



OSX – Resultados Referentes ao Ano de 2010

Rio de Janeiro, 14 de março de 2011 – A **OSX Brasil S.A.** (“**OSX**”; “**Companhia**”; **BOVESPA: OSXB3**) anuncia hoje seus resultados referentes ao ano de 2010. As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em bases consolidadas, de acordo com os padrões internacionais de demonstrações contábeis (“**IFRS**”) emitidos pelo *International Accounting Standards Board* – IASB.

*“O ano de 2010 foi de grande importância rumo à consolidação da OSX como uma empresa líder sul-americana no fornecimento de equipamentos e serviços para a indústria offshore de Petróleo e Gás Natural (“**O&G**”), tendo sido marcado por avanços no modelo de negócios da Companhia e importantes conquistas ao longo dos 12 meses que se passaram. Fizemos o nosso IPO captando R\$ 2,4 bilhões, assinamos importantes contratos com a Hyundai e com a OGX, avançamos na customização do nosso ativo FPSO OSX-1 e, durante o quarto trimestre de 2010, anunciamos a decisão de instalarmos a nossa Unidade de Construção Naval (“**UCN**”), no Complexo Industrial do Superporto do Açú, no Município de São João da Barra, Estado do Rio de Janeiro. Esta decisão levou em conta as vantagens competitivas da UCN Açú, conforme atestadas com o aprofundamento de seus estudos de engenharia, ambientais, operacionais e técnicos, primando pelos melhores interesses da Companhia, de seus acionistas, de seus clientes e das demais partes interessadas envolvidas. A Licença Prévia já foi emitida, a Licença de Instalação deve ser recebida em Abril, e as obras da UCN devem iniciar em Maio”,* comentou Luiz Eduardo Carneiro, Diretor Presidente da OSX.

Destaques de 2010 e eventos subsequentes:

- Licença Prévia da UCN Açú emitida em Fevereiro de 2011
- IPO, com captação de R\$ 2,4 bilhões
- Parceria Tecnológica com Hyundai Heavy Industries, líder mundial no setor de construção naval
- Acordo de Cooperação Estratégica com a OGX (encomenda potencial de US\$ 30 bilhões)
- Encomenda firme inicial de 4 unidades a serem afretadas pela OGX (2 FPSOs e 2 WHPs)
- Aquisição do FPSO OSX-1 e customização em andamento em Cingapura
- Contrato de financiamento internacional com sindicato de bancos liderado pelo DVB Bank, no valor de US\$ 420 milhões, destinados ao financiamento do FPSO OSX-1
- Premio “*Deal of the Year*” atribuído ao financiamento do OSX1, pela revista internacional Marine Money
- Recebimento das propostas iniciais para construção do FPSO OSX-2
- Carta de intenção para a construção das WHP’s 1 e 2 assinada em Fevereiro de 2011
- Aquisição dos navios irmãos VLCC’s (*Very Large Crude Oil Carrier*) a serem convertidos nos FPSO OSX-3 e FPSO OSX-4

Construção Naval



Especificações Unidade de Construção Naval

Capacidade de processamento	180.000 toneladas de aço por ano
Capacidade de integração	220.000 toneladas por ano
Dimensões do dique seco	480m (comprimento) x 130 m (largura)
Cais	3.525m (2.400m na primeira fase)

Rio de Janeiro – Superporto Açú

Durante o quarto trimestre de 2010, tomamos a decisão empresarial de instalar a Unidade de Construção Naval (“UCN”), no Complexo Industrial do Superporto do Açú, no Município de São João da Barra, Estado do Rio de Janeiro, devido as grandes vantagens competitivas encontradas, destacadamente:

- Localização no Estado do Rio de Janeiro, principal pólo brasileiro da atuação integrada das indústrias naval e de O&G, com posição geográfica central privilegiada, a apenas 150 km da Bacia de Campos, região com grande potencial petrolífero, responsável por cerca de 85% da produção brasileira de petróleo;
- Cais de 2.400m (aproximadamente 70% maior do que o previsto para o projeto de Biguaçu), com capacidade de expansão para até 3.525m, com possibilidade de trabalhar em até 11 FPSOs e 8 WHPs simultaneamente na sua versão ampliada;
- Condições únicas de integração logística, eficiência operacional e sinergias industriais locais, reduzindo custos importantes com a possibilidade de utilização de chapas de aço de 18 m de comprimento (diminuição de até 56% em soldas para criação de painéis) e com o fornecimento de energia gerada no próprio complexo industrial (redução de até 30% nos custos de energia) do Distrito Industrial de São João da Barra (“DISJB”);
- Características naturais favoráveis: condições de solo que possibilitam maior velocidade de construção da UCN Açú (fundação mais leve) e 25% dias a mais de sol por ano, o que aumenta a produtividade mensal em até 5%;
- Maior espectro de serviços que poderão ser prestados pela UCN Açú, incluindo reparos;

Dentro do processo de licenciamento ambiental, as Audiências Públicas foram realizadas em São João da Barra e em Campos dos Goytacazes em 11 e 12 de Janeiro de 2011, respectivamente, com a presença de aproximadamente 800 pessoas.

