



OHL

Junta General de Accionistas 2018

26 de junio de 2018

Aviso legal

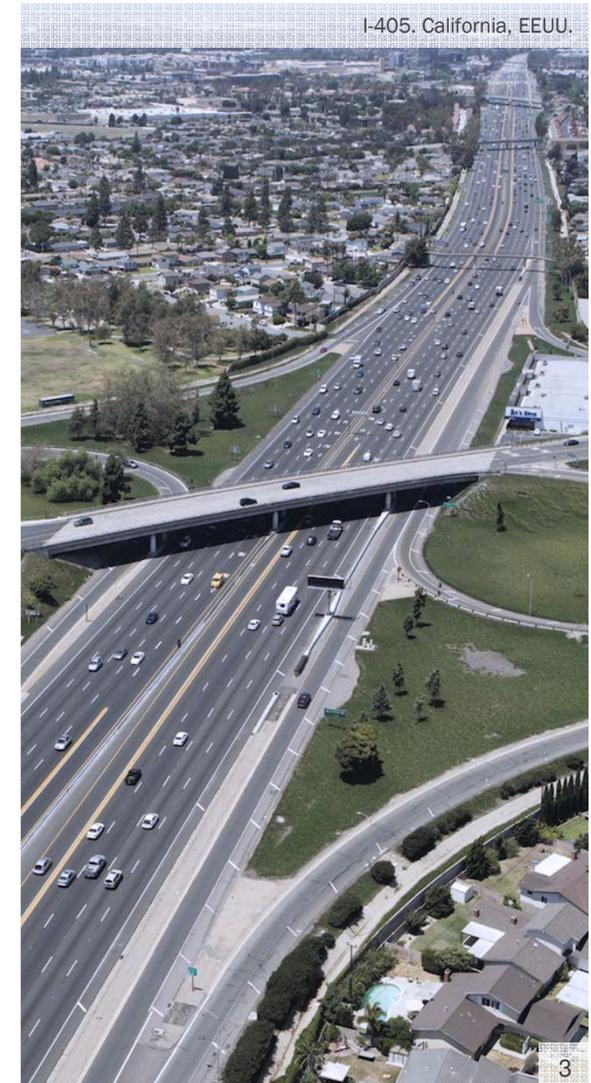
Cualquier manifestación que aparezca en esta Presentación distinta de las que hagan referencia a datos históricos, incluyendo sin carácter limitativo al desarrollo operativo, estrategia de negocio y objetivos futuros, son estimaciones de futuro y como tales implican riesgos, conocidos y desconocidos,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



Índice

1. Hechos destacados 2017
2. Resultados 2017
3. Nueva etapa
4. Gobierno corporativo y sostenibilidad
5. Hitos en proyectos en 2017
6. Acuerdos



