

# Teleconferência

Resultados do 3T10



12 de Novembro 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.

Veículos Equivalentes	3T10	2T10	3T09	Var% 3T10/2T10	Var% 3T10/3T09	9M10	9M09	Var% 9M10/9M09
Autovias	11.246.969	10.428.113	9.923.421	7,9%	13,3%	31.044.581	27.658.950	12,2%
Centrovias	7.438.401	6.183.200	5.829.196	20,3%	27,6%	19.524.917	16.418.799	18,9%
Intervias	15.379.711	14.236.070	13.750.599	8,0%	11,8%	42.231.231	37.831.279	11,6%
Vianorte	8.316.923	7.919.924	7.580.497	5,0%	9,7%	23.270.931	20.967.034	11,0%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>42.382.004</b>	<b>38.767.307</b>	<b>37.083.713</b>	<b>9,3%</b>	<b>14,3%</b>	<b>116.071.660</b>	<b>102.876.062</b>	<b>12,8%</b>
Planalto Sul	6.769.310	6.724.827	6.265.555	0,7%	8,0%	19.727.586	16.039.629	23,0%
Fluminense	10.868.462	9.964.616	8.311.200	9,1%	30,8%	31.295.987	16.877.200	85,4%
Fernão Dias	31.080.909	27.078.182	25.123.637	14,8%	23,7%	83.658.183	59.460.000	40,7%
Régis Bittencourt	34.747.333	32.879.334	31.927.999	5,7%	8,8%	99.651.334	69.315.333	43,8%
Litoral Sul	27.108.334	24.665.000	23.629.091	9,9%	14,7%	77.906.893	41.638.182	87,1%
<b>Total Federais:</b>	<b>110.574.348</b>	<b>101.311.959</b>	<b>95.257.482</b>	<b>9,1%</b>	<b>16,1%</b>	<b>312.239.983</b>	<b>203.330.344</b>	<b>53,6%</b>
<b>Total:</b>	<b>152.956.352</b>	<b>140.079.266</b>	<b>132.341.195</b>	<b>9,2%</b>	<b>15,6%</b>	<b>428.311.643</b>	<b>306.206.406</b>	<b>39,9%</b>

Tarifa Média (em R\$ / veic. Equiv.)	3T10	2T10	3T09	Var% 3T10/2T10	Var% 3T10/3T09	9M10	9M09	Var% 9M10/9M09
Autovias	5,91	5,70	5,69	3,7%	3,9%	5,79	5,57	3,9%
Centrovias	8,67	9,11	9,11	-4,8%	-4,8%	8,95	8,94	0,1%
Intervias	4,88	4,70	4,70	3,8%	3,8%	4,77	4,60	3,7%
Vianorte	7,01	6,74	6,73	4,0%	4,2%	6,83	6,56	4,1%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>6,24</b>	<b>6,09</b>	<b>6,07</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,8%</b>	<b>6,16</b>	<b>5,95</b>	<b>3,5%</b>
Planalto Sul	2,90	2,90	2,70	0,0%	7,4%	2,90	2,70	7,4%
Fluminense	2,60	2,60	2,50	0,0%	4,0%	2,59	2,50	3,6%
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	1,20	1,10	0,0%	9,1%	1,19	1,10	8,2%
<b>Total Federais:</b>	<b>1,51</b>	<b>1,52</b>	<b>1,46</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,51</b>	<b>1,48</b>	<b>2,0%</b>

## ■ Estaduais

- ✓ 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. As tarifas foram reduzidas pela metade, saindo de R\$10,20 para R\$5,10 na Praça de Brotas e de R\$11,85 para R\$5,90 na Praça de Dois Córregos. Outras duas praças de pedágio da Centrovias iniciarão cobrança de pedágio bidirecional assim que obtida a liberação do Poder Concedente, prevista para o final do 4T10;

## ■ Federais

- ✓ No 3T10 as tarifas de pedágio das concessionárias Fernão Dias e Régis Bittencourt não sofreram alterações em relação ao 3T09 devido aos critérios de arredondamento da tarifa básica dos contratos de concessões;

