



**OHL**

## **Junta General de Accionistas 2007**

**Madrid, 20 de mayo de 2008**

# Bases de la Presentación

*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 condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquellos y de sus estimaciones de futuro.*

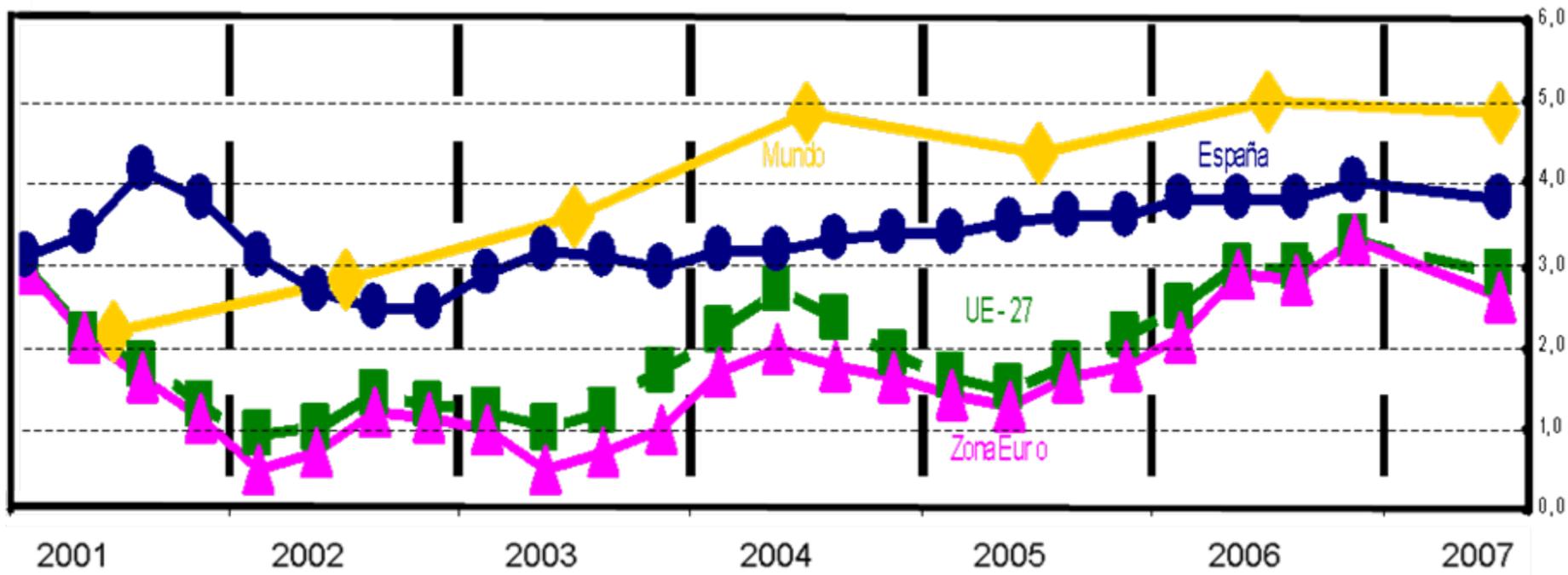
*Esta Presentación, incluyendo las estimaciones de futuro que contiene, se facilita con efectos al día de hoy y OHL expresamente declina cualquier obligación o compromiso de facilitar ninguna actualización o revisión de la información aquí contenida, ningún cambio en sus expectativas o ninguna modificación de los hechos, condiciones y circunstancias en las que se han basado estas estimaciones sobre el futuro.*

- I. El cambio de entorno económico
- II. El nuevo Grupo OHL
- III. El Ejercicio 2007
- IV. El futuro de OHL
- V. Propuesta de Acuerdos

- I. El cambio de entorno económico
- II. El nuevo Grupo OHL
- III. El Ejercicio 2007
- IV. El futuro de OHL
- V. Propuesta de Acuerdos

# El cambio de entorno económico

## Un mundo en crecimiento económico



- Venimos de años de crecimiento en el mundo. En los últimos cuatro años el ritmo de crecimiento ha sido del:
  - Entre el 1,5% y el 2,5% en la UE y Zona Euro
  - Entre el 3% y el 4% en España
  - 5% para el planeta en su conjunto

# El cambio de entorno económico

## Posición relativa de España en Población y PIB

	Población 2007		PIB 2007		PIB per cápita	
	Mn. Hab.	%	Miles mn. €	%	€	%
Mundo	6.602	100,00	38.943	100,00	5.898,7	100
<b>U.E. 27</b>	<b>495,1</b>	<b>7,49</b>	<b>12.253</b>	<b>31,46</b>	<b>24.748,5</b>	<b>419</b>
Alemania	82,3	1,24	2.423	6,22	29.441,1	499
Reino Unido	60,8	0,92	2.024	5,19	33.289,5	564
Francia	63,4	0,96	1.859*	4,77	29.321,8*	497
España	45,2	0,68	1.049	2,69	23.208,0	393

Fuentes: INE (España)  
Eurostat (Europa)  
U.S. Census Bureau, International y FMI (Mundo)  
\*Datos estimados

# El cambio de entorno económico

## Posición relativa de España en Construcción (datos de 2006)

	Facturación cons. (Miles mn €)	% sobre PIB país	Facturación en € per cápita
Mundo	3.663	9,4	561
<b>U.E. 27</b>	<b>1.196</b>	<b>10,4</b>	<b>2.426</b>
Alemania	216	9,4	2.621
<b>Reino Unido</b>	<b>166</b>	<b>8,8</b>	<b>2.752</b>
<b>Francia</b>	<b>151</b>	<b>8,5</b>	<b>2.400</b>
España	186	19,1	4.161



# El cambio de entorno económico

## Economía y Construcción en España en 2007

Grandes cifras de España 2007	Mn €	% PIB	% Facturación	
			Sector	Emp. Cotiz.
PIB	1.049.848	100,0		
Comercio Exterior. Balanza Comercial				
▪ Exportación	184.150	17,5		
▪ Importación	272.609	25,9		
El Sector de la Construcción 2007	Mn €	% PIB	% Facturación	
			Sector	Emp. Cotiz.
Facturación de las constructoras	199.230	18,9	100	
Facturación de las constructoras cotizadas**	67.299	6,4	33,7	100,0
Construcción	29.633		14,8	44,0
Diversificación	37.666		18,9	56,0
Construcción Exportada				
▪ Total Sector	8.500*		4,2	
▪ Empresas cotizadas	7.426		3,7	11,0
Construcción importada (sin industria auxiliar)	No significativo		~0	

