

Junta General de Accionistas 2021

29 de junio 2021



1911-2021



La Loma Bridge.
EEUU



OHL, 110 años impulsando infraestructuras

I-75. EEUU.

OHL, 110 AÑOS IMPULSANDO INFRAESTRUCTURAS AL SERVICIO DE LOS CIUDADANOS

OHL SE CONSTITUYÓ EN 1911 EN BILBAO

- Obrascón se constituyó en 1911 en Bilbao. Sus dos primeras obras fueron la dársena de Alcántara y el muelle oeste del Puerto de Santos en Lisboa
- Tras años de crecimiento y expansión en España, en 2002 inició su internacionalización que le ha llevado a convertirse en el 47 mayor contratista del mundo*

CONSTRUCTOR DE REFERENCIA EN AMÉRICA

- OHL suma más de 40 años realizando infraestructuras en Latinoamérica. Destaca su posicionamiento en los países de la Alianza del Pacífico
- EEUU es uno de sus mercados de referencia. Con presencia en este país desde 2006, sumó en el ejercicio 2020 adjudicaciones por un total de 1.155,5 millones

BUEN GOBIERNO, SOSTENIBILIDAD E INNOVACIÓN, EJES DE SU CRECIMIENTO

- En 2003 hizo público su compromiso con el desarrollo sostenible. La sostenibilidad y el buen gobierno son elementos transversales de su estrategia
- Ha desarrollado en las dos últimas décadas más de 300 proyectos de I+D+i

2021, INICIO DE UNA NUEVA ETAPA

- Coincidiendo con su 110 aniversario la compañía inicia una nueva etapa con una situación financiera reforzada
- Compromiso a largo plazo de la familia Amodio en el capital de OHL



Obras de referencia de OHL en España, Estados Unidos y México.

*Ranking ENR 2020.



Índice

1. Hechos destacados de 2020

2. Resultados de 2020

3. Hechos posteriores a 2020

4. Resultado de la transacción para el fortalecimiento de la estructura de balance y financiera a largo plazo

5. Pilares estratégicos

6. Objetivos para 2021

7. Buen gobierno

8. Proyectos destacados de 2020

9. Acuerdos



1. Hechos destacados en 2020

Edificio ARQBÓREA. España.

HECHOS DESTACADOS EN 2020 A DISTINTOS NIVELES



+110 años
de historia



Operativo

- **Pandemia Covid-19:** impacto total estimado a nivel de EBITDA de 35 Mn€
- **Medidas mitigadoras a la pandemia:** adopción de medidas socio sanitarias (i.e. dotación de materiales de protección, flexibilización laboral y teletrabajo) con el objetivo de proteger y preservar la salud de nuestros trabajadores y colaboradores
- **Aplicación ERTE:** Expediente de Regulación Temporal de Empleo con el acuerdo con los representantes legales de los trabajadores, con una duración aproximada de 3 meses. Así mismo, se acordó una reducción del salario en el Consejo de Administración, la alta dirección, directivos y gerentes
- OHL considerado como **operador clave en actividades calificadas como esenciales** (i.e. gestión de hospitales, limpieza viaria, servicios de ayuda a domicilio, mantenimientos y eficiencia energética)
- Destacar el **buen comportamiento de las contrataciones en EE.UU. en 2020**, habiendo logrado ampliar la cartera de construcción en Estados Unidos en total de 1.354,7 Mn€
- **Vuelta a la normalidad las divisiones de Industrial y Servicios**, finalizando el año con márgenes superiores a los de 2019

Financiero

- **Amortización bono con vencimiento en 2020** (73 Mn€)
- Refuerzo de la liquidez mediante la **firma de un crédito sindicado** el día 30 de abril **por importe de 140 Mn€..** Financiación avalada por el Estado a través del Instituto de Crédito Oficial (ICO)
- **Firma de acuerdo para la venta de la participación en Nuevo Hospital de Toledo y Mantohledo por 74,6 Mn€.**

Estratégico

- **Entrada de los hermanos Amodio** como nuevo accionista de referencia de la compañía
- **Acuerdo para la mejora de la estructura de balance y financiera a largo plazo del Grupo OHL** respaldado por: bonistas, accionistas y bancos de relación
- **Acuerdo alcanzado con Grupo Villar Mir** respecto de su deuda y la deuda de Pacadar con el Grupo OHL
- **Apertura del Hotel Four Seasons**, en Centro Canalejas Madrid



2. Resultados 2020

Duplicación ctra. GC-2 T Santa María de Guía-
El Pagador Gran Canaria. España.

NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL “GUIDANCE” 2020

CUENTA DE
RESULTADOS

Ventas

2020 E
2,5 - 3,0 Bn€2020 REAL

2.8 Bn€ ✓

EBITDA

>70 Mn€

67,5¹ Mn€ ≈COSTES DE
ESTRUCTURA

Total

<140 Mn€

129 Mn€ ✓

CARTERA

Obra nueva y
ampliaciones

>3 Bn€

2.8 Bn€ ≈

Teniendo en cuenta el efecto adverso de la pandemia, el Grupo OHL
ha estado dentro de los rangos estimados para 2020

(1) El impacto total de la pandemia Covid-19 ha sido estimado en 35 Mn€ a nivel EBITDA

PRINCIPALES MAGNITUDES DE 2020

(Mn€)

CUENTA DE RESULTADOS

	2018	2019	2020
Ventas	2.954,4	2.959,9	2.830,7
<i>Construcción</i>	2.496,2	2.452,3	2.344,2
<i>Industrial</i>	189,9	218,2	166,3
<i>Servicios</i>	264,1	275,6	300,2
EBITDA	(448,5)	64,8	67,5
<i>Construcción</i>	(329,6)	75,5	62,2
<i>Industrial</i>	(63)	9,8	10,8
<i>Servicios</i>	1,3	12,4	15,5
EBIT	(513,5)	(12,3)	(8,5)

CARTERA TOTAL ⁽¹⁾

Totales	6.094,7	5.457,9	4.962,1
---------	---------	---------	---------

CONTRATACIÓN ⁽²⁾

Totales	3.116,0	2.667,7	2.760,8
<i>Contratación en Norteamérica</i>	1.049,5	688,6	1.354,7

BALANCE DE SITUACIÓN

Liquidez con recurso	1.033,3	781,6	664,3
----------------------	---------	-------	-------

- Ventas en línea con el plan de negocio
- Resultado operativo positivo en todas las divisiones
- Resultados extraordinarios negativos debido principalmente al Covid-19 en las divisiones de Construcción, Industrial y Desarrollos, y por el deterioro de la deuda de GVM/PACADAR con OHL
- Impacto estimado Covid-19 de 35Mn€ en EBITDA
- Cartera diversificada tanto por geografía, como por tamaño y tipología
- Nueva contratación un 3,5% superior a 2019
- Proyectos legacy en línea con los consumos esperados

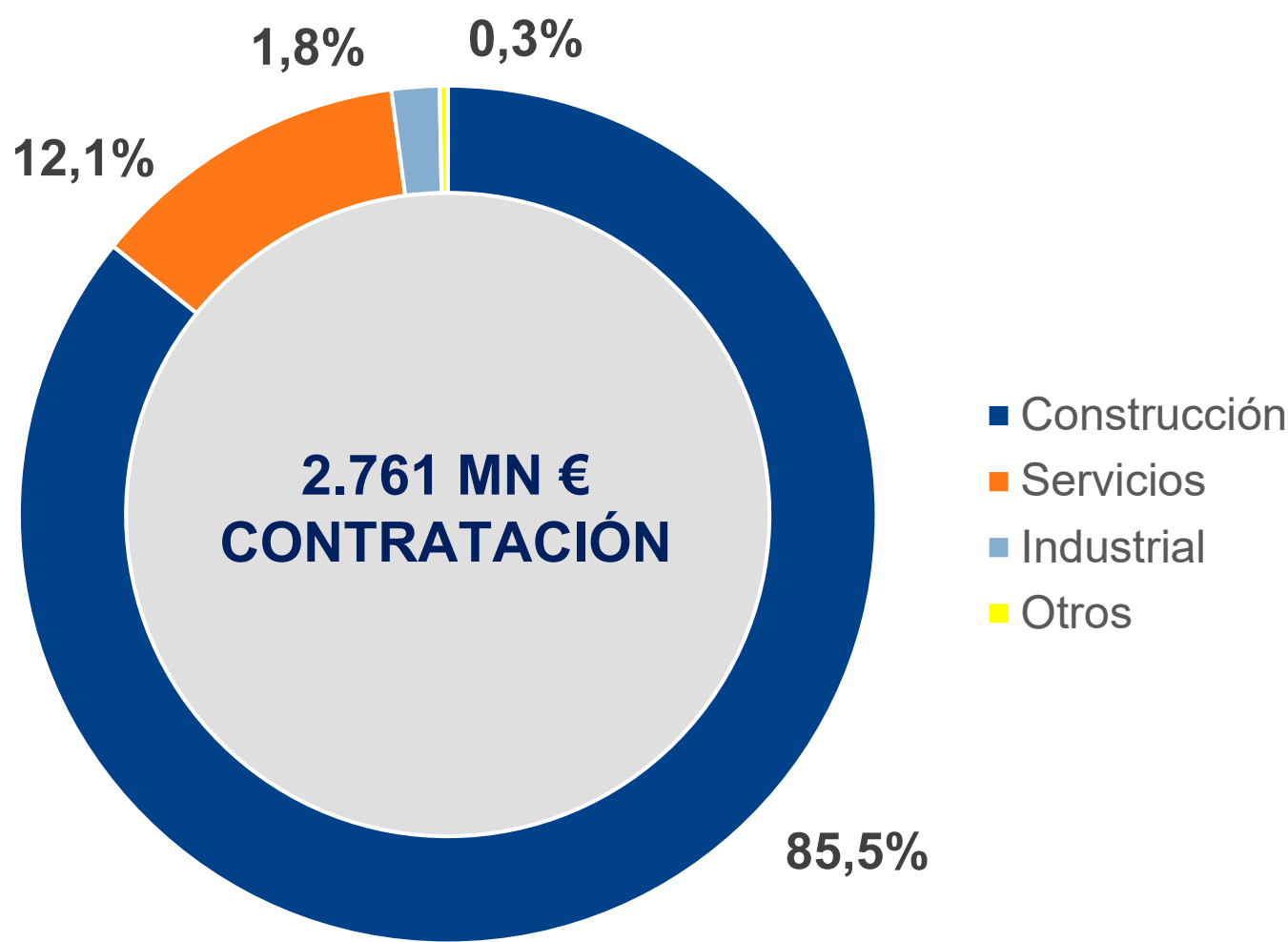
(1) Reducción de la cartera en c.500M€ en 2019 por bajas de los proyectos AT-AT y Rio Magdalena (Aleatica)

