



**Rio de Janeiro, 11 de maio de 2010** – A **OSX Brasil S.A.** (“OSX”; “Companhia”; BOVESPA: OSXB3) anuncia hoje seus resultados referentes ao primeiro trimestre de 2010. As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em bases consolidadas, de acordo com Legislação Societária Brasileira e em mil Reais, exceto quando indicado o contrário.

## Destaques do Primeiro Trimestre

- ☀ IPO realizado em 22 de março de 2010, 7º maior IPO realizado no Brasil
- ☀ Realizada Parceria Tecnológica com Hyundai Heavy Industries
- ☀ Firmado Acordo de Cooperação Estratégica com a OGX
- ☀ Aquisição do FPSO OSX-1 e customização em andamento
- ☀ R\$ 2,3 bilhões em caixa para viabilizar o nosso plano de crescimento



### Relações com Investidores:

Roberto Monteiro – CFO e Diretor de RI

Sandra Calçado – Gerente de RI

Gustavo Celentano – Analista de RI

✉ [ri@osx.com.br](mailto:ri@osx.com.br) ☎ +55 21 2555-6914

### Teleconferência:

12 de maio às 10:00 (Brasília); 9:00 (NY); 14:00 (Londres)

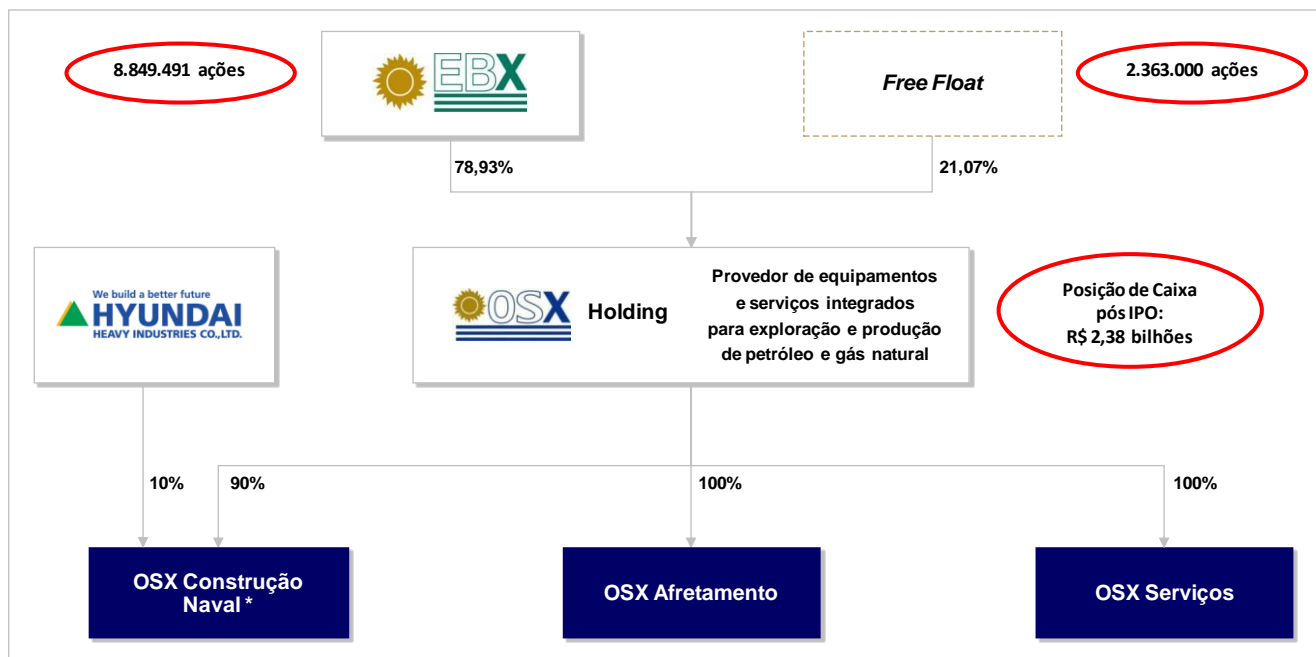
Telefone EUA: (+1) 888-379-7579

Telefone Brasil: +55-11-4688-6340

Telefone Demais Países: (+1)786-991-2727

## IPO

● A OSX fez a sua abertura de capital em 22 de março de 2010. A Oferta compreendeu a distribuição pública primária de 3.063.000 Ações no Brasil, em mercado de balcão não-organizado, perfazendo o montante de R\$ 2,38 bilhões (líquidos das despesas de IPO). Segue a estrutura da OSX após a abertura de capital:



\*Nova denominação da OSX Estaleiros

● As Ações foram registradas para negociação no segmento especial de negociação de valores mobiliários da BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&FBOVESPA"), disciplinado pelo Regulamento do Novo Mercado da BM&FBOVESPA, sob o código "OSXB3", ao preço de R\$ 800,00 por Ação.

