	Argentina	17	68,7%	126.377	10
Autovías	Brasil	18	94,0%	253.720	10
Autopista del Sol	Chile	19	60,0%	66.081	11
Aut. Libertadores	Chile	26	58,4%	83.875	
				<u>698.100</u>	<u>36</u>
<b>Acuerdos y otras</b>					
Providencia	Chile	33	100,0%	39.841	
Otras				<u>28.966</u>	<u>3</u>
				<u>68.807</u>	<u>3</u>
				<u>766.907</u>	<u>40</u>

de concesión pendiente.

el aumento de participación en Autovías, Brasil y la incorporación de Infraestructura 2000, Chile, y cambio utilizados a 30/04/01).

Junta estimada para Infraestructura 2000.

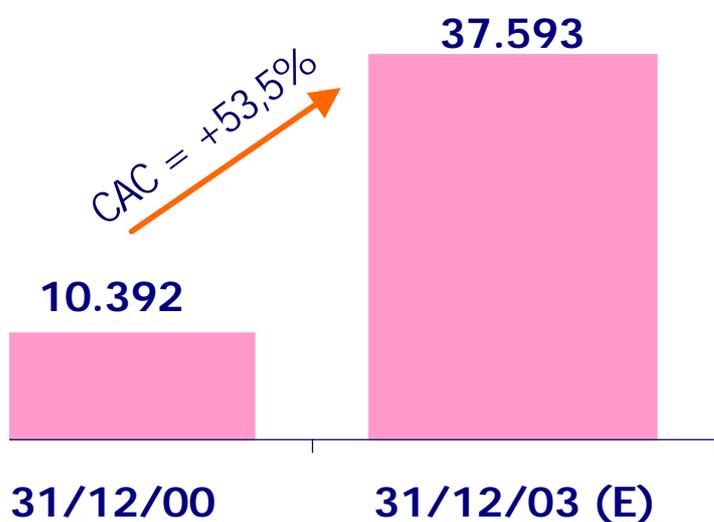


# Trienio 2001 - 2003

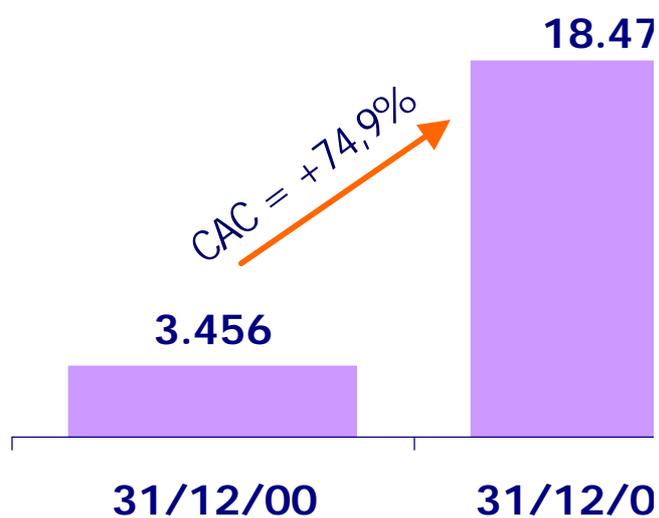
## PROMOCIÓN de INFRAESTRUCTURAS

### CRECIMIENTO PREVISTO

#### EVOLUCIÓN VENTAS (Millones Pts.)



#### EVOLUCIÓN EBIT (Millones Pts.)



# Trienio 2001 - 2003

## MEDIO AMBIENTE

### PRINCIPALES CONCESIONES EN CARTERA (Millones Pts.)

	País	Años (1)	%	Cartera LP OHL(2)	V. I
Ambient	Brasil	18	67,7%	37.891	
Carboneras	España	25	17,3%	10.965	
Antofagasta	Chile	18	34,6%	8.140	
Vélez	España	13	69,3%	6.968	
Trapiche	España	24	69,3%	5.710	
Desalari	Chile	8	34,6%	998	
				<u>70.672</u>	<u>—</u>
<b>IOS</b>					
Metrofangs	España	15	50,4%	25.706	
Butarque	España	26	33,3%	15.177	
Fudepor	España	15	50,0%	9.860	
Bioreciclaje	España	20	15,1%	4.168	
Tegemesa	España	4	34,6%	1.559	
				<u>56.470</u>	<u>—</u>
				<u>127.142</u>	<u>—</u>

le concesión pendiente.

: cambio utilizados a 30/04/01.

