

Teleconferência

Resultados do 4T09



05 de Março de 2010

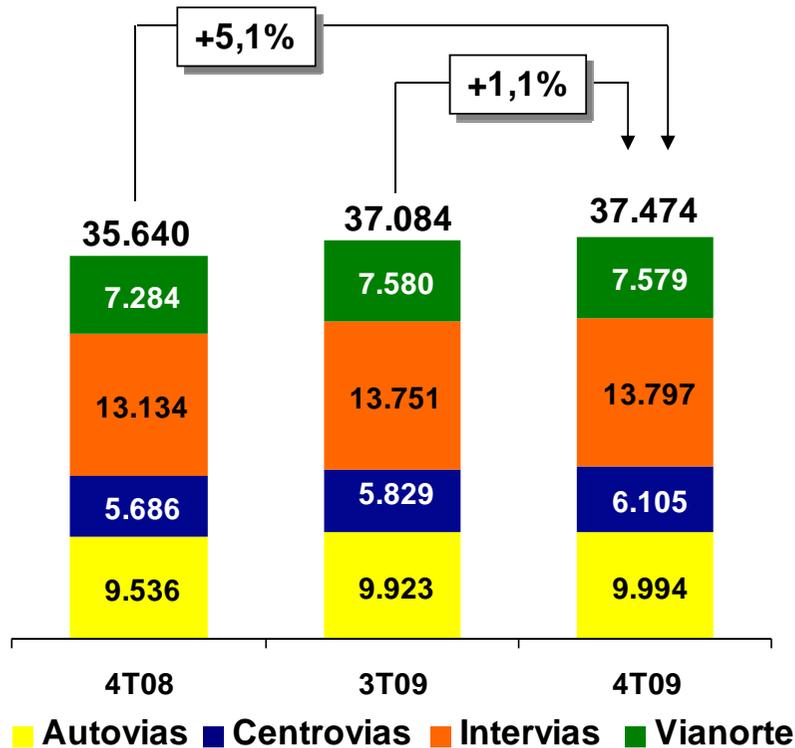
Esta apresentação poderá conter considerações referentes as perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e as perspectivas de crescimento da OHL Brasil, baseando-se exclusivamente nas expectativas da Administração da OHL Brasil em relação ao futuro do negócio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

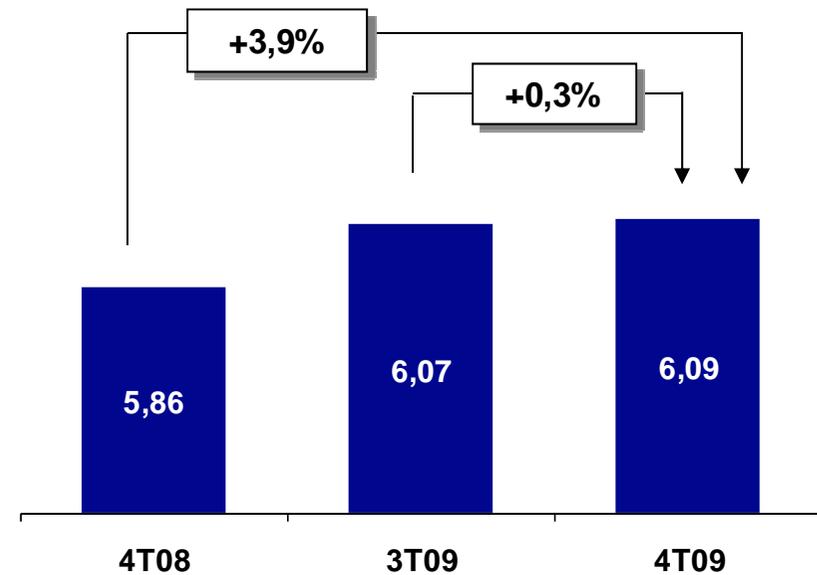
Evolução do Tráfego e Tarifa Média – Concessões Estaduais



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.
Total Federais:	102.771.868	95.257.482	997.657	7,9%	n.r.