1.- Hechos destacados 2017

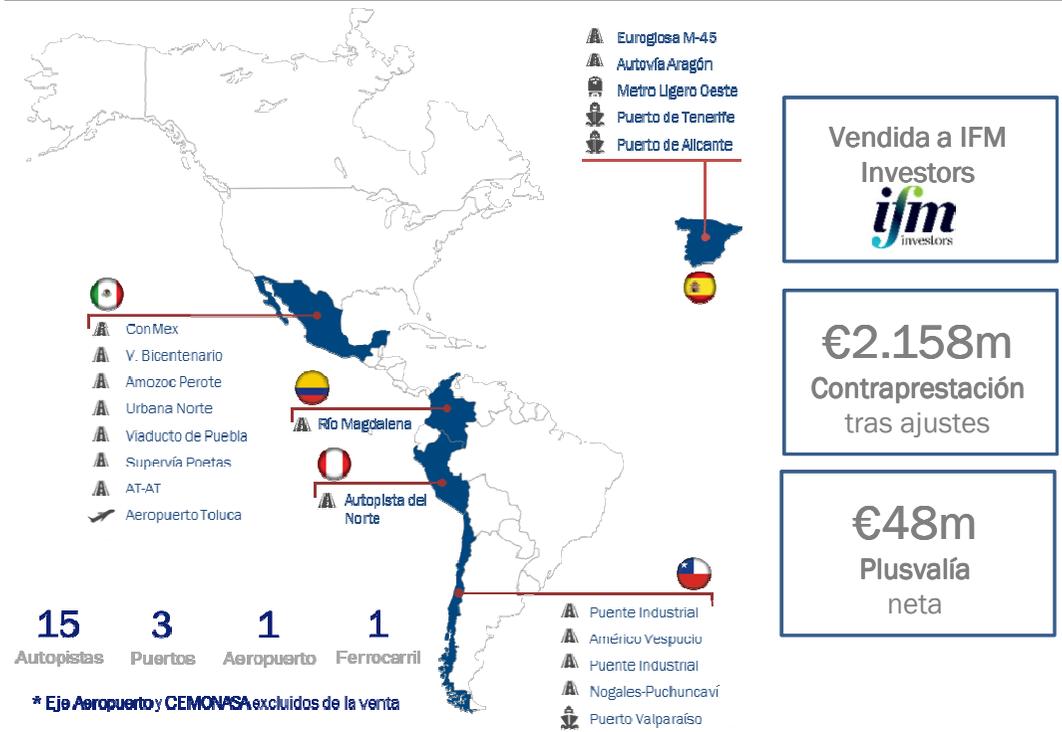
- ✓ 2017 arranca con la firma de un contrato de Financiación Sindicada Multiproducto por un importe total agregado de €747m y un plan de negocio con unas expectativas de crecimiento de ventas hasta ~ €5.000m en 2017 y ~ €6.500m en 2018, considerando nuevos *home markets* y basando su negocio en cuatro divisiones (Ingeniería & Construcción, Concesiones, Servicios y Desarrollos)
- ✓ El apoyo de los bancos de referencia con la firma del contrato de financiación exige un plan de desinversiones con el objetivo de lograr nivel cero de deuda neta a final de 2017
- ✓ En el mes de junio, OHL pone en marcha un proceso de prospección de mercado para evaluar la posibilidad de vender una parte minoritaria de OHL Concesiones para cumplir con el plan de reducción de deuda

1.- Hechos destacados 2017

- ✓ La evolución negativa de la actividad durante el segundo semestre de 2017, alejada de la prevista en el plan de negocio, hace necesaria la búsqueda de alternativas a las establecidas en dicho plan
- ✓ El Consejo de Administración de OHL llega a la conclusión de la necesidad de llevar a cabo la venta del 100% de OHL Concesiones, que da lugar a la firma de un contrato de compraventa a finales de noviembre
- ✓ Esta operación, que culminaba el pasado mes de abril, da lugar a una nueva empresa de construcción y promoción de concesiones con una posición financiera saneada

1.- Hechos destacados 2017

Operación de venta de OHL Concesiones



Vendida a IFM Investors

€2.158m
Contraprestación tras ajustes

€48m
Plusvalía neta

MOODY'S Rating: **B3**

" OHL's liquidity will substantially strengthen to at least adequate levels..."

" the group's structure will be simplified to a pure construction company by removing significant complexity and non recourse debt associated with concession business "

" Moody's also expects OHL's gross indebtedness and leverage to reduce materially "

- ✓ CANCELACIÓN DE DEUDA
- ✓ POSICIÓN DE TESORERÍA POSITIVA
- ✓ RECUPERACIÓN DEL DIVIDENDO
- ✓ SÓLIDA ESTRUCTURA DE CAPITAL

1.- Hechos destacados 2017

Esta operación transformacional ha permitido compensar las necesidades operativas de las actividades y ha servido para cancelar prácticamente toda la deuda bancaria y un 25% de la deuda de bonos

