



**OHL
Brasil**

Teleconferência

Resultados 3T11

São Paulo, 11 de novembro de 2011

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)	3T11	2T11	3T10	Var% 3T11/2T11	Var% 3T11/3T10	9M11	9M10	Var% 9M11/9M10
Estaduais	48.374	45.054	42.382	7,4%	14,1%	135.433	116.072	16,7%
Autovias	11.326	10.735	11.247	5,5%	0,7%	32.011	31.045	3,1%
Centrovias	12.616	11.597	7.438	8,8%	69,6%	35.278	19.525	80,7%
Intervias	15.681	14.518	15.380	8,0%	2,0%	43.567	42.231	3,2%
Vianorte	8.751	8.203	8.317	6,7%	5,2%	24.576	23.271	5,6%
Federais	122.764	117.996	110.574	4,0%	11,0%	359.637	312.240	15,2%
Planalto Sul	6.815	6.981	6.769	-2,4%	0,7%	20.890	19.728	5,9%
Fluminense	11.917	11.212	10.868	6,3%	9,6%	34.679	31.296	10,8%
Fernão Dias	39.635	37.210	31.081	6,5%	27,5%	113.279	83.658	35,4%
Régis Bittencourt	36.142	35.296	34.747	2,4%	4,0%	106.269	99.651	6,6%
Litoral Sul	28.254	27.298	27.108	3,5%	4,2%	84.520	77.907	8,5%
Total	171.138	163.050	152.956	5,0%	11,9%	495.070	428.312	15,6%

Fatores que influenciaram o crescimento do tráfego:

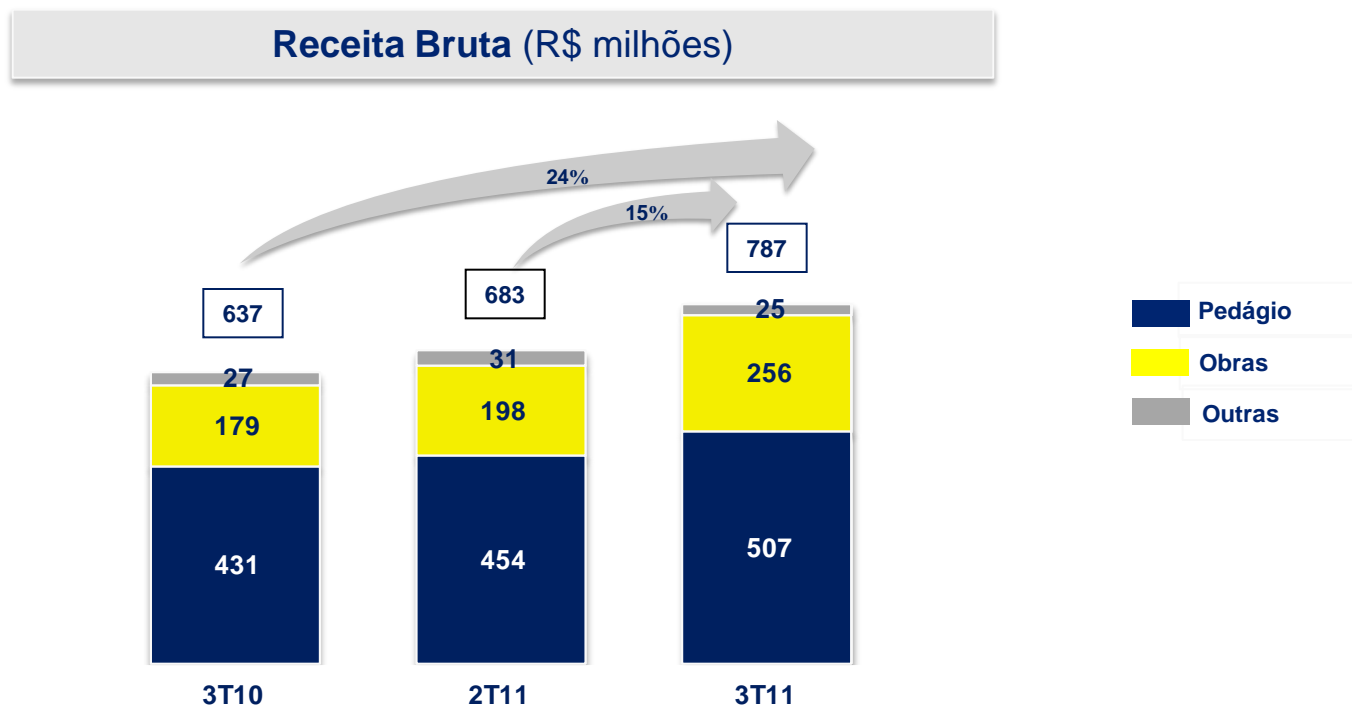
- Implantação da cobrança bidirecional em quatro praças de pedágio da concessionária estadual Centrovias.
- Abertura da última praça de pedágio da concessionária federal Fernão Dias.