- 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.
Total Federais:	1,47	1,46	1,40	0,7%	5,0%

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%
Total Estaduais:	210.664	207.704	192.608	1,4%	9,4%	775.622	723.695	7,2%
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.
Total Federais:	137.815	127.598	1.287	8,0%	n.d.	413.387	1.287	n.r.
Total:	348.479	335.302	193.895	3,9%	79,7%	1.189.009	724.982	64,0%

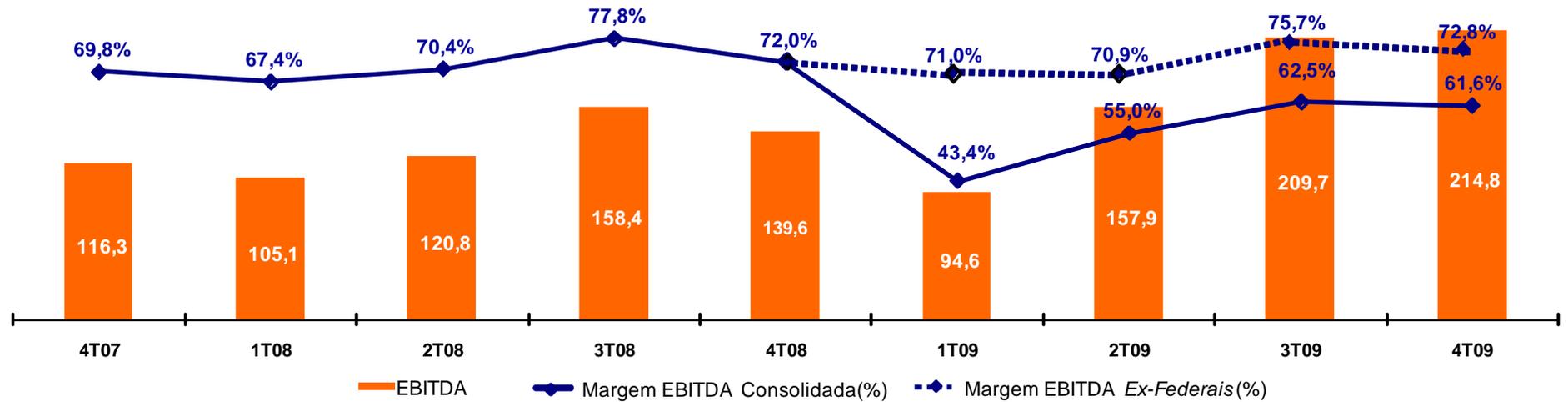
▪ Cobrança eletrônica de pedágios:

- ✓ 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%
EBITDA	214.812	209.660	139.590	2,5%	53,9%	676.970	523.863	29,2%
% EBITDA S/ Rec. Líquida	61,6%	62,5%	72,0%			56,9%	72,3%	

EBITDA – Apenas Concessões Federais



EBITDA - Federais (R\$ mil)	4T09	3T09	Var% 4T09/3T09
Receita Líquida de Serviços	137.815	127.598	8,0%
Custos e Despesas Operacionais	(76.465)	(75.112)	1,8%
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%
EBITDA	61.350	52.486	16,9%
<i>% EBITDA S/ Rec. Líquida</i>	<i>44,5%</i>	<i>41,1%</i>	

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

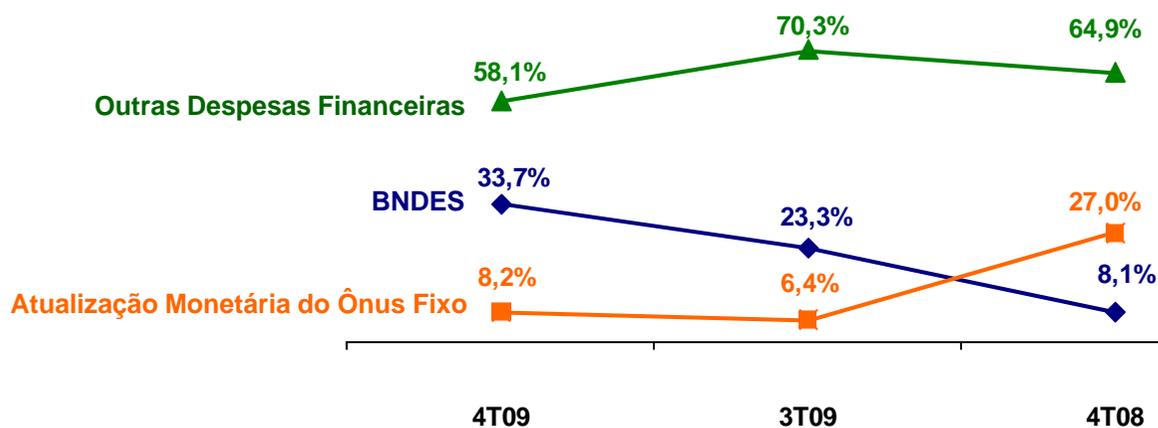
- ✓ Aumento de 8,0% na Receita Líquida do período em função da operação de 28 das 29 praças de pedágio durante todo o 4T09;
- ✓ Aumento em 1,8% nos Custos e Despesas Operacionais em relação ao 3T09 basicamente em função de: (i) aumento em 7,0% nos “Custos Operacionais (Ex. Amort. e Deprec.)” devido ao 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

