

# Teleconferência

## Resultados do 2T10



13 de Agosto 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	2T10	1T10	2T09	Var% 2T10/1T10	Var% 2T10/2T09	1S10	1S09	Var% 1S10/1S09
Autovias	10.428.113	9.369.499	9.297.888	11,3%	12,2%	19.797.612	17.735.529	11,6%
Centrovias	6.183.200	5.903.316	5.481.995	4,7%	12,8%	12.086.516	10.589.603	14,1%
Intervias	14.236.070	12.615.450	12.690.788	12,8%	12,2%	26.851.520	24.080.680	11,5%
Vianorte	7.919.924	7.034.084	7.030.549	12,6%	12,7%	14.954.008	13.386.537	11,7%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>38.767.307</b>	<b>34.922.349</b>	<b>34.501.220</b>	<b>11,0%</b>	<b>12,4%</b>	<b>73.689.656</b>	<b>65.792.349</b>	<b>12,0%</b>
Planalto Sul	6.724.827	6.233.449	5.959.259	7,9%	12,8%	12.958.276	9.774.074	32,6%
Fluminense	9.964.616	10.462.909	5.774.000	-4,8%	72,6%	20.427.525	8.566.000	138,5%
Fernão Dias	27.078.182	25.499.092	23.039.090	6,2%	17,5%	52.577.274	34.336.363	53,1%
Régis Bittencourt	32.879.334	32.024.667	25.308.667	2,7%	29,9%	64.904.001	37.387.334	73,6%
Litoral Sul	24.665.000	26.133.559	14.053.636	-5,6%	75,5%	50.798.559	18.009.091	182,1%
<b>Total Federais:</b>	<b>101.311.959</b>	<b>100.353.676</b>	<b>74.134.652</b>	<b>1,0%</b>	<b>36,7%</b>	<b>201.665.635</b>	<b>108.072.862</b>	<b>86,6%</b>
<b>Total:</b>	<b>140.079.266</b>	<b>135.276.025</b>	<b>108.635.872</b>	<b>3,6%</b>	<b>28,9%</b>	<b>275.355.291</b>	<b>173.865.211</b>	<b>58,4%</b>

Tarifa Média (em R\$ / veic. Equiv.)	2T10	1T10	2T09	Var% 2T10/1T10	Var% 2T10/2T09	1S10	1S09	Var% 1S10/1S09
Autovias	5,70	5,75	5,50	-0,9%	3,6%	5,72	5,50	4,0%
Centrovias	9,11	9,15	8,84	-0,4%	3,1%	9,13	8,85	3,2%
Intervias	4,70	4,70	4,54	0,0%	3,5%	4,70	4,53	3,8%
Vianorte	6,74	6,73	6,48	0,1%	4,0%	6,73	6,46	4,2%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>6,09</b>	<b>6,14</b>	<b>5,88</b>	<b>-0,8%</b>	<b>3,6%</b>	<b>6,11</b>	<b>5,88</b>	<b>3,9%</b>
Planalto Sul	2,90	2,90	2,70	0,0%	7,4%	2,90	2,70	7,4%
Fluminense	2,60	2,56	2,50	1,6%	4,0%	2,58	2,50	3,2%
Fernão Dias	1,10	1,10	1,10	0,0%	0,0%	1,10	1,10	0,0%
Régis Bittencourt	1,50	1,50	1,50	0,0%	0,0%	1,50	1,50	0,0%
Litoral Sul	1,20	1,17	1,10	2,6%	9,1%	1,19	1,10	8,2%
<b>Total Federais:</b>	<b>1,52</b>	<b>1,51</b>	<b>1,47</b>	<b>0,7%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,52</b>	<b>1,49</b>	<b>2,0%</b>

- ✓ **Eventos subsequentes ao trimestre (concessões estaduais):** em 1º de julho de 2010 as tarifas pedágio das concessionárias estaduais foram reajustadas em 4,18% de acordo com a variação acumulada do IGP-M entre junho/2009 e maio/2010;
- ✓ Em 30 de julho de 2010, duas praças de pedágio da Centrovias, localizadas nos municípios de Brotas e Dois Córregos, passaram a realizar a cobrança de pedágio nos dois sentidos.

