

ANEXO



OHL
Concesiones

Página

1. Autopistas Brasil	3
2. Autopistas Chile	27
3. Autopistas España	40
4. Autopistas México	51
5. Autopistas Perú	66
6. Autopistas Argentina	68
7. Ferrocarriles	72
8. Aeropuertos	78
9. Puertos comerciales	82

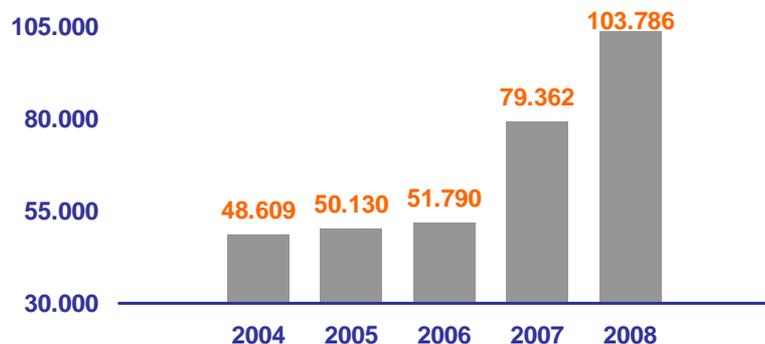
1. AUTOPISTAS BRASIL



OHL
Concesiones

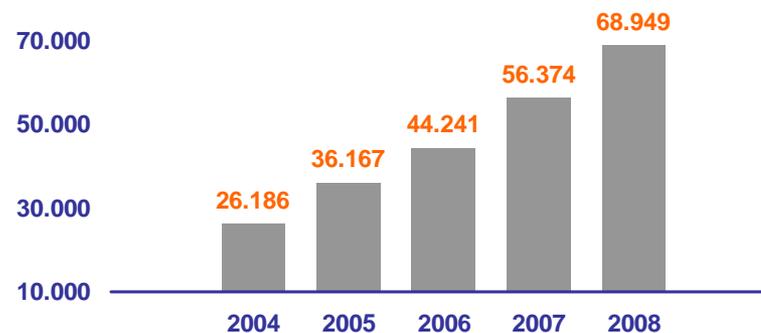
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

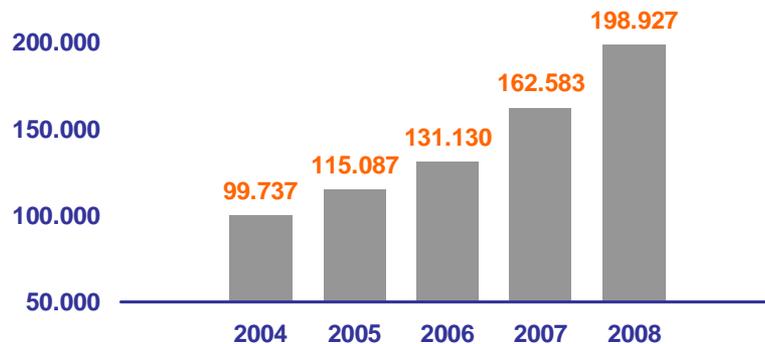


(1) Vehículos equivalentes

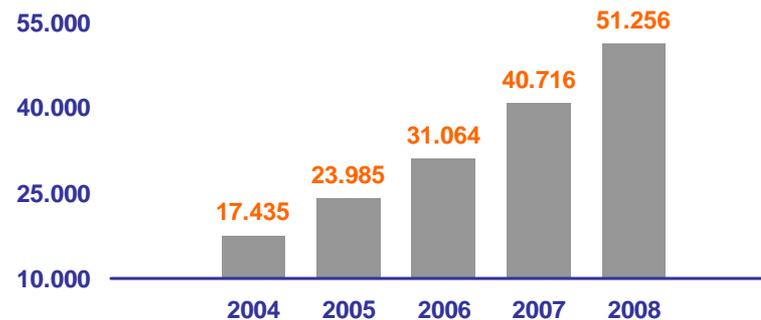
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)



La apertura de la plaza de peaje Santa Rita en junio de 2007, en la autopista SP 334 permitió la captación de mayor tráfico.

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	68.949	56.374
EBITDA	51.256	40.716
Amortizaciones	(13.877)	(12.155)
EBIT	37.379	28.561
Resultado financiero	(13.982)	(10.388)
Otros resultados		180
BADI (B° antes de impuestos)	23.397	18.353
Gasto impuesto de sociedades	(7.515)	(6.113)
BDDI (B° después de impuestos)	15.882	12.240
Capex		
	11.424	19.452

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	122.579	149.762
Resto activo no corriente	47.077	16.059
Total activo no corriente	169.656	165.821
Deudores y otros activos corrientes	4.077	4.081
Tesorería y activos financieros	4.599	4.929
Total activo corriente	8.676	9.010
TOTAL ACTIVO	178.332	174.831
Fondos propios	55.038	64.674
Otros pasivos no corrientes	20.106	27.367
Deuda financiera	94.862	67.185
Otros pasivos corrientes	8.326	15.605
TOTAL PASIVO	178.332	174.831

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Cédula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 08	72,7 Mn reales
Vencimiento	Noviembre de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1% aa

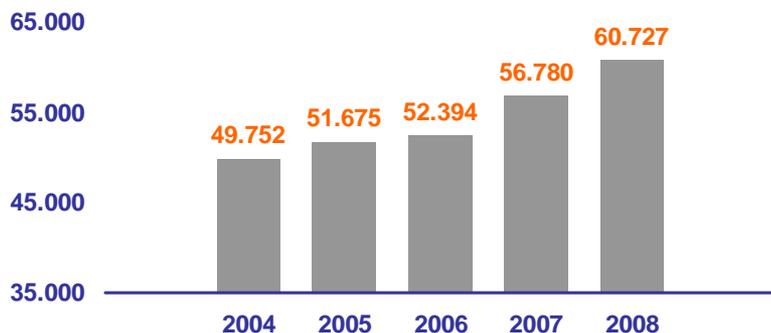
Datos otras financiaciones	
Tipo	Cédula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 08	195 Mn reales
Vencimiento	Enero de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1,037% aa

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2008 ha sido 11,2 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2008 asciende a 56,4 millones de reales.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

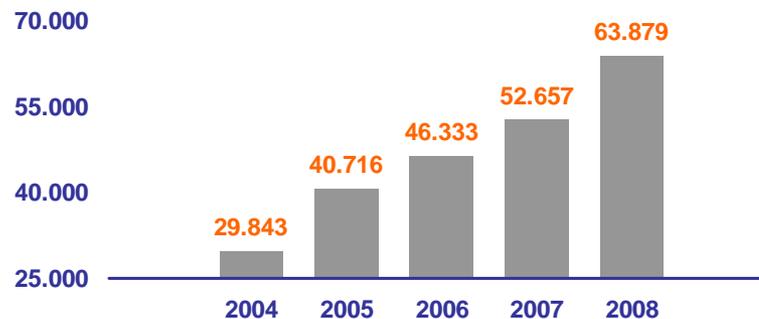
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

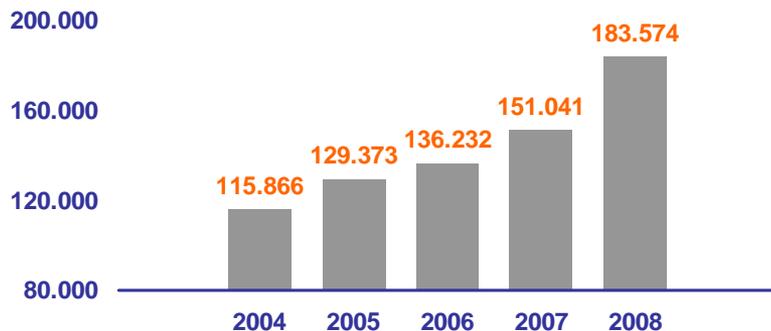


(1) Vehículos equivalentes

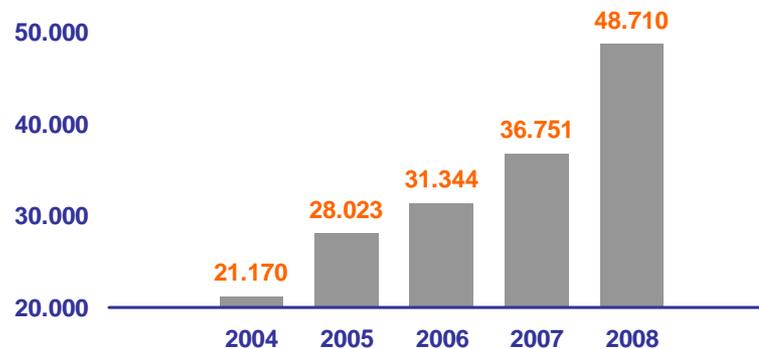
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	63.879	52.657
EBITDA	48.710	36.751
Amortizaciones	(14.702)	(4.811)
EBIT	34.008	31.940
Resultado financiero	(13.395)	(5.808)
Otros resultados		(38)
BADI (B° antes de impuestos)	20.613	26.094
Gasto impuesto de sociedades	(7.116)	(10.472)
BDDI (B° después de impuestos)	13.497	15.622
Capex	14.752	34.650

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	117.768	140.278
Resto activo no corriente	39.491	34.405
Total activo no corriente	157.259	174.683
Deudores y otros activos corrientes	3.643	3.824
Tesorería y activos financieros	5.895	2.308
Total activo corriente	9.538	6.132
TOTAL ACTIVO	166.797	180.815
Fondos propios	47.553	102.179
Otros pasivos no corrientes	26.396	41.751
Deuda financiera	83.952	24.460
Otros pasivos corrientes	8.896	12.425
TOTAL PASIVO	166.797	180.815

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

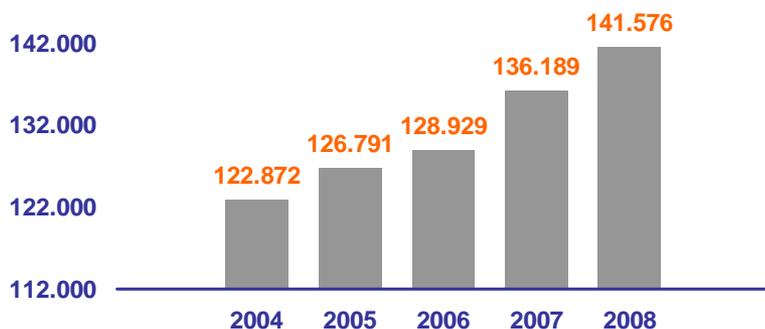
Datos otras financiaciones	
Tipo	Cédula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 08	265 Mn reales
Vencimiento	Enero de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1,037% aa

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que para la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2008 ha sido 13,3 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2008 asciende a 81,9 millones de reales.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

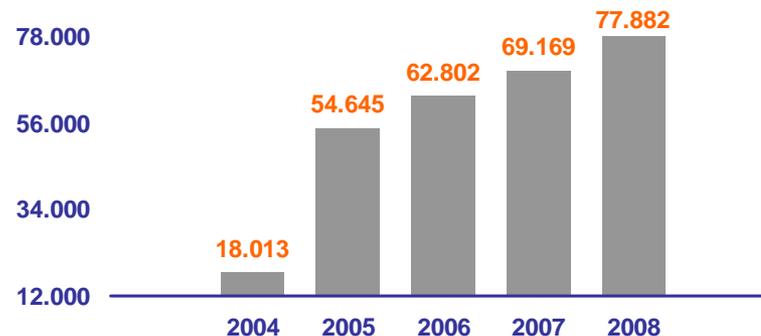
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

