

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016



Junta General de Accionistas 2016

- 1. Hechos destacados 2015
- 2. Resultados 2015
- 3. Posición de OHL
- 4. Buen Gobierno y RSC
- 5. Propuesta de acuerdos



Retos 2015

✓ Medidas Adoptadas por OHL

Complejo Entorno Macro

✓ Plan Estratégico 2015-2020

Preocupaciones del Mercado sobre la Generación de Caja y el Nivel de Apalancamiento

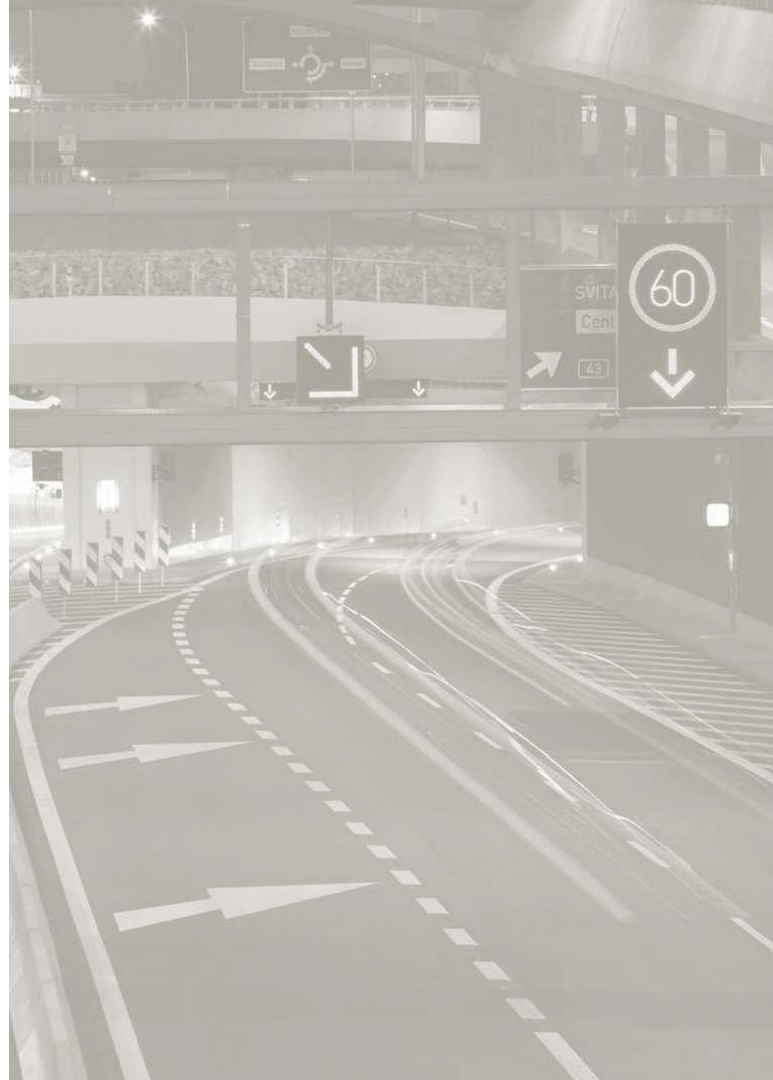
- ✓ **Ampliación de capital** asegurada por importe de €1.000m
- ✓ **Recuperación visible del capital circulante** durante el ejercicio
- ✓ Resolución satisfactoria del litigio con **Sonatrach** €100m
- ✓ Ejecución de un plan de **venta de activos no estratégicos**
- ✓ Gestión proactiva de la deuda: **Emisión bonos** €325m 2023 cupón 5.50%; obtención de un **Crédito sindicado** €250m con vencimiento en 2018; **Simplificación de estructura financiera** de OHL Concesiones y **refinanciación** de las inversiones en Abertis y OHL México

Crisis Reputacional en OHL México

- ✓ **Apoyo** de las **4 mayores firmas de auditoría** a nivel mundial (Deloitte, PWC, EY y KPMG)
- ✓ **Opiniones legales favorables** emitidas por 3 despachos de abogados de reconocido prestigio (Mijares Angoitia, Garrigues y Jones Day)
- ✓ **Requerimiento de la CNMV** sobre el tratamiento contable, **respondido satisfactoriamente**
- ✓ **Resolución final de la CNBV**

Junta General de Accionistas 2016

- **1. Hechos destacados 2015**
- **2. Resultados 2015**
- **3. Posición de OHL**
- **4. Buen Gobierno y RSC**
- **5. Propuesta de acuerdos**



2. Resultados 2015

Cash EBITDA y Beneficio crecientes. Estructura de capital reforzada

Principales Magnitudes 2015	Variación Anual		
Ventas €4.369m	+20,2%	➡	↑ Crecimiento de doble dígito en Concesiones, I&C y Desarrollos
EBITDA €967m	(7,0%)	➡	↑ CONCESIONES Aumento significativo del cash EBITDA ↓ CONSTRUCCIÓN Márgenes menores pero con mayor tasa de conversión en caja
Cash EBITDA Concesiones €285m	+33,6%	➡	↑ Crecimiento derivado del fuerte incremento del tráfico en nuestras concesiones
Beneficio Neto Atribuible €56m	+139,7%	➡	↑ Creando valor para nuestros accionistas
Deuda Neta Total €4.007m	(28,8%)	➡	↑ Reducción del apalancamiento consolidado de 5,4x a 4,1x
Deuda Neta con Recurso €379m	(54,2%)	➡	↑ Apalancamiento con Recurso en 1,3x superando el objetivo

