



**OHL
Brasil**

Teleconferência

Resultados 1T12

São Paulo, 11 de maio de 2012

Aviso Legal

Esta apresentação poderá conter considerações referentes a perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, bem como perspectivas de crescimento da OHL Brasil, baseando-se exclusivamente nas expectativas da Administração 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, cenário econômico, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela OHL Brasil e estão sujeitos a mudanças sem aviso prévio.

Veículos Equivalentes (Mil)	1T12	4T11	1T11	Var% 1T12/4T11	Var% 1T12/1T11
Estaduais	44.045	46.747	42.005	-5,8%	4,9%
Autovias	10.230	10.919	9.950	-6,3%	2,8%
Centrovias	11.866	12.364	11.065	-4,0%	7,2%
Intervias	14.047	14.967	13.368	-6,1%	5,1%
Vianorte	7.902	8.497	7.622	-7,0%	3,7%
Federais	126.600	127.556	118.877	-0,7%	6,5%
Planalto Sul	6.923	7.079	7.094	-2,2%	-2,4%
Fluminense	12.726	12.099	11.550	5,2%	10,2%
Fernão Dias	39.104	39.912	36.433	-2,0%	7,3%
Régis Bittencourt	36.016	37.435	34.831	-3,8%	3,4%
Litoral Sul	31.831	31.030	28.968	2,6%	9,9%
Total	170.645	174.303	160.881	-2,1%	6,1%

Fatores que influenciaram o crescimento do tráfego:

- Sazonalidade de tráfego nas comparações 4T X 1T;
- Efeito “Rota Alternativa” entre Planalto Sul e Litoral Sul;
- Economia do Petróleo e Gás beneficiando o tráfego na Autopista Fluminense.

Tarifas



Tarifa Média (R\$ / Veic. Equiv.)	1T12	4T11	1T11	Var% 1T12/4T11	Var% 1T12/1T11
Estaduais	6,19	6,20	5,65	-0,2%	9,6%
Autovias	6,56	6,53	5,96	0,4%	10,0%
Centrovias	5,90	5,91	5,38	-0,3%	9,7%
Intervias	5,35	5,35	4,88	-0,1%	9,5%
Vianorte	7,67	7,71	6,98	-0,6%	9,8%
Federais	1,77	1,68	1,66	5,3%	6,6%
Planalto Sul	3,30	3,13	3,10	5,5%	6,5%
Fluminense	2,99	2,80	2,73	6,8%	9,6%
Fernão Dias	1,40	1,31	1,30	6,6%	7,7%
Régis Bittencourt	1,80	1,70	1,70	5,8%	6,0%
Litoral Sul	1,36	1,35	1,28	0,7%	6,5%
Total	2,91	2,89	2,70	0,6%	7,8%

Principais acontecimentos do período:

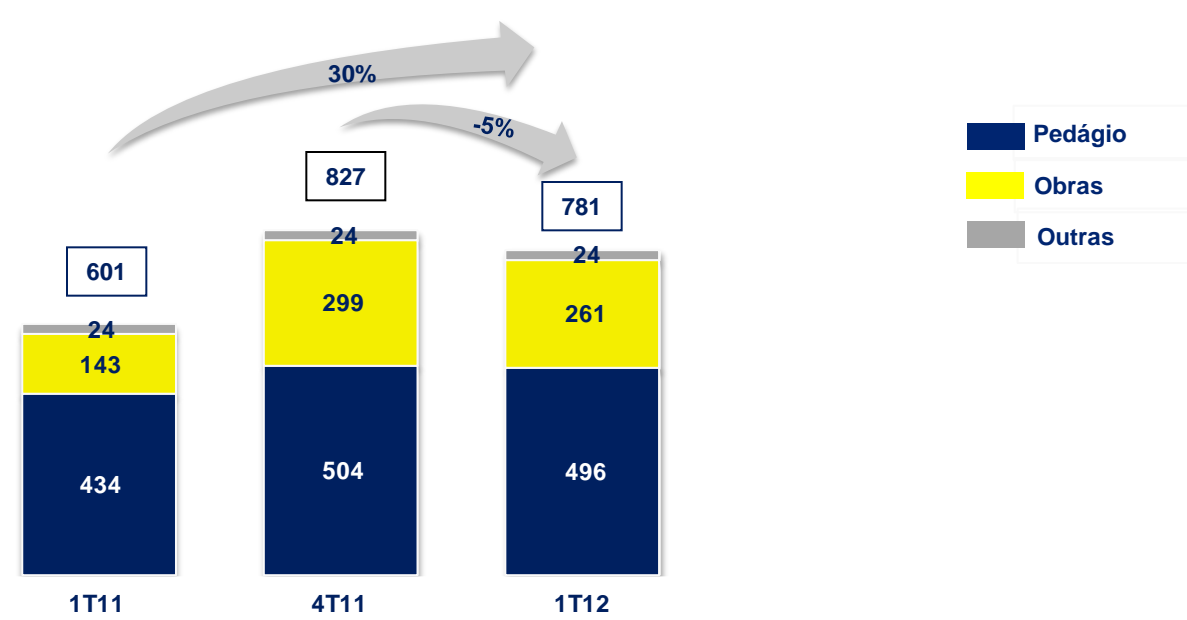
- Manutenção das tarifas nas concessões estaduais (Novo reajuste em Julho/12);
- Em fevereiro/2012, reajuste tarifário nas concessionárias federais Autopista Fluminense (+10,7%) e Autopista Litoral Sul (+7,1%).

