



OHL

Presentación
de Resultados

3T12 Enero-Septiembre 2012

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**

La situación vivida en los nueve primeros meses del año por las principales economías mundiales continua siendo volátil e inestable. Durante el tercer trimestre, la recuperación ha continuado aunque de forma más débil de lo esperado. A pesar de que la política monetaria esté dirigida a favorecer el crecimiento, las medidas de austeridad adoptadas por los Gobiernos a corto plazo lo están frenando. Estas medidas de austeridad, necesarias para controlar el déficit, tardarán aún algún tiempo en traducirse en crecimiento y por consiguiente en un cambio de tendencia en la situación del desempleo.

Como consecuencia de esta situación, las previsiones de las principales instituciones económicas han vuelto a verse reducidas. De esta manera, el Fondo Monetario Internacional, en sus estimaciones de octubre 2012, espera que el crecimiento del PIB mundial en 2012 baje del +3,8% en 2011 hasta el +3,3% y sea del +3,6% en 2013. En cuanto a los mercados emergentes, se espera que sigan siendo los que experimenten un mayor crecimiento con tasas de +5,3% en 2012 y del +5,6% en 2013. Por su parte, la previsión para Latinoamérica es de +3,2% para 2012, al que Brasil contribuirá con un +1,5% y México con un +3,8%. Para EE.UU. y Europa se esperan crecimientos del +2,2% y -0,4%, respectivamente.

En cuanto a España, el crecimiento previsto para 2012 es del -1,5% según los últimos datos publicados por el Gobierno, en línea con las estimaciones del FMI. La caída esperada por el Gobierno para 2013 se contiene notablemente, situándose en el -0,5%.

• La marcha del Grupo

El Grupo OHL ha cosechado unos resultados muy satisfactorios hasta el tercer trimestre de 2012. Los crecimientos alcanzados en los principales parámetros de la Cuenta de Resultados en comparación con el mismo período del ejercicio anterior han sido:

- Ventas:	+9,3%
- EBITDA:	+19,9%
- EBIT:	+16,0%
- Beneficio Neto Atribuible:	+33,2%

La actividad de Concesiones, que proporciona el 37,1% de las ventas y el 81,3% del EBITDA es el principal motor del crecimiento de los resultados del Grupo, obteniendo en los nueve primeros meses del año crecimientos del +13,3% y del +26,1% en Ventas y EBITDA, respectivamente.

La actividad de Construcción, que supone el 51,7% de las Ventas y el 17,3% del EBITDA, registra una evolución de +0,3% en Ventas al cierre del tercer trimestre de 2012 respecto al mismo período del año anterior. Como ya ha sido comentado en ocasiones anteriores, el gran éxito en obtención de adjudicaciones durante 2011 garantiza el crecimiento futuro de la actividad aunque no empezará a hacerse visible de forma significativa en la Cuenta de Resultados hasta los próximos ejercicios.

A cierre de septiembre de 2012, la actividad internacional continúa teniendo gran relevancia dentro del Grupo ya que supone el 74,2% de las Ventas y el 90,1% del EBITDA.

El detalle por áreas geográficas de las Ventas del Grupo en el período ha sido:

<u>Zona</u>	<u>%Ventas</u>
- España	25,8%
- Brasil	23,8%
- México	14,7%
- EE.UU. y Canadá	13,1%
- Europa Central y del Este	9,8%
- Oriente Medio y Norte de África	6,5%
- Otros	6,3%

El Grupo ha finalizado el tercer trimestre con una cartera de construcción de 8.412,3 millones de euros y con una importante componente de grandes contratos a nivel internacional, entre los que destacan contratos obtenidos en 2011 como: la Línea Ferroviaria Ural – Polar en Rusia, el hospital del CHUM en Montreal (Canadá), los Túneles del Mármara en Turquía y el Ferrocarril de Alta Velocidad La Meca-Medina en Arabia Saudí. En los primeros meses de 2012 se han producido adjudicaciones relevantes destacando entre ellas las de las obras para el complejo turístico-deportivo Olympic Flame de Sochi, en Rusia, y el Water Mains for Shafts de Nueva York, en EE.UU, que suman en conjunto 592,9 millones de euros y, junto a otras adjudicaciones de menor tamaño, añaden a la cartera 1.584,1 millones de euros. La cartera de construcción en España supone sólo el 22,0% del total.

El 31 de mayo se cerró la venta de Inima, filial de Medio Ambiente de OHL, al Grupo coreano GS, por importe de 231 millones de euros. La operación se enmarca dentro del plan de desinversión en activos no estratégicos con el fin de reducir la deuda con recurso, y ha reportado una plusvalía neta de 42,5 millones de euros.

En cuanto a la situación financiera, hay que destacar las importantes mejoras obtenidas en el calendario de vencimientos de la deuda con recurso, fruto de la política de continua

optimización del mismo, gracias a las recientes operaciones de emisión de bonos y refinanciación del Crédito Sindicado. Ambas operaciones demuestran el prestigio alcanzado por OHL y la continuidad del apoyo de los mercados de capitales internacionales y de las entidades financieras, incluso en los momentos de mayor dificultad.

En el mes de marzo se realizó una nueva emisión de bonos por importe de 300 millones de euros que se colocó con gran éxito entre inversores europeos. Dicha emisión devenga un cupón del 7,625% (sensiblemente inferior al de la emisión realizada en 2011) y tiene un vencimiento a 8 años (marzo 2020). El objetivo de la emisión ha sido pre financiar parcialmente el vencimiento en 2015 de 700 millones de la emisión realizada en 2010, mediante una oferta de recompra a la que acudió un importe de 176,3 millones de euros.

Asimismo, en el mes de abril se firmó un Forward Start Facility mediante el cual se amplió el importe del Crédito Sindicado de 240 a 300 millones de euros, y se alargó su vencimiento 3 años, hasta enero de 2016, consolidándose como instrumento que proporciona flexibilidad a largo plazo a la estructura financiera. En la operación participaron 17 entidades y el proceso de sindicación se completó con éxito habiéndose recibido ofertas por importe superior al ofrecido.

Con fecha 24 de abril de 2012, OHL y Abertis suscribieron un Acuerdo de Intenciones por el que Abertis integraría los activos concesionales de OHL en Brasil y OHL recibiría el 10% de Abertis. Adicionalmente, Abertis adquiriría los activos concesionales de OHL en Chile por un importe de 200 millones de euros. Las operaciones referidas anteriormente están pendientes diversos requisitos y trámites habituales de este tipo de procesos.

Con posterioridad a este acuerdo OHL adquirió, mediante un contrato de Equity Swap, un 5% de Abertis adicional, con lo que pasará a tener, al final del proceso, el 15% de participación, convirtiéndose en un accionista de referencia de Abertis.

