

Teleconferência

Resultados do 3T09



13 de Novembro de 2009

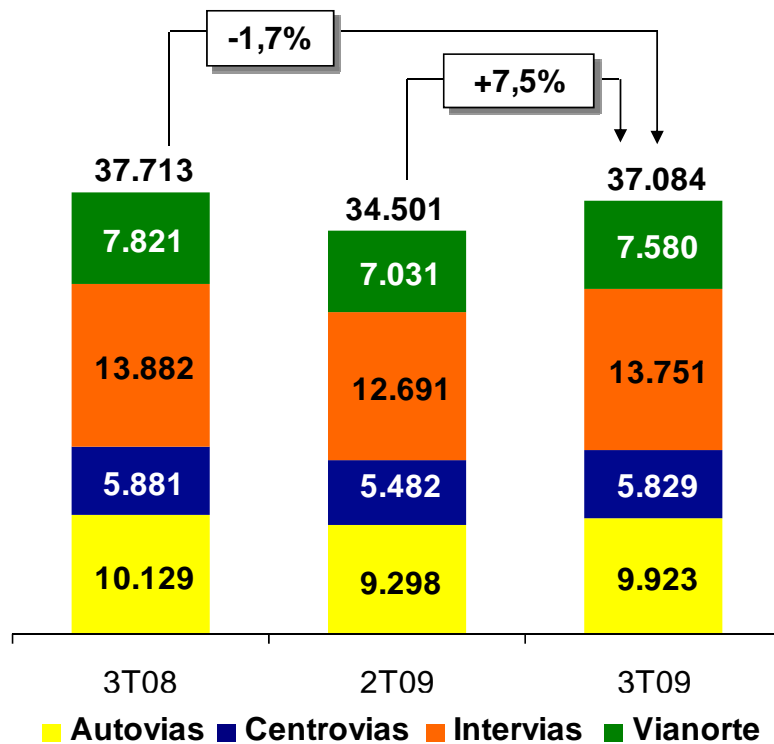
Esta apresentação poderá conter considerações referentes as perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e as perspectivas de crescimento da OHL Brasil, baseando-se exclusivamente nas expectativas da Administração da OHL Brasil em relação ao futuro do negócio 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.

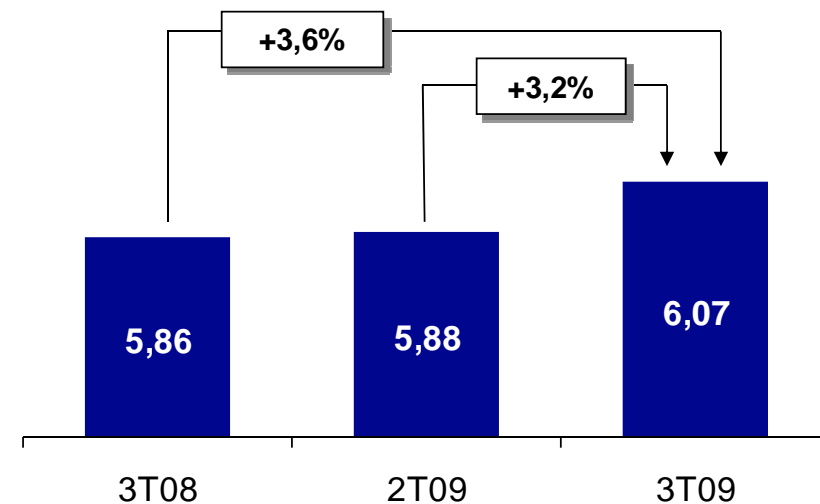
Evolução do Tráfego e Tarifa Média – Concessões Estaduais



Evolução do Tráfego (em Mil Veíc. Equiv.)



Tarifa Média (R\$)



- ✓ **Reajuste Tarifário Contratual de 3,64% em 01/07/09** de acordo com a variação acumulada do IGP-M entre junho/2008 e maio/2009;

- Cronograma de abertura de praças:

Concessionária	Praças abertas em Dez/2008	Praças abertas em Jan/09	Praças abertas em Fev/09	Praças abertas em Mar/09	Praças abertas em Mai/09	Praças abertas em Jun/09	Praças abertas em Ago/09	Praças em operação
Planalto Sul	①	1	3					5
Fluminense			③		1		1	5
Fernão Dias	②	1	1	3				7
Régis Bittencourt	②		1	2	1			6
Litoral Sul			②		1	2		5
Total	5	2	10	5	3	2	1	28

