

# Teleconferência

## Resultados do 1T09



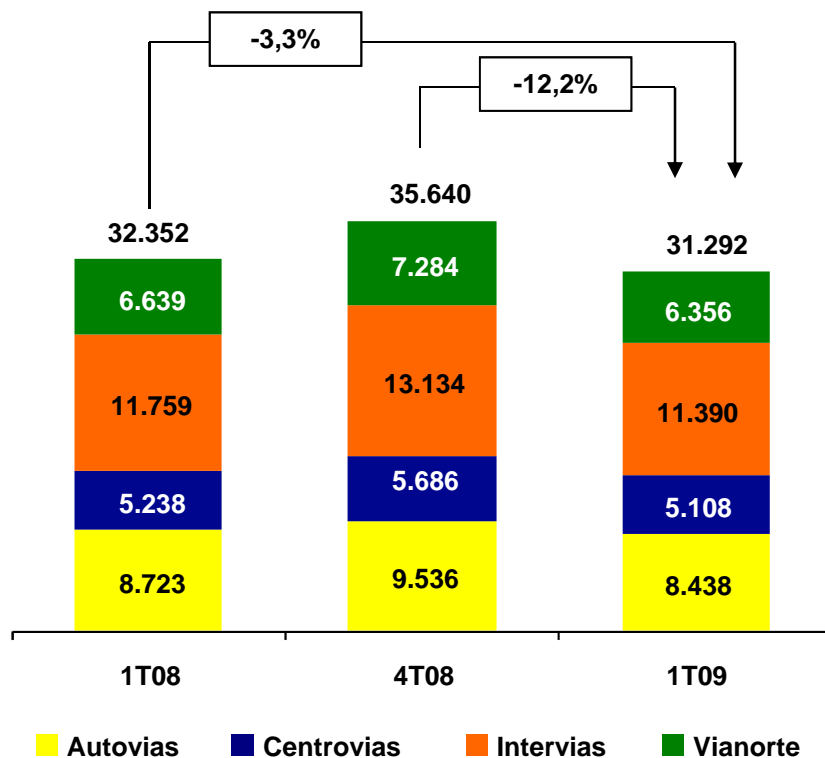
15 de Maio de 2009

Esta apresentação poderá conter considerações referentes as perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e as perspectivas de crescimento da OHL Brasil, baseando-se exclusivamente nas expectativas da Administração da OHL Brasil em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia.

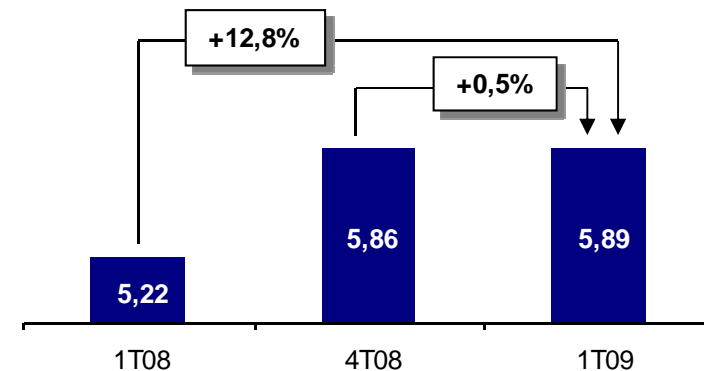
Tais considerações futuras podem ser afetadas por mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, desempenho do setor, programa de privatização de novas rodovias, e economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela OHL Brasil e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