Como continuación del proceso iniciado en abril, el 4 de agosto de 2012 OHL y Abertis cerraron el acuerdo para la integración en Abertis de la filial cotizada de OHL en Brasil. La operación se ha instrumentado como una permuta del 100% del capital de participes en Brasil, sociedad que ostenta una participación del 60% en la sociedad cotizada OHL Brasil, a cambio del 10% de Abertis, la asunción de pasivos de OHL Concesiones con Participes en Brasil por importe de 504,1 millones de euros, y del pago de 10,7 millones de euros.

Al cierre de esta operación, se producirá una transformación en el Grupo OHL que habrá conseguido:

- Convertirse en el socio industrial y accionista de referencia de Abertis, la mayor empresa concesionaria del mundo tras esta operación, con clara vocación de permanencia.
- Materializar el valor generado en las concesiones de Brasil y Chile.
- Fortalecer su posición financiera consiguiendo un importante desapalancamiento.
- Equilibrar y diversificar su cartera de concesiones incorporando activos claramente complementarios que proporcionan un importante flujo de dividendos.

2. Datos más significativos (cifras sin auditar)

PRINCIPALES MAGNITUDES CONSOLIDADAS					
<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12	%	30/09/11	%	Var. (%)
CIFRA DE NEGOCIO	3.823,8	100,0%	3.497,2	100,0%	9,3%
Bº BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	990,2	25,9%	826,0	23,6%	19,9%
Bº NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	776,3	20,3%	669,3	19,1%	16,0%
Bº NETO ATRIBUIBLE	184,8	4,8%	138,7	4,0%	33,2%
<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12		31/12/11		Var. (%)
CARTERA: Corto plazo	8.486,2		8.896,9		-4,6%
Largo plazo	72.165,2		72.455,2		-0,4%
Total	80.651,4		81.352,1		-0,9%

RECURSOS HUMANOS			
	30/09/12	30/09/11	Var. (%)
Fijo	18.684	17.365	7,6%
Eventual	7.871	6.758	16,5%
TOTAL	26.555	24.123	10,1%

RATIOS		
	30/09/12	30/09/11
Bº BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA) / VENTAS (%)	25,9	23,6
Bº NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) / VENTAS (%)	20,3	19,1
Bº ANTES DE IMPUESTOS / VENTAS (%)	10,2	9,9
Bº NETO ATRIBUIBLE / VENTAS (%)	4,8	4,0

3. Evolución por divisiones (cifras sin auditar)

CIFRA DE NEGOCIO					
<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12	%	30/09/11	%	Var. (%)
Concesiones	1.417,8	37%	1.251,7	36%	13,3%
Construcción	1.977,2	52%	1.971,8	56%	0,3%
Otras Actividades	428,8	11%	273,7	8%	56,7%
TOTAL	3.823,8	100%	3.497,2	100%	9,3%
Bº BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)					
<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12	%	30/09/11	%	Var. (%)
Concesiones	805,5	81%	639,0	77%	26,1%
Construcción	171,1	17%	182,7	22%	-6,3%
Otras Actividades	13,6	1%	4,3	1%	216,3%
TOTAL	990,2	100%	826,0	100%	19,9%
Bº NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)					
<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12	%	30/09/11	%	Var. (%)
Concesiones	664,9	86%	556,1	83%	19,6%
Construcción	112,9	15%	120,3	18%	-6,2%
Otras Actividades	-1,5	0%	-7,1	-1%	n.s.
TOTAL	776,3	100%	669,3	100%	16,0%

• Concesiones

El área de Concesiones ha continuado con su buena evolución alcanzando importantes crecimientos respecto a los nueve primeros meses de 2011:

- Ventas: +13,3%
- EBITDA: +26,1%
- EBIT: +19,6%

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

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

		EVOLUCIÓN DEL TRÁFICO			ACTUALIZACIONES DE TARIFAS	
		De l 01/01/12 al 30/09/12	De l 01/01/11 al 30/09/11	Var. (%)	% Revisión (5)	Última revisión
ARGENTINA	Aecsa (1)	196.762	206.509	-4,7%	26,0%	Abril 2012
BRASIL	Autovias (1)	119.083	117.258	1,6%	4,3%	Julio 2012
	Centrovias (1)	135.726	129.224	5,0%	4,3%	Julio 2012
	Intervias (1)	163.082	159.587	2,2%	4,3%	Julio 2012
	Vianorte (1)	92.719	90.022	3,0%	4,3%	Julio 2012
	Autopista Planalto Sul (1)	74.666	75.226	-0,7%	6,5%	Diciembre 2011
	Autopista Fluminense (1)	131.113	124.976	4,9%	10,7%	Febrero 2012
	Autopista Fernao Dias (1)	434.360	414.654	4,8%	7,7%	Diciembre 2011
	Autopista Regis Bittencourt (1)	395.915	389.193	1,7%	5,9%	Diciembre 2011
	Autopista Litoral Sul (1)	328.679	306.565	7,2%	8,3%	Febrero 2012
CHILE	Autopista del Sol (1)	90.417	82.116	10,1%	1,3%	Julio 2012
	Autopista Los Libertadores (1)	45.891	43.175	6,3%	4,4%	Febrero 2012
	Autopista Los Andes (1)	19.370	16.269	19,1%	7,9%	Enero 2012
ESPANA	Euroglosa M-45 (2)	73.787	76.833	-4,0%	2,0%	Marzo 2012
	Autopista Eje Aeropuerto (1)	7.331	7.929	-7,5%	2,6%	Enero 2012
	Autovía de Aragón (2)	99.255	96.954	2,4%	9,7%	Julio 2012
	Metro Ligero Oeste (3)	17.738	20.388	-13,0%	2,4%	Enero 2012
	Puerto de Alicante (T.M.S.) (4)	79.786	74.825	6,6%	2,4%	Enero 2012
MEXICO	Amozoc-Perote (1)	28.432	28.030	1,4%	17,3%	Enero 2012
	Concesionaria Mexiquense (1)	262.412	201.583	30,2%	3,6%	Enero 2012
	Viaducto Bicentenario (2)	25.025	17.946	39,4%	4,4%	Enero 2012
	Autopista Urbana Norte (1)	9.647	-	n.a.	4,2%	Abril 2012
PERU	Autopista del Norte (1)	26.082	23.710	10,0%	0,5%	Noviembre 2011

(1) Tráfico Medio Equivalente Pagante.

(2) Intensidad Media Diaria (IMD): Km totales recorridos por todos los usuarios de la autopista, dividido por los Km. totales en operación de la autopista. Esta medida representa el número de usuarios que habrían recorrido el total de los Km en operación de la autopista.

(3) Número medio diario de pasajeros.

(4) Número movimientos T.E.U. acumulado.