● Segue os dados finais de colocação da oferta:

TIPO DE INVESTIDOR	NÚMERO DE SUBSCRITORES	QUANTIDADE DE AÇÕES DE EMISSÃO DA COMPANHIA
Pessoas Físicas	30	40.200
Clubes de Investimento	1	1.200
Fundos de Investimento	59	63.890
Entidades de Previdência Privada	-	-
Companhias Seguradoras	-	-
Investidores Estrangeiros	84	2.442.710*
Instituições Intermediárias Participantes de Consórcio de Distribuição	5	219.250**
Instituições Financeiras Ligadas à Companhia e/ou aos Participantes do Consórcio	2	52.800
Demais Instituições Financeiras	-	-
Demais Pessoas Jurídicas Ligadas à Companhia e/ou aos Participantes do Consórcio	-	-
Demais Pessoas Jurídicas	2	2.400
Sócios, Administradores, Empregados, Prepostos e Demais Pessoas Ligadas à Companhia e/ou aos Participantes do Consórcio	1	700.000
Outros	-	-
Subtotal	184	3.522.450
Ações Recompradas no Âmbito das Atividades de Estabilização	-	(459.450)
<b>TOTAL DE OFERTA</b>	<b>184</b>	<b>3.063.000</b>

Os negócios da OSX

Possuímos três unidades de negócio: construção naval, afretamento de Unidades de E&P e prestação de serviços de O&M.

**Construção Naval**

O foco da nossa unidade de negócio de construção naval será a construção, montagem e integração de Unidades de E&P, tais como plataformas de produção fixas e flutuantes e sondas de perfuração, com ênfase em eficiência operacional e tecnologia de ponta. Firmamos o Contrato de Cooperação Técnica com a Hyundai, que compreende a transferência de tecnologia estado da arte e *know-how* para nossas operações, além de treinamento de nossa equipe e a prestação de serviços de assistência técnica. Nossa meta é atingir os níveis de produtividade dos estaleiros asiáticos em dois anos após o início das nossas operações.

Nosso estaleiro será construído no Estado de Santa Catarina, em uma baía abrigada. Atualmente somos proprietários de uma área de aproximadamente 4,0 milhões de m<sup>2</sup> e utilizaremos 1,6 milhão de m<sup>2</sup> para a construção do mesmo. Nosso estaleiro terá (i) uma planta de fabricação com capacidade suficiente para processar aproximadamente 180.000 toneladas por ano no estágio inicial e, acreditamos integrar módulos e movimentar 220.000 toneladas de aço por ano e; (ii) estruturas de construção de equipamentos *offshore*, permitindo processar, produzir e montar cascos e fabricar Módulos *Topside*; e (iii) frente de mar de cerca de 1.700 metros de comprimento para cais de integração de módulos. Acreditamos que o estaleiro contará com uma logística muito eficiente de transporte e esperamos criar mais de 4.000 postos de trabalho diretos para a região.

A tabela abaixo apresenta estimativas de informações chave de nosso futuro estaleiro:

Estaleiro	
Área total	4,0 milhões de m <sup>2</sup>
Capacidade de processamento	180.000 toneladas de aço por ano
Capacidade de integração	220.000 toneladas por ano
Dimensões do dique seco	450m (comprimento) x 130 m (largura)
Frente de Mar	1.700m



## ☀ Afretamento

Nossa unidade de afretamento deverá se concentrar em Unidades de E&P, as quais serão arrendadas a empresas do setor de petróleo e gás natural, especialmente a OGX, por meio de contratos de fornecimento de longo prazo com o objetivo de nos garantir um fluxo de receitas previsível. Uma parte significativa dos equipamentos que serão utilizados em nossas atividades de afretamento será construída em nosso estaleiro, porém esperamos adquirir outros equipamentos *offshore* de acordo com as oportunidades do mercado.