- ✓ **17 novas praças** iniciaram a arrecadação de pedágio **ao longo do trimestre** nas concessões federais. No final do 1T09, 22 praças já estavam operando;
- ✓ Em função da abertura destas praças, houve **crescimento de 101,6% no tráfego pedagiado consolidado** da OHL Brasil no 1T09 contra o 1T08;
- ✓ No mesmo período, houve **queda de 3,3% no tráfego pedagiado nas concessionárias estaduais**, reflexo da desaceleração da economia brasileira no início do ano;
- ✓ **Aumento de 39,7% na receita líquida** da OHL Brasil, totalizando R\$217,9 milhões e **queda de 12,7% no EBITDA Ajustado** para R\$81,5 milhões, na comparação com o 1T08, ambos impactados pelas (i) alteração de normas contábeis (MP 449/08 e Lei nº 11.638/07) e (ii) entrada em operação das concessionárias federais;
- ✓ **Redução de 57,2% no lucro líquido** ante o 1T08, atingindo R\$3,9 milhões.
- ✓ **Emissão de R\$400 milhões** em Notas Promissórias nas concessionárias federais e aprovação pelo BNDES de parte do **empréstimo-ponte, no valor de R\$756 milhões**.

## Evolução do Tráfego (em Mil Veíc. Equiv.)



## Tarifa Média (R\$)



- ✓ **Reajuste Tarifário Contratual de 11,53%** de acordo com a variação acumulada do IGP-M entre junho/2007 e maio/2008;
- ✓ No 1T09 ocorreu um aumento de **18,1%** na tarifa média da **Centrovias** em relação ao 1T08, devido ao **término de obras de duplicação** na Rodovia Engenheiro Paulo Nilo Romano, SP-225 .

## ▪ Praças de Pedágio em Operação ao longo do 1T09:

Concessionária	Praças abertas em 2008	Praças abertas em Jan/09	Praças abertas em Fev/09	Praças abertas em Mar/09	Praças em operação	Total de praças previstas
Planalto Sul	1	1	3		5	5
Fluminense			3		3	5
Fernão Dias	2	1	1	3	7	8
Régis Bittencourt	2		1	2	5	6
Litoral Sul			2		2	5
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>29</b>

## ▪ Previsão de Abertura:

Concessionária	mai/09	jun/09	jul/09	out/09	Total
Planalto Sul					-
Fluminense	1		1		2
Fernão Dias				1	1
Régis Bittencourt	1				1
Litoral Sul	1	2			3
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7</b>

- ✓ Em 12 de maio de 2009 foi inaugurada a P4 da Litoral Sul;
- ✓ Em 18 de maio de 2009 está prevista a abertura da P5 na Régis Bittencourt.

- Tráfego Pedagiado nas Concessionárias Federais no 1T09:

Veículos Equivalentes	1T09	4T08	1T08	Var% 1T09/4T08	Var% 1T09/1T08
Planalto Sul	3.814.815	128.096	-	n.r.	n.d.
Fluminense	2.792.000	-	-	n.d.	n.d.
Fernão Dias	11.297.273	638.639	-	n.r.	n.d.
Régis Bittencourt	12.078.667	230.922	-	n.r.	n.d.
Litoral Sul	3.955.455	-	-	n.d.	n.d.
<b>Total Federais:</b>	<b>33.938.210</b>	<b>997.657</b>	-	<b>n.r.</b>	<b>n.d.</b>

- As tarifas ofertadas nos leilões em outubro de 2007 foram reajustadas com base na variação do IPCA acumulado de julho de 2007 até o mês anterior a abertura da primeira praça de pedágio em cada concessionária:

Tarifa Média (em R\$ / veic. Equiv.)	1T09
Planalto Sul	2,70
Fluminense	2,50
Fernão Dias	1,10
Régis Bittencourt	1,50
Litoral Sul	1,10
<b>Total Federais:</b>	<b>1,54</b>

## Receita Líquida – estimativa concessões federais



<b>Receita Líquida Potencial (R\$ mil)</b>	<b>1T09 Real</b>	<b>1T09 22 praças*</b>	<b>1T09 29 Praças*</b>	<b>% Real / 29 Praças</b>
<b>Consolidado</b>	<b>47.805</b>	<b>84.229</b>	<b>117.513</b>	<b>40,7%</b>

\* Estimativa da Companhia, considerando a operação integral no trimestre.

