



**OHL
Brasil**



IBrX

ÍNDICE
BRASIL



Autopistas Federales Licitación ANTT 2007

Noviembre 2007

Eventuales declaraciones y manifestaciones sobre eventos futuros que pueden 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 con 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 CORPORATIVO

- OHL Brasil / OHL Concesiones

LICITACIÓN DE CARRETERAS FEDERALES

- Cronograma
- Resumen de la licitación

DATOS DE LA PROPUESTA

- Tráfico
- Ingresos
- Inversiones y Costes Operacionales
- EBITDA

ESTRATEGIA DE FINANCIACIÓN

- Financiación

CONCLUSIONES



**OHL
Brasil**



itag
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado



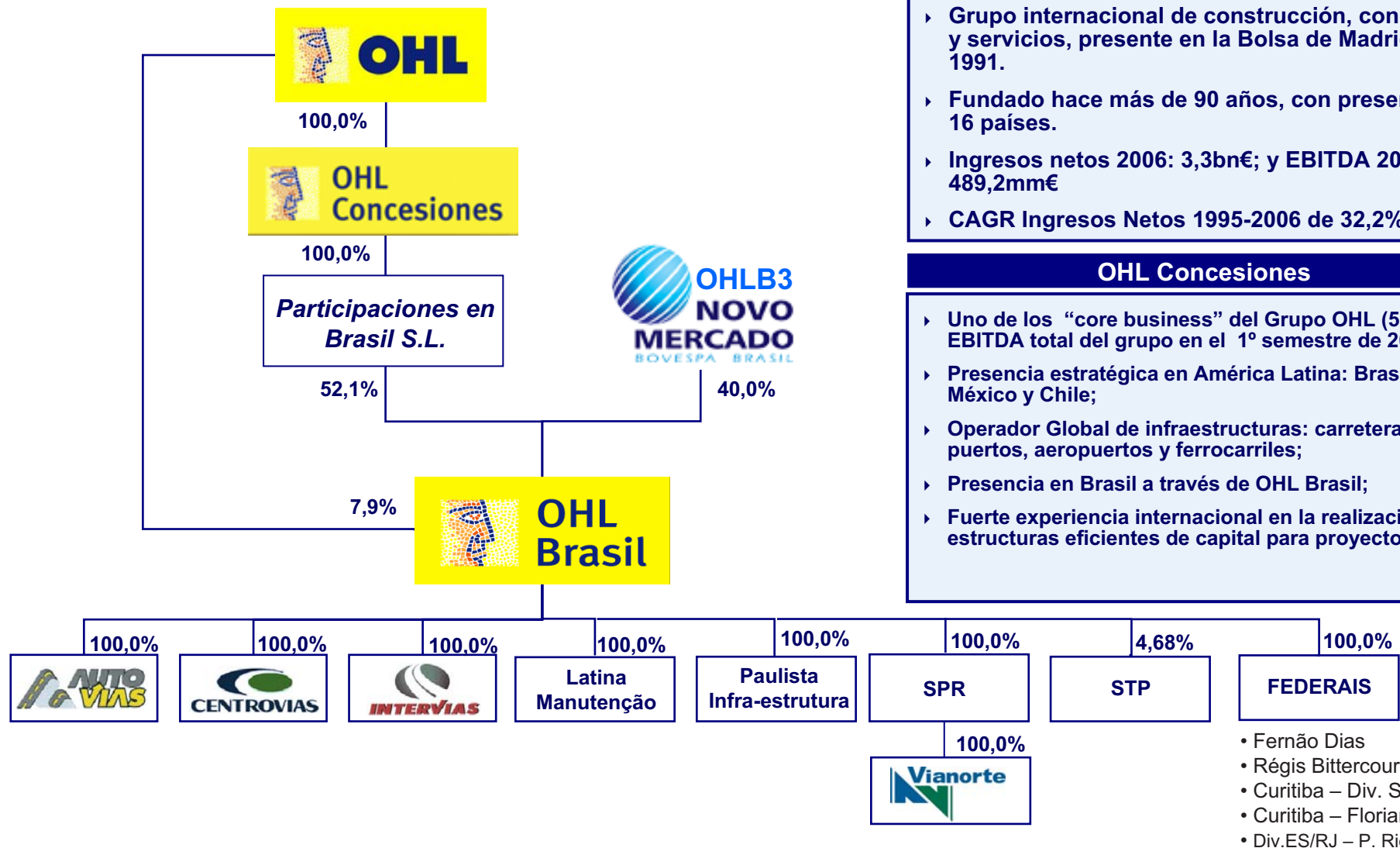
IBrX

ÍNDICE
BRASIL



Perfil Corporativo

Estructura Organizacional



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.
- ▶ Ingresos netos 2006: 3,3bn€; y EBITDA 2006: € 489,2mm€
- ▶ CAGR Ingresos Netos 1995-2006 de 32,2%.