① - Mês de Rejuste Tarifário

▪ **Previsão de Abertura: Autopista Fernão Dias (P1) – 2º Tri. 2010**

- Tráfego Pedagiado nas Concessionárias Federais no 3T09:

Veículos Equivalentes	3T09	2T09	Var% 3T09/2T09
Planalto Sul	6.265.555	5.959.259	5,1%
Fluminense	8.311.200	5.774.000	43,9%
Fernão Dias	25.123.637	23.039.090	9,0%
Régis Bittencourt	31.927.999	25.308.667	26,2%
Litoral Sul	23.629.091	14.053.636	68,1%
Total Federais:	95.257.482	74.134.652	28,5%

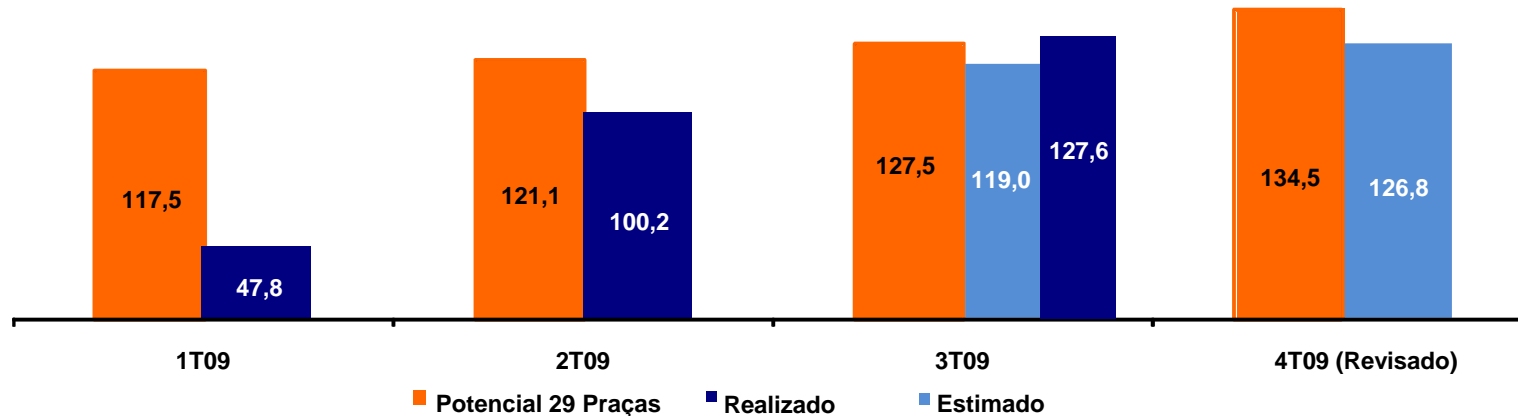
- As tarifas ofertadas nos leilões em outubro de 2007 foram reajustadas com base na variação do IPCA acumulado de julho de 2007 até o mês anterior a abertura da primeira praça de pedágio em cada concessionária:

Tarifa Média (em R\$ / veic. Equiv.)	3T09	2T09	Var% 3T09/2T09
Planalto Sul	2,70	2,70	0,0%
Fluminense	2,50	2,50	0,0%
Fernão Dias	1,10	1,10	0,0%
Régis Bittencourt	1,50	1,50	0,0%
Litoral Sul	1,10	1,10	0,0%
Total Federais:	1,46	1,47	-0,7%

Receita Líquida Potencial – Concessões Federais



Receita Líquida Realizada e Potencial (R\$ milhões)



- ✓ No terceiro trimestre, entrou em operação a P4 da Autopista Fluminense (ultima praça de pedágio desta concessionária a entrar em operação). Somada as 27 que já estavam em operação no 2T09, até o final do 3T09 havia 28 praças de pedágio em operação;
- ✓ No 3T09, a cobrança parcial das praças de pedágio das concessionárias federais superou ligeiramente o *guidance* estimado pela companhia no início do ano, totalizando uma receita líquida de R\$127,6 milhões;
- ✓ Foi revisado o *guidance* de receita líquida para o 4T09 em função (i) da mudança na estimativa de início de operação da P1 na Fernão Dias (de Nov/09 para o 2T10) e (ii) do volume de trafego pedagiado registrado pelas concessionárias ao longo do ano.