- ✓ As concessionárias federais iniciaram 2009 com 5 praças em operação e terminaram o 1T09 com 22 praças em funcionamento;
- ✓ A receita líquida nas concessões federais totalizou R\$47,8 milhões no 1T09;
- ✓ Se as 22 praças em operação no final do 1T09 estivessem arrecadando desde o início do trimestre, a receita líquida de pedágio estaria prox. a R\$84 milhões;
- ✓ Se as 29 praças programadas para as concessionárias federais estivessem em funcionamento desde o primeiro dia de 2009, a receita líquida de pedágio poderia estar perto de R\$118 milhões;

## Receita Líquida – evolução por concessionária



Receita Líq. de Serviços (R\$ mil)	1T09	4T08	1T08	Var% 1T09/4T08	Var% 1T09/1T08
Autovias	42.892	48.308	39.769	-11,2%	7,9%
Centrovias	41.771	46.180	36.326	-9,5%	15,0%
Intervias	47.824	55.140	44.364	-13,3%	7,8%
Vianorte	37.627	42.980	35.553	-12,5%	5,8%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>170.114</b>	<b>192.608</b>	<b>156.012</b>	<b>-11,7%</b>	<b>9,0%</b>
Planalto Sul	9.435	319	-	n.r.	n.d.
Fluminense	6.386	-	-	n.d.	n.d.
Fernão Dias	11.426	650	-	n.r.	n.d.
Régis Bittencourt	16.554	318	-	n.r.	n.d.
Litoral Sul	4.004	-	-	n.d.	n.d.
<b>Total Federais:</b>	<b>47.805</b>	<b>1.287</b>	<b>-</b>	<b>n.d.</b>	<b>n.d.</b>
<b>Total:</b>	<b>217.919</b>	<b>193.895</b>	<b>156.012</b>	<b>12,4%</b>	<b>39,7%</b>

### ▪ Cobrança eletrônica de pedágios:

- ✓ Nas concessionárias estaduais a participação da receita através da cobrança eletrônica de pedágio foi de 50,7% no 1T09 contra 51,4% no 4T08 e 47,1% no 1T08;
- ✓ Nas concessionárias federais, a cobrança eletrônica representou aproximadamente 25% do total de receita com pedágio.



EBITDA (R\$ mil)	1T09			1T08	
	OHL Brasil - Ex-Federais (1)	Concessões Federais (2)	Consolidado (3)	OHL Brasil (4)	(1)/(4)
<b>Receita Líquida de Serviços</b>	<b>170.114</b>	<b>47.805</b>	<b>217.919</b>	<b>156.012</b>	<b>9,0%</b>
<b>Custos e Despesas Operacionais</b>	<b>(49.340)</b>	<b>(73.963)</b>	<b>(123.303)</b>	<b>(50.906)</b>	<b>-3,1%</b>
Custos Operacionais (Ex. Amort. e Depre.)	(29.323)	(55.028)	(84.351)	(28.747)	2,0%
Despesas com Poder Concedente	(5.765)	(9.364)	(15.129)	(5.319)	8,4%
Despesas Gerais e Adm. (Ex. Amort.)	(12.125)	(9.327)	(21.452)	(14.888)	-18,6%
Remuneração Adm.	(2.476)	(102)	(2.578)	(1.963)	26,1%
Tributárias	(797)	(142)	(939)	(323)	146,7%
Outras Receitas/ Despesas Operacionais	1.146	-	1.146	334	243,1%
<b>EBITDA</b>	<b>120.774</b>	<b>(26.158)</b>	<b>94.616</b>	<b>105.106</b>	<b>14,9%</b>
<i>% EBITDA S/ Rec. Líquida</i>	<i>71,0%</i>	<i>-54,7%</i>	<i>43,4%</i>	<i>67,4%</i>	