	2017A
Deuda Bruta Rec.	€1.517m
Caja con Rec.	€574m
Deuda Neta Rec.	€943m



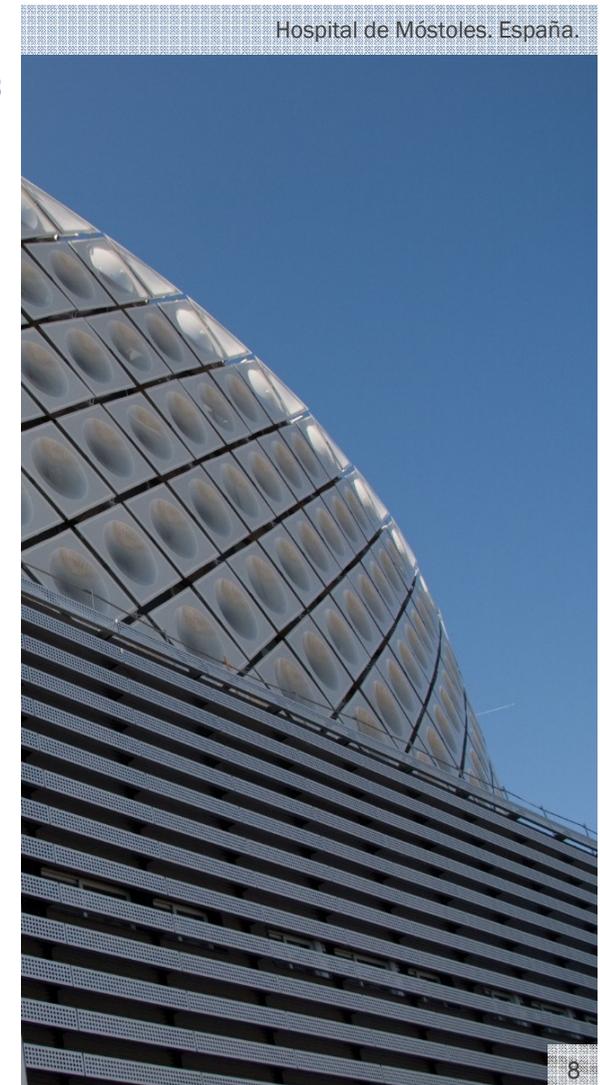
	2017 PRO-FORMA ¹
	€673m
	€1.621m
	€ (948)m



1. Incluye cobro de fondos netos por importe de €1.991m de la venta de OHL Concesiones, repago de €616m de deuda bancaria, repago de €228m de bonos y €100m de pago de dividendo a cuenta realizado en junio 2018.



1. Hechos destacados 2017
- 2. Resultados 2017**
3. Nueva etapa
4. Gobierno corporativo y sostenibilidad
5. Hitos en proyectos en 2017
6. Acuerdos



2.- Resultados 2017

Cuenta de resultados impactada por la desfavorable evolución de la actividad

Cuenta de resultados 2017

(ex. OHL Concesiones)

	2016	2017	% YoY
€m			
Ventas	3.342	3.216	(3,8%)
EBITDA	(576)	(56)	90,2%
Beneficio Neto	(432)	(12)	97,2%

2.- Resultados 2017

Se aprecian aspectos positivos en 2017 que nos permiten sentar las bases de una nueva etapa

El negocio regular de construcción* es ya rentable y muestra una generación de caja orgánica en 2017

- ✓ Margen bruto a nivel de proyecto superior al 6% en 2017
- ✓ Sin nuevos proyectos *legacy* desde 2014

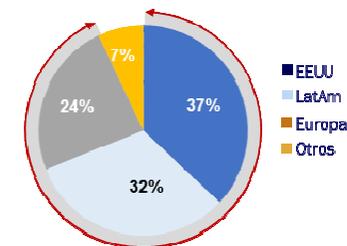
Criterios de selección estrictos derivando en una cartera sana y bien equilibrada

- ✓ Estrictos procedimientos de control y gestión de riesgos
- ✓ Cartera bien equilibrada y de bajo riesgo focalizada en un 93% en las regiones principales



2017
Cartera
€5.563m

25 meses de venta



*Corresponde a ~ €2.100m sobre las ventas totales del ejercicio 2017.