A Licença Prévia Ambiental, LP nº IN015923 foi emitida em 28 de fevereiro de 2011 pela Comissão Estadual de Controle Ambiental (“CECA”), da Secretaria de Estado do Ambiente do Estado do Rio de Janeiro (“SEA/RJ”).

Cronograma estimado

Audiências Públicas	OK
Licença Prévia	OK
Licença de Instalação	Abr 2011
Início das obras	Mai 2011

Parceria Tecnológica com a Hyundai



O projeto de detalhamento da UCN Açú está em desenvolvimento pela EPC Engenharia (“EPC”) com a supervisão de um grupo de 6 especialistas coreanos da Hyundai que estão junto à equipe de projeto no Brasil, além do apoio da matriz na Coréia do Sul.

Em dezembro foi superada a marca de 60% da documentação de detalhamento, permitindo a criação de pacotes de contratação para as obras de construção visando a otimização de tempo e custos do empreendimento.

Em linha com os padrões estado da arte da nossa sócia Hyundai, estamos em etapa avançada de emissão das especificações de compras para os equipamentos de produção, assim como da documentação necessária para a cotação dos serviços de construção para as atividades iniciais da obra.

Em paralelo ao projeto do estaleiro, a Hyundai já está iniciando a preparação dos procedimentos operacionais, etapa que precede ao treinamento, quando teremos cerca de 40 especialistas coreanos da Hyundai treinando nosso pessoal no Brasil, e 50 brasileiros recebendo treinamento na Coréia do Sul.

Instituto Tecnológico Naval (ITN)



Estamos aprimorando o conceito do Instituto Tecnológico Naval – ITN, que tem como objetivo principal a educação, treinamento e capacitação de mão de obra dedicada aos postos de trabalho de nossa Unidade de Construção Naval e da indústria naval do Brasil.

Dentro do programa educacional que o ITN irá desenvolver em parceria com instituições de ensino, será dada ênfase às disciplinas necessárias para suprir as demandas operacionais imediatas da Unidade. As aulas têm início previsto para o segundo semestre de 2011, e até 2013 serão formados 7.800 técnicos especialistas de produção, inspeção e supervisão.

Leasing

Encomendas

FPSO OSX-1

- Contratado pela OGX, por 20 anos, à taxa média de US\$ 263 mil/dia.
- Customização em andamento em Cingapura, no estaleiro Keppel.
- Previsão de entrada em operação no segundo semestre de 2011.



FPSO OSX-2

- Esperamos assinar em breve o contrato de construção da unidade, que terá capacidade de processamento de 100.000 bpd.

WHP-1 e WHP-2

- Carta de Intenção para construção das plataformas fixas de produção assinada com a Techint em Fevereiro de 2011. Em meados de 2011, devemos assinar o Contrato para a construção destas plataformas.

FPSO OSX-3 e OSX-4

- Navios VLCC's adquiridos junto a Vela International Marine Limited por US\$ 27 milhões/unidade, para serem convertidos nos FPSOs OSX-3 e OSX-4.



Serviços



- Atualmente, a equipe de bordo do FPSO OSX-1 conta com mais de 40 membros, dos quais 20 estavam em Cingapura para processo de Comissionamento da unidade.
- Demos continuidade aos trabalhos de estabelecimento dos processos operacionais com suporte técnico do INDG – Instituto de Desenvolvimento Gerencial.
- Iniciamos o desenvolvimento de uma solução tecnológica para Gestão da Manutenção (“Máximo”) dos Ativos pertencentes à OSX.

Desempenho Financeiro

Despesas Gerais e Administrativas

Dando prosseguimento ao processo de crescimento da Companhia, as despesas gerais e administrativas refletem as novas contratações de Pessoal, bem como despesas a elas atreladas.

Resultado Financeiro Líquido

Em 31/12/2010, o resultado financeiro líquido para o ano de 2010 era de R\$ 62,3 milhões e pode ser aberto em (R\$ milhões):

- Aplicações Financeiras	167,8
- Variação Cambial	(1,1)
- Instrumentos Derivativos	(99,9)
- Despesas Financeiras	<u>(4,5)</u>
- Total	62,3

As Aplicações Financeiras tiveram taxa média de rentabilidade de 102,9% do CDI.