OHL Concesiones

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

La operación de Brasil es estratégica para el proceso de crecimiento de OHL Concesiones.

Portafolio de OHL Concesiones

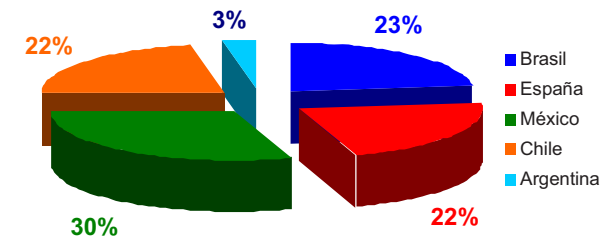


| Autovías | Extensión (km) | Part. |
|--------------------------------------|----------------|------------|
| ● Autovia M-45 | 8,3 | 100% |
| ● Autopista Aeropuerto Barajas | 8,2 | 100% |
| ● Autovia de 1 Generación Madrid-A2* | 56,1 | 95% |
| ● Intervías | 371,2 | 60% |
| ● Autovías | 316,5 | 60% |
| ● Centrovías | 219,5 | 60% |
| ● Vianorte | 236,6 | 60% |
| ● Fernão Dias* | 562,1 | 60% |
| ● Régis Bittercourt* | 401,6 | 60% |
| ● BR-116/PR/SC* | 412,7 | 60% |
| ● BR-101/RJ* | 320,1 | 60% |
| ● BR-116/376/PR BR-101/SC* | 382,3 | 60% |
| ● Autopista del Sol | 132,0 | 75% |
| ● Autopista Los Libertadores | 119,0 | 75% |
| ● Camino Internacional Ruta 60 | 92,4 | 100% |
| ● Sistema Carretero del Oriente | 97,0 | 87% |
| ● Autopista Amozoc Perote | 123,0 | 67% |
| ● Autopista Ezeiza-Cañuelas | 60,1 | 70% |
| Total | 3.918,7 | |
| Puertos | | |
| ● Puerto de Alicante | | 50% |
| Aeropuertos | | |
| ● Aeropuerto Internacional de México | | 50% |
| ● Aeropuerto Internacional de Toluca | | 33% |
| Vías Ferroviarias | | |
| ● Metro Boadilla a Pozuelo (Madrid) | | 51% |
| ● Tren de Navalcarnero a Mostoles* | | 100% |

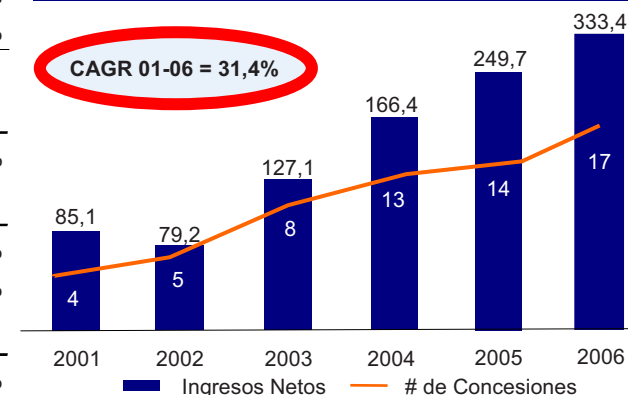
Principales Cifras

| (€ mm) | 2006 | 2005 | Var % |
|----------------|----------|----------|-------|
| Ventas | 333,4 | 249,7 | 33,5% |
| EBITDA | 253,5 | 152,1 | 66,7% |
| Cartera | 23.856,3 | 16.744,1 | 42,5% |

Distribución Geográfica de la Cartera 2006



Evolución de los Ingresos (€ mm)



(*) Concesiones adjudicadas en 2007 pendientes de firmar contrato.