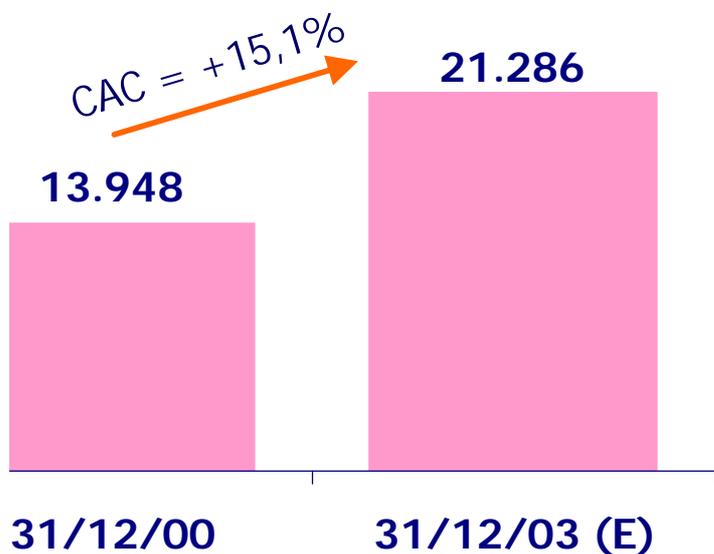


# Trienio 2001 - 2003

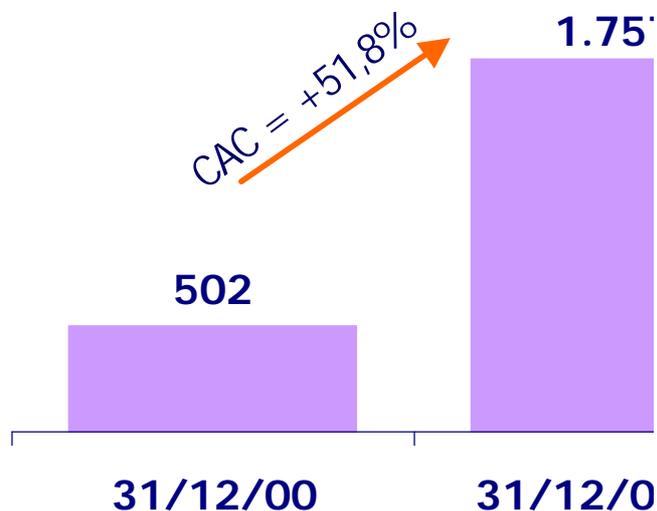
## MEDIO AMBIENTE

### CRECIMIENTO PREVISTO

#### EVOLUCIÓN VENTAS (Millones Pts.)



#### EVOLUCIÓN EBIT (Millones Pts.)



# Trienio 2001 - 2003

## COMUNICACIONES y TECNOLOGÍAS de la INFORMACIÓN

### Principales actuaciones ejercicio:

#### Internet y Tecnologías de la Información:

Constitución, junto a Dragados, de  e-difica, primer portal de construcción en España. Actualmente OHL tiene una participación del 20%.

Creación del holding **BtoB construcción**, junto a  BtoBfactory (Grupo BSCH) y Dragados. Actualmente OHL tiene una participación del 15%. Se agrupan las dos iniciativas líderes en España y Latinoamérica:

-  e-difica (de OHL y Dragados) en el mercado español.
-  constructiva (de  BtoBfactory) en Argentina, Brasil y México.

Previsión de transacciones intermediadas para el año 2003 de 3.000 millones de euros.

#### Comunicaciones:

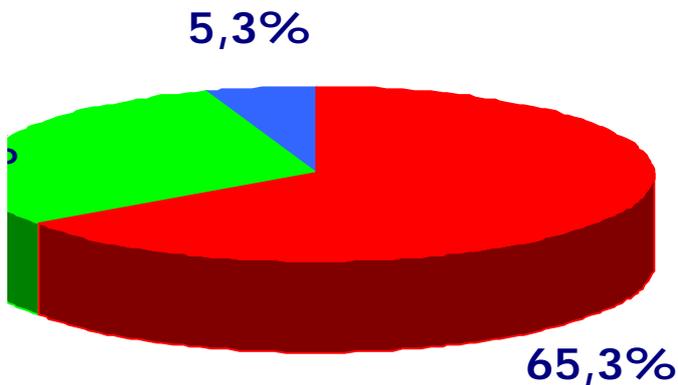
Desarrollo de ASP, hosting y housing tanto individualmente, a través de OHL (con una participación del 70%), como conjuntamente con otros operadores.

**Iniciativas Previstas:** 7.000 millones Pts. en 3 años.

# Trienio 2001 - 2003

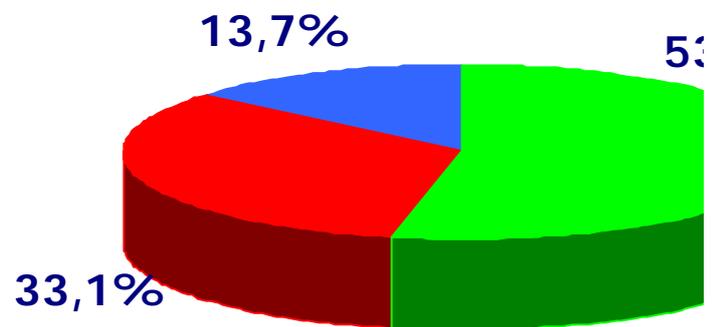
## Evolución Prevista del EBIT del Grupo

### DESGLOSE EBIT 2000



- Construcción nacional
- Diversificación
- Construcción internacional

### DESGLOSE EBIT 2003 (E)



- Diversificación
- Construcción nacional
- Construcción internacional
- Construcción internacional

# Trienio 2001 - 2003

Previsiones de crecimiento de ventas basadas en los siguientes CACs de las distintas actividades:

✍ Obra Civil nacional:	+9,8%
✍ Edificación nacional:	+0,0%
✍ Construcción Internacional:	+41,5%
✍ Promoción de Infraestructuras:	+53,5%

Consolidado el ahorro en gastos de estructura (3.000 M)

Mejores márgenes en construcción internacional y diversificación.

CACs 2000 - 2003 :

✍ Ventas:	+10,9%
✍ EBITDA:	+35,3%
✍ EBIT:	+29,6%
✍ Beneficio Neto:	+20,3%