Ultrapar Participações S.A.

Conferência de resultados

Comentário sobre desempenho no 4T09 e de 2009 e perspectivas

26.02.10

Previsões acerca de eventos futuros

Este documento pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia. Palavras como "acredita", "espera", "planeja", "estratégia", "prospecta", "prevê", "estima", "projeta", "antecipa", "pode" e outras palavras com significado semelhante são entendidas como declarações preliminares sobre expectativas e projeções futuras. Tais declarações estão sujeitas a riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia, e podem fazer com que os resultados reais sejam significativamente diferentes daqueles projetados. Portanto, o leitor não deve fundamentar suas decisões apenas com base nestas estimativas.

Considerações sobre as informações financeiras e operacionais

Padrões e critérios aplicados na preparação das informações

- ✓ As demonstrações financeiras da Ultrapar para o quarto trimestre de 2009 foram preparadas de acordo com as diretrizes contábeis da Lei das Sociedades por Ações, sendo adotadas as alterações introduzidas pelas Leis 11.638/07 e 11.941/09 (antiga Medida Provisória 449/08) e pelas normas, instruções e orientações da CVM que as regulamentaram.

- ✓ Com a finalidade de proporcionar a comparabilidade das demonstrações financeiras, as informações referentes ao 4T08 incluídas nesta apresentação contemplam as referidas alterações contábeis, e portanto diferem dos valores reportados anteriormente na respectiva divulgação de resultados.

- ✓ Informações adicionais referentes às alterações decorrentes da nova legislação estão disponíveis nas notas explicativas 2 e 3 das demonstrações financeiras auditadas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2009 e das demonstrações financeiras trimestrais de 31 de março de 2009, 30 de junho de 2009 e 30 de setembro de 2009, disponíveis no *website* da Ultrapar (www.ultra.com.br).

- ✓ Em separado, no 1T09 a Ultragaz procedeu a uma reclassificação dos volumes vendidos entre os segmentos envasado e granel, refletindo a atual estrutura e responsabilidade gerencial entre geografias e segmentos. Para manter a comparabilidade, informações de volume e da receita líquida da Ultragaz dos segmentos envasado e granel incluídas nesta apresentação e no *website* da companhia foram reclassificadas retroativamente ao 1T08 com base no novo critério adotado.

- ✓ Exceto quando indicado, os valores incluídos nesta apresentação são apresentados em R$ milhões e portanto sujeitos a arredondamentos. Como conseqüência, valores totais apresentados podem diferir da agregação numérica direta dos valores que os precedem.

Considerações sobre as demonstrações financeiras – efeito das aquisições

União Terminais

- ✓ Em junho de 2008 a Ultrapar assinou contrato para aquisição da União Terminais e Armazéns Gerais Ltda. ("União Terminais"), empresa de armazenagem e movimentação de líquidos então pertencente à Unipar – União das Indústrias Petroquímicas S.A. com operações nos portos de Santos, Rio de Janeiro e Paranaguá (neste último através de participação de 50% na União/Vopak Armazéns Gerais Ltda). Em outubro de 2008 a Ultrapar comunicou ao mercado o fechamento da compra referente aos terminais de Santos e Rio de Janeiro e em novembro de 2008 a conclusão da aquisição referente ao terminal de Paranaguá. Os resultados das empresas adquiridas passaram a constar das demonstrações financeiras da Ultrapar após os respectivos fechamentos. As demonstrações financeiras da Ultrapar em períodos anteriores ao 4T08 não incluem os resultados das empresas adquiridas. O valor da aquisição totalizou R$ 519 milhões, já incluída a assunção de dívida líquida no valor de R$ 32 milhões.

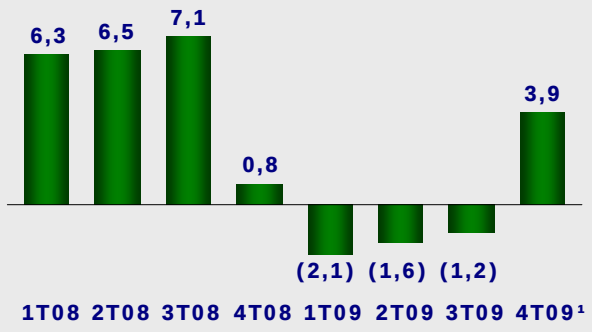
Texaco

- ✓ Em agosto de 2008 a Ultrapar anunciou a assinatura de contrato para a aquisição dos negócios de distribuição de combustíveis da Texaco no Brasil. Em 31 de março de 2009 a Ultrapar realizou a liquidação financeira da aquisição da Texaco com o desembolso de R$ 1.106 milhões, em adição ao depósito de US$ 38 milhões realizado a favor da Chevron em agosto de 2008. Em agosto de 2009, a Ultrapar desembolsou R$ 162 milhões relativos ao ajuste previsto de capital de giro, refletindo o maior capital de giro efetivamente recebido pela Ultrapar na data da liquidação financeira da aquisição. Os resultados da Texaco passaram a ser consolidados pela Ultrapar nas suas demonstrações financeiras a partir de 01 de abril de 2009. As demonstrações financeiras da Ultrapar em períodos anteriores ao 2T09 não incluem os resultados da Texaco.

