



OHL
Brasil

Presentación

15 de Febrero de 2008

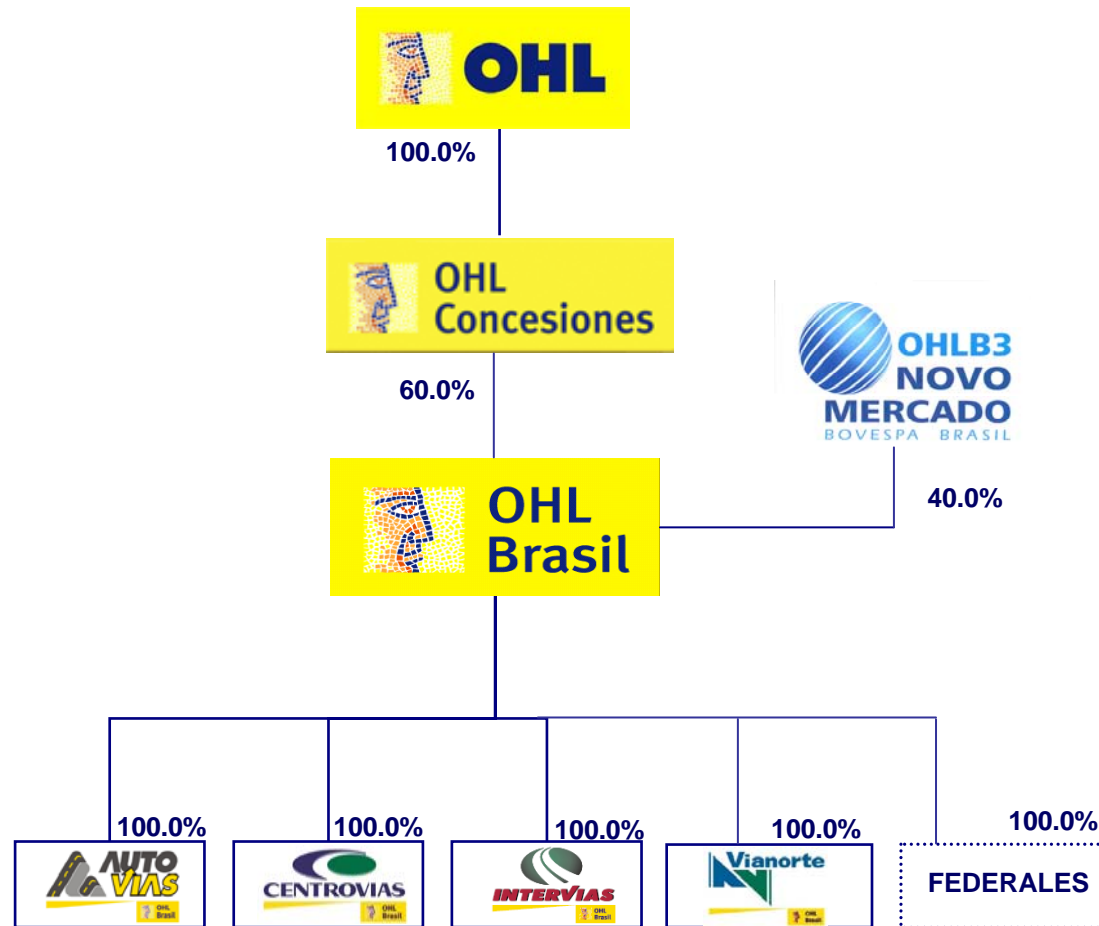
Eventuales declaraciones y manifestaciones sobre futuros eventos que puedan ser hechas durante esta presentación, relativas a perspectivas de negocios de la Compañía, proyecciones y objetivos operacionales y financieros, tienen como base hipótesis y suposiciones de la Compañía, así como información actualmente disponible por OHL BRASIL.

Las declaraciones e informaciones sobre el futuro no son una garantía de desempeño, suponen riesgos, incertidumbres y suposiciones pues se refieren a eventos futuros y por tanto dependen de circunstancias que pueden o no ocurrir.

Los resultados futuros y la creación de valor para los accionistas podrán diferir de manera significativa de los expresados o sugeridos por las declaraciones en relación al futuro. Muchos de los factores que determinarán estos resultados y valores están fuera de la capacidad de control o previsión de OHL BRASIL.



- **Perfil de la Compañía**
- Licitación de Carreteras Federales
- Nuevas Oportunidades
- Premios



- Fernão Dias
- Régis Bittercourt
- Curitiba – Div. SC/RS
- Curitiba – Florianópolis
- Div.ES/RJ – P. Río Niterói

Grupo OHL

- › Grupo Internacional de construcción, concesiones y servicios, presente en la Bolsa de Madrid desde 1991.
- › Fundado hace más de 90 años, con presencia en 16 países.
- › CAGR Ingresos Netos 1995-2006 de 32.2%;