**LA CONSTRUCCIÓN VIAJA MAL**

Fuentes: SEOPAN, INE, BDE

\* Dato estimado

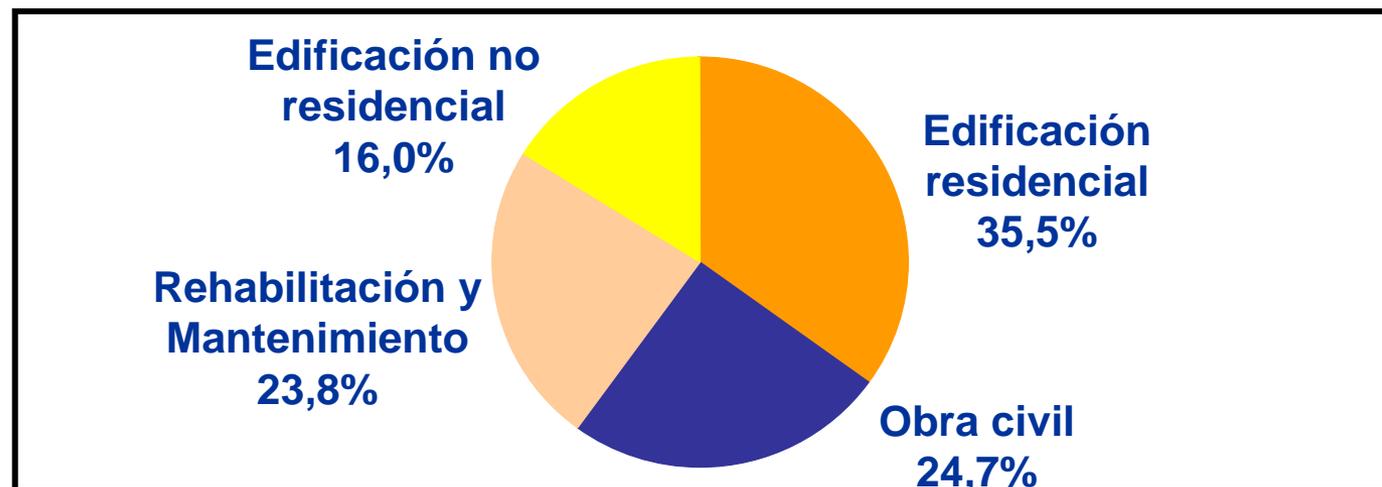
\*\* La facturación de las empresas cotizadas se sitúa en el entorno del 85% de la del total del SEOPAN

# El cambio de entorno económico

## Subsectores de la construcción en España en 2007

Actividades	2007	Var. 07/06 (*)
■ Edif. Residencial	35,5%	+4%
■ Obra Civil	24,7%	+5,5%
■ Rehabilitación y mantenimiento	23,8%	+3%
■ Edif. no Residencial	16,0%	+2,5%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>+4%</b>

(\*) Variación en términos reales



# El cambio de entorno económico

## Cambio de escenario

- El entorno económico mundial, especialmente en USA y en algunos países de Europa, ha cambiado en el segundo semestre de 2007 debido a:
  - Crisis inmobiliaria
  - Crisis de liquidez financiera
- España está afectada
  - Mucho por la crisis inmobiliaria, porque en los últimos años el subsector de la vivienda (y con él, la construcción residencial) ha alcanzado ritmos de producción del orden de 700.000 viviendas al año, aproximadamente dobles de la demanda sostenible
  - Menos por la crisis de liquidez financiera, por la solvencia de la mayoría del sector financiero español

- I. El cambio de entorno económico
- II. El nuevo Grupo OHL**
- III. El Ejercicio 2007
- IV. El futuro de OHL
- V. Propuesta de Acuerdos

# El nuevo Grupo OHL

## El proceso de crecimiento de OHL

- **1987: Adquisición de Obrascón que facturaba 4.600 mn pts. (28,0 mn €) y perdía 1.650 mn pts. (9,9 mn €)**
- **1991: Salida a Bolsa de Obrascón, cuando facturaba 22.000 mn pts. (132 mn €) y ganaba 1.500 mn pts. (9 mn €)**
- **1995-1999: Proceso de crecimiento por absorción y compra de otras 11 constructoras del Seopan (Oshsa, Guinovart, Sobrino, Elsan, Pacsa, Sato, Huarte, Lain...)**
- **1999: Creación del sexto gran grupo constructor español:**
  - **Complementariedad geográfica y por especialidades**
- **2000-2001: Ajuste de estructura orgánica con reducción de costes de 18 mn € anuales**
- **2002: OHL anuncia su Nueva Estrategia**
- **2008: Creación de OHL Industrial**

# El nuevo Grupo OHL

## 2002: Anuncio de la estrategia

<b>CONSTRUCCIÓN NACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Centrados en grandes proyectos de obra civil</li><li>▪ Mantenimiento de presencia en edificación<ul style="list-style-type: none"><li>• Con reducción drástica y permanente de construcción residencial</li><li>• Y con aumento en construcción no residencial</li></ul></li></ul>
<b>CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Crecimiento selectivo, respetando tres criterios en todo contrato<ul style="list-style-type: none"><li>• Margen del 15% en obra</li><li>• Cash Flow positivo</li><li>• Cobro garantizado</li></ul></li></ul>
<b>CONCESIONES</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Potenciación de la entrada en Concesiones, a las que se dedicará hacia el 80% de las inversiones totales</li></ul>
<b>SERVICIOS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ En sectores próximos a la construcción</li></ul>
<b>ESTRATEGIA CORPORATIVA Y FINANCIERA</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Simplificación de la organización con supresión de filiales no esenciales</li><li>▪ Generación de Cash Flow para financiar crecimientos futuros</li><li>▪ Payout del 25%</li><li>▪ Optimización de la estructura financiera</li><li>▪ Financiación de las Concesiones con créditos sin recurso a OHL</li><li>▪ Obtención y mantenimiento de rating financiero</li></ul>

# El nuevo Grupo OHL

## El cambio de escala de OHL

- Desde 1995 (inicio del proceso de crecimiento) hasta 2007 (12 años):

(Mn €)	1995	2007	CAC
Ventas	151,9	3.764,4	+30,7%
EBITDA	18,5	542,9	+32,5%
BDDI	6,1	140,5	+29,9%

- Desde 2002 (anuncio nueva estrategia) hasta 2007 (5 años):

Ventas (Mn €)	2002	%	2007	%	CAC
Construcción Nacional	1.428,3	81	1.973,9	52	+6,7%
Construcción Internacional	145,6	8	1.162,2	31	+51,5%
Concesiones	79,2	4	435,5	12	+40,6%
Otros	118,9	7	192,8	5	+10,1%
<b>Total</b>	<b>1.772,0</b>	<b>100</b>	<b>3.764,4</b>	<b>100</b>	<b>+16,3%</b>

