

# investimentos e perspectivas





A Ultrapar inicia a nova década bem posicionada para colher os benefícios do crescimento econômico e da maior escala de operações decorrente de investimentos realizados.

Plano de  
investimentos  
para 2011

R\$ 1.044  
milhões

### Investimentos realizados

O ambiente econômico mais dinâmico verificado em 2010 se refletiu em oportunidades atraentes para todos os negócios da Ultrapar. Os investimentos orgânicos foram realizados com foco em crescimento por escala, diferenciação tecnológica, modernização das instalações existentes e ganhos de produtividade. O ano de 2010 também foi marcado pela captura das sinergias da aquisição da Texaco e pelo início dos benefícios das expansões na Oxiteno.

A decisão de investimentos da Ultrapar segue uma política criteriosa, sob a qual todos os investimentos são avaliados à luz de ferramentas gerenciais, com destaque para o EVA® (*Economic Value Added*), métrica também utilizada para estabelecer a remuneração variável dos executivos. Além da profunda análise e critério na concepção, a cuidadosa implantação pela Ultrapar dos investimentos aprovados é fator determinante para garantir a geração de valor.

Os investimentos da Ultrapar em 2010, líquidos de desinvestimentos, totalizaram R\$ 815 milhões, dos quais R\$ 848 milhões foram destinados a investimentos orgânicos e R\$ 33 milhões referem-se à venda dos negócios de transporte rodoviário, armazenagem de sólidos e logística interna da Ultracargo, líquidos do desembolso inicial da aquisição da DNP.

Com relação aos investimentos orgânicos, a Ipiranga investiu em 2010 R\$ 383 milhões, direcionados principalmente a embandeiramentos, novos postos, renovação e melhoria da rede de distribuição, visando fortalecer o posicionamento estratégico da empresa e aumentar a escala operacional. Do valor total investido, R\$ 376 milhões referem-se a imobilizações e adições ao intangível e R\$ 7 milhões referem-se a financiamentos a clientes, líquidos de recebimentos.

A Oxiten investiu em 2010 R\$ 227 milhões, direcionados principalmente à conclusão da ampliação da capacidade de produção da unidade de óxido de eteno de Camaçari, que será concluída em 2011, e à ampliação de etoxilação da unidade de Camaçari, que entrou em operação no final de 2010, adicionando 70 mil toneladas à capacidade de etoxilados da Oxiten.

A Ultracargo investiu ao longo de 2010 R\$ 62 milhões, destinados principalmente à expansão do terminal de Suape, que adicionará 30 mil metros cúbicos à capacidade da Ultracargo e tem partida prevista no segundo trimestre de 2011, e à modernização dos terminais.

Na Ultragaz foram investidos em 2010 R\$ 157 milhões, destinados principalmente para novos clientes do segmento granel, segmento atrelado ao desempenho da economia, e para renovação de vasilhames.

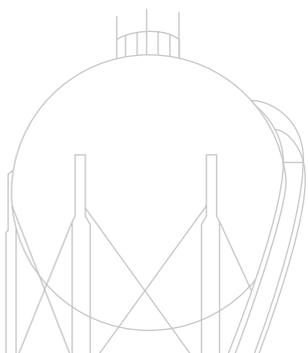
Em julho de 2010, a Ultracargo concluiu a venda dos negócios de transporte rodoviário, armazenagem de sólidos e logística interna, com recebimento líquido de R\$ 80 milhões,

passando a concentrar-se no negócio de armazenagem de granéis líquidos. A Ipiranga, por sua vez, concluiu em novembro de 2010 a aquisição da DNP, quarta maior distribuidora de combustíveis da região Norte, reforçando sua estratégia de expansão para as regiões Centro-Oeste, Nordeste e Norte, onde o crescimento do consumo tem sido acima da média nacional e a participação de mercado da Ipiranga é menor que nas regiões Sul e Sudeste. Em relação à aquisição da DNP, ocorreu em novembro de 2010 o pagamento de R\$ 47 milhões, com a parcela remanescente a ser paga após a conclusão da apuração do capital de giro e endividamento existentes na data do fechamento, prevista para o primeiro trimestre de 2011.

## Investimentos previstos para 2011

O plano de investimentos da Ultrapar para 2011, excluindo aquisições, totaliza R\$ 1.044 milhões e visa o crescimento por escala, diferenciação tecnológica e ganhos de produtividade, assim como a modernização das operações existentes. O aumento de investimentos em relação a 2010 reflete as oportunidades decorrentes da continuidade do dinamismo da economia brasileira e a implementação das iniciativas estratégicas específicas de cada unidade de negócios.