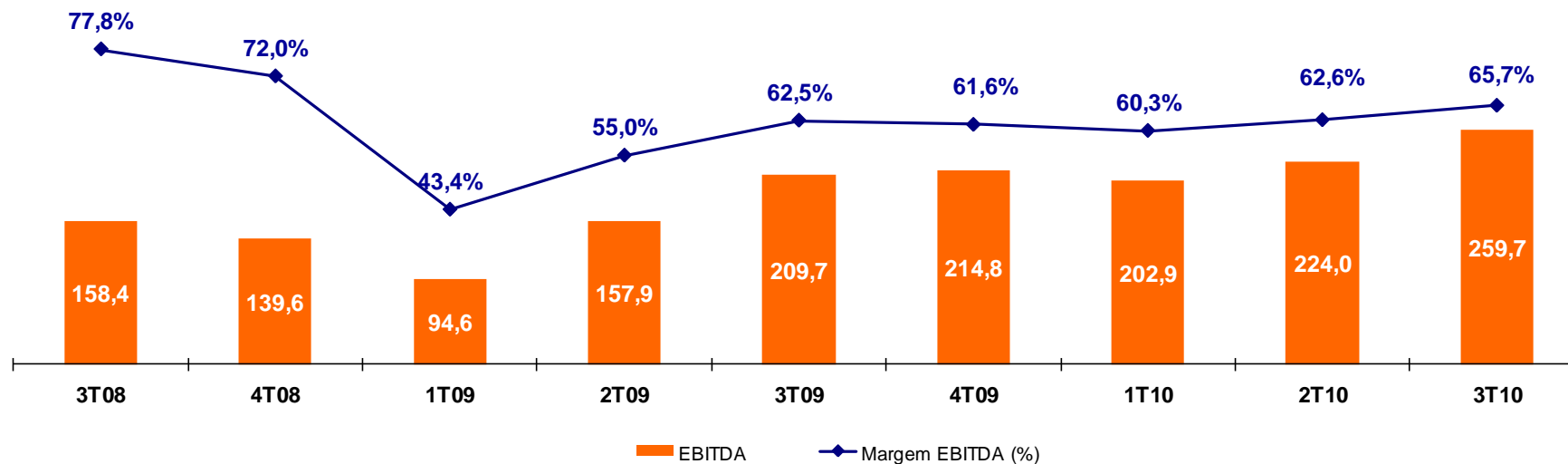
Receita Líq. de Serviços (R\$ mil)	3T10	2T10	3T09	Var% 3T10/2T10	Var% 3T10/3T09	9M10	9M09	Var% 9M10/9M09
Autovias	61.204	54.804	51.989	11,7%	17,7%	165.650	141.977	16,7%
Centrovias	59.374	51.957	48.962	14,3%	21,3%	161.135	135.467	18,9%
Intervias	69.458	61.950	59.910	12,1%	15,9%	186.309	161.103	15,6%
Vianorte	53.599	49.155	46.843	9,0%	14,4%	146.298	126.411	15,7%
<b>Total Estaduais:</b>	<b>243.635</b>	<b>217.866</b>	<b>207.704</b>	<b>11,8%</b>	<b>17,3%</b>	<b>659.392</b>	<b>564.958</b>	<b>16,7%</b>
Planalto Sul	17.627	17.527	15.497	0,6%	13,7%	51.667	39.671	30,2%
Fluminense	25.504	23.469	18.805	8,7%	35,6%	73.190	38.370	90,7%
Fernão Dias	31.280	27.223	25.390	14,9%	23,2%	84.216	60.060	40,2%
Régis Bittencourt	47.582	44.815	43.700	6,2%	8,9%	136.352	94.932	43,6%
Litoral Sul	29.608	27.102	24.206	9,2%	22,3%	84.898	42.539	99,6%
<b>Total Federais:</b>	<b>151.601</b>	<b>140.136</b>	<b>127.598</b>	<b>8,2%</b>	<b>18,8%</b>	<b>430.323</b>	<b>275.572</b>	<b>56,2%</b>
<b>Total:</b>	<b>395.236</b>	<b>358.002</b>	<b>335.302</b>	<b>10,4%</b>	<b>17,9%</b>	<b>1.089.715</b>	<b>840.530</b>	<b>29,6%</b>