2. Resultados 2015

Compromiso con el control de deuda y sólida posición de liquidez

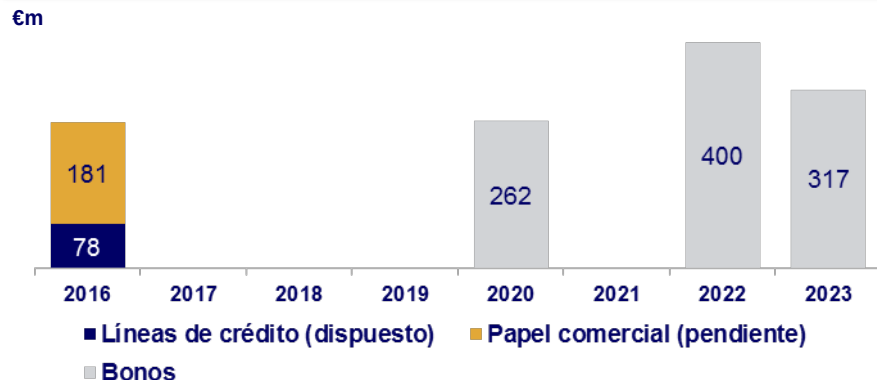
1

Reducción continuada de la deuda con recurso...



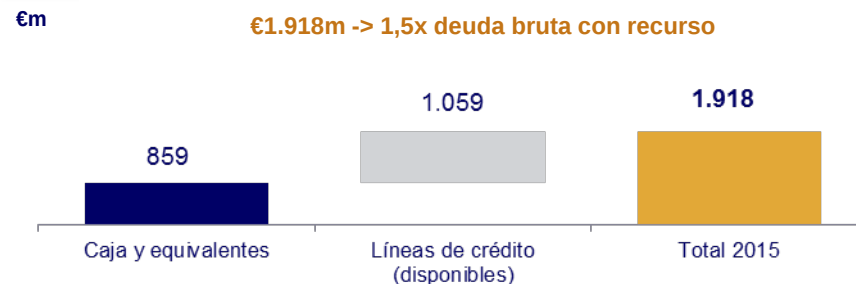
2

...proporcionando un cómodo perfil de vencimientos de la deuda



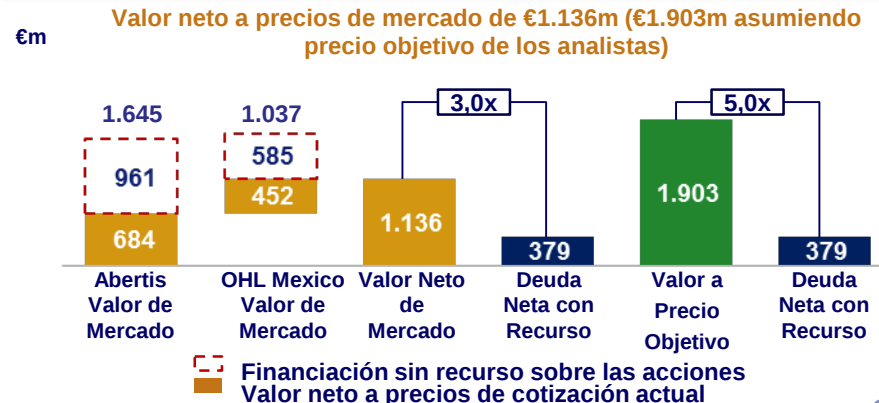
3

€1,9bn de liquidez con recurso disponible...



4

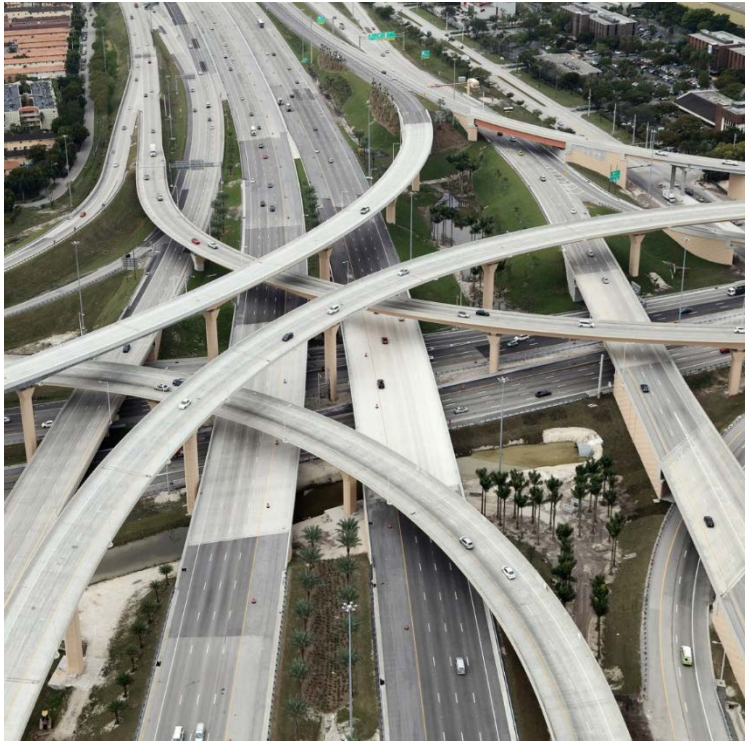
...complementada con activos cotizados líquidos y de gran valor