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

- El impacto de la evolución de las monedas latinoamericanas frente al euro comparando con el año 2011:

	Cambio medio del periodo por 1 €		Apreciación - Depreciación
	30/09/12	30/09/11	
Peso Mexicano	16,99	17,11	0,7%
Real Brasileño	2,47	2,31	-6,9%
Peso Chileno	628,93	671,59	6,4%
Nuevo Sol Peruano	3,41	3,92	13,0%
Peso Argentino	5,78	5,81	0,5%

- La apertura al tráfico, en abril de 2011, de los últimos tramos viales que completan las fases II y III de Conmex. Con la apertura de estos tramos, se completó el proyecto del Circuito Exterior Mexiquense (fases I, II y III) que permite la circunvalación de la Ciudad de México desde el noroeste, en el enlace con la autopista Chamapa-Lechería hasta el sudeste, en el enlace con la autopista México-Puebla y enlazando también las autopistas México-Querétaro, México-Pachuca y México-Texcoco. Además, la puesta en operación completa de Conmex ha ofrecido una mejor comunicación entre 20 municipios del Estado de México permitiendo una reducción significativa de los tiempos de recorrido.
- Controladora Vía Rápida Poetas inauguró el 11 de octubre de 2011 el distribuidor vial que integra el flujo vehicular entre las avenidas Luis Cabrera y México-Contreras con el anillo periférico de la Ciudad de México en sentido sur y norte. En julio de 2012, se firmó una modificación al contrato de concesión mediante la cual se acordó la extensión de la concesión con un tramo adicional elevado de aproximadamente 2 km de longitud, para unirse con la llamada Autopista Urbana Sur sobre el Periférico. El tramo adicional permitirá integrar de mejor manera la vialidad concesionada dentro del Plan Integral de Vialidades en dicha zona.
- La inauguración el 3 de noviembre de 2011 del Tramo 0 de la Autopista Urbana Norte, que culminó la conexión de los segundos pisos de dos entidades federativas: el Distrito Federal y el Estado de México, enlazando con el Viaducto Bicentenario. El 14 de diciembre de 2011 entró en operación el Tramo 1 prolongando el Tramo 0 hasta Avda. Ejército Nacional. El 2 de abril de 2012 abrió una nueva sección, dentro del Tramo 1, que conecta con las dos abiertas anteriormente permitiendo una conexión continua desde el Viaducto Bicentenario hasta Palmas e incluye el enlace ubicado en la Avenida del Conscripto.
- La inauguración de la plaza de Monasterio el 7 de septiembre de 2011 en la concesionaria chilena Autopista Los Andes.
- La modificación del método de contabilización del contrato concesional de la sociedad Metro Ligero Oeste, S.A. pasando de utilizar el modelo de activo intangible al modelo de activo financiero en septiembre de 2011.

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

(Mn Euros)		CIFRA DE NEGOCIO			EBITDA		
PAIS	Sociedad	30/09/12	30/09/11	Var. (%)	30/09/12	30/09/11	Var. (%)
ARGENTINA		18,0	10,6	69,8%	-2,2	-4,3	48,8%
	Aecsa	18,0	10,6	69,8%	-2,2	-4,3	48,8%
BRASIL		574,5	554,5	3,6%	313,5	302,9	3,5%
	Autovias	80,5	78,5	2,5%	51,4	48,1	6,9%
	Centrovias	83,2	78,4	6,1%	52,0	49,5	5,1%
	Intervias	91,1	88,9	2,5%	59,3	53,3	11,3%
	Vianorte	73,5	70,6	4,1%	37,9	40,8	-7,1%
	Autopista Planalto Sul	25,0	25,2	-0,8%	6,6	9,4	-29,8%
	Autopista Fluminense	40,8	37,7	8,2%	20,9	18,5	13,0%
	Autopista Fernao Dias	61,6	58,3	5,7%	24,1	23,8	1,3%
	Autopista Regis Bittencourt	72,3	71,5	1,1%	42,2	41,0	2,9%
	Autopista Litoral Sul	46,5	45,4	2,4%	19,1	18,5	3,2%
CHILE		31,6	25,8	22,5%	23,6	19,6	20,4%
	Autopista del Sol	13,6	11,3	20,4%	10,5	8,9	18,0%
	Autopista Los Libertadores	8,3	7,1	16,9%	6,6	5,2	26,9%
	Autopista Los Andes	9,7	7,4	31,1%	6,5	5,5	18,2%
ESPAÑA		115,9	69,0	68,0%	82,5	44,7	84,6%
	Euroglosa M-45	10,9	10,5	3,8%	9,1	9,4	-3,2%
	Autopista Eje Aeropuerto	3,1	3,3	-6,1%	-0,1	4,5	-102,2%
	Autovía de Aragón	16,0	9,4	70,2%	13,4	8,1	65,4%
	Metro Ligero Oeste	70,1	31,6	121,8%	55,0	18,2	202,2%
	Puerto de Alicante (T.M.S.)	15,8	14,2	11,3%	5,1	4,5	13,3%
MÉXICO		110,0	80,5	36,6%	384,4	255,4	50,5%
	Amozoc-Perote	17,6	14,5	21,4%	11,5	10,7	7,5%
	Concesionaria Mexiquense (1)	81,3	58,3	39,5%	260,8	182,9	42,6%
	Viaducto Bicentenario (1)	10,6	7,7	37,7%	76,0	61,8	23,0%
	Autopista Urbana Norte (1)	0,5	-	n.a.	36,1	-	n.a.
PERÚ		17,9	13,9	28,8%	7,8	10,3	-24,3%
	Autopista del Norte	17,9	13,9	28,8%	7,8	10,3	-24,3%
TOTAL CONCESIONES		867,9	754,3	15,1%	809,6	628,6	28,8%
Central y otros		549,9	497,4	10,6%	-4,1	10,4	n.a.
TOTAL		1.417,8	1.251,7	13,3%	805,5	639,0	26,1%

(1) Incluye en el EBITDA el ajuste por rentabilidad garantizada de acuerdo a los contratos de concesión, que se clasifica en Otros Ingresos de Explotación y queda fuera de la Cifra de Negocio: Conmex 208,9 millones de euros, Viaducto Bicentenario 72,9 millones de euros y Autopista Urbana Norte 38,3 millones de euros.

Dentro del epígrafe "Central y Otros", se incluyen las ventas y los costes correspondientes a la actividad constructora realizada por las propias sociedades concesionarias, netas de operaciones "intergrupo", como consecuencia de la aplicación de la CINIIF 12. Siguiendo un criterio de prudencia, el Grupo OHL ha igualado la cifra de ventas de la actividad constructora realizada por las propias concesionarias a los costes de dicha actividad constructora, no afectando por tanto al EBITDA de dichos años. Al 30 de septiembre de 2012 esta cifra asciende a 304,6 millones de euros (310,5 millones de euros al 30 de septiembre de 2011).

Asimismo, en aplicación de la norma CINIIF 12, se realiza la dotación de provisiones por las actuaciones programadas de mantenimiento mayor de carácter plurianual, por importe de 84,9 millones de euros al 30 de septiembre de 2012 (63,7 millones de euros al 30 de septiembre de 2011). Con anterioridad a la aplicación de CINIIF 12, el coste de estas actuaciones se consideraban altas de inmovilizado en el momento de su ejecución, y se amortizaban posteriormente en función de su vida útil.