(2) Contratación de obra nueva + ampliaciones



CARTERA DEL GRUPO OHL EN 2020

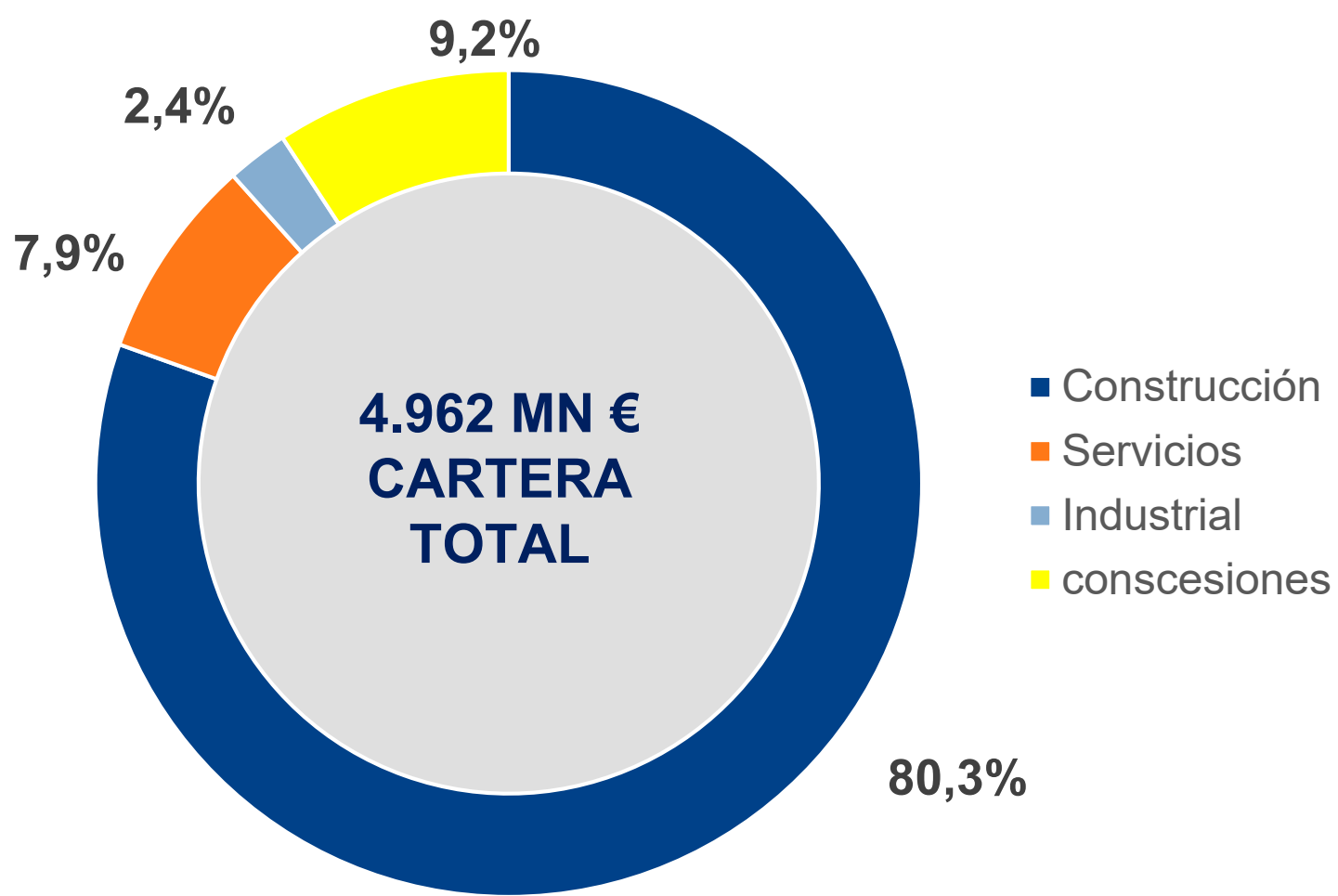
CONTRATACIÓN EN 2020



PRINCIPALES CONTRATOS ADJUDICADOS EN EL AÑO

	País	2020
South corridor rapid tram main	EE.UU.	325,9
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	144,0
I-294 Grand Wolf	EE.UU.	135,3
Design Build Serv Access 8 STA	EE.UU.	121,7
Hospital de Albacete	España	84,4
Illinois. ISTHA I-18-4705 I-490 to I-90 Interchange	EE.UU.	75,8
Extension Linea 1 Metro	Panamá	74,3
New York. Design/Build Belmont Pk/Elmont	EE.UU.	59,2
Illinois. I-57 Widening at I-294 Interchange	EE.UU.	58,0
Total principales adjudicaciones		1078,6
Otras adjudicaciones		1.682,20
Total adjudicaciones		2.760,80
Mn Euros		