Além da demanda por parte da OGX, acreditamos estar muito bem posicionados para explorar oportunidades de afretamento com a Petrobras e outros participantes do mercado que, segundo a Verax Consultoria, deverão ter uma demanda adicional de 123 Unidades de E&P para conduzirem suas campanhas de E&P nos próximos 10 anos, o equivalente a uma demanda potencial adicional de aproximadamente US\$ 111 bilhões somente para a área do pré-sal, sendo que a necessidade inicial de 28 dessas Unidades de E&P já foi publicamente anunciada pela Petrobras.



## ☀ Serviços de O&M

Além de construir e afretar nossas unidades, pretendemos operá-las de maneira a oferecer uma solução completa aos nossos clientes. Temos uma equipe gerencial altamente qualificada, com 30 anos de experiência nas áreas de exploração, produção, perfuração, operação e manutenção de campos de petróleo da Petrobras. Essa experiência acumulada será a base para a contratação e formação do nosso pessoal.

Acreditamos que através de um forte programa de treinamento, aliado a metodologias de ponta de operação e manutenção de plataformas, teremos um alto nível de produtividade, ao mesmo tempo que maximizaremos a vida útil dos nossos ativos. Além das tecnologias de ponta, acreditamos que nosso sucesso na prestação de serviços virá de nosso compromisso com a saúde e segurança dos nossos colaboradores e com o meio ambiente. No âmbito do Acordo OGX, esperamos operar as 48 unidades.

## Status da Parceria Tecnológica com a Hyundai

A parceria tecnológica com a Hyundai consiste de 3 fases distintas e complementares:

☀ **Fase 1 – Transferência de tecnologia para a construção do estaleiro** – Iniciada em Abril de 2010 e será concluída ao final da construção do estaleiro.



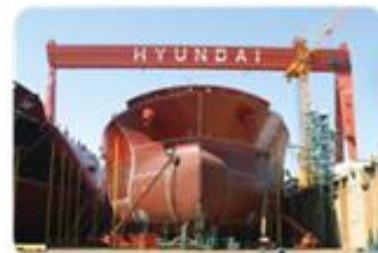
O escopo desta fase é composto pelo layout e projeto conceitual, bem como as definições dos equipamentos para alcançarmos a capacidade de 180 mil toneladas de processamento de aço por ano e 220 mil toneladas de montagem de estruturas por ano.

Estão sendo mobilizados 25 engenheiros da HHI para acompanhar a execução do projeto executivo de engenharia para construção do estaleiro.

☀ **Fase 2 – Transferência de tecnologia para a operação do estaleiro** – Prevista para início em Janeiro de 2011 com a participação dos engenheiros da OSX.

Esta fase contempla a definição de todos os manuais de operação e procedimentos do estaleiro para a fabricação e montagem de estruturas.

Serão mobilizados engenheiros e supervisores da HHI para acompanhar a operação do estaleiro.



- **Fase 3 – Treinamento** – Os treinamentos serão realizados em nosso estaleiro em Biguaçu, SC, e no estaleiro da Hyundai em Ulsan, na Coréia.

Os treinamentos no Brasil serão ministrados por técnicos, supervisores e engenheiros da HHI que, juntamente com nossa Gerencia de Interface HHI e R&D elaborarão o conteúdo dos mesmos.

Enviaremos técnicos, supervisores e engenheiros ao estaleiro da Hyundai na Coréia para serem treinados por grupos ao longo da construção do estaleiro, para que estejam aptos a desempenharem suas funções quando iniciarmos as operações.

## O Acordo de Cooperação Estratégica – OSX e OGX

- Firmamos em 26/01/2010 um Acordo de Cooperação Estratégica com a OGX, que estabelece um direito de prioridade recíproco, para a construção, o afretamento e a operação de unidades de produção da OSX por parte da OGX. O acordo visa a atender o compromisso de conteúdo local assumido pela OGX nos contratos de concessão celebrados com a ANP. O Acordo estabelece uma negociação “open book” e margem alvo de remuneração pré-determinada da ordem de 15% na atividade de construção naval, da ordem de 5% na prestação de serviços de O&M e 15% de taxa interna de retorno alvo sobre o capital próprio alavancado na atividade de afretamento.

