

Teleconferência

Resultados do 1T10



14 de Maio 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



Veículos Equivalentes	1T10	4T09	1T09	Var% 1T10/4T09	Var% 1T10/1T09
Autovias	9.369.499	9.994.496	8.437.641	-6,3%	11,0%
Centrovias	5.903.316	6.104.975	5.107.608	-3,3%	15,6%
Intervias	12.615.450	13.796.787	11.389.892	-8,6%	10,8%
Vianorte	7.034.084	7.578.600	6.355.988	-7,2%	10,7%
Total Estaduais:	34.922.349	37.474.858	31.291.129	-6,8%	11,6%
Planalto Sul	6.233.449	6.437.879	3.814.815	-3,2%	63,4%
Fluminense	10.462.909	10.204.164	2.792.000	2,5%	274,7%
Fernão Dias	25.499.092	27.066.228	11.297.273	-5,8%	125,7%
Régis Bittencourt	32.024.667	32.732.688	12.078.667	-2,2%	165,1%
Litoral Sul	26.133.559	26.330.909	3.955.455	-0,7%	560,7%
Total Federais:	100.353.676	102.771.868	33.938.210	-2,4%	195,7%
Total:	135.276.025	140.246.726	65.229.339	-3,5%	107,4%

Tarifa Média (em R\$ / veic. Equiv.)	1T10	4T09	1T09	Var% 1T10/4T09	Var% 1T10/1T09
Autovias	5,75	5,71	5,51	0,7%	4,4%
Centrovias	9,15	9,10	8,86	0,5%	3,3%
Intervias	4,70	4,69	4,53	0,2%	3,8%
Vianorte	6,73	6,73	6,44	0,0%	4,5%
Total Estaduais:	6,14	6,09	5,89	0,8%	4,2%
Planalto Sul	2,90	2,73	2,70	6,2%	7,4%
Fluminense	2,56	2,50	2,50	2,4%	2,4%
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	1,17	1,10	1,10	6,4%	6,4%
Total Federais:	1,51	1,47	1,54	2,7%	-1,9%

- ✓ **Reajuste Concessões Estaduais:** 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;
- ✓ **Reajuste Concessões Federais:** Em fevereiro de 2009, foram reajustadas as tarifas básicas de pedágio das concessionárias Fluminense e Litoral Sul, considerando o critério de arredondamento na primeira casa decimal e a variação do IPCA entre fevereiro de 2009 e janeiro de 2010 (+4,59%).

Receita Líquida – Evolução por concessionária



Receita Líq. de Serviços (R\$ mil)	1T10	4T09	1T09	Var% 1T10/4T09	Var% 1T10/1T09
Autovias	49.642	52.608	42.892	-5,6%	15,7%
Centrovias	49.804	51.168	41.771	-2,7%	19,2%
Intervias	54.901	59.984	47.824	-8,5%	14,8%
Vianorte	43.544	46.904	37.627	-7,2%	15,7%
Total Estaduais:	197.891	210.664	170.114	-6,1%	16,3%
Planalto Sul	16.513	16.024	9.435	3,1%	75,0%
Fluminense	24.217	22.819	6.386	6,1%	279,2%
Fernão Dias	25.713	27.328	11.426	-5,9%	125,0%
Régis Bittencourt	43.955	44.868	16.554	-2,0%	165,5%
Litoral Sul	28.188	26.776	4.004	5,3%	604,0%
Total Federais:	138.586	137.815	47.805	0,6%	189,9%
Total:	336.477	348.479	217.919	-3,4%	54,4%