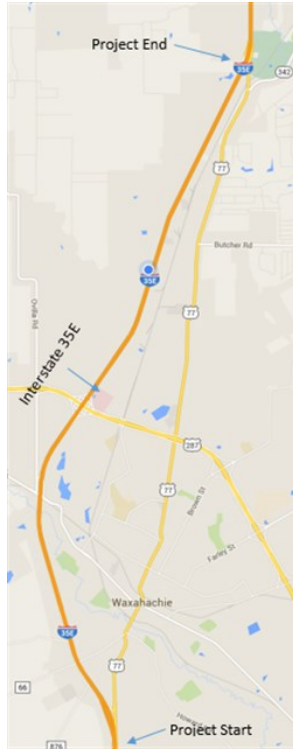
Dotará a Montreal de infraestructuras sanitarias de referencia a nivel mundial



Infraestructura vial más importante de Miami y una de las mayores obras públicas de Florida



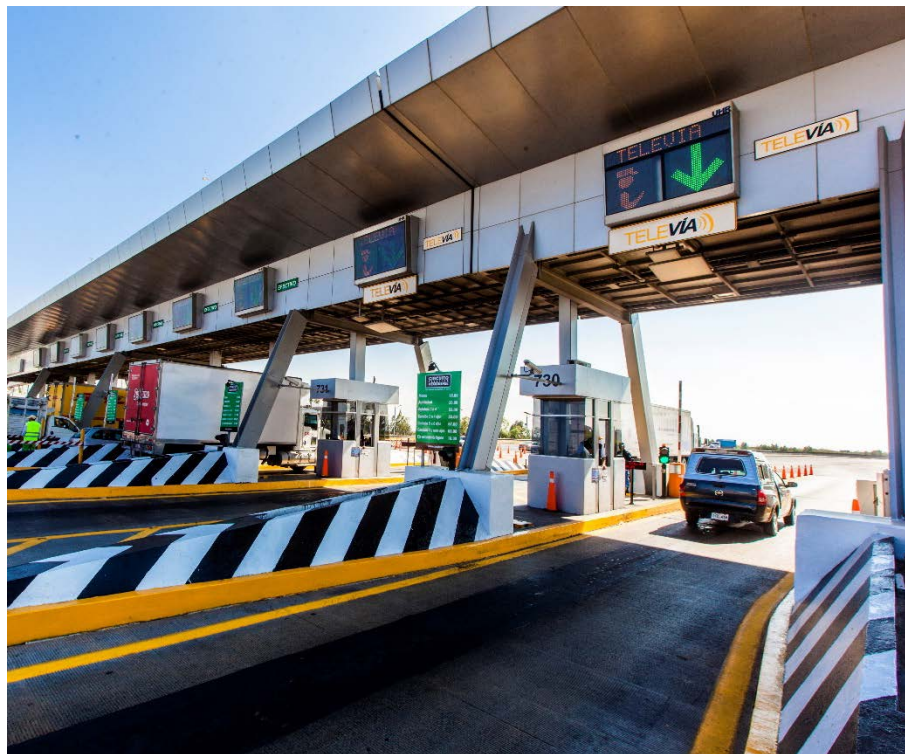
Proyecto para mejorar la movilidad en una de las autopistas más congestionadas de Texas



Reconocida por el BID por su buena gestión ambiental y salud ocupacional



Operadora de telepeaje de OHL México con actividad media diaria de 360.000 cobros de peaje



Planta de cogeneración 60 MW de Veracruz. México

Proyecto EPC con potencia bruta de 60 MW. Rendimiento superior en un 80% a una planta convencional



409 hectáreas destinadas a: Parques de Mayakoba, Mayakoba Village, Mayakoba Country Club



Primer sistema de tranvía moderno de Latinoamérica con pendiente de hasta el 12,5 %



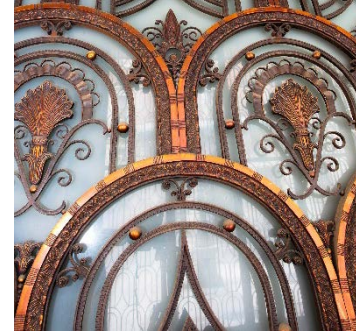
Modernización de la infraestructura de la Terminal 2 del puerto de Valparaíso