**OHL
Brasil**



itag
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado



IBrX

ÍNDICE
BRASIL



Licitación de Autovías Federales

Cronograma Previsto del Concurso



Evento

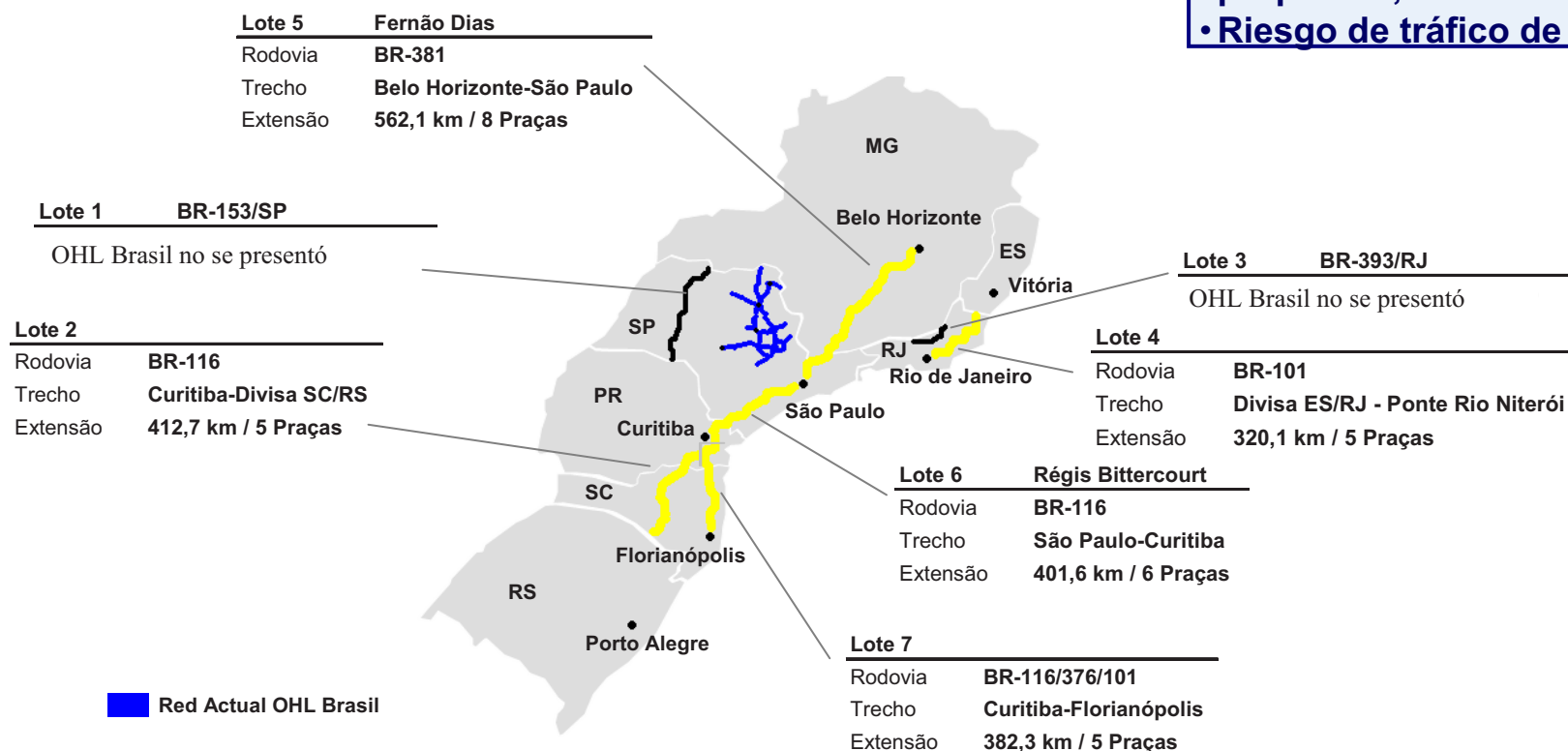
| Evento | Fecha | |
|---|------------------|---|
| ▪ Publicación de las BASES y ANEXOS en la Web de ANTT | | |
| ▪ DATA ROOM | 17/08/07 | ✓ |
| ▪ Entrega de las PROPUESTAS | 20/08 a 04/09/07 | ✓ |
| ▪ Divulgación de las corredoras con las GARANTIAS DE LAS PROPUESTAS rechazadas | 01/10 a 08/10/07 | ✓ |
| ▪ SUBASTA | 08/10/07 | ✓ |
| ▪ Resultado del examen de QUALIFICACIÓN y PROPUESTA COMERCIAL | 09/10/07 | ✓ |
| ▪ VISTAS PÚBLICAS de la calificación y propuesta comercial vencedores | 01/11/07 | ✓ |
| ▪ HOMOLOGACIÓN de la licitación | 05/11 a 09/11/07 | |
| ▪ LIQUIDACIÓN FINANCEIRA de la subasta | 26/11/07 | |
| ▪ Presentación de los Estatutos Sociales, pólizas de Seguros y Garantía de Ejecución del Contrato | 03/12/07 | |
| ▪ Acto de Otorga y firma de CONTRATO DE CONCESIÓN | 28/01/08 | |
| ▪ Inversiones en TRABAJOS INICIALES de recuperación de las autopistas | 12/02/08 | |
| ▪ Inicio del COBRO DE PEAJE | Feb a Jun/08 | |
| | Jul/08 | |

Resumen del Concurso

OHL Brasil se adjudicó 2.078,8 km de un total de 2.600,8 km licitados

CONCURSO

- Subasta por MENOR TARIFA;
- Plazo de concesión de 25 AÑOS;
- Reajustes anuales de la tarifa con base en el IPCA (Tarifa base jul/2007);
- Mantenimiento del equilibrio económico-financiero por la TIR de la propuesta;
- Riesgo de tráfico de la Concesionaria.



