



Ultrapar Participações S.A.

Conference Call de Resultados

Comentário sobre desempenho do 1T09 e perspectivas

15.05.09



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 exercício findo em 31 de março de 2009 foram preparadas de acordo com as diretrizes contábeis da Lei das Sociedades por Ações, sendo adotadas as alterações introduzidas pela Lei 11.638/07, pela 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 primeiro e quarto trimestres de 2008 apresentadas neste documento contemplam as referidas alterações contábeis, e portanto diferem dos valores reportados anteriormente nas respectivas divulgações de resultados.
- ✓ Informações adicionais referentes às alterações decorrentes da nova legislação estão disponíveis nas notas explicativas 2 e 3 das demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2008 e das demonstrações financeiras trimestrais de 31 de março de 2009, ambas disponíveis no website da Ultrapar (www.ultra.com.br).
- ✓ Em separado, a Ultragas 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 Ultragas dos segmentos envasado e granel apresentadas neste documento e no website da companhia foram reclassificadas retroativamente ao 1T08 com base no novo critério adotado.



Considerações sobre as demonstrações financeiras – efeito das aquisições

▶ União Terminais

- ✓ Em junho/08 a Ultrapar, através da Ultracargo, assinou contrato para aquisição da União Terminais e Armazéns Gerais Ltda. (“União Terminais”), empresa de armazenagem e movimentação de líquidos 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/08 a Ultrapar comunicou ao mercado o fechamento da compra referente aos terminais de Santos e Rio de Janeiro e em novembro/08 a conclusão da aquisição referente ao terminal de Paranaguá. Os resultados das empresas adquiridas passaram a constar nas demonstrações financeiras da Ultrapar após o fechamento. 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.

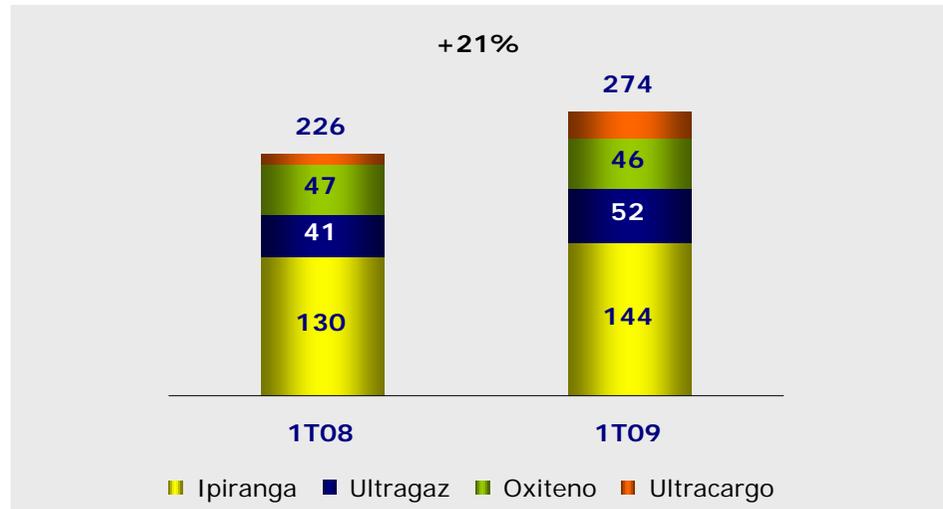
▶ Texaco

- ✓ Em agosto/08 a Ultrapar anunciou a assinatura de contrato para aquisição dos negócios de distribuição de combustíveis Texaco no Brasil. Em 31/março/09 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/08. Os resultados da Texaco passarão a ser consolidados pela Ultrapar nas demonstrações financeiras a partir de 01/abril/09.