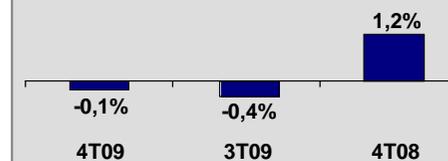


Resultado Financeiro (R\$ mil)	4T09	3T09	4T08	Var% 4T09/3T09	Var% 4T09/4T08	2009	2008	Var% Ano/Ano
Receitas Financeiras	10.260	(2.027)	16.752	n.r.	-38,8%	32.996	28.832	14,4%
Despesas Financeiras	(52.061)	(53.966)	(36.319)	-3,5%	43,3%	(188.780)	(173.043)	9,1%
BNDES	(17.547)	(12.573)	(2.939)	39,6%	497,0%	(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%
Varição Cambial Líquida	21	37	(152)	-43,2%	n.r.	199	(186)	n.r.
Resultado Financeiro Líquido	(41.780)	(55.956)	(19.719)	-25,3%	111,9%	(155.585)	(144.397)	7,7%
% Receita Líquida	-12,0%	-16,7%	-10,2%			-13,1%	-19,9%	

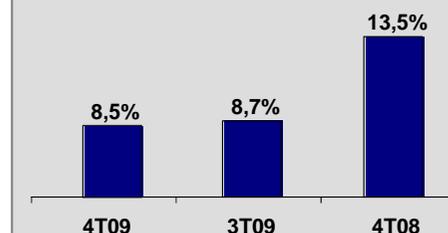
Composição das Despesas Financeiras (% sobre o total das despesas financeiras)