Ultrapar – Ambiente econômico operacional 2009 / 2008

Crescimento real do PIB Brasil (%)

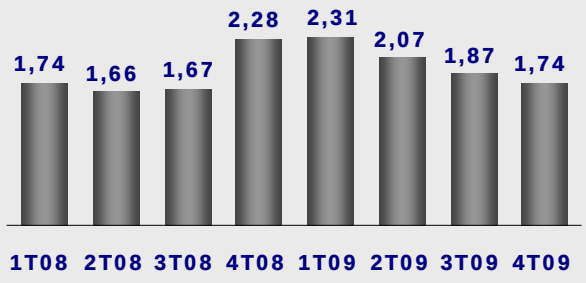
em relação ao mesmo período do ano anterior



¹ Fonte: Banco Central, projeção

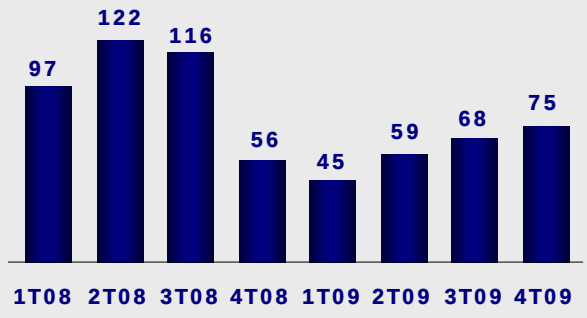
Taxa de câmbio (R$/US$)

média do trimestre



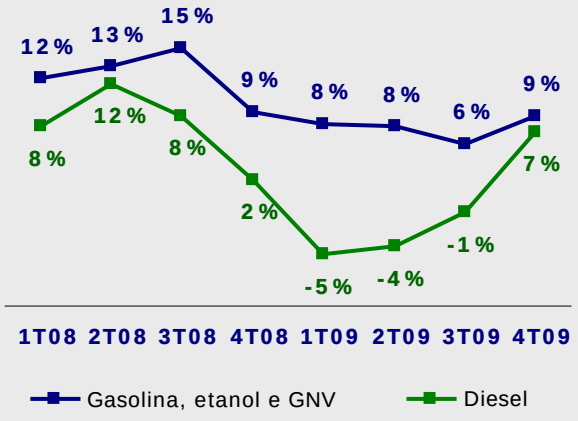
Petróleo Brent (US$/barril)

média do trimestre



Crescimento - mercado de combustíveis

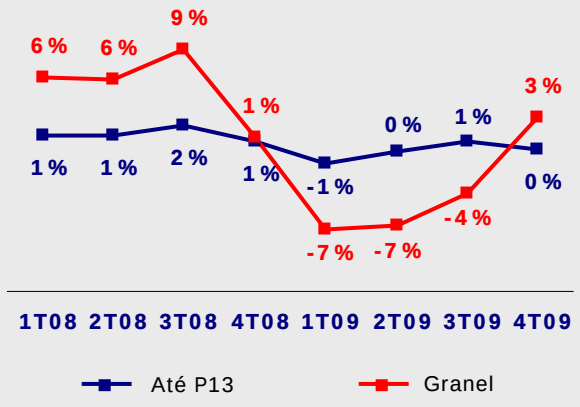
em relação ao mesmo período do ano anterior



Fonte: ANP

Crescimento – mercado de GLP

em relação ao mesmo período do ano anterior



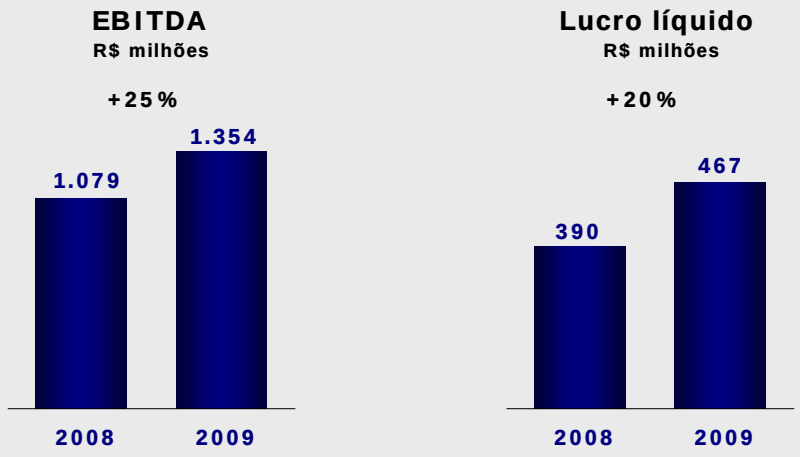
Fonte: ANP

Cenário econômico

- 2T09 – 4T09 - Rápida recuperação da economia brasileira
  - ✓ Medidas adotadas para minimizar os efeitos da crise
    - Redução de 5 pontos percentuais na Selic
    - Desoneração de IPI sobre bens duráveis
  - ✓ Retomada da demanda por *commodities*, especialmente nos países emergentes
  - ✓ Retorno gradual da disponibilidade de crédito
  - ✓ Entrada de investimentos estrangeiros