Receita Líquida – Evolução por concessionária



Receita Líq. de Serviços (R\$ mil)	3T09	2T09	3T08	Var% 3T09/2T09	Var% 3T09/3T08	9M09	9M08	9M/9M
Autovias	51.989	47.096	51.307	10,4%	1,3%	141.977	134.784	5,3%
Centrovias	48.962	44.734	47.978	9,5%	2,1%	135.467	123.449	9,7%
Intervias	59.910	53.369	58.186	12,3%	3,0%	161.103	151.675	6,2%
Vianorte	46.843	41.941	46.163	11,7%	1,5%	126.411	121.179	4,3%
Total Estaduais:	207.704	187.140	203.634	11,0%	2,0%	564.958	531.087	6,4%
Planalto Sul	15.497	14.739	-	5,1%	n.d.	39.671	-	n.d.
Fluminense	18.805	13.179	-	42,7%	n.d.	38.370	-	n.d.
Fernão Dias	25.390	23.244	-	9,2%	n.d.	60.060	-	n.d.
Régis Bittencourt	43.700	34.678	-	26,0%	n.d.	94.932	-	n.d.
Litoral Sul	24.206	14.329	-	68,9%	n.d.	42.539	-	n.d.
Total Federais:	127.598	100.169	-	27,4%	n.d.	275.572	-	n.d.
Total:	335.302	287.309	203.634	16,7%	64,7%	840.530	531.087	58,3%

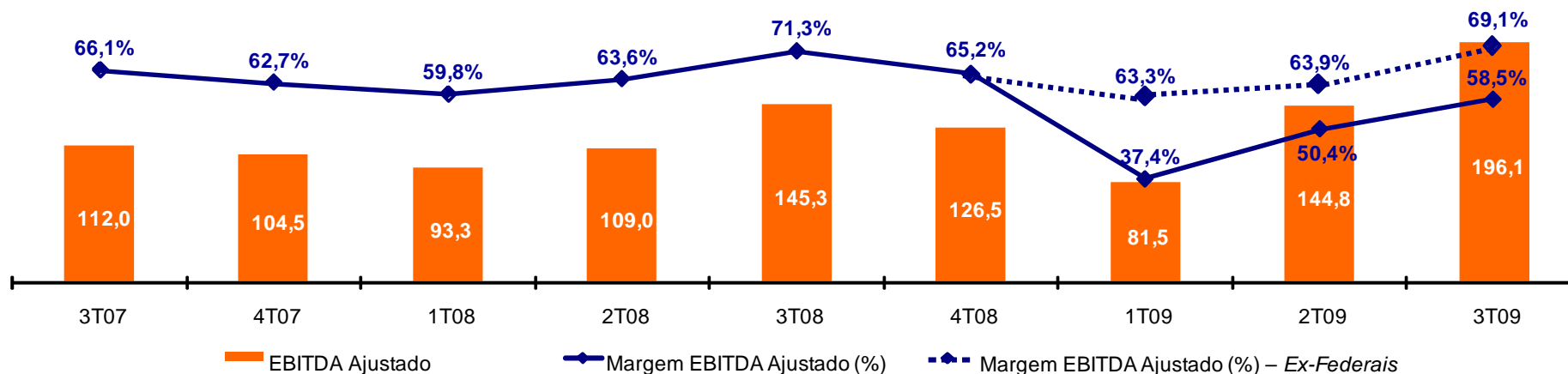
▪ Cobrança eletrônica de pedágios:

- ✓ Nas concessionárias estaduais a participação da receita através da cobrança eletrônica de pedágio foi de 53,7% no 3T09, contra 53,0% no 2T09 e 51,6% no 3T08;
- ✓ Nas concessionárias federais a cobrança eletrônica representou aproximadamente 29,6% do total de receita com pedágio, contra 27,5% no 2T09.