# El nuevo Grupo OHL

## La importancia de las concesiones

- **Negocio complementario:**
  - **Conocimiento de clientes, mercados, tecnología y otros aspectos**
  - **Potencial alto de crecimiento**
  - **Ingresos y márgenes recurrentes**
  - **Inversión selectiva de alta rentabilidad y riesgo controlado**
  - **Capacidad de financiación sin recurso al Grupo OHL**

# El nuevo Grupo OHL

## Principales Concesiones (a 20 de mayo de 2008)

Autopistas	País	Estado	Km	% OHL	Inversión Total	Equity <sup>(5)</sup> OHL 31/12/07	Tráfico medio/día <sup>(1)</sup>
Aecsa	Argentina	Explotación	60	70%	93	78,0	216.067
Autovias	Brasil	Explotación	316	60%	351	101,4	79.362
Centrovias	Brasil	Explotación	218	60%	294		56.780
Intervias	Brasil	Explotación	376	60%	515		136.189
Vianorte	Brasil	Explotación	237	60%	237		74.523
Rio de Janeiro-Espiritu Santo <sup>(2)</sup>	Brasil	Preoperación	320	60%	747		113.118 (*)
São Paulo-Belo Horizonte <sup>(2)</sup>	Brasil	Preoperación	562	60%	1.006		376.324 (*)
São Paulo-Curitiba <sup>(2)</sup>	Brasil	Preoperación	402	60%	1.297		357.240 (*)
Curitiba-Florianópolis <sup>(2)</sup>	Brasil	Preoperación	382	60%	979		381.302 (*)
Curitiba-Rio Grande do Sul <sup>(2)</sup>	Brasil	Preoperación	413	60%	535	81.093 (*)	
Autopista del Sol	Chile	Explotación	132	75%	203	27,8	65.651
Autopista Los Libertadores	Chile	Explotación	119	75%	174	13,7	34.263
Autopista Los Andes	Chile	Construcción	92	100%	306	37,5	18.185 (*)
Autovía M-45	España	Explotación	8	100%	116	0,1	82.995
Autopista M 12	España	Explotación	9	100%	427	139,7	11.356
Autovía de Aragón-Tramo 1	España	Explotación	56	95%	207	10,6	98.945 (*)
Conmex (Fase I)	México	Explotación	52	87%	335	183,8	102.327
Conmex (II, III y IV)	México	Construcción	103	100%	1.054		127.172 (*)
Amozoc-Perote	México	Explotación	123	55%	205	37,3	14.970
Libramiento Norte de Puebla <sup>(3)</sup>	México	Construcción	32	100%	120	0	10.141 (*)
Viaducto Elevado <sup>(4)</sup>	México	Construcción	32	100%	680	0	31.900 (*)
<b>Total Autopistas</b>			<b>4.044</b>	<b>73%</b>	<b>9.881</b>	<b>630</b>	<b>2.469.903</b>

(1); El tráfico medio/día corresponde a vehículos equivalentes pagantes en todos los casos, salvo en la autopista M45 en la que se registra la intensidad media diaria (IMD); (2) Contratos firmados en febrero 2008; (3) Contrato firmado en marzo de 2008. (4) Adjudicado en abril 2008 (5) Incluye fondos propios y deuda aportada a largo plazo

(\*) Cifras estimadas por OHL para el primer año completo de explotación

# El nuevo Grupo OHL

## Principales Concesiones (a 20 de mayo 2008)

Otros	País	Estado	Instalaciones operadas	% OHL	Inversión Total	Equity <sup>(1)</sup> OHL 31/12/07	Pasajeros / Año
Metro Ligero Oeste	España	Explotación	22 km 2 Líneas	51%	962	58,9	6,5 millones
Cercanías Móstoles-Navalcarnero	España	Construcción	15 km 1 Línea	100%	470	1,1	12,0 millones (*)
Puerto de Alicante	España	Explotación	30 Ha. Dársena 1.275 m. Línea de atraque	50%	106	7,5	350.000
Toluca (Aeropuerto)	México	Explotación	Servicios aeroportuarios, complementarios y comerciales	33%	355	52,4	3,2 millones
<b>Total otros</b>				<b>60%</b>	<b>1.893</b>	<b>120</b>	
<b>TOTAL</b>				<b>71%</b>	<b>11.774</b>	<b>750</b>	

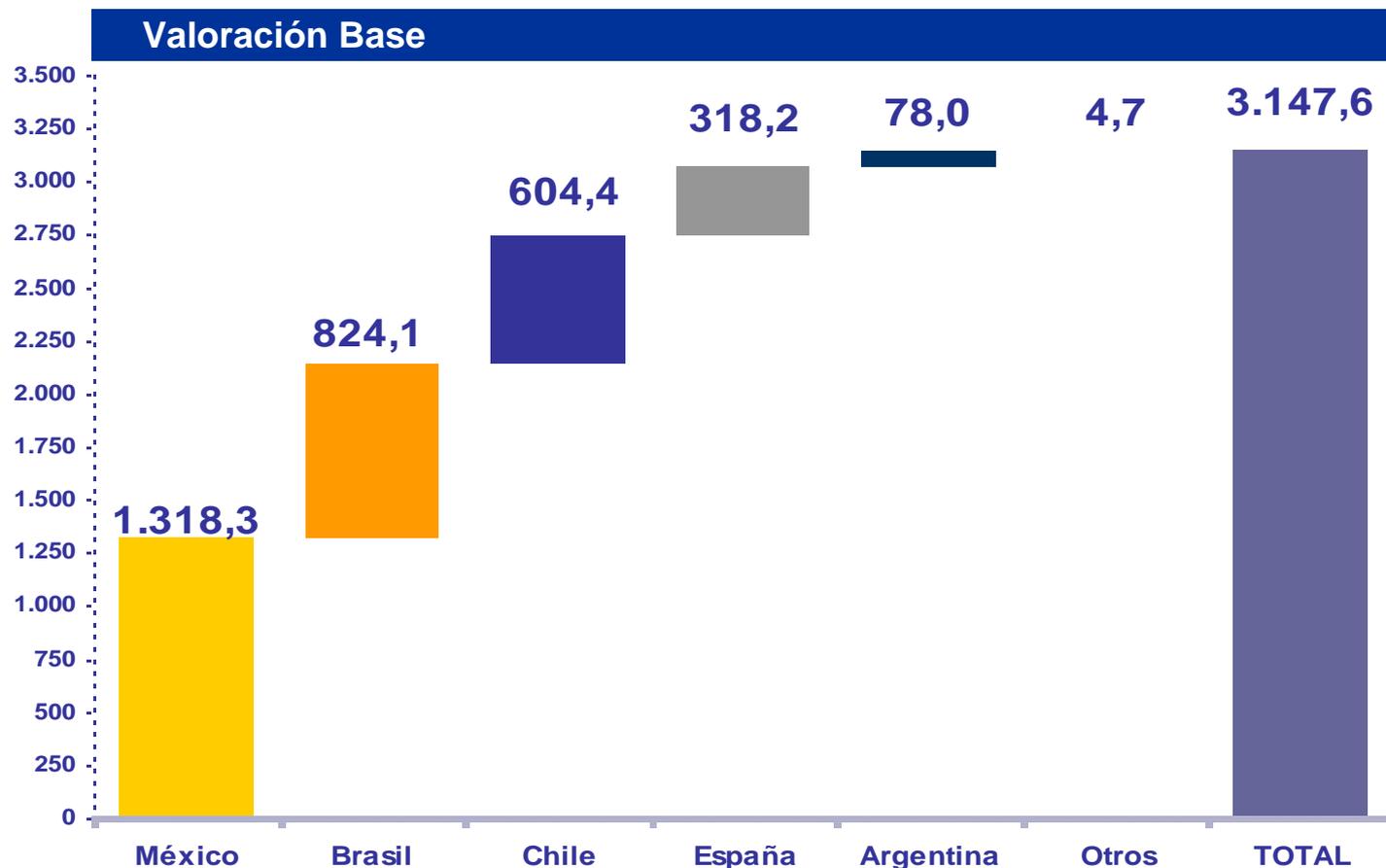
**OHL es uno de los principales operadores de concesiones a nivel mundial**