Na Ipiranga, os investimentos serão destinados à ampliação e renovação de sua rede de postos e franquias e de suas bases de operação, com foco na expansão para as regiões Centro-Oeste, Nordeste e Norte. Do total dos investimentos orçados pela Ipiranga, R\$ 520 milhões se referem a imobilizações e adições ao intangível e R\$ 29 milhões se referem a financiamentos a clientes, líquidos de repagamentos. Na Oxiten, a redução significativa nos investimentos reflete a conclusão de um ciclo de expansões, com R\$ 87 milhões destinados a projetos de expansão, principalmente à conclusão da unidade de óxido de eteno em Camaçari, que adiciona 90 mil toneladas/ano à capacidade atual. A Ultracargo direcionará seus investimentos para as expansões nos terminais de Santos, Suape e Aratu, que somam 98 mil m<sup>3</sup> à capacidade de armazenagem da Ultracargo, equivalente a 15% da sua capacidade atual, com entradas em operação previstas para 2011 e 2012. Na Ultragaz, os investimentos serão dedicados principalmente à expansão do UltraSystem (granel de pequeno porte), em função do maior nível de atividade econômica e da perspectiva de captura de novos clientes, à ampliação e modernização de bases de engarrafamento e à reposição de vasilhames e tanques.



## Perspectivas

A Ultrapar inicia a nova década bem posicionada para colher os benefícios do crescimento econômico e da maior escala de operações decorrente de investimentos realizados, que fortaleceram sua posição de liderança nos mercados em que atua e ampliaram de maneira importante sua exposição ao consumo interno brasileiro. Na Ipiranga, as perspectivas de crescimento continuado na frota de veículos em função do aumento da massa salarial e da disponibilidade de renda e crédito, associadas à maior atividade econômica continuarão a impulsionar o crescimento dos volumes vendidos. Além disso, a Ipiranga seguirá priorizando seu plano de expansão da rede de postos nas regiões Centro-Oeste, Nordeste e Norte. Em paralelo, a Ipiranga continuará a se beneficiar de sua estratégia de diferenciação e inovação, ampliando e diversificando sua oferta de produtos e serviços.

Na Oxiteno, com um importante ciclo de investimentos a ser finalizado em 2011, a expansão de capacidade de produção de especialidades direcionadas a segmentos com forte potencial de crescimento e a expansão de sua capacidade de óxido de eteno para atender a demanda crescente por seus produtos, deverão permitir continuidade no crescimento do volume vendido, com menor participação de *commodities* na composição de vendas e maior alavancagem operacional.

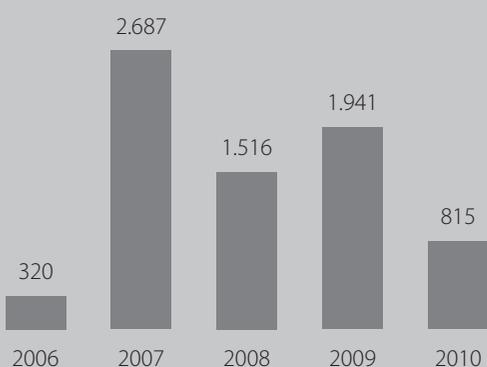
A Ultracargo, focada na armazenagem para granéis líquidos, se beneficiará das expansões em andamento em seus terminais, com crescimento expressivo em sua capacidade de armazenagem, da maior especialização nos serviços prestados e da demanda crescente por infraestrutura logística no Brasil.

A Ultragaz, que teve crescimento expressivo de seus resultados em 2010, seguirá se beneficiando das boas perspectivas para o segmento granel, em que é líder destacada, e de sua estratégia de crescimento em nichos de mercado.

Com os maiores investimentos previstos para 2011 e potenciais aquisições, a Ultrapar inicia a nova década dando passos importantes de crescimento, sempre focada na geração de valor e com atuação pautada pela aderência à estratégia da empresa, alinhamento de interesses e prudência financeira. Em adição a esses pilares fundamentais, a nova década vem sendo planejada com base em uma estratégia com a presença cada vez mais forte da inovação e sustentabilidade, peças-chave para as iniciativas pioneiras que a Ultrapar adota em seus segmentos de atuação.

### Investimentos consolidados

(R\$ milhões)



### Investimentos – exclui aquisições

(R\$ milhões)