Ultrapar em 2009

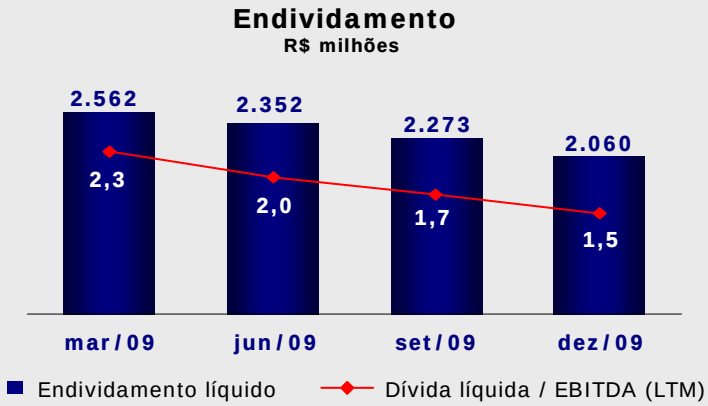
Resiliência – Crescimento significativo de resultados



Expansão – Aquisições e investimentos orgânicos

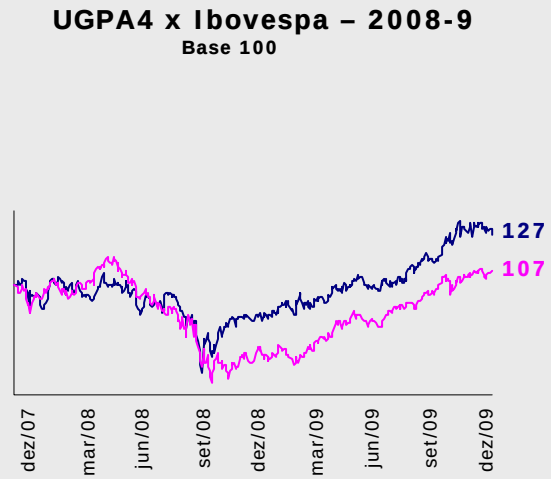
- Finalização da aquisição da Texaco e processo acelerado de integração
- Aquisição de terminal para granéis líquidos em Suape
- Cerca de 100 postos embandeirados / novos negócios na Ipiranga
- Conclusão da expansão do terminal de Aratu

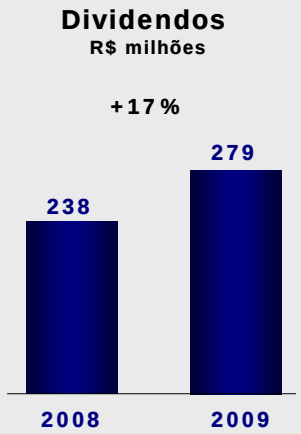
Baixo risco – Sólida posição financeira



- Forte geração de caixa e consequente redução do índice de endividamento líquido sobre EBITDA
- Grau de investimento pela S&P e Moody's

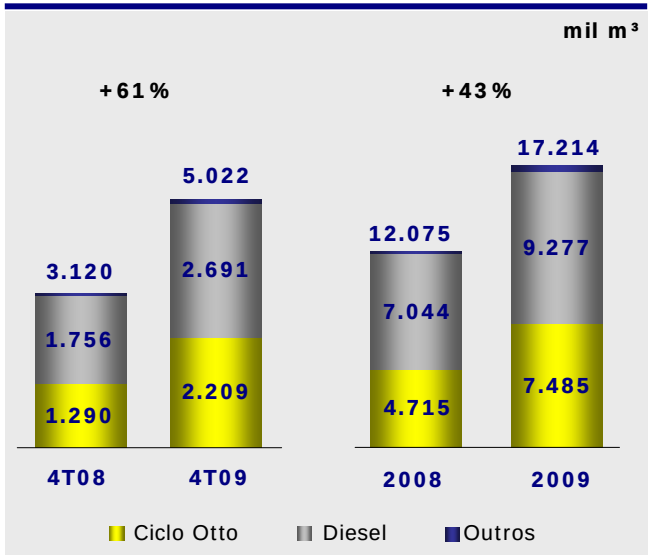
Retorno aos acionistas - Valorização da ação e dividendos