## OSX-1: O primeiro ativo da OSX



- Em 30/12/2009, através da subsidiária OSX 1 Leasing B.V, adquirimos uma unidade flutuante de produção, armazenamento e descarga (FPSO – Floating Production Storage & Offloading) de óleo e gás – a “OSX-1”.
- A OSX-1 já possui o afretamento contratado pela OGX, pelo período de 20 anos, à taxa de US\$ 263 mil/dia.
- A OSX-1 tem capacidade de armazenamento de 950.000 barris.
- Atualmente, encontramos-nos em fase de projeto de customização da unidade para operar para a OGX provavelmente nos prospectos Vesúvio e Waimea.
- Previsão de início de produção durante o 1º semestre de 2011.

## Status do Processo de Licenciamento Ambiental do Estaleiro

- Em dezembro de 2009, a OSX protocolou na Fatma o seu Estudo de Impacto Ambiental (EIA) para a construção do empreendimento.
- Todos os questionamentos que têm sido levantados estão sendo considerados e respondidos nos fóruns competentes. Caso necessário, a OSX está preparada para a realização de estudos complementares.

## Desempenho Financeiro

### Despesas Gerais e Administrativas

As Despesas Gerais e Administrativas refletem o aumento de nosso quadro de colaboradores, especialmente de nossos principais gestores, como reflexo do aumento natural do crescimento da Companhia, dado o seu atual estágio de desenvolvimento.

### Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido negativo em R\$ 2,5 milhões no período pode ser aberto em:

- Aplicações Financeiras	+0,5 MM
- Variacao Cambial	(0,6) MM
- Juros	(0,8) MM
- Taxas	(1,5) MM
- Outros	(0,1) MM
- Total	(2,5) MM

As aplicações financeiras possuem taxa média de rentabilidade de 102,7% e as dívidas possuem custo médio de Libor + 2,27%.

### Capex

Neste primeiro trimestre, fizemos a aquisição de uma série de terrenos na área de nosso estaleiro em Santa Catarina, chegando à área de 3.180.000 m<sup>2</sup> em 31/03/2010, equivalente a um montante de R\$ 36 milhões.

Investimos US\$ 44,9 milhões na construção básica da OSX-1. A posição total da OSX-1 em 31/03/2010 registrada em nosso Balanço é de US\$ 409,8 milhões.

### Caixa e Equivalentes de Caixa

O caixa consolidado da Companhia e de suas controladas passou de R\$ 8,2 milhões para R\$ 2,3 bilhões sendo R\$ 2,38 bilhões provenientes dos recursos líquidos do IPO.

Os recursos em caixa foram aplicados em um fundo exclusivo, no Banco Bradesco, sendo o montante distribuído em títulos públicos (0,1%), CDB (9,5%), operações compromissadas nos bancos Itaú Unibanco, Bradesco e Votorantim (90,4%).

Em 22/04/2010 efetuamos o hedge da nossa exposição em US\$ do próximo 1,5 ano de acordo com o nosso Plano de Negócios.

### Dívida

O endividamento consolidado da Companhia em 31/03/2010 era de R\$ 715.962.000.

Estaleiro: Protocolamos, no dia 22 de abril de 2010, o pedido de prioridade de financiamento do Fundo da Marinha Mercante (FMM). A próxima reunião do fundo deve ocorrer ao longo do 2º semestre de 2010. Pretendemos financiar até 90% da construção do estaleiro através do FMM, com taxas anuais de 2 a 4% a.a., em dólares, com prazo de pagamento de 20 anos e 4 anos de carência para construção.

OSX-1: Estamos em processo avançado de levantamento de financiamento de US\$ 420 milhões para a OSX-1 com diversas instituições financeiras no Brasil e exterior. As condições devem ser Libor + 4,25% a.a., com prazo de pagamento de 8,5 anos. Até o final de 2T10 pretendemos ter a estrutura do financiamento totalmente concluída.

## Demonstrações Financeiras – DRE

OSX BRASIL S/A	BRASIL - CONSOLIDADO ACUMULADO - (R\$ '000)	
CONSOLIDADO EM 31/03/2010		
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	OSX BRASIL S/A	CONSOLIDADO OSX BRASIL S/A
<b>Despesas/Receitas Operacionais</b>		
Despesas Gerais e Administrativas	(12.214)	(15.111)
Despesas Financeiras	(757)	(2.510)
Outras Despesas Operacionais	(2.891)	(78)
Resultado da Equivalência Patrimonial	(1.213)	0
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(17.075)</b>	<b>(17.699)</b>
IR Diferido	3.459	4.083
<b>Lucro/Prejuízo do Período</b>	<b>(13.616)</b>	<b>(13.616)</b>