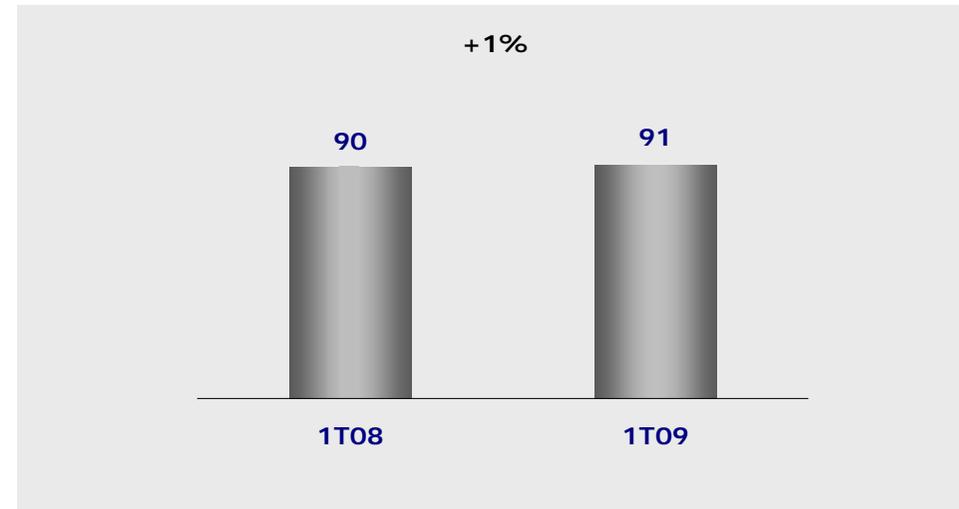
Ultrapar – Destaques 1T09

EBITDA (R\$ milhões)



- ▶ Receita cresce em todas as unidades de negócios, apesar da desaceleração do PIB
- ▶ EBITDA da Ultrapar atinge R\$ 274 milhões no 1T09, 21% acima do 1T08
 - ✓ Crescimento de EBITDA na Ipiranga, Ultragaz e Ultracargo

Lucro líquido (R\$ milhões)



- ▶ Lucro líquido de R\$ 91 milhões, em linha com 1T08
 - ✓ Crescimento no EBITDA...
 - ✓ ... compensado pelo resultado do maior endividamento líquido e pelo aumento das depreciações
- ▶ Liquidação financeira da aquisição da Texaco realizada em 31 de março de 2009