## Receita Líquida – Evolução por concessionária



Receita Líq. de Serviços (R\$ mil)	2T10	1T10	2T09	Var% 2T10/1T10	Var% 2T10/2T09	1S10	1S09	Var% 1S10/1S09
Autovias	54.804	49.642	47.096	10,4%	16,4%	104.446	89.988	16,1%
Centrovias	51.957	49.804	44.734	4,3%	16,1%	101.761	86.505	17,6%
Intervias	61.950	54.901	53.369	12,8%	16,1%	116.851	101.193	15,5%
Vianorte	49.155	43.544	41.941	12,9%	17,2%	92.699	79.568	16,5%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>217.866</b>	<b>197.891</b>	<b>187.140</b>	<b>10,1%</b>	<b>16,4%</b>	<b>415.757</b>	<b>357.254</b>	<b>16,4%</b>
Planalto Sul	17.527	16.513	14.739	6,1%	18,9%	34.040	24.174	40,8%
Fluminense	23.469	24.217	13.179	-3,1%	78,1%	47.686	19.565	143,7%
Fernão Dias	27.223	25.713	23.244	5,9%	17,1%	52.936	34.670	52,7%
Régis Bittencourt	44.815	43.955	34.678	2,0%	29,2%	88.770	51.232	73,3%
Litoral Sul	27.102	28.188	14.329	-3,9%	89,1%	55.290	18.333	201,6%
<b>Total Federais:</b>	<b>140.136</b>	<b>138.586</b>	<b>100.169</b>	<b>1,1%</b>	<b>39,9%</b>	<b>278.722</b>	<b>147.974</b>	<b>88,4%</b>
<b>Total:</b>	<b>358.002</b>	<b>336.477</b>	<b>287.309</b>	<b>6,4%</b>	<b>24,6%</b>	<b>694.479</b>	<b>505.228</b>	<b>37,5%</b>

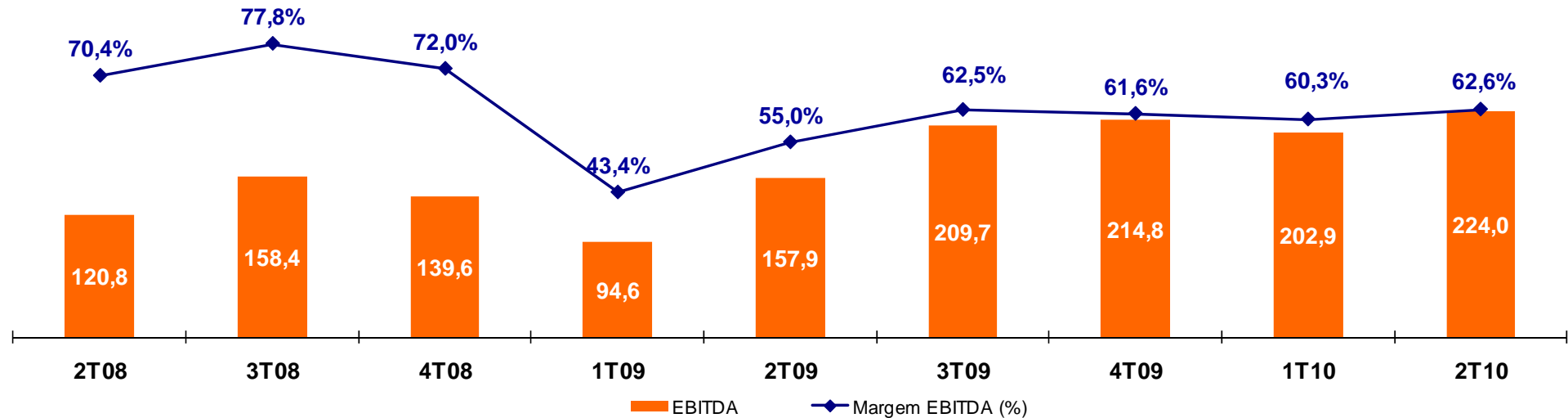
### ▪ Cobrança eletrônica de pedágios:

- ✓ Nas concessionárias estaduais a participação da receita através da cobrança eletrônica de pedágio foi de 56,0% no 2T10, contra 53,9% no 1T10 e 53,0% no 2T09;
- ✓ Nas concessionárias federais a cobrança eletrônica representou aproximadamente 35,4% do total de receita com pedágio no 2T10, contra 31,6% no 1T10.

# EBITDA e Margem - Consolidado



## Evolução EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ mil)	2T10	1T10	2T09	Var% 2T10/1T10	Var% 2T10/2T09	1S10	1S09	Var% 1S10/1S09
Receita Líquida de Serviços	358.002	336.477	287.309	6,4%	24,6%	694.479	505.228	37,5%
Custos e Despesas Operacionais	(134.012)	(133.541)	(129.427)	0,4%	3,5%	(267.553)	(252.730)	5,9%
<b>EBITDA</b>	<b>223.990</b>	<b>202.936</b>	<b>157.882</b>	<b>10,4%</b>	<b>41,9%</b>	<b>426.926</b>	<b>252.498</b>	<b>69,1%</b>
% EBITDA S/ Rec. Líquida	62,6%	60,3%	55,0%			61,5%	50,0%	

## EBITDA - por concessionária (R\$ mil)



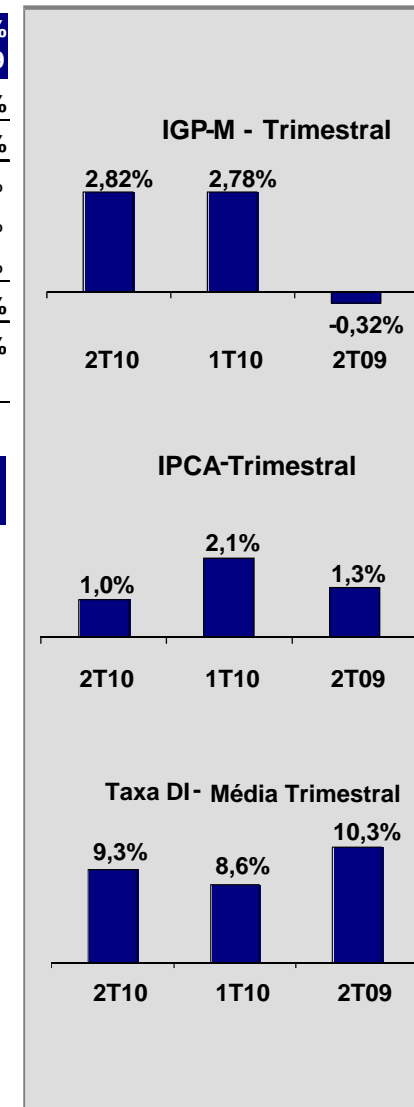
Concessionárias	Receita Líquida de Serviços	Custos & Despesas	EBITDA	Margem EBITDA
Autovias	54.804	(13.070)	41.734	76,2%
Centrovias	51.957	(11.376)	40.581	78,1%
Intervias	61.950	(14.436)	47.514	76,7%
Vianorte	49.155	(10.869)	38.286	77,9%
<b>Estaduais</b>	<b>217.866</b>	<b>(49.751)</b>	<b>168.115</b>	<b>77,2%</b>
Planalto Sul	17.527	(10.529)	6.998	39,9%
Fluminense	23.469	(12.338)	11.131	47,4%
Fernão Dias	27.223	(21.192)	6.031	22,2%
Régis Bittencourt	44.815	(19.839)	24.976	55,7%
Litoral Sul	27.102	(16.135)	10.967	40,5%
<b>Federais</b>	<b>140.136</b>	<b>(80.033)</b>	<b>60.103</b>	<b>42,9%</b>
<b>Total</b>	<b>358.002</b>	<b>(129.784)</b>	<b>228.218</b>	<b>63,7%</b>
<i>Ajustes de consolidação</i>		<i>(4.228)</i>	<i>(4.228)</i>	
<b>Total Consolidado</b>	<b>358.002</b>	<b>(134.012)</b>	<b>223.990</b>	<b>62,6%</b>