## Demonstrações Financeiras – Balanço Patrimonial

OSX BRASIL S/A	BRASIL - CONSOLIDADO ACUMULADO - (R\$ '000)	
CONSOLIDADO EM 31/03/2010		
BALANÇO	OSX BRASIL S/A	CONSOLIDADO OSX BRASIL S/A
<b>Ativo Total</b>	<b>2.406.120</b>	<b>3.132.018</b>
Ativo Circulante	2.294.941	2.351.065
Disponibilidades	2.294.593	2.350.425
Créditos Diversos	348	640
Ativo Não Circulante	111.179	780.953
Ativo Realizável a Longo Prazo	14.595	7.382
Ativo Permanente	96.584	773.571
Investimentos	96.070	0
Imobilizado	514	773.571
<b>Passivo Total</b>	<b>2.406.120</b>	<b>3.132.018</b>
Passivo Circulante	20.012	745.908
Fornecedores	12.687	14.026
Impostos, Taxas e Contribuições	1.850	1.884
Provisões	2.715	0
Dívidas com Pessoas Ligadas	835	3.410
Outros	1.925	1.925
Passivo Não Circulante	0	0
Patrimônio Líquido	2.386.108	2.386.108
Capital Social Realizado	2.513.400	2.513.400
Reservas de Capital	2.212	2.212
Reservas de Reavaliação	0	0
Reservas de Lucro	(81.361)	(81.361)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	81	81
Lucros/Prejuízos Acumulado	(48.224)	(48.224)
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0

## Informações Teleconferência

Quarta-feira, 12 de maio às 10:00 (horário de Brasília); 9:00 (NY); 14:00 (Londres)

Telefone EUA: +1-888-379-7579

Telefone Brasil: +55-11-4688-6340

Telefone Demais Países: +1-786-991-2727

**Senha para a conexão na sala em Português: 7675442#**

**Senha para a conexão na sala em Inglês 2551053#**

A teleconferência será conduzida em inglês com tradução simultânea para o português.

## Sobre a OSX

A OSX é uma Companhia do setor de equipamentos e serviços para a indústria offshore de petróleo e gás natural, com atuação em três segmentos: construção naval, afretamento de Unidades de E&P e serviços de O&M. A OSX foi constituída para suprir a demanda da indústria por soluções de serviços integrados aos campos de petróleo e gás natural. Em março de 2010, a empresa captou recursos na ordem de R\$ 2,5 bilhões em sua oferta pública de ações, no 7º maior IPO primário da história da BM&FBOVESPA. A OSX é parte do Grupo EBX, conglomerado industrial fundado e liderado pelo empresário brasileiro Eike Batista, que possui um comprovado histórico de sucesso no desenvolvimento de novos empreendimentos nos setores de recursos naturais e infra-estrutura. Para mais informações visite o site: [www.osx.com.br/ri](http://www.osx.com.br/ri).

## Aviso Legal

Este documento contém algumas afirmações e informações relacionadas à Companhia que refletem a atual visão e/ou expectativa da Companhia e de sua administração a respeito do seu plano de negócios. Estas afirmações incluem, entre outras, todas as afirmações que denotam previsão, projeção, indicam ou implicam resultados, performance ou realizações futuras, podendo conter palavras como "acreditar", "prever", "esperar", "contemplar", "provavelmente resultará" ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante. Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas. Advertimos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais diverjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressas neste documento. Em nenhuma hipótese a Companhia ou seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos indiretos, lucros cessantes ou afins. A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações ou análise das diferenças entre as afirmações e os resultados reais. É recomendado que os investidores analisem detalhadamente o prospecto da OSX, incluindo os fatores de risco identificados no mesmo. Esta apresentação não contém todas as informações necessárias a uma completa avaliação de investimento na Companhia. Cada investidor deve fazer sua própria avaliação, incluindo os riscos associados, pra tomada de decisão de investimento.

## Contatos OSX

### Relações com Investidores:

Roberto Monteiro  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Sandra Calçado  
Gerente de Relações com Investidores

Gustavo Celentano  
Analista de Relações com Investidores

✉ [ri@osx.com.br](mailto:ri@osx.com.br) ☎ +55 21 2555-6914

### Relações com a Imprensa:

Simone Rabello  
✉ [simone.rabello@osx.com.br](mailto:simone.rabello@osx.com.br) ☎ +55 21 2555-5221