 Ipiranga



Combustível
Original

Total a Pagar 5000
Litros 7852
Preço por Litro

17

18

Gasolina Aditivada Original
Gasolina Premium Original

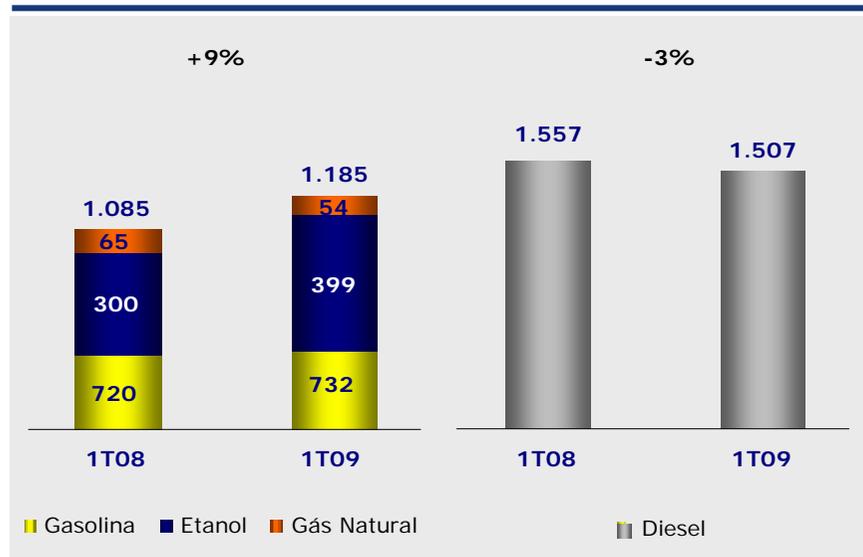
Ipiranga



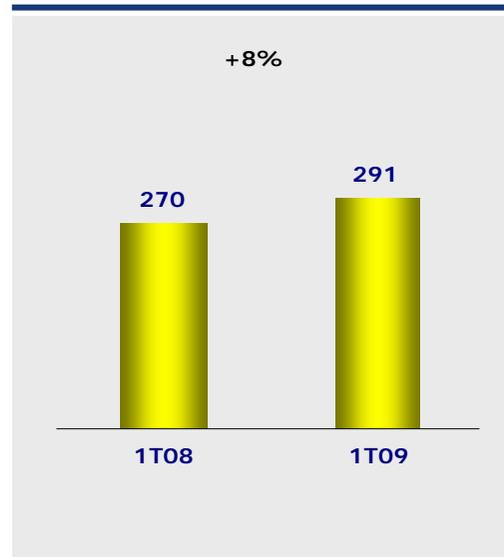


Ipiranga – Desempenho 1T09

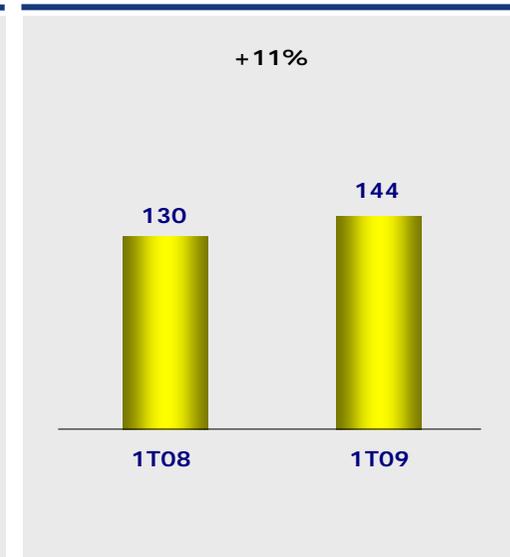
Volume (mil m³)



Lucro bruto (R\$ milhões)

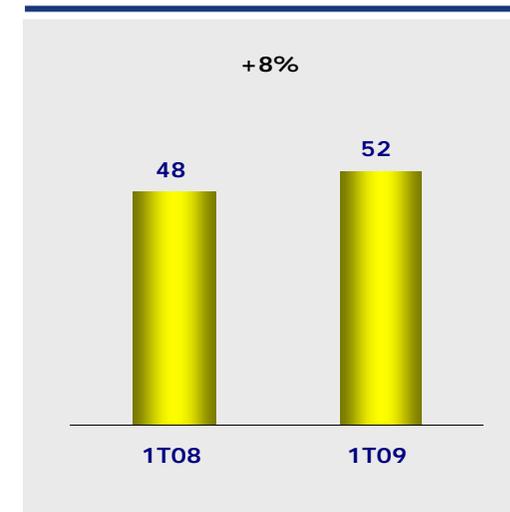


EBITDA (R\$ milhões)



- ▶ Crescimento de 2% no volume vendido no 1T09
 - ✓ Gasolina, etanol e GNV +9%: expansão na frota de veículos leves e investimentos em novos postos em 2008
 - ✓ Diesel -3%: desaceleração do PIB no trimestre
- ▶ Melhorias na legislação e fiscalização promovidas no setor
 - Aumento na participação do volume vendido de etanol pelas empresas associadas ao Sindicom em relação ao mercado total de 59% no 1T08 para 61% no 1T09
- ▶ Efeitos da maior oferta de etanol no período

EBITDA (R\$/m³)





Texaco – Racional e valor da aquisição

Racional da aquisição:

Ampliação da escala de operações

+

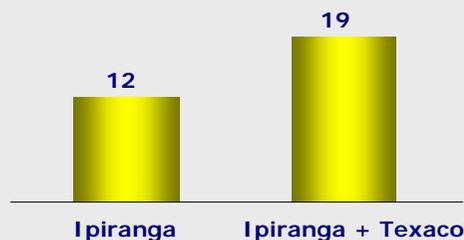
Expansão geográfica

**Execução do plano de negócios:
elevação da rentabilidade aos
níveis da Ipiranga
(EBITDA ~ R\$ 50/m³)**

Valor da aquisição

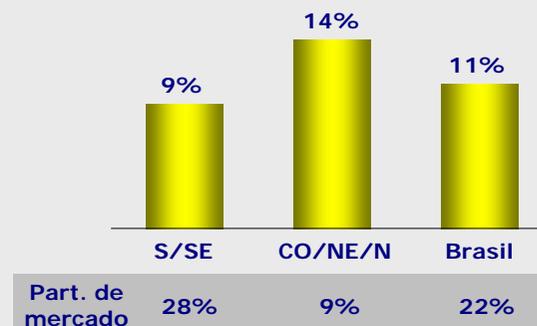
Aumento de 60% na escala operacional...

