



# RESULTADOS 3T19

## OUTUBRO DE 2019

*Esta apresentação poderá conter certas projeções e tendências que não são resultados financeiros realizados, nem informação histórica.*

*Estas projeções e tendências estão sujeitas a riscos e incertezas, sendo que os resultados futuros poderão diferir materialmente daqueles projetados. Muitos destes riscos e incertezas relacionam-se a fatores que estão além da capacidade da CCR em controlar ou estimar, como as condições de mercado, as flutuações de moeda, o comportamento de outros participantes do mercado, as ações de órgãos reguladores, a habilidade da companhia de continuar a obter financiamentos, as mudanças no contexto político e social em que a CCR opera ou em tendências ou condições econômicas, incluindo-se as flutuações de inflação e as alterações na confiança do consumidor, em bases global, nacional ou regional.*

*Os leitores são advertidos a não confiarem plenamente nestas projeções e tendências. A CCR não tem obrigação de publicar qualquer revisão destas projeções e tendências que devam refletir novos eventos ou circunstâncias após a realização desta apresentação.*

# Destaques do 3T19 x 3T18 IFRS



## ■ TRÁFEGO:

O tráfego consolidado apresentou aumento de 6,0%. Excluindo a ViaSul, houve incremento de 2,0%.

## ■ EBITDA :

O EBITDA ajustado operacional<sup>1</sup> apresentou crescimento de 17,6%, com margem de 61,4% (+1,2 p.p.).

## ■ LUCRO LÍQUIDO:

O Lucro Líquido alcançou R\$ 340,2 milhões, decréscimo de -6,9%.

<sup>1</sup> Além das despesas não-caixa excluídas do EBITDA ajustado, são excluídas as receitas e/ou despesas não-operacionais não-caixa.

# Principais Indicadores



	IFRS			Pró-forma		
Indicadores Financeiros (R\$ MM)	3T18	3T19	Var. %	3T18	3T19	Var. %
Receita Líquida <sup>1</sup>	2.090,3	2.409,6	15,3%	2.310,8	2.588,0	12,0%
Receita Líquida ajustada mesma base <sup>2</sup>	2.064,0	2.205,5	6,9%	2.156,0	2.271,8	5,4%
<b>EBIT ajustado<sup>3</sup></b>	<b>765,5</b>	<b>920,8</b>	<b>20,3%</b>	<b>857,0</b>	<b>967,0</b>	<b>12,8%</b>
Mg. EBIT ajustada <sup>4</sup>	36,6%	38,2%	1,6 p.p.	37,1%	37,4%	-0,3 p.p.
<b>EBITDA ajustado<sup>5</sup></b>	<b>1.258,1</b>	<b>1.527,6</b>	<b>21,4%</b>	<b>1.393,1</b>	<b>1.607,7</b>	<b>15,4%</b>
<b>Mg. EBITDA ajustada<sup>4</sup></b>	<b>60,2%</b>	<b>63,4%</b>	<b>3,2 p.p.</b>	<b>60,3%</b>	<b>62,1%</b>	<b>1,8 p.p.</b>
<b>EBITDA ajustado operacional<sup>6</sup></b>	<b>1.258,1</b>	<b>1.480,0</b>	<b>17,6%</b>	<b>1.393,1</b>	<b>1.560,0</b>	<b>12,0%</b>
<b>Mg. EBITDA ajustada operacional<sup>4</sup></b>	<b>60,2%</b>	<b>61,4%</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>60,3%</b>	<b>60,3%</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA ajustado mesma base<sup>2</sup></b>	<b>1.307,0</b>	<b>1.388,3</b>	<b>6,2%</b>	<b>1.374,7</b>	<b>1.443,1</b>	<b>5,0%</b>
<b>Mg. EBITDA ajustada mesma base<sup>2</sup></b>	<b>63,3%</b>	<b>62,9%</b>	<b>-0,4 p.p.</b>	<b>63,8%</b>	<b>63,5%</b>	<b>-0,3 p.p.</b>
Lucro Líquido	365,3	340,2	-6,9%	365,3	340,2	-6,9%
Lucro Líquido mesma base <sup>2</sup>	363,1	352,1	-3,0%	363,1	352,1	-3,0%