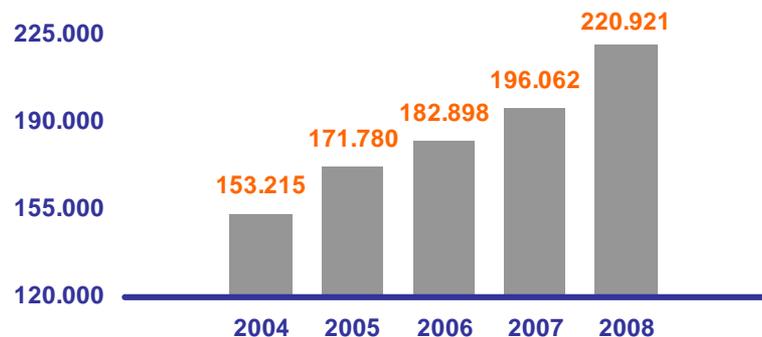


(1) Vehículos equivalentes

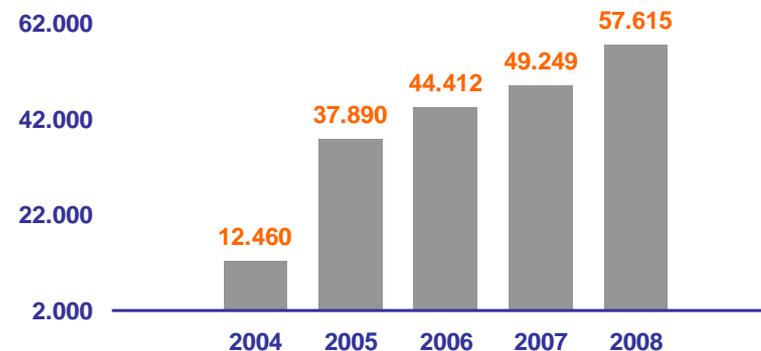
Cifra de Negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	77.882	69.169
EBITDA	57.615	49.249
Amortizaciones	(7.172)	(7.625)
EBIT	50.443	41.624
Resultado financiero	(10.650)	(7.138)
Otros resultados		429
BADI (B° antes de impuestos)	39.793	34.915
Gasto impuesto de sociedades	(11.535)	(10.548)
BDDI (B° después de impuestos)	28.258	24.367
Capex		
	15.668	13.483

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	119.953	134.027
Resto activo no corriente	68.605	15.111
Total activo no corriente	188.558	149.138
Deudores y otros activos corrientes	3.508	4.110
Tesorería y activos financieros	7.734	6.849
Total activo corriente	11.242	10.959
TOTAL ACTIVO	199.800	160.097
Fondos propios	55.219	58.454
Otros pasivos no corrientes	25.999	25.949
Deuda financiera	110.302	65.104
Otros pasivos corrientes	8.280	10.590
TOTAL PASIVO	199.800	160.097

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Cedula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 08	113,9 Mn reales
Vencimiento	Noviembre de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1% aa

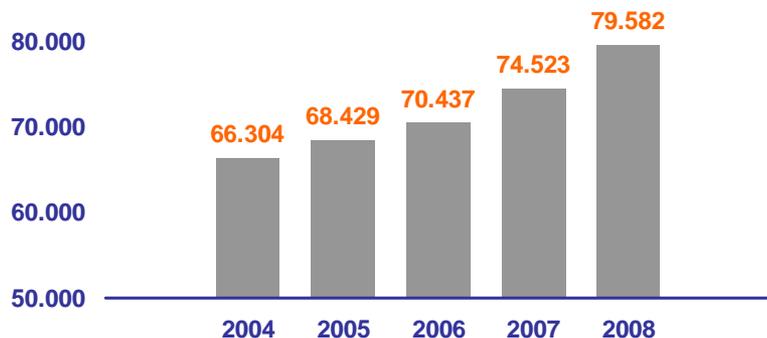
Datos Otras Financiaciones	
Tipo	Cedula de Crédito Bancario
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 08	246,4 Mn reales
Vencimiento	Enero de 2010
Tipo interés variable	CDI + 1,037% aa

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones.
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que para la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2008 ha sido 12,3 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2008 asciende a 60,3 millones de reales.

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

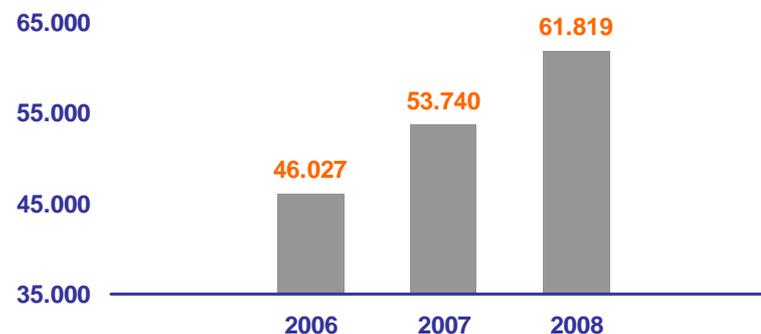
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

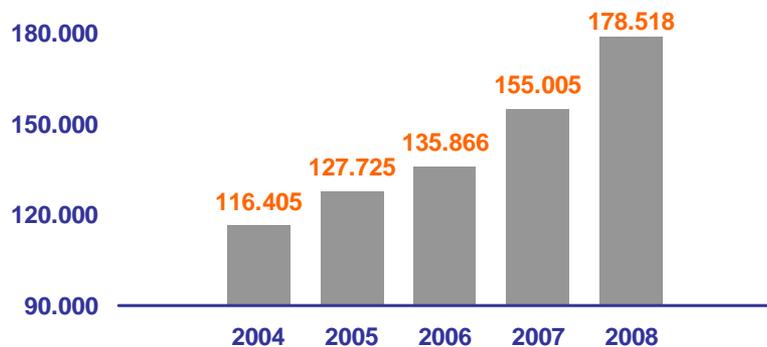


(1) Vehículos equivalentes

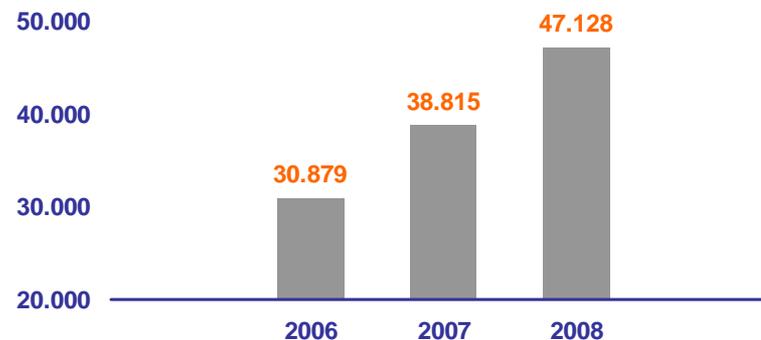
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos brutos de peaje (miles reales)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	61.819	53.740
EBITDA	47.128	38.815
Amortizaciones	(21.189)	(20.174)
EBIT	25.839	18.641
Resultado financiero	(15.127)	(13.897)
Otros resultados		(41)
BADI (B° antes de impuestos)	10.812	4.703
Gasto impuesto de sociedades	(2.381)	(1.660)
BDDI (B° después de impuestos)	8.431	3.043
Capex		
	15.972	21.040

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	88.650	101.079
Resto activo no corriente	90.202	120.020
Total activo no corriente	178.850	221.099
Deudores y otros activos corrientes	2.649	2.957
Tesorería y activos financieros	4.813	2.669
Total activo corriente	7.462	5.626
TOTAL ACTIVO	186.314	226.725
Fondos propios	43.175	49.552
Otros pasivos no corrientes	96.547	122.785
Deuda financiera	26.189	37.510
Otros pasivos corrientes	20.403	16.878
TOTAL PASIVO	186.314	226.725

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo BNDES
Situación	Fase amortización
Moneda	Reales Br.
Saldo vivo 08	69,7 Mn reales
Importe amortizado 08	14,1 Mn reales
Importe disponible 08	n/a
Año vencimiento final	2013
Tipo interés fijo	n/a
Tipo interés variable	TJLP + (4,5% - 7,5%)

- Actualización de tarifas en julio de cada año en base a la inflación medida por el índice IGPM que refleja devaluaciones.
- Canon de concesión con pago mensual. El saldo de canon pendiente de pago se actualiza anualmente con el mismo índice y la misma fecha que para la revisión de tarifas. El canon (fijo y variable) pagado en 2008 ha sido 37,1 Mn reales.
- El canon pendiente de pago a 31 de diciembre de 2008 asciende a 321,9 millones de reales.

TJLP: Tasa Juros Largo Plazo. Actual 6,25%

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	8,9%	71,1%	4,3%
2013-2017	8,9%	75,0%	4,5%
2017-2021	-20,5%	80,8%	4,5%
2021-2027	8,3%	84,5%	4,5%

En moneda local (Mn reales brasileños)

Año	2009	2010	2011	2012	2013
Capex ⁽¹⁾	170	80	60	60	100

⁽¹⁾ Divulgación de resultados OHL Brasil, marzo 2009.

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	0	0
Capex	35.398	0

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	36.506	
Resto activo no corriente		
Total activo no corriente	36.506	0
Deudores y otros activos corrientes	100	
Tesorería y activos financieros	795	
Total activo corriente	895	0
TOTAL ACTIVO	37.401	0
Fondos propios	9.631	
Otros pasivos no corrientes	0	
Deuda financiera	709	
Otros pasivos corrientes	27.061	
TOTAL PASIVO	37.401	0

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Enero de 2009
Saldo vivo marzo/09	27,1 Mn reales
Vencimiento	Julio de 2009
Tipo interés variable	CDI + 5% aa

- Actualización de tarifas en febrero de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA que refleja devaluaciones

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	245	0
EBITDA	21	0
Amortizaciones	(119)	
EBIT	(98)	0
Resultado financiero	(12)	
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	(110)	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	(110)	0
Capex	53.818	0

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	67.067	
Resto activo no corriente		
Total activo no corriente	67.067	0
Deudores y otros activos corrientes	207	
Tesorería y activos financieros	3.017	
Total activo corriente	3.224	0
TOTAL ACTIVO	70.291	0
Fondos propios	17.306	
Otros pasivos no corrientes	34.840	
Deuda financiera	1.929	
Otros pasivos corrientes	16.216	
TOTAL PASIVO	70.291	0

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos Otras Financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Enero de 2009
Saldo vivo marzo/09	54,7 Mn reales
Vencimiento	Julio de 2009
Tipo interés variable	CDI + 5% aa

- Actualización de tarifas en diciembre de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA que refleja devaluaciones

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	119	0
EBITDA	99	0
Amortizaciones	(5)	
EBIT	94	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	94	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	94	0
Capex		
	73.268	0

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	75.698	
Resto activo no corriente		
Total activo no corriente	75.698	0
Deudores y otros activos corrientes	605	
Tesorería y activos financieros	1.631	
Total activo corriente	2.236	0
TOTAL ACTIVO	77.934	0
Fondos propios	13.747	
Otros pasivos no corrientes	37.707	
Deuda financiera	1.011	
Otros pasivos corrientes	25.469	
TOTAL PASIVO	77.934	0

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Enero de 2009
Saldo vivo marzo/09	56,8 Mn reales
Vencimiento	Julio de 2009
Tipo interés variable	CDI + 5% aa

- Actualización de tarifas en diciembre de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA que refleja devaluaciones

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	0	0
Capex	41.639	0

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	41.639	
Resto activo no corriente		
Total activo no corriente	41.639	0
Deudores y otros activos corrientes	392	
Tesorería y activos financieros	1.513	
Total activo corriente	1.905	0
TOTAL ACTIVO	43.544	0
Fondos propios	10.563	
Otros pasivos no corrientes	21.174	
Deuda financiera	22	
Otros pasivos corrientes	11.785	
TOTAL PASIVO	43.544	0

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Enero de 2009
Saldo vivo marzo/09	35,4 Mn reales
Vencimiento	Julio de 2009
Tipo interés variable	CDI + 5% aa

- Actualización de tarifas en febrero de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA que refleja devaluaciones

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	120	0
EBITDA	(7)	0
Amortizaciones	(10)	
EBIT	(17)	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	(17)	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	(17)	0
Capex	31.012	0

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 2,66 (2008); 1 € = 2,66 (2007) reales brasileños.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	31.012	
Resto activo no corriente		
Total activo no corriente	31.012	0
Deudores y otros activos corrientes	448	
Tesorería y activos financieros	2.116	
Total activo corriente	2.564	0
TOTAL ACTIVO	33.576	0
Fondos propios	7.753	
Otros pasivos no corrientes	19.094	
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	6.729	
TOTAL PASIVO	33.576	0

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 3,22 (2008); 2,62 (2007) reales brasileños.