CARTERA TOTAL 2020



MAYORES PROYECTOS EN CARTERA

	País	2020
Project I-405	EE.UU.	331,4
South corridor rapid tram main	EE.UU.	299,6
Autopista Vespucio Oriente	Chile	182,6
Design Build Serv Access 8 STA	EE.UU.	121,7
I-294 Grand Wolf	EE.UU.	121,2
Rehab Appr Viaduct Throgs Neck	EE.UU.	110,6
NY TN-49 Replacement of roadway Deck	EE.UU.	104,9
Tuneles Norte Sevilla	España	101,3
Modernización línea ferroviaria Sudomerice-Votice	Rep. Checa	98,6
Hospital de Albacete	España	84,4
Motorway D1 Hubová -Ivachová	Eslovaquia	83,5
Principales proyectos en cartera		1.639,80
Mn Euros		



OHL EN 2020

- Rentabilidad en todos los negocios a nivel operativo
- Disciplina presupuestaria
- Resiliencia demostrada durante la pandemia
- Gestión por criterio de caja
- Mantenimiento del perfil de riesgo en la contratación
- Compromiso firme con el Código Ético y Código de Buen Gobierno
- Fortalecimiento de la estructura de balance y financiera



Hospital de Curicó. Chile

En 2020, a pesar del impacto negativo de la pandemia ,OHL culmina el plan iniciado en 2018



3. Hechos posteriores al ejercicio 2020

Hechos posteriores al ejercicio 2020

Cierre de la transacción para el fortalecimiento de la estructura de balance

- Extensión de los vencimientos de deuda hasta marzo 2025 (vto. 50%) y marzo 2026 (vto. 50%)
- Reducción del apalancamiento de OHL en 105 Mn€
- Refuerzo de los Fondos Propios de OHL en 177 Mn€

Venta Hospital de Toledo

- Venta de la participación accionarial en la sociedad titular de la concesión del Nuevo Hospital de Toledo y su operadora por un precio final global de 74,6 Mn€
- Plusvalía de c. 46 Mn€

Venta Old War Office

- Venta de la participación (49%) en el proyecto a su actual socio: Grupo Hinduja

Pacadar

- Ya integrada dentro de OHL y contratando a niveles normales

OHL USA, contratista del año en California

- La prestigiosa publicación ENR ha designado a OHL USA contratista del año 2021 en California, atendiendo a los importantes proyectos que lleva a cabo en la región
- ENR también designó en 2019 a Judlau contratista del año en NY



Hospital de Curicó. Chile



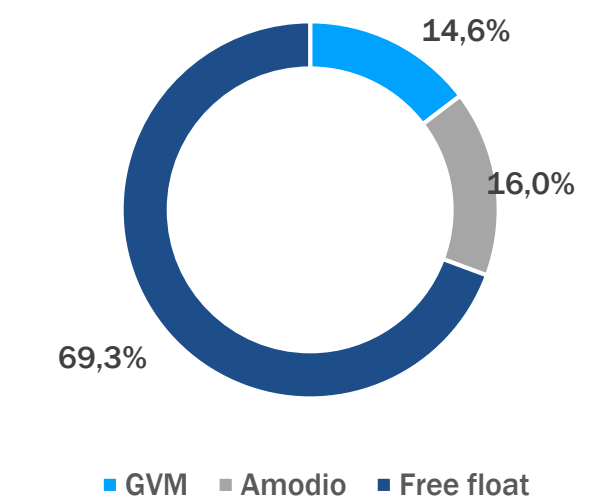
4. Resultado de la transacción para el fortalecimiento de la estructura de balance y financiera a largo plazo

PUNTOS CLAVE E HITOS DE LA TRANSACCIÓN

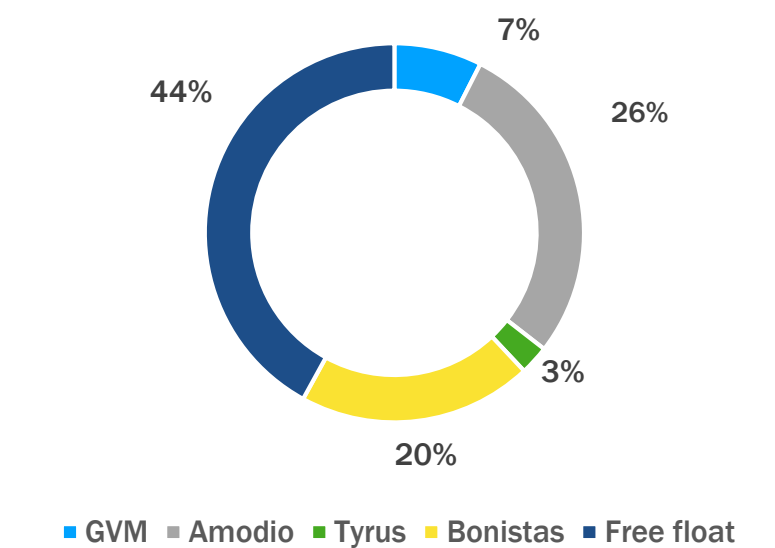
Objetivos y beneficios de la Operación:

- ✓ Renovación del accionariado de referencia y apoyo a la estrategia a largo plazo implementada en 2018
- ✓ Extensión de los vencimientos de deuda hasta marzo 2025 (vto. 50%) y marzo 2026 (vto. 50%)
- ✓ Reducción del apalancamiento de OHL en 105Mn€ (i.e. quita de los bonos y capitalización deuda)
- ✓ Refuerzo de los Fondos Propios de OHL entre 177Mn€ (i.e. ampliación de capital + quita y capitalización bonos)
- ✓ Renegociación de los T&C y reestructuración societaria del Grupo (i.e. OHL Operaciones)
- ✓ Progresiva normalización del negocio

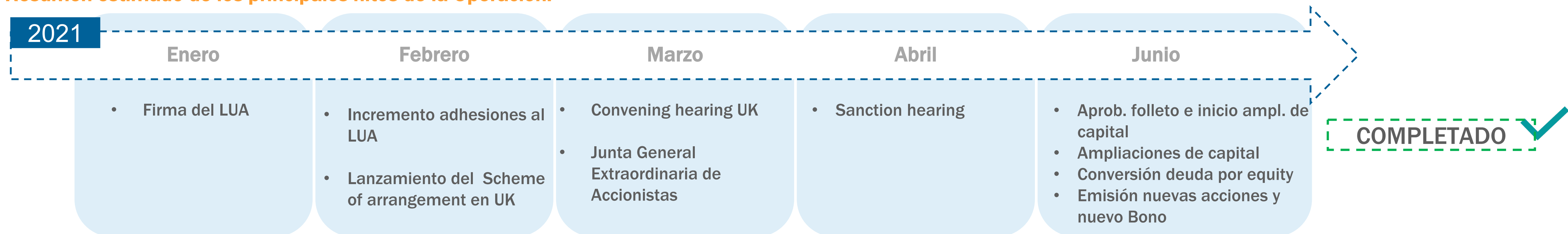
Estructura accionarial pre-transacción



Estructura accionarial est. post-transacción



Resumen estimado de los principales hitos de la Operación:



A photograph of a modern building with a glass facade and a tree in the foreground. The building has a unique, angular design with a large glass window reflecting the sky. A tree with yellow leaves is on the left. The sky is blue with white clouds. The text '5. Pilares estratégicos' is overlaid on the image in white, with a horizontal line extending to the right.

5. Pilares estratégicos

PILARES ESTRATÉGICOS 2018 - 2021

Estrategia implementada con éxito desde 2018: **revisión cartera, prudencia contable, reducción y control de costes, gestión por criterio de caja desde el momento de la licitación y cash-flow positivo desde el inicio del proyecto**

GOBIERNO CORPORATIVO

- Nuevo accionista mayoritario y equipo directivo
 - Control de riesgos
 - Mejora de procedimientos
- Independencia en la gestión
 - *Compliance*

FOCO EN GENERACIÓN DE CAJA

- Estricto control de la caja
- Monetización activos no estratégicos (i.e. firmada venta de CHUT)
- Cash-flow positivo en los proyectos desde el inicio

CONTROL DE COSTES

- Política activa de reducción y control de costes a todos los niveles (i.e. Reducción de 107Mn€ desde 2017, c.45% de disminución)

NEGOCIO CONCESIONAL

- Promoción de Concesiones y Desarrollos como proveedores de cartera rentable
 - Requisitos de inversión: mínimo equity
- Rotación de activos (i.e. firmada venta de CHUT)



GESTIÓN DE CARTERA Y CONTROL DE RIESGOS

- Gestión de contratos vs. gestión de proyectos (maximizar caja)
- Contratación con márgenes brutos superiores al 10%
- Control de riesgos en ofertas
- Control riesgo de la cartera por tamaño y geografía
- Resiliencia: renovación de la cartera a pesar de la pandemia y reestructuración
- Implementación de comités periódicos internos (i.e. contratación, revisión cartera, avales, riesgos, gestión y caja)

(1) Excluyendo los costes de estudios y proyectos



6. Objetivos 2021

Modernización de la línea ferroviaria de Sudoměřice-Votice.
República Checa

OBJETIVOS 2021

LÍNEAS DE ACTUACIÓN

- Cierre de la Operación de fortalecimiento de la estructura de Balance y financiera a largo plazo
- Gestión de activos
 - Cierre venta activos
 - Apertura zona comercial de Centro Canalejas Madrid
- Impulso de la actividad concesional (SENDA infraestructuras)
- Gestión de caja
- Incremento de la capacidad de líneas de avales y *bonding*

OBJETIVOS OHL 2021

Ventas

2,9-3,0 Bn€

EBITDA

>80 Mn€

Costes de
estructura⁽¹⁾

4% s/ventas

Contratación

>3 Bn€

(1) Excluyendo los costes de estudios y proyectos



7. Buen Gobierno

Národní technická knihovna Praha
Czech Republic

DESEMPEÑO NO FINANCIERO / SOSTENIBILIDAD

Apostamos por un modelo de crecimiento sostenible que contribuye al progreso de las ciudades, la cohesión social, y que da repuesta a los grandes desafíos del planeta

BUEN GOBIERNO Y TRANSPARENCIA

30% de presencia de mujeres en el Consejo de Administración

Renovación de las certificaciones en materia de Anticorrupción y Compliance Penal

Presentes en FTSE4Good Ibex y adheridos al Pacto Mundial de Naciones Unidas y comprometidos con la Agenda 2030



(1) En los últimos cuatro años

RESPONSABILIDAD AMBIENTAL

Cerca de 40 proyectos con certificado sostenible

Continuamos reduciendo la intensidad energética de nuestra actividad

Compensación de más de 10.000 tCO₂e a través de la inversión en proyectos de reforestación certificados⁽¹⁾

Promovemos la economía circular. Reutilizados, reciclados o recuperados más del 60% de los residuos no peligrosos en obra en 2020.