1 A receita líquida exclui a receita de construção.

2 Os efeitos na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base do release de resultados do 3T19.

3 Calculado somando-se Receita Líquida, Receita de Construção, Custo dos Serviços Prestados e Despesas Administrativas.

4 As margens EBIT e EBITDA ajustadas e ajustadas operacionais foram calculadas por meio da divisão do EBIT e EBITDA ajustados e ajustados operacionais pelas receitas líquidas, excluídas as receitas de construção.

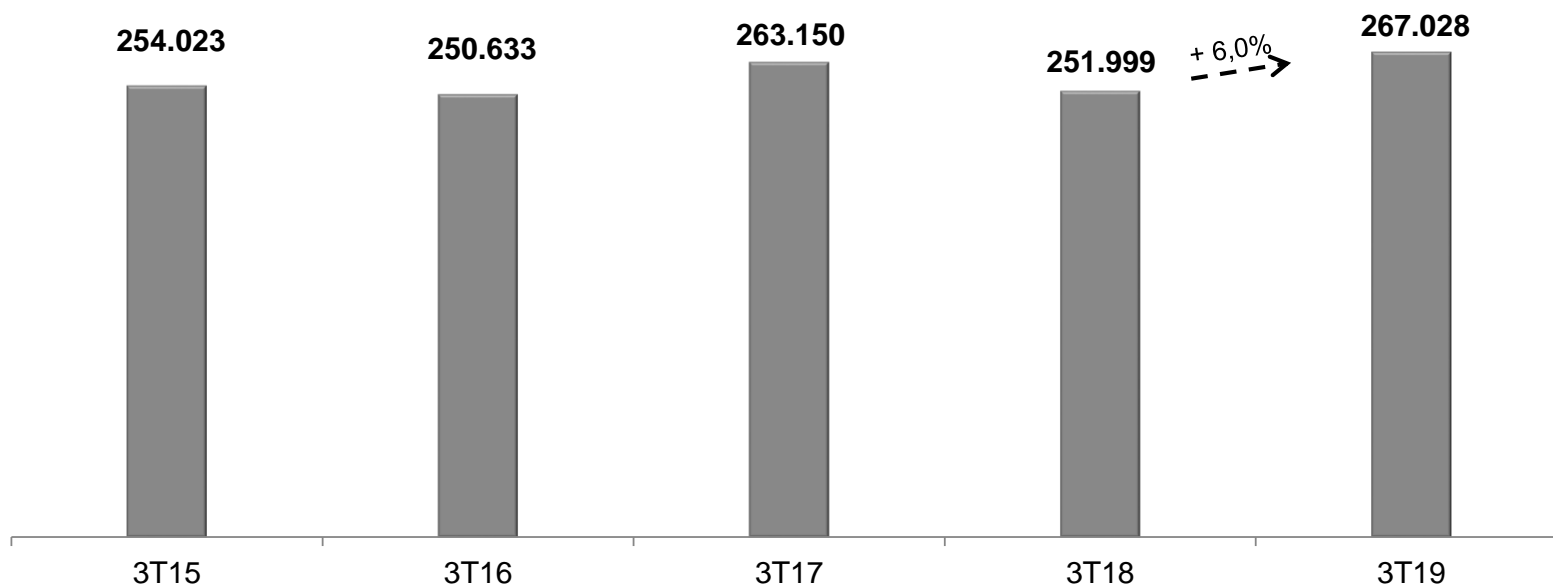
5 Calculado excluindo-se as despesas não-caixa: depreciação e amortização, provisão de manutenção e apropriação de despesas antecipadas da outorga.

6 Além das despesas não-caixa excluídas do EBITDA ajustado, são excluídas as receitas e/ou despesas não-operacionais não-caixa.

