



**OHL**

# Presentación Resultados 2009

Madrid, 23 de febrero de 2010

***Cualquier manifestación que aparezca en esta Presentación distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo al desarrollo operativo, estrategia de negocio, y objetivos futuros, son estimaciones de futuro, y como tales implican riesgos, conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados del Grupo OHL, sus actuaciones y logros, o los resultados y condiciones de su actividad, sean sustancialmente distintos de aquéllos y de sus estimaciones de futuro.***

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

	<u>Páginas</u>
▶ Entorno Económico	3 a 6
▶ Posición de OHL	7 a 12
▶ Resultados 2009	13 a 20
▶ Evolución Principales Actividades	21 a 31
▶ Estrategia	32 a 34
▶ Estimaciones 2010	35 a 36

- En agosto de 2007 se presenta la crisis financiera mundial por:
  - Agotamiento de la fase expansiva en 2006
  - Errores de política monetaria excesivamente expansiva
  - Fallos en los sistemas de regulación y supervisión financiera
  - Prácticas inadecuadas en algunas entidades financieras
  - Pinchazo de la burbuja inmobiliaria
- En España coinciden y se suman tres crisis:
  - La financiera mundial
  - La inmobiliaria. Provocada por el sobre dimensionamiento del sector de construcción de viviendas
  - La de pérdida de competitividad, llegando el consumo y la inversión a finales de la etapa expansiva a determinar un déficit exterior anual del 10% del PIB

## Situación de las economías mundial y española

- La economía mundial en su conjunto mejora a partir del segundo trimestre de 2009:
  - Alemania, Japón y Francia empiezan a presentar tasas positivas en el segundo trimestre de 2009 y Estados Unidos e Italia en el tercero
  - Sin embargo, existen muchas dudas sobre la consistencia de la recuperación por:
    - La persistencia de importantes dificultades en el sector financiero y
    - La excesiva dependencia de la recuperación respecto de las medidas extraordinarias de apoyo tomadas por los Gobiernos
- En España la recuperación económica está siendo más lenta:
  - El sector inmobiliario sigue frenando el crecimiento
  - Los niveles de endeudamiento de los hogares y las tasas de desempleo siguen siendo muy altos y siguen frenando el potencial de crecimiento del consumo privado
  - El nivel de endeudamiento público se ha incrementado hasta el 55,2% al cierre de 2009
  - El Déficit Público ha sido del 11,4% del PIB en 2009. En 2013 deberá situarse en un máximo del 3%, lo que exige restringir el gasto público de consumo
  - Con menos consumo privado y menos consumo público se hace necesario un aumento de las exportaciones para alcanzar una demanda agregada que permita crecer

# Entorno Económico

## Datos de la Economía Española

Datos Macroeconómicos	2008	2009	2010P
Crecimiento PIB <sup>(1)</sup>	0,9%	-3,6%	-0,6%
IPC <sup>(2)</sup>	1,4%	0,8%	2,0%
FBCF Construcción <sup>(2)</sup>	-5,8%	-11,3%	-9,5%
Tipos de Interés BCE <sup>(3)</sup>	2,5%	1,0%	1,0%
Déficit Público <sup>(2)</sup>	3,8%	11,4%	10,8%
Tasa de Paro <sup>(4)</sup>	13,9%	18,1%	19,3%

- (1) FMI
- (2) Funcas
- (3) Servicio Estudios BBVA
- (4) OCDE

	<u>Páginas</u>
▶ Entorno Económico	3 a 6
▶ <b>Posición de OHL</b>	<b>7 a 12</b>
▶ Resultados 2009	13 a 20
▶ Evolución Principales Actividades	21 a 31
▶ Estrategia	32 a 34
▶ Estimaciones 2010	35 a 36

# Posición de OHL

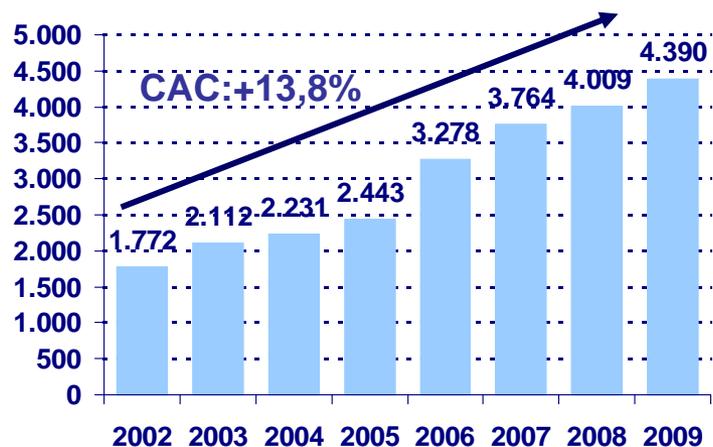
## OHL bien posicionada frente a la crisis

- Acertada estrategia marcada en 2002 (anticipándose a los actuales problemas):
  - Fuerte crecimiento en Concesiones
  - Fuerte crecimiento en Construcción Internacional
  - Aprovechar el buen momento de la obra civil nacional
  - Reducción rigurosa de la construcción residencial desde 2002
  - Exclusión de toda actividad inmobiliaria
- Disciplina y seguridad financieras
  - Necesidades permanentes cubiertas con financiación a largo plazo
  - Créditos a corto plazo sólo para necesidades estacionales
  - Importante posición permanente de liquidez
  - Sin necesidad de refinanciaciones
  - Sin necesidad de venta de activos
  - Ratio de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso siempre inferior a 3 veces
  - Rating “Investment Grade” durante 8 años seguidos (2001-2009), sólo interrumpido por cambio de criterios de las Agencias de Rating en la crisis