## ▪ Cobrança eletrônica de pedágios

- ✓ Nas concessionárias estaduais a participação da receita através da cobrança eletrônica de pedágio foi de 56,7% no 3T10, contra 56,0% no 2T10 e 53,7% no 3T09;
- ✓ Nas concessionárias federais a cobrança eletrônica representou aproximadamente 36,9% do total de receita com pedágio no 3T10, contra 35,4% no 2T10 e 29,6% no 3T09;

## Evolução EBITDA (R\$ milhões)

Evolução do EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ mil)	3T10	2T10	3T09	Var% 3T10/2T10	Var% 3T10/3T09	9M10	9M09	Var% 9M10/9M09
Receita Líquida de Serviços	395.236	358.002	335.302	10,4%	17,9%	1.089.715	840.530	29,6%
Custos e Despesas Operacionais	(135.550)	(134.012)	(125.642)	1,1%	7,9%	(403.103)	(378.372)	6,5%
<b>EBITDA</b>	<b>259.686</b>	<b>223.990</b>	<b>209.660</b>	<b>15,9%</b>	<b>23,9%</b>	<b>686.612</b>	<b>462.158</b>	<b>48,6%</b>
% EBITDA S/ Rec. Líquida	65,7%	62,6%	62,5%			63,0%	55,0%	

## EBITDA 3T10 - por concessionária (R\$ mil)

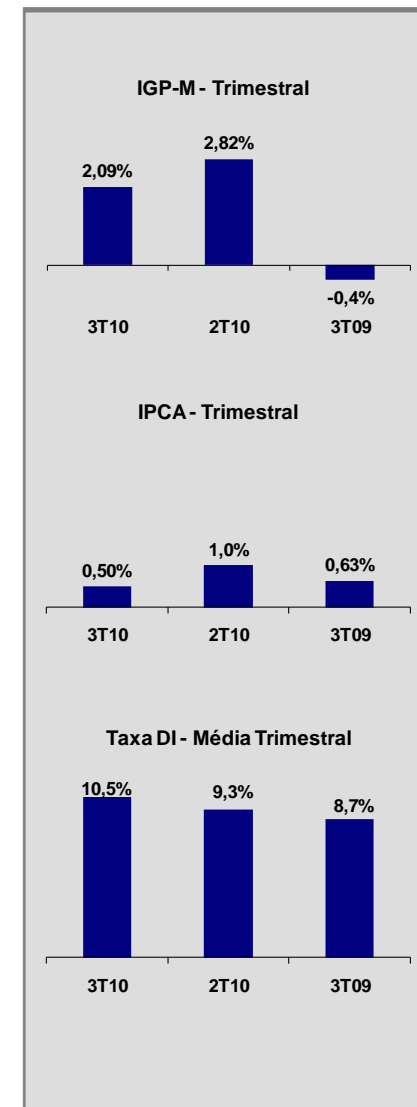
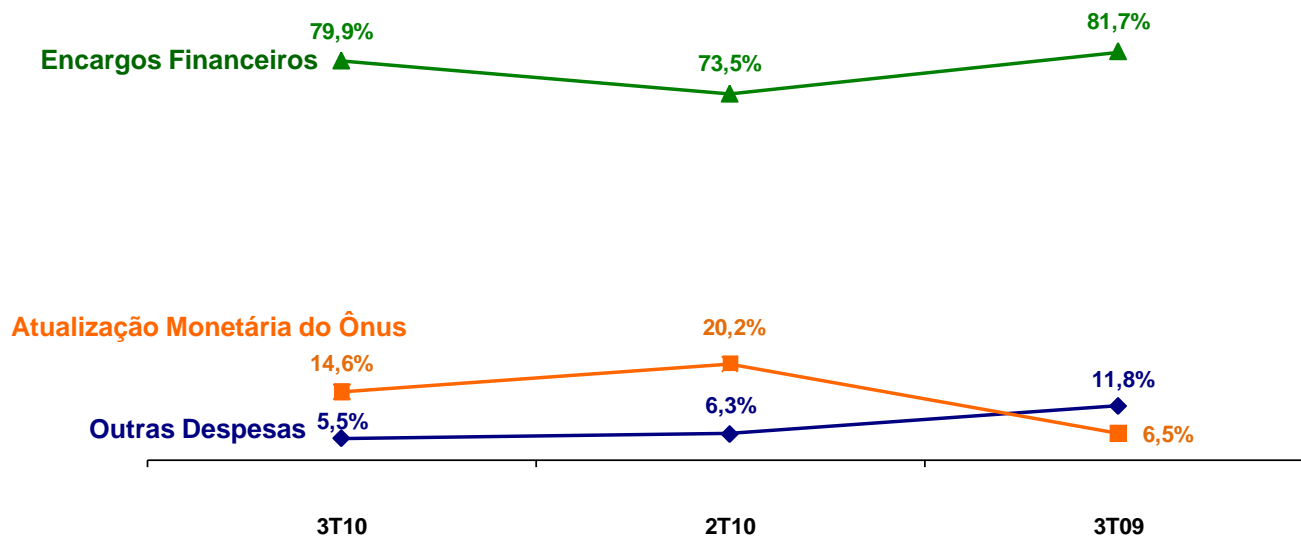