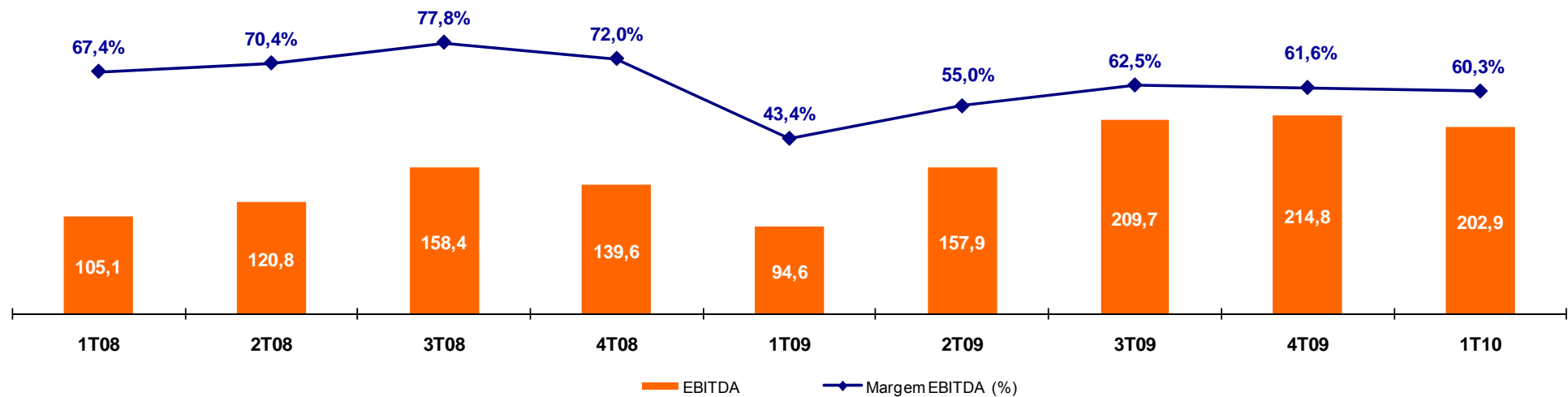
▪ Cobrança eletrônica de pedágios:

- ✓ Nas concessionárias estaduais a participação da receita através da cobrança eletrônica de pedágio foi de 53,9% no 1T10, contra 53,8% no 4T09 e 50,7% no 1T09;
- ✓ Nas concessionárias federais a cobrança eletrônica representou aproximadamente 31,6% do total de receita com pedágio no 1T10, contra 30,2% no 4T09.

EBITDA e Margem - Consolidado



Evolução EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ mil)	1T10	4T09	1T09	Var% 1T10/4T09	Var% 1T10/1T09
Receita Líquida de Serviços	336.477	348.479	217.919	-3,4%	54,4%
Custos e Despesas Operacionais	(133.541)	(133.667)	(123.303)	-0,1%	8,3%
EBITDA	202.936	214.812	94.616	-5,5%	114,5%
% EBITDA S/ Rec. Líquida	60,3%	61,6%	43,4%		

EBITDA - por concessionária



Concessionárias	Receita Líquida de Serviços	Custos & Despesas	EBITDA	Margem EBITDA
Autovias	49.642	(12.548)	37.094	74,7%
Centrovias	49.804	(11.334)	38.470	77,2%
Intervias	54.901	(14.508)	40.393	73,6%
Vianorte	43.544	(11.562)	31.982	73,4%
Estaduais	197.891	(49.952)	147.939	74,8%
Planalto Sul	16.513	(10.160)	6.353	38,5%
Fluminense	24.217	(12.383)	11.834	48,9%
Fernão Dias	25.713	(21.278)	4.435	17,2%
Régis Bittencourt	43.955	(18.838)	25.117	57,1%
Litoral Sul	28.188	(16.776)	11.412	40,5%
Federais	138.586	(79.435)	59.151	42,7%
Total	336.477	(129.387)	207.090	61,5%
<i>Ajustes de consolidação</i>		<i>(4.154)</i>	<i>(4.154)</i>	
Total Consolidado	336.477	(133.541)	202.936	60,3%