Fuente: ANTT y OHL Brasil



**OHL
Brasil**



itag
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado



IBrX

ÍNDICE
BRASIL



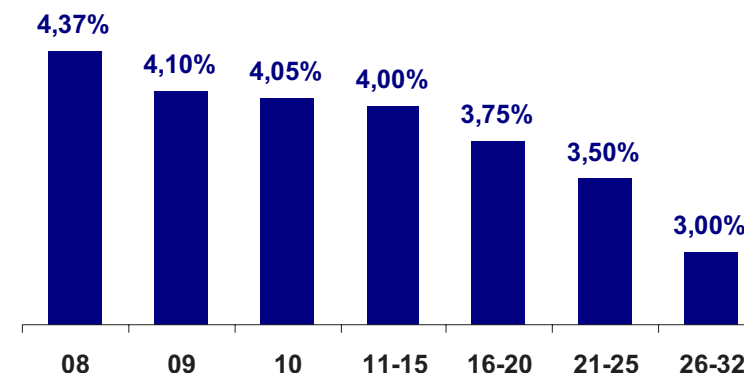
SP 255 - Ponte sobre Rio Tiete - Centrovias

Detalles de la Propuesta

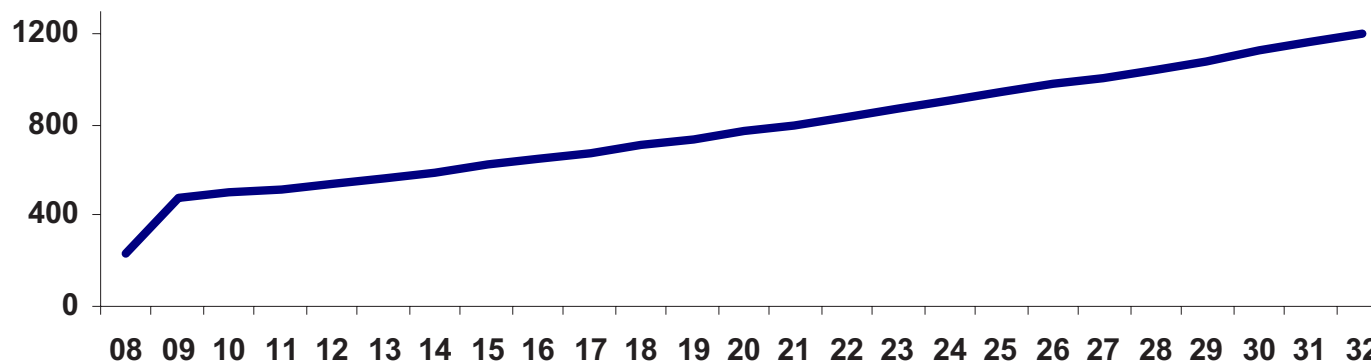
Metodología de las Hipótesis del Tráfico

- ▶ La mejor tecnología disponible para las hipótesis de tráfico
 - Conteo del tráfico en cada carretera durante los años 2002, 2005 e 2007;
 - Estudios realizados de Origen-Destino;
 - Configuración de la red de conexiones de carreteras relevantes a cada autopista, considerando el tamaño, capacidad, y estado de preservación;
 - Construcción de los matrices de viajes y distribución de aquellos a las diferentes rutas a través de software especializado;
- ▶ Los estudios han sido realizados junto con la consultora Steer Davies Gleave, OHL Concesiones y OHL Brasil;
- ▶ 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 e 1,2;
- ▶ Pronóstico de tráfico también consideran el impacto de las mejoras en las carreteras tras la finalización de las inversiones.

GRAF. 1 – TASA DE CRECIMIENTO PIB BRASIL



GRAF. 2 – TRÁFICO ACUMULADO 5 LOTES (Millones de vehículos-equivalentes)



TAB. 1 - PREVISIÓN DE TRÁFICO 2008

(vehículos-equivalentes – 6 meses)

| Lote | Carretera | Tráfico (em millones) |
|--------------|-------------------------|-----------------------|
| 2 | BR-116/PR/SC | 14,11 |
| 4 | BR-101/RJ | 20,07 |
| 5 | BR-381/MG/SP | 65,77 |
| 6 | BR-116/SP/PR | 62,12 |
| 7 | BR-116/376/PR BR-101/SC | 65,86 |
| Total | | 227,93 |