Concessionárias	Receita Líquida de Serviços	Custos & Despesas	EBITDA	Margem EBITDA
Autovias	61.204	(13.366)	47.838	78,2%
Centrovias	59.374	(11.848)	47.526	80,0%
Intervias	69.458	(14.963)	54.495	78,5%
Vianorte	53.599	(11.215)	42.384	79,1%
<b>Estaduais</b>	<b>243.635</b>	<b>(51.392)</b>	<b>192.243</b>	<b>78,9%</b>
Planalto Sul	17.627	(10.107)	7.520	42,7%
Fluminense	25.504	(11.957)	13.547	53,1%
Fernão Dias	31.280	(22.387)	8.893	28,4%
Régis Bittencourt	47.582	(20.507)	27.075	56,9%
Litoral Sul	29.608	(16.631)	12.977	43,8%
<b>Federais</b>	<b>151.601</b>	<b>(81.589)</b>	<b>70.012</b>	<b>46,2%</b>
<b>Total</b>	<b>395.236</b>	<b>(132.981)</b>	<b>262.255</b>	<b>66,4%</b>
<i>Ajustes de consolidação</i>		<i>(2.569)</i>	<i>(2.569)</i>	
<b>Total Consolidado</b>	<b>395.236</b>	<b>(135.550)</b>	<b>259.686</b>	<b>65,7%</b>

- Em relação à margem EBITDA de 28,4% da concessionária Fernão Dias, vale destacar que a cobrança de pedágio na Praça de Mairiporã (P1) foi iniciada no dia 09 de setembro de 2010.