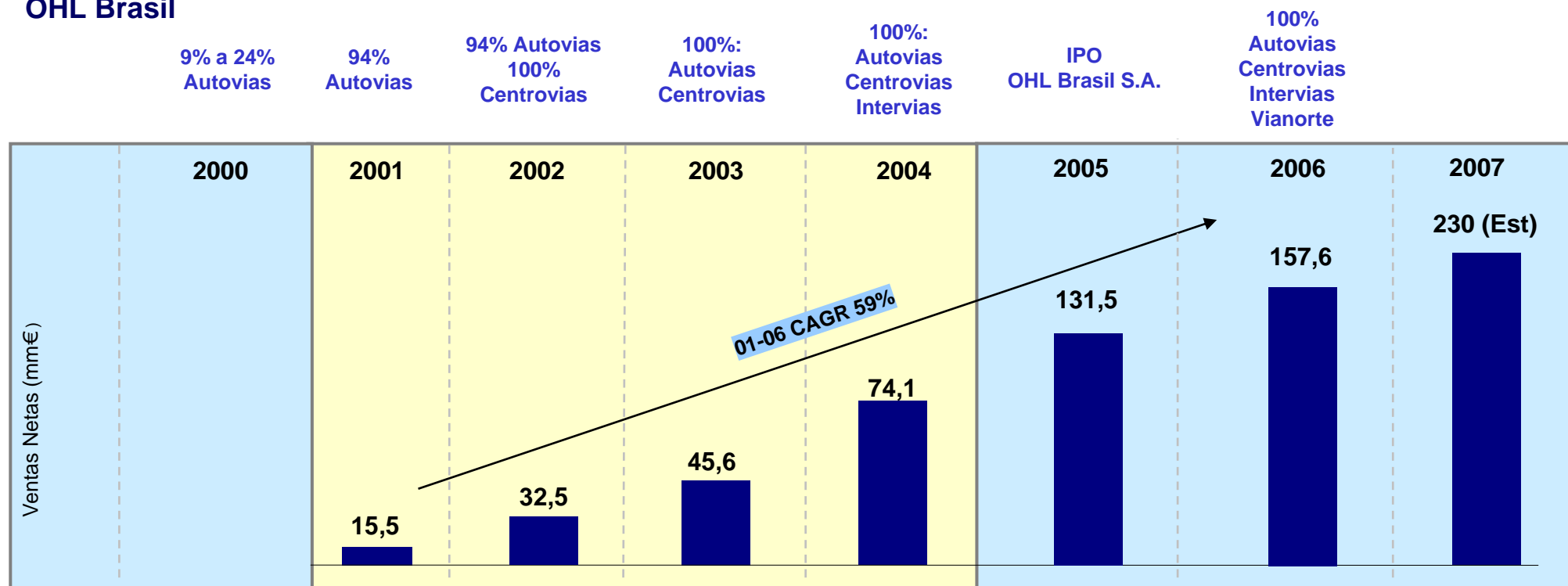
OHL Concesiones

- › Uno de los “core business” del Grupo (57% del EBITDA total del Grupo en el 1º semestre de 2007).
- › Operador Global de Infraestructuras: carreteras, puertos, aeropuertos y ferrocarriles
- › Fuerte experiencia internacional en la realización de estructuras eficientes de capital para proyectos
- › Presencia estratégica en América Latina: Brasil, México y Chile.
- › Presencia en Brasil a través de OHL Brasil.

OHL Brasil – Cronología (hasta 31/12/2007)

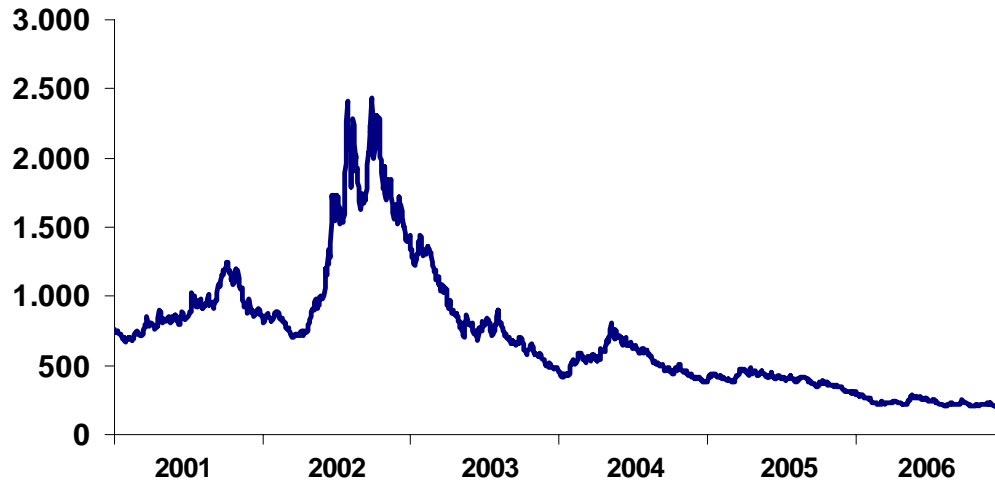


Un excelente posicionamiento estratégico y un agresivo plan de adquisiciones han sustentado la expansión de OHL Brasil

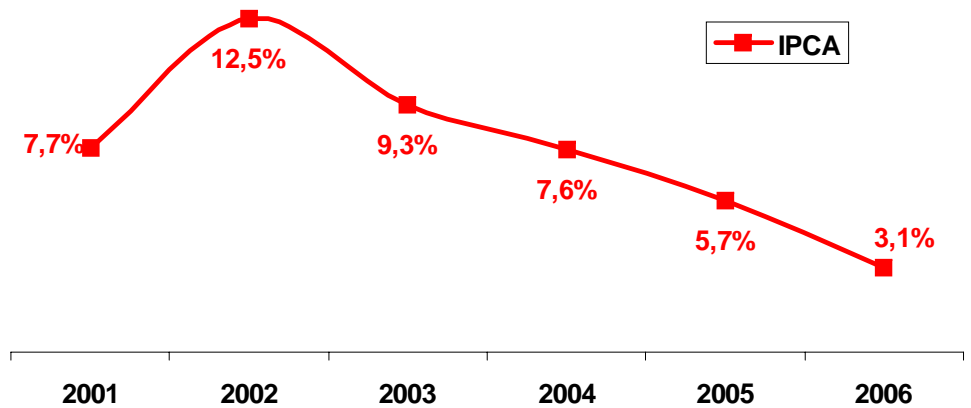


Los datos arriba expresados corresponden al 31 de Diciembre de cada período.
 € a tipo de cambio medio de cada año.