- Vale destacar que a concessionária Fernão Dias apresenta uma margem EBITDA de 22,2% em função de uma de suas 8 praças de pedágio ainda não estar em funcionamento (Praça 1).
- O início de cobrança da Praça 1 na Autopista Fernão Dias é esperado para o início de setembro.

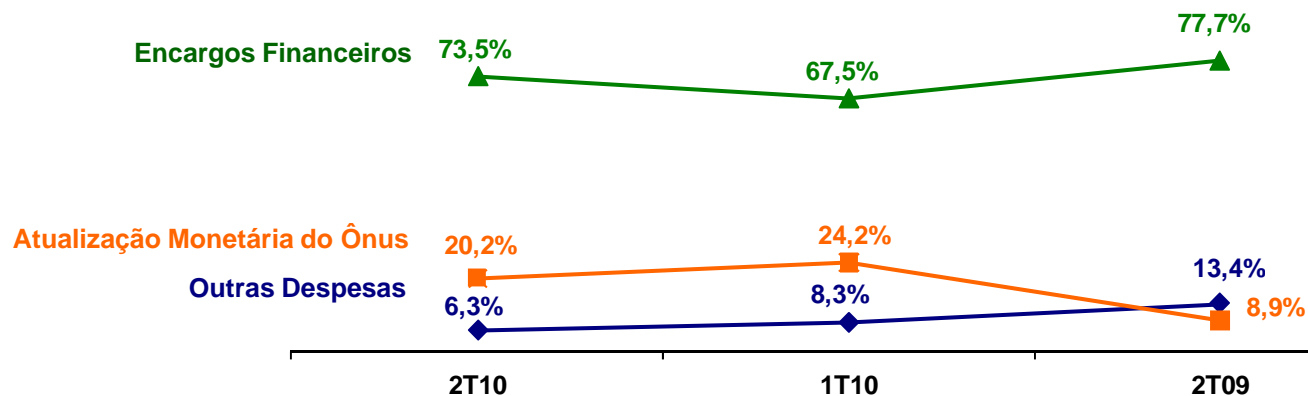
# Resultado Financeiro



Resultado Financeiro (R\$ mil)	2T10	1T10	2T09	Var% 2T10/1T10	Var% 2T10/2T09	1S10	1S09	Var% 1S10/1S09
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>21.187</b>	<b>10.083</b>	<b>10.784</b>	<b>110,1%</b>	<b>96,5%</b>	<b>31.270</b>	<b>24.763</b>	<b>26,3%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(74.408)</b>	<b>(56.394)</b>	<b>(40.848)</b>	<b>31,9%</b>	<b>82,2%</b>	<b>(130.802)</b>	<b>(82.753)</b>	<b>58,1%</b>
Encargos Financeiros	(54.682)	(38.087)	(31.745)	43,6%	72,3%	(92.769)	(66.838)	38,8%
Atualização Monetária do Ônus Fixo	(15.020)	(13.625)	(3.628)	10,2%	314,0%	(28.645)	(5.028)	469,7%
Outras Despesas	(4.706)	(4.682)	(5.475)	0,5%	-14,0%	(9.388)	(10.887)	-13,8%
<b>Varição Cambial Líquida</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>112</b>	<b>237,5%</b>	<b>-75,9%</b>	<b>35</b>	<b>141</b>	<b>-75,2%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(53.194)</b>	<b>(46.303)</b>	<b>(29.952)</b>	<b>14,9%</b>	<b>77,6%</b>	<b>(99.497)</b>	<b>(57.849)</b>	<b>72,0%</b>
% Receita Líquida	-23,7%	-22,8%	-19,0%			-23,3%	-22,9%	