CREANDO VALOR COMPARTIDO

Incremento de la plantilla en casi un 10% (entorno al 50% mujeres)

Más del 90% de emplazamientos con ISO 45001 de Seguridad y Salud

Más de 10 años de voluntariado y acción social (+ 22 millones de euros invertidos, +25.000 voluntarios)



Consejo Empresarial Español
para el Desarrollo Sostenible

forética



A photograph of a modern building with a glass facade and a large, illuminated, geometric structure in the foreground. The structure is made of translucent panels and is lit from within, creating a warm glow. The building has a series of windows and a dark, possibly metallic, upper section. The sky is a deep blue, suggesting dusk or dawn.

8. Hitos en proyectos

HITOS EN PROYECTOS



OHL entra en el mercado de Panamá

OHL extendía su presencia en América con la adjudicación de una ampliación de 2,2 km de la línea 1 de metro que une Panamá y Villa Zaíta.

HITOS EN PROYECTOS



Inaugurado Centro Canalejas Madrid (España). Premio Obra Civil 2020

En septiembre de 2020 se inauguraba uno de los mayores proyectos de regeneración urbana de España en el que se han invertido más de 600 millones de euros y generado más de 5.000 empleos. Con este proyecto arrancaba el primer hotel Four Seasons de España.

HITOS EN PROYECTOS



Nueve décadas construyendo proyectos hospitalarios

OHL consolida su cartera de proyectos en el ámbito hospitalario con la consecución de un nuevo contrato para la ampliación y renovación del Complejo Hospitalario Universitario de Albacete. En tanto que se inauguraba el Hospital Universitario de Toledo, considerado el mayor hospital de Europa, en cuya construcción participaba la compañía.

HITOS EN PROYECTOS

**EEUU, motor de crecimiento**

El mercado de EEUU es un referente para la compañía. En 2020 sumó nuevas adjudicaciones por un total de 1.354,7 millones de euros. Entre los contratos se encuentra el South Corridor Rapid Transit, el más destacado del ejercicio.

HITOS EN PROYECTOS



Tren ligero de Guadalajara (México).

Inaugurada la línea 3 del tren ligero de Guadalajara (México), calificada como la línea ferroviaria más moderna y avanzada construida en México. Su diseño es medioambientalmente sostenible, al evitar la emisión de sustancias contaminantes, reducir los niveles de ruido y el consumo de energía.