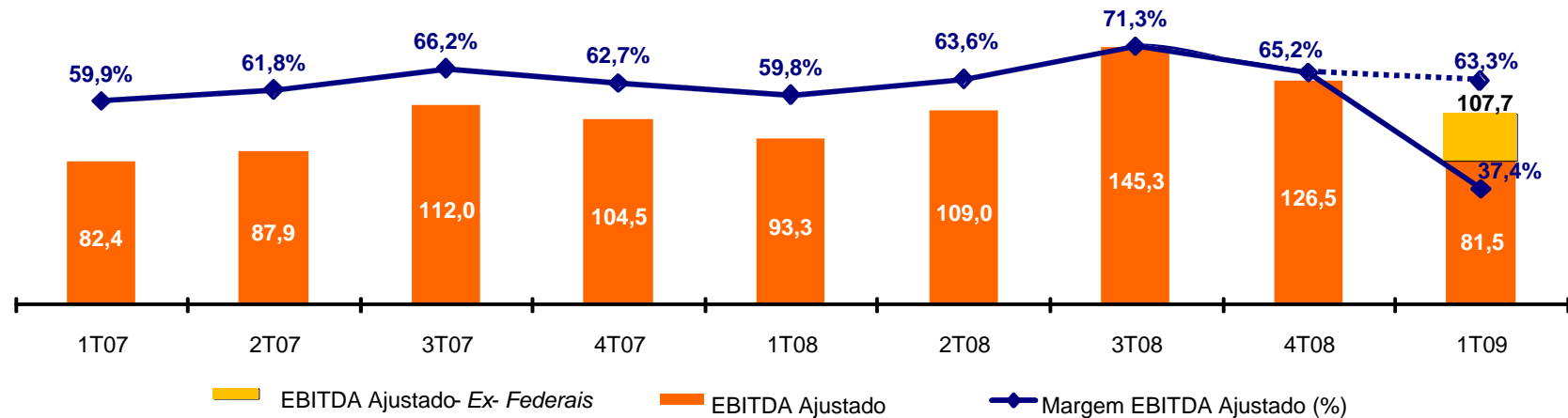
■ **Dois pontos explicam o EBITDA negativo das federais:**

- ✓ Contabilização, no período, de todos os custos e despesas operacionais, incluindo as pré-operacionais (resultado da extinção das despesas diferidas com a introdução da MP-449/08 a partir de janeiro de 2009), nas contas de resultados das concessionárias e consolidado do grupo;
- ✓ Cobrança parcial das praças de pedágio (22 de 29) das concessões federais, entrada gradativa da arrecadação ao longo do trimestre.