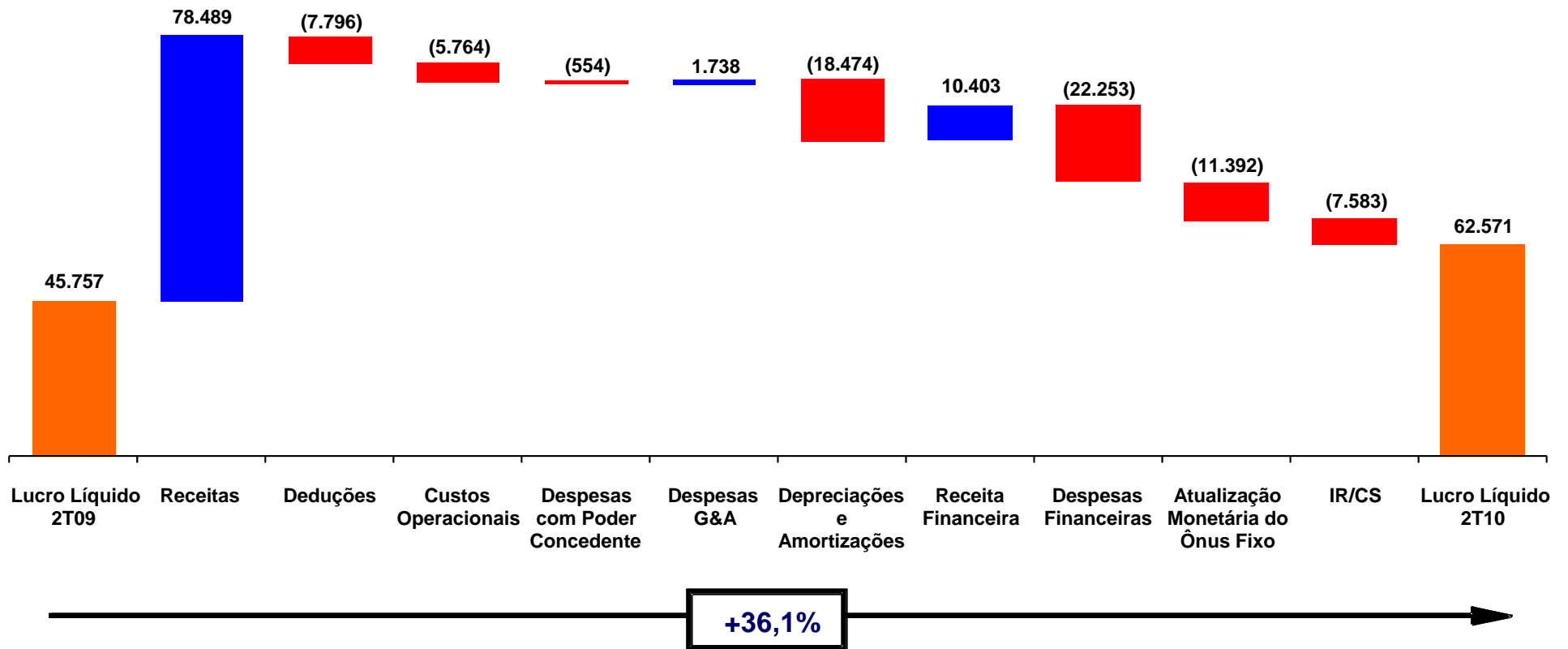


## Composição das Despesas Financeiras (% sobre o total das despesas financeiras)





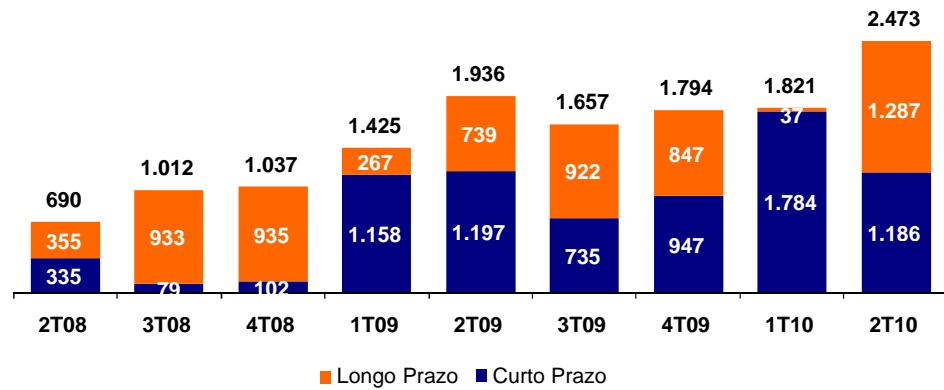
## Evolução dos Resultados (R\$ mil)



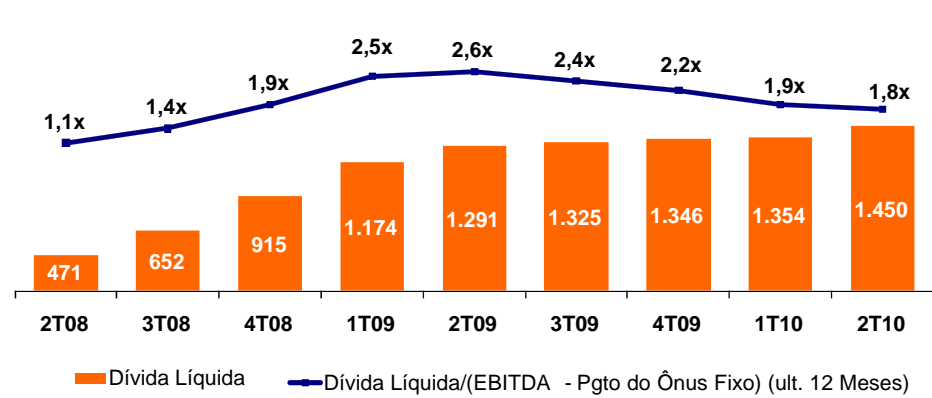