A partir de julho/2012 as tarifas das concessionárias estaduais passam a ser reajustadas de acordo com o IPCA, medida oficializada pela ARTESP em janeiro de 2012.

Composição da Receita Bruta



Receita Bruta (R\$ milhões)



Custos e Despesas

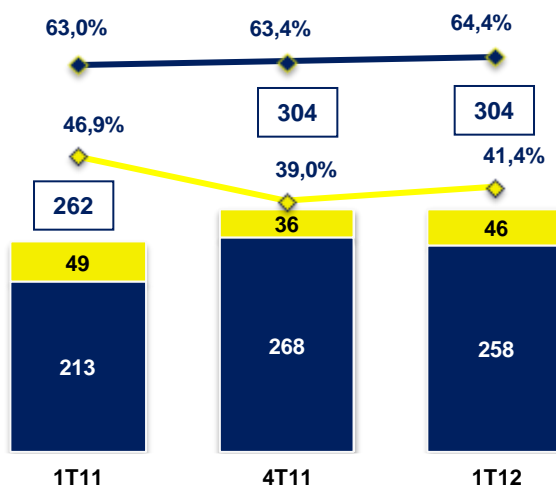


Custos e Despesas Operacionais (R\$ Mil)	1T12	4T11	1T11	Var% 1T12/4T11	Var% 1T12/1T11
Serviços de terceiros	(44.050)	(46.853)	(43.432)	-6,0%	1,4%
Pessoal	(45.043)	(42.489)	(41.101)	6,0%	9,6%
Conservação	(27.625)	(27.204)	(24.397)	1,5%	13,2%
Verba de fiscalização	(8.598)	(5.982)	(8.103)	43,7%	6,1%
Custos com Poder Concedente	(8.525)	(9.035)	(7.422)	-5,6%	14,9%
Seguros e garantias	(3.369)	(3.386)	(2.493)	-0,5%	35,1%
Remuneração da administração	(3.093)	(2.835)	(3.168)	9,1%	-2,4%
Riscos Cíveis, Trabalhistas e Fiscal	(207)	(1.136)	1.450	-81,8%	-114,3%
Despesas tributárias	(1.088)	(831)	(291)	30,9%	273,9%
Outras despesas operacionais, líq.	(26.269)	(35.190)	(25.141)	-25,4%	4,5%
Subtotal (Custo Caixa)	(167.867)	(174.941)	(154.099)	-4,0%	8,9%
% Custo Caixa / Receita Líquida (ex-construção)	35,6%	36,6%	37,0%	-1,0 p.p.	-1,4 p.p.
Custo dos serviços de construção	(261.399)	(299.289)	(143.033)	-12,7%	82,8%
Provisão p/ manutenção em rodovias	(45.968)	(35.897)	(49.371)	28,1%	-6,9%
Depreciação e Amortização	(53.877)	(54.644)	(48.385)	-1,4%	11,4%
Total	(529.111)	(564.771)	(394.887)	-6,3%	34,0%

Desempenho Operacional



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada (R\$ milhões)



É importante ressaltar que a partir de 01 de outubro de 2011 a Companhia passou a desconsiderar para o cálculo do EBITDA Ajustado a reversão dos EBITDAs das construtoras, uma vez que esse ajuste não é refletido nos valores referentes aos Investimentos da Companhia.