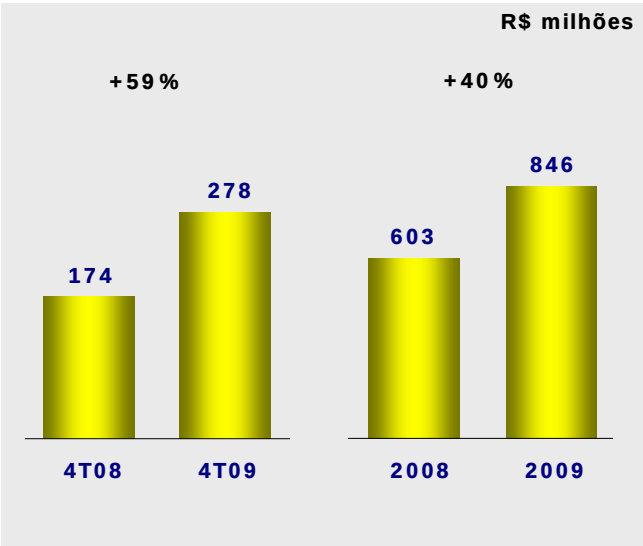


Ipiranga – Desempenho 4T09 / 2009

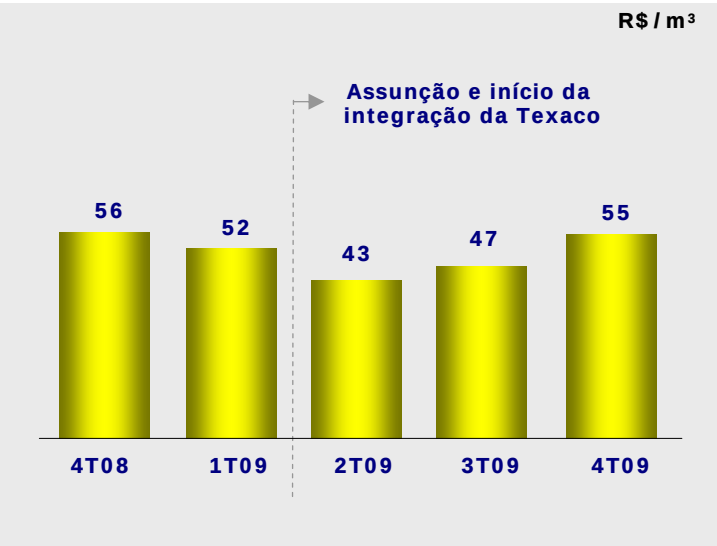
Volume



EBITDA ex-não recorrentes



Margem EBITDA ex-não recorrentes



Volume

- Ampliação significativa de escala com a Texaco
- Gasolina, etanol e GNV
  - ✓ > 3 milhões de veículos licenciados em 2009
  - ✓ Crescimento estimado da frota de 7% no ano
- Diesel – variação atrelada ao desempenho da economia
  - ✓ Retomada do crescimento do mercado no 4T09

EBITDA

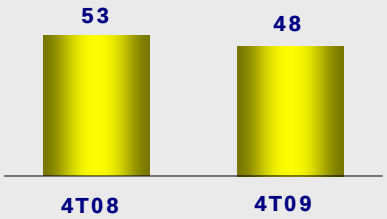
- Crescimento expressivo do EBITDA
  - ✓ Benefícios da maior escala
  - ✓ Implantação acelerada do plano de negócios Texaco
  - ✓ Margem unitária de EBITDA similar ao patamar pré-aquisição
- Despesas não recorrentes em 2009
  - ✓ Substituição da marca Texaco por Ipiranga na rede de postos: R$ 31 milhões
  - ✓ Integração das operações: R$ 38 milhões

Ipiranga – Status da integração da Texaco

Integração operacional

- Implantação acelerada do plano de sinergias operacionais e administrativas
  - ✓ Integração dos sistemas de informação: ago/09
  - ✓ Incorporação societária: nov/09

SG&A ex-não recorrentes (R$/m³)



Exclui depreciação

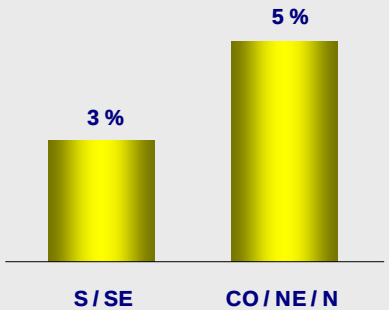
Conversão para a marca Ipiranga

- 1.020 postos Texaco convertidos para a marca Ipiranga em 9 meses
  - ✓ 75% dos postos no Sul e Sudeste
- 200 lojas de conveniências convertidas para am/pm
  - ✓ 65 lojas a serem convertidas
- Expectativa de completar a conversão no Sul e Sudeste no 1T10