# EBITDA Ajustado e Margem



## Evolução EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



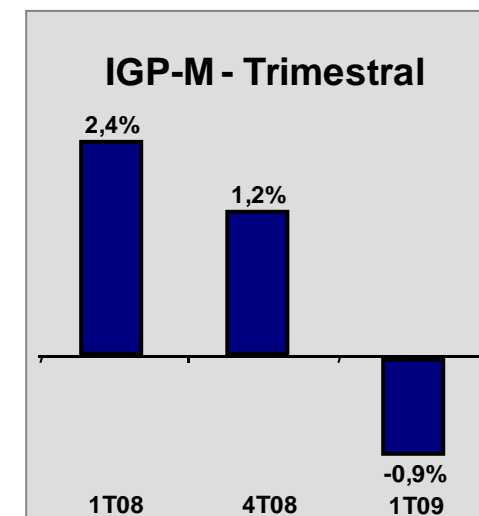
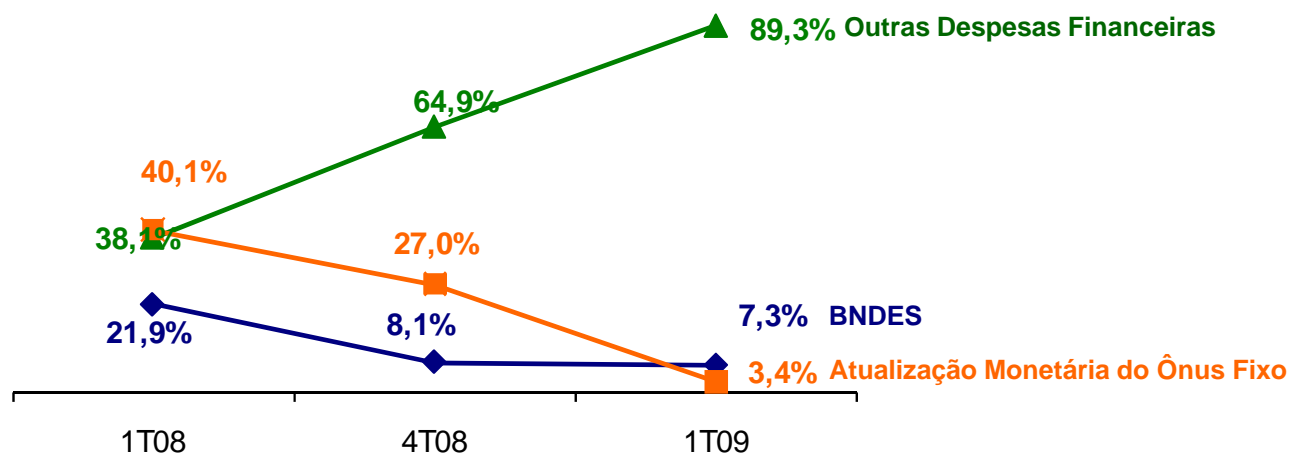
EBITDA Ajustado (R\$ mil)	1T09			1T08	Var %	
	OHL Brasil - Ex-Federais (1)	Concessões Federais (2)	Consolidado (3)	OHL Brasil (4)	(1)/(4)	(3)/(4)
Receita Líquida de Serviços	170.114	47.805	217.919	156.012	9,0%	39,7%
Custos e Despesas Operacionais	(49.340)	(73.963)	(123.303)	(50.906)	-3,1%	142,2%
<b>EBITDA</b>	<b>120.774</b>	<b>(26.158)</b>	<b>94.616</b>	<b>105.106</b>	<b>14,9%</b>	<b>-10,0%</b>
% EBITDA S/ Rec. Líquida	71,0%	-54,7%	43,4%	67,4%		
(-) Ônus Fixo pago (Fluxo de Caixa)	(13.118)	-	(13.118)	(11.760)	11,5%	11,5%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>107.656</b>	<b>(26.158)</b>	<b>81.498</b>	<b>93.346</b>	<b>15,3%</b>	<b>-12,7%</b>
% EBITDA Ajustado S/ Rec. Líquida	63,3%	-54,7%	37,4%	59,8%		