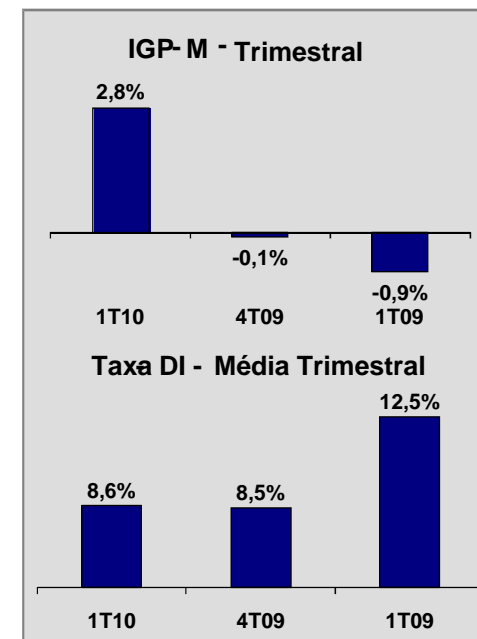
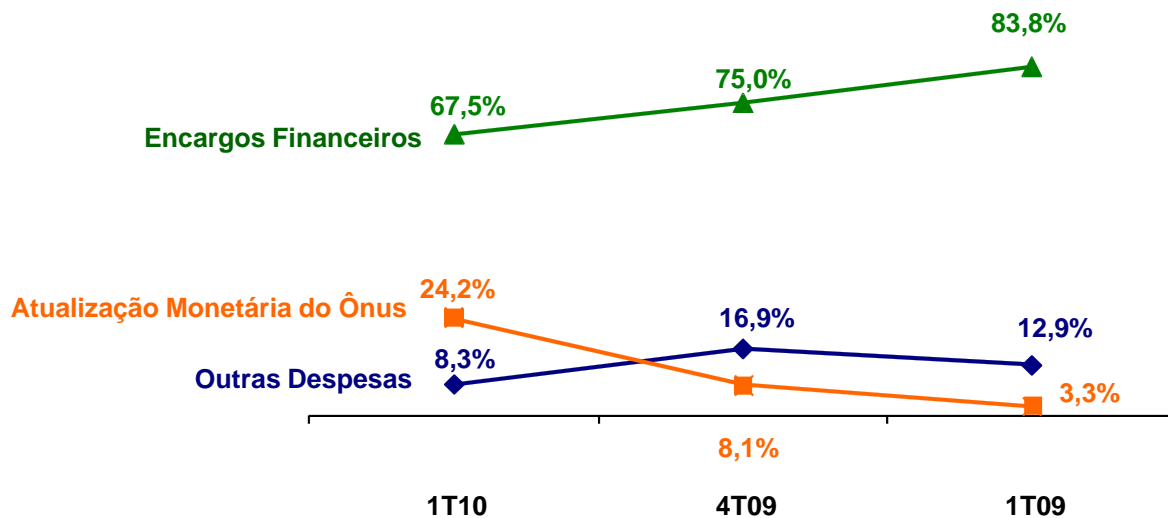
- Vale destacar que a concessionária Fernão Dias apresenta uma margem EBITDA de 17,2% em função de uma de suas 8 praças de pedágio ainda não estar em funcionamento (Praça 1).