Ampliar presença no Centro Oeste, Nordeste e Norte

- Regiões com crescimento acima da média nacional

Crescimento do mercado 2009-8



	S/SE	CO/NE/N
Participação de mercado Ipiranga	***26%***	***10%***

Fonte: ANP (gasolina, etanol e diesel)

- Novas oportunidade comerciais decorrentes da cobertura nacional
  - ✓ Cerca de 300 novos clientes após aquisição
- Potencial para Ipiranga aumentar participação de mercado e escala na região
  - ✓ ~30% do volume proveniente de distribuidores não-Sindicom

Ipiranga –Iniciativas de varejo e fidelização

am/pm

- 963 franquias em dez/09: +27% vs 2008
- Iniciativas 2010
  - ✓ Ampliação da Padaria am/pm
  - ✓ Produtos com marca própria
  - ✓ Ampliação da oferta de produtos

Jet Oil

- 577 franquias em dez/09: +13% vs 2008
- Iniciativas 2010
  - ✓ Jet Oil Motos: 50 unidades já implantadas
  - ✓ Novos produtos com marca própria

Ipirangashop

- Lançamento em nov/2008
- Área exclusiva em lojas am/pm em 2010

Km de Vantagens

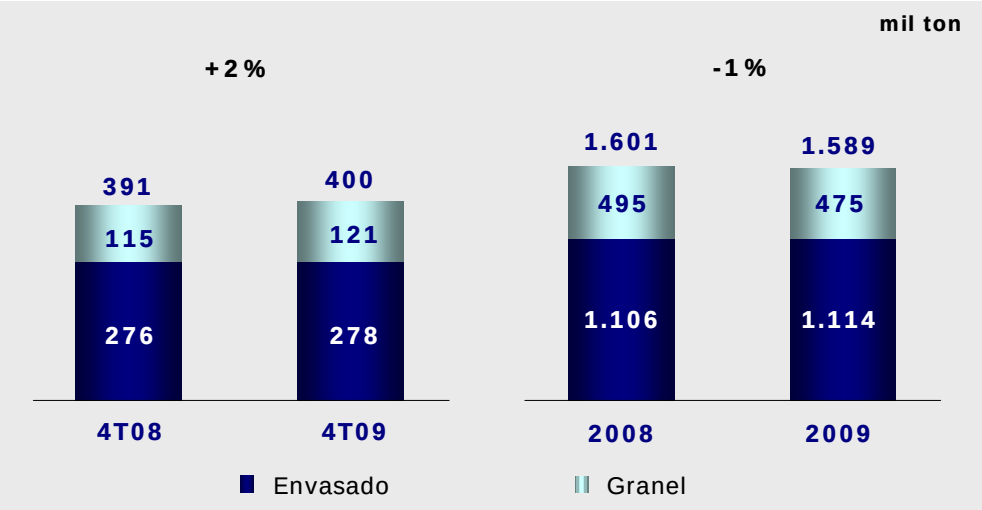
- Mais de 2,5 milhões de CPFs cadastrados
- Parcerias estratégicas: Multiplus, Editora Abril, Unidas Rent a Car, Kinoplex
- 2,4 milhões de transações de resgate

Cartões de crédito Ipiranga

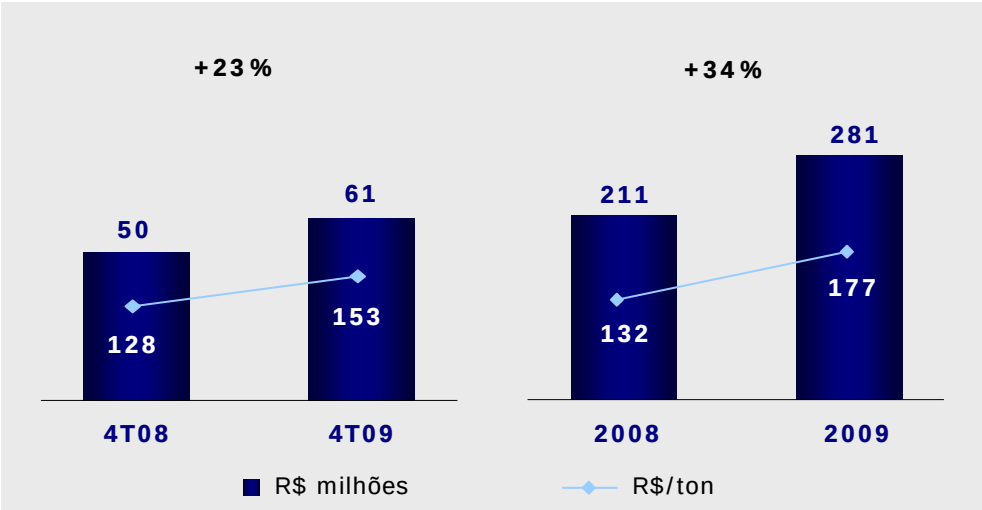
- > 5 milhões de cartões emitidos
- Alinhamento de incentivos: revendedores, vendedores Ipiranga de pista e clientes
- Carbono Zero: benefícios ambientais