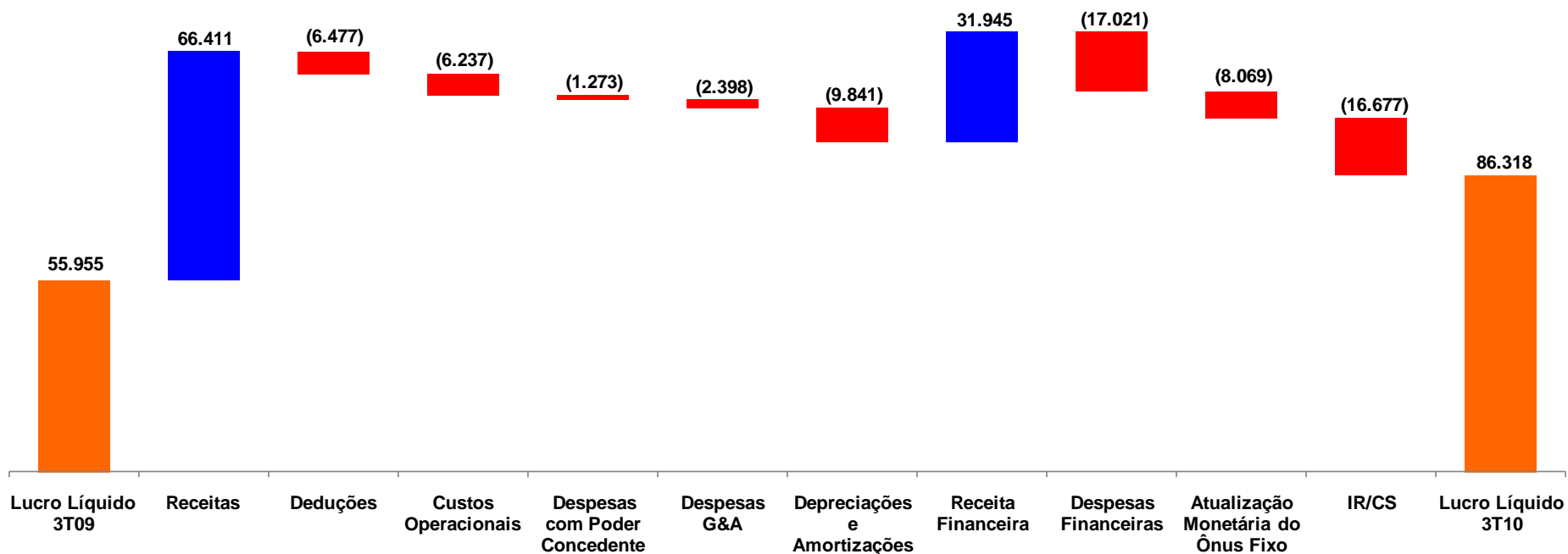
Resultado Financeiro (R\$ mil)	3T10	2T10	3T09	Var% 3T10/2T10	Var% 3T10/3T09	9M10	9M09	Var% 9M10/9M09
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>29.918</b>	<b>21.187</b>	<b>(2.027)</b>	<b>41,2%</b>	<b>n.r.</b>	<b>61.188</b>	<b>22.736</b>	<b>169,1%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(79.016)</b>	<b>(74.408)</b>	<b>(53.966)</b>	<b>6,2%</b>	<b>46,4%</b>	<b>(209.818)</b>	<b>(136.719)</b>	<b>53,5%</b>
Encargos Financeiros	(63.128)	(54.682)	(44.100)	15,4%	43,1%	(155.897)	(110.938)	40,5%
Atualização Monetária do Ônus Fixo	(11.547)	(15.020)	(3.478)	-23,1%	232,0%	(40.192)	(8.506)	372,5%
Outras Despesas	(4.341)	(4.706)	(6.388)	-7,8%	-32,0%	(13.729)	(17.275)	-20,5%
<b>Variação Cambial Líquida</b>	<b>(3)</b>	<b>27</b>	<b>37</b>	<b>-111,1%</b>	<b>-108,1%</b>	<b>32</b>	<b>178</b>	<b>-82,0%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(49.101)</b>	<b>(53.194)</b>	<b>(55.956)</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-12,3%</b>	<b>(148.598)</b>	<b>(113.805)</b>	<b>30,6%</b>
% Receita Líquida	-18,9%	-23,7%	-26,7%			-21,6%	-24,6%	