(1) Incluye fondos propios y deuda aportada a largo plazo

(\*) Cifras estimadas por OHL para el primer año completo de explotación

# El nuevo Grupo OHL

## Valoración Base de Concesiones (Presentación 17 abril 2008) (1)



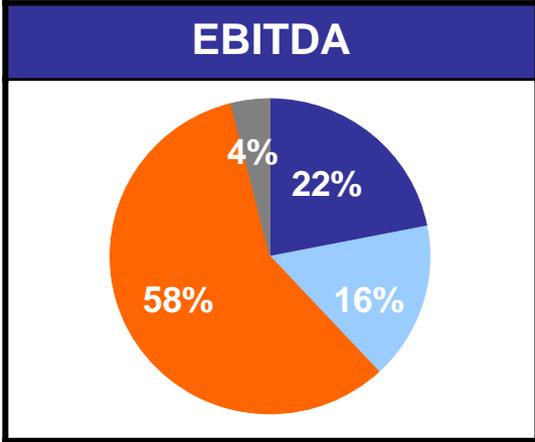
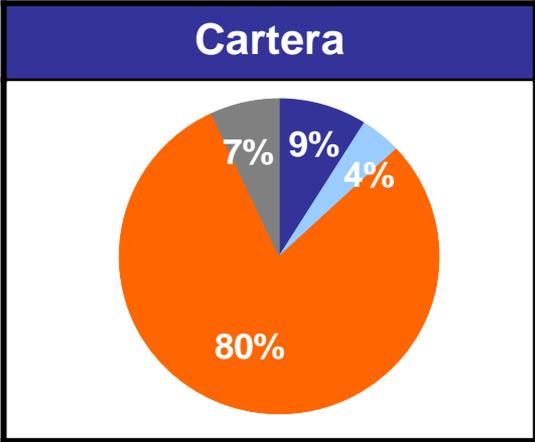
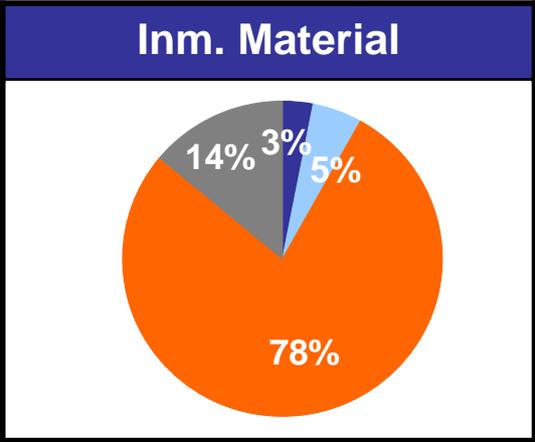
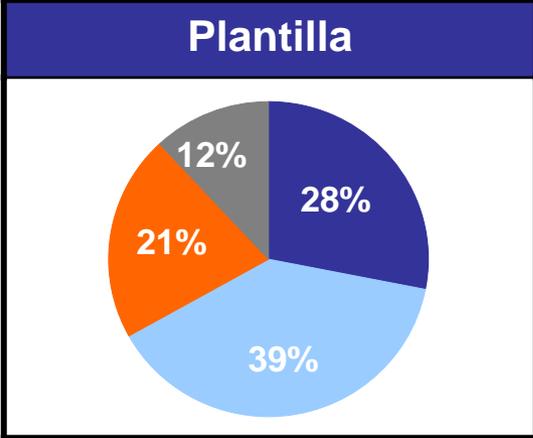
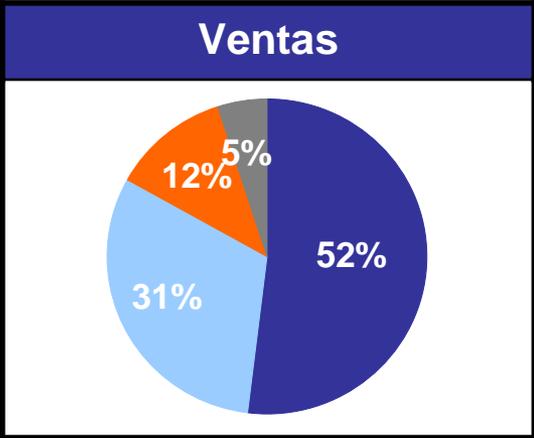
- Valoración base de 3.147,6 mn €
- OHL ha multiplicado por 4,2 veces su inversión de 754,7 mn €<sup>(2)</sup>
- El 98% de la valoración corresponde a países "Investment Grade"