1. Hechos destacados 2017
2. Resultados 2017
- 3. Nueva etapa**
4. Gobierno corporativo y sostenibilidad
5. Hitos en proyectos en 2017
6. Acuerdos



3.- Nueva etapa

Tras haber culminado la venta de OHL Concesiones, Juan Osuna, CEO de OHL, concluye su trayectoria profesional en la compañía

Gracias a su gestión, OHL es hoy:

- Una empresa con un balance saneado y sólido
- Con una estructura de capital fortalecida
- Con una posición positiva de tesorería
- Con un nuevo Plan de Negocio focalizado en construcción y promoción de concesiones
- Y habiendo recuperado la confianza de las agencias de *rating*

En este contexto, OHL inicia una nueva etapa

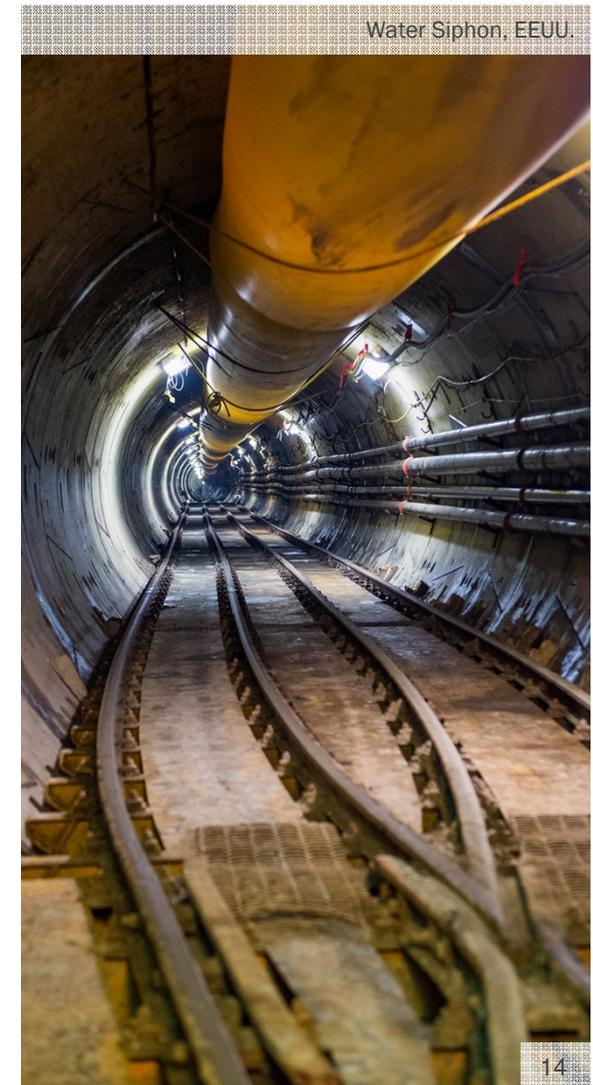
3.- Nueva etapa

Considerando las lecciones aprendidas del pasado y tras un análisis profundo de nuestro modelo de negocio, nos concentramos en lo que sabemos hacer mejor...

1 FOCO EN NUESTRAS REGIONES PRINCIPALES	EEUU Latinoamérica Europa
2 FOCO EN LAS LÍNEAS DE NEGOCIO CON EXPERIENCIA PROBADA	Construcción Promoción de concesiones
3 IMPLEMENTACIÓN DE RIGUROSOS CRITERIOS DE SELECCIÓN	Cartera existente saneada y equilibrada (MB medio ~8%) Proyectos atractivos y de bajo riesgo Sin nuevos proyectos <i>legacy</i> desde 2014
4 FOCO EN LA RENTABILIDAD Y LA GENERACIÓN DE CAJA	Caja bruta de ~€1.700m y caja neta de ~€1.000m Márgenes sanos y sólida conversión de caja Estructura de costes adecuada
5 POLÍTICA FINANCIERA PRUDENTE	Deuda neta menor a cero a final de año Reducción de aportaciones de <i>equity</i>



1. Hechos destacados 2017
2. Resultados 2017
3. Nueva etapa
4. Gobierno corporativo y sostenibilidad
5. Hitos en proyectos en 2017
6. Acuerdos



4.- Gobierno corporativo y sostenibilidad

Fuerte compromiso con el buen gobierno y con la sostenibilidad social y medioambiental

BUEN GOBIERNO

Referencia en el sector en el cumplimiento de las recomendaciones de Buen Gobierno
Política de diversidad aplicada en relación con el Consejo de Administración
Adaptación del Consejo de Administración a la nueva dimensión de OHL

Tres unidades organizativas sometidas a las políticas establecidas por el Consejo de Administración

ÉTICA Y CUMPLIMIENTO

Código Ético y Política Anticorrupción
Canal Ético de Comunicación
Modelo de Prevención de Delitos