# Tráfego – Variação Trimestral (Pró-forma\*)

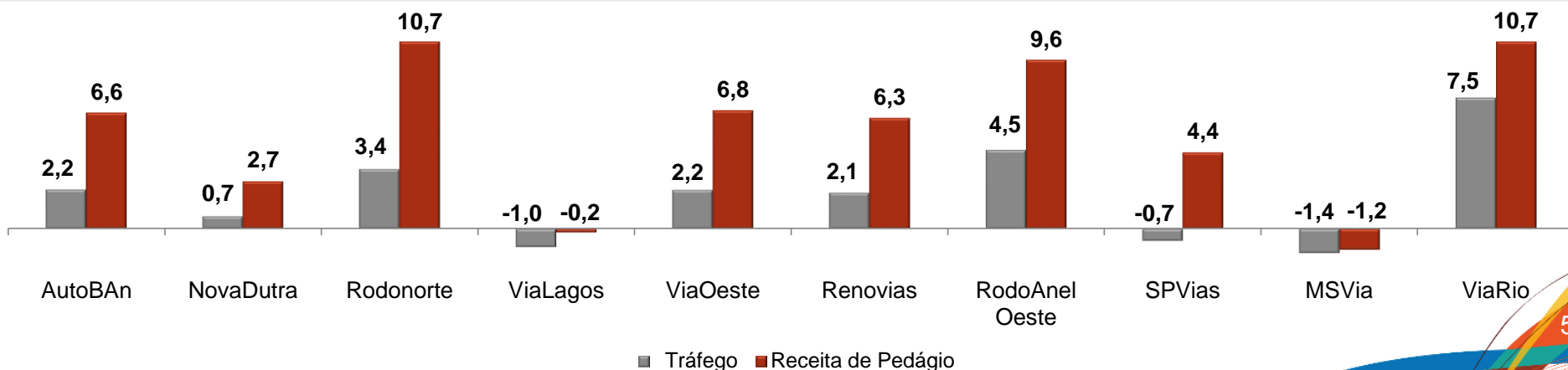


Consolidado – VEQ mil



\* Informações incluindo a Renovias e a ViaRio.

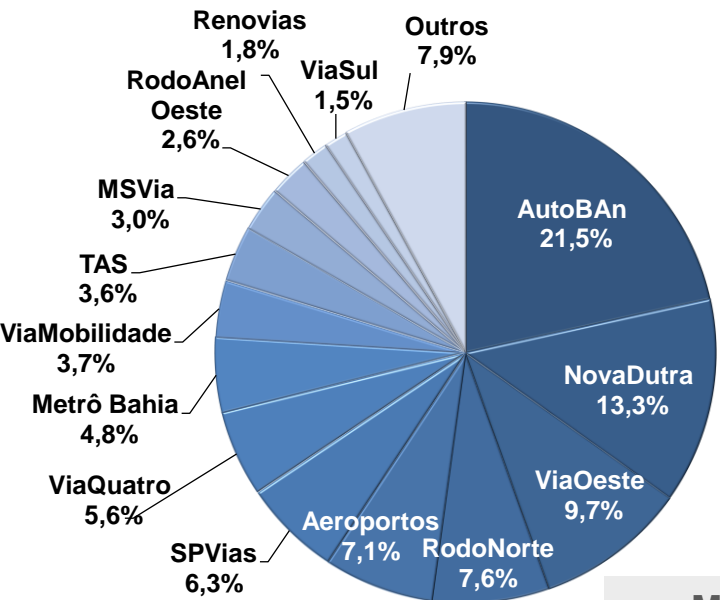
## Receita de pedágio e tráfego 3T19 X 3T18 (%)