Volume vendido 2008 (milhões m³)



... com expansão para regiões com maior potencial de crescimento

Crescimento do mercado 2008-7



▶ **Economias de escala**

- ✓ Adensamento da rede – otimização dos processos de vendas, entrega e manutenção dos postos
- ✓ Diluição de despesas com propaganda e desenvolvimento de novos produtos e serviços
- ✓ Otimização logística operacional – fretes e bases de armazenagem
- ✓ Integração das áreas administrativo-financeiras

▶ **Implantação do modelo de negócios da Ipiranga – agregação de produtos e serviços à rede ampliada**

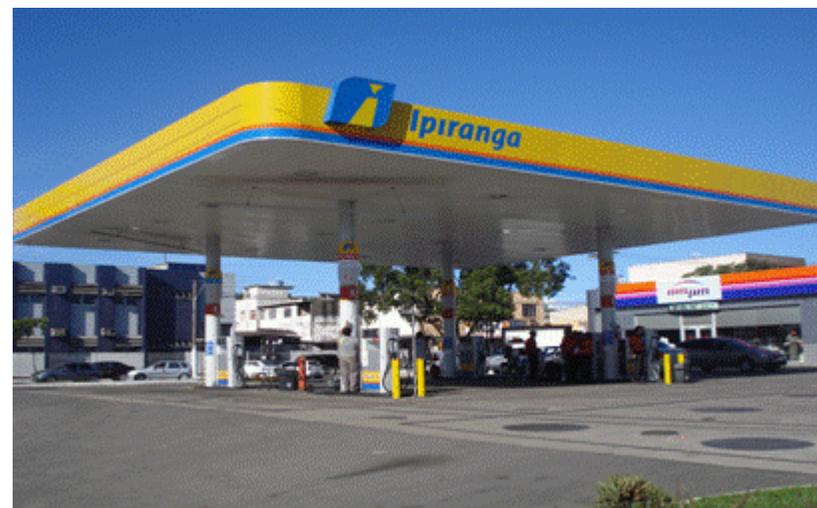
- ▶ EBITDA estimado (volume atual x margem Ipiranga): R\$ 350 milhões
- ▶ Valor da aquisição: R\$ 1.190 milhões
- ▶ Múltiplo da aquisição: 3,4x EV/EBITDA



Texaco – Implantação do modelo de negócios da Ipiranga na rede adquirida em andamento



Substituição
de marcas
2-3 dias



- ▶ Gastos estimados de conversão reduzidos em 30% (de R\$ 50 mil para R\$ 35 mil por posto)
- ▶ Prazo menor que o previsto para conclusão das conversões para marca Ipiranga
 - ✓ Aceleração do processo de implantação do modelo de negócios Ipiranga na rede Texaco no Sul e Sudeste
 - Início da conversão de postos 22/abril: ~ 150 postos convertidos em 15 dias úteis
 - Média de 10 postos convertidos por dia útil
 - ✓ Previsão de conversão de aproximadamente mil postos em 2009, 75% da rede no Sul e Sudeste