# Resultado Financeiro

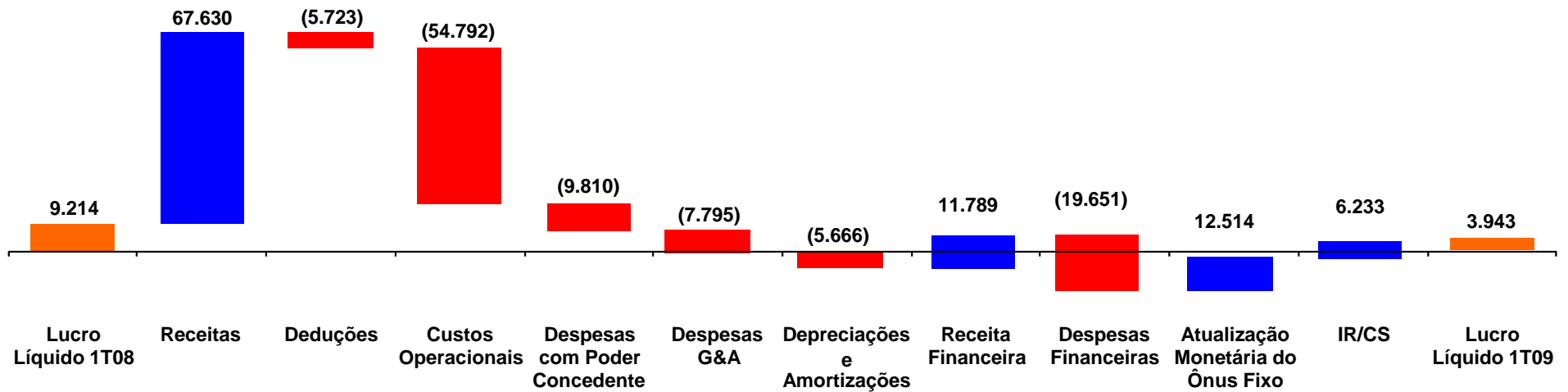


Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T09	4T08	1T08	Var% 1T09/4T08	Var% 1T09/1T08
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>13.979</b>	<b>16.752</b>	<b>2.190</b>	<b>-16,6%</b>	<b>538,3%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(41.905)</b>	<b>(36.319)</b>	<b>(34.718)</b>	<b>15,4%</b>	<b>20,7%</b>
BNDES	(3.064)	(2.939)	(7.587)	4,3%	-59,6%
Outras Despesas Financeiras	(37.441)	(23.569)	(13.217)	58,9%	183,3%
Atualização Monetária do Ônus Fixo	(1.400)	(9.811)	(13.914)	-85,7%	-89,9%
<b>Variação Cambial Líquida</b>	<b>29</b>	<b>(152)</b>	<b>(21)</b>	<b>-119,1%</b>	<b>-238,1%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(27.897)</b>	<b>(19.719)</b>	<b>(32.549)</b>	<b>41,5%</b>	<b>-14,3%</b>
<i>% Receita Líquida</i>	-12,8%	-10,2%	-20,9%		

## Composição das Despesas Financeiras (% sobre o total das despesas financ.)



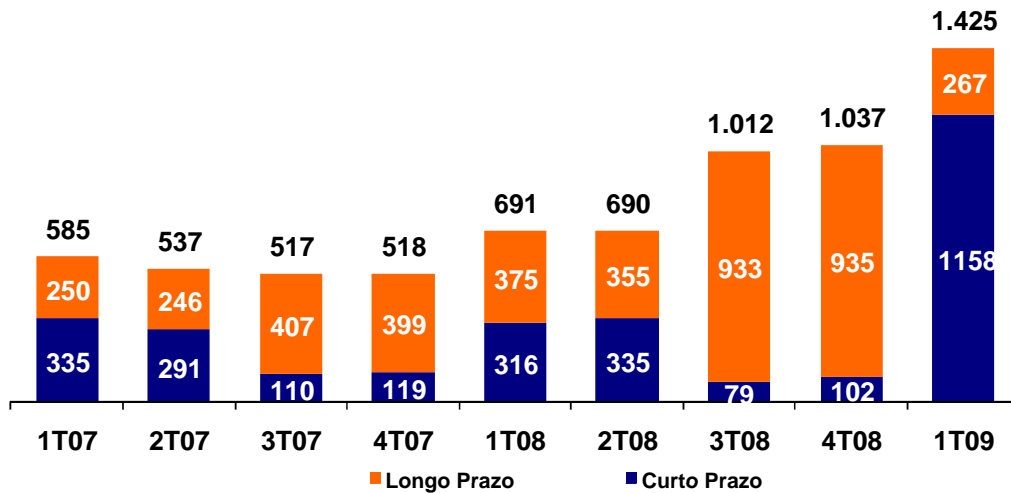
## Evolução dos Resultados (R\$ mil)