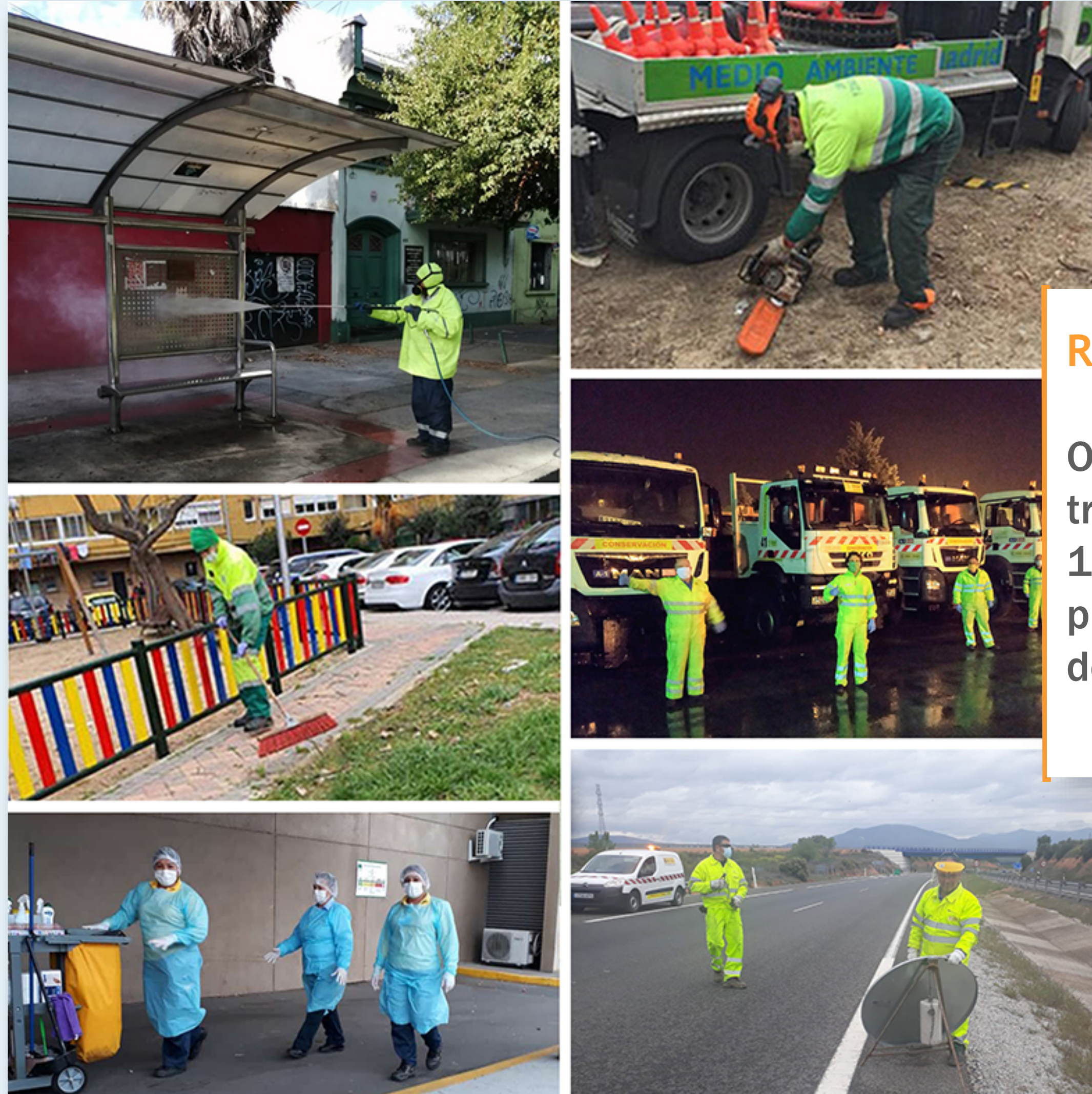
HITOS EN PROYECTOS



Refuerzo de la presencia en el mercado nórdico

Presente en Noruega desde 2015 a través del proyecto Ski, el mayor proyecto de infraestructuras de transporte del país, OHL participa en la ampliación del tramo ferroviario Lund-Flackarp en Suecia por cerca de 80 millones de euros.

HITOS EN PROYECTOS

**Reconocimiento por la labor ante la covid-19**

OHL Servicios-Ingesan, reconocida por AENOR por sus trabajos de prevención frente a la Covid-19. Cerca de 10.000 empleados de la división han estado prestando servicios a la ciudadanía durante el estado de alarma

Empleados de OHL Servicios durante el estado de alarma.



9. Acuerdos

Hospital de Toledo. España.

ACUERDOS

1	Aprobar las Cuentas Anuales, integradas por el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, tanto de la Sociedad como de su Grupo Consolidado. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
2	Aprobar el estado de información no financiera consolidado correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, y que forma parte del informe de gestión del grupo consolidado de OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
3	Aprobar la propuesta de aplicar los resultados de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020 que arrojan unas pérdidas por importe de 205.203.394,63 euros a Resultados Negativos de ejercicios anteriores. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
4	Aprobar la gestión realizada por el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio 2020.
5	Reelección, ratificación y nombramiento de consejeros: 5.1. Reección de D. Juan Antonio Santamera Sánchez. 5.2. Reección de D. Juan Jose Nieto Bueso.
6	Someter a voto consultivo el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros correspondiente al ejercicio 2020 aprobado por el Consejo de Administración con fecha 25 de marzo de 2021. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
7	Aprobar la modificación de la Política de Remuneraciones de los consejeros de OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. actualmente en vigor para los ejercicios 2020, 2021 y 2022, en los términos de la propuesta motivada aprobada por el Consejo de Administración el día 26 de mayo de 2021, conforme a lo previsto en el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
8	Modificar los Estatutos Sociales de la Compañía en los términos que resultan del informe justificativo propuesto por el Consejo de Administración. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: 8.1. Modificación del artículo 9, relativo a emisión de obligaciones. 8.2. Modificación del artículo 10, relativo a los órganos de la Sociedad. 8.3. Modificación de los artículos 11, 12, 13, 14, 16 y 17, relativos a la Junta General de accionistas. 8.4. Modificación de los artículos 22 y 23, relativos a los administradores. 8.5. Modificación del artículo 24, relativo a la remuneración del consejo de administración.
9	Modificar el Reglamento de la Junta General de Accionistas en los términos que resultan del informe justificativo propuesto por el Consejo de Administración. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones: 9.1. Modificación de los artículos 1 y 2, relativos a disposiciones generales. 9.2. Modificación del artículo 6, relativo a la convocatoria. 9.3. Modificación de los artículos 8 y 12, relativos al derecho de asistencia, representación, orden del día y quorum de asistencia. 9.4. Modificación de los artículos 15 y 18, relativos al derecho de información. 9.5. Modificación de los artículos 19, 22 y 24, relativos al debate y votación de los asuntos sometidos a la junta general y acta de la junta.
10	Darse por informada de las modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración de acuerdo con el informe del Consejo de Administración puesto a disposición de los accionistas, ratificándolo en la medida en que sea preciso. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
11	Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad, para que, de conformidad con el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, pueda adquirir acciones de la propia Sociedad, bajo cualquier modalidad de transmisión aceptada en Derecho, bien directamente o bien por una sociedad filial o participada, hasta el importe máximo legalmente permitido. La autorización se confiere por el plazo de 5 años y la adquisición de las acciones podrá efectuarse a un precio máximo de 6 euros por acción sin que se establezca límite inferior de precio. Dejar sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización conferida en ese sentido en la Junta General Ordinaria de 21 de junio de 2016. De conformidad con lo previsto en el artículo 146. 1 a) de la Ley de Sociedades de Capital, las acciones adquiridas podrán tener como destino su entrega a los trabajadores o administradores de la sociedad de acuerdo con las retribuciones o como consecuencia de los planes de opciones o de participación en el capital social que hubieran sido debidamente acordados. Esta propuesta cuenta con el informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
12	Delegar en el Consejo de Administración la facultad de completar y subsanar los acuerdos aprobados y facultar expresamente al Presidente, Secretario y Vicesecretaria, para que cualquiera de ellos, investidos de cuantas atribuciones sean necesarias en Derecho, pueda comparecer ante Notario para elevar a públicos los acuerdos adoptados y practicar cuantas gestiones sean precisas hasta lograr su inscripción, cuando proceda, en los registros públicos correspondientes, así como efectuar el preceptivo depósito de las cuentas anuales en el Registro Mercantil y otorgar, si fueran precisos, documentos aclaratorios o subsanadores de los iniciales, solicitando, en su caso, la inscripción parcial, en atención a la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil..