En febrero de 2012, OHL Concesiones se adjudicó el contrato para la construcción y explotación de la futura terminal de contenedores de la dársena Este del Puerto de Santa Cruz de Tenerife.

OHL Concesiones gestiona una cartera de 29 concesiones principales que incluye 23 concesiones de autopistas de peaje, con un total de 4.417 kilómetros, un aeropuerto, tres puertos y dos concesiones ferroviarias, afirmándose como uno de los operadores de infraestructuras más importantes a nivel mundial.

La cartera a largo plazo alcanza al 30 de septiembre de 2012 la cifra de 71.715,5 millones de euros, lo que supone un incremento del +3,6% respecto al cierre de 30 septiembre de 2011.

• Construcción

Las ventas de la actividad de Construcción presentan una evolución del +0,3%, respecto al mismo periodo de 2011. Esta situación se produce como combinación de dos elementos: el incremento de la actividad en las zonas de Europa Central y del Este y EE.UU. y Canadá, a lo que contribuye la puesta en marcha de algunas de las importantes adjudicaciones de principios de 2011, principalmente las correspondientes a obras en Canadá, y la caída del -29,1% de la actividad en España.

Como ya se ha comentado en anteriores ocasiones, los grandes contratos internacionales obtenidos en 2011 tardarán en hacerse visibles plenamente en la cuenta de resultados, ya que se trata de grandes contratos de proyecto y construcción con plazos de ejecución entre 3 y 5 años, y que incluyen normalmente una fase de diseño de entre un año y año y medio de duración. Este efecto unido a que, en términos comparativos, en el mismo período del ejercicio anterior se produjo la finalización de algunas obras con un efecto positivo en márgenes, provoca una caída del EBITDA de -6,3%.

Es importante destacar dentro de esta actividad el cambio de escala derivado del gran éxito cosechado en las adjudicaciones en 2011, que se refleja en la importante cifra de cartera de construcción que a cierre de septiembre de 2012 es de 8.412,3 millones de euros. Dicha cifra supone un crecimiento del +35,8% sobre la de septiembre de 2011 y equivale a 35,9 meses de ventas, lo que da visibilidad al crecimiento de la actividad en el futuro.

La cartera existente está compuesta de contratos de elevada calidad técnica vinculados en su mayoría a nichos de especialización en los que OHL es especialmente fuerte (ferroviario y hospitales).

La distribución geográfica de la cartera es la siguiente:

<u>Zona</u>	<u>% Cartera</u>
- Europa Central y del Este	30,8%
- España	22,0%
- Oriente Medio y Norte de África	21,2%
- EE.UU. y Canadá	18,8%
- Otros	7,2%

Cabe destacar la relevancia de los proyectos incluidos en la cartera adjudicados en 2011, entre los que se encuentran el Hospital del CHUM en Montreal, Canadá, la línea ferroviaria Ural - Polar en Rusia, el Ferrocarril de Alta Velocidad entre La Meca y Medina en Arabia Saudí, o los Túneles del Mármara en Turquía. En los primeros meses de 2012 se han producido adjudicaciones relevantes destacando entre ellas las de las obras para el complejo turístico-deportivo Olympic Flame de Sochi, en Rusia, y el Water Mains for Shafts de Nueva York, en EE.UU, que suman en conjunto 592,9 millones de euros y, junto a otras adjudicaciones de menor tamaño, añaden a la cartera 1.584,1 millones de euros. La cartera de construcción en España supone sólo el 22,0% del total.

• Otras Actividades

Cabe destacar el cierre del acuerdo para la venta de OHL Medio Ambiente que se produjo el 31 de mayo de 2012. Como consecuencia se ha registrado en la Cuenta de Resultados una plusvalía neta de 42,5 millones de euros. Desde el cierre de diciembre de 2011, tras el acuerdo de compra-venta alcanzado en noviembre de 2011, esta división pasó a ser contabilizada como actividad interrumpida, desapareciendo, por tanto, de la Cuenta de Resultados su impacto en Ventas, EBITDA y EBIT.

La cifra de ventas de Otras Actividades asciende a 428,8 millones de euros lo que supone un crecimiento frente al mismo período del año anterior del +56,7% gracias al importante impulso de la división de Industrial.

La cifra de EBITDA conjunto de estas actividades es 13,6 millones de euros.

4. Estados financieros (Cifras sin auditar)

Con fecha 16 de noviembre de 2011 se firmó el contrato de venta de la filial OHL Medio Ambiente, S.A.U. cuya materialización se ha producido en mayo 2012. Como consecuencia de dicho proceso, el resultado antes de intereses minoritarios de la división de Medio Ambiente hasta su salida del Grupo y el resultado de la venta se presenta como resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.

La Cuenta de Resultados del Grupo consolidado a 30 de septiembre de 2011 se ha re expresado para hacer comparable la información, de forma que las cifras difieren de las publicadas en su día.

- **CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

La cifra de negocio del Grupo OHL en los primeros nueve meses de 2012 ha ascendido a 3.823,8 millones de euros, un +9,3 % superior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2011.

El crecimiento de la cifra de negocio de Concesiones ha sido de un 13,3%, impulsado principalmente por la mayor actividad realizada en Brasil y México, donde tanto las tarifas como los tráficos han aumentado. La evolución de los tráficos ha sido favorable en todos los países salvo en España, y las tarifas han tenido revisiones en el último semestre de 2011 y en 2012 en la mayor parte de las concesiones.

La cifra de negocio de Concesiones incluye las ventas de construcción realizadas para las concesionarias del Grupo OHL por las obras realizadas por sociedades ajenas al Grupo, y en los nueve primeros meses del ejercicio 2012 han ascendido a 304,6 millones de euros, frente a los 310,5 millones de euros de los nueve primeros meses de 2011.

La división de Construcción prácticamente ha repetido la cifra de ventas de los nueve primeros meses de 2011 debido al buen comportamiento de la actividad en el exterior que ha compensado la caída de la actividad en España por la negativa evolución del sector. En el exterior la actividad de construcción ha experimentado un incremento del +19,1% respecto a los nueve primeros meses de 2011, debido a la mayor actividad desarrollada en las áreas de Europa Central y del Este y EE.UU. y Canadá, principalmente.

El resto de Divisiones agrupadas en Otras Actividades han experimentado un significativo incremento, principalmente por el impulso de la división de Industrial que está ejecutando importantes proyectos en los subsectores de Oil&Gas y Energía.

En los nueve primeros meses del ejercicio 2012 se ha generado un 74,2% de la cifra de negocio en el exterior, frente al 70,1% en los nueve primeros meses del ejercicio 2011.