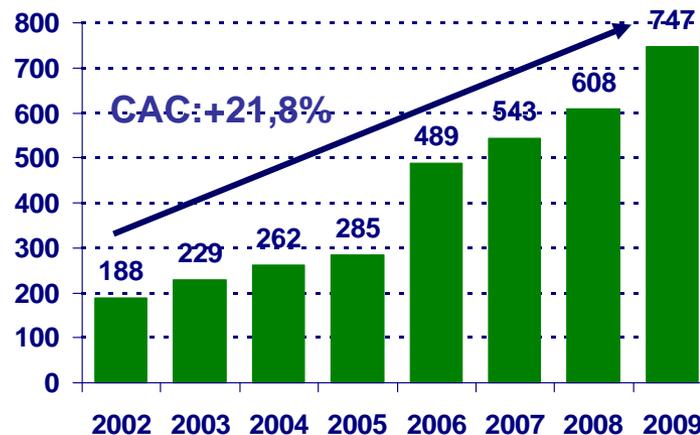
# Posición de OHL

## 2002-2009: Crecimiento importante y sostenido

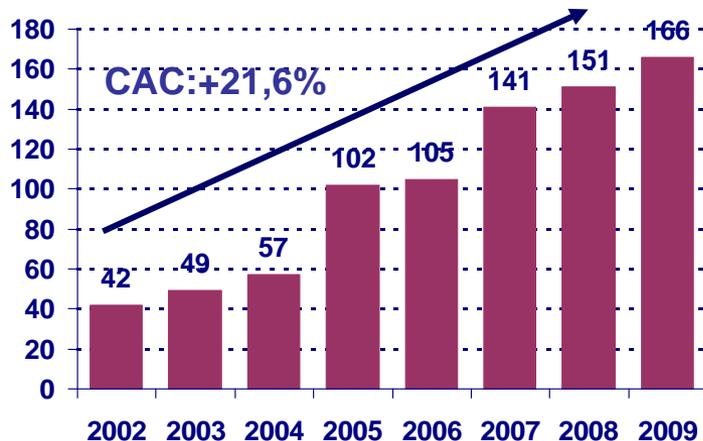
### Ventas (€mn)



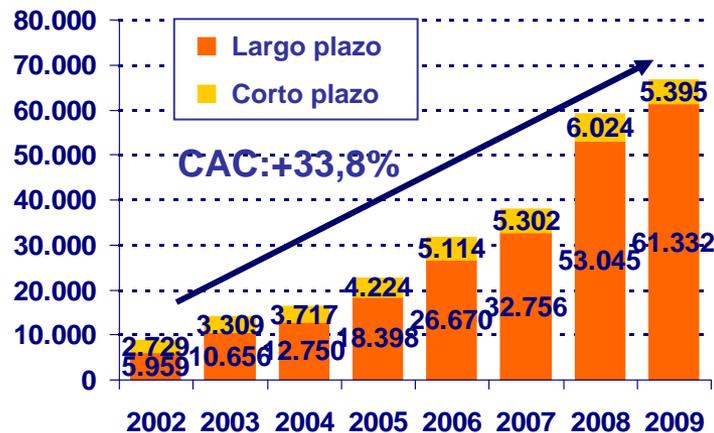
### EBITDA (€mn)



### Beneficio Neto (€mn)



### Cartera (€mn)

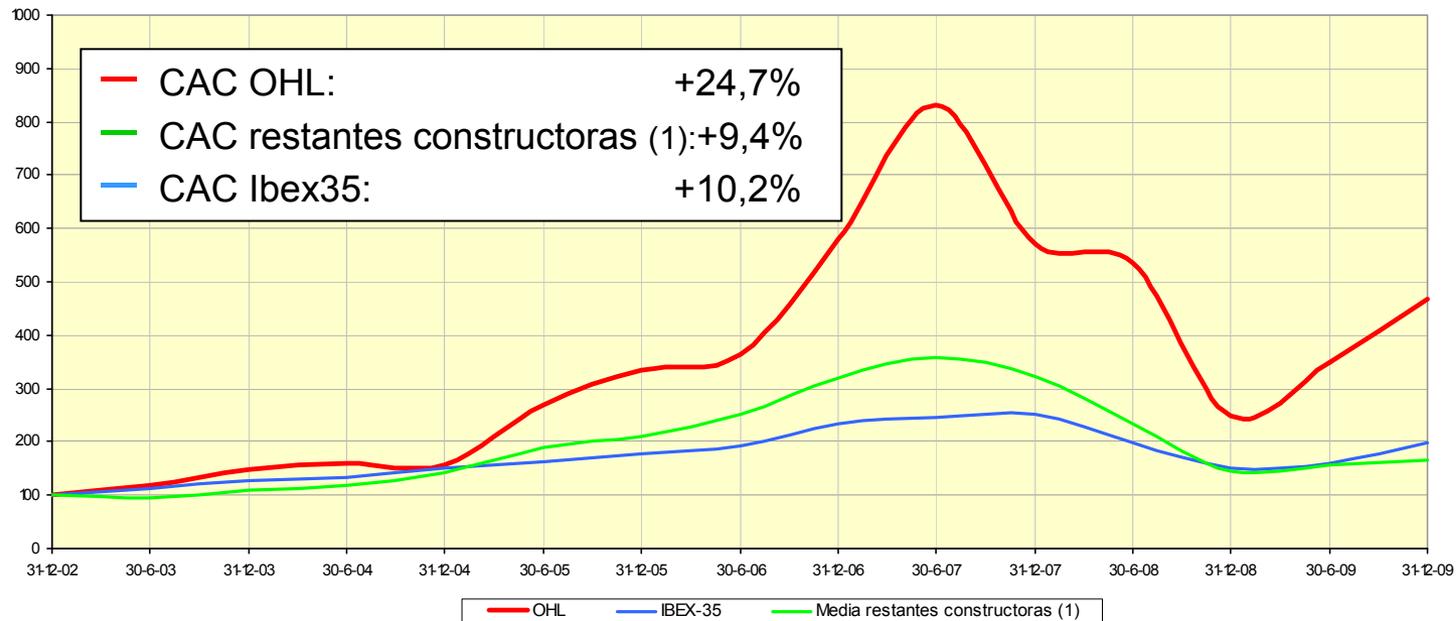


# Posición de OHL

## Cotización en Bolsa 2002-2009

- La evolución de la cotización refleja el acierto de la estrategia y los buenos resultados obtenidos