Financiación y contrato de concesión

Datos otras financiaciones	
Tipo	Notas Promisorias
Moneda	Reales Br.
Firma del contrato	Enero de 2009
Saldo vivo marzo/09	28,4 Mn reales
Vencimiento	Julio de 2009
Tipo interés variable	CDI + 5% aa

- Actualización de tarifas en diciembre de cada año en base a la inflación medida por el índice IPCA que refleja devaluaciones

CDI: Certificado Depósito Interbancario. Actual 11,25%

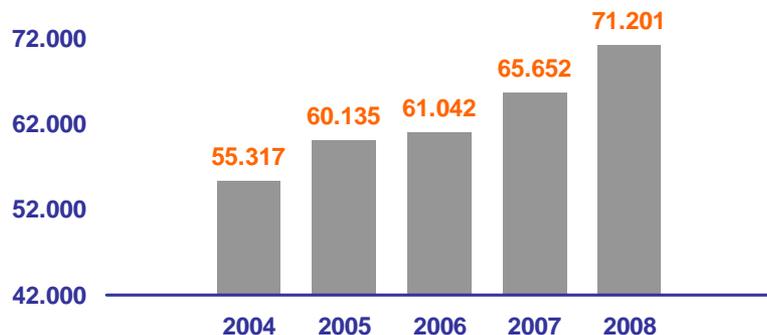
2. AUTOPISTAS CHILE



OHL
Concesiones

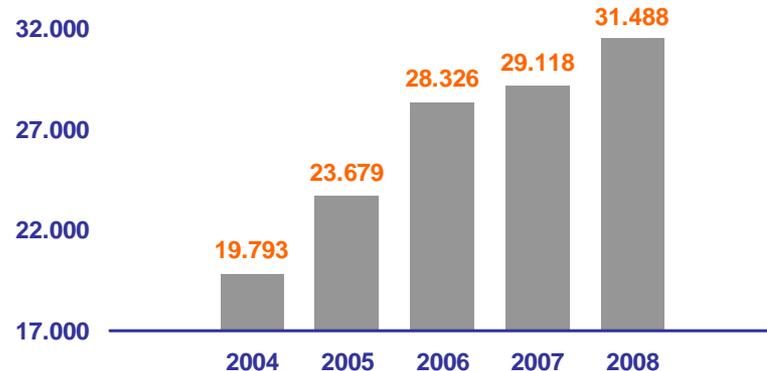
Datos de explotación, cifra de negocios y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

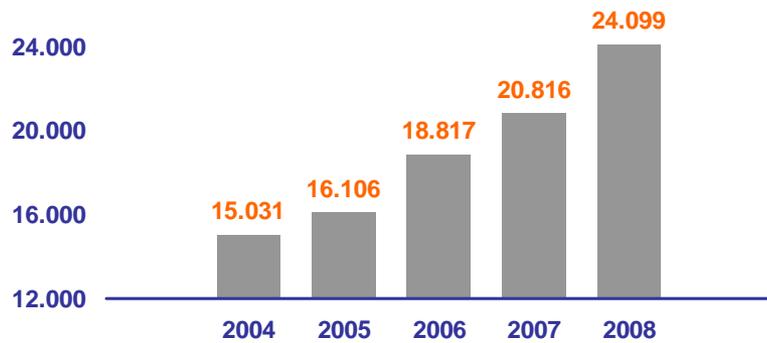


(1) Vehículos equivalentes

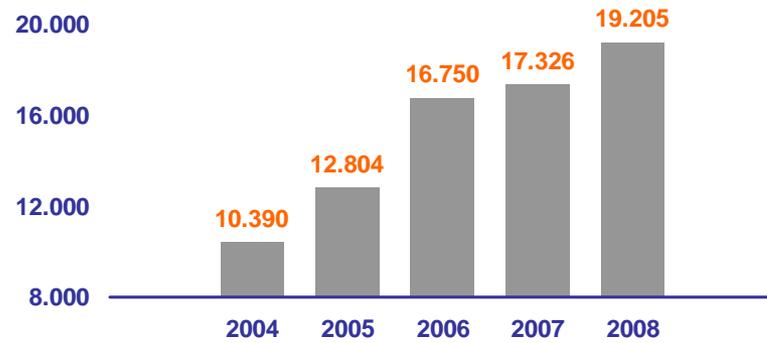
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Mn de pesos CI)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	31.488	29.118
EBITDA	19.205	17.326
Amortizaciones	(7.301)	(7.334)
EBIT	11.904	9.992
Resultado financiero	(17.854)	(15.359)
Otros resultados		(242)
BADI (B° antes de impuestos)	(5.950)	(5.609)
Gasto impuesto de sociedades	2.144	2.390
BDDI (B° después de impuestos)	(3.806)	(3.219)
Capex		
	6.480	840

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 767 (2008); 718 (2007) pesos chilenos.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	85.884	103.472
Resto activo no corriente	26.063	17.927
Total activo no corriente	111.947	121.399
Deudores y otros activos corrientes	2.623	23.655
Tesorería y activos financieros	50.716	58.735
Total activo corriente	53.339	82.390
TOTAL ACTIVO	165.286	203.789
Fondos propios	3.898	31.321
Otros pasivos no corrientes	23.202	18.053
Deuda financiera	126.060	140.710
Otros pasivos corrientes	12.126	13.705
TOTAL PASIVO	165.286	203.789

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 884 (2008); 733 (2007) pesos chilenos.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Emisiones bonos (1)
Situación	En amortización
Moneda	UF
Saldo vivo 08	4,56 Mn UF / 0,98 Mn UF
Importe amortizado 08	0,22 Mn UF
Importe disponible 08	n/a
Año vencimiento final	2018
Tipo interés fijo	5,8% / 4%
Tipo interés variable	n/a

- Ajuste anual de tarifas en base al IPC
- Canon anual de infraestructura hasta 2012 de 196.832 UF considerado gasto de operación.

(1) Garantizadas por monoline

UF: Unidad de Fomento (1 UF = 21.452 pesos chilenos)

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	8,5%	61,1%	3,5%
2013-2017	1,1%	79,2%	3,5%
2017-2019	7,4%	75,4%	3,5%

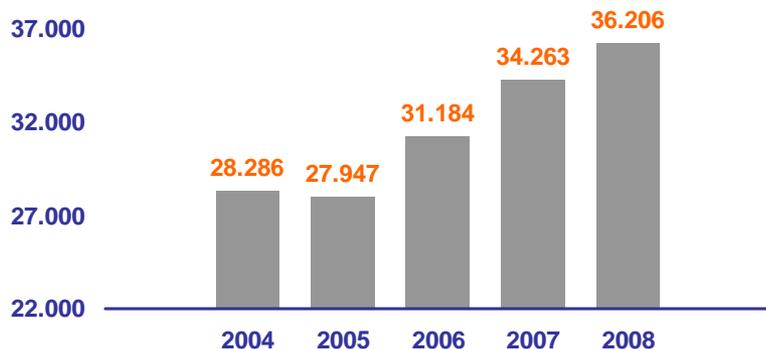
- La reducción de ingresos en el período 2015 / 2017 se debe a la reducción de tarifas prevista contractualmente en ese período.
- El aumento de % de EBITDA se debe al fin del pago del canon de Infraestructura en 2012.

En moneda local (Mn pesos chilenos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	26.846	29.347	32.246	301.959
Capex	7.608	705	559	15.661

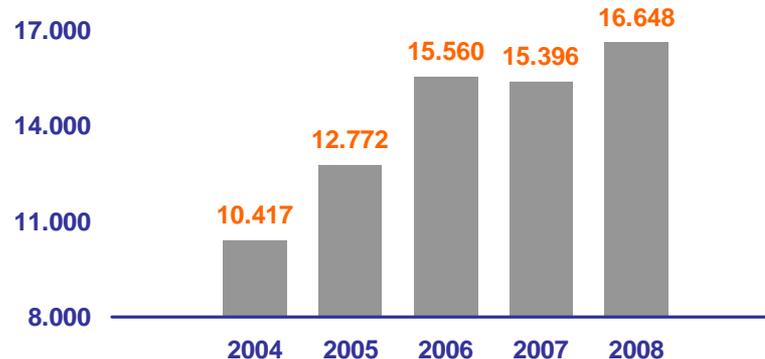
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

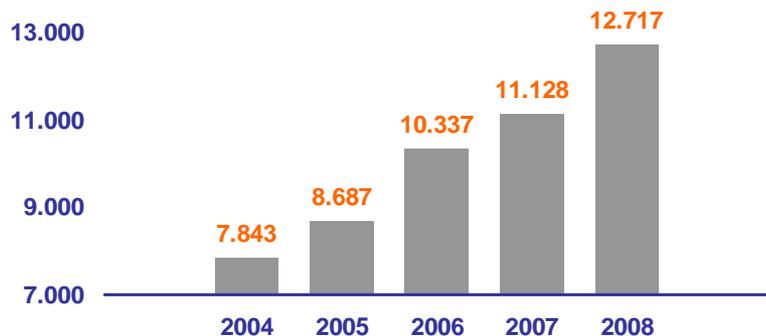


(1) Vehículos equivalentes

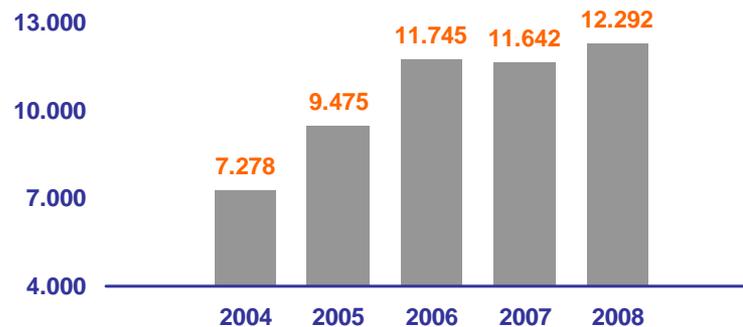
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Mn de pesos CI)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	16.648	15.396
EBITDA	12.292	11.642
Amortizaciones	(3.615)	(3.543)
EBIT	8.677	8.099
Resultado financiero	(17.989)	(15.532)
Otros resultados		73
BADI (B° antes de impuestos)	(9.312)	(7.360)
Gasto impuesto de sociedades	2.888	1.823
BDDI (B° después de impuestos)	(6.424)	(5.537)
Capex	329	5.499

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 767 (2008); 718 (2007) pesos chilenos.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	87.736	109.275
Resto activo no corriente	20.811	21.626
Total activo no corriente	108.547	130.901
Deudores y otros activos corrientes	2.283	5.263
Tesorería y activos financieros	15.375	19.993
Total activo corriente	17.658	25.256
TOTAL ACTIVO	126.205	156.157
Fondos propios	1.748	13.562
Otros pasivos no corrientes	18.203	21.409
Deuda financiera	104.686	119.890
Otros pasivos corrientes	1.568	1.296
TOTAL PASIVO	126.205	156.157