GESTIÓN EFICAZ DEL RIESGO

Estructura de gestión más potente y organizada
Digitalización de la gestión de riesgos
Sistemas de control de exposición al riesgo: riesgo país y líneas rojas
Sistema de gestión de riesgos de proyectos: gestionando riesgos en las operaciones

AUDITORÍA INTERNA

Veracidad, fiabilidad e integridad de los registros y de la información financiera y operativa
Cumplimiento de las normas y procedimientos internos y externos
Recomendaciones para contribuir a la corrección de las anomalías detectadas

4.- Gobierno corporativo y sostenibilidad

Fuerte compromiso con el buen gobierno y con la sostenibilidad social y medioambiental

Compromiso con el medio ambiente

- Lucha contra el cambio climático
- Apuesta por la construcción sostenible

Innovación sostenible

- Participación en proyectos de I+D+i enfocados a minimizar impactos ambientales

Compromiso con la sociedad

- Más de 130 actuaciones y proyectos sociales en 2017
- Contribución de OHL en situaciones de emergencia y ayuda humanitaria
- Décimo aniversario de Voluntarios OHL: participación de más de 6.500 empleados en más de 150 iniciativas



26 proyectos



Affordable Zero
Energy Buildings



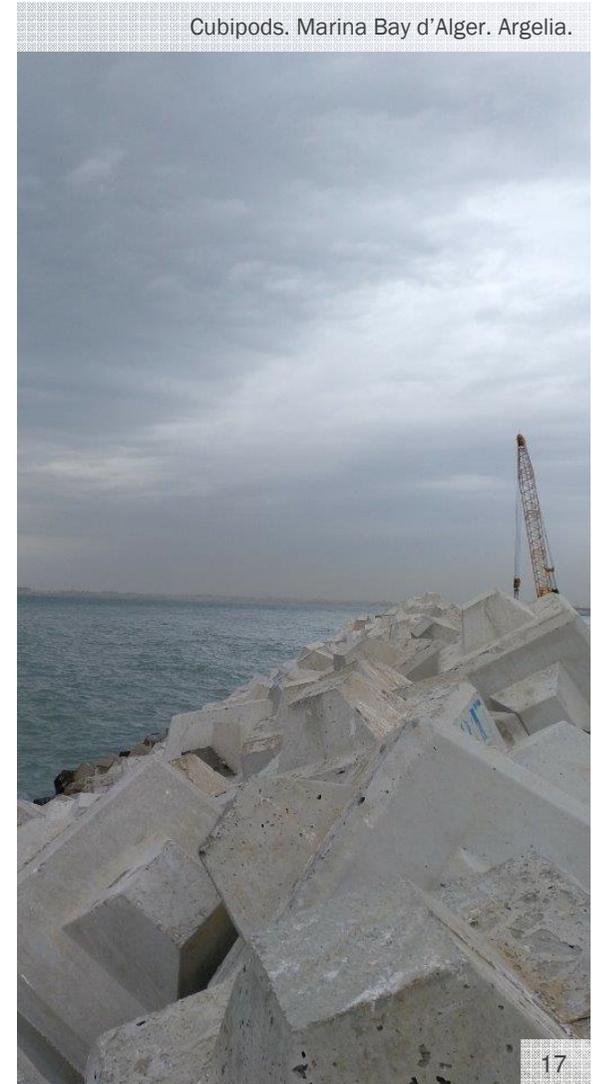
Edificio de Eloy Gonzalo, Leed Gold, Madrid, España.





1. Hechos destacados 2017
2. Resultados 2017
3. Comienzo de una nueva etapa
4. Gobierno corporativo y sostenibilidad
- 5. Hitos en proyectos en 2017**
6. Acuerdos

Cubipods. Marina Bay d'Alger. Argelia.



5.- Hitos en proyectos en 2017

Interstate 405, en California (EEUU). El contrato más importante de la compañía en Estados Unidos



Imágenes de la I-405. California, EEUU.