Obras en la nueva línea 3 de ampliación del ferrocarril metropolitano



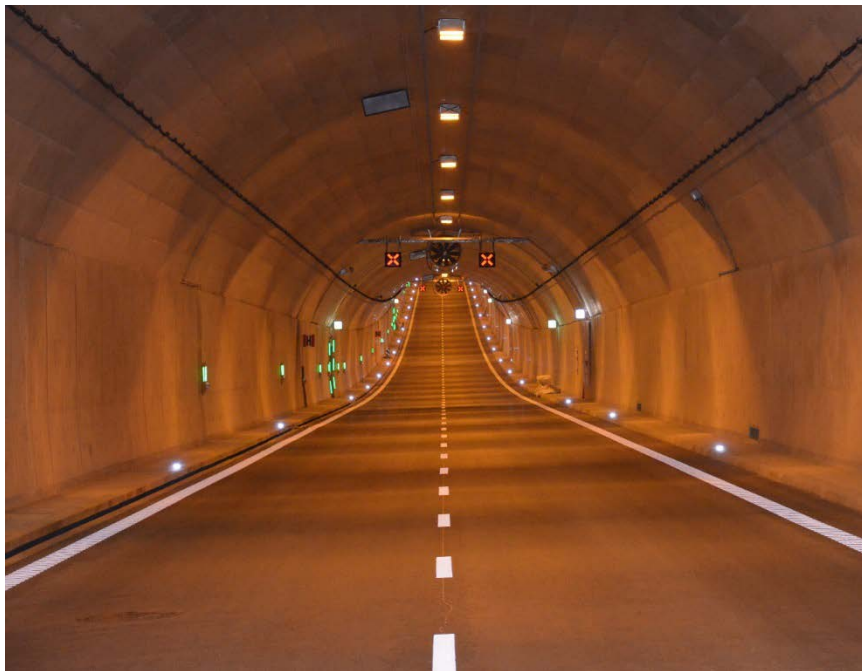
Catalogados más de 16.170 elementos singulares de cerca de 300 tipologías



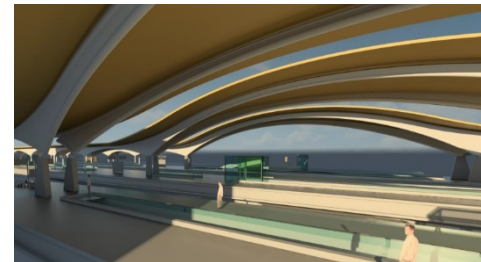
Mayor estación depuradora de aguas residuales de España, en cuanto a la tecnología asociada a la depuración de biofiltración, dará servicio a una población de 800.000 habitantes



Empleo de una tuneladora hidroescudo de 12,60 m de diámetro para la excavación de dos túneles bajo el nivel freático del río Vístula.



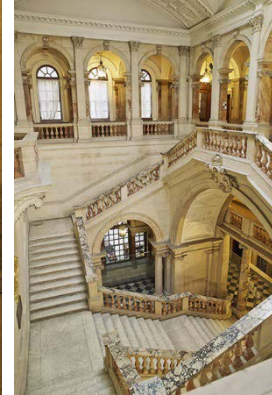
Forma parte del *Follo Line*, proyecto de infraestructuras más importante del país



OHL participa en el mayor contrato de España en el exterior



Restauración del emblemático edificio londinense, primer proyecto del Grupo OHL en Reino Unido



Primera empresa que construye en España una infraestructura bajo la fórmula de CPTI*



Pavimentación experimental. Puerto de Huelva España.



Cubípodos empleados en la ejecución del dique de abrigo en el Puerto de Málaga.

FOTsis**, una de las mayores iniciativas europeas para el desarrollo de nuevas tecnologías de transporte



*CPTI: Compra Pública de Tecnología Innovadora.

**Field Operational Test on Safe Intelligent and Sustainable Road Operation. Ha marcado el inicio de una nueva forma de comunicación entre conductor, vehículo e infraestructura.

Programa *Young Talent*



Integrantes del programa Internacional para Jóvenes Talentos con el que OHL busca incorporar a la compañía a profesionales con gran potencial.

600 contratos para favorecer la inserción laboral



El Grupo OHL ha realizado, fundamentalmente a través de su división OHL Servicios, 600 contratos entre colectivos desfavorecidos, en colaboración con entidades como Fundación Integra.

Junta General de Accionistas 2016

- 1. Hechos destacados 2015
- 2. Resultados 2015
- 3. Posición de OHL
- 4. Buen Gobierno y RSC
- 5. Propuesta de acuerdos



3. Posición de OHL

Presencia global selectiva con foco en los *Home Markets*

10 en América

- Aruba
- Guatemala
- Canadá
- Chile
- Colombia
- Estados Unidos
- Honduras
- México
- Perú
- Uruguay

11 en Europa

- Bosnia Herzegovina
- Croacia
- España
- Eslovenia
- Eslovaquia
- Moldavia
- Noruega
- Polonia
- Reino Unido
- República Checa
- Rumanía