La división con mayor peso en las ventas es Construcción con un 51,7% del total, y dentro de ésta, el área internacional con un 37,6%, seguida por Concesiones, que ya representa un 37,1% del total.

En la distribución de ventas por países, España representa un 25,8% del total, Brasil un 23,8%, México un 14,7% y E.E.U.U. y Canadá un 13,1%.

El beneficio bruto de explotación (EBITDA) de los primeros nueve meses del ejercicio 2012 se sitúa en 990,2 millones de euros, lo que representa un 25,9% de la cifra de negocio. Ha tenido un incremento del +19,9% sobre el mismo periodo del ejercicio 2011 debido,

principalmente, a la actividad de Concesiones, que supone un 81,3% del EBITDA total del Grupo y experimenta un crecimiento del +26,1% sobre el mismo periodo del año 2011, debido a la mayor contribución de Brasil y México.

La división de Construcción ha tenido un descenso del -6,3% ya que, el impacto en EBITDA de las grandes adjudicaciones de 2011 es aún muy reducido y, en términos comparativos, en el mismo período del ejercicio anterior se produjo la finalización de algunas obras provocando un efecto positivo en márgenes.

El 90,1% del EBITDA total del Grupo procede del exterior.

Del EBITDA total del Grupo un 44,3% se genera en México, un 32,4% en Brasil y un 9,9% en España.

El beneficio neto de explotación (EBIT) de los nueve primeros meses del ejercicio 2012 asciende a 776,3 millones de euros, un 20,3 % sobre la cifra de negocio, y también presenta un incremento del +16,0% sobre el registrado en los primeros nueve meses del ejercicio 2011. Destaca el crecimiento del +19,6% de Concesiones, lo que hace que esta actividad genere el 85,6% del EBIT total del Grupo.

El importe neto de **ingresos y gastos financieros** de los primeros nueve meses del ejercicio 2012 asciende a -395,4 millones de euros, lo que supone un incremento de 67,1 millones respecto al mismo periodo del ejercicio 2011, debido al aumento de la deuda sin recurso y a los mayores tipos de interés existentes en los primeros nueve meses del ejercicio 2012.

Por otro lado, la mejora de 27,9 millones de euros experimentada por la valoración de valor razonable en instrumentos financieros se ha visto neutralizada por las diferencias de cambio, que han empeorado en 28,8 millones de euros respecto a los nueve primeros meses del 2011.

El resultado antes de impuestos alcanza los 389,6 millones de euros, lo que supone un 10,2% sobre la cifra de negocio, con un incremento del +13,0% sobre los nueve primeros meses del ejercicio 2011.

El resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos por importe de 42,5 millones de euros corresponde al resultado, antes de intereses minoritarios, de la división de Medio Ambiente hasta el momento de la venta, y al resultado de la venta producida el 31 de mayo de 2012.

El resultado atribuido a la Sociedad Dominante alcanza los 184,8 millones de euros, lo que representa un 4,8% sobre la cifra de negocio y presenta un incremento del +33,2% sobre el registrado en los nueve primeros meses del ejercicio 2011.

(Mn Euros)	30/09/12		30/09/11		Var. (%)
	Importe	%	Importe	%	
Importe neto de la cifra de negocio	3.823,8	100,0%	3.497,2	100,0%	9,3%
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-0,5	0,0%	-5,3	-0,2%	-90,6%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2,8	0,1%	3,3	0,1%	-15,2%
Aprovisionamientos	-2.121,5	-55,5%	-1.938,4	-55,4%	9,4%
Otros ingresos de explotación	391,1	10,2%	259,7	7,4%	50,6%
Gastos de personal	-572,9	-15,0%	-514,5	-14,7%	11,4%
Otros gastos de explotación	-546,0	-14,3%	-459,1	-13,1%	18,9%
Amortización	-204,5	-5,3%	-186,0	-5,3%	9,9%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4,2	0,1%	8,4	0,2%	-50,0%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-0,2	0,0%	4,0	0,1%	-105,0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	776,3	20,3%	669,3	19,1%	16,0%
Ingresos financieros	75,1	2,0%	98,2	2,8%	-23,5%
Gastos financieros	-470,5	-12,3%	-426,5	-12,2%	10,3%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	17,2	0,4%	-10,7	-0,3%	-260,7%
Diferencias de cambio	-12,4	-0,3%	16,4	0,5%	-175,6%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-6,2	-	-
RESULTADO FINANCIERO	-390,6	-10,2%	-328,8	-9,4%	18,8%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3,9	0,1%	4,3	0,1%	-9,3%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	389,6	10,2%	344,8	9,9%	13,0%
Impuesto sobre beneficios	-143,5	-3,8%	-112,9	-3,2%	27,1%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	246,1	6,4%	231,9	6,6%	6,1%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42,5	1,1%	-1,0	0,0%	n.s.
RESULTADO DEL EJERCICIO	288,6	7,5%	230,9	6,6%	25,0%
Resultado atribuido a los intereses minoritarios	103,8	2,7%	92,2	2,6%	12,6%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	184,8	4,8%	138,7	4,0%	33,2%

- **BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

Los principales epígrafes del balance consolidado al 30 de septiembre de 2012 y sus variaciones respecto al de 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Inmovilizado intangible: asciende a 7.370,8 millones de euros, correspondiendo en su mayor parte, un 95,3%, a sociedades concesionarias. El incremento de este epígrafe ha sido de 1.161,7 millones de euros, debido principalmente al efecto de las inversiones netas realizadas en el periodo en las sociedades concesionarias de infraestructuras, entre las que destacan Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V., Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V. y Autopista Urbana Norte, S.A. de C.V. Estas concesionarias destacan a su vez por su volumen de inversión a origen, representando el 49,3% del inmovilizado intangible total. Destacar también que el inmovilizado intangible de la división de Concesiones en Brasil asciende a 1.908,7 millones de euros, lo que supone un 25,9% del total.

Activos financieros no corrientes: presenta un saldo al 30 de septiembre de 2012 de 882,4 millones de euros, de los que 718,3 millones de euros corresponden a sociedades concesionarias que son contabilizadas en este epígrafe al cumplir los requisitos de modelo de activo financiero, y entre las que destaca Metro Liger Oeste, S.A. con 594,7 millones de euros.

Activos no corrientes mantenidos para la venta: en este epígrafe se registraron al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de activos de la división de Medio Ambiente, que al ser vendida el 31 de mayo de 2012, han salido del Grupo.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: al 30 de septiembre de 2012 el saldo de este epígrafe asciende a 2.484,5 millones de euros, lo que supone el 17,4% del activo total, aumentando un +14,7% respecto al 31 de diciembre de 2011.

La obra certificada pendiente de cobro y la obra ejecutada pendiente de certificar representan el 74,3% del total de este saldo y su ratio se sitúa en 4,3 meses de venta, 0,2 meses por encima del dato de 31 de diciembre de 2011.

