

Teleconferência

Resultados 2T12

São Paulo, 15 de agosto 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.

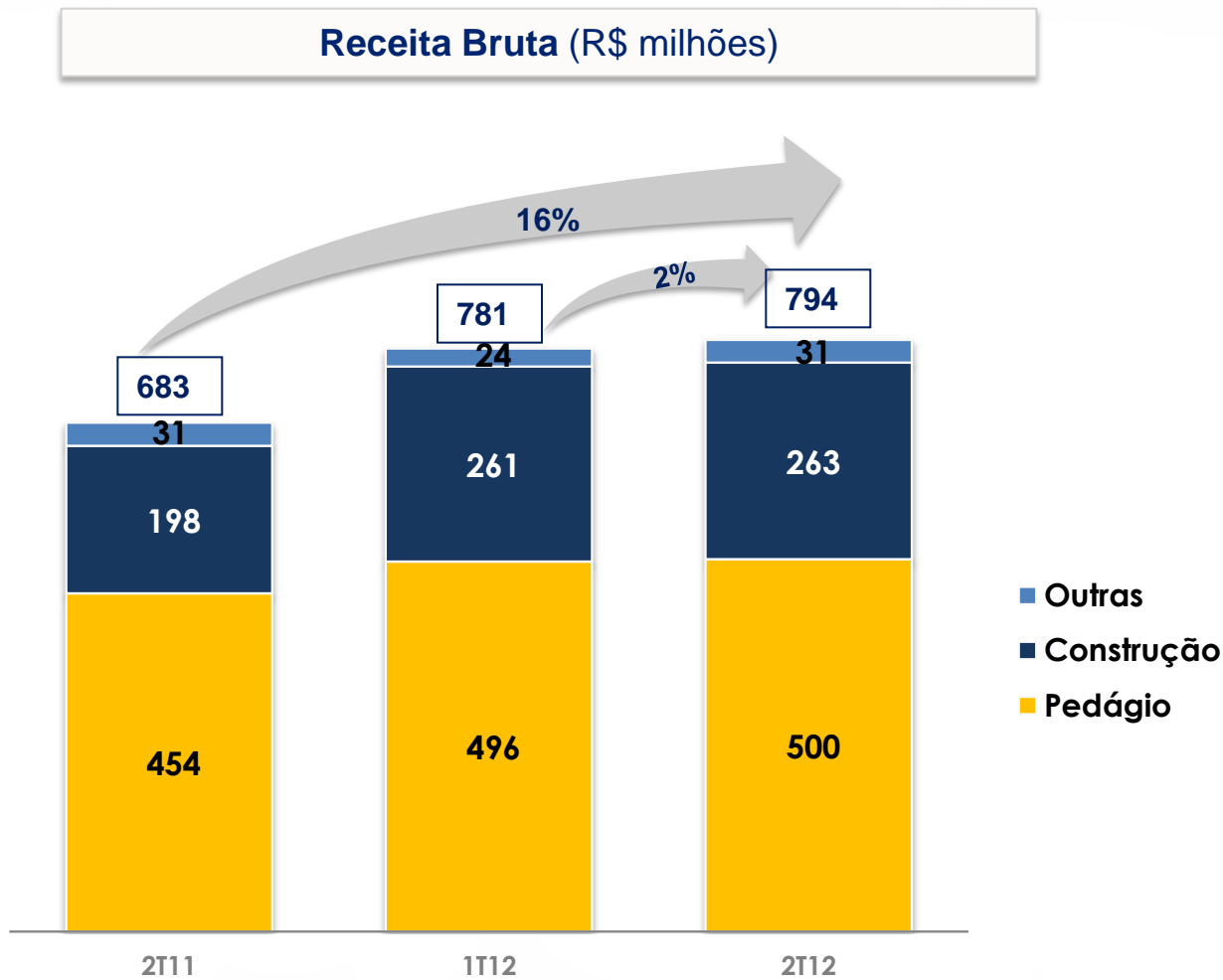
Tais considerações futuras podem ser afetadas por mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, desempenho do setor, programa de privatização de novas rodovias, cenário econômico, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela OHL Brasil e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