Capex

Os principais investimentos no imobilizado (CAPEX) da Companhia em 2010 foram feitos nas unidades de E&P que serão fretadas à OGX.

O FPSO OSX 1 recebeu investimentos de US\$ 127,4 milhões para sua customização, e está registrado no balanço da Companhia por US\$ 492,3 milhões (base 31.12.2010).

A companhia investiu, ainda, US\$ 5,4 milhões como sinal de compra (10% do valor global) dos cascos VLCC's que serão convertidos nos FPSO's OSX 3 e OSX 4. Os 90% restantes (US\$ 48,6 milhões) que totalizam os US\$ 54 milhões, foram investidos no 1T11 e ambos os cascos encontram-se atualmente em Batan na Indonésia, onde permanecerão até a contratação da sua conversão.

Caixa e Equivalentes de Caixa

O caixa consolidado da Companhia e de suas controladas em 31.12.2010 é de R\$ 2,2 bilhões (R\$ 8,2 milhões em 31/12/2009).

As aplicações financeiras representam, basicamente, recursos investidos em fundo exclusivo, administrado pelo Bradesco Asset Management e lastreado em títulos públicos federais e títulos privados (Debêntures e Cédulas de Créditos Bancários – "CDB") emitidos por instituições financeiras de primeira linha, todos vinculados a taxas pós-fixadas e com rentabilidade média sobre o DI CETIP ("CDI") de 102,9%.

Com o objetivo de proteger a parcela do caixa destinada à compra de material importado para a execução de nosso Plano de Negócios, contratamos, no 2º trimestre de 2T10, US\$ 600,0 milhões em operações de *hedge*. Ao longo de 2010, essa posição foi sendo adequada para se enquadrar às atualizações de exposição cambial, respeitando política aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia. Nossa posição atual é de US\$ 504,0 milhões para proteção dos próximos 12 meses.

Nesse mesmo sentido, para proteger a exposição ao Dólar de Cingapura gerada pela customização do FPSO OSX-1 naquele país, a Companhia contratou, no 3º trimestre de 2010, operação de *hedge*, cujo valor em 31.12.2010 é de SGD 43,5 milhões (equivalentes a US\$ 33,9 milhões).

Dívida

O Endividamento consolidado da Companhia em 31/12/2010 é de R\$ 818,1 milhões.

- **OSX-1:** Obtivemos junto ao um sindicato de bancos liderado pelo banco DVB Bank um financiamento de longo prazo para o FPSO OSX 1, no valor de US\$ 420,0 milhões (contrato de 8,5 anos, com prazo de pagamento de 8 anos, à taxa de Libor + 4,25% a.a.). O primeiro desembolso, no valor de USD 320,0 milhões, ocorreu em 30/11/2010, e o segundo desembolso, no valor de US\$ 100,0 milhões, ocorrerá até 31/08/2011

Nota: Recebemos o prêmio "Deal of the Year – 2010", na categoria "Project Finance" da revista Marina Money, por conta do financiamento do FPSO OSX 1.

- **OSX-1:** O empréstimo com o HSBC, no valor de USD 175,0 milhões, foi liquidado em 30/11/2010.
- **Hedge:** Com o objetivo de proteger-se dos riscos de flutuação da taxa de juros (Libor 3 Meses) associados ao fluxo de pagamentos do financiamento de longo prazo da OSX-1 durante os 8 anos de vigência da dívida, a Companhia contratou operação de *hedge* junto ao banco HSBC, fixando todo o fluxo do financiamento à taxa média de 1,9% a.a.
- **Leasing Group BV:** O empréstimo ponte com o Bradesco, no valor de USD 175,0 milhões (com data de vencimento em 08/11/2011), foi cedido da OSX1 para a OSX Leasing Group BV em 04/10/2010.
- **Unidade de Construção Naval:** A OSX Construção Naval S.A. está requerendo junto ao BNDES e Fundo de Marinha Mercante (“FMM”) um financiamento para a construção e instalação da UCN AÇU, e está aguardando o agendamento da reunião do conselho do FMM prevista para o 1º semestre de 2011.