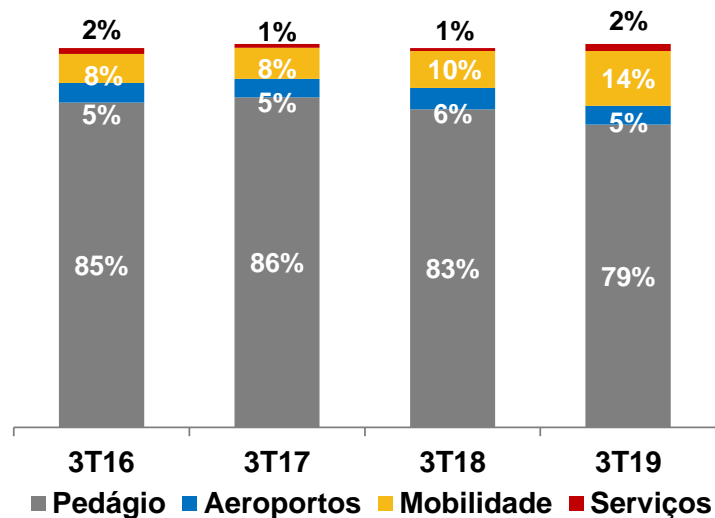
# Análise da Receita e EBITDA (Pró-forma\*)



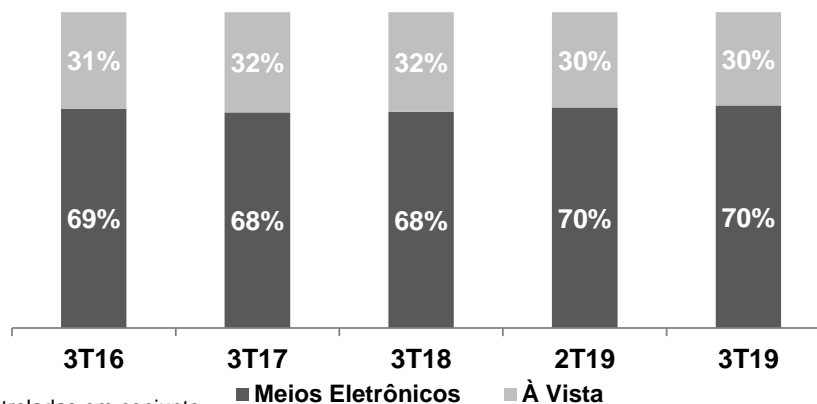
## Receita Operacional Bruta (excluindo-se a Receita de Construção)



## Breakdown do EBITDA



## Meios de Pagamento de Pedágio



\* Incluindo os resultados proporcionais das investidas controladas em conjunto.