	2T12	1T12	2T11	Var 2T12/1T12	Var. 2T12/2T11	1S12	1S11	Var. 1S12/1S11
Estaduais	45.513	44.045	45.054	3,3%	1,0%	89.557	87.058	2,9%
Autovias	10.743	10.230	10.735	5,0%	0,1%	20.973	20.685	1,4%
Centrovias	11.877	11.866	11.597	0,1%	2,4%	23.743	22.662	4,8%
Intervias	14.570	14.047	14.518	3,7%	0,4%	28.617	27.886	2,6%
Vianorte	8.323	7.902	8.203	5,3%	1,5%	16.225	15.825	2,5%
Federais	120.992	126.600	117.996	-4,4%	2,5%	247.593	236.873	4,5%
Planalto	6.886	6.923	6.981	-0,5%	-1,4%	13.809	14.075	-1,9%
Fluminense	11.588	12.726	11.212	-8,9%	3,4%	24.314	22.762	6,8%
Fernaó	38.703	39.104	37.210	-1,0%	4,0%	77.807	73.643	5,7%
Regis	35.431	36.016	35.296	-1,6%	0,4%	71.447	70.127	1,9%
Litoral	28.384	31.831	27.298	-10,8%	4,0%	60.215	56.266	7,0%
Total	166.505	170.645	163.050	-2,4%	2,1%	337.150	323.932	4,1%

Tarifas

Tarifa Média (R\$ / Veículos Equivalentes)	2T12	1T12	2T11	Var 2T12/1T12	Var. 2T12/2T11	1S12	1S11	Var. 1S12/1S11
Estaduais	6,21	6,19	5,64	0,3%	10,1%	6,20	5,65	9,9%
Autovias	6,57	6,56	5,96	0,2%	10,3%	6,57	5,96	10,1%
Centrovias	5,92	5,90	5,37	0,3%	10,2%	5,91	5,37	9,9%
Intervias	5,36	5,35	4,88	0,3%	10,0%	5,35	4,88	9,8%
Vianorte	7,65	7,67	6,96	-0,2%	9,9%	7,66	6,97	9,8%
Federais	1,79	1,77	1,69	1,4%	5,9%	1,78	1,67	6,3%
Planalto Sul	3,30	3,30	3,10	0,0%	6,5%	3,30	3,10	6,5%
Fluminense	3,10	2,99	2,80	3,7%	10,7%	3,04	2,76	10,1%
Fernão Dias	1,40	1,40	1,30	0,0%	7,7%	1,40	1,30	7,7%
Régis Bittencourt	1,80	1,80	1,70	0,0%	5,8%	1,80	1,70	5,9%
Litoral Sul	1,42	1,36	1,40	4,4%	1,3%	1,39	1,34	3,8%
Total	3,00	2,91	2,78	3,1%	7,8%	2,95	2,74	7,8%