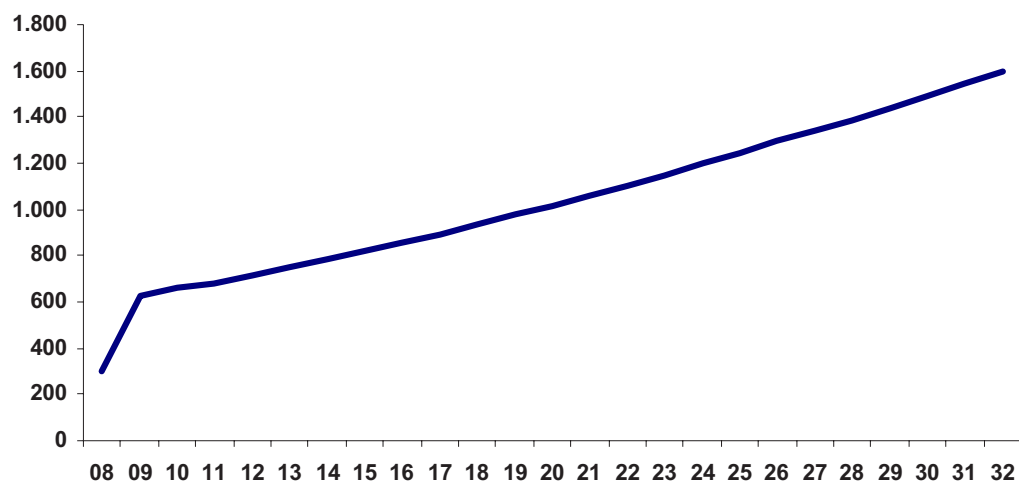
TAB. 2 - TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL DE TRÁFICO

| | Lote 2 | Lote 4 | Lote 5 | Lote 6 | Lote 7 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2009 | 4,9% | 2,9% | 4,4% | 5,0% | 5,7% |
| 2010 | 5,9% | 6,7% | 6,3% | 4,9% | 3,9% |
| 2011 | 5,1% | 4,9% | 4,4% | 4,9% | -2,6% |
| 2012 | 4,8% | 4,8% | 4,6% | 4,8% | 4,6% |
| 2013 | 4,8% | 4,8% | 4,6% | 4,8% | 4,6% |
| 2014 | 4,8% | 4,8% | 4,6% | 4,8% | 4,6% |
| 2015 | 4,9% | 4,8% | 4,6% | 4,8% | 4,6% |
| 2016 | 4,5% | 4,5% | 4,3% | 4,5% | 4,3% |
| 2017 | 4,5% | 4,5% | 4,3% | 4,5% | 4,3% |
| 2018 | 4,5% | 4,5% | 4,3% | 4,5% | 4,3% |

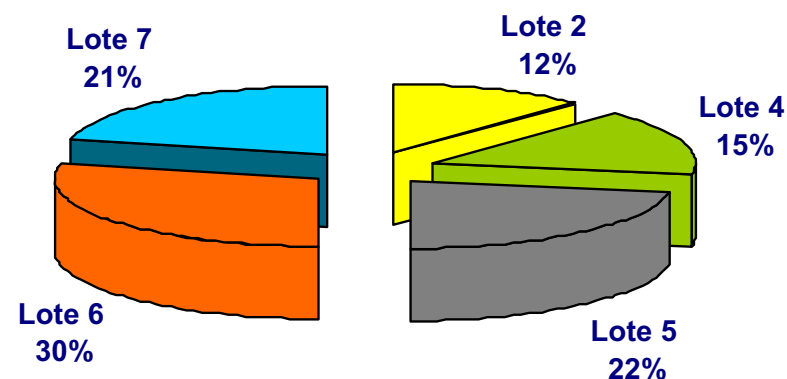
DATOS DE LAS PROPUESTAS

Obs: En el primer año de concesión (2008) el cobro de peaje será por un plazo de 6 meses.

GRAF. 3 – INGRESOS TOTAL ANUALES
(en R\$ millones constantes - tarifa base jul/07)



GRAF. 4 - DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR CONCESIONES – AÑO 2011