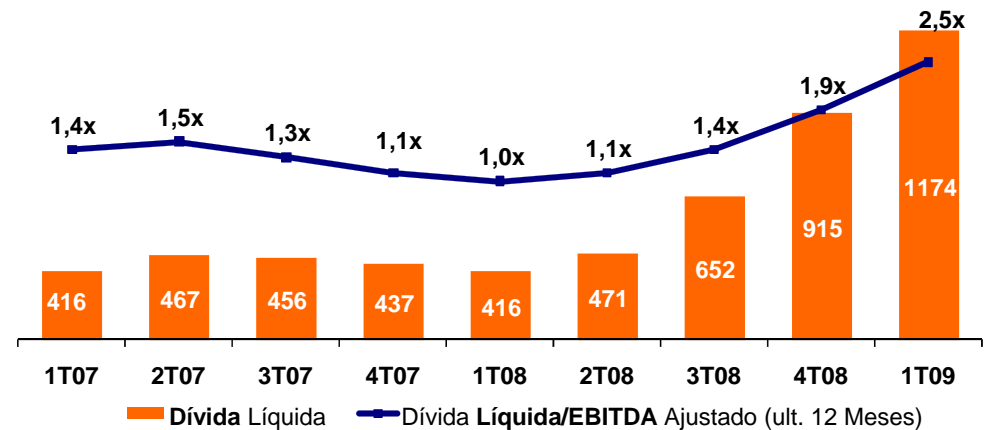
# Endividamento



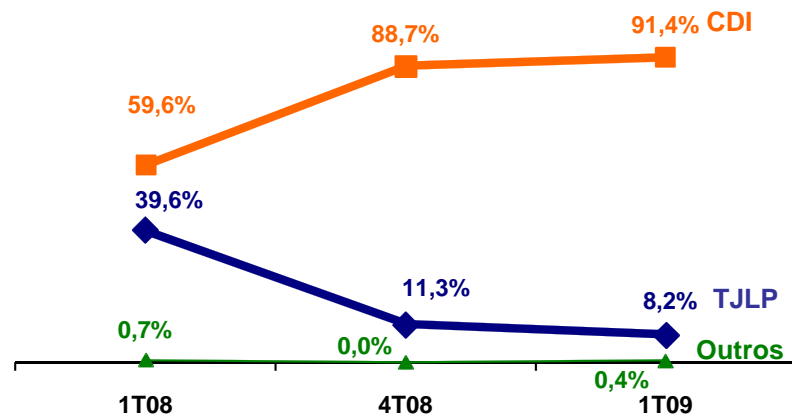
## Endividamento Bruto (R\$ milhões)



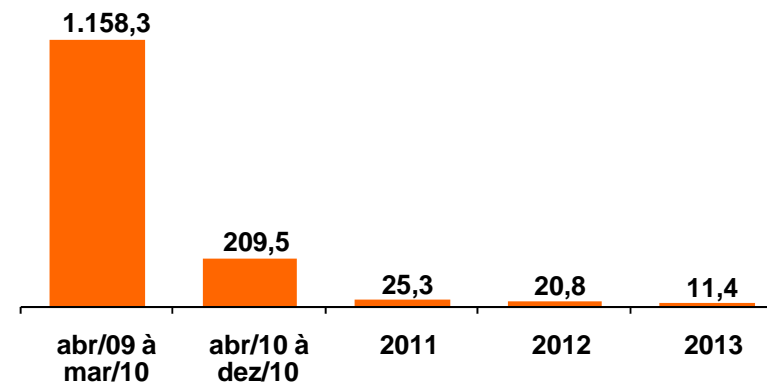
## Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