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 884 (2008); 733 (2007) pesos chilenos.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Emisiones bonos (1)
Situación	En amortización
Moneda	UF
Saldo vivo 08	0,34 Mn UF / 2,98 Mn UF / 1,19 Mn UF
Importe amortizado 08	0,37 Mn UF
Importe disponible 08	n/a
Año vencimiento final	2010 / 2025
Tipo interés fijo	5,0% / 5,8% / 3,4%
Tipo interés variable	n/a

- Ajuste anual de tarifas en base al IPC

(1) Emisión de bonos garantizada por monoline

UF: Unidad de Fomento (1 UF = 21.452 pesos chilenos)

Proyección

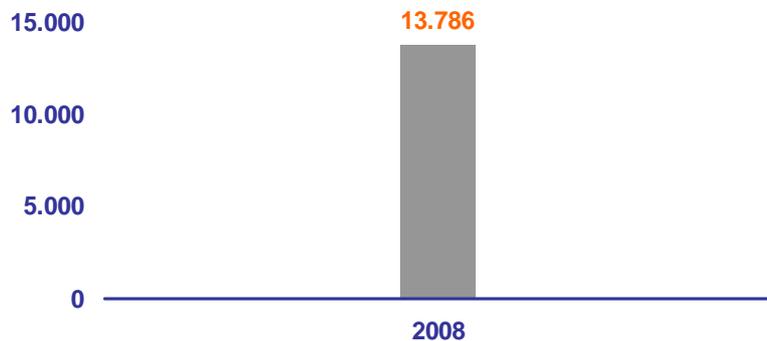
Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	12,1%	61,6%	3,5%
2013-2017	9,7%	79,2%	3,5%
2017-2021	9,9%	82,1%	3,5%
2021-2025	10,2%	84,7%	3,5%

En moneda local (Mn pesos chilenos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	13.304	15.354	16.788	539.829
Capex	17.501	880	249	26.014

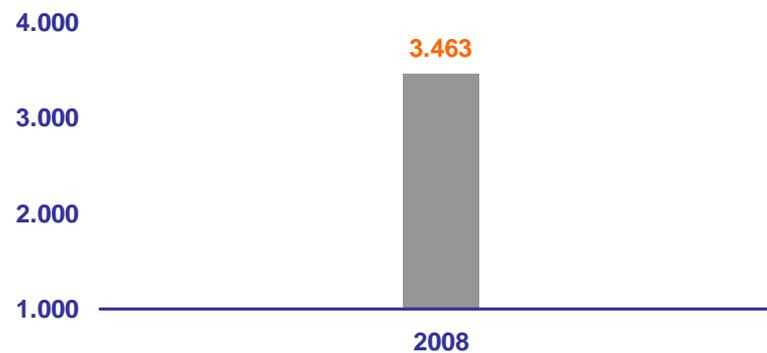
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario ⁽¹⁾

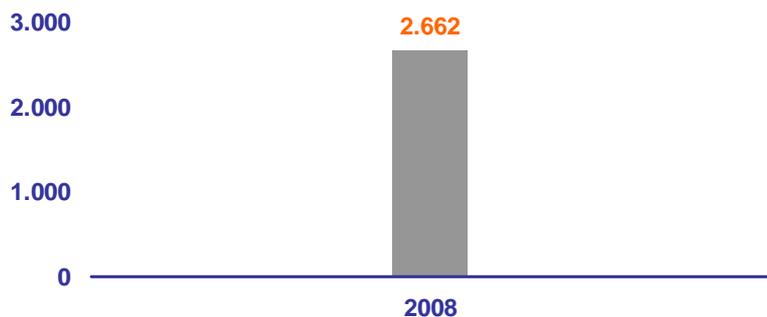


(1) Vehículos equivalentes

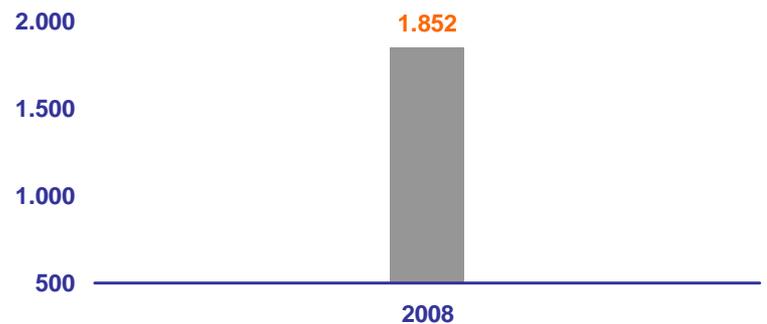
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (Mn de pesos CI)



EBITDA (miles de euros)



Los datos corresponden al período junio – diciembre de 2008.

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	3.463	0
EBITDA	1.852	0
Amortizaciones	(400)	
EBIT	1.452	0
Resultado financiero	(3.003)	
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	(1.551)	0
Gasto impuesto de sociedades	910	
BDDI (B° después de impuestos)	(641)	0
Capex	49.470	84.235

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 767 (2008); 718 (2007) pesos chilenos.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	207.708	187.919
Resto activo no corriente	14.105	8.703
Total activo no corriente	221.813	196.622
Deudores y otros activos corrientes	8.059	10.483
Tesorería y activos financieros	122.752	18.650
Total activo corriente	130.811	29.133
TOTAL ACTIVO	352.624	225.755
Fondos propios	7.384	21.094
Otros pasivos no corrientes	116.257	28.694
Deuda financiera	217.725	156.434
Otros pasivos corrientes	11.258	19.533
TOTAL PASIVO	352.624	225.755

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 884 (2008); 733 (2007) pesos chilenos.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo Sindicado
Situación	Todo dispuesto (1)
Moneda	UF
Saldo vivo 08	8,9 Mn UF
Importe amortizado 08	2,6 Mn UF
Importe disponible 08	0 Mn UF
Año vencimiento final	2025
Tipo interés fijo (90%)	6,68% / 6,26% (2)
Tipo interés variable (10%)	TAB en UF + 1,75%

- La financiación incluye crédito subsidio por importe de 3,2 Mn de UF.
- Ajuste anual de tarifas por el IPC + 3,5%.

(1) No incluye crédito IVA, que está en período de disposición. Renovación automática 400k UF

(2) Asume condición crédito + swap

UF: Unidad de Fomento (1UF = 21.452 pesos chilenos)

TAB: Tasa Bancaria

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	32,3%	70,7%	3,5%
2013-2017	16,1%	82,8%	3,5%
2017-2021	15,0%	87,8%	3,5%
2021-2035	10,9%	92,8%	3,5%

En moneda local (Mn pesos chilenos)				
Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	6.331	9.634	14.198	2.564.726
Capex	37.100	246	255	27.673

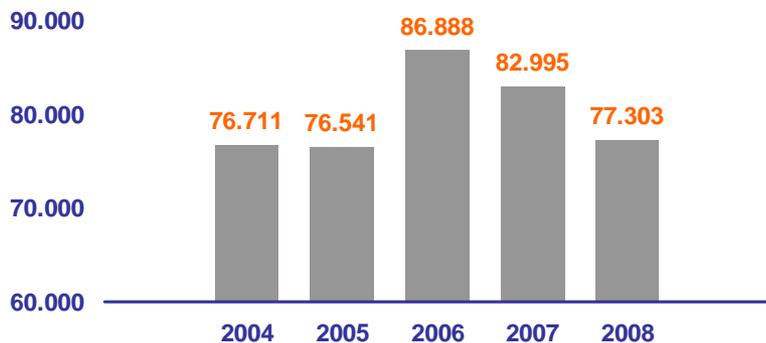
3. AUTOPISTAS ESPAÑA



OHL
Concesiones

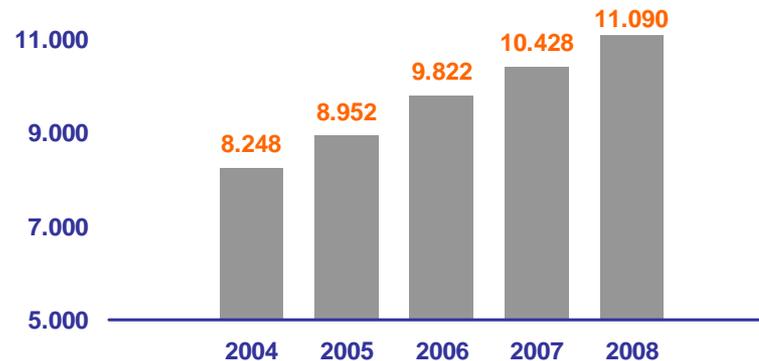
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

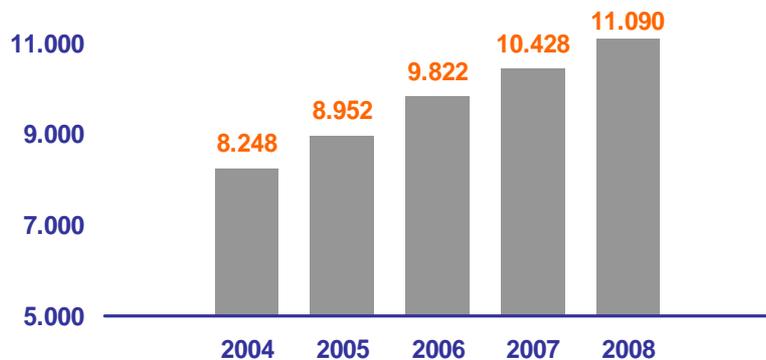


(1) IMD

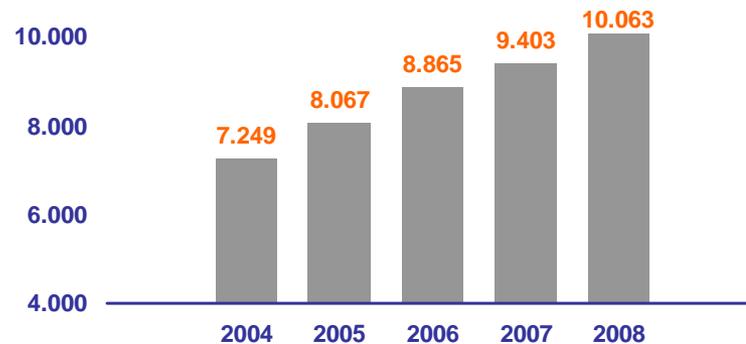
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de euros)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	11.090	10.428
EBITDA	10.063	9.403
Amortizaciones	(2.490)	(2.900)
EBIT	7.573	6.503
Resultado financiero	(3.982)	(3.946)
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	3.591	2.557
Gasto impuesto de sociedades	(1.077)	(883)
BDDI (B° después de impuestos)	2.514	1.674
Capex	(33)	234

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	79.872	82.395
Resto activo no corriente	18.992	24.621
Total activo no corriente	98.864	107.016
Deudores y otros activos corrientes	2.405	2.394
Tesorería y activos financieros	715	2.229
Total activo corriente	3.120	4.623
TOTAL ACTIVO	101.984	111.639
Fondos propios	14.590	21.022
Otros pasivos no corrientes	8.674	9.476
Deuda financiera	75.680	76.697
Otros pasivos corrientes	3.040	4.444
TOTAL PASIVO	101.984	111.639

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo
Situación	En amortización
Moneda	€
Saldo vivo 08	72,0 Mn €
Importe amortizado 08	
Importe disponible 08	n/a
Año vencimiento final	2027
Tipo interés fijo (100%)	4,95%
Tipo interés variable	n/a

- Peaje en sombra con ingresos en concepto de subvención en función del número de vehículos / Km recorridos en la carretera objeto de concesión, con los límites máximos anuales fijados en el contrato.
- La subvención anual se calcula en función de una estructura de bandas de tráfico, tanto para vehículos ligeros como pesados, aplicando la tarifa unitaria correspondiente revisada anualmente por el 95% del IPC.