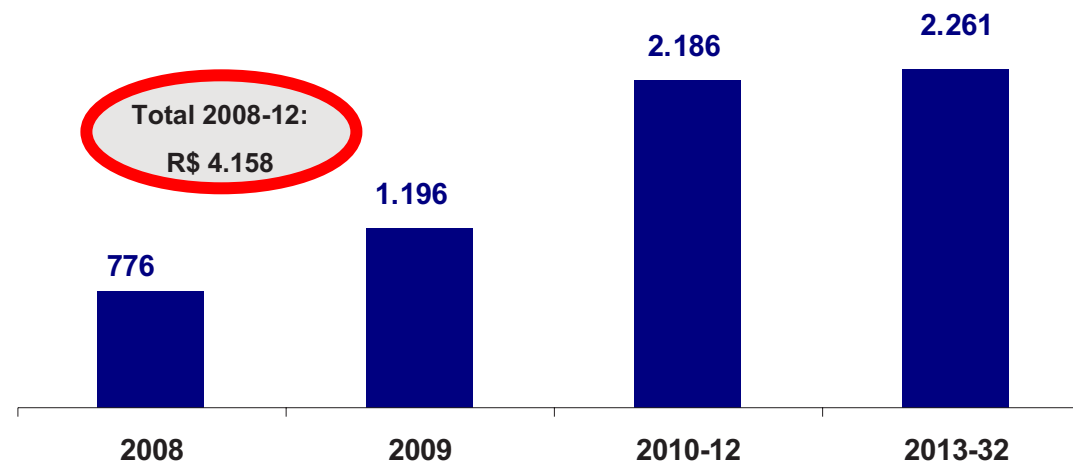
DATOS DE LAS PROPUESTAS

Obs: En el primer año de concesión (2008) el cobro de peaje será por un plazo de 6 meses.

▶ CAPEX:

- Inversiones en Obra Civil
- Equipamientos;
- Expropiaciones.

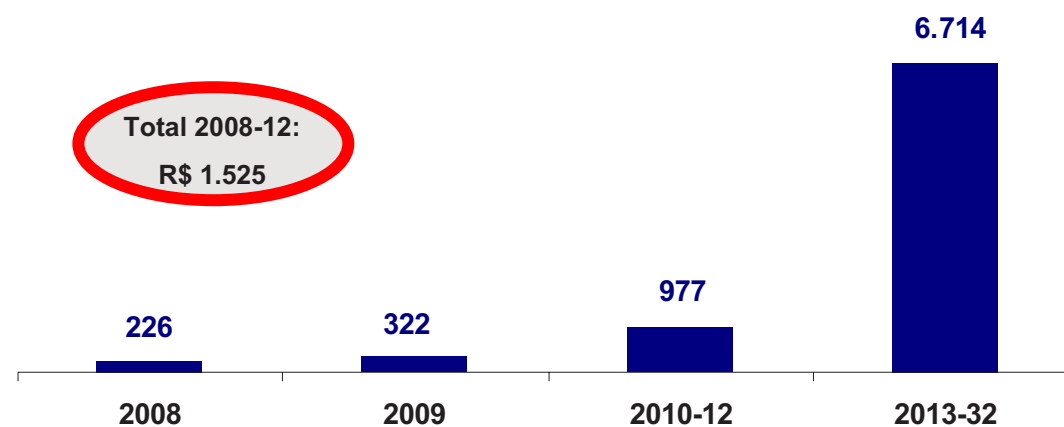
GRÁF. 5 - CAPEX (millones de reales constantes – base jul/07)



▶ OPEX:

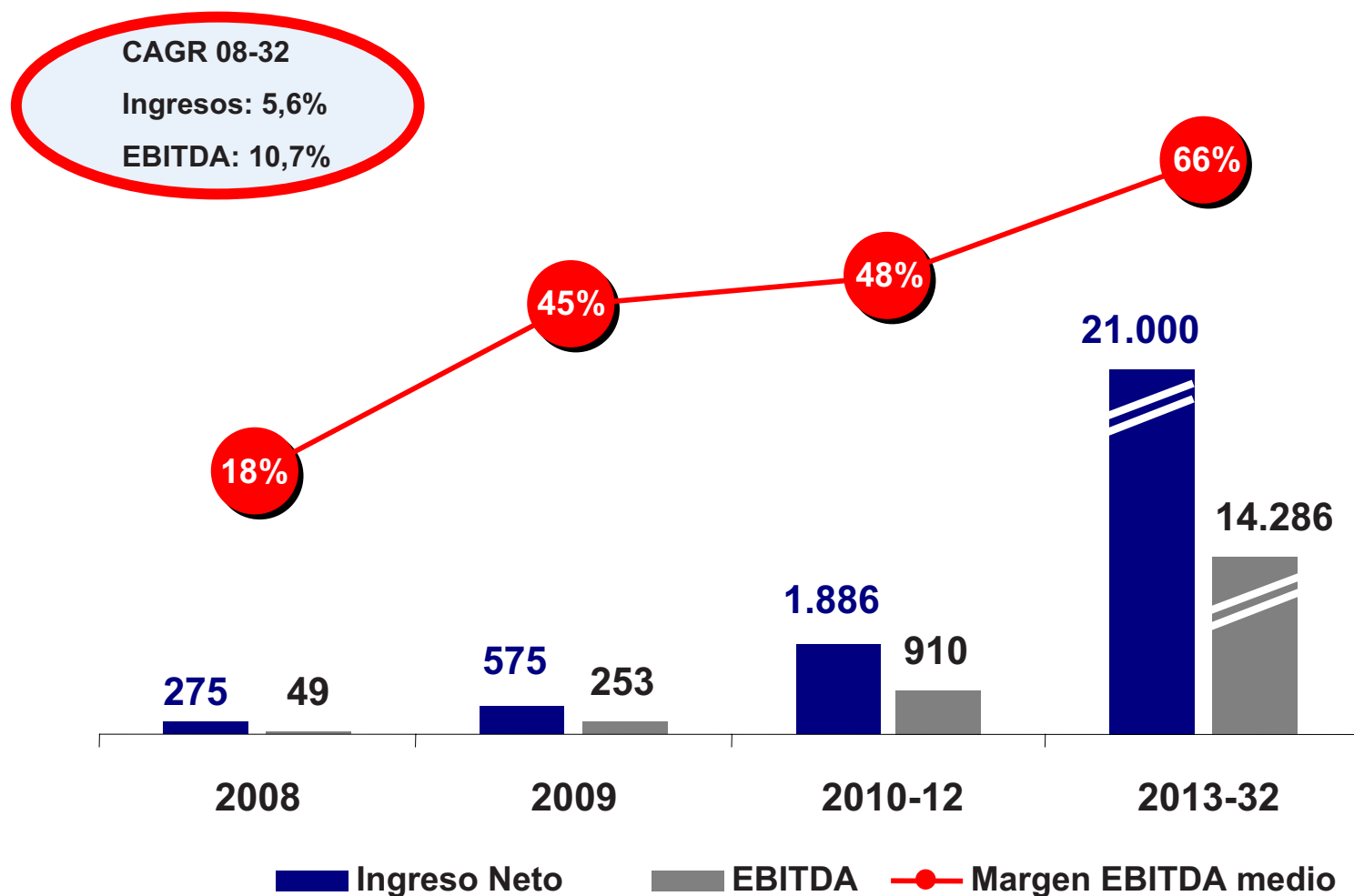
- Gastos de Administración y Operación;
- Servicios al Usuario;
- Conservación de la Carretera y Equipamientos;
- Seguros e Garantías;
- Policía de Carreteras Federal;
- Fiscalización de la Concesión.

