

# Teleconferência

## Resultados do 4T09



05 de Março de 2010

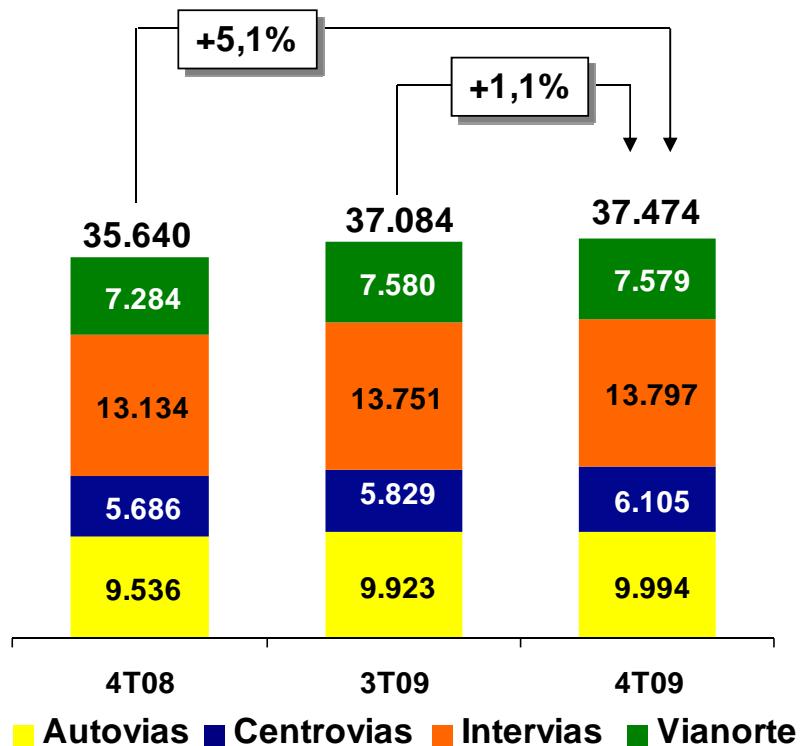
Esta apresentação poderá conter considerações referentes as perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e as perspectivas de crescimento da OHL Brasil, baseando-se exclusivamente nas expectativas da Administração da OHL Brasil em relação ao futuro do negócio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

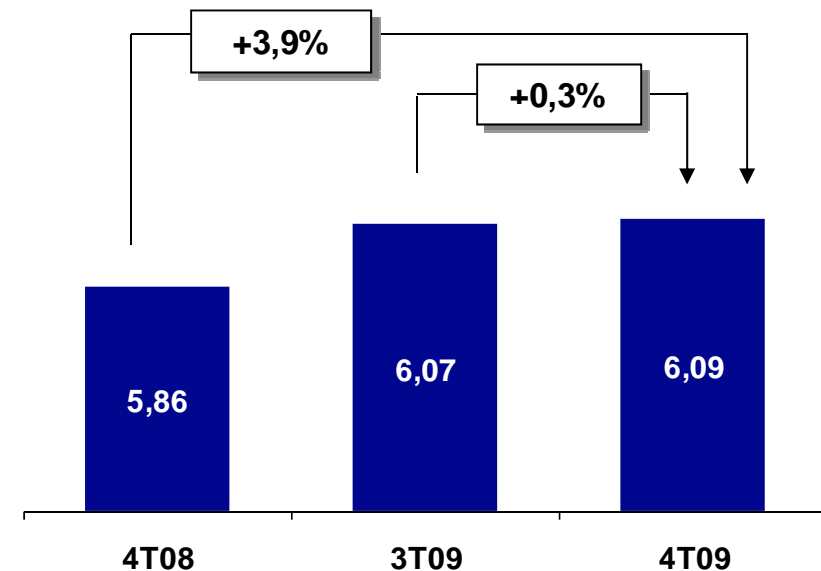
# Evolução do Tráfego e Tarifa Média – Concessões Estaduais



## 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;

## Tráfego e Tarifa – Concessões Federais



- Tráfego Pedagiado nas Concessionárias Federais no 4T09:

Veículos Equivalentes	4T09	3T09	4T08	Var% 4T09/3T09	Var% 4T09/4T08
Planalto Sul	6.437.879	6.265.555	128.096	2,8%	n.r.
Fluminense	10.204.164	8.311.200	-	22,8%	n.d.
Fernão Dias	27.066.228	25.123.637	638.639	7,7%	n.r.
Régis Bittencourt	32.732.688	31.927.999	230.922	2,5%	n.r.
Litoral Sul	26.330.909	23.629.091	-	11,4%	n.d.
<b>Total Federais:</b>	<b>102.771.868</b>	<b>95.257.482</b>	<b>997.657</b>	<b>7,9%</b>	<b>n.r.</b>

- Reajuste de Tarifas:** De acordo com o previsto nos contratos de concessão federais, em dezembro de 2009, a tarifa básica de pedágio da concessionária Planalto Sul foi reajustada para R\$ 2,90 em 19 de dezembro de 2009, considerando o critério de arredondamento na primeira casa decimal e a variação do IPCA entre dezembro de 2008 e novembro de 2009 (+4,22%).
- As tarifas de pedágio das concessionárias Fernão Dias e Régis Bittencourt não sofreram alterações devido aos critérios de arredondamento da tarifa básica dos contratos de concessões.

Tarifa Média (em R\$ / veic. Equiv.)	4T09	3T09	4T08	Var% 4T09/3T09	Var% 4T09/4T08
Planalto Sul	2,73	2,70	2,70	1,1%	1,1%
Fluminense	2,50	2,50	-	0,0%	n.d.
Fernão Dias	1,10	1,10	1,10	0,0%	0,0%
Régis Bittencourt	1,50	1,50	1,50	0,0%	0,0%
Litoral Sul	1,10	1,10	-	0,0%	n.d.
<b>Total Federais:</b>	<b>1,47</b>	<b>1,46</b>	<b>1,40</b>	<b>0,7%</b>	<b>5,0%</b>

## Receita Líquida – Evolução por concessionária



Receita Líq. de Serviços (R\$ mil)	4T09	3T09	4T08	Var% 4T09/3T09	Var% 4T09/4T08	2009	2008	Var% Ano/Ano
Autovias	52.608	51.989	48.308	1,2%	8,9%	194.585	183.092	6,3%
Centrovias	51.168	48.962	46.180	4,5%	10,8%	186.635	169.629	10,0%
Intervias	59.984	59.910	55.140	0,1%	8,8%	221.087	206.815	6,9%
Vianorte	46.904	46.843	42.980	0,1%	9,1%	173.315	164.159	5,6%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>210.664</b>	<b>207.704</b>	<b>192.608</b>	<b>1,4%</b>	<b>9,4%</b>	<b>775.622</b>	<b>723.695</b>	<b>7,2%</b>
Planalto Sul	16.024	15.497	319	3,4%	n.d.	55.695	319	n.r.
Fluminense	22.819	18.805	-	21,3%	n.d.	61.189	-	n.d.
Fernão Dias	27.328	25.390	650	7,6%	n.d.	87.388	650	n.r.
Régis Bittencourt	44.868	43.700	318	2,7%	n.d.	139.800	318	n.r.
Litoral Sul	26.776	24.206	-	10,6%	n.d.	69.315	-	n.d.
<b>Total Federais:</b>	<b>137.815</b>	<b>127.598</b>	<b>1.287</b>	<b>8,0%</b>	<b>n.d.</b>	<b>413.387</b>	<b>1.287</b>	<b>n.r.</b>
<b>Total:</b>	<b>348.479</b>	<b>335.302</b>	<b>193.895</b>	<b>3,9%</b>	<b>79,7%</b>	<b>1.189.009</b>	<b>724.982</b>	<b>64,0%</b>