7 en Asia

- Arabia Saudí
- Jordania
- Kazajistán
- Kuwait
- Turquía
- Vietnam
- Omán

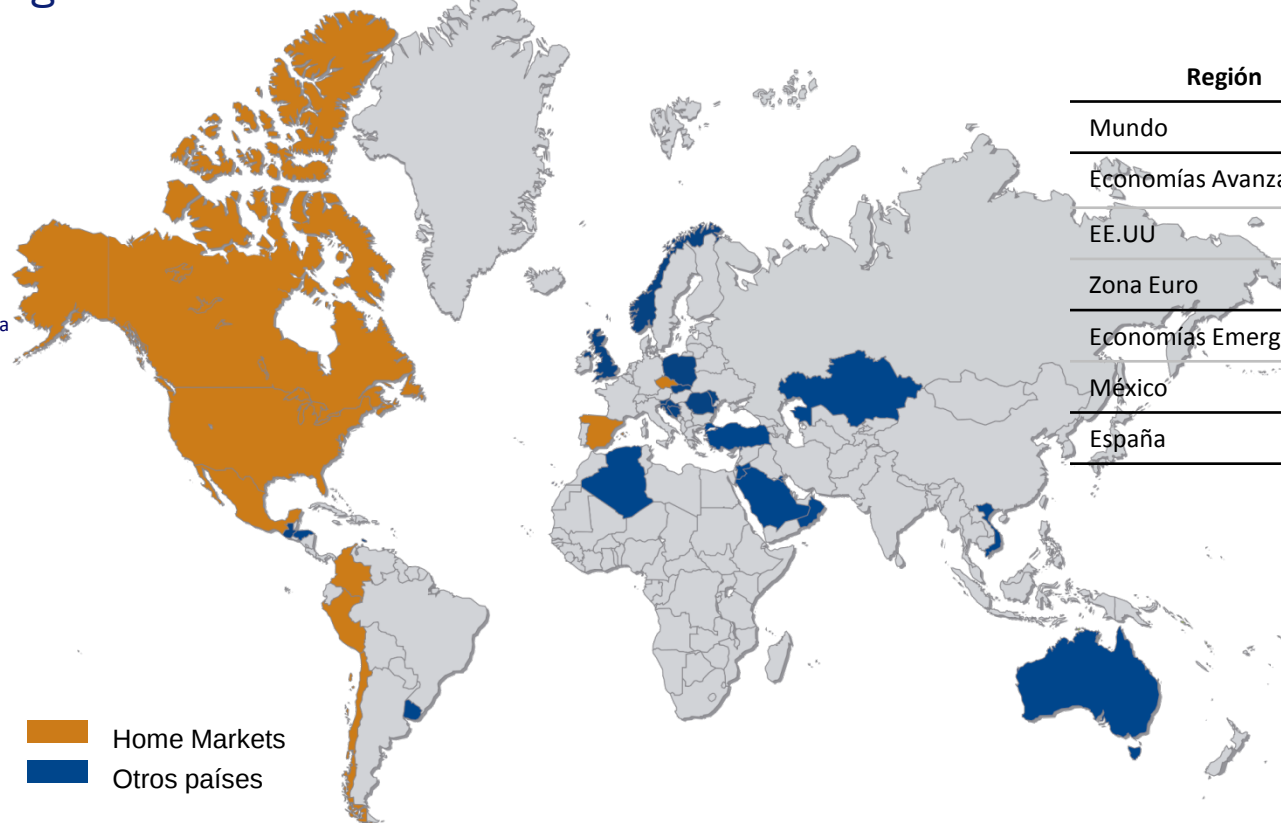
1 en África

- Argelia

1 en Oceanía

- Australia

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016



Región	Δ PIB 2016P	IPC 2016P
Mundo	3,2%	2,8%
Economías Avanzadas	1,9%	0,5%
EE.UU	2,4%	0,8%
Zona Euro	1,5%	0,4%
Economías Emergentes	4,1%	4,5%
México	2,4%	2,9%
España	2,6%	-0,4%

Importante y equilibrada diversificación geográfica (30 países en 5 continentes)

3. Posición de OHL

Construcción | Implementación exitosa del Plan Estratégico

Hechos Destacados 2015

2015 Ventas	Variación anual	2015 EBITDA	Variación anual
€3.248m	+16,5%	€150m	(27,3%)

- Mejorando la calidad del beneficio como consecuencia de una mayor tasa de conversión en caja
- Márgenes menores pero más predecibles y en línea con empresas del sector
- Resolución exitosa del litigio de Orán con un cobro de €100m

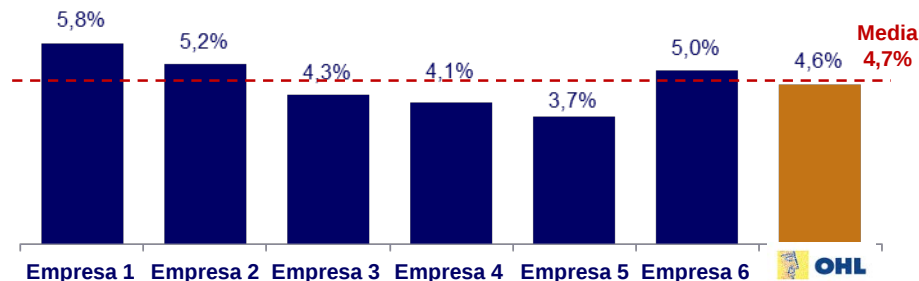
Cobro exitoso de las reclamaciones presentadas

OHL Construcción ha reducido exitosamente las reclamaciones en 1/3

€m	2014	2015	Var.
Reclamaciones	964	664	(31,1%)
Provisiones	464	323	(30,4%)
Importe Neto Reclamaciones	500	341	(31,8%)