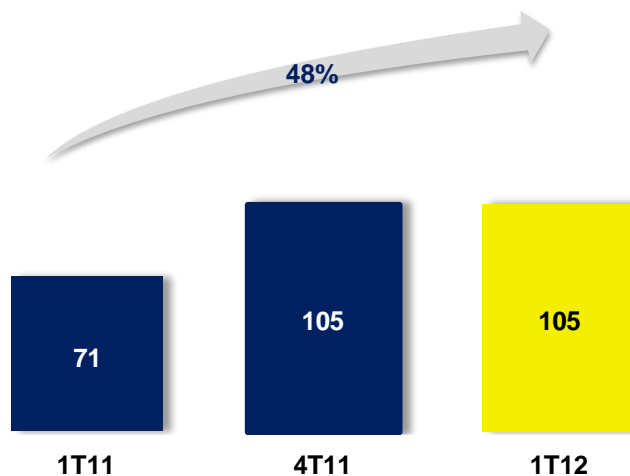
Resultado Financeiro



Resultado Financeiro (R\$ Mil)	1T12	4T11	1T11	Var% 1T12/4T11	Var% 1T12/1T11
Receitas Financeiras	40.690	32.496	37.004	25,2%	10,0%
Juros Ativos	4.791	(2.072)	2.376	-331,2%	101,6%
Aplicações Financeiras	27.268	34.858	34.542	-21,8%	-21,1%
Encargos Financeiros - Reversão de Ajuste a Valor Presente	8.382	2.923	-	186,8%	
Outras Receitas	249	(3.213)	86	-107,7%	189,5%
Despesas Financeiras	(87.469)	(88.963)	(97.606)	-1,7%	-10,4%
Encargos Financeiros	(73.671)	(74.254)	(77.564)	-0,8%	-5,0%
Atualização Monetária do Ônus da Concessão	(5.044)	(6.936)	(12.298)	-27,3%	-59,0%
Encargos Financeiros - Reversão de Ajuste a Valor Presente	(6.399)	(4.031)	(2.656)	58,7%	140,9%
Outras Despesas	(2.355)	(3.742)	(5.088)	-37,1%	-53,7%
Variação Cambial, liq.	2	421	(63)	-99,5%	-103,2%
Resultado Financeiro	(46.777)	(56.046)	(60.665)	-16,5%	-22,9%

Evolução do Lucro

Lucro Líquido (R\$ milhões)



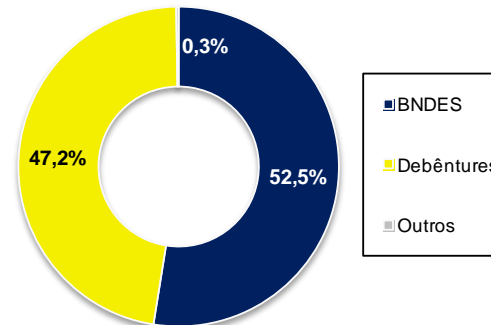
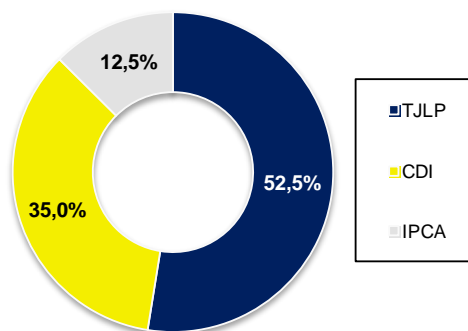
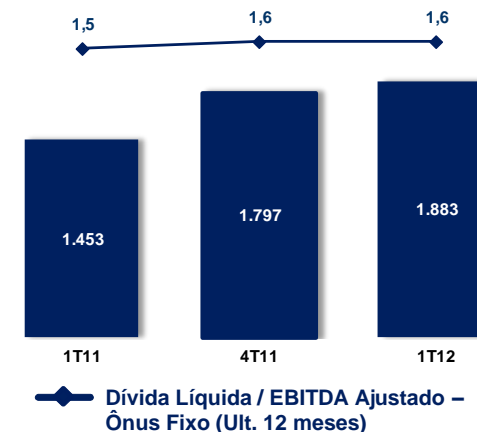
Dividendos Adicionais: Em conformidade com a deliberação da AGOE realizada em 25 de abril de 2012, a Companhia distribuirá aos seus acionistas no dia 14 de maio de 2012, dividendos no montante total de R\$ 120.295.220,25 (cento e vinte milhões, duzentos e noventa e cinco mil, duzentos e vinte reais e vinte e cinco centavos), referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011. Este montante representa um *pay-out* de 52,63% quando somado aos dividendos intermediários no valor de R\$ 74,9 milhões já distribuídos em 01 de dezembro de 2011, também referente ao exercício de 2011.