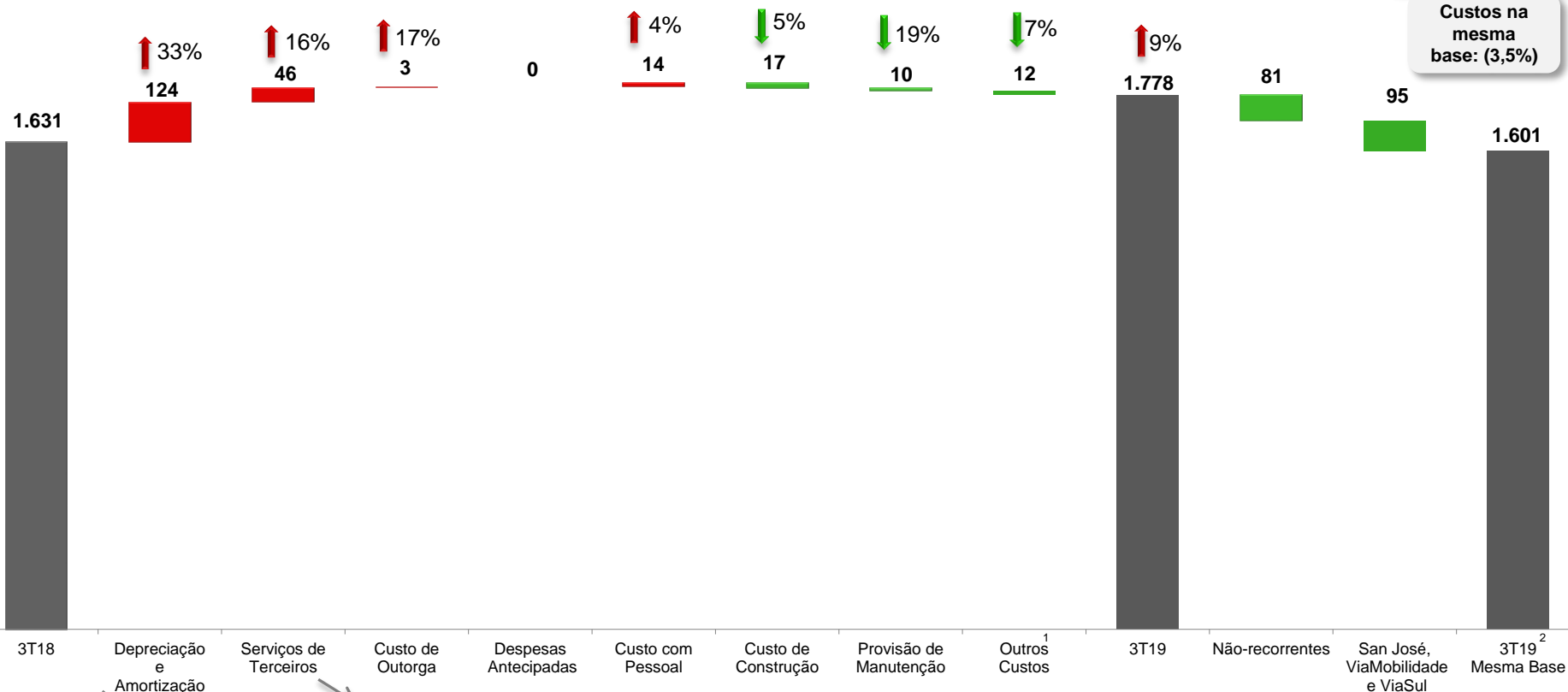
# Evolução dos Custos IFRS



## Custos Totais (R\$ milhões)

Custos caixa na  
mesma base:  
R\$ 817 MM  
(8,0%)

Custos na  
mesma  
base: (3,5%)



Proximidade do final dos contratos de concessão da RodoNorte e NovaDutra.