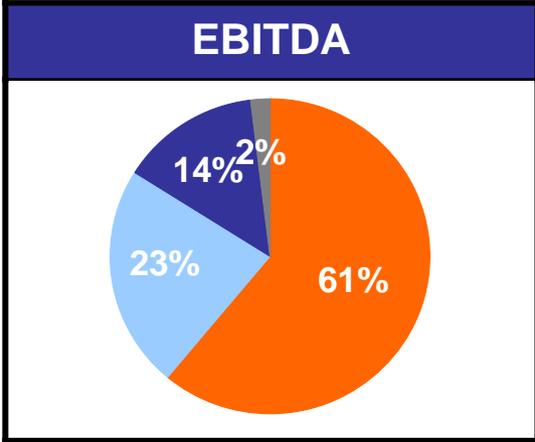
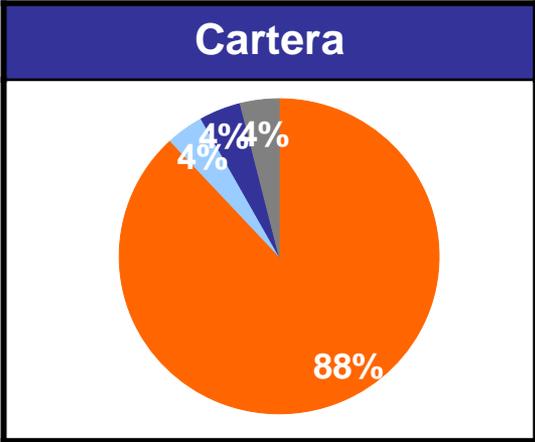
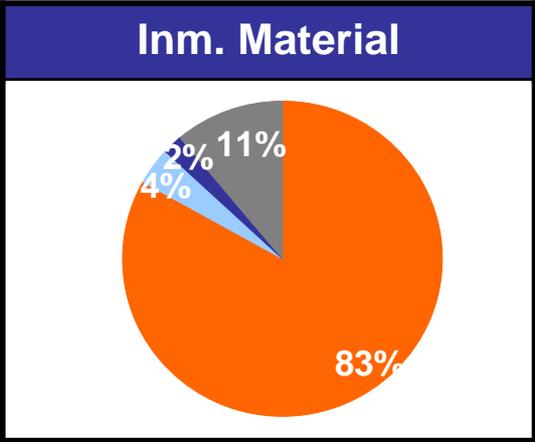
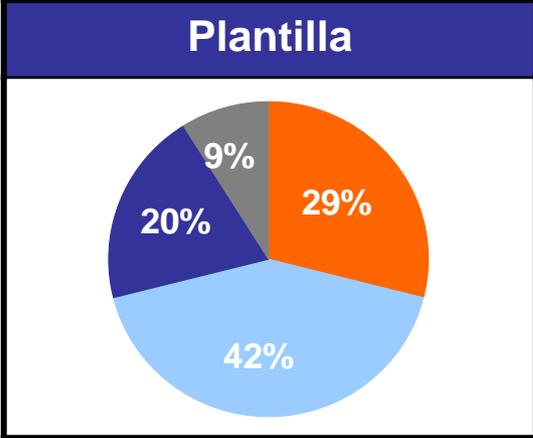
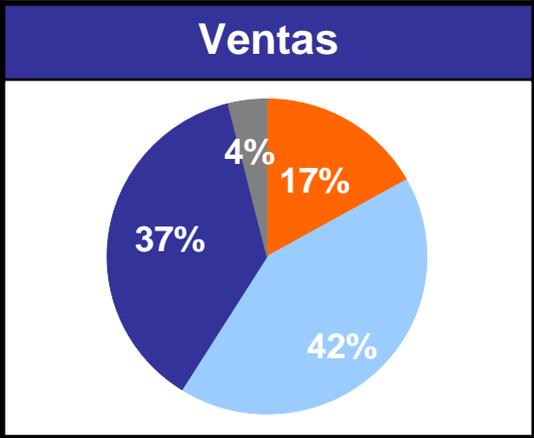
### Evolución cotización (31/12/02 – 31/12/09)



- Generación de valor para el accionista:
  - 25% distribuido como dividendo
  - 75% reinvertido en el Grupo generando un ROE del 32,2% (2)
  - 100 euros de 31/12/02 se convierten en 31/12/09:
    - En 469 € invertidos en OHL
    - En 188 € invertidos en la media de las restantes constructoras
- Entrada en el Ibex35 en junio de 2008