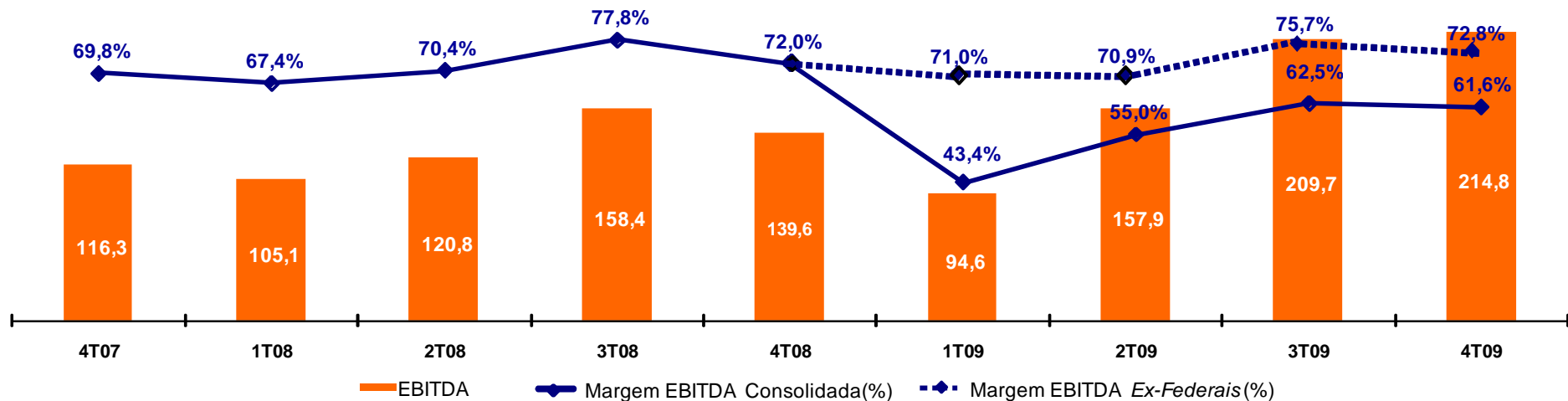
### ▪ Cobrança eletrônica de pedágios:

- ✓ Nas concessionárias estaduais a participação da receita através da cobrança eletrônica de pedágio foi de 53,8% no 4T09, contra 53,7% no 3T09 e 51,4% no 4T08;
- ✓ Nas concessionárias federais a cobrança eletrônica representou aproximadamente 30,2% do total de receita com pedágio, contra 29,6% no 3T09.

# EBITDA e Margem - Consolidado



## Evolução EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ mil)	4T09	3T09	4T08	Var% 4T09/3T09	Var% 4T09/4T08	2009	2008	Var% Ano/Ano
Receita Líquida de Serviços	348.479	335.302	193.895	3,9%	79,7%	1.189.009	724.982	64,0%
Custos e Despesas Operacionais	(133.667)	(125.642)	(54.305)	6,4%	146,1%	(512.039)	(201.119)	154,6%
<b>EBITDA</b>	<b>214.812</b>	<b>209.660</b>	<b>139.590</b>	<b>2,5%</b>	<b>53,9%</b>	<b>676.970</b>	<b>523.863</b>	<b>29,2%</b>
% EBITDA S/ Rec. Líquida	61,6%	62,5%	72,0%			56,9%	72,3%	

## EBITDA – Apenas Concessões Federais



<b>EBITDA - Federais (R\$ mil)</b>	<b>4T09</b>	<b>3T09</b>	<b>Var% 4T09/3T09</b>
<b>Receita Líquida de Serviços</b>	<b>137.815</b>	<b>127.598</b>	<b>8,0%</b>
<b>Custos e Despesas Operacionais</b>	<b>(76.465)</b>	<b>(75.112)</b>	<b>1,8%</b>
Custos Operacionais (Ex. Amort. e Deprec.)	(59.166)	(55.311)	7,0%
Custo com Poder Concedente	(7.000)	(8.757)	-20,1%
Despesas Gerais e Adm. (Ex. Amort.)	(10.088)	(10.446)	-3,4%
Remuneração Adm.	(725)	(677)	7,1%
Tributárias	205	(1)	n.r.
Outras Receitas/ Despesas Operacionais	309	80	286,3%
<b>EBITDA</b>	<b>61.350</b>	<b>52.486</b>	<b>16,9%</b>
<i>% EBITDA S/ Rec. Líquida</i>	<i>44,5%</i>	<i>41,1%</i>	