# Endividamento



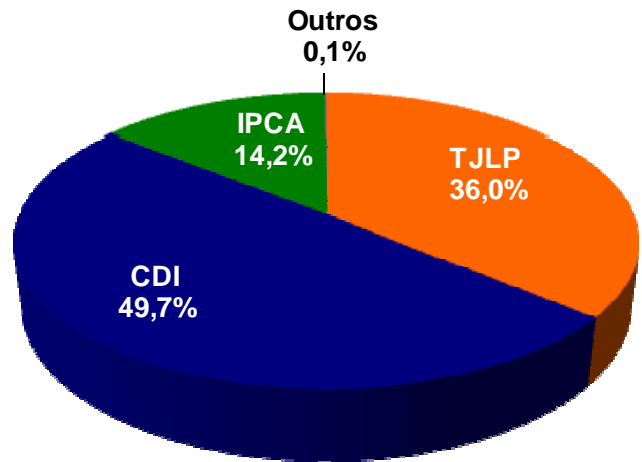
## Endividamento Bruto (R\$ milhões)



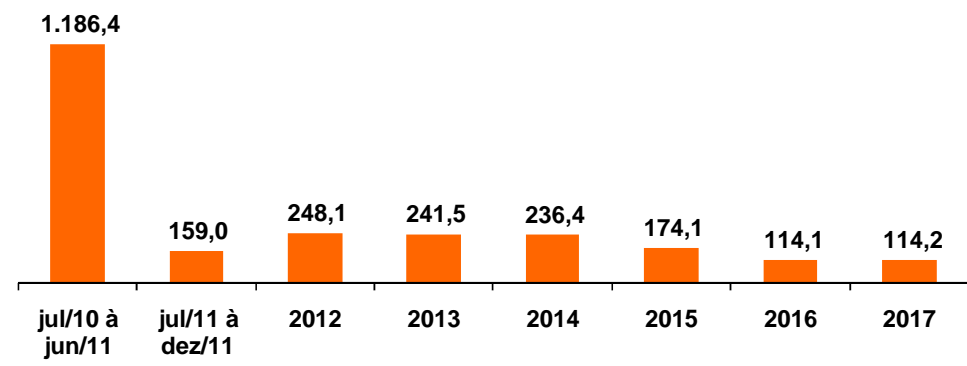
## Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