# Posición de OHL

## OHL Grupo de Concesiones (datos 2009)

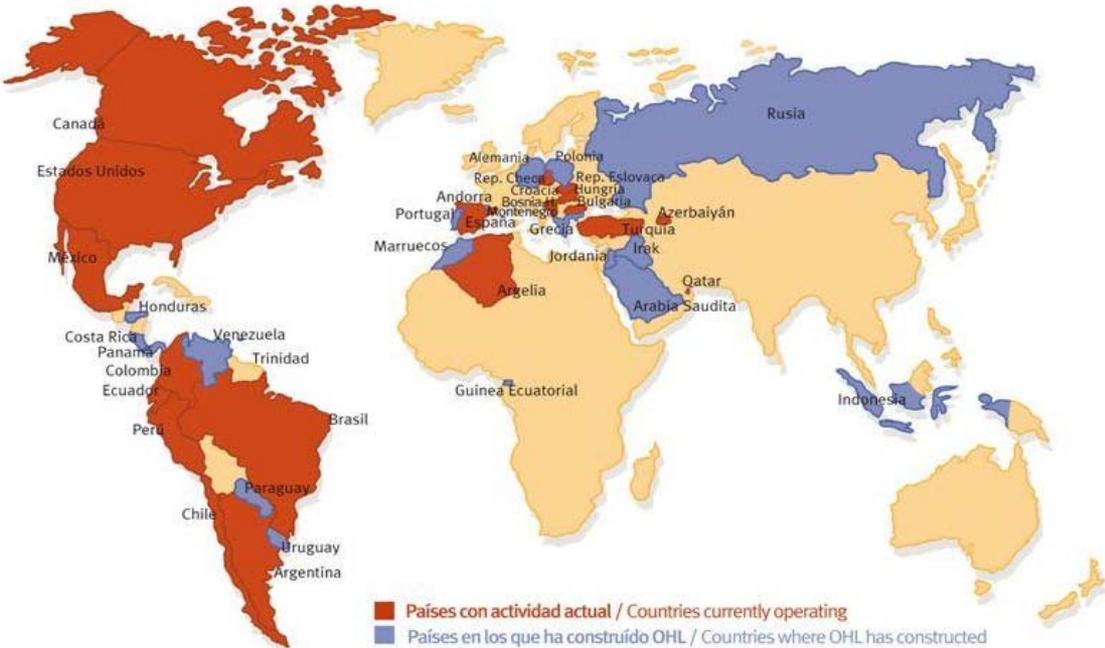


■ OHL Concesiones ■ OHL C. Internacional ■ OHL C. Nacional ■ Resto

**61% del EBITDA y 88% de la cartera en Concesiones**

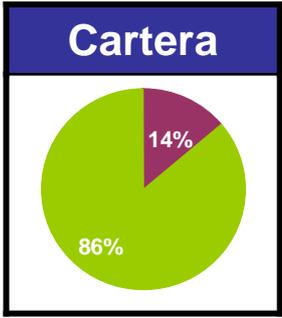
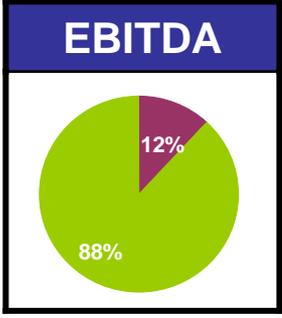
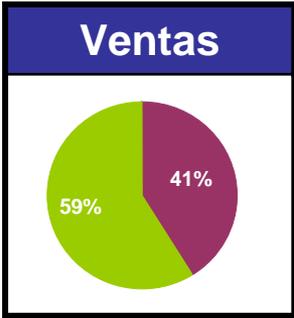
# Posición de OHL

## OHL Grupo Internacional (datos 2009)



### Países con actividad actual

- América:** 9
- Estados Unidos
- Canadá
- Méjico
- Ecuador
- Brasil
- Chile
- Argentina
- Colombia
- Perú
- Centro Europa:** 7
- Rep. Checa
- Rep. Eslovaca
- Hungría
- Montenegro
- Bosnia Herzegovina
- Bulgaria
- Rumanía
- Asia:** 3
- Azerbaiyán
- Turquía
- Qatar
- África:** 1
- Argelia
- España:** 1
- TOTAL:** 21



■ Internacional  
■ Nacional

**88% del EBITDA y 86% de la cartera en actividad internacional**

	<u>Páginas</u>
▶ Entorno Económico	3 a 6
▶ Posición de OHL	7 a 12
▶ <b>Resultados 2009</b>	<b>13 a 20</b>
▶ Evolución Principales Actividades	21 a 31
▶ Estrategia	32 a 34
▶ Estimaciones 2010	35 a 36

# Resultados 2009

## Cuenta de Resultados – Principales Magnitudes

(mn €)	2009	%	2008	%	% Var.
Ventas	4.389,5	100,0	4.008,8	100,0	+9,5%
EBITDA	746,9	17,0	607,6	15,2	+22,9%
EBIT	534,6	12,2	422,7	10,5	+26,5%
Beneficio Neto	165,6	3,8	150,7	3,8	+9,9%

- Fuerte crecimiento de todas las principales magnitudes financieras
- El Beneficio Neto crece un +9,9%. La variación hubiera sido del +66,1% sin tener en cuenta las enajenaciones de instrumentos financieros en ambos ejercicios

# Resultados 2009

## Ventas

(mn €)	2009	%	2008	%	% Var.
■ OHL Concesiones	742,6	17	542,4	13	+36,9%
■ OHL C. Internacional	1.829,9	42	1.429,1	36	+28,0%
■ OHL C. Nacional	1.604,4	37	1.786,4	45	-10,2%
■ OHL Industrial	28,1	1	25,5	0	+10,2%
■ OHL Desarrollos	55,1	1	105,5	3	-47,8%
■ OHL Medio Ambiente	129,4	3	119,9	3	+7,9%
<b>TOTAL</b>	<b>4.389,5</b>	<b>100</b>	<b>4.008,8</b>	<b>100</b>	<b>+9,5%</b>

**Las Ventas crecen un +9,5% principalmente debido al impulso de Concesiones y Construcción Internacional y a pesar de la caída de Construcción Nacional**

# Resultados 2009

## EBITDA

(mn €)	2009	%	2008	%	% Var.
■ OHL Concesiones	455,9	61	339,9	56	+34,1%
■ OHL C. Internacional	173,2	23	111,1	18	+55,9%
■ OHL C. Nacional	105,0	14	120,8	20	-13,1%
■ OHL Industrial	(0,5)	0	1,6	0	n/a
■ OHL Desarrollos	0,1	0	14,9	3	-99,3%
■ OHL Medio Ambiente	13,2	2	19,3	3	-31,6%
<b>TOTAL</b>	<b>746,9</b>	<b>100</b>	<b>607,6</b>	<b>100</b>	<b>+22,9%</b>

**En un ejercicio marcado por las dificultades del entorno económico, el EBITDA crece un +22,9% por el impulso de Concesiones y Construcción Internacional**

# Resultados 2009

## Activo no Corriente y Deuda

ACTIVO NO CORRIENTE (mn €)	2009	%	2008	%
• OHL Concesiones	4.935,3	77%	3.570,3	73%
• Otros	1.477,1	23%	1.294,2	27%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>6.412,4</b>	<b>100%</b>	<b>4.864,5</b>	<b>100%</b>

- Las Concesiones de Infraestructuras concentran el 88% del esfuerzo inversor realizado por el Grupo en el ejercicio 2009 y ya suponen el 77% de las inversiones totales