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

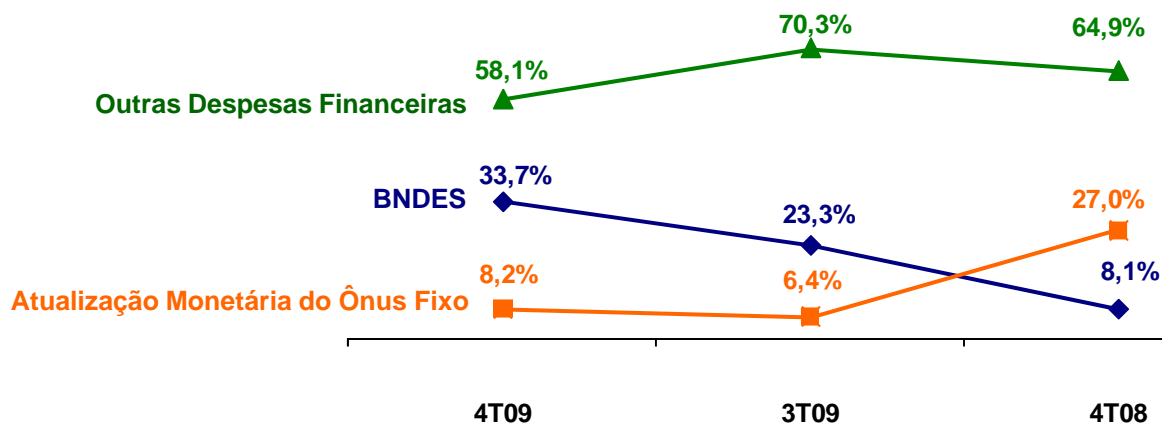
- ✓ Aumento de 8,0% na Receita Líquida do período em função da operação de 28 das 29 praças de pedágio durante todo o 4T09;
- ✓ Aumento em 1,8% nos Custos e Despesas Operacionais em relação ao 3T09 basicamente em função de: (i) aumento em 7,0% nos “Custos Operacionais (Ex. Amort. e Deprec.)” devido ao aumento de gastos com conservação de rotina; e (ii) redução de 20,1% em “Despesas com Poder Concedente” em virtude de desembolso menor neste trimestre com 'Verba de Fiscalização';

# Resultado Financeiro

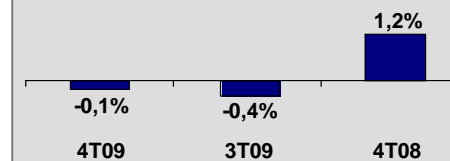


Resultado Financeiro (R\$ mil)	4T09	3T09	4T08	Var% 4T09/3T09	Var% 4T09/4T08	2009	2008	Var% Ano/Ano
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>10.260</b>	<b>(2.027)</b>	<b>16.752</b>	n.r.	<b>-38,8%</b>	<b>32.996</b>	<b>28.832</b>	<b>14,4%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(52.061)</b>	<b>(53.966)</b>	<b>(36.319)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>43,3%</b>	<b>(188.780)</b>	<b>(173.043)</b>	<b>9,1%</b>
BNDES	(17.547)	(12.573)	(2.939)	39,6%	497,0%	(35.949)	(21.078)	70,6%
Outras Despesas Financeiras	(30.256)	(37.915)	(23.569)	-20,2%	28,4%	(140.067)	(95.744)	46,3%
Atualização Monetária do Ônus Fixo	(4.258)	(3.478)	(9.811)	22,4%	-56,6%	(12.764)	(56.221)	-77,3%
<b>Varição Cambial Líquida</b>	<b>21</b>	<b>37</b>	<b>(152)</b>	<b>-43,2%</b>	<b>n.r.</b>	<b>199</b>	<b>(186)</b>	<b>n.r.</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(41.780)</b>	<b>(55.956)</b>	<b>(19.719)</b>	<b>-25,3%</b>	<b>111,9%</b>	<b>(155.585)</b>	<b>(144.397)</b>	<b>7,7%</b>
% Receita Líquida	-12,0%	-16,7%	-10,2%			-13,1%	-19,9%	