EBITDA Ajustado e Margem - Consolidado



Evolução EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



EBITDA e EBITDA Ajustado (R\$ mil)	3T09	2T09	3T08	Var% 3T09/2T09	Var% 3T09/3T08	9M09	9M08	Var% 9M/9M
Receita Líquida de Serviços	335.302	287.309	203.634	16,7%	64,7%	840.530	531.087	58,3%
Custos e Despesas Operacionais	(125.642)	(129.427)	(45.231)	-2,9%	177,8%	(378.372)	(146.814)	157,7%
EBITDA	209.660	157.882	158.403	32,8%	32,4%	462.158	384.273	20,3%
% EBITDA S/ Rec. Líquida	62,5%	55,0%	77,8%			55,0%	72,4%	
(-) Ônus Fixo pago (Fluxo de Caixa)	(13.595)	(13.119)	(13.118)	3,6%	3,6%	(39.832)	(36.641)	8,7%
EBITDA Ajustado	196.065	144.763	145.285	35,4%	35,0%	422.326	347.632	21,5%
% EBITDA Ajustado S/ Rec. Líquida	58,5%	50,4%	71,3%			50,2%	65,5%	

EBITDA – Apenas Concessões Federais



EBITDA (R\$ mil) - Concessões Federais	3T09	2T09	Var% 3T09/2T09
Receita Líquida de Serviços	127.598	100.169	27,4%
Custos e Despesas Operacionais	(75.112)	(75.017)	0,1%
Custos Operacionais (Ex. Amort. e Deprec.)	(55.311)	(55.305)	0,0%
Despesas com Poder Concedente	(8.757)	(8.558)	2,3%
Despesas Gerais e Adm. (Ex. Amort.)	(10.446)	(10.292)	1,5%
Remuneração Adm.	(677)	(680)	-0,4%
Tributárias	(1)	(219)	-99,5%
Outras Receitas/ Despesas Operacionais	80	37	116,2%
EBITDA	52.486	25.152	108,7%
<i>% EBITDA S/ Rec. Líquida</i>	<i>41,1%</i>	<i>25,1%</i>	

■ Dois pontos explicam o crescimento do EBITDA nas concessionárias federais:

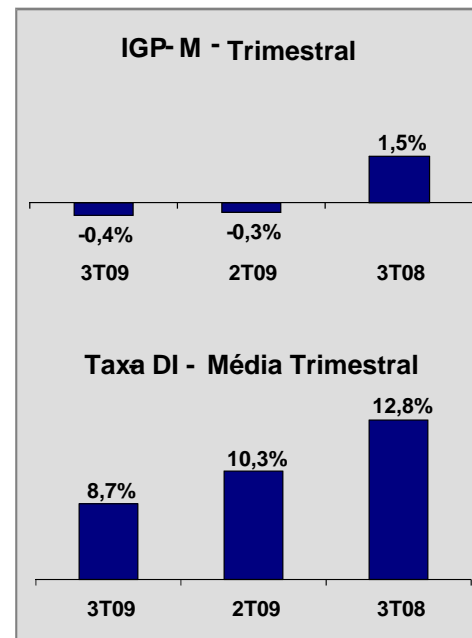
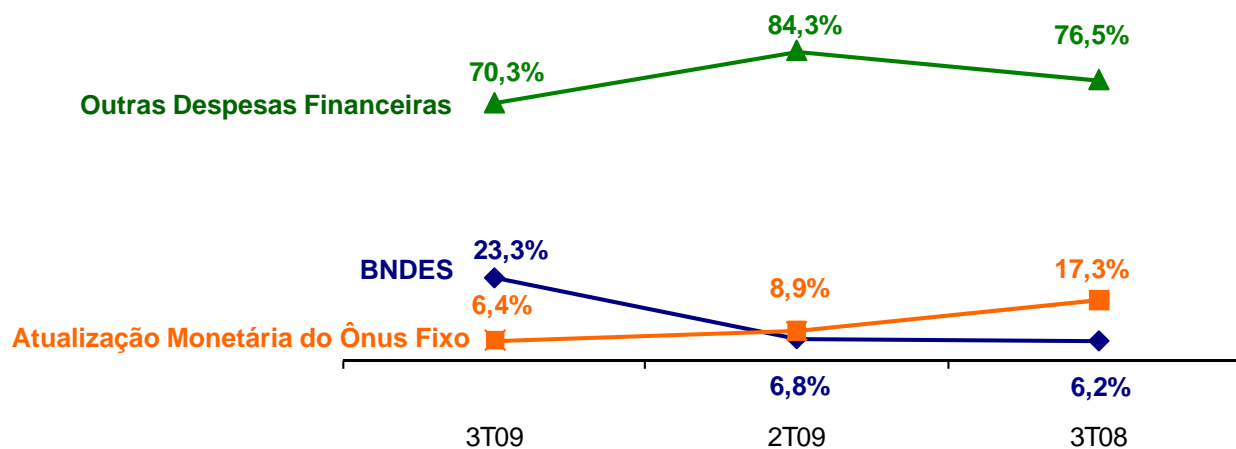
- ✓ Aumento na Receita Líquida do período em função da operação de 27 das 29 praças de pedágio durante todo o 3T09, além do início de cobrança P4 na Autopista Fluminense ao longo do trimestre;
- ✓ Manutenção dos Custos e Despesas Operacionais em relação ao 2T09 (+0,1%). Destacamos que os custos e despesas relacionados a operação das concessionárias federais permaneceram e tendem a permanecer abaixo dos custos previstos nas propostas entregues à ANTT em 2007.