Composição da Receita Bruta

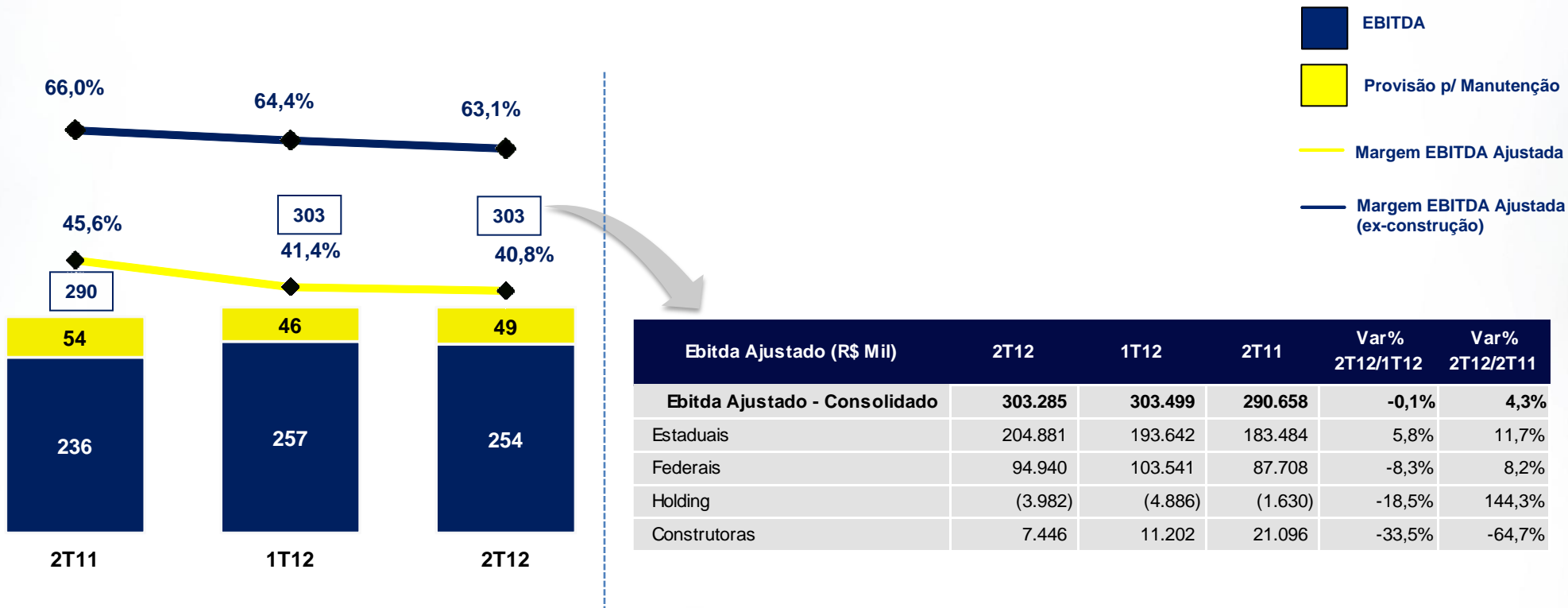


Custos e Despesas

Custos e Despesas Operacionais (R\$ Mil)	2T12	1T12	2T11	Var% 2T12/1T12	Var% 2T12/2T11	1S12	1S11	Var% 1S12/1S11
Serviços de terceiros	(47.441)	(44.050)	(46.268)	7,7%	2,5%	(91.491)	(89.700)	2,0%
Pessoal	(48.516)	(45.043)	(40.327)	7,7%	20,3%	(93.559)	(81.428)	13,0%
Conservação	(24.460)	(27.625)	(23.321)	-11,5%	4,9%	(52.085)	(47.718)	8,4%
Verba de fiscalização	(8.685)	(8.598)	(8.156)	1,0%	6,5%	(17.283)	(16.259)	5,9%
Custos com Poder Concedente	(8.822)	(8.525)	(7.944)	3,5%	11,1%	(17.347)	(15.366)	11,4%
Seguros e garantias	(5.824)	(4.988)	(5.964)	16,8%	-2,3%	(10.812)	(9.884)	8,6%
Remuneração da administração	(3.868)	(3.093)	(3.133)	25,1%	23,5%	(6.961)	(6.301)	9,5%
Riscos Cíveis, Trabalhistas e Fiscal	(678)	(207)	3.127	227,5%	-121,7%	(885)	4.577	-
Despesas tributárias	(1.147)	(1.088)	(906)	5,4%	26,6%	(2.235)	(1.197)	46,4%
Outras despesas operacionais, líq.	(27.858)	(24.650)	(16.570)	13,0%	68,1%	(52.508)	(40.284)	23,3%
Subtotal (Custo Caixa)	(177.299)	(167.867)	(149.462)	5,6%	18,6%	(345.166)	(303.560)	12,1%
% Custo Caixa / Receita Líquida (ex-construção)	36,9%	35,6%	34,0%	1,3 p.p.	2,9 p.p.	36,3%	35,4%	0,9 p.p.
Custo dos serviços de construção	(263.399)	(261.399)	(197.634)	0,8%	33,3%	(524.798)	(340.667)	35,1%
Provisão p/ manutenção em rodovias	(49.421)	(45.968)	(54.441)	7,5%	-9,2%	(95.389)	(103.812)	-8,8%
Depreciação e Amortização	(59.992)	(53.877)	(50.087)	11,3%	19,8%	(113.869)	(98.472)	13,5%
Total	(550.111)	(529.111)	(451.624)	4,0%	21,8%	(1.079.222)	(846.511)	21,6%