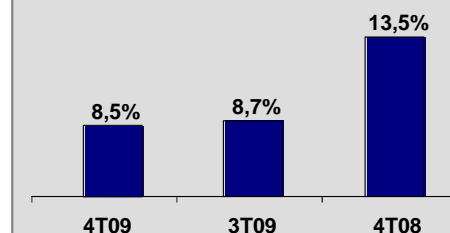
## Composição das Despesas Financeiras (% sobre o total das despesas financeiras)



## IGP- M - Trimestral

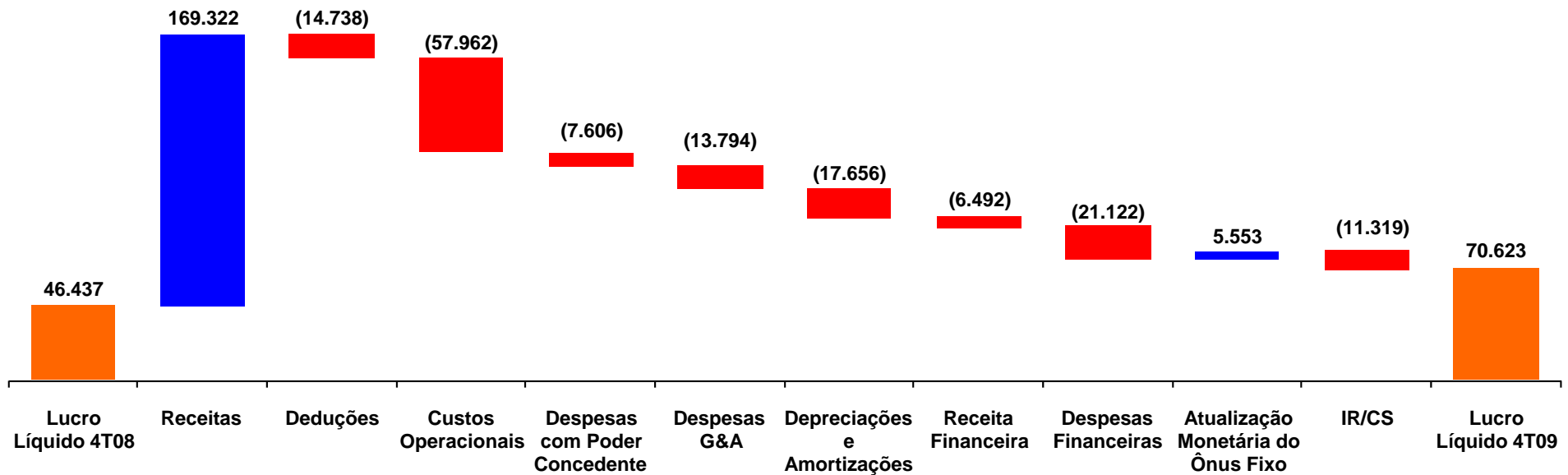


## Taxa DI - Média Trimestral





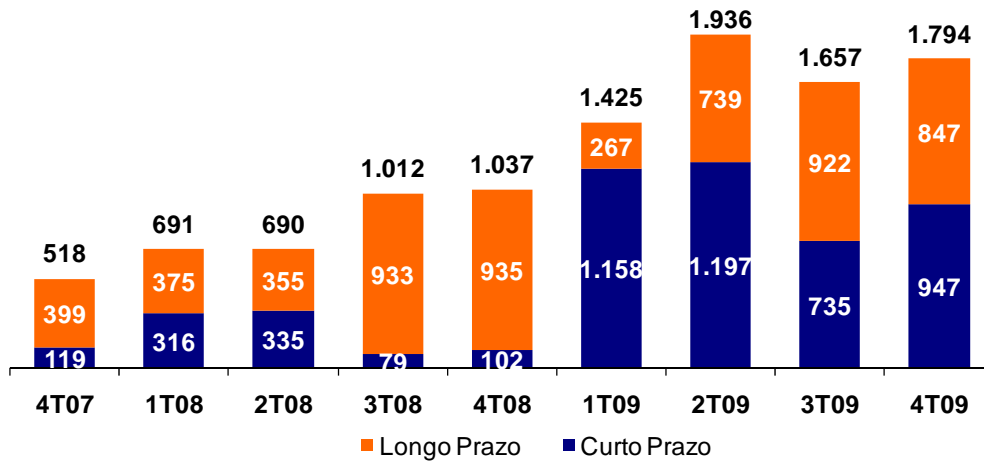
## Evolução dos Resultados (R\$ mil)