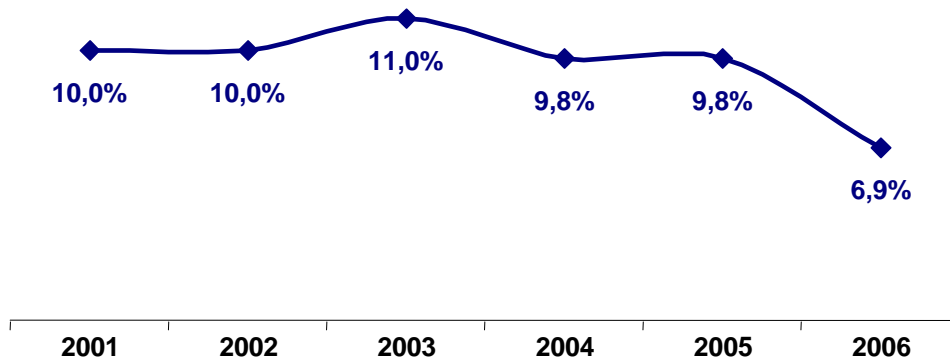
Riesgo País (EMBI Brasil b.p, EP – Fuente: JP Morgan)



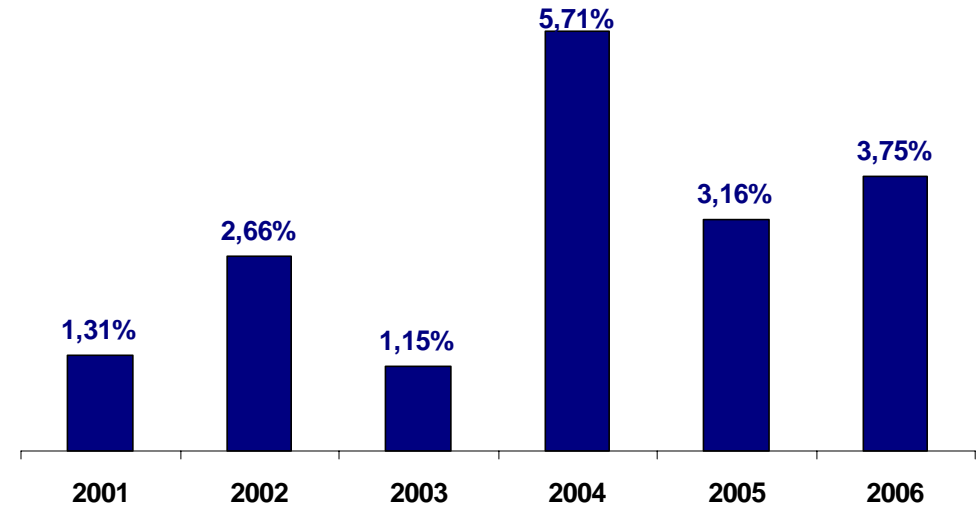
Inflación



Tipo de Interés (TJLP a.a., EP – Fuente: BNDES)



PIB (Fuente: Instituto Brasileño de Estadística)