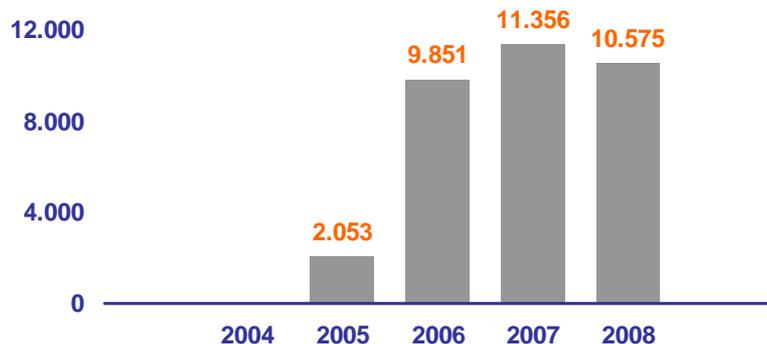
Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	3,6%	89,8%	2,5%
2013-2017	3,3%	90,5%	2,5%
2017-2021	3,5%	90,8%	2,5%
2021-2027	4,0%	91,5%	2,5%

En moneda local (Mn euros)				
Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	11,8	12,2	12,6	277,2
Capex	0,0	0,0	0,5	15,9

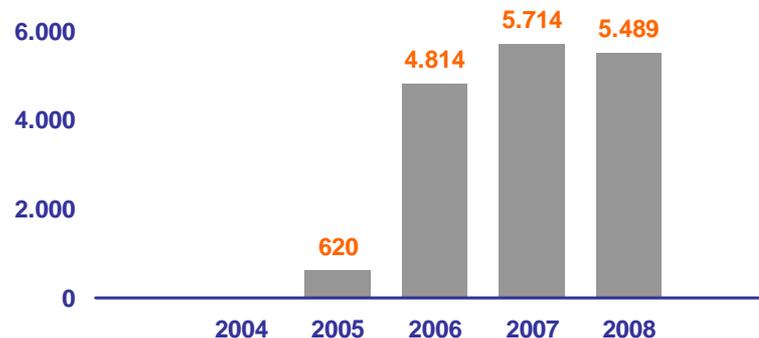
Datos de explotación, cifra de negocios y EBITDA

Tráfico medio diario⁽¹⁾

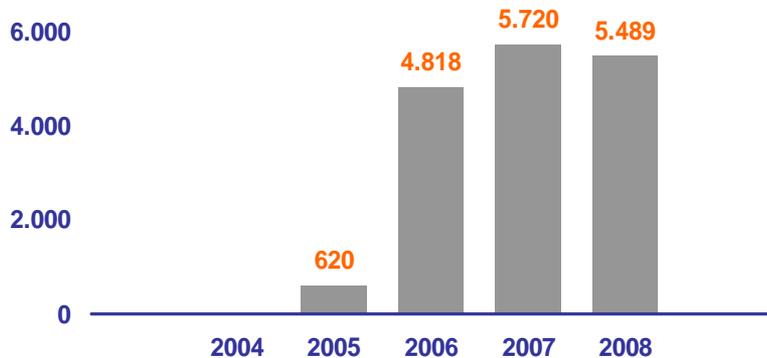


(1) Vehículos equivalentes

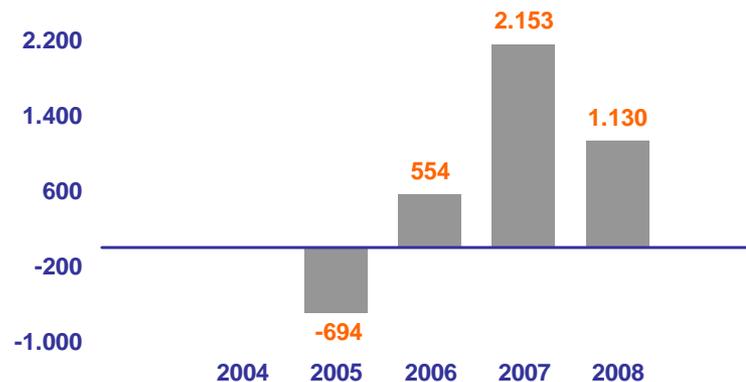
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de euros)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2008	2007	
Ventas	5.489	5.714	
EBITDA antes de Provisión	1.130	2.153	
Provisión por deterioro	(48.000)		
Amortizaciones	(3.641)	(3.835)	
EBIT	(50.511)	(1.682)	
Resultado financiero	(15.747)	(14.566)	
Otros resultados		(968)	
BADI (B° antes de impuestos)	(66.258)	(17.216)	
Gasto impuesto de sociedades	19.878	5.597	
BDDI (B° después de impuestos)	(46.380)	(11.619)	
Capex			
	367	295	

Balance			
	2008	2007	
Inmovilizado material	298.685	349.914	
Resto activo no corriente	63.897	24.677	
Total activo no corriente	362.582	374.591	
Deudores y otros activos corrientes	437	672	
Tesorería y activos financieros	16.686	17.315	
Total activo corriente	17.123	17.987	
TOTAL ACTIVO	379.705	392.578	
Fondos propios	10.149	67.417	
Otros pasivos no corrientes	130.454	84.751	
Deuda financiera	238.002	239.166	
Otros pasivos corrientes	1.100	1.244	
TOTAL PASIVO	379.705	392.578	

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	En amortización
Moneda	€
Saldo vivo 08	238 Mn €
Importe amortizado 08	1,56 Mn €
Importe disponible 08	n/a
Año vencimiento final	2023
Tipo interés fijo (80%)	6,36%
Tipo interés variable (20%)	Euribor + 1,5%

- Reajuste anual de tarifas basado en el IPC
- Inicio de operaciones en junio de 2005 y apertura de la nueva terminal T4 en febrero de 2006.

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	0	0
Capex	25.062	1.074

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	26.113	1.074
Resto activo no corriente	34.116	31.975
Total activo no corriente	60.229	33.049
Deudores y otros activos corrientes	4.083	18
Tesorería y activos financieros	375	9.714
Total activo corriente	4.458	9.732
TOTAL ACTIVO	64.687	42.781
Fondos propios	37.510	42.193
Otros pasivos no corrientes	6.879	17
Deuda financiera	8.761	
Otros pasivos corrientes	11.537	571
TOTAL PASIVO	64.687	42.781

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo
Situación	En disposición
Moneda	€
Saldo vivo 08	7,6 Mn €
Importe amortizado 08	n/a
Importe disponible 08	108,9
Año vencimiento final	2025
Tipo interés fijo (75%)	4,96%
Tipo interés variable	EURIBOR + 0,50%-0,85%

- Peaje en sombra con ingresos en concepto de subvención en función del número de vehículos / Km recorridos en la carretera objeto de concesión, con los límites máximos anuales fijados en el contrato.
- La subvención anual se calcula en función del tráfico, distinguiendo entre vehículos ligeros como pesados, aplicando la tarifa unitaria correspondiente que se revisa por el IPC.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2013	41,3%	76,2%	2,5%
2013-2017	9,3%	78,8%	2,5%
2017-2021	4,3%	81,6%	2,5%
2021-2026	2,0%	82,3%	2,5%

En moneda local (Mn euros)				
Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	1,1	6,7	18,2	433,1
Capex	62,3	77,3	0,0	64,3

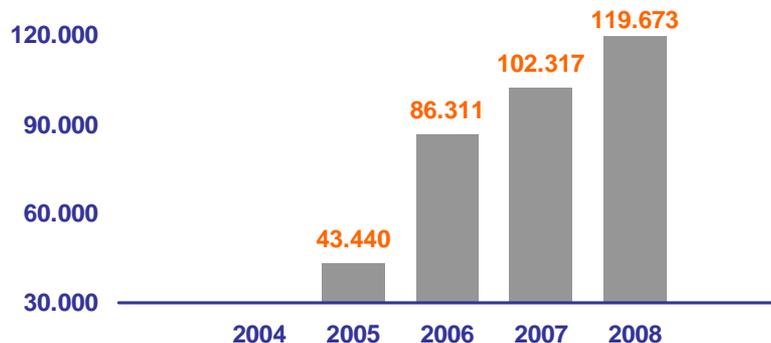
4. AUTOPISTAS MÉXICO



OHL
Concesiones

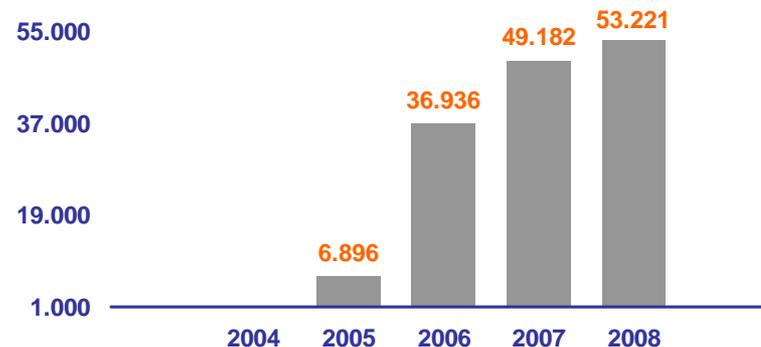
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

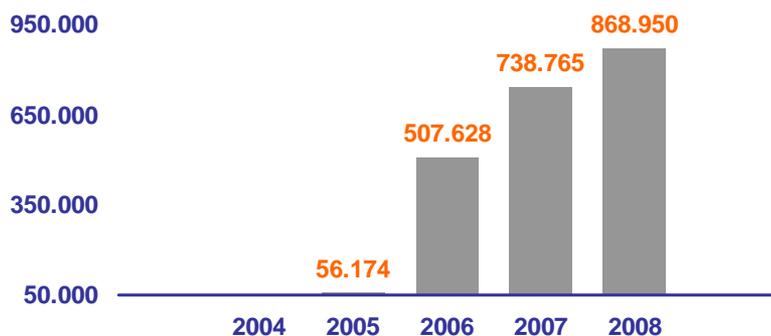


(1) Vehículos equivalentes

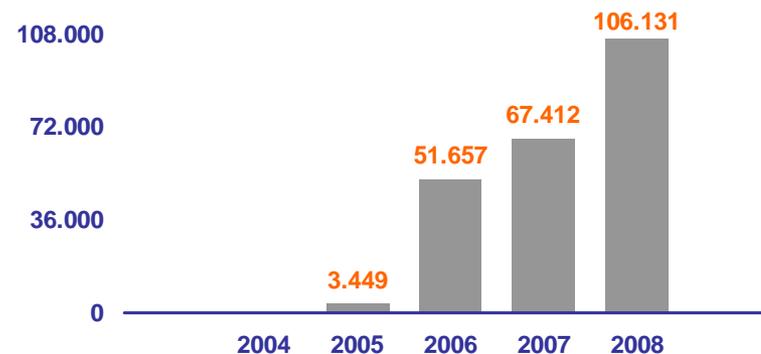
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados (miles de €)

Cuenta de resultados						
	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2008 ⁽¹⁾	Total ⁽³⁾	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2007 ⁽¹⁾
Ventas	53.221	0	53.221	49.182	0	49.182
EBITDA	106.131	60.164	45.967	67.412	24.877	42.535
Amortizaciones	(4.622)		(4.622)	(8.512)		(8.512)
EBIT	101.509	60.164	41.345	58.900	24.877	34.023
Resultado financiero		19.469	(19.469)		21.318	(21.318)
Otros resultados	(5)		(5)	11		11
BADI (B° antes de impuestos)	101.504	79.633	21.871	58.911	46.195	12.716
Gasto impuesto de sociedades	(28.384)	(22.297)	(6.087)	(16.478)	(12.935)	(3.543)
BDDI (B° después de impuestos)	73.120	57.336	15.784	42.433	33.260	9.173
Capex						
			190.894			35.022

(1) Información correspondiente a la sociedad concesionaria; (2) Ajuste para igualar el resultado anual de la concesionaria al resultado por rentabilidad garantizada; (3) Aportación a la Cuenta de Resultados consolidada del Grupo OHL.