GRÁF. 6 - OPEX (millones de reales constantes – base jul/07)



EBITDA

GRÁF. 7 - RESULTADOS (millones de reales constantes – base jul/07)



DATOS DE LAS PROPUESTAS

Obs: En el primer año de concesión (2008) el cobro de peaje será por un plazo de 6 meses.

Resumen de las Propuestas



TAB. 3 – RESUMEN DE LAS PROPUESTAS

| Lote | Carretera | Tarifa R\$ | TIR Proyecto (real desapalancada) |
|-------------|-------------------------|-------------------|--|
| 2 | BR-116/PR/SC | 2,540 | 8,64% |
| 4 | BR-101/RJ | 2,258 | 8,01% |
| 5 | BR-381/MG/SP | 0,997 | 8,55% |
| 6 | BR-116/SP/PR | 1,364 | 8,68% |
| 7 | BR-116/376/PR BR-101/SC | 1,028 | 8,00% |

DATOS DE LAS PROPUESTAS



OHL
Brasil



itag
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado



IBrX

ÍNDICE
BRASIL



Estrategia de Financiación

Estratégia de Financiación



FASE INICIAL: ANO 1 DE CONCESIÓN

- ▶ Financiación “Puente” para cada concesionaria entre 70% e 80% del CAPEX del primer año;
- ▶ Aporte de Capital inicial en cada concesionaria de 20% a 30% del CAPEX del primer año;
- ▶ El Aporte de Capital Inicial será financiado por la capacidad de apalancamiento actual de OHL Brasil.

ESTRUCTURA FINAL

- ▶ Substitución del Préstamo “Puente” por financiamiento BNDES en cada concesionaria. Las condiciones de BNDES: hasta 70% del CAPEX financiable de los 5 primeros años;
- ▶ ESTRUCTURA DE CAPITAL en estudio que considerará:
 - Maximización del apalancamiento de OHL Brasil en función de las condiciones de mercado, manteniendo la capacidad de continuar creciendo a través de nuevas oportunidades.
 - Aumento de capital contando con el apoyo del accionista mayoritario OHL Concesiones.

TAB. 4 – ESTIMACIÓN TOTAL DE NECESIDADES DE CAJA (PRO-FORMA)

(millones de reales constantes – base jul/07)

| | Financiamiento Propuesta | Financiamiento 70%* |
|--|--------------------------|---------------------|
| CAPEX 5 años: | 4.157,69 | 4.157,69 |
| Financiamiento BNDES: | 1.837,05 | 2.605,03 |
| Generación Caja líquida 5 anos: | 829,29 | 721,68 |
| Necesidades de caja de Carreteras Federales: | 1.491,35 | 830,98 |

DATOS DE LAS PROPUESTAS (Apalancamiento OHL Brasil + Aporte de Capital)

* 70% do CAPEX financiable.