Endividamento



Endividamento (Em milhares de reais)	1T12	4T11	1T11	Var% 1T12/4T11	Var% 1T12/1T11
Dívida Bruta	3.103.749	3.098.442	2.754.475	0,2%	12,7%
Curto Prazo	413.826	426.332	872.840	-2,9%	-52,6%
Longo Prazo	2.689.923	2.672.110	1.881.635	0,7%	43,0%
Caixa e equivalentes de caixa	1.119.889	1.178.454	1.237.183	-5,0%	-9,5%
Aplicações financeiras vinculadas ¹	100.750	123.169	63.931	-18,2%	57,6%
Dívida Líquida	1.883.110	1.796.819	1.453.361	4,8%	29,6%

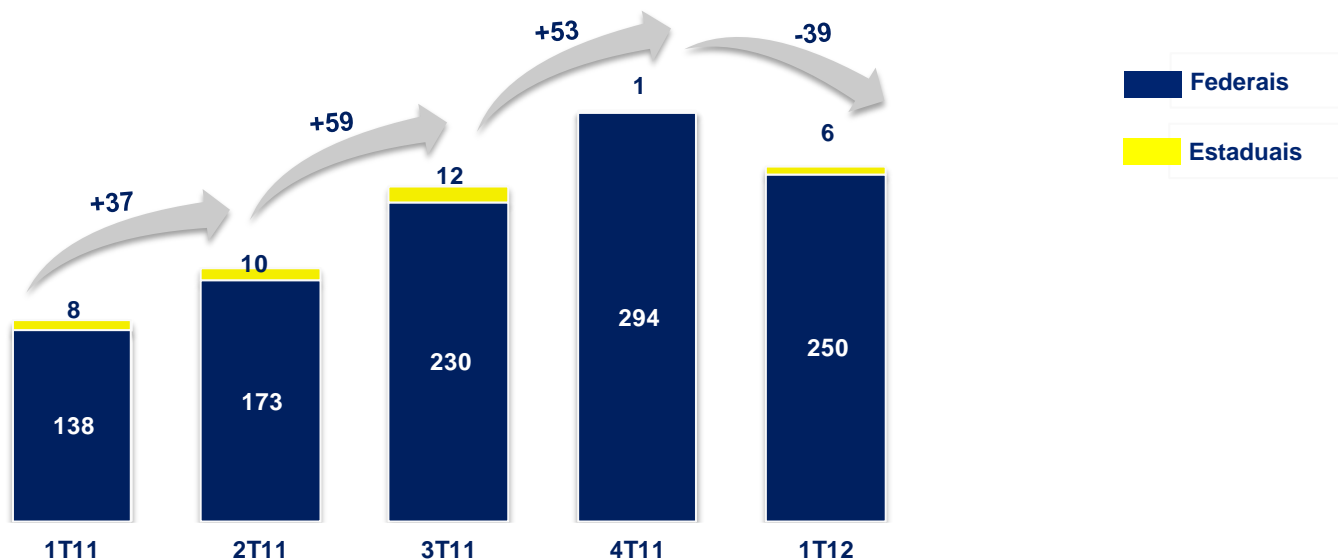
¹ Curto e longo prazos



- É importante ressaltar que as linhas de crédito de longo prazo das concessionárias federais aprovadas pelo BNDES, em paralelo aos pagamentos efetuados frente as debêntures, vem contribuindo para a diminuição gradativa do custo da dívida da Companhia.

Investimentos – Desembolsos de Caixa

Ativos Imobilizados e Intangíveis (R\$ milhões)



Adicionalmente, desembolsamos aproximadamente R\$ 21,8 milhões nas concessionárias estaduais a título de pagamentos de **manutenção de rodovias** no 1T12.

Eventos Subsequentes



- **Desdobramento de ações na proporção 1:5**
- **Fato Relevante – Acordo de Intenções entre OHL S.A. e Abertis Infraestructuras S.A.**

Muito obrigado!

Alessandro Scotoni Levy
Diretor de Relações com Investidores
ri@ohlbrasil.com.br

R. Joaquim Floriano, 913 – 6º andar
Itaim Bibi – São Paulo – SP
CEP 04534-013
Tel: +55 11 3074-2410

Visite nosso website:
www.ohlbrasil.com.br/ri