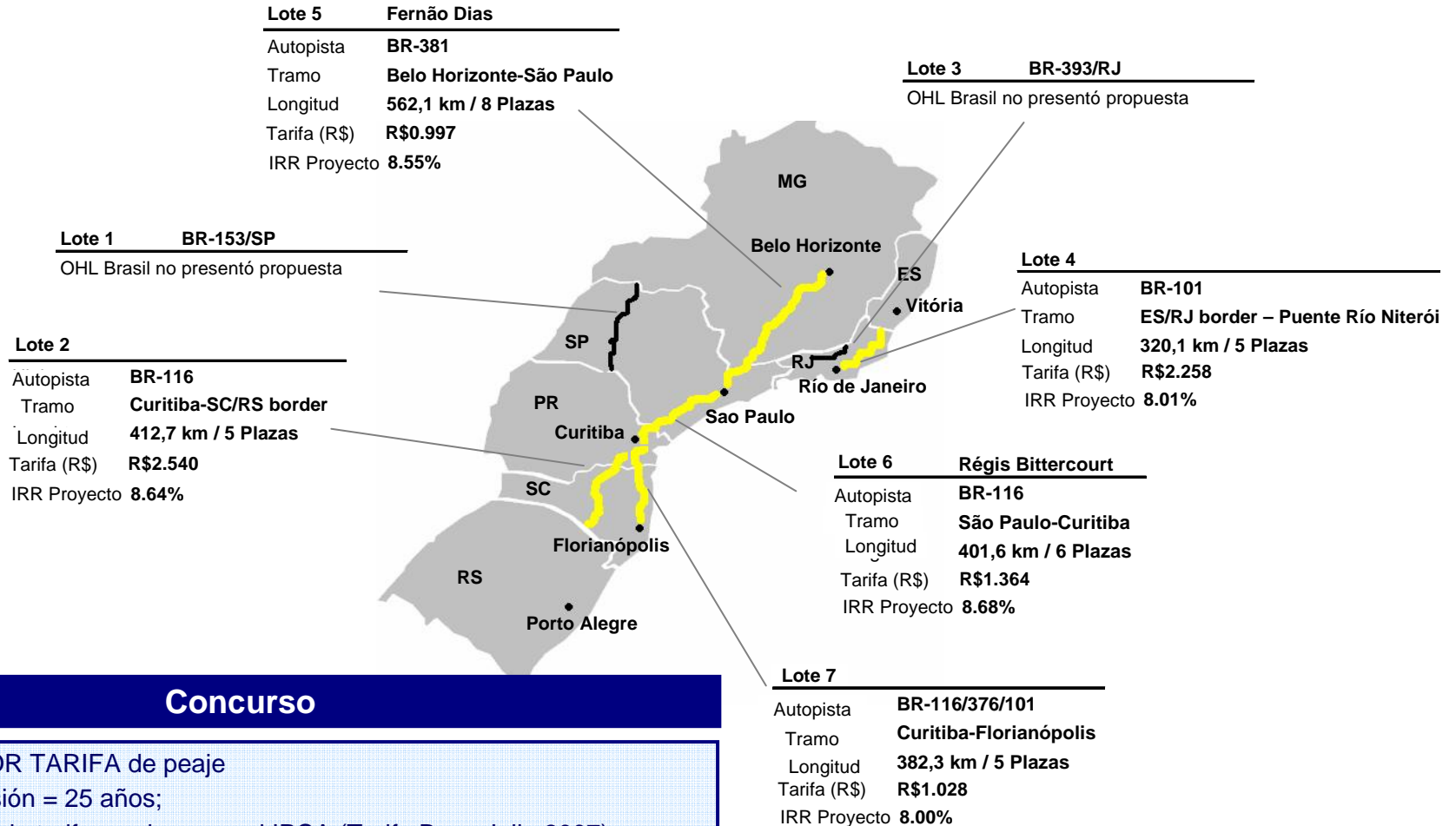
- Perfil de la Compañía
- **Licitación de Carreteras Federales**
- Nuevas Oportunidades
- Premios

Evento

- LICITACION 10 de Septiembre de 2007 ✓
- Adjudicación DEFINITIVA 12 de Diciembre de 2007 ✓
- Firma de los contratos de concesión 14 de Febrero de 2008 ✓
- Inicio del COBRO DE PEAJES Agosto de 2008
- Final del COBRO DE PEAJES Agosto de 2033

Resumen del Concurso

OHL Brasil se adjudicó los 5 concursos a los que se presentó: 2.078,8 km de un total de 2.600,8 km licitados.

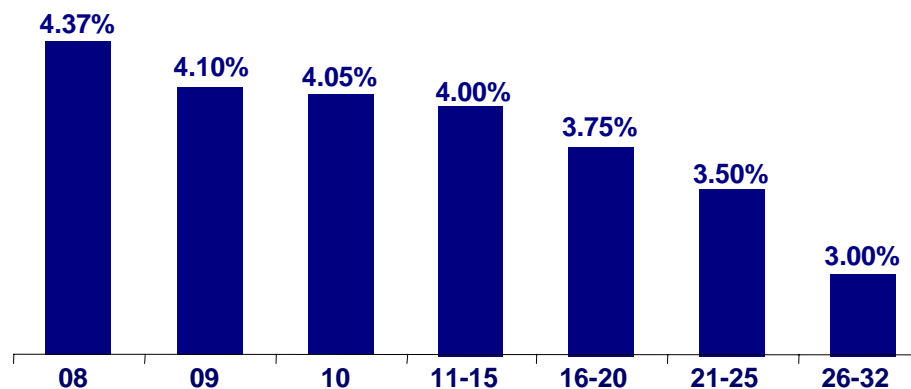


Concurso

- Subasta por MENOR TARIFA de peaje
- Período de Concesión = 25 años;
- Reajustes anuales de tarifa con base en el IPCA (Tarifa Base Julio 2007);
- Mantenimiento del equilibrio económico-financiero por la TIR de la propuesta;
- Riesgo de Tráfico de la Concesionaria.

- **La mejor tecnología disponible para las hipótesis de tráfico:**
 - Conteo del tráfico en cada carretera durante los años 2002, 2005, y 2007;
 - Encuestas de Origen - Destino;
 - Configuración de la red de conexiones de carreteras relevantes a cada autopista, considerando el tamaño, capacidad, y estado de conservación;
 - Construcción de las matrices de viajes y distribución de aquellas a las diferentes rutas a través de software especializado;
- **Proyección futura de tráfico basado en las proyecciones de PIB y la elasticidad calculada a través de los datos históricos. La elasticidad media considerada está entre 1,1 y 1,2;**
- **Las Proyecciones de tráfico consideran también el impacto de las mejoras en las carreteras tras la finalización de las inversiones.**

Tasa de crecimiento proyectada del PIB en Brasil



▶ CAPEX:

▶ 2008-12:

- ▶ Recuperación de las autopistas
- ▶ Plazas de Peaje, Equipamiento, Vehículos y Centro de control de las operaciones.
- ▶ Desdoblamiento de Carreteras.
- ▶ Recuperación de las infraestructuras colindantes a las autopistas.
- ▶ Construcción de Enlaces, Pasarelas y Circunvalaciones.