Ultragaz – Desempenho 4T09 / 2009

Volume



EBITDA



Volume

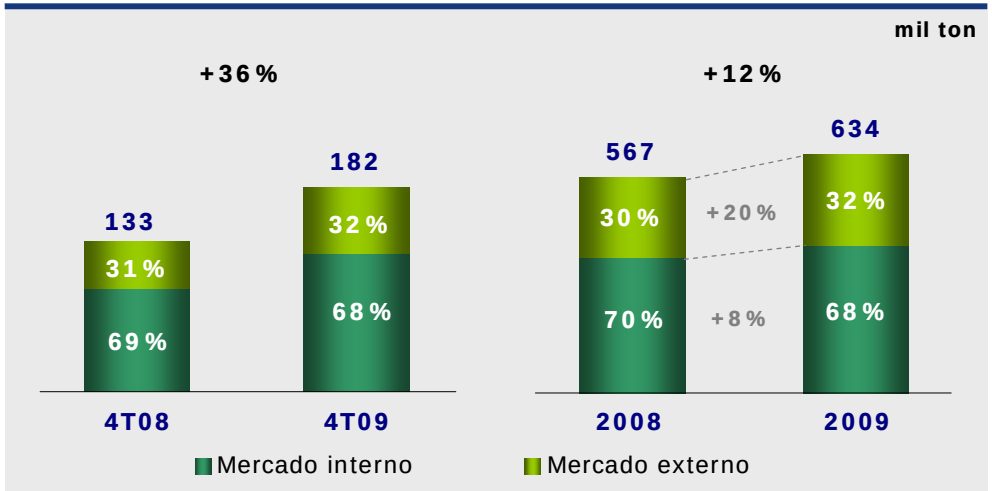
- Envasado: +1% vs. 2008
  - ✓ Demanda resiliente – bem de primeira necessidade
  - ✓ Iniciativas comerciais desenvolvidas pela empresa – novos mercados
- Granel: -4% vs. 2008
  - ✓ Volume estável excluindo consumo temporário de 15 mil toneladas em 2008 de um grande cliente
  - ✓ Retomada do crescimento no 4T09: + 6% vs. 4T08

EBITDA

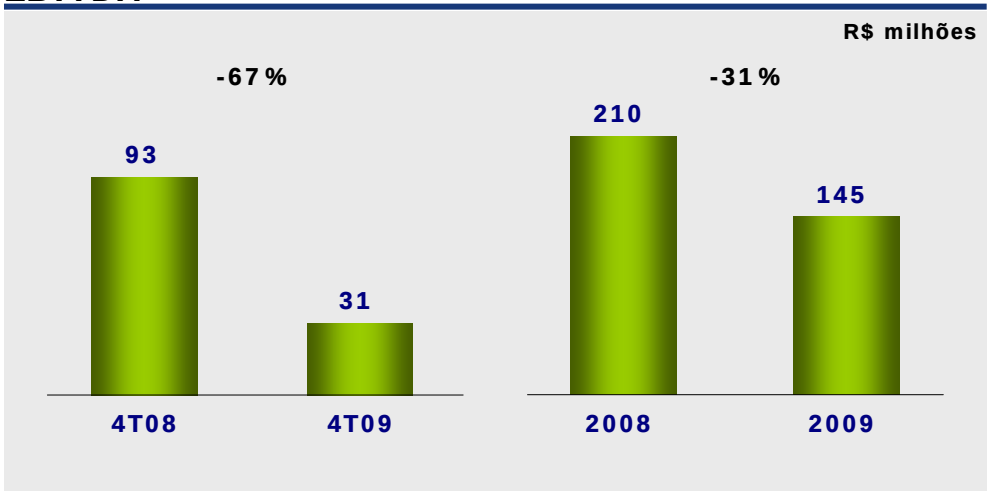
- Recuperação das margens
- Benefícios da implantação do programa de eficiência operacional
  - ✓ Novo modelo de gestão de revendas e canais
  - ✓ Estrutura logística ajustada a novos canais de revenda