Glossário

- **IPO (Initial Public Offering)**
Oferta pública inicial, usualmente referida como IPO é o evento que marca a primeira venda de ações de uma empresa no mercado de ações.
- **FPSO (Floating Production Storage and Offloading)**
Unidade flutuante de produção, armazenamento e transferência é utilizada pela indústria petrolífera para a produção de óleo e gás.
- **WHP (Wellhead Platform)**
Plataforma fixa no solo marinho, apropriada para lâminas de água inferiores a 300 m, concebida para permitir instalar no seu convés as “árvores de natal” que controlam os poços.
- **Árvore de Natal**
Conjunto de válvulas que controla a pressão e vazão de um poço.
- **VLCC (Very Large Crude Carrier)**
Navio petroleiro que pode estocar até cerca de dois milhões de barris de petróleo, e que será convertido a FPSO.
- **UCN (Unidade de Construção Naval)**
Estaleiro onde iremos construir, integrar e reparar embarcações de transporte e de exploração e produção de óleo e gás.
- **ITN (Instituto Tecnológico Naval)**
Tem como objetivo principal a educação, treinamento e capacitação de mão de obra dedicada aos postos de trabalho de nossa UCN.
- **Vela (Vela International Marine Limited)**
Uma das maiores empresas do mundo no setor de transporte marítimo de óleo cru, subsidiária da Saudi Aramco, uma das líderes globais em exploração e produção de petróleo e gás natural.

OSX Brasil S.A.
Informações em IFRS – em milhares de reais - Consolidado

Demonstração de Resultados	2010	2009
Receita de venda de bens e/ou serviços	8.834	-
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(8.267)	-
Resultado bruto	567	-
Receitas (despesas) operacionais		
Administrativas e gerais	(69.325)	(10.607)
Despesas com opção de ações outorgadas	(87.858)	-
Gastos com implantação	(15.539)	-
Provisão para passivo a descoberto	-	(25.961)
Outras despesas operacionais	-	(9)
	(172.722)	(36.577)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
	-	-
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	(172.155)	(36.577)
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	167.775	-
Despesas financeiras	(4.517)	(80)
Instrumentos derivativos	(99.860)	-
Variação cambial, líquida	(1.123)	-
	62.275	(80)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(109.880)	(36.657)
Imposto de renda e contribuição social corrente	(1.048)	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	33.752	3.298
Prejuízo do exercício	(77.176)	(33.359)
Atribuído aos acionistas não controladores:	(90)	(1)
Atribuído aos acionistas controladores:	(77.086)	(33.358)

OSX Brasil S.A.
Informações em IFRS – em milhares de reais - Consolidado
Balanço Patrimonial

Ativo	31/12/2010	31/12/2009
Ativo Total	3.407.516	668.907
Ativo circulante	2.404.378	8.430
Caixa, equivalentes de caixa e depósito vinculado	2.270.934	8.162
Clientes	18.817	-
Adiantamentos diversos	1.404	268
Tributos a recuperar	33.995	-
Despesas antecipadas	3.928	-
Ativos não-correntes à venda	73.423	-
Instrumentos derivativos	1.877	-
Ativo não circulante	1.003.138	660.477
IR e CS Diferidos	41.176	3.298
Imobilizado	961.962	657.179

Passivo + Patrimônio Líquido	31/12/2010	31/12/2009
Passivo Total	3.407.516	668.907
Passivo circulante	455.099	640.531
Obrigações sociais e trabalhistas	16.995	403
Fornecedores	20.231	363
Obrigações fiscais	6.195	167
Empréstimos e financiamentos	312.073	627.981
Partes relacionadas	4.258	2.574
Adiantamento de clientes	18.295	-
Instrumentos derivativos	77.052	-
Obrigações com terceiros	-	9.043
Passivo não circulante	518.401	-
Empréstimos e financiamentos	506.062	-
IR e CS Diferidos	12.339	-
Patrimônio Líquido		
Capital social	2.513.400	63.001
(-) Custo emissão de ações	(81.057)	-
Opções de ações outorgadas	87.858	-
Ajustes acumulados de conversão	(11.790)	(19)
Ajustes de avaliação patrimonial	(8.007)	-
Prejuízos acumulados	(111.694)	(34.608)
Atribuído à participação dos acionistas controladores	2.388.710	28.374
Participações de acionistas não controladores	45.306	2
Total Patrimônio Líquido	2.434.016	28.376

Informações Teleconferência:

Terça-feira, 15 de março ao meio dia (horário de Brasília); 11:00 (NY); 15:00 (Londres)

Telefone EUA: +1-888-700-0802

Telefone Brasil: +55-11-4688-6341

Telefone Demais Países: +1-786-924-6977

Senha para a conexão na sala em Português: OSX

Senha para a conexão na sala em Inglês: OSX

Webcast em português: www.ccall.com.br/osx/4t10.htm

Webcast em inglês: www.ccall.com.br/osx/4q10.htm

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

Contatos OSX

Relações com Investidores:

Roberto Monteiro

Adriana Marques

Gustavo Celentano

Daniel Rocha

☎ +55 21 2555-6914

ri@osx.com.br

Relações com Imprensa:

Simone Rabello: simone.rabello@osx.com.br

☎ +55 21 2555-5221

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, fretamento 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.

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 Formulário Referência da OSX, disponível no site da Companhia 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, para a tomada de decisão de investimento.