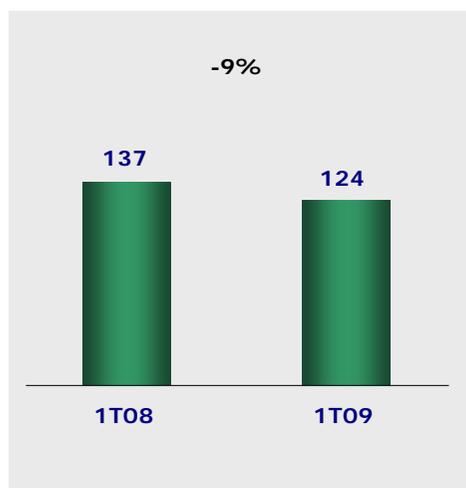
Oxiteno



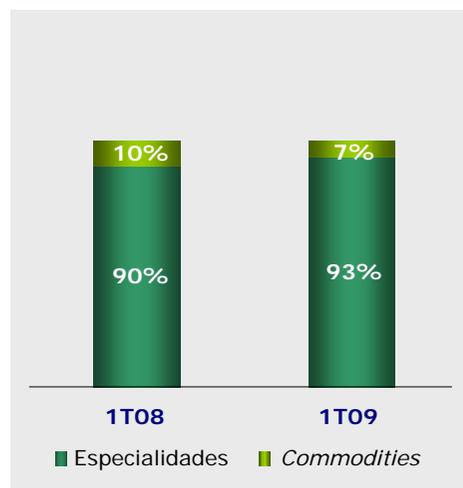


Oxiteno – Desempenho 1T09

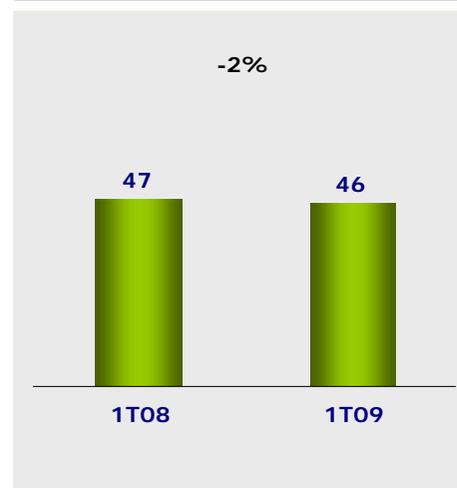
Volume (mil toneladas)



Composição por produtos



EBITDA (R\$ milhões)



Estoques (R\$ milhões)



▶ Redução no volume vendido

- ✓ Processo de desestocagem na cadeia produtiva
- ✓ Maiores vendas *spot* de glicóis no 1T08
- ✓ Redução inferior à verificada entre 4T08 x 4T07
 - Início da substituição de importações

▶ EBITDA

- ✓ Diferença entre custos históricos e custos de reposição: efeito estimado de R\$ 33 milhões
- ✓ ...neutralizando benefícios de custos de matéria-prima mais baixos e do Real mais desvalorizado

▶ Gestão dos níveis de estoques

- ✓ Redução de R\$ 92 milhões no 1T09



Ultragaz



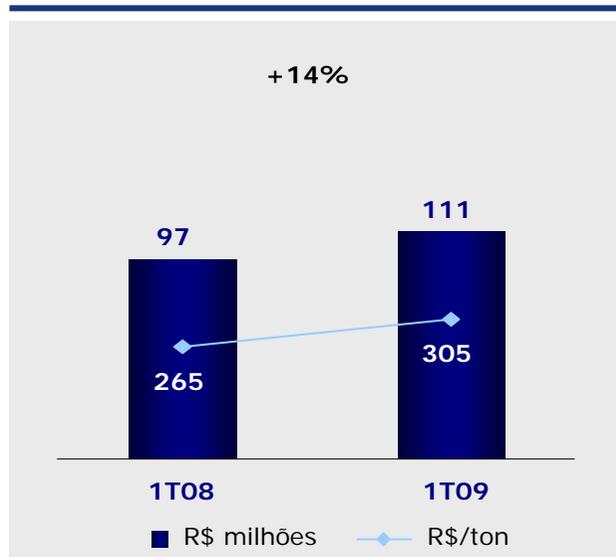


Ultragaz – Desempenho 1T09

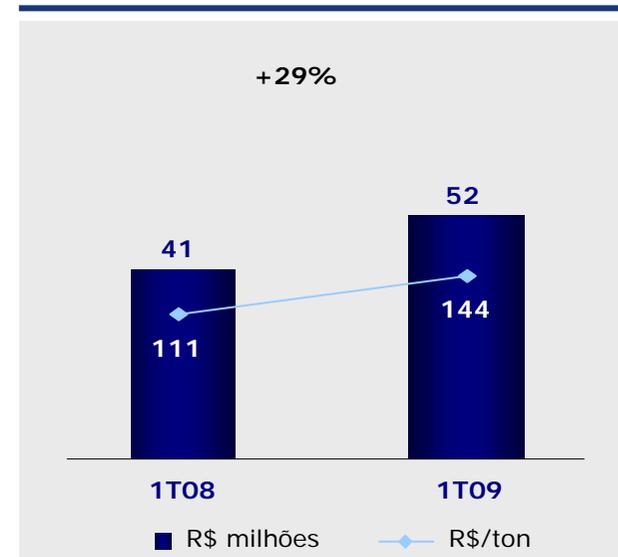
Volume (mil ton)