Despesas não-recorrentes relacionadas a assessores legais na CCR

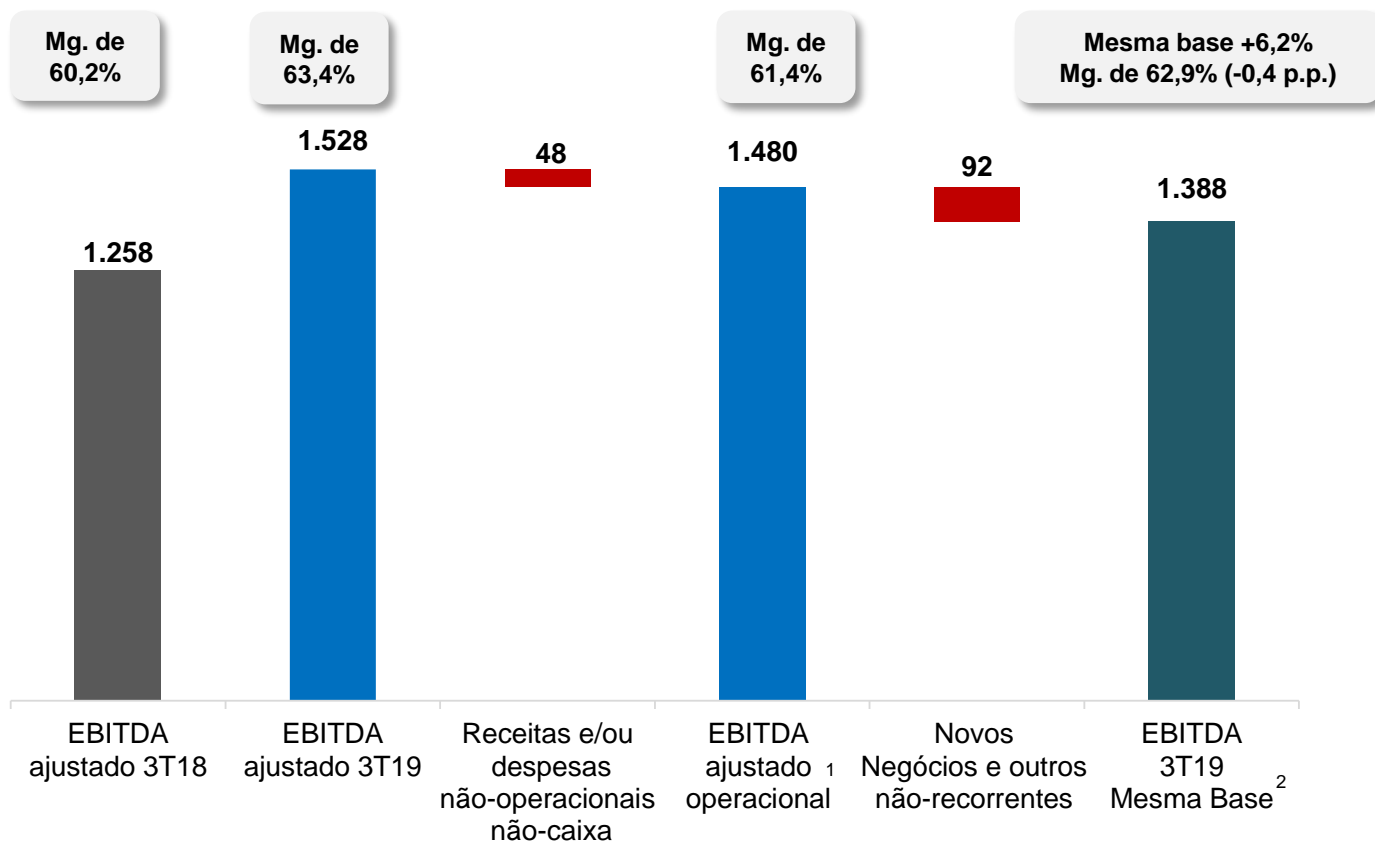
<sup>1</sup> Materiais, seguros, aluguéis, marketing, viagens, meios eletrônicos de pagamentos, combustível e outros gastos gerais.

<sup>2</sup> Os ajustes na mesma base estão descritas na seção Comparações na mesma base do release 3T19.

# EBITDA IFRS



Em R\$ milhões



<sup>1</sup> Os efeitos na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base do release de resultados do 3T19.

<sup>2</sup> As margens EBIT e EBITDA ajustadas e ajustadas operacionais foram calculadas por meio da divisão do EBIT e EBITDA ajustados e ajustados operacionais pelas receitas líquidas, excluídas as receitas de construção.

<sup>3</sup> Calculado excluindo-se as despesas não-caixa: depreciação e amortização, provisão de manutenção e apropriação de despesas antecipadas da outorga.

<sup>4</sup> Além das despesas não-caixa excluídas do EBITDA ajustado, são excluídas as receitas e/ou despesas não-operacionais não-caixa.