Resultado Financeiro

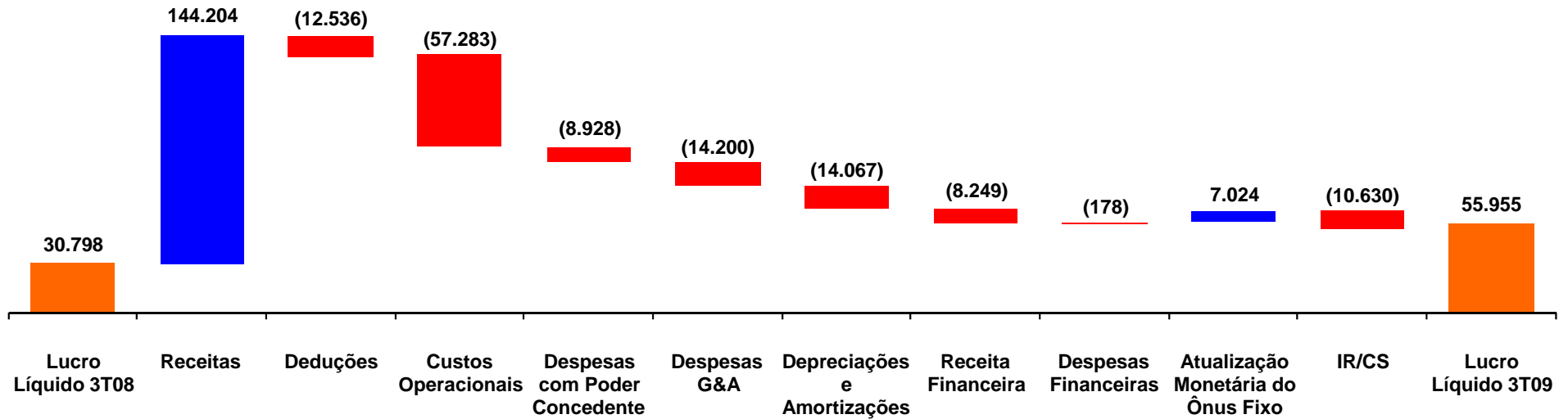


Resultado Financeiro (R\$ mil)	3T09	2T09	3T08	Var% 3T09/2T09	Var% 3T09/3T08	9M09	9M08	Var% 9M/9M
Receitas Financeiras	(2.027)	10.784	6.222	-118,8%	-132,6%	22.736	12.080	88,2%
Despesas Financeiras	(53.966)	(40.848)	(60.696)	32,1%	-11,1%	(136.719)	(136.724)	0,0%
BNDES	(12.573)	(2.765)	(3.748)	354,7%	235,5%	(18.402)	(18.139)	1,4%
Outras Despesas Financeiras	(37.915)	(34.455)	(46.446)	10,0%	-18,4%	(109.811)	(72.175)	52,1%
Atualização Monetária do Ônus Fixo	(3.478)	(3.628)	(10.502)	-4,1%	-66,9%	(8.506)	(46.410)	-81,7%
Variação Cambial Líquida	37	112	(79)	-67,0%	-146,8%	178	(34)	n.r.
Resultado Financeiro Líquido	(55.956)	(29.952)	(54.553)	86,8%	2,6%	(113.805)	(124.678)	-8,7%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-10,4%</i>	<i>-26,8%</i>			<i>-13,5%</i>	<i>-23,5%</i>	

Composição das Despesas Financeiras (% sobre o total das despesas financeiras)