Resultado Financeiro

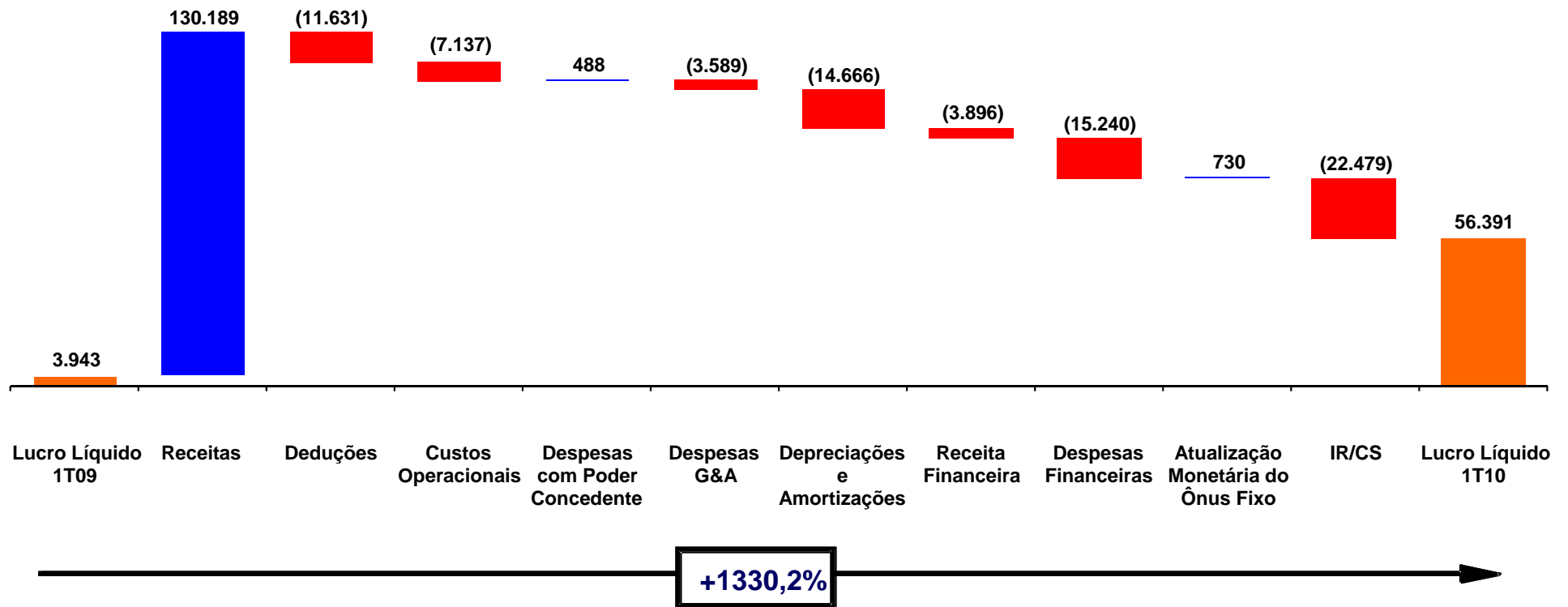


Resultado Financeiro (R\$ mil)	1T10	4T09	1T09	Var% 1T10/4T09	Var% 1T10/1T09
Receitas Financeiras	10.083	10.260	13.979	-1,7%	-27,9%
Despesas Financeiras	(56.394)	(52.061)	(41.905)	8,3%	34,6%
Encargos Financeiros	(38.087)	(39.026)	(35.093)	-2,4%	8,5%
Atualização Monetária do Ônus Fixo	(13.625)	(4.258)	(1.400)	220,0%	873,2%
Outras Despesas	(4.682)	(8.777)	(5.412)	-46,7%	-13,5%
Variação Cambial Líquida	8	21	29	-61,9%	-72,4%
Resultado Financeiro Líquido	(46.303)	(41.780)	(27.897)	10,8%	66,0%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-22,8%</i>	<i>-19,4%</i>	<i>-29,5%</i>		

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



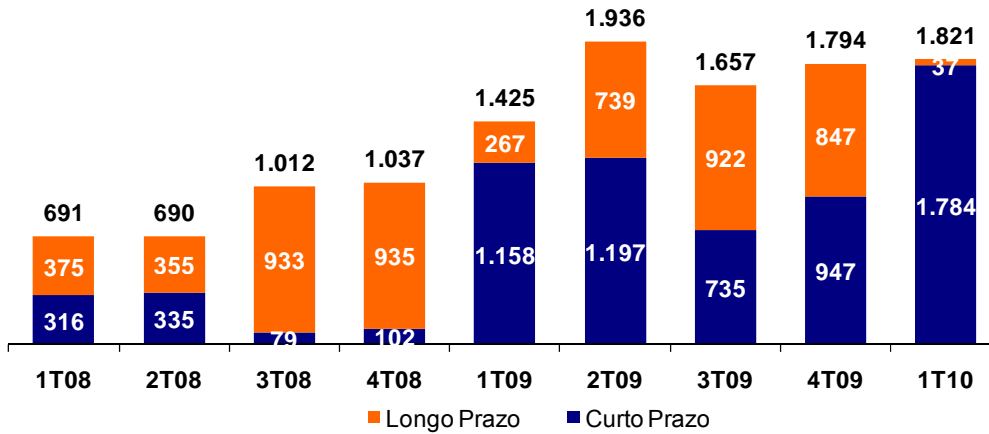
Evolução dos Resultados (R\$ mil)