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 16,33 (2008); 15,05 (2007) pesos Mx.

Balance (miles de €)

Balance						
	Total	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2008 ⁽¹⁾	Total	Ajuste de Rentabilidad ⁽²⁾	2007 ⁽¹⁾
Inmovilizado material	488.830		488.830	356.668		356.668
Resto activo no corriente	177.966	159.780	18.186	133.639	121.863	11.776
Total activo no corriente	666.796	159.780	507.016	490.307	121.863	368.444
Deudores y otros activos corrientes	29.280		29.280	29.977		29.977
Tesorería y activos financieros	39.413		39.413	29.240		29.240
Total activo corriente	68.693		68.693	59.217		59.217
TOTAL ACTIVO	735.489	159.780	575.709	549.524	121.863	427.661
Fondos propios	254.685	116.692	137.993	253.815	90.021	163.794
Otros pasivos no corrientes	95.311	43.088	52.223	61.370	31.842	29.528
Deuda financiera	301.711		301.711	204.012		204.012
Otros pasivos corrientes	83.782		83.782	30.327		30.327
TOTAL PASIVO	735.489	159.780	575.709	549.524	121.863	427.661

(1) Información correspondiente a la sociedad concesionaria; (2) Ajuste para igualar el resultado anual de la concesionaria al resultado por rentabilidad garantizada; (3) Aportación al Balance Consolidado del Grupo OHL.

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 19,00 (2008); 16,04 (2007) pesos Mx.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	Periodo carencia
Moneda	Pesos mexicanos
Saldo Vivo 08	6.000 millones de pesos
Importe amortizado 08	Inicio Amort. junio-2010
Importe disponible 08	n/a. Todo ha sido dispuesto
Año vencimiento final	2028
Tipo interés fijo ⁽¹⁾ (80%) ⁽³⁾	Tasa fija + (2,25% - 3,00%)
Tipo interés variable ⁽²⁾ (20%)	TIIE + (2,25% - 3,00%)

- Reajuste de tarifas anual en base al INPC o en cualquier momento en el que el índice supere el 5%.
- La concesión tiene una TIR garantizada del 10% real anual en pesos.

(1) El tramo de deuda con tipo de interés fijado parte de una tasa del 10,51% para 2009 y termina con una del 10,24% en 2024

(2) El margen es variable en función del año de operación. Parte de un margen del 2,25% y termina con el 3,00%

(3) El porcentaje con tasa fija varia durante la vida del crédito desde 80% en 2009-14, 70% 2015-19 y 60% 2020-24

TIIE: Tasa Interés Interbancario Estimada. Actual 7,135%

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumo

Proyección

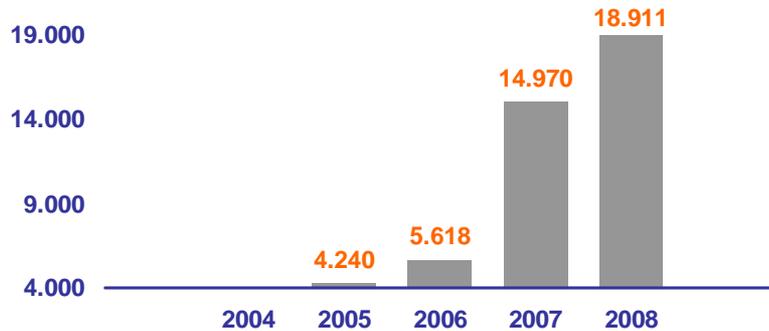
Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	34,2%	85,0%	4,0%
2013-2017	9,8%	86,9%	4,0%
2017-2021	8,0%	88,0%	4,0%
2021-2037	7,4%	90,0%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	999	1.604	2.860	247.624
Capex	5.748	4.825	409	9.661

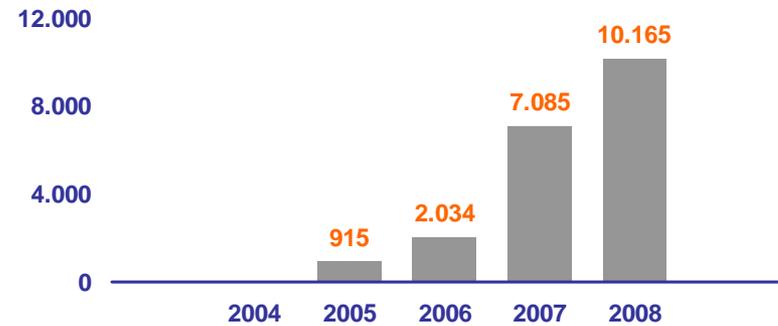
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

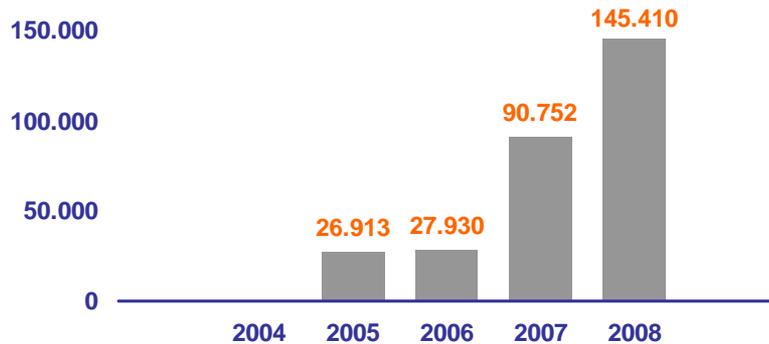


(1) Vehículos equivalentes

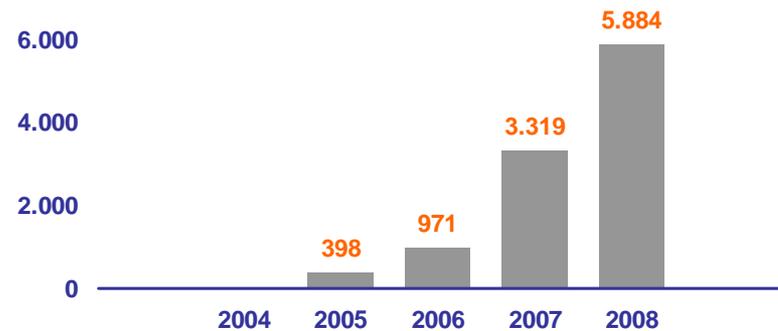
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	10.165	7.085
EBITDA	5.884	3.319
Amortizaciones	(2.219)	(1.271)
EBIT	3.665	2.048
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	3.665	2.048
Gasto impuesto de sociedades	(1.026)	(585)
BDDI (B° después de impuestos)	2.639	1.463
Capex	30.103	71.853

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 16,33 (2008); 15,05 (2007) pesos Mx.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	162.780	157.343
Resto activo no corriente	1.004	1.144
Total activo no corriente	163.784	158.487
Deudores y otros activos corrientes	10.673	5.239
Tesorería y activos financieros	6.198	3.336
Total activo corriente	16.871	8.575
TOTAL ACTIVO	180.655	167.062
Fondos propios	22.468	23.931
Otros pasivos no corrientes	71.690	81.535
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	86.497	61.596
TOTAL PASIVO	180.655	167.062

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 19,00 (2008); 16,04 (2007) pesos Mx.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo OHL España
Situación	Fase disposición
Moneda	Pesos mexicanos
Saldo vivo 08	218 millones de pesos
Importe amortizado 08	n/a
Importe disponible 08	0 millones de pesos
Año vencimiento final	n/a
Tipo interés fijo	n/a
Tipo interés variable	TIIE +3%

- Actualización anual de tarifas con base en el INPC.
- La inversión se financia parcialmente con subvención a fondo perdido del FINFRA (Fondo de Inversión en Infraestructura constituido por el Gobierno Federal) por un importe total de 1.146 millones de Pesos.
- A diciembre 2008 el importe de subvención dispuesta es de 1.110 millones de Pesos.
- La fecha de inauguración de la carretera fue el 12 de noviembre de 2008 (completo funcionamiento).
- Cláusula contractual que establece que se comparten los ingresos con el Gobierno en caso de que la TIR real sobre el capital invertido supere la prevista en la oferta, que es del 14,66% real en pesos.

TIIE: Tasa Interés Interbancario Estimada. Actual 7,135%
 INPC: Índice Nacional de Precios al Consumo

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	13,3%	71,3%	4,0%
2013-2017	6,9%	76,9%	4,0%
2017-2021	6,4%	78,9%	4,0%
2021-2033	6,3%	81,5%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	281	326	379	19.449
Capex	0	1	48	715

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	0	0
Capex	3.026	0

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 16,33 (2008); 15,05 (2007) pesos Mx.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	3.261	
Resto activo no corriente	22.714	
Total activo no corriente	25.975	0
Deudores y otros activos corrientes	481	
Tesorería y activos financieros	23	
Total activo corriente	504	0
TOTAL ACTIVO	26.479	0
Fondos propios	26.318	
Otros pasivos no corrientes		
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	161	
TOTAL PASIVO	26.479	0

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 19,00 (2008); 16,04 (2007) pesos Mx.

Contrato de concesión

- Rentabilidad garantizada al 10% real.
- Ajuste anual de tarifas con base en la inflación (INPC) o en cualquier momento en el cual el índice supere el 5%.
- Financiación en estudio.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2011-2013	8,9%	80,2%	4,0%
2013-2017	8,7%	82,6%	4,0%
2017-2021	8,2%	85,2%	4,0%
2021-2038	7,5%	89,5%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	0	0	234	22.510
Capex	945	1.253	116	180

Cuenta de Resultados (miles de €)

Cuenta de Resultados		
	2008	2007
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado Financiero		
Otros Resultados		
BADI (B° Antes De Impuestos)	0	0
Gasto Impuesto de Sociedades		
BDDI (B° Después De Impuestos)	0	0
Capex	13.174	0

• Cuenta de Resultados: Tipo cambio medio 1 € = 16,33 (2008); 15,05 (2007) pesos Mx.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado Material	13.174	
Resto Activo no corriente	52.998	
Total Activo no corriente	66.172	0
Deudores y otros activos corrientes	13.411	
Tesorería y activos financieros	56	
Total activo corriente	13.467	0
TOTAL ACTIVO	79.639	0
Fondos propios	70.161	
Otros pasivos no corrientes		
Deuda Financiera		
Otros Pasivos corrientes	9.478	
TOTAL PASIVO	79.639	0

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 19,00 (2008); 16,04 (2007) pesos Mx.