Oxiteno – Desempenho 4T09 / 2009

Volume



EBITDA



Volume

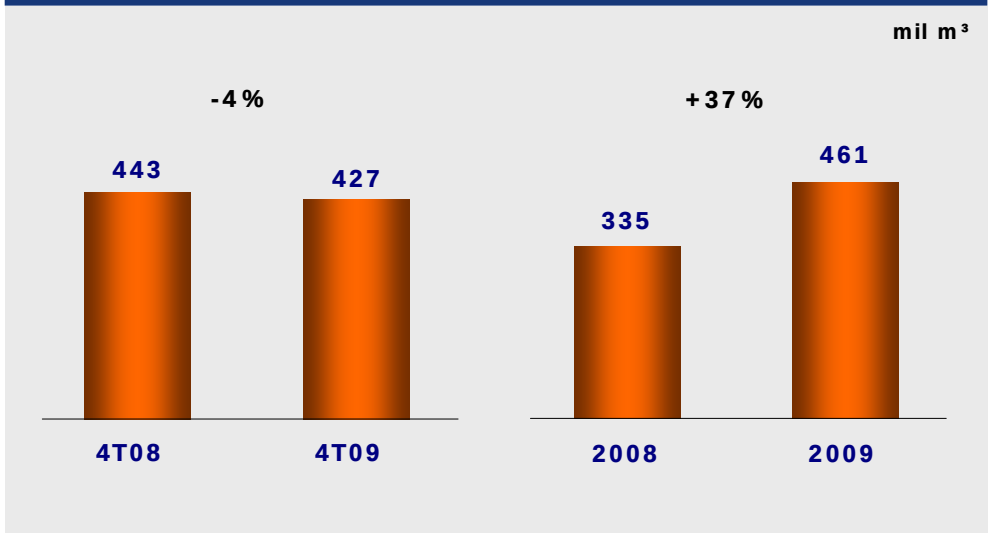
- Crescimento mesmo em ano de retração econômica
  - ✓ Especialidades +15% em relação a 2008
    - — Expansões de capacidade de produção
    - — Substituição de importações: recuperação de participação de mercado nas principais famílias de produtos
    - — Maiores exportações
- Retomada da atividade econômica em relação ao 4T08

EBITDA

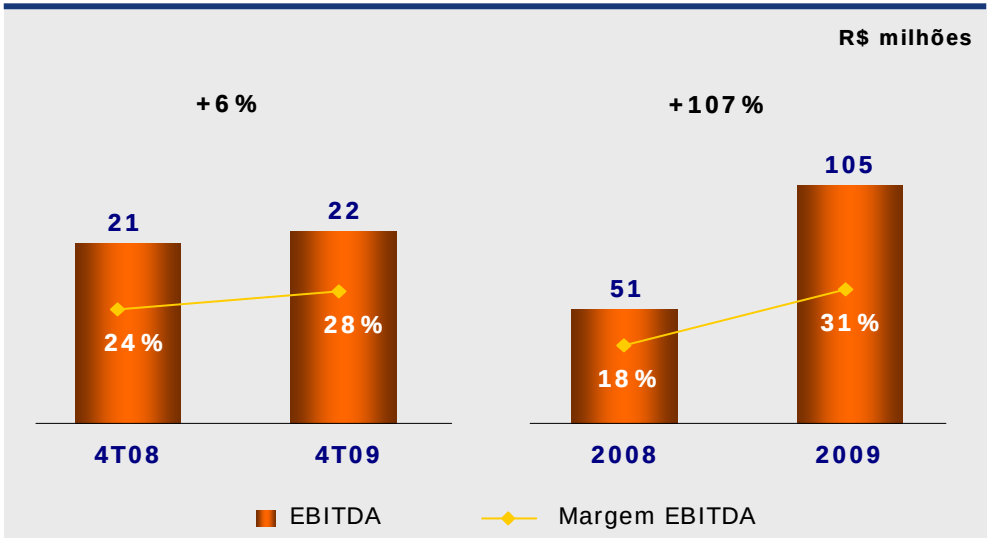
- Redução nas margens
  - ✓ Forte valorização do Real
  - ✓ Custos ascendentes de matérias-primas
- 2009 x 2008
  - ✓ Diferença entre custos históricos e custos de reposição: efeito estimado de R$ 78 milhões em 2009

Ultracargo – Desempenho 4T09 / 2009

Ocupação efetiva



EBITDA



Volume

- Crescimento da ocupação efetiva
  - ✓ Consolidação da União Terminais a partir do 4T08
  - ✓ Expansões no terminal de Aratu
  - ✓ Maior volume de operações no terminal de Suape
- 4T09: redução na movimentação de etanol e óleos vegetais
  - ✓ Menor disponibilidade dos produtos para exportação