# Resultado Financeiro IFRS

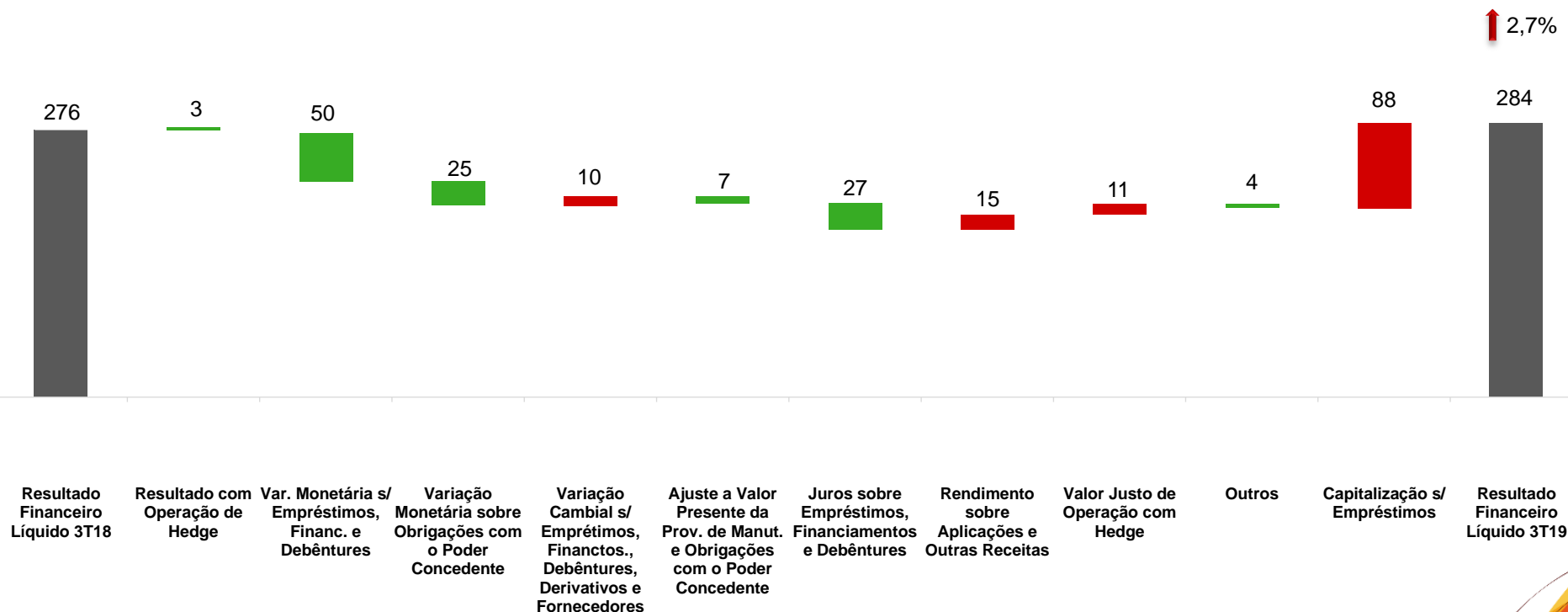


Em R\$ milhões

Caixa médio 3T19 x 3T18 = - 13,3 %

Var. do CDI médio 3T19 x 3T18 = -0,38 p.p.

Dívida Bruta = R\$ 16,9 bi (+ 4,3%)