Proyección

Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2010-2013	64,4%	79,5%	4,0%
2013-2017	17,9%	84,9%	4,0%
2017-2021	23,0%	91,6%	4,0%
2021-2037	9,0%	95,1%	4,0%

En moneda local (Mn pesos mexicanos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	0	116	399	110.841
Capex	3.065	2.942	0	16.427

5. AUTOPISTAS PERÚ



OHL
Concesiones

Proyección

Periodo	CAC Ingresos	% Ebitda	Inflación media
2011-2012	11,9%	81,5%	3,5%
2012-2016	7,3%	74,4%	3,5%
2016-2020	3,3%	78,5%	3,5%
2020-2026	2,9%	79,0%	3,5%

En moneda local (Mn de nuevos soles)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	44,5	70,2	92,9	5.855,0
Capex	20,3	97,1	146,6	637,3

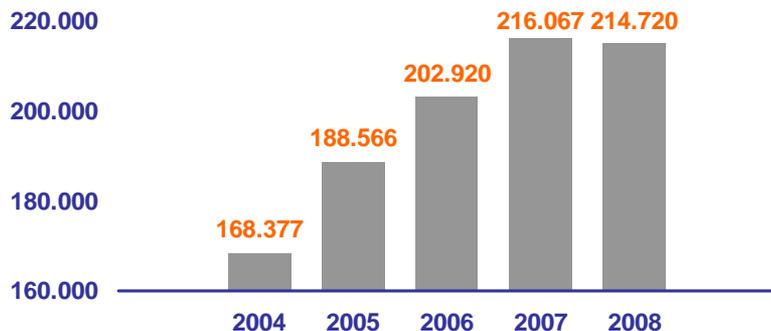
6. AUTOPISTAS ARGENTINA



OHL
Concesiones

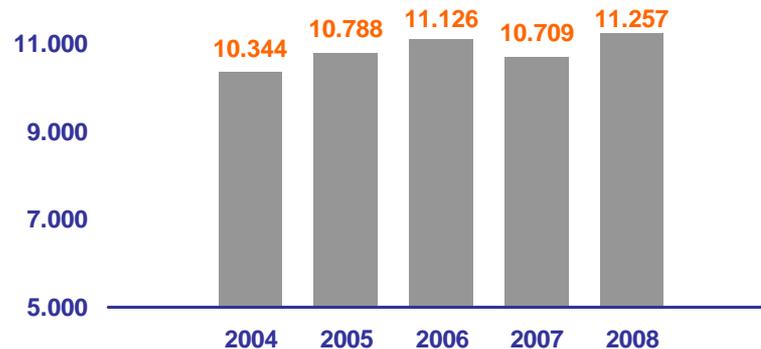
Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

Tráfico medio diario (1)

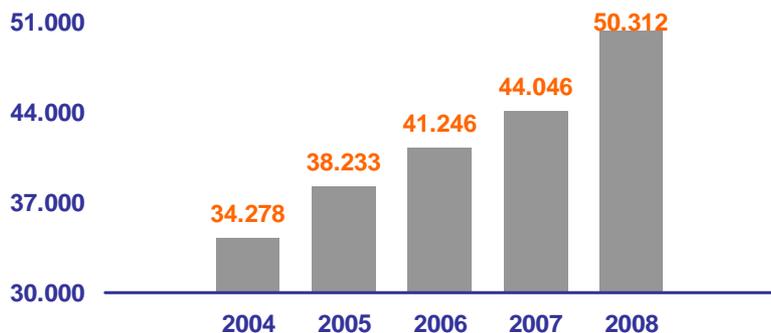


(1) Vehículos equivalentes

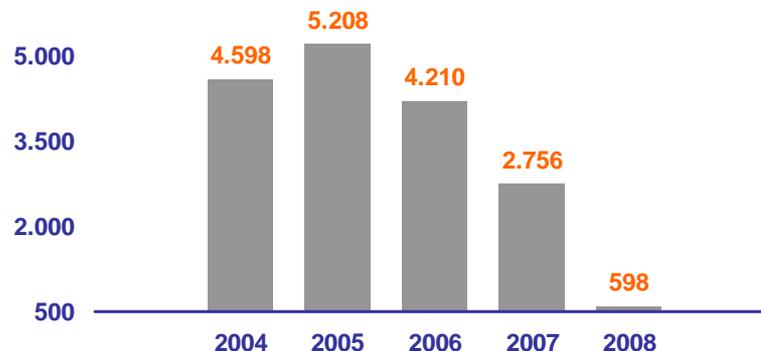
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de peaje (miles de pesos Ar)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	11.257	10.709
EBITDA	598	2.756
Amortizaciones	(2.245)	(2.101)
EBIT	(1.647)	655
Resultado financiero	(5.409)	(2.792)
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	(7.056)	(2.137)
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	(7.056)	(2.137)
Capex	2.402	4.142

- Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 4,66 (2008); 4,29 (2007) pesos argentinos.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	50.079	51.779
Resto activo no corriente	1.778	1.542
Total activo no corriente	51.857	53.321
Deudores y otros activos corrientes	1.440	1.330
Tesorería y activos financieros	260	658
Total activo corriente	1.700	1.988
TOTAL ACTIVO	53.557	55.309
Fondos propios	21.523	24.471
Otros pasivos no corrientes	1.165	5.158
Deuda financiera	20.708	23.924
Otros pasivos corrientes	10.161	1.756
TOTAL PASIVO	53.557	55.309

- Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 4,80 (2008); 4,64 (2007) pesos argentinos.

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo bilateral
Situación	En amortización
Moneda	Pesos argentinos.
Saldo vivo 08	56,5 / 39,1 Mn pesos Arg.
Importe amortizado 08	13,27 Mn pesos Arg.
Importe disponible 08	n/a
Año vencimiento final	Dic 2010 (1) / 2009
Tipo interés fijo	n/a
Tipo interés variable	Tasa Encuesta Corregida + 7% / CER +8%

- El contrato establecía las tarifas en USD basadas en el cambio 1 USD = peso.
- Tras la Ley de Emergencia de diciembre de 2001, las tarifas fueron convertidas en pesos y además desde entonces quedaron congeladas y todas las inversiones en nueva construcción previstas se paralizaron.
- En Febrero de 2006 se firmó el Acuerdo de Renegociación contractual con el Gobierno Argentino, ratificado por Decreto Presidencial, que prevé:
 - Aumento de tarifas del 15% a partir del 1 de enero de 2008.
 - Compromiso de renegociación integral del contrato para alcanzar el reequilibrio económico – financiero.
- En enero de 2008 el Gobierno Argentino aprobó la aplicación del aumento previsto de tarifas del 15% a los vehículos ligeros.
- El 10 de marzo de 2009 se firmó una modificación al Contrato de Concesión que permite aumentar la tarifa de peaje de vehículos ligeros de \$0,80 a \$1,30 en hora normal y a \$1,70 en hora pico. Además compromete a AECSA a invertir \$60 MM en obras, permitiéndole un aumento progresivo del peaje en \$0,20, \$0,30 y \$0,50. Para que entre en vigencia este acuerdo falta la firma y publicación del Decreto Presidencial.

(1) Vencimiento único
 Tasa Encuesta Corregida. Actual 13,371%
 CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia

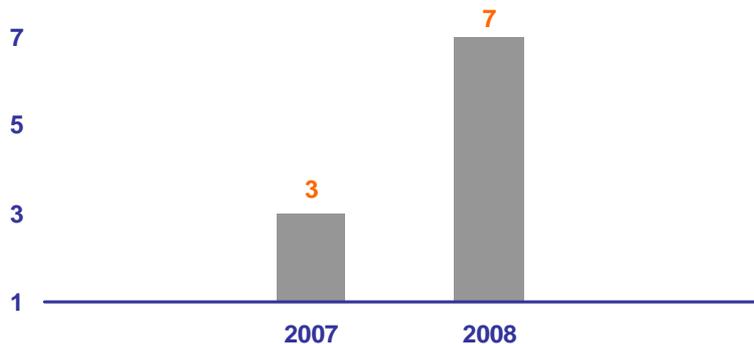
7. FERROCARRILES



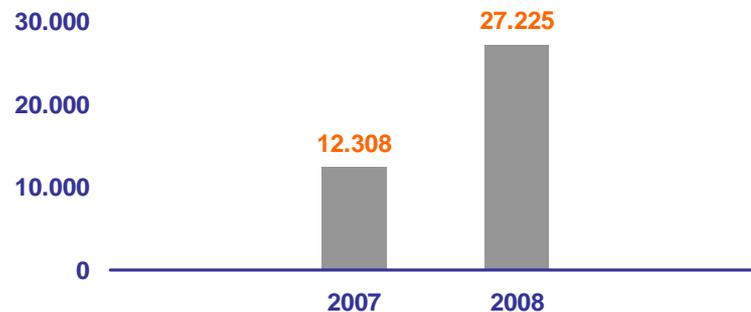
OHL
Concesiones

Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

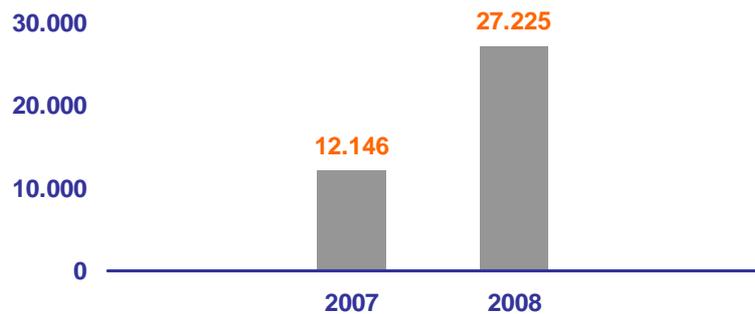
Pasajeros / año (millones)



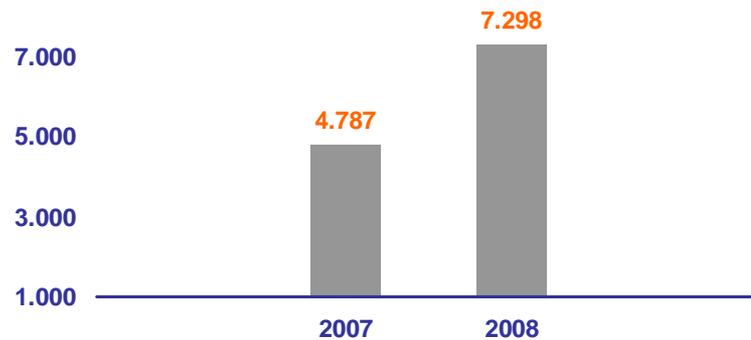
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos de explotación (miles de euros)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	27.225	12.308
EBITDA	7.298	4.787
Amortizaciones	(13.450)	(3.761)
EBIT	(6.152)	1.026
Resultado financiero	(22.260)	(9.537)
Otros resultados	193	
BADI (B° antes de impuestos)	(28.219)	(8.511)
Gasto impuesto de sociedades	8.467	2.553
BDDI (B° después de impuestos)	(19.752)	(5.958)
Capex	60.512	276.363

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	559.215	512.558
Resto activo no corriente	17.460	16.348
Total activo no corriente	576.675	528.906
Deudores y otros activos corrientes	18.008	43.318
Tesorería y activos financieros	38.441	9.735
Total activo corriente	56.449	53.053
TOTAL ACTIVO	633.124	581.959
Fondos propios	83.337	118.893
Otros pasivos no corrientes	19.928	3.997
Deuda financiera	520.626	447.913
Otros pasivos corrientes	9.233	11.156
TOTAL PASIVO	633.124	581.959

Financiación y contrato de concesión

Datos Financiación Principal	
Tipo	Préstamo sindicado
Situación	En disposición
Moneda	€
Saldo vivo 08	502 Mn €
Importe amortizado 08	n/a
Importe disponible 08	19 Mn € (1)
Año vencimiento final	2029
Tipo interés fijo (75%)	4,4% + (0,8% - 1%)
Tipo interés variable (25%)	Euribor + (0,8% - 1%)

- Peaje en sombra: Los ingresos proceden de la Comunidad Autónoma de Madrid en función del número de pasajeros.
- El contrato prevé el reequilibrio económico financiero de la concesión a partir del quinto año, cuando la demanda de pasajeros se sitúe por debajo del 68% o por encima del 100% de la prevista en el contrato con la administración, respectivamente.
- Actualización anual de las tarifas con base en el IPC.
- Inicio previsto de amortización de la deuda en junio de 2010.