Lucro bruto



EBITDA



▶ Volume do mercado -3%

▶ Volume Ultragaz -0,5%

✓ Envasado +1,5%

- Resiliência da demanda: bem de primeira necessidade
- Iniciativas comerciais, incluindo novos mercados

✓ Granel -5,0%

- Desaceleração do PIB no trimestre

▶ Crescimento significativo de lucro bruto e EBITDA

- ✓ Ações para redução de custos e despesas implementadas nos últimos 12 meses...
- ✓ ... parcialmente compensadas por despesas relacionadas a campanhas promocionais e de vendas



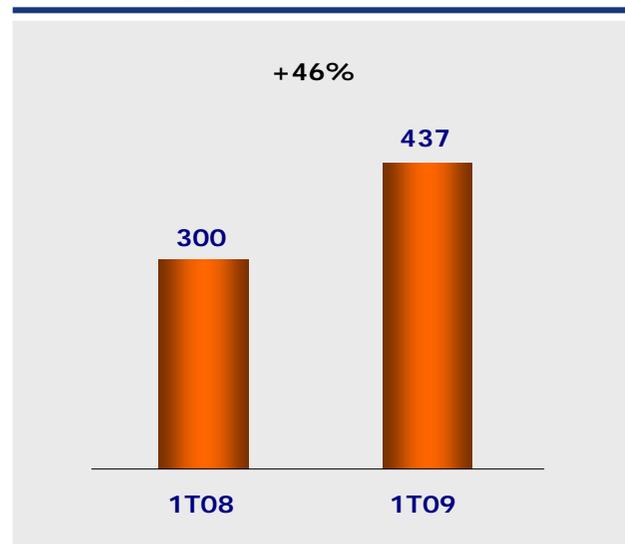
Ultracargo



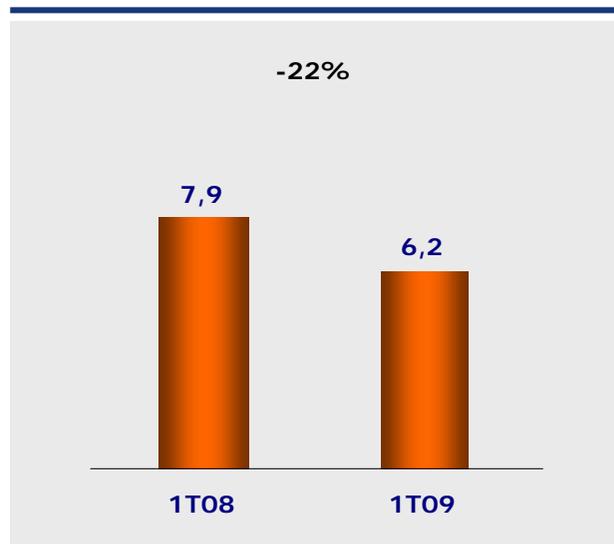


Ultracargo – Desempenho 1T09

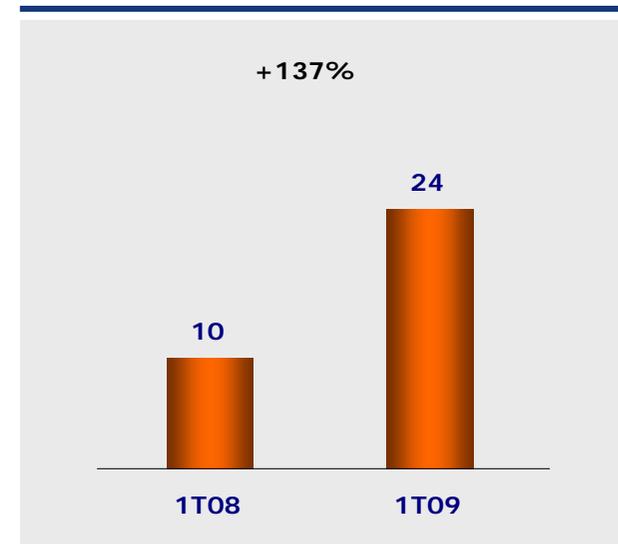
Armazenagem efetiva (mil m³)