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



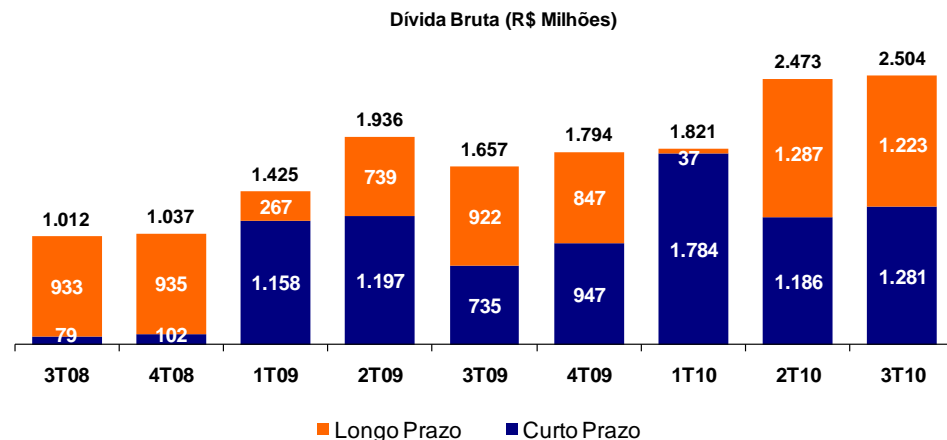


## Evolução dos Resultados (R\$ mil)

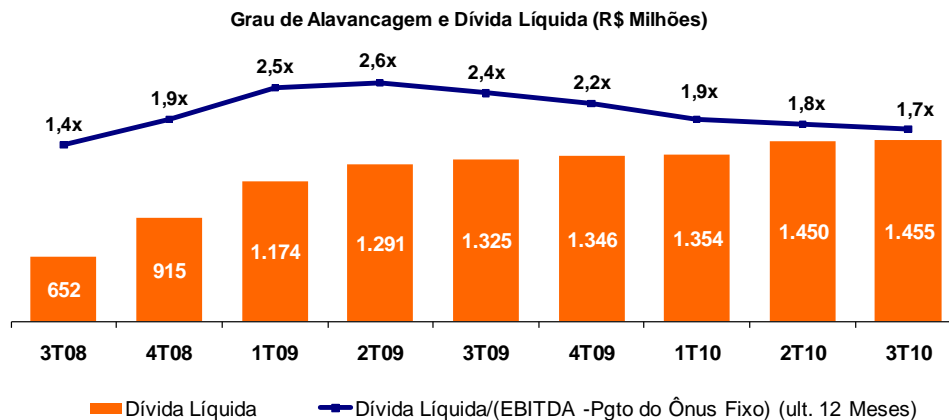


**+54,3%**

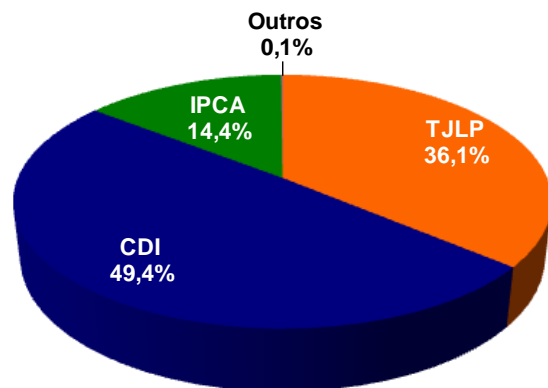
## Endividamento Bruto (R\$ milhões)



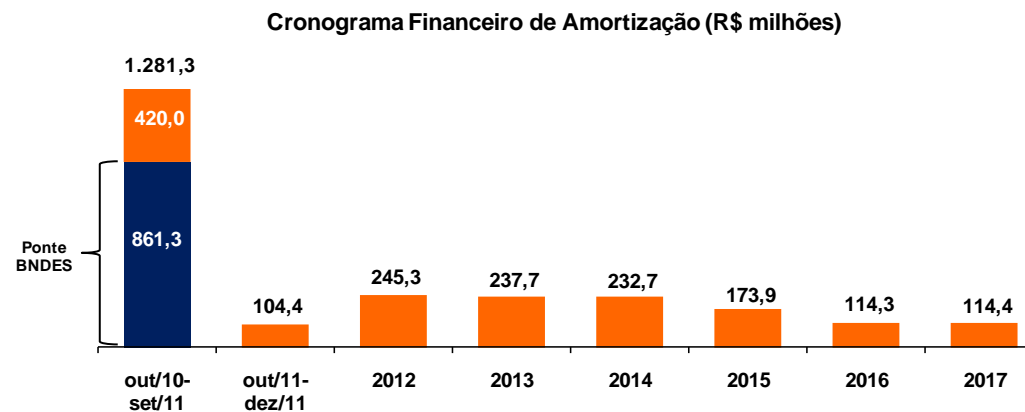
## Grau de Alavancagem e Dívida Líquida (R\$ milhões)