(1) Sin incluir Viaducto Elevado de México

(2) Incluye 4,7 mn € de concesiones menores

# El nuevo Grupo OHL

## Diversificado – Datos 2007

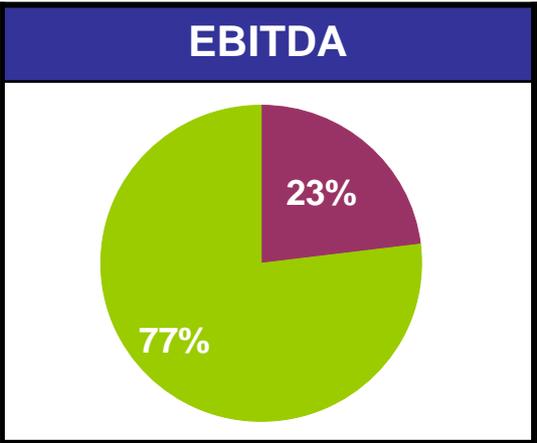
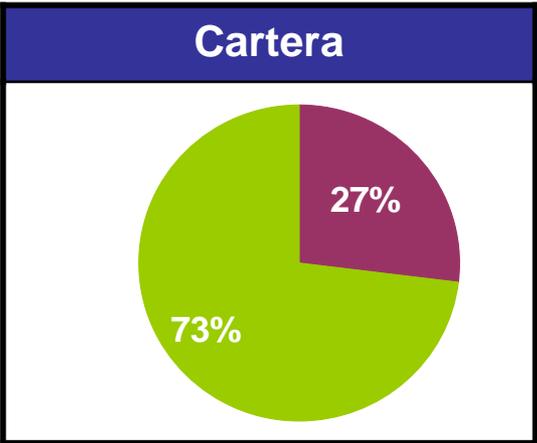
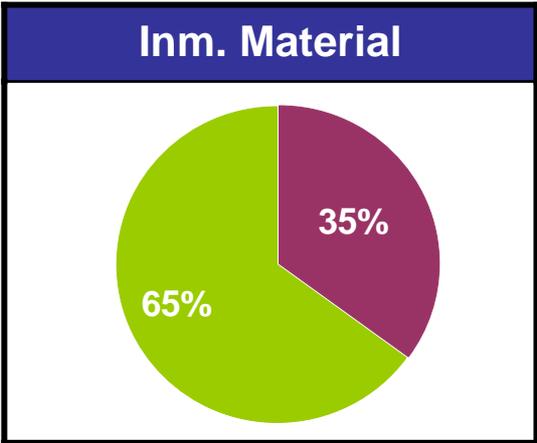
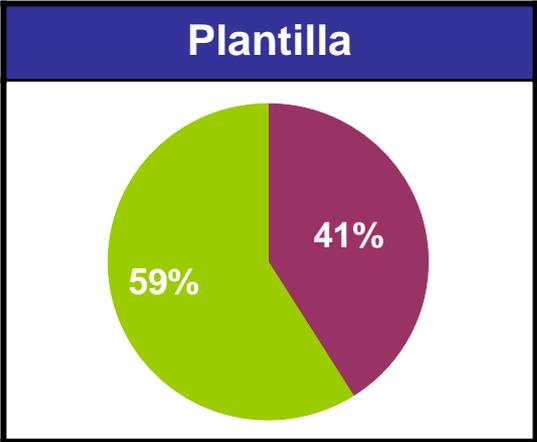
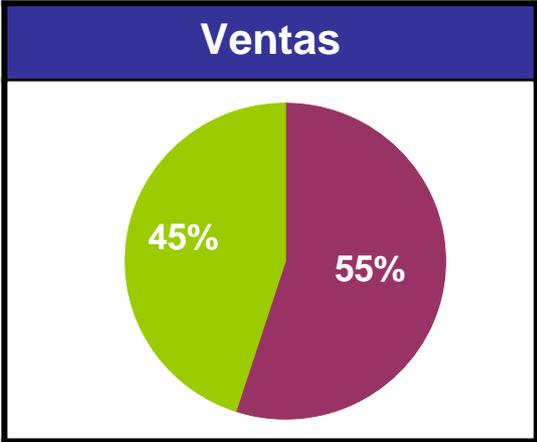


■ C. Nacional ■ C. Internacional ■ Concesiones ■ Resto

**El 78% del EBITDA proviene de actividades distintas de la construcción nacional (Concesiones y Construcción Internacional suponen el 58% y el 16%, respectivamente)**