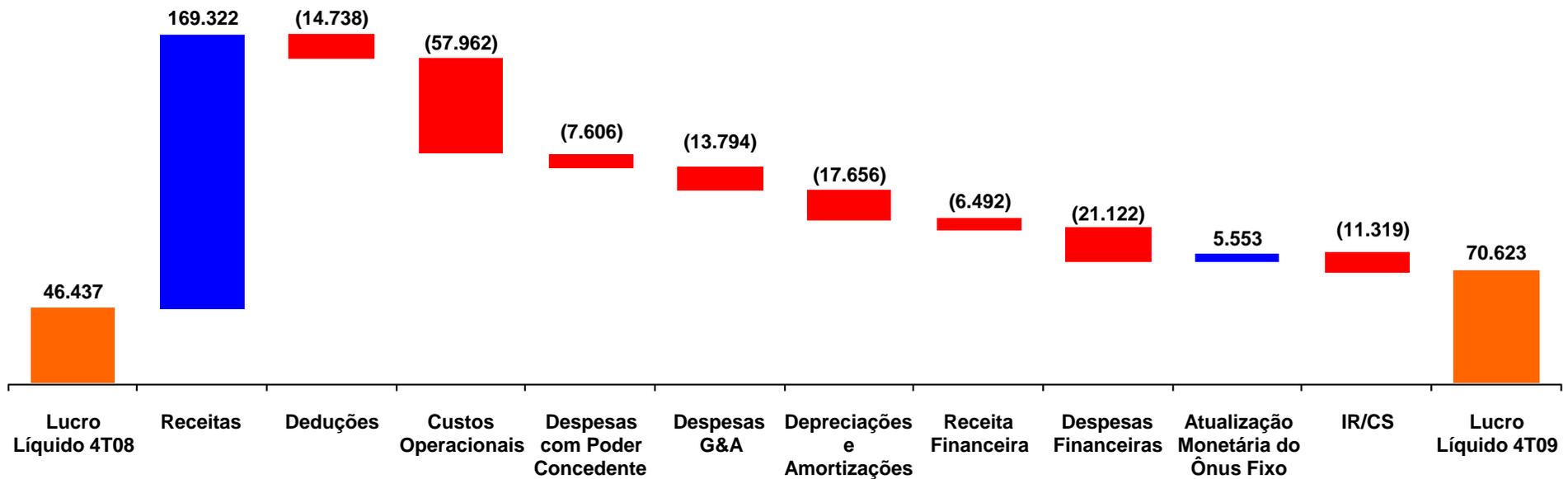
IGP- M - Trimestral



Taxa DI - Média Trimestral



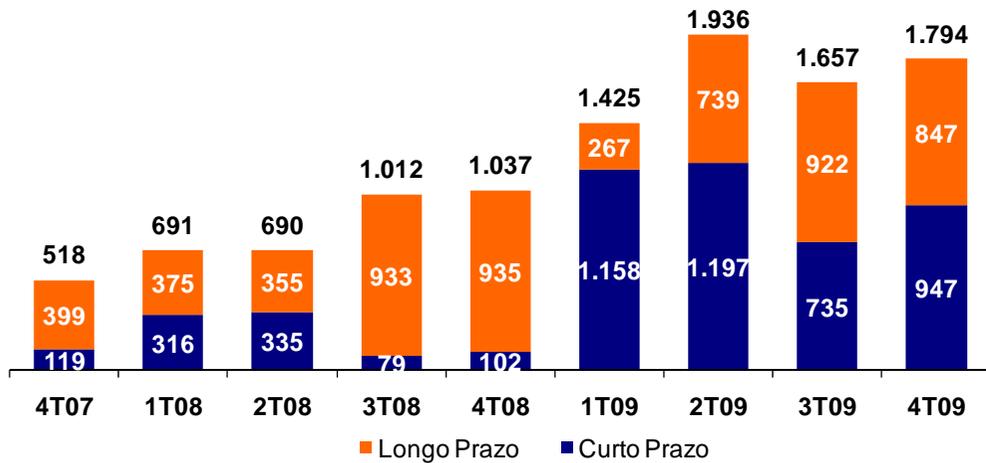
Evolução dos Resultados (R\$ mil)



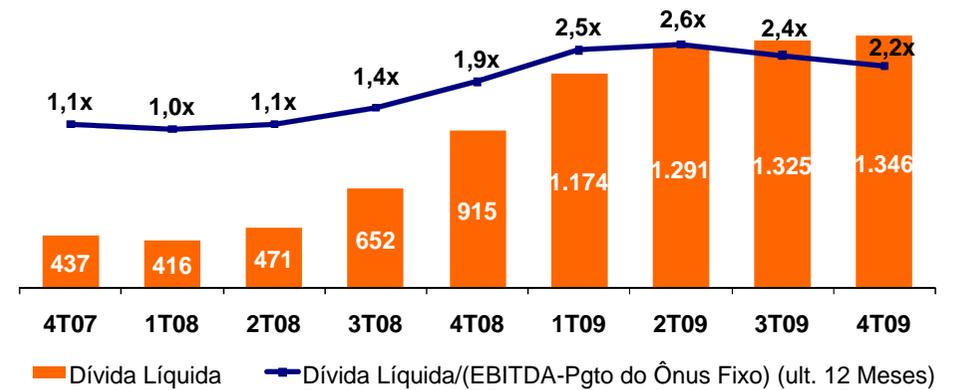
Endividamento



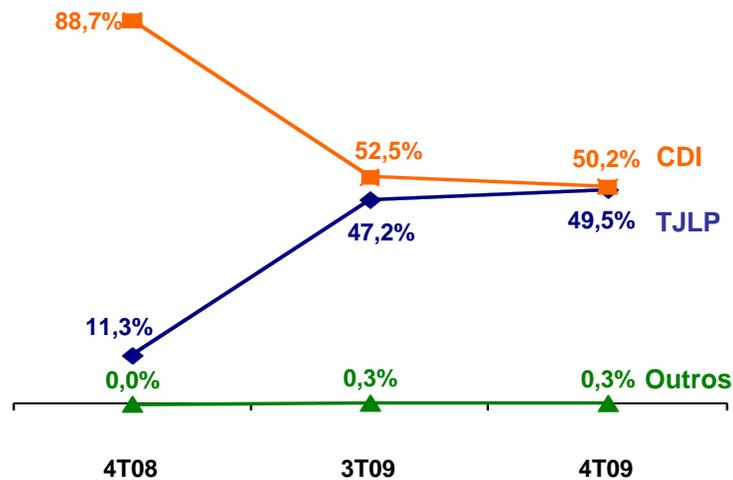
Endividamento Bruto (R\$ milhões)