5.- Hitos en proyectos en 2017

Actuaciones en el Metro de Nueva York (EEUU). Reconstrucción de la estación South Ferry, devastada por el huracán Sandy y rehabilitación y mejora del túnel Canarsie, entre otros



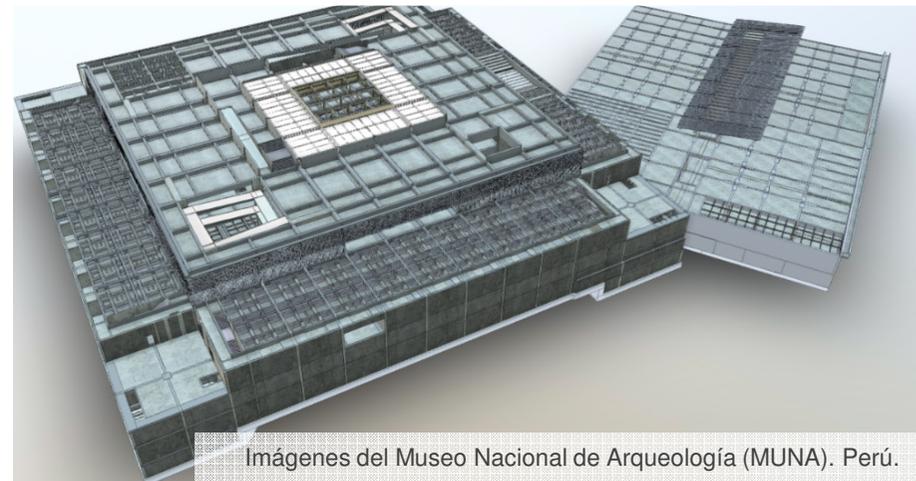
Equipo de trabajo en la estación South Ferry. EEUU.



Imagen de la estación del Metro de NYC. EEUU.

5.- Hitos en proyectos en 2017

Museo Nacional de Arqueología (MUNA). Perú. El proyecto de mayor inversión en la historia del país andino con el objeto de proteger, estudiar y difundir su rico y vasto patrimonio cultural. En su ejecución se está empleando la metodología BIM (Building Information Modeling)



5.- Hitos en proyectos en 2017

Proyectos de referencia en minería. OHL participa en la construcción de una presa de relave de Talabre, en Chile. El proyecto ha sido adjudicado por Codelco, el mayor productor mundial de cobre



5.- Hitos en proyectos en 2017

Tres décadas a la vanguardia de la Alta Velocidad española con más de 200 actuaciones ejecutadas. En el exterior, participamos en la L.A.V. Meca-Medina, el mayor contrato de la industria española en el exterior



5.- Hitos en proyectos en 2017

Entrada en nuevos mercados en Europa: en Irlanda, construcción del National Forensic Mental Health Hospital (NFMHS) y en Suecia, mejora de la línea existente entre Lund y Arlöv (Malmö), una de las rutas de ferrocarril más transitadas del país



5.- Hitos en proyectos en 2017

Old War Office (Reino Unido). Raffles gestionará el futuro Old War Office, icono histórico y arquitectónico de Londres



Imágenes del Old War Office, en Londres. Reino Unido.



1. Hechos destacados 2017
2. Resultados 2017
3. Comienzo de una nueva etapa
4. Gobierno corporativo y sostenibilidad
5. Hitos en proyectos en 2017
- 6. Acuerdos**



6.- Acuerdos

1	Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2017 de Obrascón Huarte Lain, S.A. así como de su Grupo Consolidado
2	Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2017
3	Examen y aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración durante el 2017
4	Reelección, en su caso, de los auditores de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado
5	Modificación de los Estatutos Sociales: art. 2º y 9º; art. 23º; nuevo art. 24º y Modificación Título IV
6	Informe sobre las modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración aprobadas por el Consejo de Administración de la compañía
7	Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2017

6.- Acuerdos

8	Aprobación de la Política de Remuneraciones de los consejeros y consiguiente aprobación del importe máximo de la remuneración anual de los consejeros
9	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
10	Reducción del tamaño del Consejo. Fijación del número de consejeros en diez miembros
11	Delegación de facultades para el desarrollo, la elevación a público y la inscripción de los acuerdos anteriores e igualmente para efectuar el depósito preceptivo de las Cuentas Anuales en Registro Mercantil



OHL

Junta General De Accionistas 2018

26 de junio de 2018