Otros activos financieros corrientes y efectivo y otros activos líquidos equivalentes: los saldos de estos epígrafes al 30 de septiembre de 2012 alcanzan los 1.417,3 millones de euros, de los que 779,1 millones de euros corresponden a sociedades sin recurso y los 638,2 millones de euros restantes a sociedades con recurso.

Esta posición de liquidez con recurso, junto con la disponibilidad de crédito existente, sitúan la posición de liquidez con recurso total del Grupo en aproximadamente 1.300 millones de euros.

Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante: al 30 de septiembre de 2012 asciende a 1.368,2 millones de euros, lo que representa el 9,6% del activo total y ha experimentado un incremento de 152,5 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2011, debido al efecto neto de:

- El resultado atribuible de los primeros nueve meses del ejercicio 2012, que asciende a 184,8 millones de euros.
- El incremento de reservas de 94,0 millones de euros, producido por la conversión de estados financieros en moneda extranjera, debido principalmente a la revaluación de los tipos de cambio frente al euro.
- La disminución de reservas por 55,8 millones de euros por el dividendo pagado en junio con cargo al resultado del ejercicio 2012.

- La disminución de reservas de 60,0 millones de euros por el impacto de la valoración de los instrumentos financieros.
- Disminución de 12,3 millones de euros por autocartera. A 30 de septiembre de 2012 la autocartera ascendía a 13,5 millones de euros correspondiente a 848.641 acciones.
- El aumento de 1,8 millones de euros de otras variaciones de reservas, principalmente por variaciones en el perímetro de consolidación.

Intereses minoritarios: se sitúan en 834,3 millones de euros y aumentan en 72,3 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2011 debido al efecto neto de:

- El resultado de los nueve primeros meses del ejercicio 2012 asignado a socios externos por importe de 103,8 millones de euros.
- El aumento de 9,2 millones de euros producido por la conversión de estados financieros en moneda extranjera.
- La disminución de 15,4 millones de euros por el impacto de la valoración de los instrumentos financieros.
- La disminución de 12,1 millones de euros por la salida del perímetro de la división de Medio Ambiente.
- Otras disminuciones de 13,2 millones de euros, principalmente por dividendos pagados y variaciones en el perímetro de consolidación.

Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta: en este epígrafe se registraron al 31 de diciembre de 2011 la totalidad de los pasivos de la división de Medio Ambiente, que al ser vendida el 31 de mayo de 2012, han salido del Grupo.

Deuda financiera: La comparación del endeudamiento al 30 de septiembre de 2012 con el de 31 de diciembre de 2011 es:

ENDEUDAMIENTO BRUTO (1)				
(Mn Euros)	30/09/12	%	31/12/11	%
Endeudamiento con recurso	1.969,5	26%	1.748,8	27%
Endeudamiento sin recurso	5.482,5	74%	4.849,5	73%
TOTAL	7.452,0	100%	6.598,3	100%

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

ENDEUDAMIENTO NETO (2)				
(Mn Euros)	30/09/12	%	31/12/11	%
Endeudamiento con recurso	1.331,3	22%	1.256,5	25%
Endeudamiento sin recurso	4.703,4	78%	3.852,7	75%
TOTAL	6.034,7	100%	5.109,2	100%

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

El endeudamiento neto con recurso se sitúa en 1.331,3 millones de euros y aumenta en 74,8 millones de euros respecto al de 31 de diciembre de 2011, debido principalmente al cobro neto de la venta de la división de Medio Ambiente por importe de 192,3 millones de euros, compensando el deterioro que se produce por la estacionalidad típica del sector.

El endeudamiento financiero neto sin recurso asciende a 4.703,4 millones de euros, un 77,9% del total, y aumenta en 850,7 millones de euros respecto al registrado al 31 de diciembre de 2011, debido al efecto neto de la necesidad de financiar las inversiones realizadas por las sociedades concesionarias y a las amortizaciones de deuda realizadas en el periodo.

Debe mencionarse que:

- En marzo de 2012 se completó con éxito una emisión de bonos simples por importe de 300,0 millones de euros con vencimiento en 2020, emitidos a la par y que devengarán un cupón de un 7,625% anual pagadero semestralmente. Del importe neto de la emisión se destinaron 176,3 millones a la recompra de los bonos que vencen en 2015.
- En relación con el Crédito Sindicado de 240,0 millones en vigor hasta enero de 2013, con fecha 23 de abril de 2012 se ha firmado un Forward Start Facility mediante el cual se ha ampliado su importe hasta 300,0 millones de euros y se ha fijado su vencimiento final en enero de 2016.

Del endeudamiento financiero bruto total, el 86,0% es a largo plazo y el 14,0 % restante es a corto plazo.

(Mn Euros)	30/09/12	31/12/11	Var. (%)
ACTIVO			
ACTIVOS NO CORRIENTES	10.171,0	8.762,6	16,1%
Inmovilizado intangible	7.370,8	6.209,1	18,7%
Inmovilizado material	597,5	625,2	-4,4%
Inversiones inmobiliarias	111,5	104,8	6,4%
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	125,2	113,2	10,6%
Activos financieros no corrientes	882,4	903,4	-2,3%
Activos por impuesto diferido	1.083,6	806,9	34,3%
ACTIVOS CORRIENTES	4.113,8	4.163,5	-1,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	335,7	n.s.
Existencias	143,9	134,2	7,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.484,5	2.166,6	14,7%
Otros activos financieros corrientes	481,2	326,1	47,6%
Otros activos corrientes	68,1	37,9	79,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	936,1	1.163,0	-19,5%
TOTAL ACTIVO	14.284,8	12.926,1	10,5%

(Mn Euros)	31/09/12	31/12/11	Var. (%)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO NETO	2.202,5	1.977,7	11,4%
FONDOS PROPIOS	1.673,8	1.555,3	7,6%
Capital social	59,9	59,9	0,0%
Prima de emisión	385,6	390,9	-1,4%
Reservas	1.043,5	881,2	18,4%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	184,8	223,3	-17,2%
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-305,6	-339,6	-10,0%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	1.368,2	1.215,7	12,5%
INTERESES MINORITARIOS	834,3	762,0	9,5%
PASIVOS NO CORRIENTES	8.421,2	6.956,5	21,1%
Subvenciones	96,6	92,4	4,5%
Provisiones no corrientes	222,5	115,0	93,5%
Deuda financiera no corriente (*)	6.405,7	5.409,0	18,4%
Resto pasivos financieros no corrientes	409,0	304,6	34,3%
Pasivos por impuestos diferidos	962,1	701,6	37,1%
Otros pasivos no corrientes	325,3	333,9	-2,6%
PASIVOS CORRIENTES	3.661,1	3.991,9	-8,3%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos a la venta	-	153,0	n.a.
Provisiones corrientes	255,0	252,1	1,2%
Deuda financiera corriente (*)	1.046,3	1.189,3	-12,0%
Resto pasivos financieros corrientes	9,7	24,4	-60,2%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.852,2	1.876,4	-1,3%
Otros pasivos corrientes	497,9	496,7	0,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	14.284,8	12.926,1	10,5%

(*) Incluye Deuda Bancaria + Bonos

- **CASH FLOW 01/01/12 A 30/09/12**

Los fondos procedentes de las operaciones, equivalentes al BDDI (Atribuible) más amortizaciones, generados en los primeros nueve meses de 2012 ascienden a 389,3 millones de euros, presentando una mejora respecto al mismo periodo del año anterior, así como respecto al primer semestre de 2012.