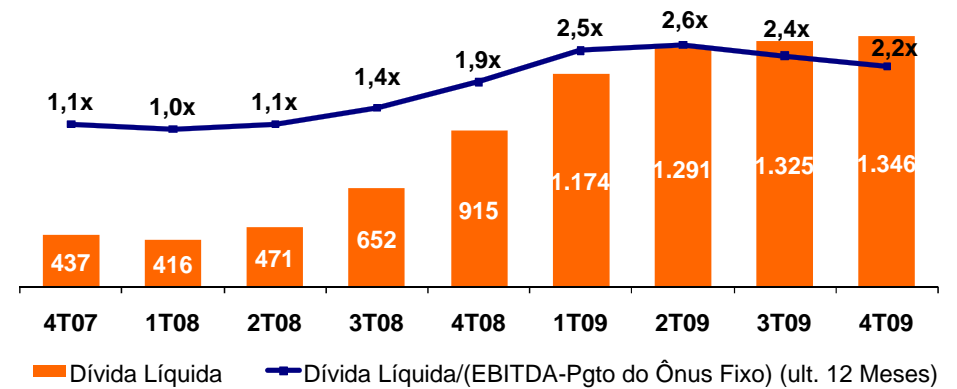
# Endividamento



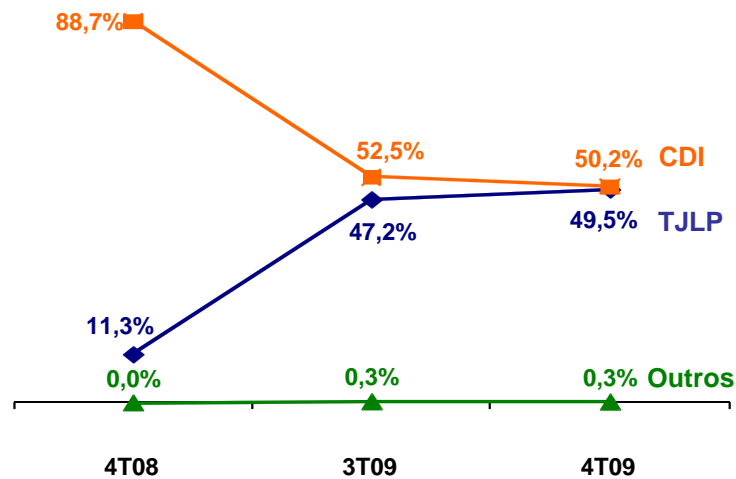
## Endividamento Bruto (R\$ milhões)



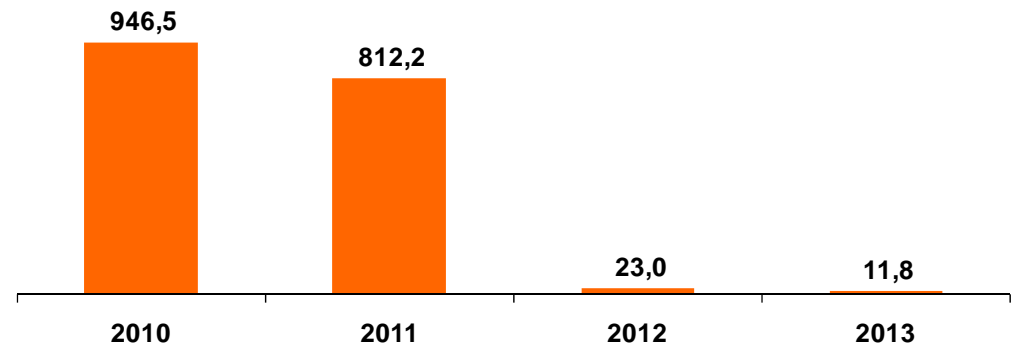
## Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