DEUDA (mn €)	2009	%	2008	%
• Deuda Bruta con Recurso	1.269,8	29%	1.138,4	32%
• Deuda Bruta sin Recurso	3.183,8	71%	2.382,2	68%
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>4.453,6</b>	<b>100%</b>	<b>3.520,6</b>	<b>100%</b>
• Deuda Neta con Recurso	730,1	21%	716,6	26%
• Deuda Neta sin Recurso	2.717,2	79%	2.038,8	74%
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>3.447,3</b>	<b>100%</b>	<b>2.755,4</b>	<b>100%</b>

- El 70% del Endeudamiento Bruto es a largo plazo
- Fuerte posición de Tesorería + IFT que asciende a 1.006,2 mn €
- Nivel de Endeudamiento con Recurso controlado (Endeudamiento Neto con Recurso igual a EBITDA con Recurso (1) por 2,5)
- Del Endeudamiento Bruto el 59,6% está a tipo fijo

(1) EBITDA con Recurso = EBITDA total – EBITDA Concesiones

# Resultados 2009

## Liquidez y perfil de vencimientos a 31/12/09

Liquidez disponible con Recurso (mn €)	2009	Vencimiento final
Bonos euromercado	600	Mayo 2012
Bonos OHL ZS	16	Junio 2010
Préstamo Sindicado	47	Enero 2011 (1)
Revolving Sindicado	213	Enero 2011 (2)
Líneas de crédito a corto	1.021	Renovación anual
Otros (descuento comercial, hipotecas y otros)	120	
Total disponibilidad con Recurso	2.017	
Financiación con Recurso dispuesta	1.270	
Financiación con Recurso disponible	747	
Caja + IFT con Recurso	540	
Total liquidez disponible con Recurso	1.287	

- **Total liquidez disponible con Recurso a cierre de 2009 de 1.287 mn €**
- **Aumento del límite disponible de líneas de crédito con recurso durante el ejercicio**
- **Continuidad en la obtención de deuda a largo para cubrir las necesidades permanentes**

(1) Vencimientos semestrales en enero y julio. Importes anuales 31 mn en 2010 y 16 mn en 2011

(2) Vencimientos anuales en enero: 22 mn en 2010 y 191 mn en 2011

# Resultados 2009

## Ampliación de capital

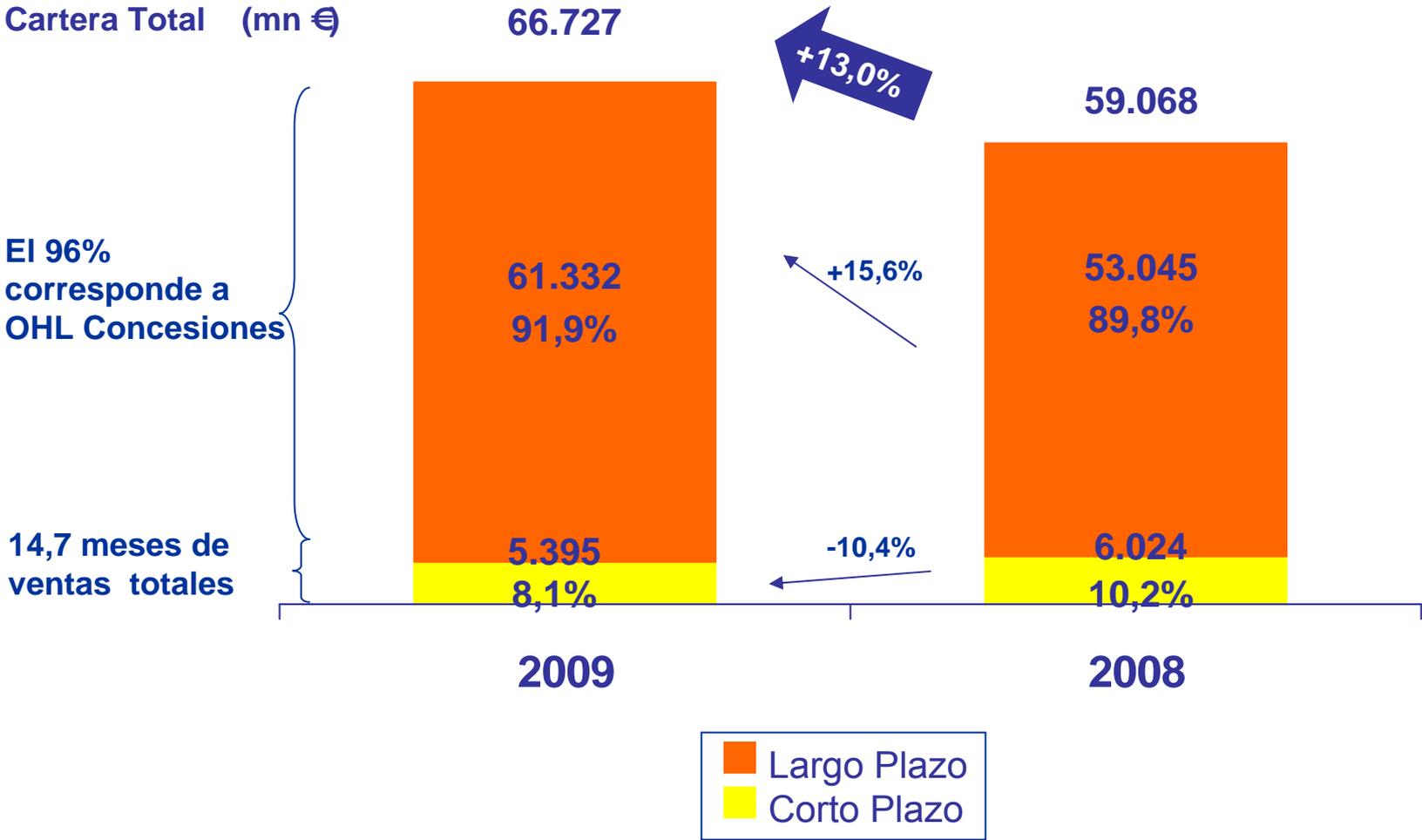
- En diciembre 2009 OHL realizó una ampliación de capital para:
  - Mejorar su estructura financiera:
    - Fondos Propios en el ejercicio pasan de 784 a 1.104 mn € +40,8%
  - Apoyar su estrategia de mantener una estructura financiera saneada
  - Reforzar su capacidad para aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento, especialmente en Concesiones y Construcción Internacional