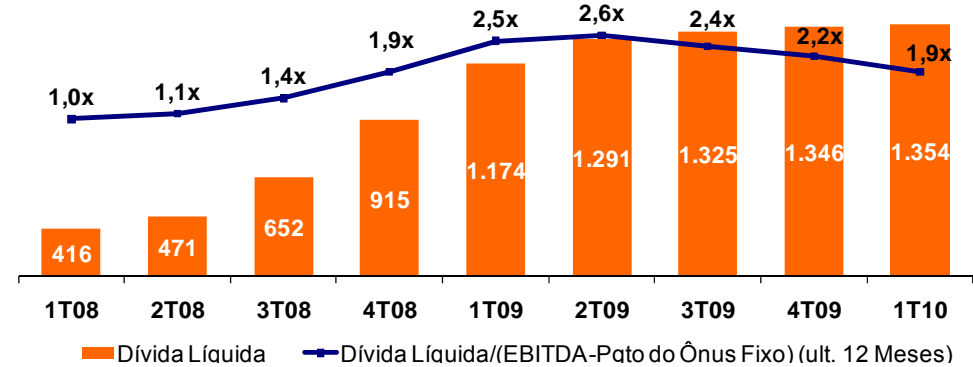
Endividamento



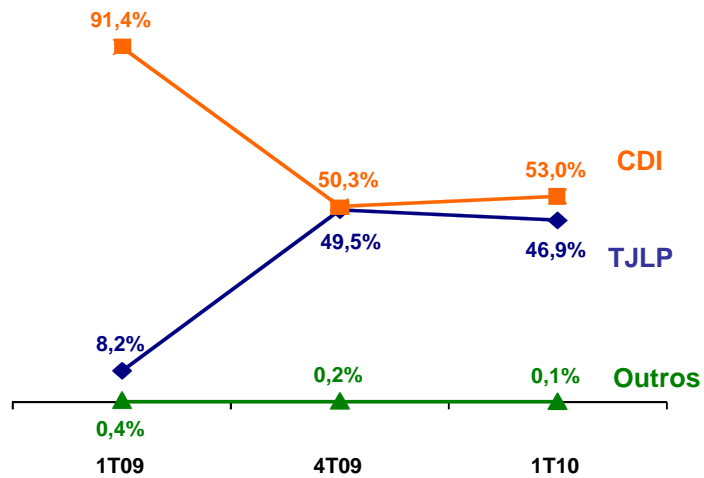
Endividamento Bruto (R\$ milhões)



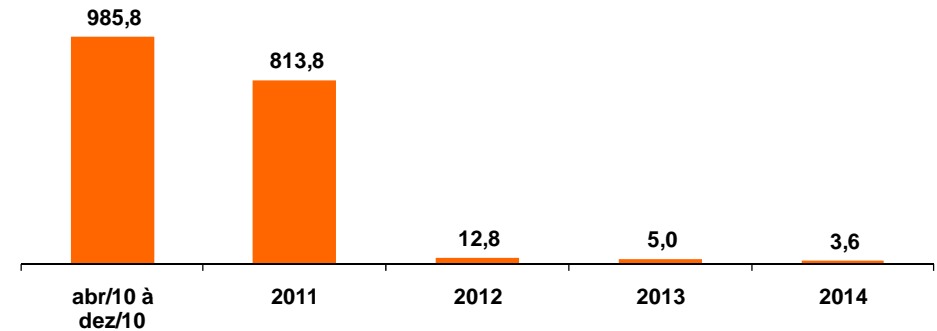
Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



Composição do custo da dívida



Cronograma de Amortizações (R\$ milhões)



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

- No 1T10 foram desembolsados R\$15,1 milhões pelas concessionárias federais. Até 31 de março de 2010 já haviam sido desembolsados R\$798,4 milhões do total de R\$1,0 bilhão referente ao “Empréstimo Ponte BNDES” assinado pelas concessionárias federais.

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

- A Companhia estrutura junto ao BNDES o financiamento de longo prazo das concessionárias federais. A expectativa é de que os primeiros desembolsos desta linha de crédito ocorram em meados de 2010.