# El nuevo Grupo OHL

## Internacional – Datos 2007

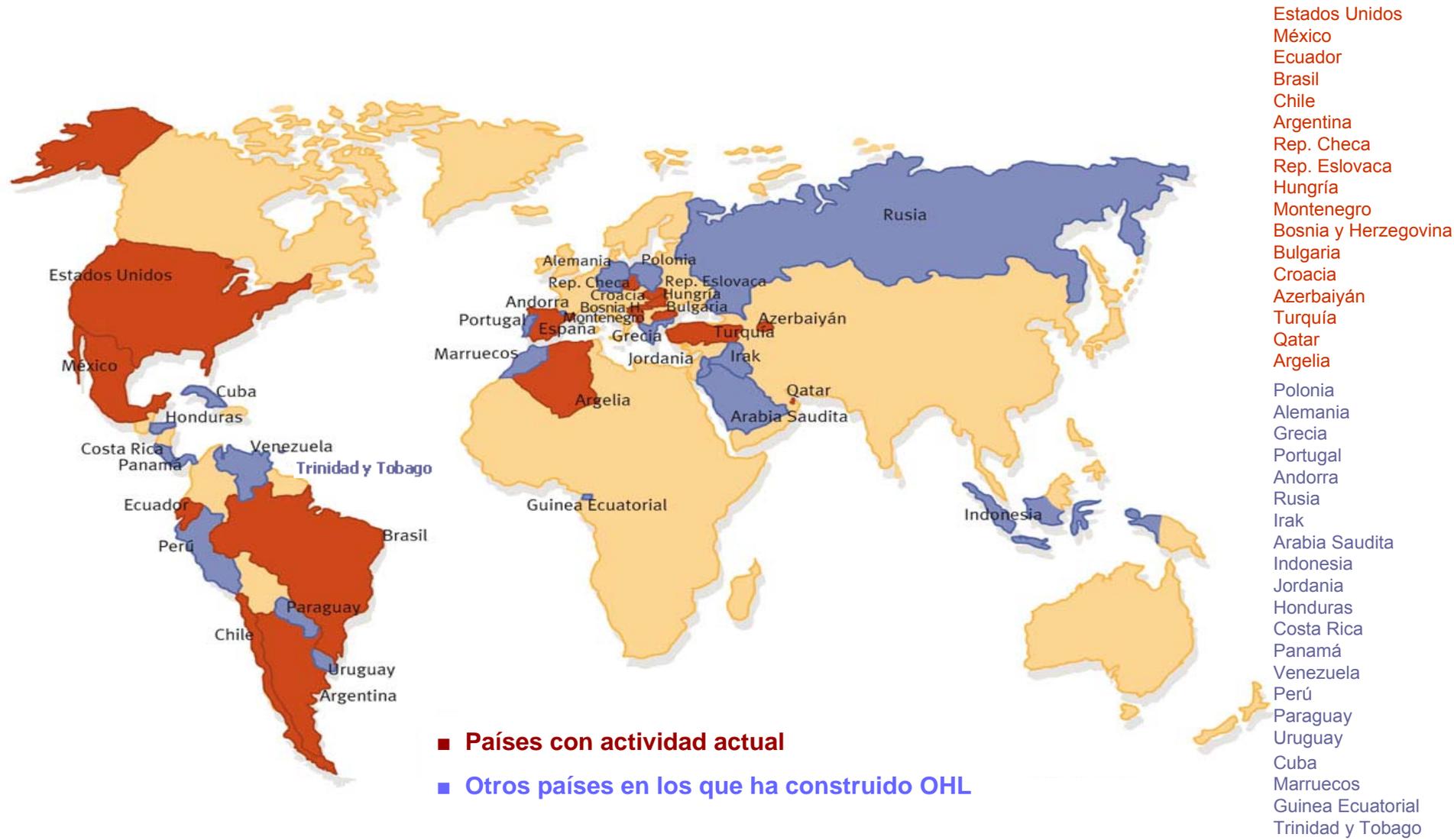


■ Internacional   ■ Nacional

**La actividad internacional representa más del 50% en todos los principales parámetros excepto en ventas**

# El nuevo Grupo OHL

## Presencia Internacional



# El nuevo Grupo OHL

## La estrategia y la posición de OHL

- **Inmobiliario**: Según la estrategia marcada en 2002 y reiterada cada año:
  - Exclusión de cualquier actividad inmobiliaria del Grupo. Ni la ha realizado ni la realizará en el futuro
  - Salida de la construcción residencial. Al día de hoy representa menos del 2% del EBITDA
  
- **Finanzas**: Política de rigor y seguridad financiera:
  - Una de las compañías del sector con mejor situación financiera:
    - Menos endeudada
    - Con endeudamiento a más largo plazo
    - Sin necesidad de refinanciación
  - Única compañía del sector con rating financiero “Investment Grade” (Fitch y Moody’s desde 2001)
  - Capacidad de emisión de bonos que cotizan en el euromercado (la última de 700 mn € en mayo 2007)
  - Actualmente en actitud compradora y situación de liquidez con fondos disponibles para nuevas inversiones (831,5 mn € de Tesorería + IFT a cierre de 2007)

- I. El cambio de entorno económico
- II. El nuevo Grupo OHL
- III. El Ejercicio 2007**
- IV. El futuro de OHL
- V. Propuesta de Acuerdos

# El Ejercicio 2007

## Nuevo puerto de Gijón, Asturias



# El Ejercicio 2007

## Nuevo túnel de Vielha - Juan Carlos I, Lleida



# El Ejercicio 2007

## Torre del Agua, Zaragoza



# El Ejercicio 2007

## Centro Penitenciario Madrid VII, Estremera, Madrid



# El Ejercicio 2007

## Autopista Sawgrass, Florida, USA



# El Ejercicio 2007

## Accesos e intercambiador de tranvía en Brno, República Checa



# El Ejercicio 2007

Universidad Técnica de Ostrava, República Checa



# El Ejercicio 2007

## Metro Ligero Oeste, Madrid



# El Ejercicio 2007

## Autopista Vianorte, Brasil



# El Ejercicio 2007

## Complejo Mayakobá, México



# El Ejercicio 2007

## Cuenta de Resultados – Principales Magnitudes

(mn €)	2007	%	2006	%	% Var.
Ventas	3.764,4	100,0	3.278,2	100,0	+14,8%
EBITDA	542,9	14,4	489,2	14,9	+11,0%
Beneficio Neto	140,5	3,7	105,1	3,2	+33,7%

**Crecimiento de doble dígito a todos los niveles de la Cuenta de Resultados**

# El Ejercicio 2007

## Ventas

(mn €)	2007	%	2006	%	% Var.
■ C. Nacional	1.973,9	52	1.835,2	56	+7,6%
■ C. Internacional	1.162,2	31	918,2	28	+26,6%
■ Concesiones	435,5	12	333,4	10	+30,6%
■ Medio Ambiente	116,8	3	84,0	3	+39,0%
■ Desarrollos	76,0	2	107,4	3	-29,2%
<b>TOTAL</b>	<b>3.764,4</b>	<b>100</b>	<b>3.278,2</b>	<b>100</b>	<b>+14,8%</b>

**Crecimiento impulsado por las actividades de Construcción Internacional y Concesiones que pasan a representar el 43% de las ventas del Grupo**

# El Ejercicio 2007

## EBITDA

(mn €)	2007	%	2006	%	% Var.
■ C. Nacional	118,0	22	133,8	27	-11,8%
■ C. Internacional	86,9	16	69,7	14	+24,7%
■ Concesiones	317,0	58	253,5	52	+25,0%
■ Medio Ambiente	13,0	2	17,9	4	-27,4%
■ Desarrollos	8,0	2	14,3	3	-44,1%
<b>TOTAL</b>	<b>542,9</b>	<b>100</b>	<b>489,2</b>	<b>100</b>	<b>+11,0%</b>

**Crecimiento impulsado por Construcción Internacional y Concesiones. Su EBITDA representa el 74% del Grupo y crece al 25% anual**

# El Ejercicio 2007

## Inmovilizado y Endeudamiento

INMOVILIZADO (mn €)	2007	2006	Var.	%
• Concesiones de Infraestructuras	3.168,1	2.613,8	+554,3	85%
• Resto	1.173,7	1.077,0	+96,7	15%
<b>Total Inmovilizado Neto</b>	<b>4.341,8</b>	<b>3.690,8</b>	<b>+651,0</b>	<b>100%</b>

- **Concesiones de Infraestructuras concentra el 85% del esfuerzo inversor del Grupo**

ENDEUDAMIENTO (mn €)	2007	%	2006	%
• Endeudamiento Bruto con Recurso	948,2	31%	395,6	17%
• Endeudamiento Bruto sin Recurso	2.143,7	69%	1.880,9	83%
<b>Total Endeudamiento Bruto</b>	<b>3.091,9</b>	<b>100%</b>	<b>2.276,5</b>	<b>100%</b>
• Endeudamiento Neto con Recurso	330,0	15%	93,8	5%
• Endeudamiento Neto sin Recurso	1.930,4	85%	1.606,1	95%
<b>Total Endeudamiento Neto</b>	<b>2.260,4</b>	<b>100%</b>	<b>1.699,9</b>	<b>100%</b>
EBITDA con Recurso (1)	225,9		235,7	
End. Neto con Recurso / EBITDA con Recurso (1)	1,5		0,4	