La variación de los activos y pasivos corrientes no financieros presentan un comportamiento negativo de 209,9 millones de euros que se debe principalmente a la estacionalidad. Destacar la mejora respecto a septiembre de 2011, consecuencia de la gestión de circulantes realizada.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación en el periodo se sitúa en 179,4 millones de euros, frente a los 36,8 millones de euros que supuso en los nueve primeros meses del ejercicio 2011.

Las necesidades netas de inversión han sido de 1.104,9 millones de euros, y se deben principalmente a la actividad de Concesiones, por los compromisos de inversión de las concesionarias en fase de construcción.

Las necesidades totales de financiación del periodo han ascendido a 925,5 millones de euros millones de euros, que han sido atendidas con mayor endeudamiento sin recurso al Grupo por importe de 850,7 millones de euros y con mayor endeudamiento con recurso por 74,8 millones de euros.

<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	990,2
Ajustes al resultado	-600,9
Fondos procedentes de las operaciones	389,3
Cambios en el capital corriente	-209,9
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	179,4
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-1.104,9
Variación endeudamiento bruto sin recurso	633,0
Variación tesorería + IFT sin recurso	217,7
Variación endeudamiento neto sin recurso	850,7
Variación endeudamiento bruto con recurso	220,7
Variación tesorería + IFT con recurso	-145,9
Variación endeudamiento neto con recurso	74,8
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	925,5

5. Cartera de pedidos

A 30/09/12 la cartera de pedidos del Grupo alcanza los 80.651,4 millones de euros.

El 10,5% corresponde a contratos de ejecución a corto plazo y el restante 89,5% son contratos a largo plazo.

La cartera a corto se sitúa en 8.486,2 millones de euros, y disminuye levemente respecto al 31/12/11 debido a las importantes adjudicaciones obtenidas en el ejercicio 2011, entre las que destacan:

- Ampliación del metro de Toronto (Canadá)
- Hospital del Chum en Montreal (Canadá)
- Viaducto urbano (Kuwait)
- Túneles de Mármara (Turquía)
- Ferrocarril de Alta Velocidad entre La Meca y Medina (Arabia Saudí)
- Línea ferroviaria Obskaja-Salechard-Nadym (Rusia)

La cartera a largo plazo asciende a 72.165,2 millones de euros y es similar a la de 31/12/11.

CARTERA					
<i>(Mn Euros)</i>	30/09/12	%	31/12/11	%	Var. (%)
Corto plazo	8.486,2	11%	8.896,9	11%	-4,6%
Largo plazo	72.165,2	89%	72.455,2	89%	-0,4%
TOTAL	80.651,4	100%	81.352,1	100%	-0,9%
Concesiones	71.823,5	89%	72.030,8	89%	-0,3%
Construcción	8.412,3	10%	8.740,5	11%	-3,8%
Otras Actividades	415,6	1%	580,8	1%	-28,4%

Las obras más significativas contratadas entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012, con ejecución a corto plazo, son las siguientes:

Construcción:

Complejo turístico-deportivo Olympic Flame en Sochi (Rusia)
 Water Mains for Shafts (EE.UU.)
 Ruta 60 en Chile. Tramo 2 Sector 1 (Chile)
 Proyecto minero Las Bambas (Perú)
 Modernización FFCC Nove Mesto - Vahom Púchov (Rep. Eslovaca)
 Plantas energía fotovoltaica. Teres, Shabla, Zdravets y Solera (Bulgaria)
 Autopista: Pocitelj-Bijaca (Bosnia & Herzegovina)
 Centro de Arte Botín (España)
 Reconstrucción y extensión de la red de saneamiento de Brno (Rep. Checa)
 Estadio Bialystok (Polonia)
 Carretera Guba-Gusar (Azerbaiyan)
 NTIS y CTPVV (Rep. Checa)
 Golden Glades Mainline Plaza (EE.UU.)

Centro hospitalario para discapacitados en Arroyomolinos (España)

Muelle adosado al contradique de Algorta (España)

Avenida Palm Bay Malabar - Emerson Drive (EE.UU.)

Rehabilitación pista 1OL-28R del aeropuerto internacional de Palm Beach (EE.UU.)

Reconstrucción FF.CC. Deinske Jazero - Zohor (Rep. Eslovaca)

SR-25 (Ockeechobee Road en EE.UU.)

6. Información bursátil

A 30/09/12 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 17,950 euros por acción, y un PER sobre el beneficio del año 2011 de 8,0 veces.

Durante el primer semestre de 2012 se han negociado en los mercados bursátiles un total de 120.800.148 acciones (121,1% del total de acciones admitidas a negociación), con un promedio diario de 629.167 títulos y una depreciación bursátil del -7,4% en los nueve meses.

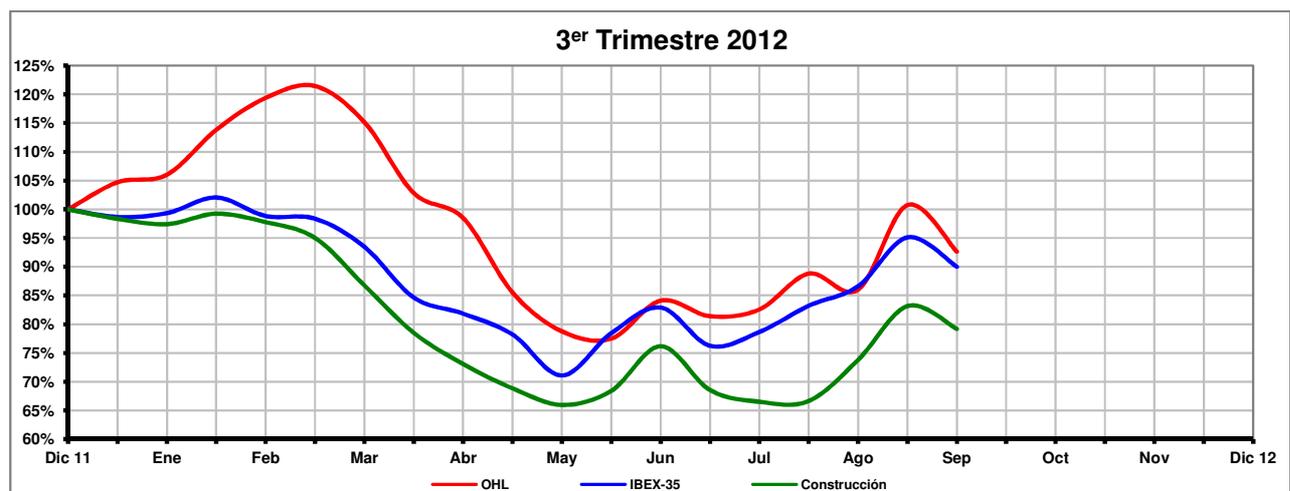
EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN						
	Cotización OHL (euros)			Revalorización periodo		
	Última	Máxima	Mínima	OHL	Ibex-35	I. Construcción
30/09/12	17,950	24,145	14,000	-7,4%	-10,0%	-20,8%