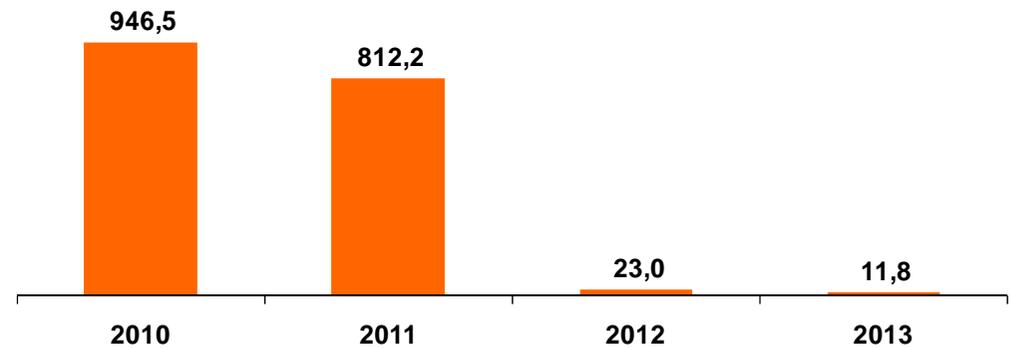
Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



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;

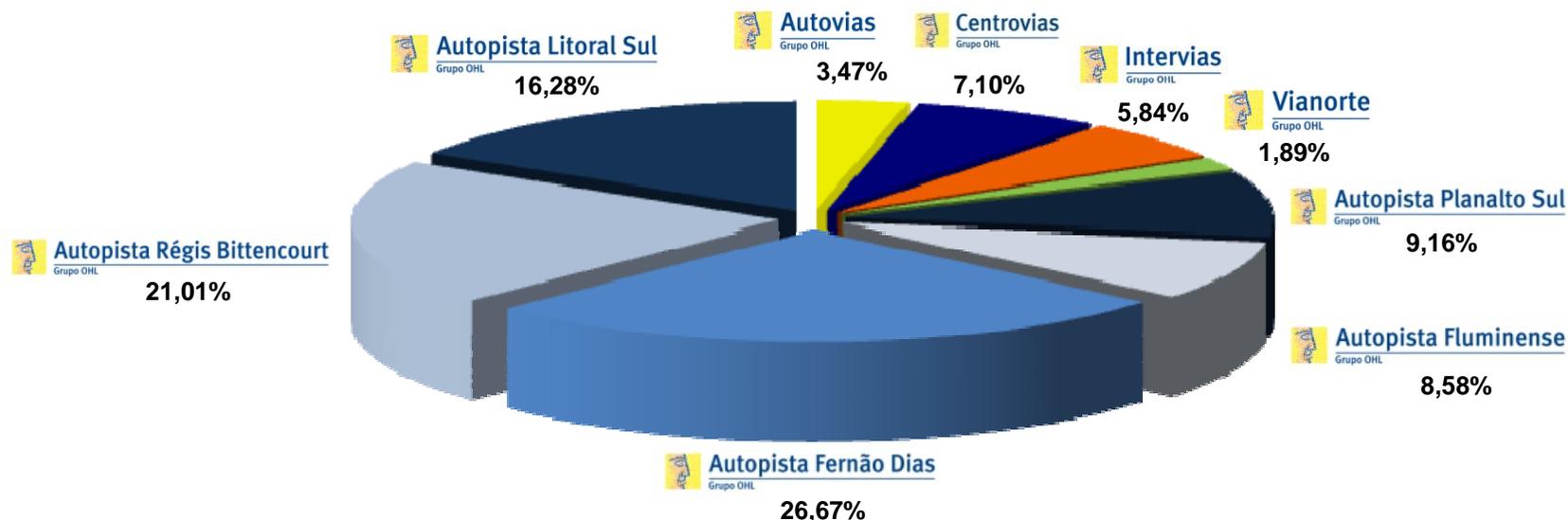
✓ **BNDES Longo Prazo (Concessionárias Federais):**

- 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.