AVISO LEGAL

Esta presentación (la "Presentación") incluye proyecciones futuras. Dentro de estas proyecciones futuras se engloban todas las cuestiones que no son hechos históricos, declaraciones relativas a las intenciones, creencias, proyecciones o expectativas actuales de Obrascón Huarte Laín, S.A. y sus filiales directas e indirectas ("OHL" y el "Grupo") relativas, entre otras cosas, a los resultados de las operaciones del Grupo, la situación financiera, la liquidez, las perspectivas, el crecimiento, las estrategias y el sector en el que opera el Grupo.

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y no se ha realizado ninguna evaluación o valoración independiente del Grupo. Ni el Grupo ni sus filiales, ni sus respectivos directivos, administradores, empleados, agentes o asesores, ofrecen ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a (ni aceptan ninguna responsabilidad, ya sea contractual, extracontractual o de otro tipo, en relación con) la razonabilidad, exactitud, fiabilidad o integridad de esta Presentación o de cualquier declaración, información, previsión o proyección realizada en ella, o de cualquier otra comunicación escrita u oral transmitida a los destinatarios en relación con la misma. La Presentación ha sido preparada sobre la base de la situación existente en el momento de la Presentación, y la información proporcionada en ella no será actualizada ni corregida después de la fecha de la Presentación. No se puede asegurar que las previsiones o expectativas sean o vayan a ser exactas.

Por su naturaleza, las proyecciones futuras implican riesgos e incertidumbres puesto que se refieren a acontecimientos y dependen de circunstancias que pueden o no ocurrir en el futuro. El Grupo advierte que las proyecciones futuras no son garantía de resultados futuros y que los resultados reales de las operaciones, la situación financiera y la liquidez, así como la evolución de la industria en la que opera el Grupo, pueden diferir sustancialmente de los que se hacen o sugieren en las proyecciones futuras contenidas en esta Presentación. Los factores que pueden hacer que los resultados reales del Grupo difieran materialmente de los expresados o implícitos en las proyecciones futuras de esta Presentación, incluyen, pero no se limitan a: (i) la incapacidad del Grupo para ejecutar su estrategia empresarial, (ii) la capacidad del Grupo para generar crecimiento o un crecimiento rentable y (iii) los cambios políticos en los países relevantes para las operaciones del Grupo, incluidos los cambios en la fiscalidad.

Además, aunque los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del Grupo, así como la evolución del sector en el que éste opera, sean coherentes con las proyecciones futuras contenidas en esta Presentación, dichos resultados o evoluciones pueden no ser indicativos de los resultados o evoluciones de períodos futuros.

OHL no asume ninguna obligación de revisar o confirmar las expectativas o estimaciones ni de hacer públicas las revisiones de las proyecciones futuras para reflejar los acontecimientos o circunstancias que surjan después de la fecha de esta Presentación.

Esta Presentación no constituye un producto financiero, ni un asesoramiento de inversión, fiscal, contable o jurídica, ni una recomendación para invertir en valores del Grupo, o de cualquier otra persona, ni una invitación o una incitación a realizar una actividad de inversión con cualquier persona. Esta Presentación ha sido preparada sin tener en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades de cualquier destinatario particular de esta Presentación, y en consecuencia la información y las opiniones contenidas en esta Presentación pueden no ser suficientes o apropiadas para el propósito para el que un destinatario podría utilizarla. Dichos destinatarios deberán actuar con la debida diligencia, considerar la idoneidad de la información y las opiniones contenidas en esta Presentación teniendo en cuenta sus propios objetivos, situación financiera y necesidades, y buscar el asesoramiento financiero, jurídico, contable y fiscal adecuado a sus circunstancias particulares.

Esta Presentación y la información contenida en ella no constituyen una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra o intercambio o adquisición de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Los valores a los que se hace referencia en esta Presentación no pueden ser ofrecidos, vendidos, intercambiados o entregados en los Estados Unidos sin registro o sin una exención aplicable del requisito de registro en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (U.S. Securities Act of 1933), tal como hay sido modificada en cada momento. Los valores mencionados en esta Presentación no están, ni estarán, registrados en los Estados Unidos.