Desempenho Operacional

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



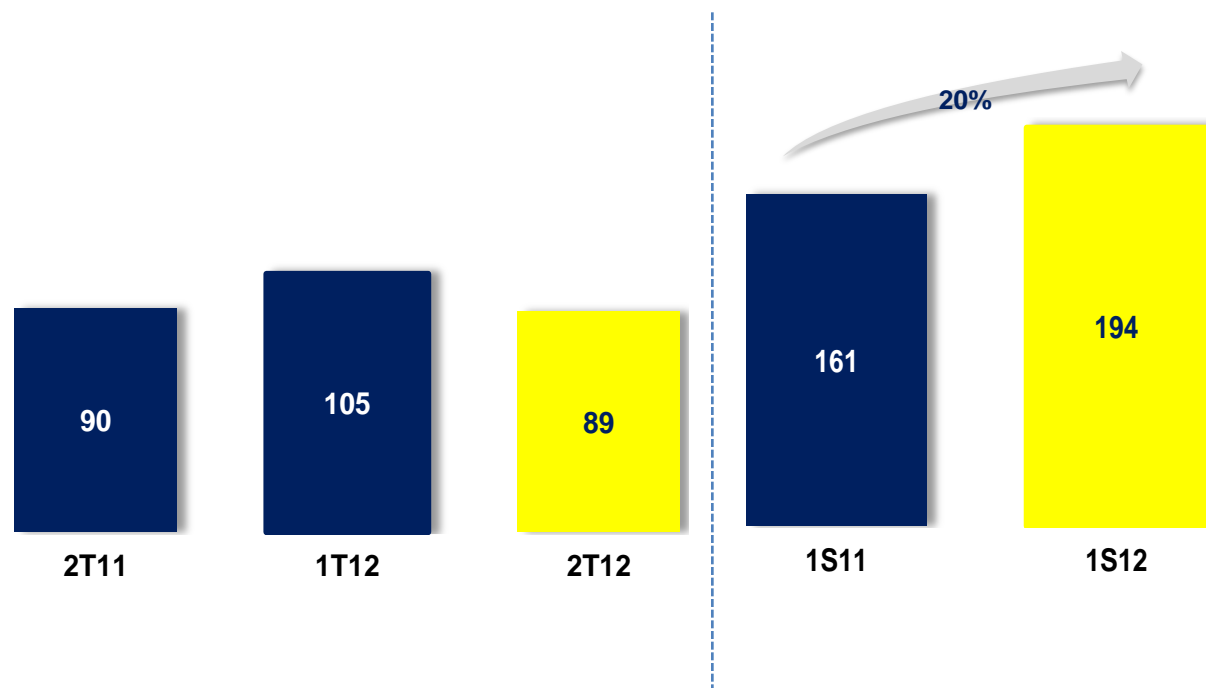
Ebitda Ajustado (R\$ Mil)	2T12	1T12	2T11	Var% 2T12/1T12	Var% 2T12/2T11
Ebitda Ajustado - Consolidado	303.285	303.499	290.658	-0,1%	4,3%
Estaduais	204.881	193.642	183.484	5,8%	11,7%
Federais	94.940	103.541	87.708	-8,3%	8,2%
Holding	(3.982)	(4.886)	(1.630)	-18,5%	144,3%
Construtoras	7.446	11.202	21.096	-33,5%	-64,7%