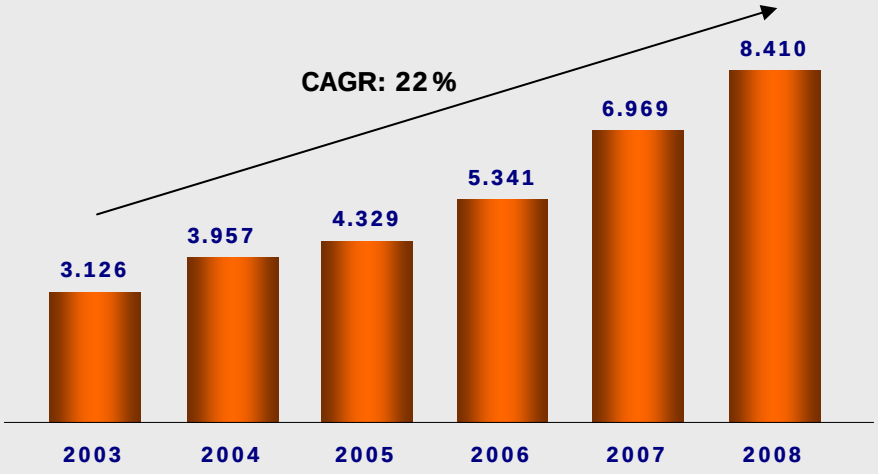
EBITDA

- EBITDA da Ultracargo supera R$ 100 milhões
  - ✓ Novo patamar de resultados com a consolidação e sinergias da União Terminais
  - ✓ Maiores volumes em Aratu e Suape
- Aumento expressivo da margem
  - ✓ Benefícios da maior escala
  - ✓ Predominância da atividade de armazenagem de granéis líquidos

Aquisição da Puma – Estratégia de ampliação da presença da Ultracargo nos principais portos do país

Características do porto de Suape

- Localização privilegiada
- Movimentação total no porto (kton)

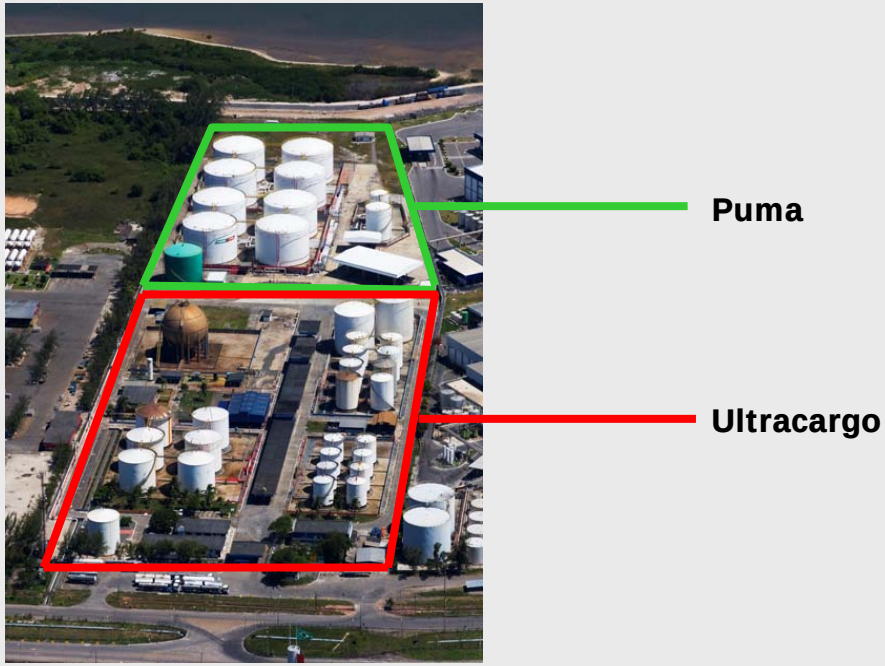


Fonte: Movimentação de carga geral (*website* Porto de Suape)

- Granéis líquidos (derivados de petróleo, produtos químicos, álcoois, óleos vegetais, etc) representam mais de 80% da movimentação
- Bom calado operacional - atende navios de grande porte

Aquisição do terminal da Puma

- Valor da aquisição: R$ 44 milhões
- Capacidade de 83 mil m³: +15% sobre capacidade total da Ultracargo
- Localizado em área arrendada pela própria Ultracargo – integração imediata das operações



Ultrapar – Perspectivas

- **Ipiranga**
  - ✓ Crescimento da frota
  - ✓ Retomada do crescimento econômico
    - — Maior demanda por óleo diesel
  - ✓ Potencial para expansão da rede
    - — Embandeiramentos e aquisições regionais
    - — Foco no Centro-Oeste, Nordeste e Norte
- **Ultragaz**
  - ✓ Retomada do crescimento no segmento granel
    - — Posição de liderança no segmento
  - ✓ Crescimento em nichos de mercado
- **Oxiteno**
  - ✓ Maior alavancagem operacional
    - — Retomada do crescimento econômico
    - — Presença em segmentos com significativo potencial de crescimento
  - ✓ Efeitos da velocidade e amplitude da apreciação do Real e elevação dos preços de petróleo
- **Ultracargo**
  - ✓ Terminais portuários: benefícios com o maior grau de abertura da economia brasileira

Ultrapar Participações S.A.

Conferência de Resultados

Sessão de perguntas e respostas

26.02.10