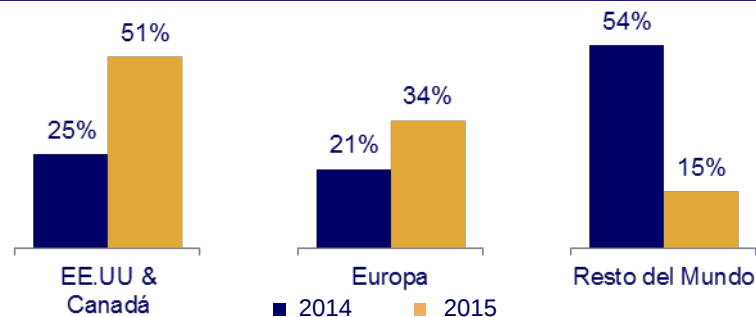
Proyectos del pasado representan < 10% de la cartera

Margen EBITDA en línea con empresas del sector



Mayor peso economías desarrolladas en la contratación

Típicamente márgenes menores pero mayor tasa de conversión en caja



3. Posición de OHL

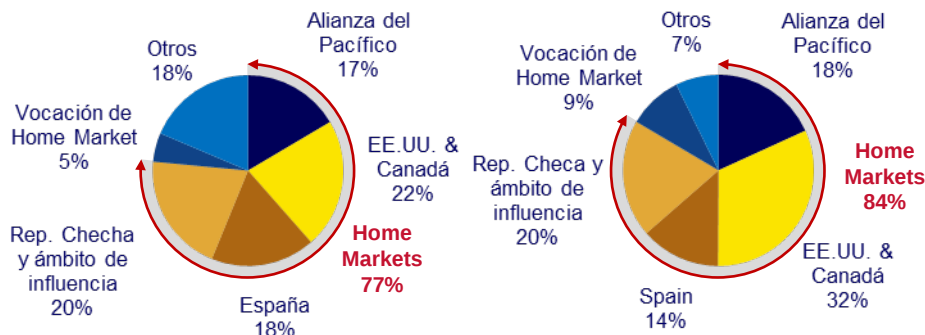
Construcción | Foco en *Home Markets* y refuerzo del control de riesgos

Desplazamiento gradual de las ventas hacia los Home Markets

84% de las ventas en 2015 provienen de Home Markets

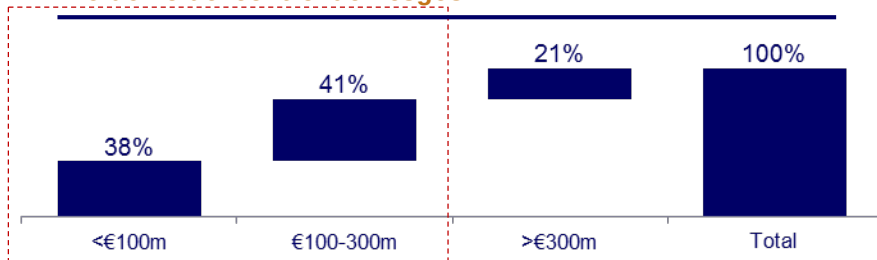
2014

2015



Tamaño equilibrado de los proyectos

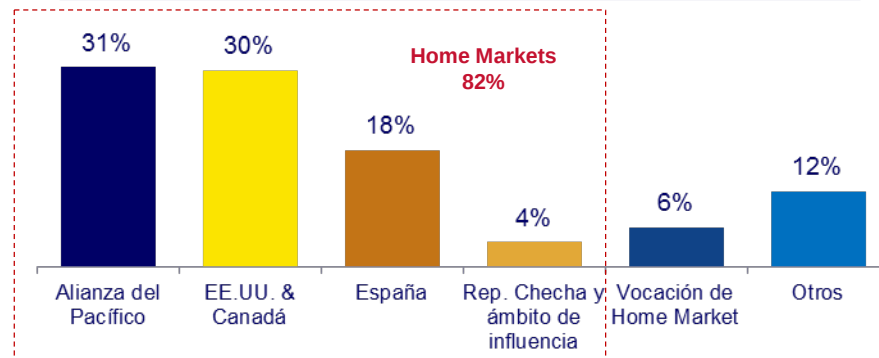
Refuerzo del control de riesgos



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016

Cartera sólida y diversificada de €6,6bn

La cartera a corto plazo representa 24.3 meses sobre las ventas



20,4% de la cartera corresponde a obras a realizar para concesiones propias

Adjudicaciones de obras por un importe de €2,2bn

Adjudicaciones Destacadas 2015

	País	Tamaño (€m)
Línea Alta Velocidad Oslo Ski		261,7
Rehabilitación Túnel Midtown Queens		213,1
Viaducto Elevado de Puebla		171,8
Rehabilitación Estación Courtland		91,1
Optimización Infraestructuras CP5 - CP35		66,5
Parques del Río Medellín – Tramo Estación Ind.		58,6

3. Posición de OHL

Industrial y Servicios | Continúan ganando tamaño

OHL Industrial

2015 Ventas	Variación anual	2015 EBITDA	Variación anual
€352m	+50,3%	(€21m)	(5,6%)

- Incrementando ventas y ganando tamaño de una manera consistente
- Impacto negativo del entorno macro y de gastos de estructura necesarios para acometer los proyectos que se están licitando
- Adjudicación de un proyecto en México para construir una planta de ciclo combinado por un importe de €445m



Desarrollo integral de proyectos EPC y proveedor de O&M
Concentrará el crecimiento de su actividad en los sectores de
Generación Eléctrica, Minería y Oil & Gas

Desarrollo de un
modelo de
colaboración
conjunta
generando
sinergías entre
divisiones