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ Mil)	2T12	1T12	2T11	Var% 2T12/1T12	Var% 2T12/2T11	1S12	1S11	Var% 1S12/1S11
Receitas Financeiras	23.733	40.690	39.442	-41,7%	-39,8%	64.423	76.446	-15,7%
Juros Ativos	(4.278)	4.791	2.692	-189,3%	-258,9%	513	5.068	-89,9%
Aplicações Financeiras	27.889	27.268	35.970	2,3%	-22,5%	55.157	70.512	-21,8%
Encargos Financeiros - Reversão de Ajuste a Valor Presente	-	8.382	-	-	-	8.382	-	-
Outras Receitas	122	249	780	-51,0%	-84,4%	371	866	-57,2%
Despesas Financeiras	(87.214)	(87.469)	(91.114)	-0,3%	-4,3%	(174.683)	(188.720)	-7,4%
Encargos Financeiros	(65.730)	(73.671)	(76.673)	-10,8%	-14,3%	(139.401)	(154.237)	-9,6%
Atualização do Ônus da Concessão	(12.453)	(5.044)	(7.883)	146,9%	58,0%	(17.497)	(20.181)	-13,3%
Encargos Financeiros - Reversão de Ajuste a Valor Presente	(5.897)	(6.399)	(3.182)	-7,8%	85,3%	(12.296)	(5.838)	110,6%
Outras Despesas	(3.134)	(2.355)	(3.376)	33,1%	-7,2%	(5.489)	(8.464)	-35,1%
Variação Cambial, liq.	(24)	2	74	n.a.	n.a.	(22)	11	n.a.
Resultado Financeiro	(63.505)	(46.777)	(51.598)	35,8%	23,1%	(110.282)	(112.263)	-1,8%

Evolução do Lucro

Lucro Líquido (R\$ milhões)

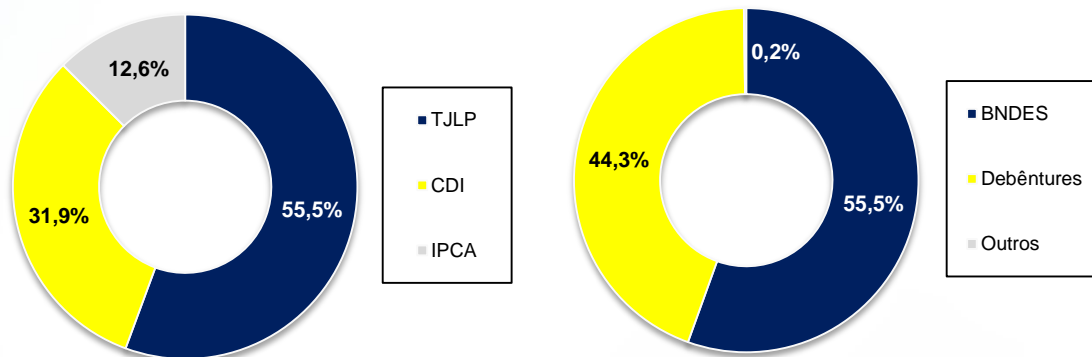


Endividamento

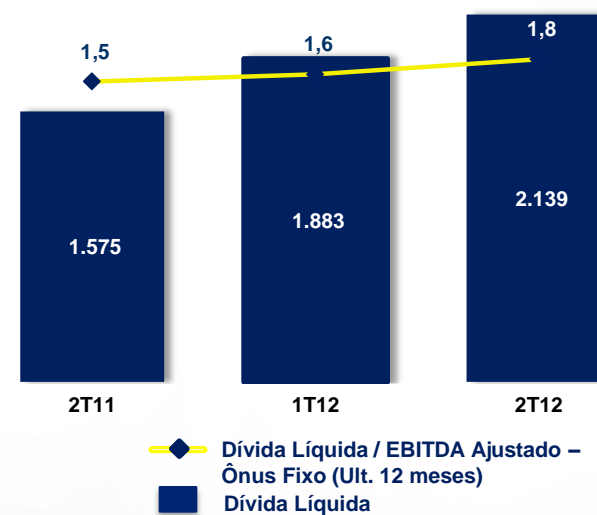
Endividamento (Em milhares de reais)	2T12	1T12	2T11	Var% 2T12/1T12	Var% 2T12/2T11
Dívida Bruta	3.144.590	3.103.749	2.769.673	1,3%	13,5%
Curto Prazo	431.973	413.826	908.081	4,4%	-52,4%
Longo Prazo	2.712.617	2.689.923	1.861.592	0,8%	45,7%
Caixa e equivalentes de caixa	889.289	1.119.889	1.132.439	-20,6%	-21,5%
Aplicações financeiras vinculadas ¹	116.316	100.750	62.533	15,5%	86,0%
Dívida Líquida	2.138.985	1.883.110	1.574.701	13,6%	35,8%