- Gran éxito obtenido:
  - Decidido compromiso del principal accionista, Grupo Villar Mir, que aseguró y suscribió su parte (57,16%)
  - Peticiones casi 9 veces superiores a las acciones ofertadas

# Resultados 2009

## Evolución Cartera a Largo y Corto Plazo



	<u>Páginas</u>
▶ Entorno Económico	3 a 6
▶ Posición de OHL	7 a 12
▶ Resultados 2009	13 a 20
▶ <b>Evolución Principales Actividades</b>	<b>21 a 31</b>
▶ Estrategia	32 a 34
▶ Estimaciones 2010	35 a 36

# Evolución Principales Actividades

## Estructura de líneas de negocio



# Evolución Principales Actividades

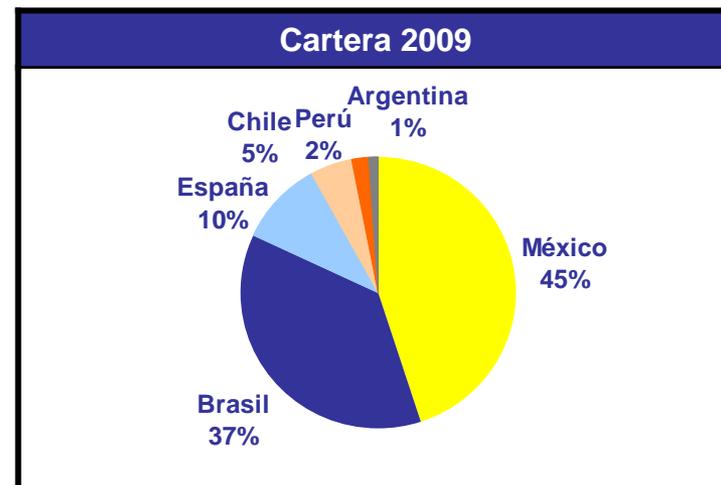
## OHL Concesiones

- Continuidad del importante crecimiento:

	Ventas	EBITDA
CAC 2005-2009	+31,3%	+31,6%

- Séptimo grupo concesionario de autopistas a nivel mundial según el ranking de Public Works Financing 2009
- Primer inversor en autopistas de peaje de Latinoamérica
- 25 concesiones en cartera:
  - 20 en operación y 5 en construcción
  - 21 autopistas (4.400 Km) , 2 ferrocarriles, 1 puerto y 1 aeropuerto
- Presencia geográfica:
  - Países estratégicos: Brasil, México, Chile, Perú y España
- Participación del 60% en OHL Brasil con una capitalización de más de 5 veces la inversión realizada
- Preferencia por participaciones mayoritarias (media de 72%)
- Objetivo mínimo de rentabilidad del accionista del 15% acumulativo anual en €

Principales Magnitudes			
(mn €)	2009	2008	% Var.
Ventas	742,6	542,4	+36,9%
EBITDA	455,9	339,9	+34,1%
Cartera	58.799,3	50.425,4	+16,6%



# **Evolución Principales Actividades**

## **OHL Concesiones – principales hechos del ejercicio**

- **Operación a diciembre de 2009 de 28 de las 29 plazas de peaje de las Autopistas Federales en Brasil (Planalto Sul, Fluminense, Fernao Dias, Regis Bittencourt y Litoral Sul)**
- **Puesta en operación en noviembre de 2009 de un primer tramo de 5,5 Km de la concesión del Viaducto del Bicentenario en México**
- **El 25 de septiembre de 2009 la participación en la concesión del aeropuerto de Toluca pasó del 32,8% al 49,0%**
- **El 15 de octubre de 2009 OHL Concesiones incrementó su participación en la concesión de Amozoc-Perote desde el 55,0% hasta el 69,2%**
- **El 16 de octubre de 2009 se adquirió el 50% de la participación en la concesión del Puerto de Alicante pasando a tener el 100% de la misma**
- **Vendido el 30 de agosto de 2009 un 9,72% de la participación en I-2000 (sociedad propietaria del 100% de las concesiones chilenas de Sol y Libertadores). El Grupo continúa manteniendo el control de la sociedad con el 65,3% de sus acciones**

# Evolución Principales Actividades

## OHL Concesiones – Principales concesiones - I -

Autopistas	País	Estado	Km	Inversión total	% OHL	Fondos (2) aportados OHL	Tráfico medio/día (1)
Aecsa	Argentina	Operación	60	340	71%	100,1	208.465
<b>Subtotal Argentina</b>			<b>60</b>	<b>340</b>		<b>100,1</b>	<b>208.465</b>
Autovias	Brasil	Operación	316	421	60%	101,4	103.160
Centrovias	Brasil	Operación	218	353	60%		61.709
Intervias	Brasil	Operación	376	621	60%		141.447
Vianorte	Brasil	Operación	237	330	60%		78.207
Rio de Janeiro-Espirito Santo	Brasil	Operación	320	681	60%		84.770
Sao Paulo-Belo Horizonte	Brasil	Operación	562	912	60%		233.323
Sao Paulo-Curitiba	Brasil	Operación	402	1.138	60%		278.801
Curitiba-Florianópolis	Brasil	Operación	382	875	60%		209.993
Curitiba-Rio Grande do Sul	Brasil	Operación	413	472	60%	63.221	
<b>Subtotal Brasil</b>			<b>3.226</b>	<b>5.803</b>		<b>101,4</b>	<b>1.254.631</b>
Autopista del Sol	Chile	Operación	132	171	65%	29,7	74.472
Autopista Los Libertadores	Chile	Operación	119	146	65%		36.671
Autopista Los Andes	Chile	Construcción/ Operación	92	329	100%		13.823
<b>Subtotal Chile</b>			<b>343</b>	<b>646</b>		<b>67,2</b>	<b>124.966</b>
Autovía M-45	España	Operación	8	109	100%	0,1	76.565
Autopista M-12	España	Operación	9	426	100%	179,5	9.120
Autovía de Aragón - Tramo 1	España	Construcción/ Operación	56	247	95%	15,8	94.591
<b>Subtotal España</b>			<b>73</b>	<b>782</b>		<b>195,4</b>	<b>180.276</b>
Conmex (Fase I)	México	Operación	52	1.754	87%	301,8	127.360
Conmex (II, III y IV)	México	Construcción	103		100%		NA
Amozoc-Perote	México	Operación	123	194	69%	45,3	25.731
Libramiento Norte de Puebla	México	Construcción	32	166	100%	4,0	NA
Viaducto Bicentenario	México	Construcción/ Operación	32	1.404	100%	131,2	13.861
<b>Subtotal México</b>			<b>342</b>	<b>3.518</b>		<b>482,3</b>	<b>166.952</b>
Autopista del Norte	Perú	Operación	356	204	100%	4,2	14.164
<b>Subtotal Perú</b>			<b>356</b>	<b>204</b>		<b>4,2</b>	<b>14.164</b>
<b>Total Autopistas</b>			<b>4.400</b>	<b>11.293</b>	<b>75%</b>	<b>950,6</b>	<b>1.949.454</b>