**OHL
Brasil**



itag
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado



IBrX

ÍNDICE
BRASIL



SP 157/340 - Anel viário Mogi Mirim - Intervias

Conclusiones

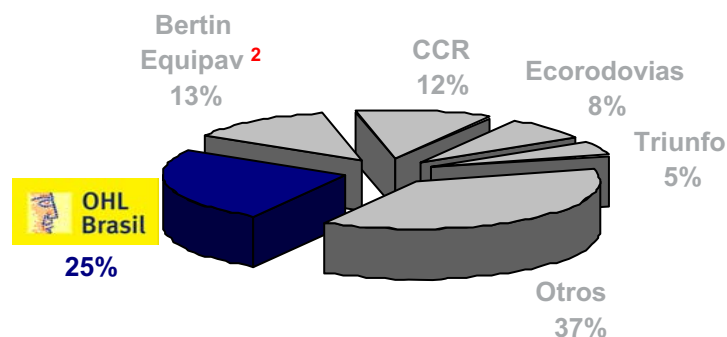
Posición de OHL Brasil



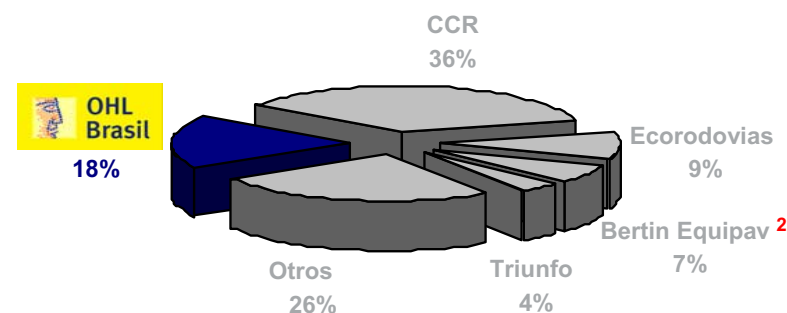
| | ANTES DE CONCURSO | DESPUES DE CONCURSO |
|--|-----------------------|----------------------------------|
| Concesionarias | 4 de 37 | 9 de 44 |
| Extensión y Plazas de Peaje | 1.147 km / 23 Plazas | 3.226 km / 52 Plazas |
| Participación en Mercado Brasil (por km) | 9% | 25% |
| Facturación (pro-forma 2006 ¹) | R\$ 589 millones | R\$ 1,1 billones ¹ |
| Área geográfica | Nordeste de Sao Paulo | Regiones Sudeste y Sur de Brasil |
| Vehículos equivalentes diarios | 303,5 mil | 1.248,1 mil |

GRÁF. 8 – PARTICIPACIÓN MERCADO BRASIL (considerando el último concurso de Autopistas Federales)

KM



FACTURACIÓN



(1) Números del resultado de 2006 que incluyen ingresos esperados para 2008 (12 meses) y deflacionados para 2006 de los 5 lotes de autopistas federales recién concursados y ganados por OHL Brasil

Fuente: ABCR, ANTT y OHL Brasil (2) Incluye MG-050

- ▶ **OHL Brasil está consolidando su crecimiento al alcanzar una posición estratégica en el mercado brasileño, administrando 25% de la red carretera concedida y pasando a ser uno de los primeros operadores del mundo por km administrados;**
- ▶ **Las nuevas concesionarias aumentan de forma significativa el plazo medio de los contratos gestionados por OHL Brasil;**
- ▶ **EXPANSIÓN y DIVERSIFICACIÓN en las regiones de actuación con consecuente reducción del riesgo total del negocio;**
- ▶ **El éxito del gobierno en el desarrollo de los concursos contribuirá de manera significativa al crecimiento del mercado de concesiones carreteras en Brasil;**
- ▶ **De este modo, se acredita que el modelo carretero continuará en desarrollo, impidiendo la pérdida de participación en la red total de transportes. En las dos últimas décadas, la red carretera representa en media 60% de la matriz de transporte de carga brasileña, según ANTT. Del mismo modo, el modelo carretero representa el 95% del transporte de pasajeros.**

Relación con Inversores

Contactos OHL Brasil S.A.:

Francisco Leonardo Moura da Costa

Director Financiero y de Relación con Inversores

francisco.leonardo@ohlbrasil.com.br

Alessandro Scotoni Levy

Gerente de Relación con Inversores

alessandro@ohlbrasil.com.br

Dirección:

Rua Joaquim Floriano, 913 – 6º andar

Itaim Bibi – São Paulo – SP

CEP 04534-013

Tel.: (5511) 3074-2404

www.ohlbrasil.com.br

OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL S.A.