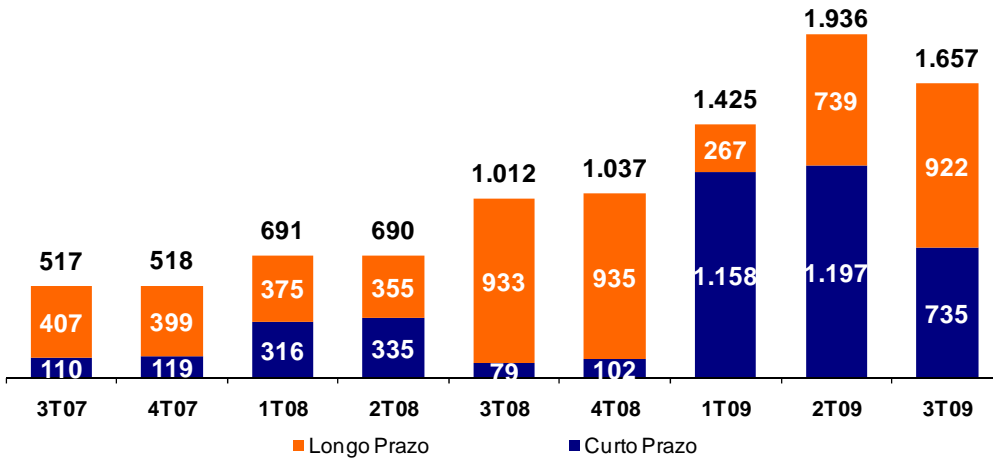
Evolução dos Resultados (R\$ mil)



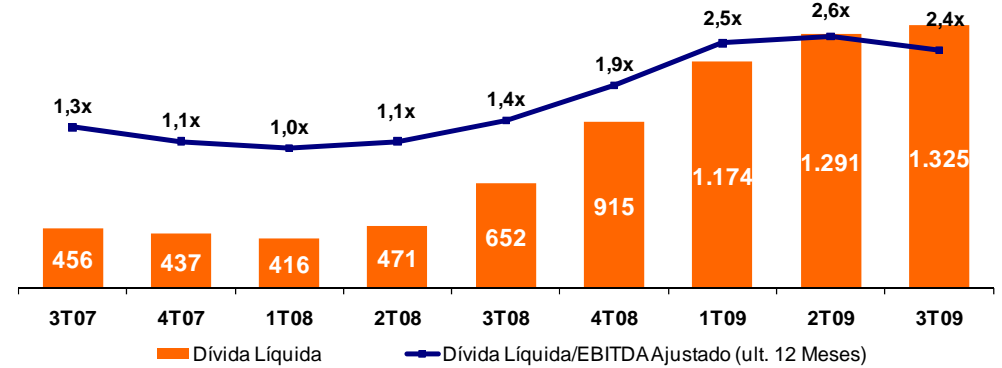
Endividamento



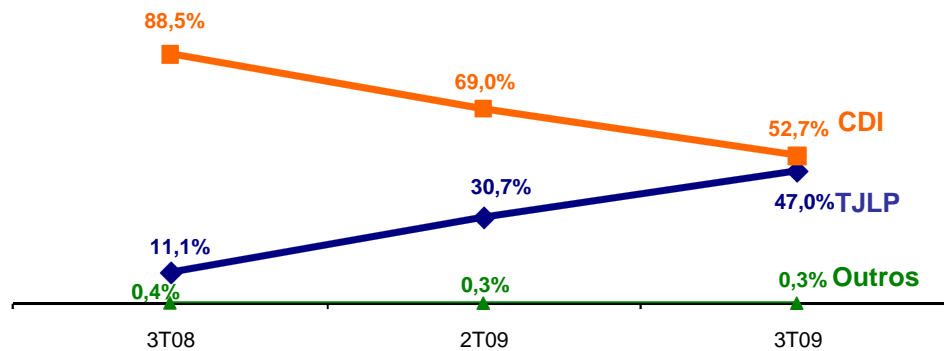
Endividamento Bruto (R\$ milhões)



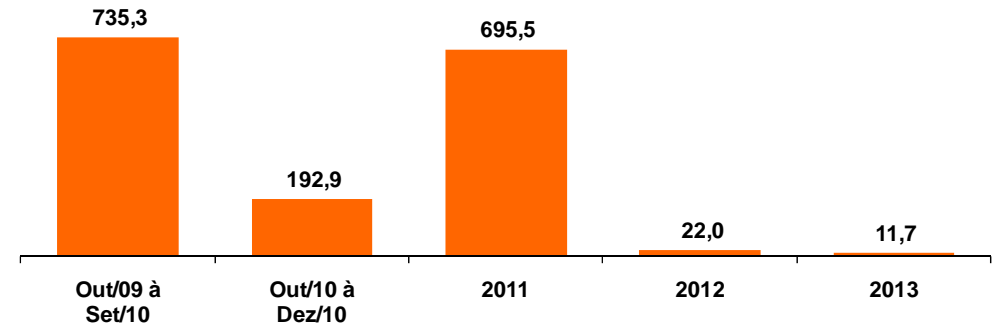
Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