## Composição do custo da dívida

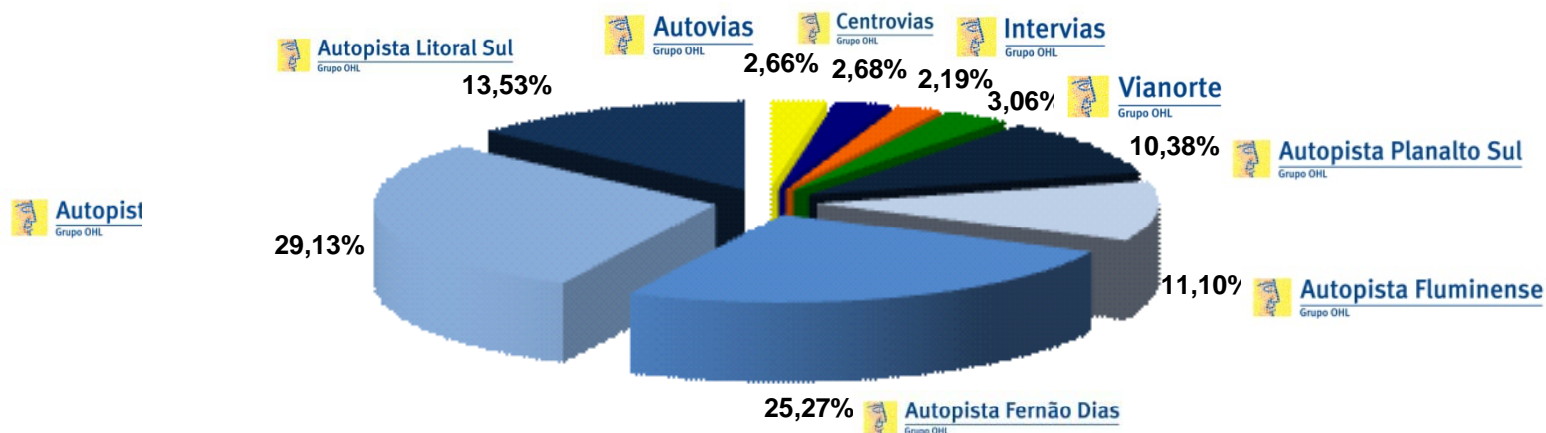


## Cronograma de Amortizações (R\$ milhões)



- **Emissão de R\$ 400 milhões em Notas Promissórias:**
  - ✓ No 1T09 as concessionárias federais emitiram R\$400 milhões em Notas Promissórias;
  - ✓ As emissões tiveram custo de CDI + 5% a.a. e prazo de 180 dias;
  - ✓ A liquidação desse financiamento ocorrerá com o 1º desembolso do Empréstimo-Ponte do BNDES.
  
- **Aprovação pelo BNDES de R\$756,4 milhões como parte do financiamento ponte:**
  - ✓ O BNDES já aprovou a disponibilidade de R\$204 milhões para a Fernão Dias, R\$331,8 para a Régis Bittencourt e R\$220,6 milhões para a Litoral Sul;
  - ✓ A aprovação das linhas para a Planalto Sul e Fluminense é esperada para junho de 2009 e o limite total disponível para as 5 concessionárias federais na forma de Empréstimo-Ponte deverá atingir R\$ 1 bilhão;
  - ✓ Esse Empréstimo-Ponte tem o prazo de 18 meses e antecede a estruturação do financiamento de longo prazo na forma de *project finance*, também junto ao BNDES.

CapEx Real 1T09 – R\$ 249,1 milhões\*



▪ Estimativa de investimentos para os próximos 5 anos (de 2009 a 2013), conforme cronograma previsto nos contratos:

- ✓ Concessionárias Estaduais: R\$470 milhões
- ✓ Concessionárias Federais: R\$4,3 bilhões

A OHL Brasil mantém sua meta de crescer e desenvolver o mercado brasileiro de concessões de infra-estrutura. Para isso, segue analisando novas oportunidades no setor.

- **Rodovias Federais:** BR-040, BR-381 e BR-116 (Minas Gerais). 2,000 km com 3 lotes. Leilão esperado para ocorrer no 2º semestre de 2009;
- **Rodovias Estaduais em Minas Gerais.** 16 lotes com 7.000 km. Concessões ou PPP's. Esperado para ocorrer em 2009;
- **Aeroportos. Galeão (Rio de Janeiro) e Viracopos (Campinas-SP).** Segundo a ANAC, os editais serão publicados no 2º semestre de 2009;
- **Mercado Secundário.**