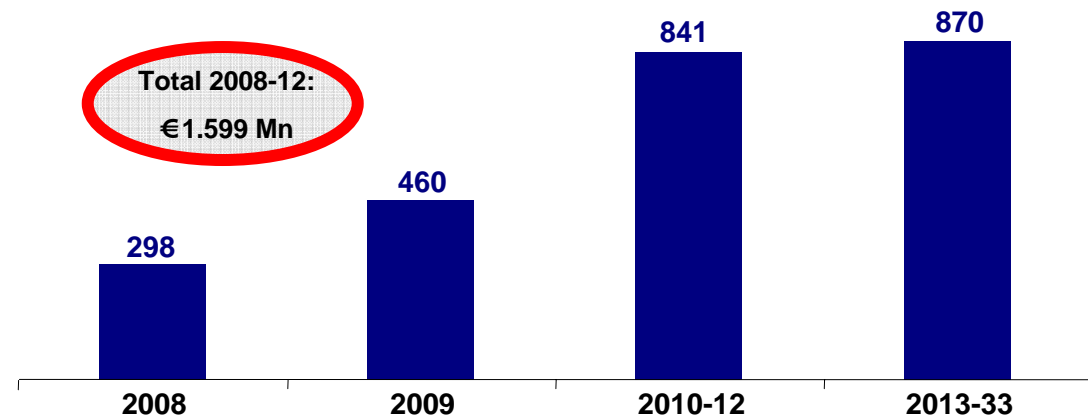
▶ 2013-33

- ▶ Mantenimiento de las infraestructuras de las carreteras.
- ▶ Construcciones de 3º carriles.

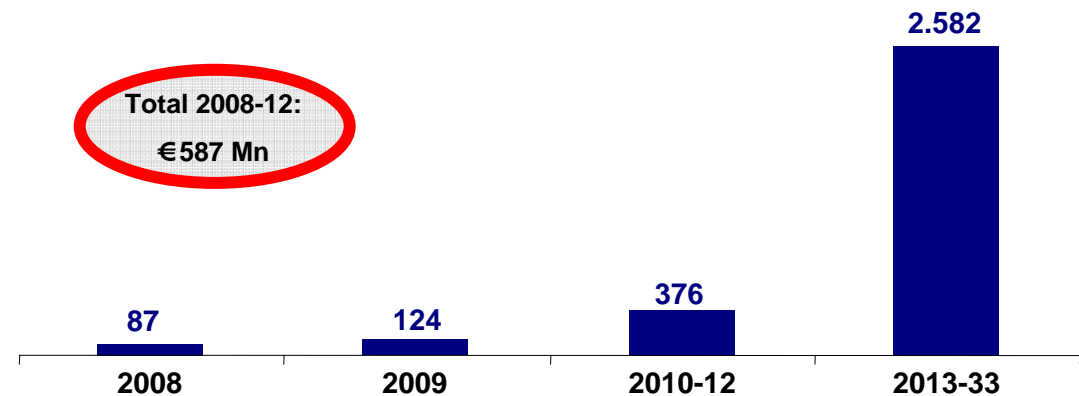
▶ OPEX:

- Gastos de Administración y Operación;
- Servicios al Usuario;
- Conservación de la Carretera y Equipamientos;
- Seguros y Garantías;
- Policía de Carreteras Federal;
- Fiscalización de la Concesión.

CAPEX (en Mn € constantes – base jul/07)



OPEX (en Mn € constantes – base jul/07)

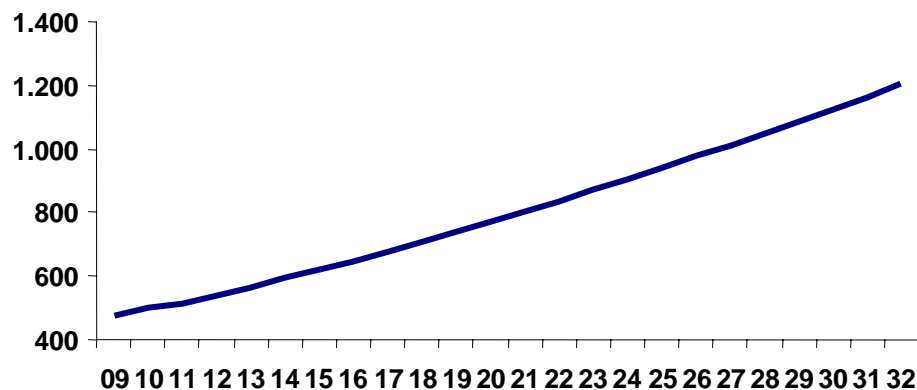


Tasa de cambio empleada dic 07: R\$/Euro 2,6

Tráfico y Resultados (datos de las propuestas)

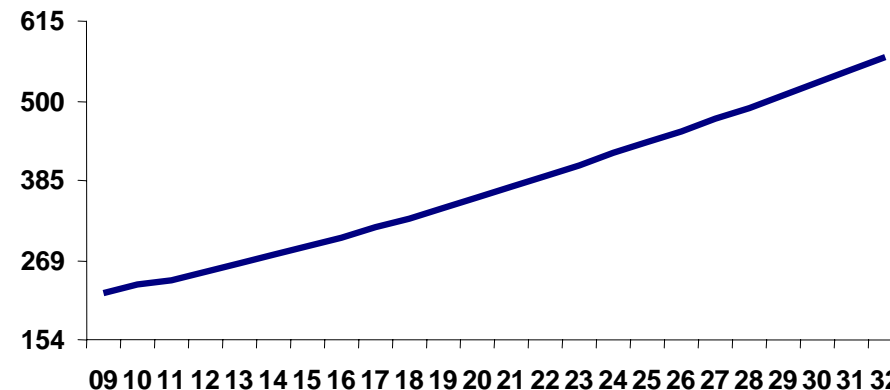


Tráfico Total (millones de vehículos-equivalentes)