## 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 Jan/10 foram desembolsados R\$ 798,4 milhões;

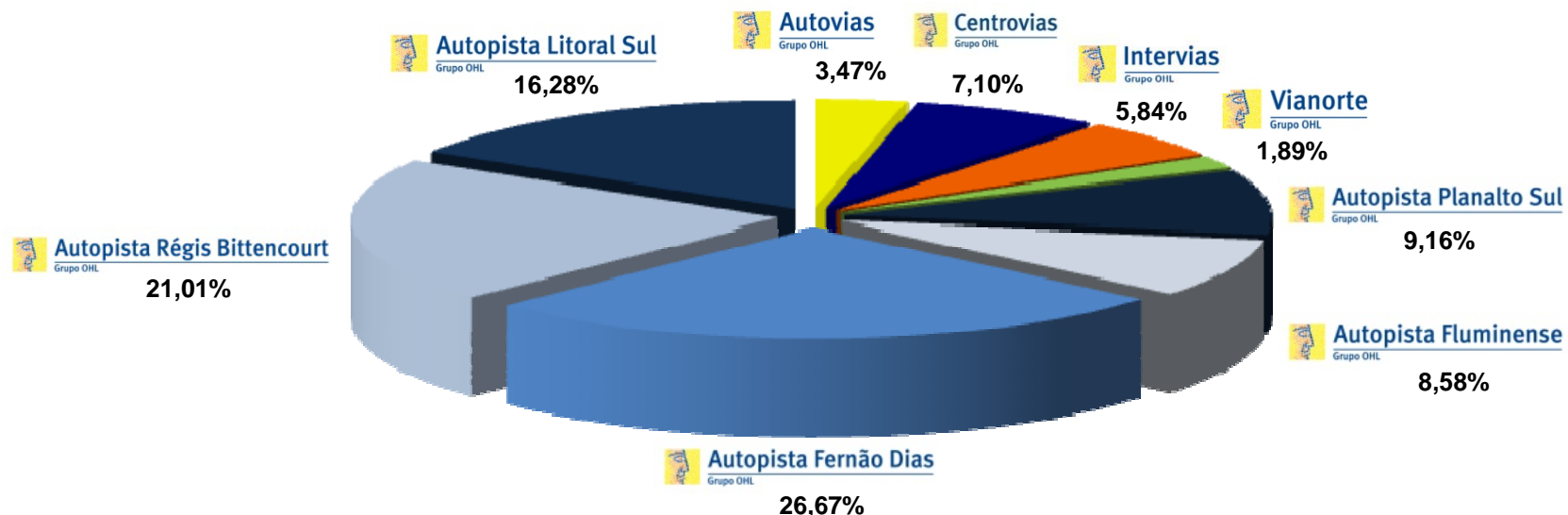
✓ **BNDES Longo Prazo (Concessionárias Federais):**

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

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

- As concessionárias estaduais Autovias, Centrovias, Intervias e Vianorte, protocolaram na ANBIMA em 18/02/2010 o pedido de autorização para a emissão de debêntures no montante total de R\$1,1 bilhão.
- Os recursos da emissão serão destinados basicamente a:
  - i. Refinanciamento das Notas Promissórias emitidas em novembro de 2009 no valor agregado de R\$ 700 milhões vincendas em Abr./10 nas concessionárias Autovias, Centrovias e Intervias;
  - ii. Quitar endividamento da Vianorte junto ao BNDES no valor aproximado de R\$50 milhões e;
  - iii. Recursos adicionais de R\$ 350,0 milhões destinados a investimentos e pagamento de dividendos.

## Investimentos 4T09 – R\$ 138,3 milhões\*



- Estimativa de investimentos para os próximos 5 anos (de 2010 a 2014), conforme cronograma previsto nos contratos:
  - ✓ Concessionárias Estaduais: R\$598 milhões;
  - ✓ Concessionárias Federais: R\$3,8 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:** Rodoanel Sul e Leste, com Audiência Pública em 20/01/10, com previsão de Edital no 1º trimestre de 2.010. Previsão de PPP da rodovia dos Tamoios.

## ✓ Aeroportos:

- **Concessão da gestão dos Aeroportos de Galeão (Rio de Janeiro) e Viracopos (Campinas-SP).** Previsão para 2.010 / 2.011.
- **Concessão Patrocinada (PPP) do Aeroporto Internacional de São Gonçalo do Amarante (Natal/RN).** Previsão para 2.010 / 2.011.