Tarifa Média (R\$ / Veic. Equiv.)	3T11	2T11	3T10	Var% 3T11/2T11	Var% 3T11/3T10	9M11	9M10	Var% 9M11/9M10
Estaduais	6,19	5,64	6,24	9,7%	-0,7%	5,84	6,16	-5,2%
Autovias	6,52	5,96	5,91	9,4%	10,4%	6,16	5,79	6,4%
Centrovias	5,91	5,37	8,67	10,0%	-31,8%	5,57	8,95	-37,8%
Intervias	5,35	4,88	4,88	9,8%	9,7%	5,05	4,77	5,9%
Vianorte	7,66	6,96	7,01	10,0%	9,3%	7,22	6,83	5,6%
Federais	1,69	1,69	1,51	0,0%	11,9%	1,68	1,51	11,0%
Planalto Sul	3,10	3,10	2,90	0,0%	6,9%	3,10	2,90	6,9%
Fluminense	2,80	2,80	2,60	0,0%	7,7%	2,78	2,59	7,3%
Fernão Dias	1,30	1,30	1,10	0,0%	18,2%	1,30	1,10	18,2%
Régis Bittencourt	1,70	1,70	1,50	0,0%	13,6%	1,70	1,50	13,4%
Litoral Sul	1,40	1,40	1,20	0,0%	16,7%	1,36	1,19	14,0%
Total	2,96	2,78	2,82	6,3%	5,0%	2,82	2,77	1,6%

Principais acontecimentos do período:

- Reajuste tarifário (+9,77%) aplicados às concessionárias estaduais em 1º de julho de 2011, com base na variação acumulada do IGP-M nos 12 meses anteriores a data do reajuste.
- Cobrança bidirecional em quatro praças de pedágio administradas pela Centrovias.

Composição da Receita Bruta

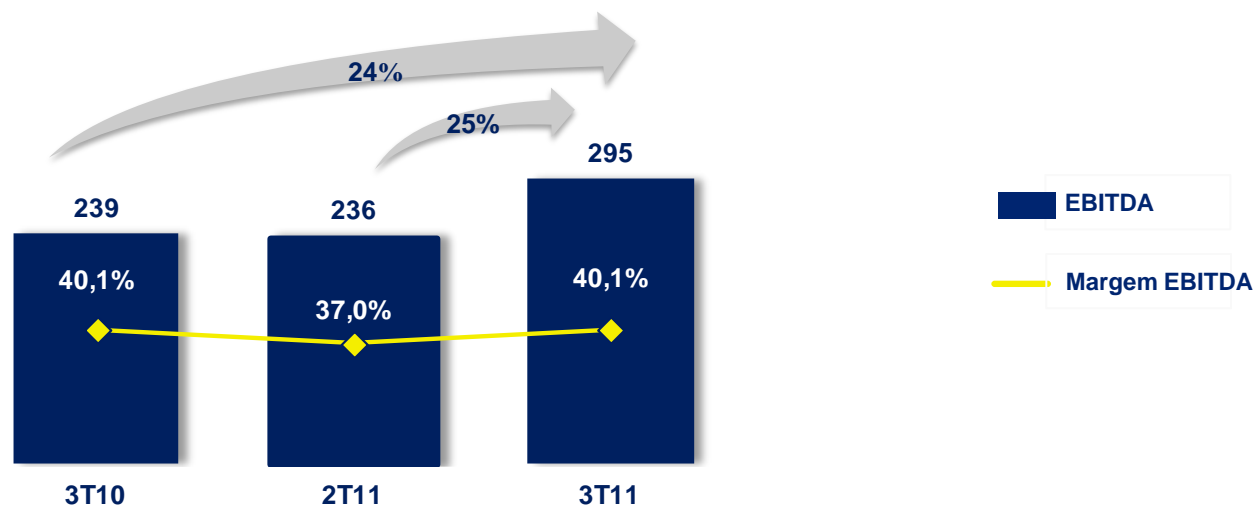


Principais acontecimentos do período:

- Reajuste tarifário (+9,77%) aplicado às concessionárias estaduais em 01/07/2011, com base no IGP-M acumulado.
- Cobrança bidirecional em quatro praças de pedágio administradas pela Centrovias.
- Ampliação da arrecadação pela Fernão Dias como reflexo da abertura da praça de pedágio de Mairiporã em set/2010.
- Reajustes das tarifas de pedágio praticadas pelas concessionárias federais entre os meses de dez/2010 e fev/2011.

Desempenho Operacional

EBITDA e Margem (R\$ milhões)

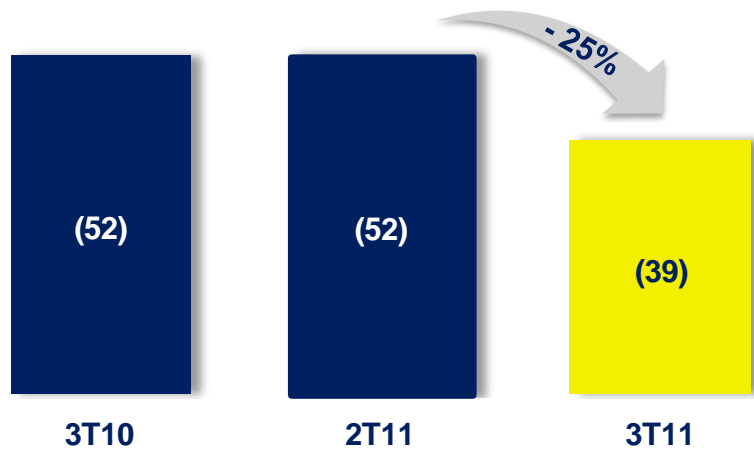


O **EBITDA Ajustado** pela reversão da provisão da manutenção e pela eliminação dos lucros não realizados pelas sociedades construtoras totalizou R\$ 316,1 milhões no 3T11, indicando o crescimento de 21,7% quando comparado ao 3T10.

Resultado Financeiro

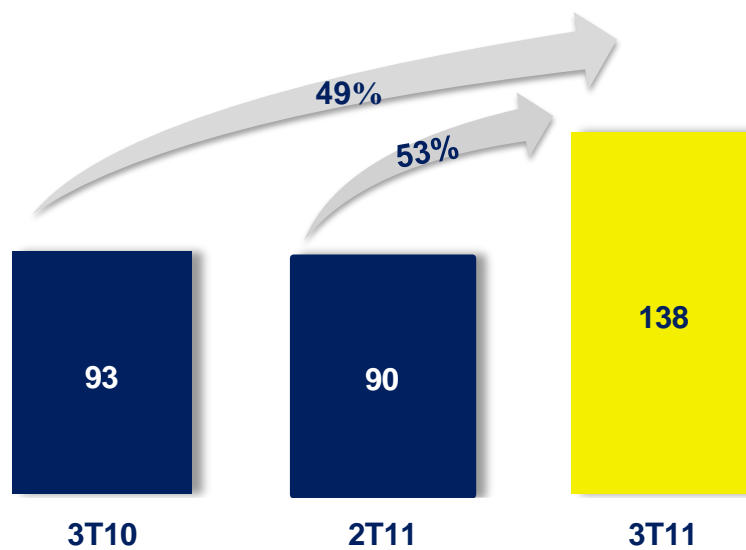


Resultado Financeiro Líquido (R\$ milhões)



Evolução do Lucro

Lucro Líquido (R\$ milhões)