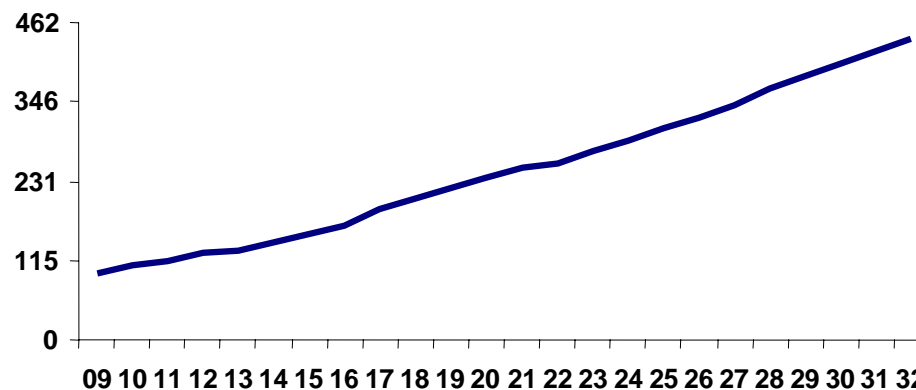
2009	10	11	12	13	14	15	16	17	18
<u>478</u>	<u>503</u>	<u>516</u>	<u>540</u>	<u>566</u>	<u>593</u>	<u>620</u>	<u>648</u>	<u>677</u>	<u>707</u>

Ventas Netas (en Mn€ constantes – base julio 07; R/€ dic 07=2,6)



2009	10	11	12	13	14	15	16	17	18
<u>221</u>	<u>233</u>	<u>240</u>	<u>252</u>	<u>263</u>	<u>276</u>	<u>289</u>	<u>302</u>	<u>315</u>	<u>330</u>

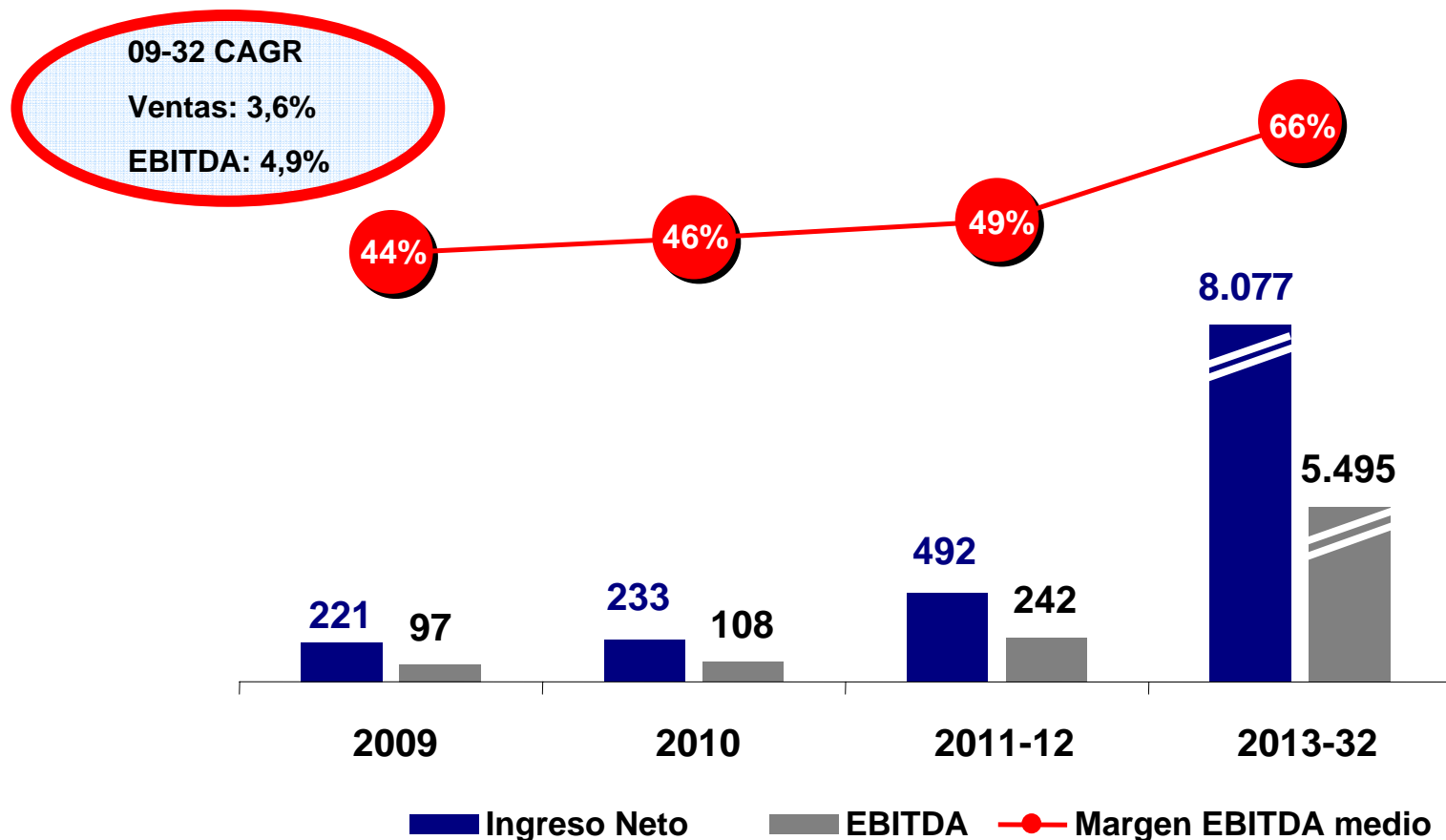
EBITDA (en Mn€ constantes – base julio 07; R/€ dic 07=2,6)