✓ **Empréstimo de Longo Prazo (Concessões Estaduais):**

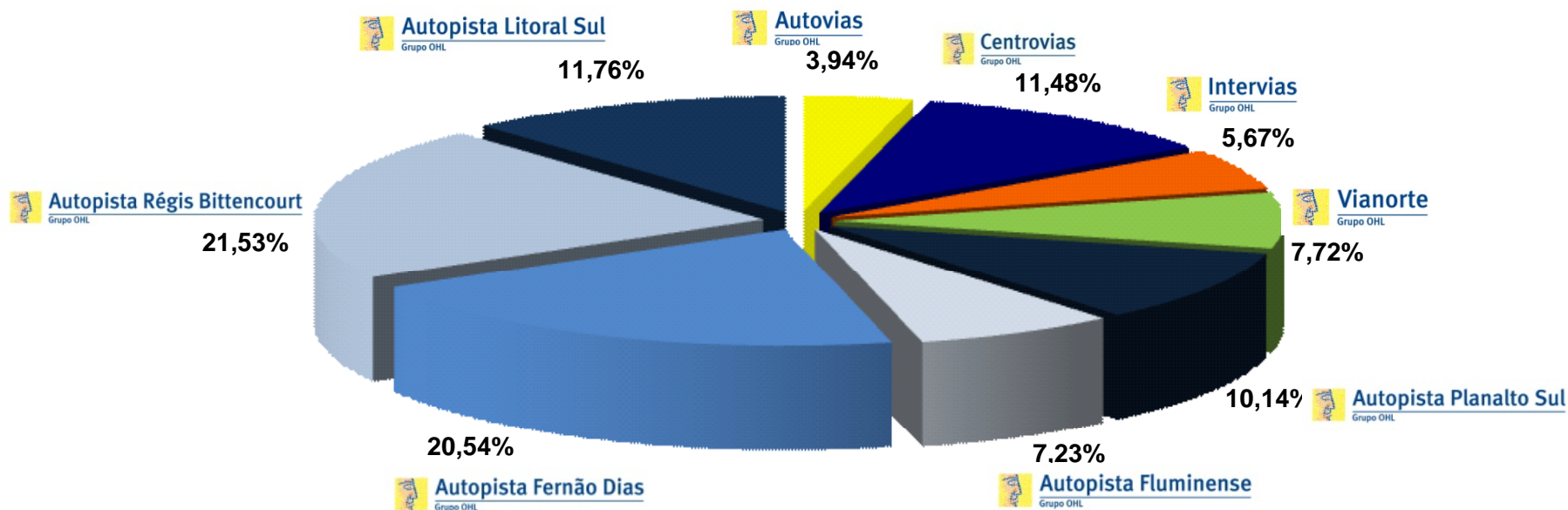
- As concessionárias estaduais Autovias, Centrovias, Intervias e Vianorte finalizaram a operação de emissão de debêntures no valor de R\$1.372,8 milhões. A liquidação ocorreu entre os dias 26 e 27 de abril de 2010
- Os recursos da emissão serão destinados basicamente a: (i) refinanciamento das Notas Promissórias emitidas em novembro de 2009 no valor agregado de R\$ 700 milhões vencidas em abril de 2010 nas concessionárias Autovias, Centrovias e Intervias; (ii) quitação das Notas Promissórias emitidas em fevereiro de 2010 utilizadas para o pagamento antecipado do endividamento junto ao BNDES no valor aproximado de R\$50 milhões na Vianorte e; (iii) recursos adicionais de R\$622,8 milhões destinados a futuros investimentos e pagamento de dividendos nestas concessionárias.

Endividamento



Emissores	Autovias	Centrovias	Vianorte	Intervias
Volume Tranche CDI	R\$285 Milhões CDI + 1,6% Prazo: 5 anos Duration: 2,3 anos	R\$286.1 Milhões CDI + 1,7% Prazo: 5 anos Duration: 2,3 anos	R\$153,8 Milhões CDI + 1,7% Prazo: 5 anos Duration: 2,3 anos	R\$307,9 Milhões CDI + 1,5% Prazo: 5 anos Duration: 2,3 anos
Volume Total CDI: R\$ 1.032,8 Milhões				
Volume Tranche IPCA	R\$120 Milhões IPCA + 8% Prazo: 7 anos Duration: 5 anos	R\$120 Milhões IPCA + 8% Prazo: 7 anos Duration: 5 anos	R\$100 Milhões IPCA + 8% Prazo: 7 anos Duration: 5 anos	
Volume Total IPCA: R\$ 340 Milhões				
Volume Total	Volume Total – Títulos Locais: R\$ 1.372,8 Milhões			
Data da Emissão	15 de Março de 2010			
Rating (Moody's)	Aa2.Br	Aa3.Br	Aa3.Br	Aa1.Br
Covenants Financeiros	<ul style="list-style-type: none"> • Dívida Líquida/ (EBITDA – Pagamento do Ônus Fixo) ≤ 3,50 • DSCR = (Disponibilidades + FCAO) / Dívida de Curto Prazo ≥ 1,2 			
Cordenadores	Itaú BBA, BTG Pactual e Santander (Co-Manager)			
Bookbuilding	9 de Abril de 2010			
Data de Encerramento	30 de Abril de 2010			

Investimentos 1T10 – R\$ 128,6 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.