¹ Curto e longo prazos

Perfil da Dívida Bruta

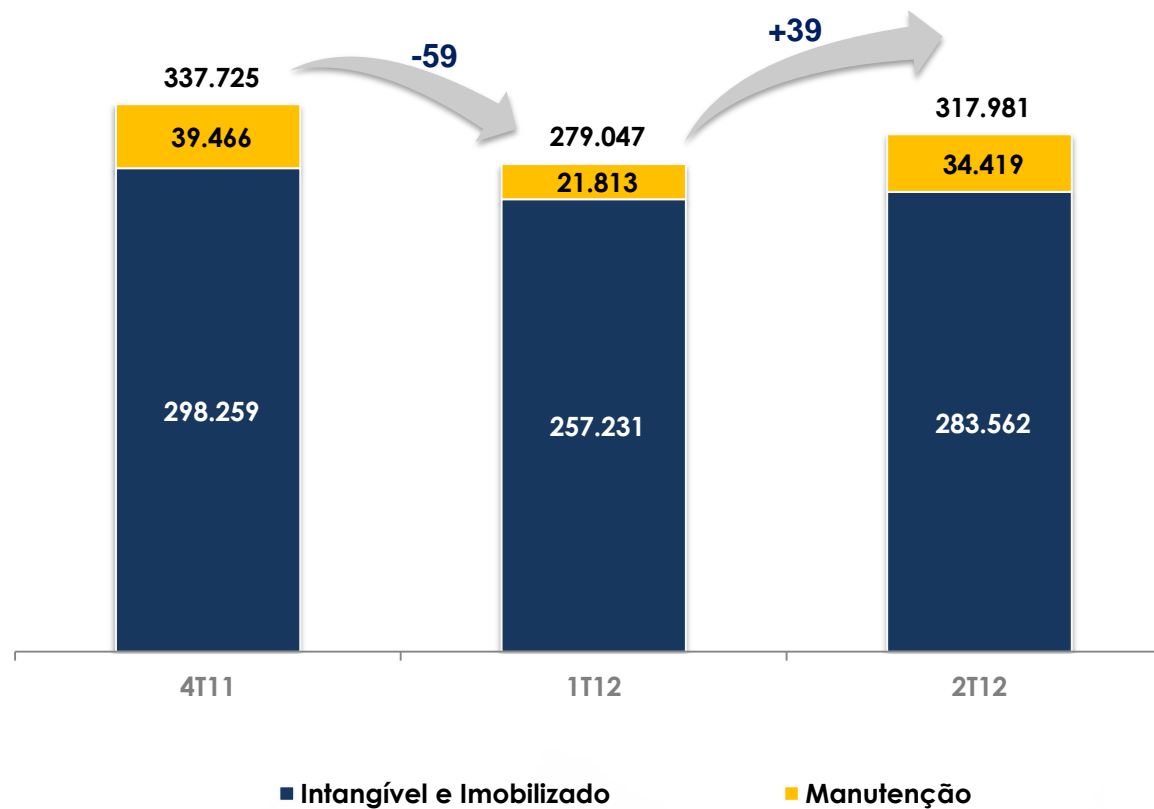


Grau de alavancagem e dívida líquida



Investimentos – Desembolsos de Caixa

Ativos Imobilizados e Intangíveis e Manutenção de Rodovias (R\$ milhões)



ri@ohlbrasil.com.br

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

www.ohlbrasil.com.br/ri



OHL
Brasil

Relações com Investidores