## Composição do custo da dívida



## Cronograma de Amortizações (R\$ milhões)



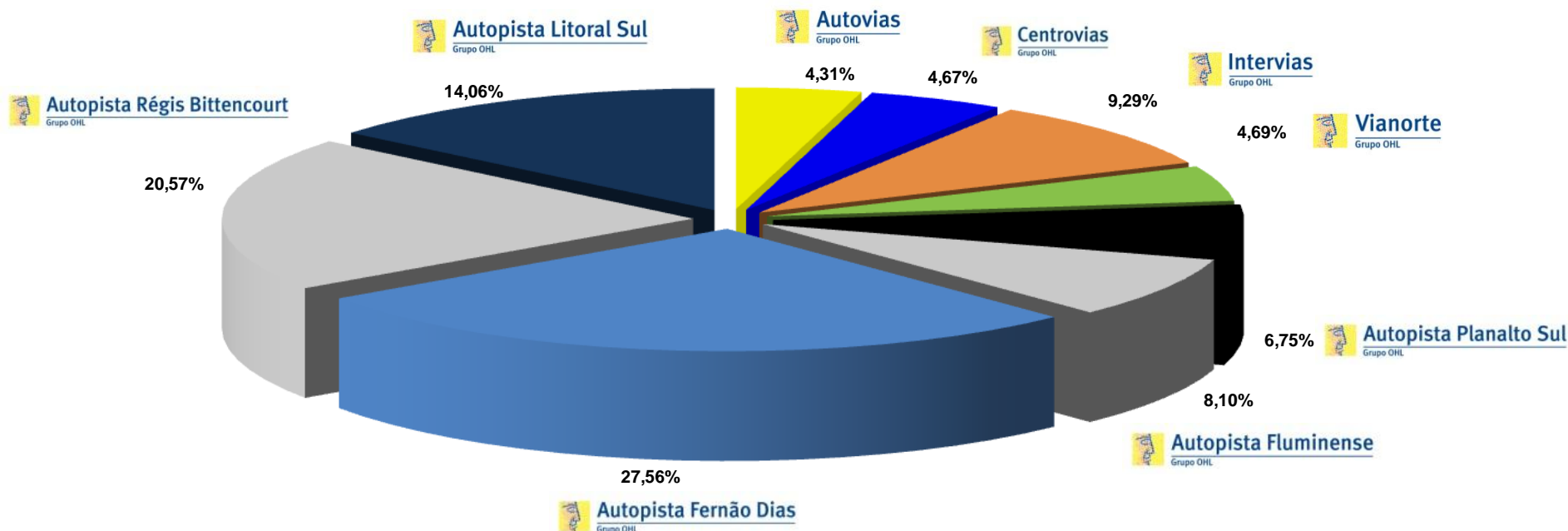
✓ **Empréstimo-Ponte BNDES (Concessionárias Federais):**

- No 3T10 foram desembolsados mais R\$19,6 milhões pelas concessionárias federais. Até 30 de setembro de 2010 já haviam sido desembolsados R\$856,9 milhões do total de R\$1,0 bilhão referente ao “Empréstimo Ponte BNDES” assinado pelas concessionárias federais;

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

- Em 14 de outubro de 2010 o BNDES aprovou a concessão de colaboração financeira à Autopista Régis Bittencourt no valor de R\$1.069,5 milhões para execução de serviços iniciais, recuperação, melhoramentos e infraestrutura para operação da rodovia, elaboração dos projetos e cadastro, assim como construção da sede da concessionária, e, ainda, despesas prévias operacionais. O montante referente ao financiamento foi dividido em duas categorias de crédito: Crédito A no valor de R\$446,4 milhões, com prazo de amortização de 144 meses, carência de 12 meses e custo de TJLP+2,21%a.a.; e Crédito B no valor de R\$623,1 milhões, com prazo de amortização de 126 meses, carência até 15 de junho de 2014 e custo de TJLP+2,21% a.a.;
- Os financiamentos de longo prazo entre o BNDES e as concessionárias Autopista Planalto Sul S.A, Autopista Fernão Dias S.A., Autopista Litoral Sul S.A. e Autopista Fluminense S.A estão em fase de análise pelo BNDES e suas condições e valores serão informados oportunamente.

## Investimentos 3T10 – R\$ 198,1 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.

\* Não considera investimentos em outras sociedades, holding e reversão de lucros não realizados nas construtoras.