- (1) El tráfico medio/día corresponde a vehículos equivalentes pagantes en todos los casos salvo en la M45 y la Autovía de Aragón – Tramo 1 que recoge la intensidad media diaria (IMD);
- (2) Incluye equity y contribuciones de deuda a largo plazo

# Evolución Principales Actividades

## OHL Concesiones – Principales concesiones - II -

Otros	País	Estado	Instalaciones operadas	Inversión total	% OHL	Fondos (1) aportados OHL	Pasajeros / año
Metro Ligero Oeste	España	Operación	22 Km 2 Líneas	925	51%	65,9	7.445.563
Cercanías Mostoles-Navalcarnero	España	Construcción	15 Km 1 Línea	424	100%	116,2	NA
Puerto de Alicante	España	Operación	30 Ha. Dársena 1.275 m. Línea de atraque	106	100%	24,1	227.055
Toluca (Aeropuerto)	Mexico	Operación	Servicios aeroportuarios, complementarios y comerciales	970	49%	87,0	2.397.777
<b>Total Otros</b>				<b>2.425</b>	<b>61%</b>	<b>293,2</b>	<b>10.070.395</b>
<b>TOTAL</b>				<b>13.718</b>	<b>72%</b>	<b>1.243,8</b>	<b>NA</b>

(1) Incluye equity y contribuciones de deuda a largo plazo

# Evolución Principales Actividades

## OHL Concesiones – Concesiones en operación: Tráficos y Tarifas

País	Concesión	EVOLUCIÓN TRÁFICO		ACTUALIZACIÓN TARIFAS	
		2009 (nº vehículos)	Var. 09 / 08	% Revisión (4)	Fecha
Argentina	Aecsa (1)	208.465	-2,9%	1,9%	Diciembre 09
Brasil	Autovias (1)	103.160	-0,6%	7,8%	Julio 09
	Centrovias (1)	61.709	+1,6%	10,0%	Julio 09
	Intervias (1)	141.447	-0,1%	7,7%	Julio 09
	Vianorte (1)	78.207	-1,7%	7,5%	Julio 09
	Planalto Sul (1)	63.221	n/a	-	-
	Fluminense (1)	84.770	n/a	-	-
	Fernao Dias (1)	233.323	n/a	-	-
	Regis Bittencourt (1)	278.801	n/a	-	-
	Litoral Sul (1)	209.993	n/a	-	-
Chile	A. Sol (1)	74.472	+4,6%	5,1%	Feb./Julio 09
	A. Libertadores (1)	36.671	+1,3%	3,7%	Enero 09
	Autopista Los Andes (1)	13.823	+0,4%	13,7%	Enero 09
España	Euroglosa M-45 (2)	76.565	-1,0%	1,3%	Enero 09
	Eje Aeropuerto (1)	9.120	-13,8%	6,3%	Enero 09
	Metro Ligerio Oeste (3)	20.399	+7,9%	1,4%	Enero 09
México	Amozoc – Perote (1)	25.731	+36,1%	5,8%	Enero 09
	Conmex I (1)	127.360	+6,4%	6,0%	Enero 09
	Viaducto Bicentenario (1)	13.861	n/a	-	-
Perú	Autopista del Norte (1)	14.164	n/a	-	-
<b>TOTAL</b>		1.875.262			

(1) TMEP: Tráfico Medio Equivalente Pagante

(2) IMD: Intensidad Media Diaria

(3) Número medio diario de pasajeros

(4) Incremento medio de la tarifa aplicada en cada plaza de peaje

# Evolución Principales Actividades

## OHL Construcción Internacional

- Continuidad del importante crecimiento:

	Ventas	EBITDA
CAC 2005-2009	+26,8%	+37,7%

- Cuatro vías de crecimiento:

- Países con presencia estable a través de compañías adquiridas (USA y Centro Europa)
- Países con presencia estable históricamente (México y Chile)
- Construcción ligada a concesiones (México, Chile y Perú)
- Otros países siempre que se cumplan los selectivos criterios establecidos (Qatar, Argelia y otros)

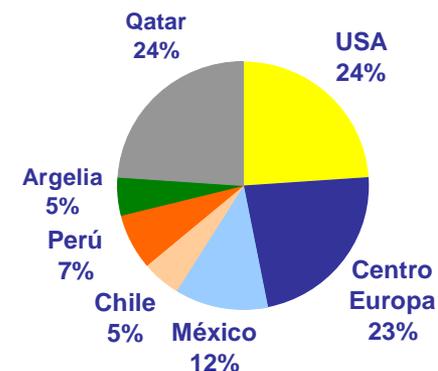
- Estabilidad de la cartera a pesar del peso que en 2008 tuvieron las importantes adjudicaciones en Qatar y Argelia

Principales Adjudicaciones 2009	mn €
Viaducto Bicentenario, México	284,3
Red vial nº 4, Perú	177,2
Intercambiador autopistas Miami, USA	160,8
Orange line metro Miami, USA	140,6