- **El 84% del Endeudamiento Bruto es a largo plazo**
- **El 85% del Endeudamiento Neto es Endeudamiento sin Recurso**
- **Muy bajo nivel de apalancamiento (Endeudamiento Neto con Recurso igual a sólo el EBITDA con Recurso por 1,5)**
- **Fuerte posición de Tesorería + IFT que asciende a 831,5 mn €**



- I. El cambio de entorno económico
- II. El nuevo Grupo OHL
- III. El Ejercicio 2007
- IV. El futuro de OHL**
- V. Propuesta de Acuerdos

# El futuro de OHL

## Estrategia de negocio

### Continúa manteniéndose la estrategia anunciada en mayo de 2002

<b>CONSTRUCCIÓN NACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Seguir aprovechando el momento de la Obra Civil</li><li>▪ Edificación selectiva:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Crecimiento en no residencial</li><li>▪ Reducción en residencial</li></ul></li></ul>
<b>CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Férreo compromiso con los criterios de prudencia:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Márgenes mínimos del 15% (nivel de obra)</li><li>▪ Cash flow positivo desde inicio</li><li>▪ Cobro garantizado internacionalmente</li></ul></li></ul>
<b>CONCESIONES</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Área principal del Grupo</li><li>▪ Concentra hacia el 80% de las inversiones totales del Grupo</li><li>▪ Endeudamiento sin recurso y en la misma moneda que los ingresos</li></ul>
<b>MEDIO AMBIENTE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Consolidar liderazgo mundial en concesiones de desalación y depuración de agua</li></ul>
<b>DESARROLLOS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Promociones de máxima categoría en zonas de interés turístico e histórico</li></ul>

### Se añade en 2008 una nueva división

<b>INDUSTRIAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Actuación como realizador o suministrador de plantas industriales completas:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ No sólo constructor</li><li>▪ En España y especialmente a nivel internacional</li></ul></li></ul>
-------------------	---

# El futuro de OHL

## Estrategia financiera

<b>Continuo esfuerzo por optimizar la estructura financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Concesiones financiadas sin recurso y en la misma moneda que los ingresos</li><li>▪ Endeudamiento a largo plazo con recurso para cubrir necesidades permanentes</li><li>▪ Líneas de crédito a corto para cubrir estacionalidad</li></ul>
<b>Política de dividendos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Mantenimiento de un payout del 25%</li></ul>
<b>Rating financiero</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Única constructora española con rating financiero</li><li>▪ Comprometida con el mantenimiento del “Investment Grade” obtenido en 2001 y con la disciplina financiera que implica</li></ul>

# El futuro de OHL

## Gobierno Corporativo

<b>Cumplimientos en materia de Gobierno Corporativo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Adaptación fiel de las normas internas de la Sociedad a la normativa de Buen Gobierno</li><li>▪ Rigor en el cumplimiento voluntario de las normas y recomendaciones vigentes</li><li>▪ Transparencia de los órganos de gobierno de la Sociedad en su funcionamiento y relaciones con el mercado y los accionistas</li></ul>
<b>Reconocimiento Público</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Una de las 20 sociedades del Mercado Continuo Español con mejor calificación según el Observatorio de Gobierno Corporativo y Transparencia Informativa en 2007</li><li>▪ OHL Brasil premiada en la modalidad de “Best Financial Disclosure Procedures” en 2007 según IR Global Ranking</li></ul>
<b>Compromiso de futuro</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Mantenernos en la vanguardia del buen Gobierno Corporativo</li><li>▪ Rigor en la transparencia y defensa del interés social en el funcionamiento de los órganos de gobierno de la Sociedad</li></ul>

# El futuro de OHL

## Desarrollo Sostenible

<b>Reconocimiento a la gestión de la responsabilidad social corporativa del Grupo OHL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Inclusión del Grupo en el índice FTSE4Good IBEX, primer índice con criterios de sostenibilidad que se lanza en el mercado español</li><li>▪ Numerosos premios y distinciones en materia de RSC a las distintas divisiones y en diversos países</li></ul>
<b>Comunicación: Memoria sobre Desarrollo Sostenible</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Desde 2002 OHL informa a todos sus grupos de interés</li><li>▪ A partir de 2003, se edita la MDS como tomo independiente</li><li>▪ La MDS 2005 se elabora “in accordance” a la Global Reporting Initiative (GRI), versión G2</li><li>▪ Desde 2005, las MDS cuentan con el valor añadido de una verificación externa, Deloitte, para garantizar la fiabilidad y transparencia de la información presentada</li><li>▪ Las MDS 2006 y 2007, cumplen los requisitos de GRI-G3 en su máximo nivel de aplicación, A+, avalada por GRI, GRI checked</li></ul>
<b>Algunos de los principales hitos 2007</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Compromiso expreso en la lucha contra el cambio climático</li><li>▪ Certificado de excelencia a la gestión en prevención de riesgos laborales</li><li>▪ Incremento de la inversión en I+D+i, para el desarrollo de proyectos con impacto positivo en términos de sostenibilidad</li></ul>

