



**Presentación Resultados**

**9M 2018**

**14 Noviembre 2018**





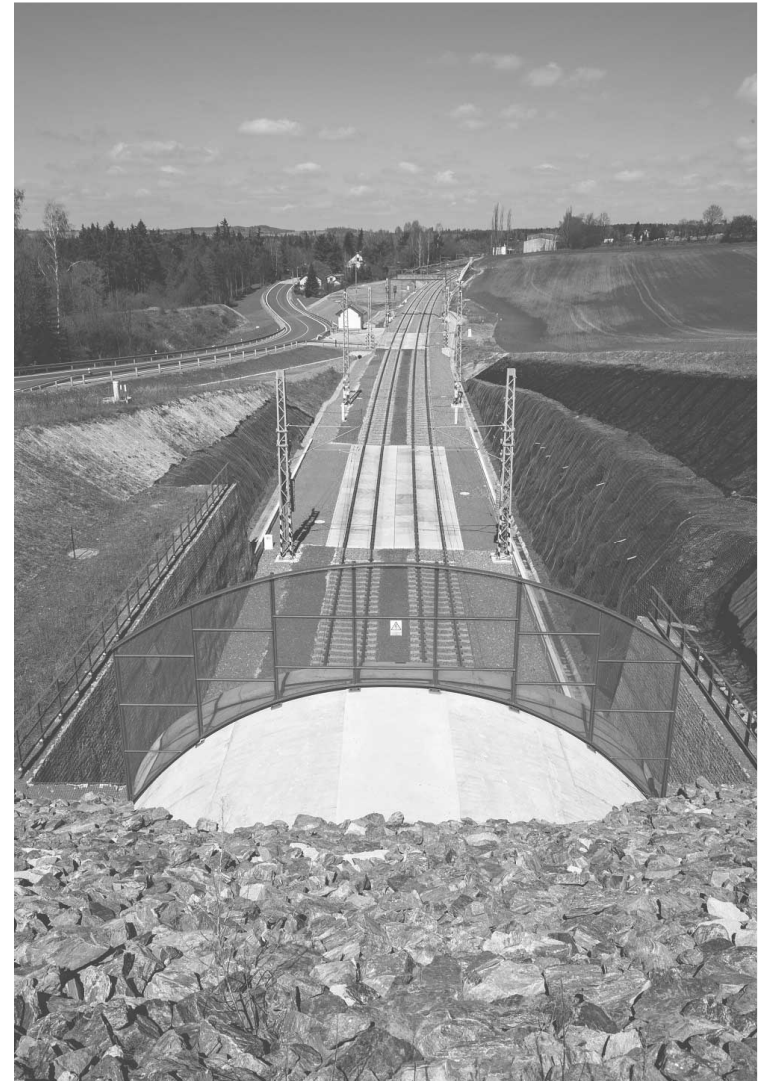
9M 2018

## Presentación de Resultados

---

- ¿Qué hemos llevado a cabo en estos 3 meses?
  - ¿Qué implica este punto de partida?
  - El futuro es ahora
- 

Presentación de Resultados 9M2018



## ¿Qué hemos llevado a cabo en estos 3 meses?

### ➤ Decisiones firmes para ganar visibilidad sobre el negocio que gestionamos

#### ① Revisión de la Cartera, aplicando un enfoque **consistente** -> **MB medio ≈ 6.5%**



**Enfoque  
consistente en  
todos los proyectos  
en Cartera**

- Las reclamaciones y modificaciones se reconocen cuando sean muy altamente probables de ser cobradas -> potencial mejora del margen bruto y cash flow
- Reconocimiento completo en septiembre 2018 de pérdidas de aquellos proyectos que arrojan pérdidas estimadas a la finalización de los mismos
- Dotación de provisiones adicionales en el Hospital CHUM para cubrir posibles contingencias futuras
- Cartera de €5.100mn:
  - \* 80% de la cartera con MB > 7%
  - \* 20% de la cartera con MB = 0

**MB medio ≈ 6.5%**

**Ganando visibilidad  
sobre la  
rentabilidad de los  
proyectos**

- La gestión de riesgos en fase de oferta y el control de costes y circulante durante la ejecución son prioritarios
- Los márgenes futuros no se verán afectados por pérdidas pasadas
- ✓ Márgenes positivos a partir del próximo trimestre
- ✓ Ganando visibilidad sobre la rentabilidad del negocio-> establecer una base sólida para medir las mejoras
- ✓ Mejor control de posibles desviaciones-> anticipar and reaccionar a tiempo ante potenciales problemas en los proyectos

## Qué hemos llevado a cabo en estos 3 meses?

### ➤ Decisiones firmes para ganar visibilidad sobre el negocio que gestionamos

② Se han diseñado e implementado fuertes medidas de reducción de costes: para partir en el 2019 con costes de estructura por debajo de **€160 m (30% menores a los €240m del 2017)**



③ Centrados en el control de caja y deuda: **preservar la caja existente y obtener nuevas fuentes de financiación**



- ✓ Revisión de proyecciones 2019-2020 en términos de consumo de caja a nivel de proyectos y a nivel Corporativo en curso
- ✓ Análisis de la futura estructura de capital más óptima en curso
- ✓ Incorporación de nuevas entidades financieras a la comunidad de bancos y compañías de caución
- ✓ Nuevos procesos en marcha para mejorar el control del cash flow
- ✓ Ratings estabilizados

## ¿Qué implica este punto de partida?

➤ OHL se apoya en

- Posición de liquidez robusta: € 1.046m de liquidez disponible y € 345m de deuda neta con recurso
- Sin vencimientos importantes de deuda a corto plazo
- Cartera sólida y sana de € 5.151m con un margen bruto medio del ≈ 6.5% representando 2 años de Ventas
- Capacidad probada para sustituir producción ejecutada con € 1.824m de nueva contratación en 9M18
- Plan de reducción de costes en ejecución para alcanzar un nivel de gastos de estructura inferior a € 160m en 01/01/2019
- Nuevo equipo directivo comprometido y convencido de la sostenibilidad del negocio
- Aceleración de medidas y una hoja de ruta clara en una única dirección: rentabilidad y generación de caja

## El “futuro” es ahora

### ➤ Qué pueden esperar en los próximos trimestres

- ☐ Márgenes Brutos positivos en la cartera de Construcción
- ☐ Control completo sobre la rentabilidad de la Cartera
- ☐ Un enfoque consistente en la gestión del negocio
- ☐ Manteniendo los objetivos 2020:

Ventas	€2.500-3.000m
Margen Bruto	≈8%
Costes estructura	≈4%
EBITDA	≈5%
- ☐ Mejor control y visibilidad sobre el consumo de caja
- ☐ Mejoras graduales hacia los objetivos de rentabilidad y generación de caja

### 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.*