VOLUMEN NEGOCIADO			
	Nº de Títulos Negociados	Títulos Medio diario	(*) Efectivo Medio diario
30/09/12	120.800.148	629.167	11,8

(*) Mn Euros

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL			
(Mn Euros)	30/09/12	31/12/11	Var. %
Capitalización Bursátil	1.790,3	1.933,0	-7,4%

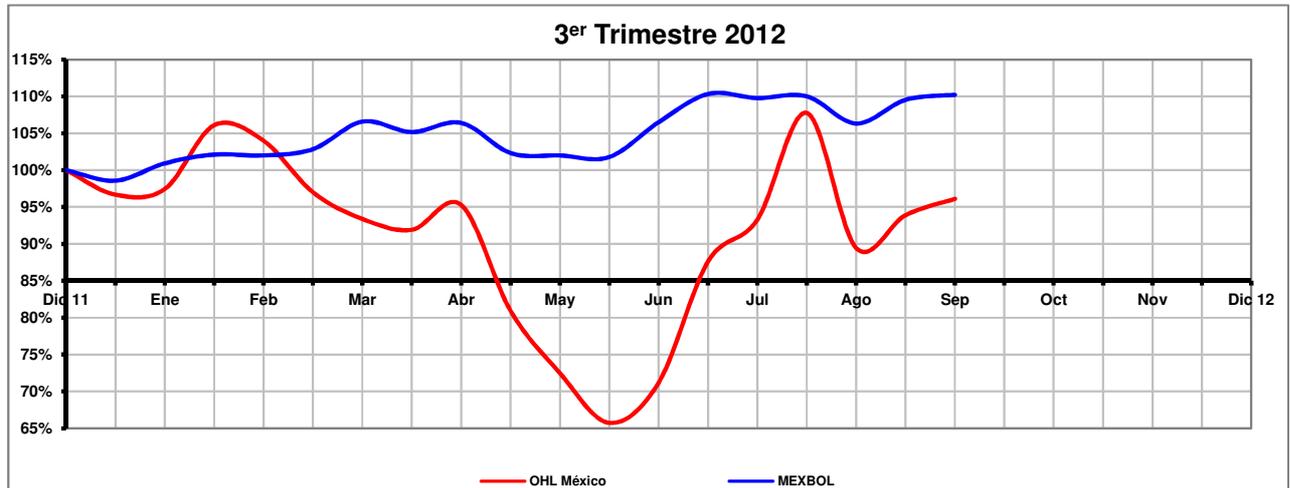
EVOLUCIÓN DE LOS BONOS DE OHL						
Emisión	Fecha		Cupón	Saldo inicial	Saldo Vivo	Cotización (30/09/12)
	Vencimiento					
Abril 2010	Abril 2015		7,375%	700 Mn €	524 Mn €	105,9%
Marzo 2011	Marzo 2018		8,750%	425 Mn €	425 Mn €	104,0%
Marzo 2012	Marzo 2020		7,625%	300 Mn €	300 Mn €	99,1%



El Grupo OHL tiene, dentro de su actividad de Concesiones, dos sociedades filiales que cotizan en México y Brasil, cuyos principales datos son:

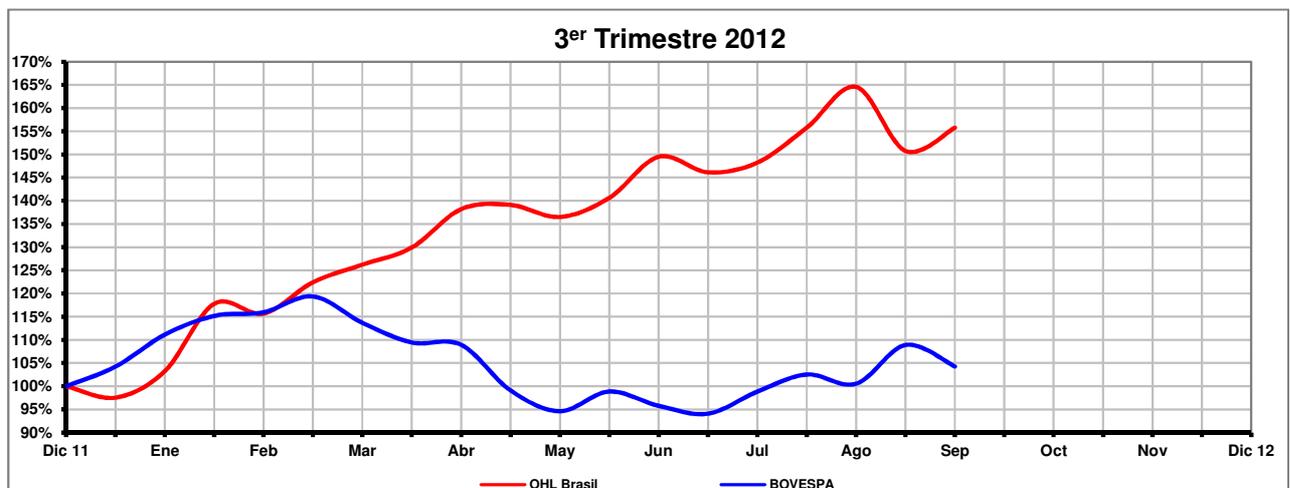
OHL MÉXICO

Número total de acciones	1.492.788.102
Participación de OHL	73,85%
Cotización a 30/09/12 (Pesos Mexicanos)	20,78
Tipo de cambio Euro/Peso Mexicano a 30/09/12	16,62
Capitalización Total (Miles de euros)	1.866.075
Valor participación OHL (Miles de euros)	1.378.023
Revalorización bursátil desde 31/12/11	-3,89%



OHL BRASIL

Número total de acciones	344.444.000
Split 25 de abril de 2012	1x5
Participación de OHL	60,00%
Cotización a 30/09/12 (Reales Brasileños)	18,60
Tipo de cambio Euro/Real Brasileño a 30/09/12	2,62
Capitalización Total (Miles de euros)	2.446.250
Valor participación OHL (Miles de euros)	1.467.750
Revalorización bursátil desde 31/12/11	55,78%



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
www.ohl.es

Dirección Relación con Inversores
Tlf.: 91 348 41 57



FTSE4Good