OHL Servicios

2015 Ventas	Variación anual	2015 EBITDA	Variación anual
€199m	+37,7%	€10m	(10,4%)

- Incrementando ventas y ganando tamaño de una manera consistente
- Presión sobre márgenes como consecuencia del incremento de la competencia en el sector

Consolidación del
Crecimiento

Internacionalización del
negocio hacia Home
Markets americanos



Referente en *Facilities Management* a través de Ingesan
Dos modelos de crecimiento: Consolidación en España e
Internacionalización

3. Posición de OHL

Concesiones | Sólido crecimiento del portfolio

Hechos Destacados

2015 Ventas	Variación anual	2015 EBITDA	Variación anual	2015 Cash EBITDA	Variación anual
€445m	20,5%	€820m	(1,0%)	€285m	+33,6%

- Sólido comportamiento basado principalmente en la tendencia **positiva del tráfico y de los peajes en las concesiones mexicanas**
- EBITDA total -1,0% impactado principalmente por la menor aportación del **EBITDA generado por TIR garantizada** como consecuencia de la **caída de la inflación en México** en 2015 (+2,13%) vs. 2014 (+4,08%) teniendo un impacto negativo de €80,2m

Fuerte crecimiento del cash EBITDA en las concesiones de carreteras de OHL México



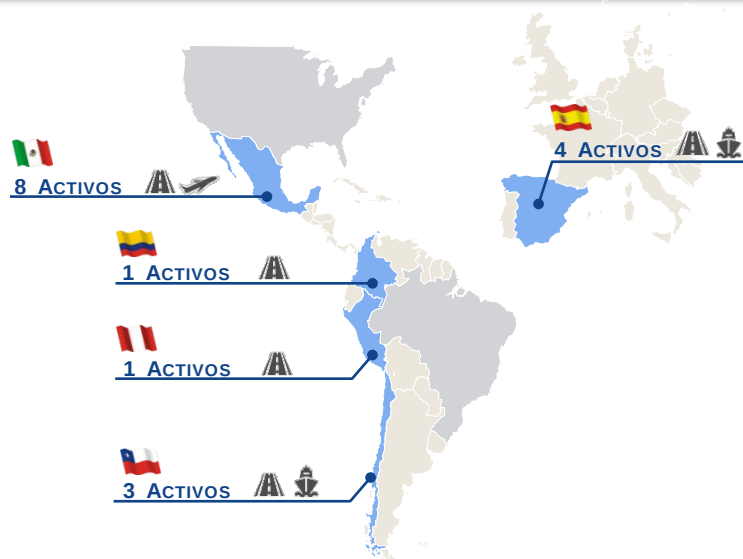
Fuerte crecimiento del tráfico en todas las geografías

		Variación Anual	
	Km	2014	2015
México 			
Amozoc-Perote	123	7,8%	12,1%
Concesionaria Mexiquense	155	4,1%	12,8%
Viaducto Bicentenario	32	(2,3%)	10,1%
Autopista Urbana Norte	9	9,9%	14,3%
España 			
Euroglosa M-45	8	3,2%	6,4%
Autovia de Aragón	56	1,6%	4,0%
Perú 			
Autopista del Norte	356	11,7%	5,4%

3. Posición de OHL

Concesiones | Reforzando nuestro diversificado portfolio

Portfolio bien equilibrado y diversificado



Concentrado en las geografías estratégicas

Consolidar presencia actual



México
Chile

Crecer en el corto plazo



Colombia
Perú

Analizar sectores específicos



Brasil

Entrar en el medio plazo



USA
Canadá

Aspectos Relevantes

1 Exitosa Rotación de Activos

- Venta del 24,99% de Connex a IFM por €546m
 - Los fondos serán utilizados para las aportaciones de equity necesarias en otros proyectos adjudicados en México

2 Nuevas Concesiones Adjudicadas

- Conexión La Molina-Angamos en Perú
 - Adjudicada en Enero 2016
 - 12km de carretera urbana que combina túneles y cunetas
 - Inversión esperada de €460m

3 Rol Activo en Nuevas Licitaciones

País	Tipo de activo	Proyectos	Inversión
		3	€1.346m
		4	€1.926m
	  	5	€2.631m
	 	2	\$650m

3. Posición de OHL

Concesiones | Demostrado historial de creación de valor

Portfolio de carreteras joven

Años hasta vencimiento del portfolio de carreteras de OHL Concesiones
 Vida media: 26.5 años



Valor concesiones directas ex-México

Equity
invertido

€372,7M

	Nº de Inversiones	Equity Invertido (€m)
España	4	181,5
Chile	3	87,0
Perú	1	76,5
Colombia	1	27,7
Total	9	372,7

Creación de valor a través de la rotación de activos

Operación	Inversión	Años	TIR (%)
Fumisa	€73m	5	TIR Media 27%
ConMex	€163m	11	
I2000	€66m	9	
Alasa	€47m	10	
OHL Brasil	€132m	11	
Abertis	€485m	2	

Importante potencial de valor en activos cotizados

	Precio de Cotización Actual	Valor Objetivo de los Analistas	Potencial Incremento Valor	Potencial Incremento Valor en OHL
abertis	€ 12,5	€ 14,4	+15.0%	€246m
OHL México	MXN 21,9	MXN 32,9	+50,3%	€521m