2009	10	11	12	13	14	15	16	17	18
<u>97</u>	<u>107</u>	<u>115</u>	<u>127</u>	<u>128</u>	<u>141</u>	<u>154</u>	<u>167</u>	<u>190</u>	<u>206</u>

Ventas y EBITDA (Autopistas Añadidas)

Resultados (en Mn € constantes – Base Jul/07)



Tasa de cambio empleada dic 07: R\$/Euro 2,6

Autopistas Anteriores y Autopistas Añadidas

► Las 5 nuevas adjudicaciones están en 5 estados: Minas Gerais, Río de Janeiro, Sao Paulo, Paraná y Santa Catarina. Estos estados representan el 50% de la población de Brasil, y el 64% del PIB del país.

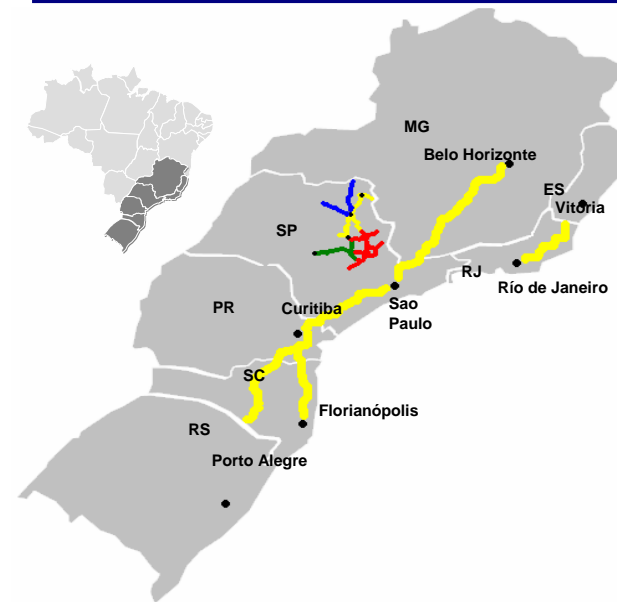
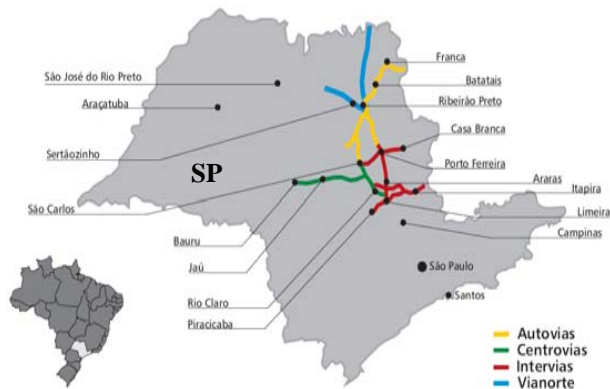
► Población de más de 36 millones de personas en los municipios de paso afectados. Representa aproximadamente el 69% del total de vehículos brasileños en 2006.

Autopistas Anteriores:

- La anterior cartera de OHL Brasil estaba localizada en el Estado de Sao Paulo.
- Sao Paulo: el principal centro económico y el de mayor población de Brasil.

Autopistas Añadidas:

- Minas Gerais: mayor productor de café y leche.
- Río de Janeiro: mayor productor de petróleo y uno de los principales centros de la industria siderúrgica.
- Sao Paulo
- Paraná: responsable del 23% de la producción brasileña de cereales, siendo además el Puerto de Paranaguá el mayor exportador de cereales del país.
- Santa Catarina: uno de los estados con mejor índice de desarrollo económico. Tiene una importante industria alimenticia.



	2005 PIB per cápita US\$ mil
Minas Gerais	4,11
Rio de Janeiro	6,59
Sao Paulo	7,39
Paraná	5,07
Santa Catarina	5,97

ANTES DE CONCURSO

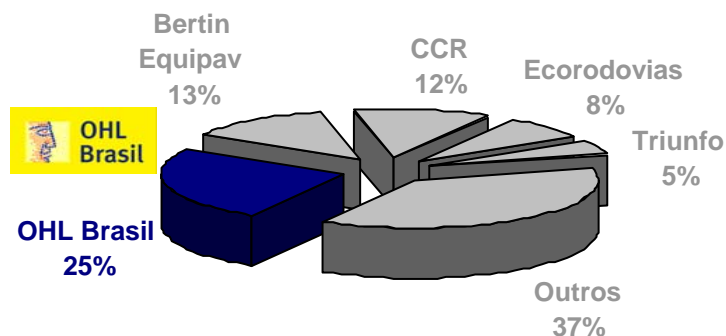
DESPUES DE CONCURSO

Concesionarias	4 de 37 (10,8%)	9 de 44 (20,5%)
Extensión y Plazas de Peaje	1.147 km / 23 Plazas	3.226 km / 52 Plazas
Participación en Mercado Brasil (por km)	9%	25%
Ventas (pro-forma 2006)	€209 millones	€423 millones
Área geográfica	Nordeste de Sao Paulo	Regiones Sudeste y Sur de Brasil
Cartera (Millones de Euros)	6.149	22.249
Vehículos equivalentes diarios	303,5 mil	1.530,0 mil