### Principales Magnitudes

(mn €)	2009	2008	% Var.
Ventas	1.829,9	1.429,1	+28,0%
EBITDA	173,2	111,1	+55,9%
Cartera	2.660,1	2.716,5	-2,1%

### Cartera 2009



# Evolución Principales Actividades

## OHL Construcción Nacional – Sector en España, posición relativa

- El sector de la construcción en España ejerce históricamente un papel excesivamente protagonista llegando a representar su valor añadido bruto en 2007 el 11% de PIB frente a tasas del orden del 6% en la media de la Unión Europea
- La hipertrofia del sector es parcialmente sana, en la parte que corresponde al esfuerzo en inversión en infraestructuras, ayudado por los fondos estructurales de la UE que han llegado a representar el 1,5% del PIB
- Pero la mayor parte del sobre dimensionamiento viene de la inversión en viviendas, que llega a representar en 2007 el 9% del PIB en comparación con el 5,8% de la UE
- Como consecuencia de ello, la actividad inmobiliaria está sufriendo un fuerte ajuste:
  - Desplome de las ventas: de una media mensual de 80.000 viviendas en 2007 a 35.000 actualmente
  - Caída drástica del número de viviendas iniciadas: de 700.000 en los años de mayor actividad hasta unas 200.000 actualmente

# Evolución Principales Actividades

## OHL Construcción Nacional – Sector en España, 2009 y Futuro

<b>Ejercicio 2009</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Producción del sector construcción (1): -21,5%</b><ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Obra Civil: +3,4%</b></li><li>▪ <b>Edificación no residencial: -18,8%</b></li><li>▪ <b>Edificación residencial: -55,0%</b></li></ul></li><li>▪ <b>Licitación Pública (2): 40.000 mn €, cifra similar a la de 2008</b></li><li>▪ <b>Consumo de cemento (3): -33%</b></li></ul>
<b>Previsiones 2010</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>El Ministerio de Fomento ha manifestado su voluntad de mantener los niveles de licitación:</b><ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>El Proyecto de Presupuestos para 2010 incluye una inversión superior a los 19.000 millones de € que, según el Plan de Acción Inmediata 2010 se corregirá a la baja en unos 1.760 millones de €</b></li><li>▪ <b>Plan Extraordinario de Inversión en Infraestructuras: Presupuesto de 15.000 mn € con financiación 50% BEI, 20% ICO y 30% a medias entre constructoras y bancos</b></li></ul></li></ul>
<b>2005 - 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>La ejecución del PEIT debe garantizar la actividad del sector en Obra Civil a largo plazo</b></li></ul>

Fuentes: (1) Euroconstruct  
(2) BOE (por fecha de anuncio)  
(3) Patronal Oficemen

# Evolución Principales Actividades

## OHL Construcción Nacional

- Caída de ventas alrededor del 10%
- La Obra Civil supone el 67% de las ventas y el 74% de la cartera
- Edificación basada en no residencial (hospitales y otros edificios singulares)
- Edificación Residencial supone el 8% de las ventas de Construcción Nacional
- El EBITDA de Edificación Residencial es inferior al 1% del EBITDA del Grupo

Principales Magnitudes			
(mn €)	2009	2008	% Var.
Ventas	1.604,4	1.786,4	-10,2%
EBITDA	105,0	120,8	-13,1%
Cartera	2.603,4	3.220,6	-19,2%

Principales Adjudicaciones 2009	mn €
Autopista SE-40, Sevilla	81,5
Eje Ferroviario Santa Justa – Aeropuerto, Sevilla	75,0
Ampliación Autovia A-3, Valencia	46,0

	<u>Páginas</u>
▶ Entorno Económico	3 a 6
▶ Posición de OHL	7 a 12
▶ Resultados 2009	13 a 20
▶ Evolución Principales Actividades	21 a 31
▶ <b>Estrategia</b>	<b>32 a 34</b>
▶ Estimaciones 2010	35 a 36

# Estrategia - I - Operativa

## Continuidad en la estrategia marcada en 2002

<b>OHL CONCESIONES</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Área principal del Grupo</li><li>▪ Concentra el esfuerzo inversor del Grupo</li><li>▪ Endeudamiento sin recurso y en la misma moneda que los ingresos</li></ul>
<b>OHL CONSTRUCCIÓN INTERNACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Férreo compromiso con los criterios de prudencia:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Márgenes mínimos del 15% (nivel de obra)</li><li>▪ Cash flow positivo desde inicio</li><li>▪ Cobro garantizado</li></ul></li></ul>
<b>OHL CONSTRUCCIÓN NACIONAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Concentración en Obra Civil</li><li>▪ Edificación selectiva:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Crecimiento en no residencial</li><li>▪ Reducción en residencial con tendencia a cero</li></ul></li></ul>
<b>OHL INDUSTRIAL</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Actuación como realizador o suministrador de plantas industriales completas:<ul style="list-style-type: none"><li>▪ No sólo constructor</li><li>▪ En España y a nivel internacional</li></ul></li></ul>
<b>OHL DESARROLLOS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Desarrollos de máxima categoría en zonas de interés turístico e histórico</li></ul>
<b>OHL MEDIO AMBIENTE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Presencia en concesiones de desalación y depuración de agua</li></ul>

- **Necesidades permanentes cubiertas con financiación a largo plazo**
- **Créditos a corto plazo sólo para necesidades estacionales**
- **Importante posición permanente de liquidez**
- **Ratio de Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso siempre inferior a 3 veces**
- **Financiación de las concesiones sin recurso y en moneda local**

	<u>Páginas</u>
▶ Entorno Económico	3 a 6
▶ Posición de OHL	7 a 12
▶ Resultados 2009	13 a 20
▶ Evolución Principales Actividades	21 a 31
▶ Estrategia	32 a 34
▶ Estimaciones 2010	35 a 36

- **Mantenimiento de la misma estrategia aplicada desde 2002**
- **Crecimientos previstos en Ventas, EBITDA y Beneficio neto superiores al +10%, en línea con años anteriores**
- **Continuidad de la política financiera:**
  - **Rigor y transparencia**
  - **Deuda neta con recurso / EBITDA con recurso < 3 veces**
- **Posible desinversión de activos no estratégicos**