## Composição do custo da dívida



## Cronograma de Amortizações (R\$ milhões)



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

- No 2T10 foram desembolsados R\$38,8 milhões pelas concessionárias federais. Até 30 de junho de 2010 já haviam sido desembolsados R\$837,2 milhões do total de R\$1,0 bilhão referente ao “Empréstimo Ponte BNDES” assinado pelas concessionárias federais.

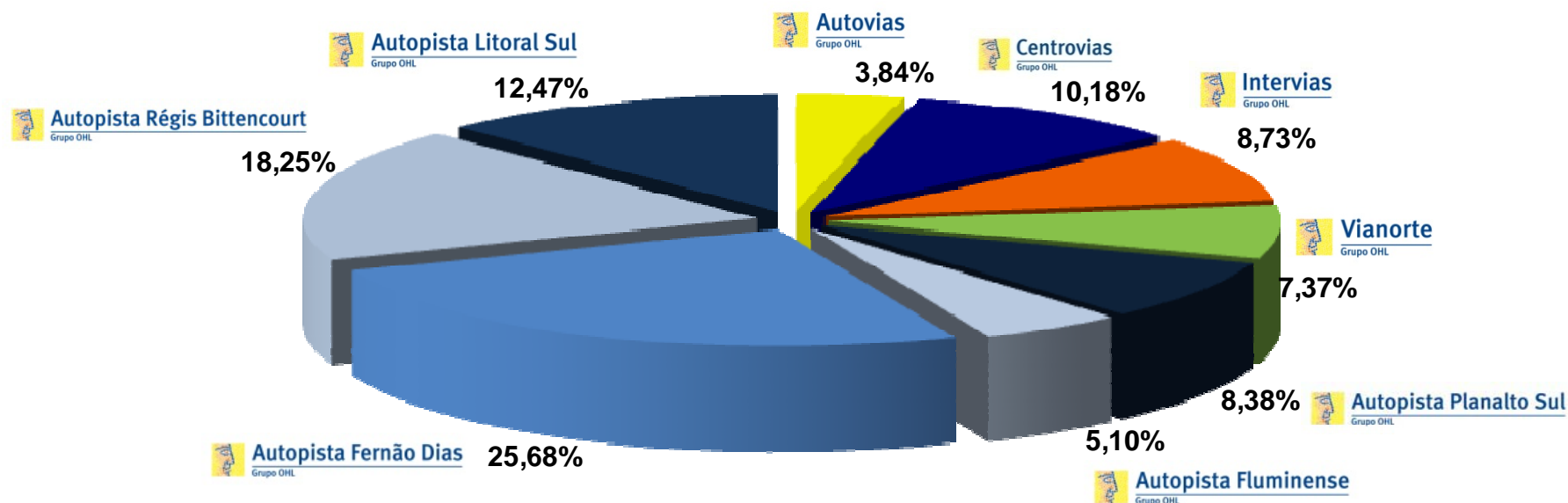
✓ **Empréstimo de Longo Prazo BNDES (Concessionárias Federais):**

- A Companhia estrutura junto ao BNDES o financiamento de longo prazo das concessionárias federais. A expectativa é de que as assinaturas dos contratos desta linha de crédito ocorram até o final de 2010.

✓ **Debêntures (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 em 30 de abril de 2010. A liquidação ocorreu entre os dias 26 e 27 de abril de 2010
- Os recursos da emissão foram 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.

## Investimentos 2T10 – R\$ 181,9 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.