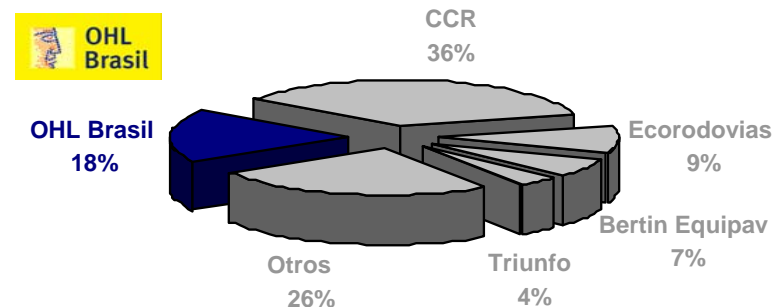
PARTICIPACIÓN EN MERCADO BRASIL

(considerando el último concurso de Autopistas Federales)

Km



Facturación



Fuente: ABCR, ANTT y OHL Brasil

Tasa de cambio empleada dic 07: R\$/Euro 2,6



- Perfil de la Compañía
- Licitación de Carreteras Federales
- **Nuevas Oportunidades**
- Premios

Posibles nuevas licitaciones 2008: Autopistas Sao Paulo

Lotes Estado (SP):

Actual proceso de mejoras de la red de carreteras del Estado de Sao Paulo.

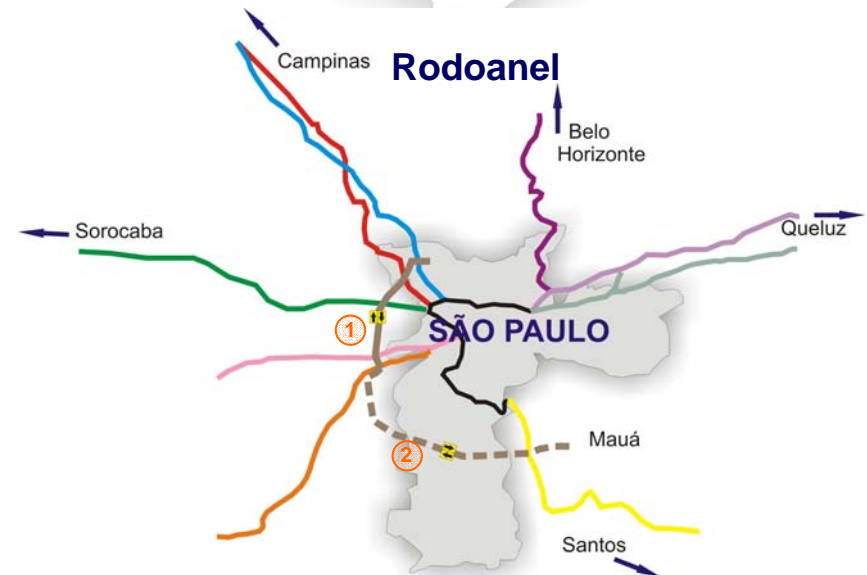
Tramo	Extensión
1 SP. 070 – Rod. Ayrton Senna/Carvalho Pinto	133 Km
2 SP. 065 – Rod. Dom Pedro I	297 Km
3 SP. 300 – Rod. Marechal Rondon (Tramo Este)	361 Km
4 SP. 300 – Rod. Marechal Rondon (Tramo Oeste)	431 Km
5 SP. 270 – Rod. Rap. Tavares	389 Km
	1,611 Km



Rodoanel:

Carretera de circunvalación, con el objetivo de mejorar el tráfico de la Región Metropolitana de Sao Paulo

Tramo	Extensión
1 Tramo Oeste	32 Km
2 Tramo Sur (para ser construido después de conseguir su concesión)	57 Km
	87 Km





- Perfil de la Compañía
- Licitación de Carreteras Federales
- Nuevas Oportunidades
- **Premios**

IRGR (Investors Relations Global Rankings)

- 2006: OHL Brasil - “Premio: Mejores Prácticas de divulgación de Información Financiera en América Latina, categoría Small/Mid cap.”

ABRASCA (Associação Brasileira das Companhias Abertas):

- 2006: OHL Brasil - “Premio - Informe Anual”



IBTTA (International Bridge, Tunnel and Tumpike Association):

- 2005: INTERVIAS - “IBTTA Toll Excellent Awards”, categoría de Responsabilidad Social
- 2001: AUTOVIAS - “Premio Internacional IBTTA – Seguridad en Autopistas”.



Además, nuestras Concesionarias han obtenido otros premios:

- 2005: CENTROVIAS – Top de Calidad Medioambiental, de las acciones en licencias para la duplicación de la Autopista SP-225;
- 2005: AUTOVIAS – Premio Ambiental Von Martius, con el Programa de Educación “Diffusion of Pau-Brasil Tree”;
- 2003: INTERVIAS – Premio Top de Ecología ADBV, con el Programa de Gestión Medioambiental;
- 2004: AUTOVIAS – Premio “Denatran para la Educación en Tráfico” con el Programa “Amigo de la Carretera”;
- 2002: INTERVIAS – Premio Volvo de Seguridad en Tráfico, con “Proyecto Escuela”.