## OHL se ha anticipado a las incertidumbre actuales

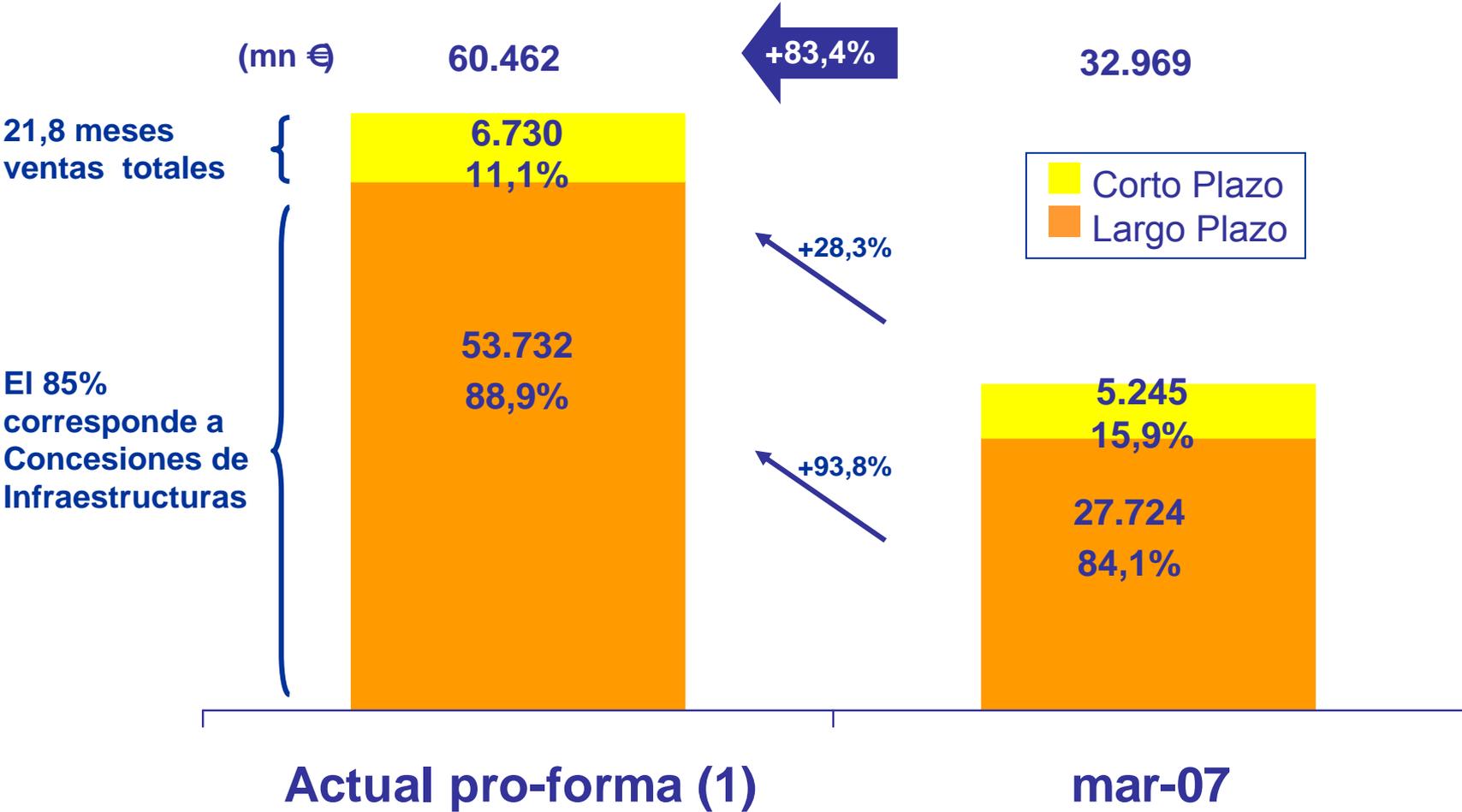
- La posición actual de OHL le permite encarar el futuro con tranquilidad y optimismo:
  - Estructura de actividades diversificada
  - Sin presencia en sector inmobiliario
  - No realiza edificación residencial para promotores privados
  - Peso del EBITDA de edificación residencial inferior al 2% del total del Grupo
  - Solidez financiera
  - Compromiso de mantenimiento del rating “Investment Grade”
  - Fondos disponibles para nuevas inversiones y capacidad para aumentar el endeudamiento
  - Continuación del proceso de crecimiento
- Incorporación en 2008 a la cartera de 7 nuevas concesiones

Principales Adjudicaciones 2008	%	Km	Inversión Total mn€	Años Concesión
5 Autopistas Federales (Brasil)	60%	2.079	4.564	25
Libramiento Norte Puebla (México)	100%	32	120	30
Viaducto Elevado (Ciudad de México)	100%	32	680	30

- Relevante presencia internacional. Grandes adjudicaciones en 2008:
  - Hospital de Qatar (907 mn €)
  - Centro de Convenciones de Orán (442 mn €)
  - Obra para concesiones propias recientemente adjudicadas
- Importante cartera para el futuro (lámina siguiente)

# El futuro de OHL

## Evolución Cartera a Largo y Corto Plazo



(1) Actual pro-forma = marzo 2008 + Centro Convenciones Orán + Viaducto Elevado México

# El futuro de OHL

## Hospital de Sidra, Doha, Qatar



# El futuro de OHL

## Evolución esperada de las actividades en 2008

### CONSTRUCCIÓN NACIONAL

- Crecimiento moderado en Ventas y EBITDA

### CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL

- Previsión de crecimiento de ventas y EBITDA en torno al 25%. Posible compra de alguna nueva empresa constructora en USA

### CONCESIONES

- Fuerte crecimiento de ventas y EBITDA, en torno al 25%. Incorporación a día de hoy de 7 nuevas concesiones de autopistas

### MEDIO AMBIENTE

- Crecimiento moderado en ventas y mejora del margen EBITDA

### DESARROLLOS

- Incrementar las ventas y significativo aumento del margen EBITDA gracias a la maduración del desarrollo de Mayakobá

### INDUSTRIAL

- Creación e inicio de actividades de la nueva división Industrial

# El futuro de OHL

## Crecimientos esperados

	<b>CAC 2004-2007 (%)</b>	<b>Crecimiento 2008 (%)</b>	<b>Previsión 2008 (mn €)</b>
<b>Ventas</b>	<b>+19,2%</b>	<b>+20%</b>	<b>4.500</b>
<b>EBITDA</b>	<b>+29,8%</b>	<b>+30%</b>	<b>700</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>+51,1%</b>	<b>+30%</b>	<b>180</b>

- I. El cambio de entorno económico
- II. El nuevo Grupo OHL
- III. El Ejercicio 2007
- IV. El futuro de OHL
- V. **Propuesta de Acuerdos**

# Propuesta de Acuerdos

<b>Primero</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Examen y aprobación del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria e Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio económico 2007 de OBRASCON HUARTE LAIN, S.A., así como de su Grupo Consolidado</li></ul>
<b>Segundo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Examen y aprobación de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio</li></ul>
<b>Tercero</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Examen y aprobación de la gestión del Consejo de Administración</li></ul>
<b>Cuarto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Reelección de los Auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado</li></ul>

# Propuesta de Acuerdos

<b>Quinto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Autorización al Consejo de Administración para que, en una o varias veces, pueda emitir valores de renta fija, convertibles o no, por un importe máximo de tres mil millones de euros</li></ul>
<b>Sexto</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias, directamente o a través de sociedades de su Grupo de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas</li></ul>
<b>Séptimo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Nombramiento de Consejeros</li></ul>
<b>Octavo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe sobre Retribución del Consejo de Administración</li></ul>

# Propuesta de Acuerdos

<b>Noveno</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Aprobación de la participación de los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad en un Plan de Incentivos vinculado a la evolución de la cotización de la acción de la Sociedad</li></ul>
<b>Décimo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informe sobre las materias a que se refiere el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores</li></ul>
<b>Undécimo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Delegación de facultades para el desarrollo, la elevación a público y la inscripción de los acuerdos anteriores e igualmente para efectuar el depósito preceptivo de las Cuentas Anuales en Registro Mercantil</li></ul>
<b>Duodécimo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Lectura y aprobación del acta de la Junta</li></ul>