(1) Incluye tramo por inversiones adicionales

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	12,0%	54,8%	2,5%
2013-2017	7,0%	62,6%	2,5%
2017-2021	6,8%	67,2%	2,5%
2021-2035	6,4%	74,9%	2,5%

En moneda local (Mn de euros)				
Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	39,2	48,5	53,8	3.392,7
Capex	10,0	1,0	1,0	345,2

Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	0	0
EBITDA	0	0
Amortizaciones		
EBIT	0	0
Resultado financiero		
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	0	0
Gasto impuesto de sociedades		
BDDI (B° después de impuestos)	0	0
Capex	39.104	0

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	39.104	
Resto activo no corriente	72.007	71.662
Total activo no corriente	111.111	71.662
Deudores y otros activos corrientes	9.361	23.908
Tesorería y activos financieros	5.388	107
Total activo corriente	14.749	24.015
TOTAL ACTIVO	125.860	95.677
Fondos propios	94.865	94.571
Otros pasivos no corrientes		123
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	30.995	983
TOTAL PASIVO	125.860	95.677

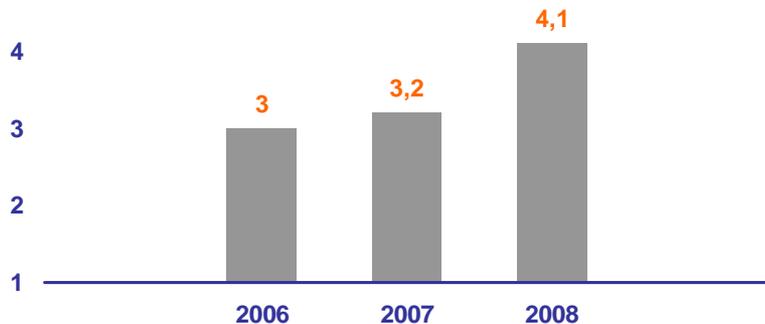
8. AEROPUERTOS



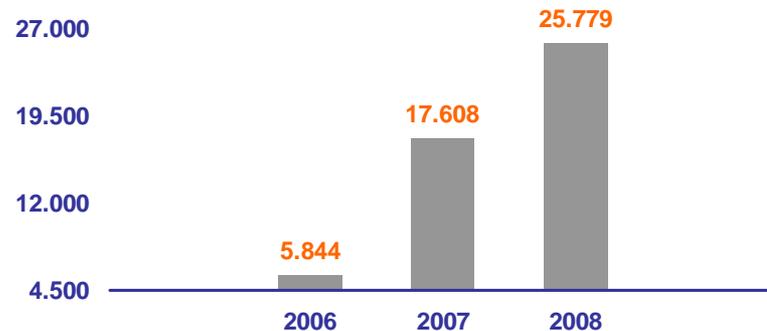
OHL
Concesiones

Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

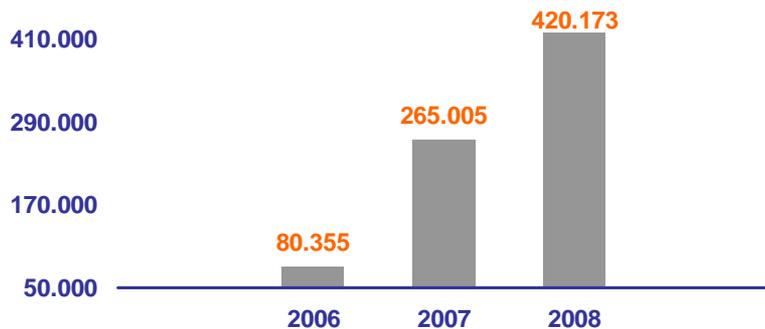
Pasajeros / año (millones)



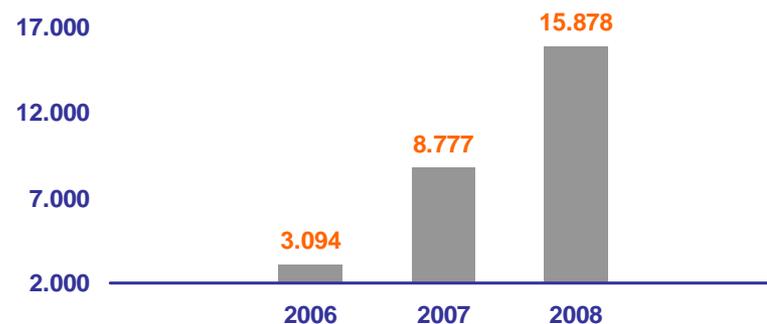
Cifra de negocio (miles de euros)



Ingresos * (miles de pesos Mx)



EBITDA (miles de euros)



* Incluye ingresos por servicios aeroportuarios, complementarios y comerciales

Cuenta de resultados y balance (miles de €) (Consolidada por método de la participación)

Cuenta de resultados		
	2008	2007
Ventas	25.779	17.608
EBITDA	15.878	8.777
Amortizaciones	(4.909)	(4.200)
EBIT	10.968	4.577
Resultado financiero	2.715	420
Otros resultados		
BADI (B° antes de impuestos)	13.684	4.997
Gasto impuesto de sociedades		(1.971)
BDDI (B° después de impuestos)	13.684	3.026
Capex	66.013	76.221

• Cuenta de resultados: Tipo cambio medio 1 € = 16,33 (2008); 15,05 (2007) pesos Mx.

Balance		
	2008	2007
Inmovilizado material	133.355	84.709
Resto activo no corriente		
Total activo no corriente	133.355	84.709
Deudores y otros activos corrientes	5.589	6.746
Tesorería y activos financieros	39.082	42.917
Total activo corriente	44.671	49.663
TOTAL ACTIVO	178.026	134.372
Fondos propios	130.752	112.037
Otros pasivos no corrientes	45.395	20.767
Deuda financiera		
Otros pasivos corrientes	1.878	1.568
TOTAL PASIVO	178.026	134.372

• Balance: Tipo de cambio cierre 1 € = 19,00 (2008); 16,04 (2007) pesos Mx.

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	12,2%	65,2%	4,0%
2013-2017	10,3%	69,9%	4,0%
2017-2021	9,9%	73,7%	4,0%
2021-2055	7,2%	84,6%	4,0%

En moneda local (Mn de pesos mexicanos)

Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	620	703	790	359.246
Capex	0	0	0	15.526

9. PUERTOS COMERCIALES



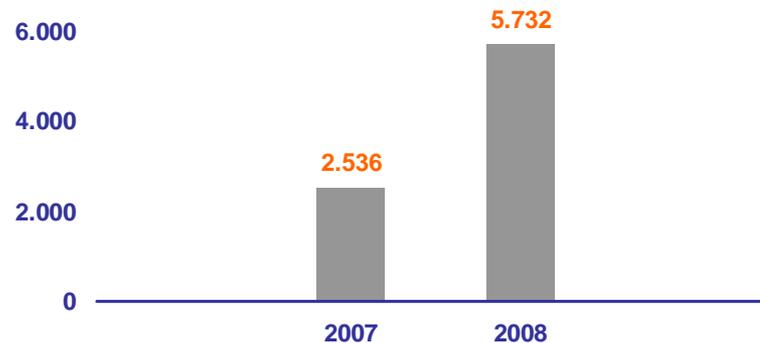
OHL
Concesiones

Datos de explotación, cifra de negocio y EBITDA

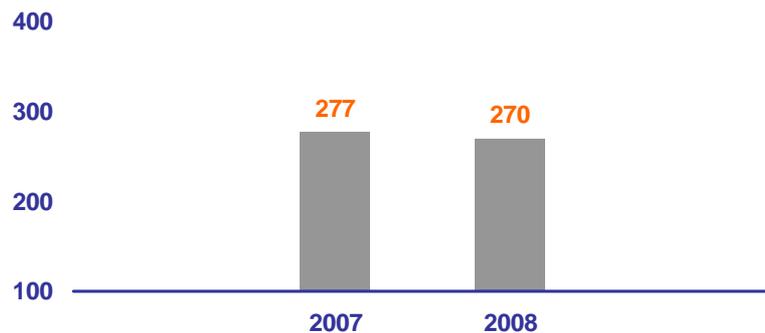
Nuevas terminales (superficie en m²)



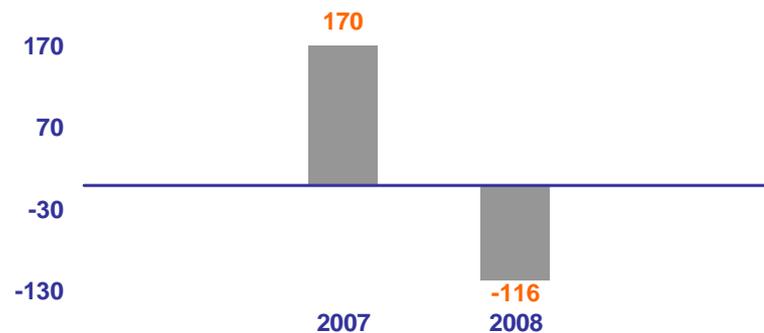
Cifra de negocio (miles de euros)



Pasajeros / año (miles)



EBITDA (miles de euros)



Cuenta de resultados y balance (miles de €)

Cuenta de resultados			
	2008	2007	
Ventas	5.732	2.536	
EBITDA	(116)	170	
Amortizaciones	(1.738)	(420)	
EBIT	(1.854)	(250)	
Resultado financiero	(2.504)		
Otros resultados	410		
BADI (B° antes de impuestos)	(3.948)	(250)	
Gasto impuesto de sociedades	1.184	76	
BDDI (B° después de impuestos)	(2.764)	(174)	
Capex			
	27.092	37.374	

Balance			
	2008	2007	
Inmovilizado material	95.094	69.782	
Resto activo no corriente	2.410	1.194	
Total activo no corriente	97.504	70.976	
Deudores y otros activos corrientes	7.812	9.588	
Tesorería y activos financieros	2.636	966	
Total activo corriente	10.448	10.554	
TOTAL ACTIVO	107.952	81.530	
Fondos propios	9.734	15.570	
Otros pasivos no corrientes	3.346	320	
Deuda financiera	89.226	58.624	
Otros pasivos corrientes	5.646	7.016	
TOTAL PASIVO	107.952	81.530	

Financiación y contrato de concesión

Datos financiación principal	
Tipo	Préstamo Sindicado
Situación	Fase disposición
Moneda	€
Saldo vivo 08	82,48 Mn €
Importe amortizado 08	n/a
Importe disponible 08	3,34 Mn €
Año vencimiento final	2025
Tipo interés fijo (70%)	4,32% + (0,9% - 1%)
Tipo interés variable (30%)	Euribor + (0,9% - 1%)

- El concesionario, por la explotación de las terminales, recibe dos fuentes de ingresos:
 - Tasas portuarias (públicas) revisables anualmente por la inflación.
 - Tarifas comerciales determinadas por la concesionaria con un máximo fijado por la Administración.
- Inicio previsto de amortización de la deuda en junio 2009.

(1) Incluye tramo por inversiones adicionales

Proyección

Período	CAC ingresos	% Ebitda	Inflación media
2009-2013	22,7%	32,2%	2,5%
2013-2017	10,7%	44,9%	2,5%
2017-2021	8,8%	50,1%	2,5%
2021-2035	3,6%	52,9%	2,5%

En moneda local (Mn de euros)				
Año	2009	2010	2011	Resto
Ingresos	8,6	13,3	16,1	1.354,2
Capex	13,5	0,0	0,0	0,0