Composição do custo da dívida



Cronograma de Amortizações (R\$ milhões)



✓ **Empréstimo-Ponte BNDES (Concessionárias Federais):**

- Linha de crédito de R\$ 1,0 bi estruturado junto ao BNDES sob a forma de Empréstimo-Ponte para as concessionárias federais em junho de 2009;
- Até o final de Set/09 foram desembolsados R\$ 668,8 milhões;

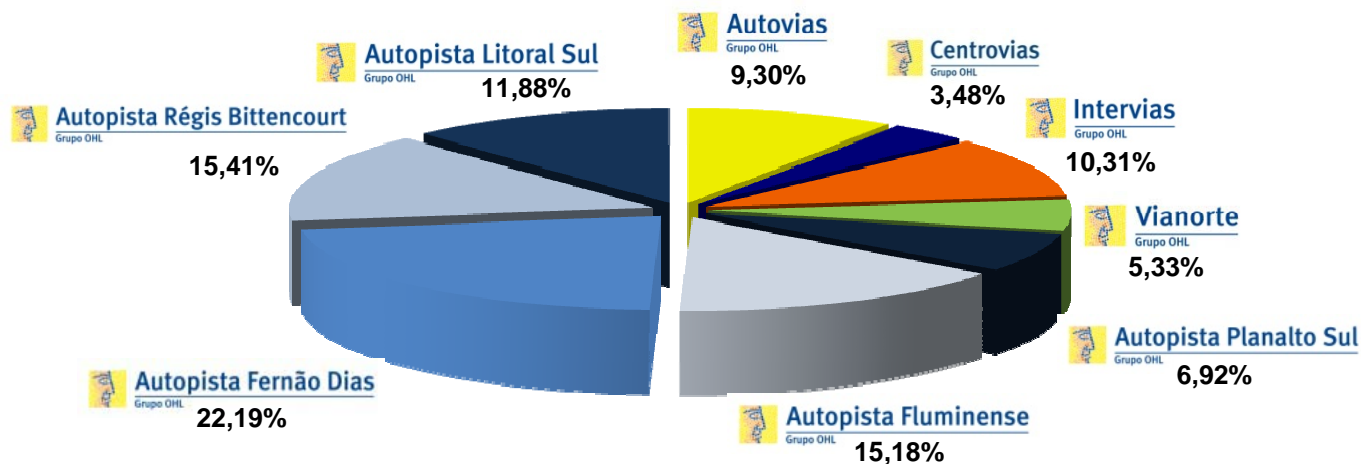
✓ **BNDES Longo Prazo (Concessionárias Federais):**

- Entrega dos materiais e início das análises;
- Expectativa dos primeiros desembolsos para o 2º Tri 2010.

✓ **Captação de Longo Prazo (Concessionárias Estaduais):**

- A Companhia esta em negociação com instituições financeiras para estruturar a rolagem do endividamento vincendo em janeiro de 2010 nas concessionárias estaduais.

Investimentos 3T09 – R\$ 172,6 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.

✓ **Rodovias Federais:**

- **3ª Etapa / 1ª Fase:** BR-040, BR-381 e BR-116 (Minas Gerais). 2,000 km com 3 lotes. Leilão esperado para ocorrer no 1º semestre de 2010;
- **3ª Etapa / 2ª Fase:** BR-101/ES, BR-101/BA e BR-470/SC. 1,600 km com 3 lotes. Sem previsão de data para o leilão.

✓ **Rodovias Estaduais:**

- **Minas Gerais:** 16 lotes com 7.000 km. Concessões ou PPP's. Esperado para ocorrer em 2010;
- **São Paulo:** 2 lotes com aprox. 386 km de rodovias no litoral paulista. Sem previsão de data para o leilão.

✓ **Aeroportos:**

- Concessão da gestão dos **Aeroportos de Galeão (Rio de Janeiro) e Viracopos (Campinas-SP)**. Sem previsão de data para a licitação.
- **PPP - Aeroporto Internacional de São Gonçalo do Amarante (Natal/RN)**. Previsão para o 1º semestre de 2010.