Km rodados (milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



▶ Forte crescimento da armazenagem efetiva

- ✓ Consolidação da União Terminais a partir do 4T08
- ✓ Expansão do terminal de Aratu

▶ Redução da quilometragem rodada

- ✓ Decisão de reduzir presença no segmento de carga embalada
- ✓ Desaceleração do PIB no trimestre

▶ EBITDA da Ultracargo atinge novo patamar com consolidação da União Terminais

- ✓ Integração das operações em Santos realizada
- ✓ EBITDA União Terminais 1T09 = R\$ 12,5 milhões
 - +15% sobre EBITDA 4T08
 - EBITDA 1T09 anualizado = R\$ 50 milhões
 - Resultados maiores que previsto no plano de negócios para o primeiro ano de operação



Ultrapar – Prioridades para os próximos trimestres

▶ Ipiranga

- ✓ Executar plano de negócios da aquisição da Texaco
- ✓ Capturar benefícios do crescimento no volume de combustíveis do ciclo otto (gasolina, etanol e GNV): aumento na frota automotiva
- ✓ Dar continuidade, via Sindicom, às ações para melhoria na legislação e fiscalização no setor

▶ Oxiteno

- ✓ Substituir / deslocar importações de especialidades químicas: retomada progressiva do volume
- ✓ Gestão dos níveis de estoques: benefícios do menor patamar de custos de matérias-primas ao longo do tempo

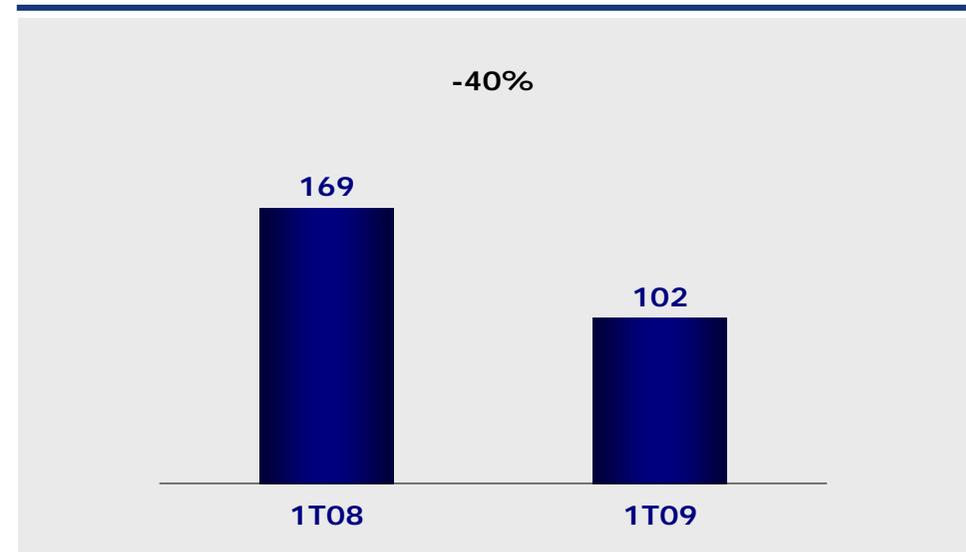
▶ Ultragaz

- ✓ Capturar benefícios dos programas de melhoria da eficiência operacional
- ✓ Ações comerciais, principalmente em novos mercados

▶ Ultracargo

- ✓ Capturar benefícios adicionais decorrentes da aquisição da União Terminais

Investimentos orgânicos (R\$ milhões)



▶ Redução do patamar de investimentos

- ✓ Investimentos realizados ao longo dos últimos anos permitem crescimento em 2009/10

▶ Foco em geração de caixa e redução do nível de endividamento



Ultrapar Participações S.A.

Conference Call de Resultados

Sessão de perguntas e respostas

15.05.09