3. Posición de OHL

Desarrollos impulsa proyectos singulares de la más alta calidad

2015 Ventas	Variación anual	2015 EBITDA	Variación anual	Variación Like-for-like	2015 Valor Contable Neto
€125m	+27,2%	€8m	(44,6%)	+18,5%	€450M

Sólido desempeño del **negocio operativo** con **crecimiento like-for-like del EBITDA de +18,5%** derivado de la **buena marcha de los hoteles de Mayakobá**. Ocupaciones crecientes confirman la **recuperación del sector turístico en México**

Mayakobá (Riviera Maya)



Uno de los resorts más exclusivos del mundo



En desarrollo la segunda fase:

Ciudad Mayakobá

~17,000 viviendas

Área comercial

Segundo campo de golf

Canalejas (Madrid)



Desarrollo del primer hotel de la cadena Four Seasons en España



Contempla la reconversión de siete edificios históricos

Hotel y viviendas

Aparcamiento

Galería comercial

Old War Office (Londres)



Proyecto de restauración y renovación del emblemático Ministerio de Guerra



Prevé el desarrollo de un hotel de cinco estrellas y apartamentos de lujo en el centro de Londres

Comprometidos con los principios del Plan Estratégico...

- | | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | Optimizar la generación sostenible de flujo de caja y la autofinanciación para todas las divisiones | Recuperación del capital circulante | ✓ |
| 2 | Maximizar la rentabilidad de los proyectos y el fortalecimiento de los mecanismos de control de riesgos | Creación de un Comité de Seguimiento de Riesgos | ✓ |
| 3 | Nuevo enfoque de la actividad en mercados y sectores prioritarios | 83% de las ventas totales provienen de Home Markets | ✓ |
| 4 | 20% de los ingresos totales generados por OHL Industrial y OHL Servicios | +50,3% y +37,7% de crecimiento en ventas en las divisiones de Industrial y Servicios, respectivamente | ✓ |
| 5 | Mantener un ratio Deuda Neta con Recurso / EBITDA con Recurso por debajo de 2,0x | Apalancamiento con Recurso en 1,3x | ✓ |

... teniendo un impacto positivo en los resultados 2015

Junta General de Accionistas 2016

- 1. Hechos destacados 2015
- 2. Resultados 2015
- 3. Posición de OHL
- 4. Buen Gobierno y RSC
- 5. Propuesta de acuerdos



Mejores Prácticas de Buen Gobierno realizadas en 2015

- **Diversidad de género en la composición del Consejo de Administración.** Con el nombramiento de dos consejeras OHL cumple de manera anticipada con el objetivo del 30% del total de miembros del Consejo establecido por el Código Unificado para 2020.
- **Modificación de Estatutos Sociales, Reglamento de Junta y Reglamento de Consejo** para introducir las modificaciones legislativas aprobadas para la mejora del gobierno corporativo.
- **Ampliación de capital social** para dotar a la Compañía de una estructura de capital más sólida y sostenible.
- **Aprobación de la Política Fiscal del Grupo OHL** y adhesión al Código de Buenas Prácticas Tributaria del Ministerio de Economía y Hacienda.

Actuaciones de RSC realizadas en 2015

- **Nueva Política de RSC del Grupo** conforme a las recomendaciones del nuevo Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas. Aprobación por el Consejo de Administración tras el informe favorable de la Comisión de Auditoría, Cumplimiento y RSC
- Lanzamiento del **Plan Estratégico de RSC 2015-2020 del Grupo**, alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas
- Renovación, por séptimo año consecutivo, de nuestra **presencia en el FTSE4Good Ibex**, índice de sostenibilidad, que nos distingue como un valor comprometido y de especial interés para los inversores que unen a sus objetivos de rentabilidad los aspectos éticos, sociales, ambientales en la gestión empresarial
- **OHL en el exclusivo grupo Climate A-List del CDP**, que selecciona el 5% de las mejores empresas del mundo en la lucha contra el cambio climático
- El Grupo en el ranking de las **1.000 compañías europeas que más recursos destinan a la inversión en I+D+i**, según el EU Industrial R&D Investment Scoreboard 2015. Según este informe, OHL ocupa el puesto 12º de las constructoras europeas y el 17º de las empresas españolas de todos los sectores

Junta General de Accionistas 2016

- 1. Hechos destacados 2015
- 2. Resultados 2015
- 3. Posición de OHL
- 4. Buen Gobierno y RSC
- 5. Propuesta de acuerdos



5. Propuesta de Acuerdos



Primero	Aprobación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio económico 2015 tanto de Obrascón Huarte Lain, S.A. como de su Grupo Consolidado
Segundo	Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2015 y reparto del dividendo
Tercero	Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2015
Cuarto	Reelección de los Auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado
Quinto	Reelección de Consejero
Sexto	Nombramiento de Consejero
Séptimo	Autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias, directamente o a través de sociedades de su Grupo, de conformidad con el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital
Octavo	Informe sobre el uso que el Consejo de Administración ha hecho de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas de emitir obligaciones o bonos simples
Noveno	Informe Anual sobre Remuneraciones a los Consejeros correspondiente al ejercicio 2015
Décimo	Delegación de facultades
Décimo Primero	Lectura y aprobación del acta de la Junta

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016



15 de junio 2016