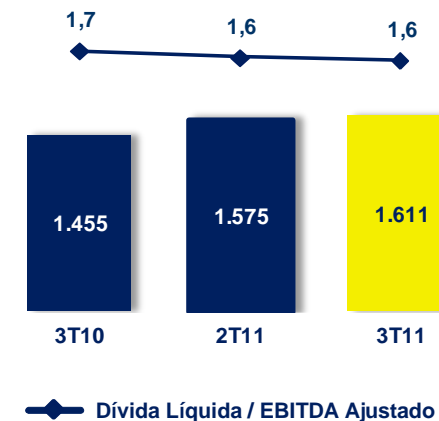


Endividamento



Endividamento (Em milhares de reais)	3T11	2T11	3T10	Var% 3T11/2T11	Var% 3T11/3T10
Dívida Bruta	2.962.623	2.769.673	2.504.026	7,0%	18,3%
Curto Prazo	552.017	908.081	1.281.268	-39,2%	-56,9%
Longo Prazo	2.410.606	1.861.592	1.222.758	29,5%	97,1%
Caixa e equivalentes de caixa	1.250.731	1.132.439	981.125	10,4%	27,5%
Aplicações financeiras vinculadas ¹	101.072	62.533	67.445	61,6%	49,9%
Dívida Líquida	1.610.820	1.574.701	1.455.456	2,3%	10,7%

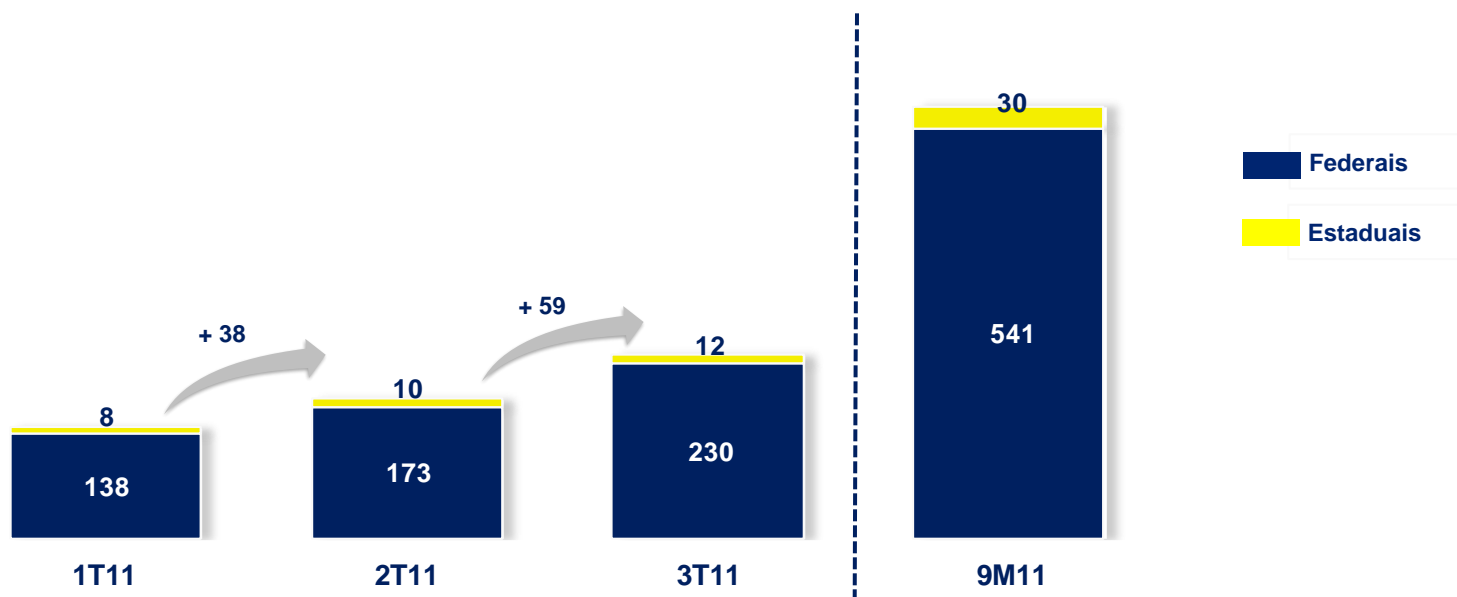
¹ Curto e longo prazos



- As linhas de financiamento de longo prazo aprovadas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) nos últimos meses, destinadas aos programas de investimentos das concessionárias federais Fernão Dias e Litoral Sul, contribuirão para o alongamento do perfil da dívida.
- No momento, a Companhia aguarda a conclusão da análise e aprovação do financiamento de longo prazo direcionado à Autopista Fluminense.

Investimentos – Desembolsos de Caixa

Ativos Imobilizados e Intangíveis (R\$ milhões)



Também foram direcionados cerca de R\$ 31,4 milhões para obras de **manutenção e conservação** das rodovias estaduais no 3T11. No acumulado do ano (9M11), os recursos somaram R\$ 91,7 milhões.