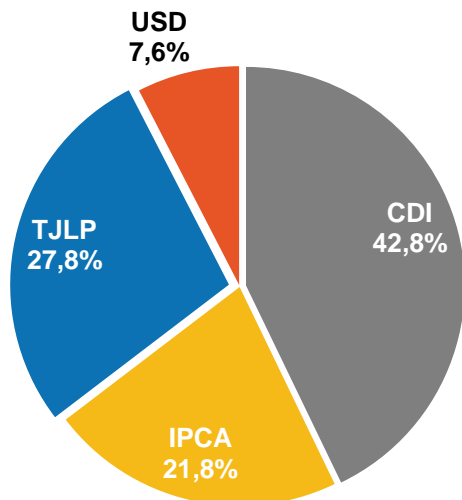
# Endividamento Setembro/19 IFRS



## Endividamento bruto por indexador

3T19

Sem hedge



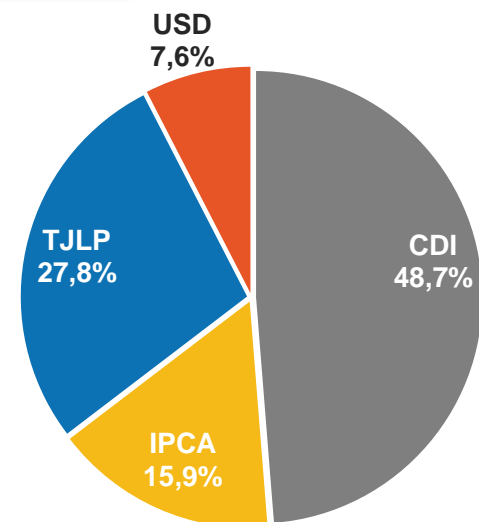
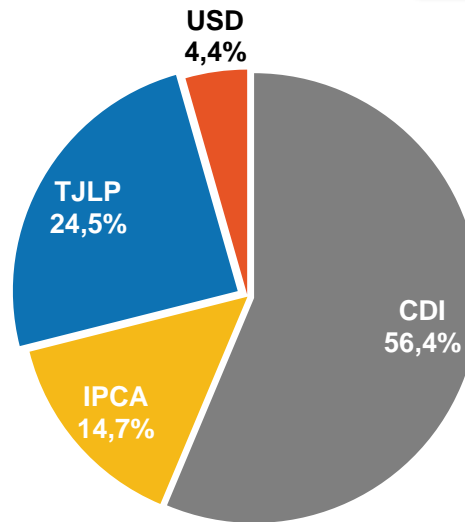
Com hedge

## Endividamento bruto *hedgeado* por indexador

3T18

Com hedge

3T19



## Posição de endividamento e alavancagem

- Dívida bruta total : R\$ 16,9 bi  
(R\$18,6 bi pró-forma)
- Dív. Líquida / EBITDA ajustado  
operacional: 2,3 x  
(2,3 x pró-forma)

# Estrutura e Amortização da Dívida Setembro/19

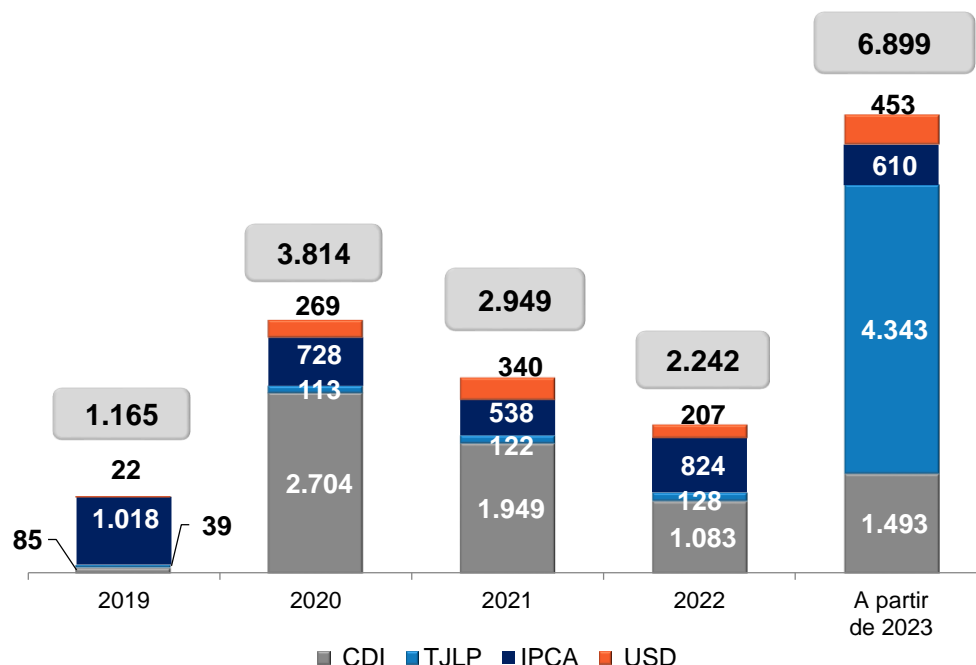
## IFRS



### Amortizações 2019 - 2020

Amortizações (R\$ MM)	2019	2020
AutoBAAn	731	798
ViaOeste	14	330
RodoNorte	183	482
SPVias	7	515
ViaQuatro	0	53
NovaDutra	92	169
Metrô Bahia	29	43
TAS	0	53
CCR S.A.	51	770
BH AIRPORT	8	19
RodoAnel Oeste	25	32
ViaLagos	0	226
Outras	26	325
<b>TOTAL</b>	<b>1.165</b>	<b>3.814</b>

### Cronograma de amortização sem hedge (R\$ MM)



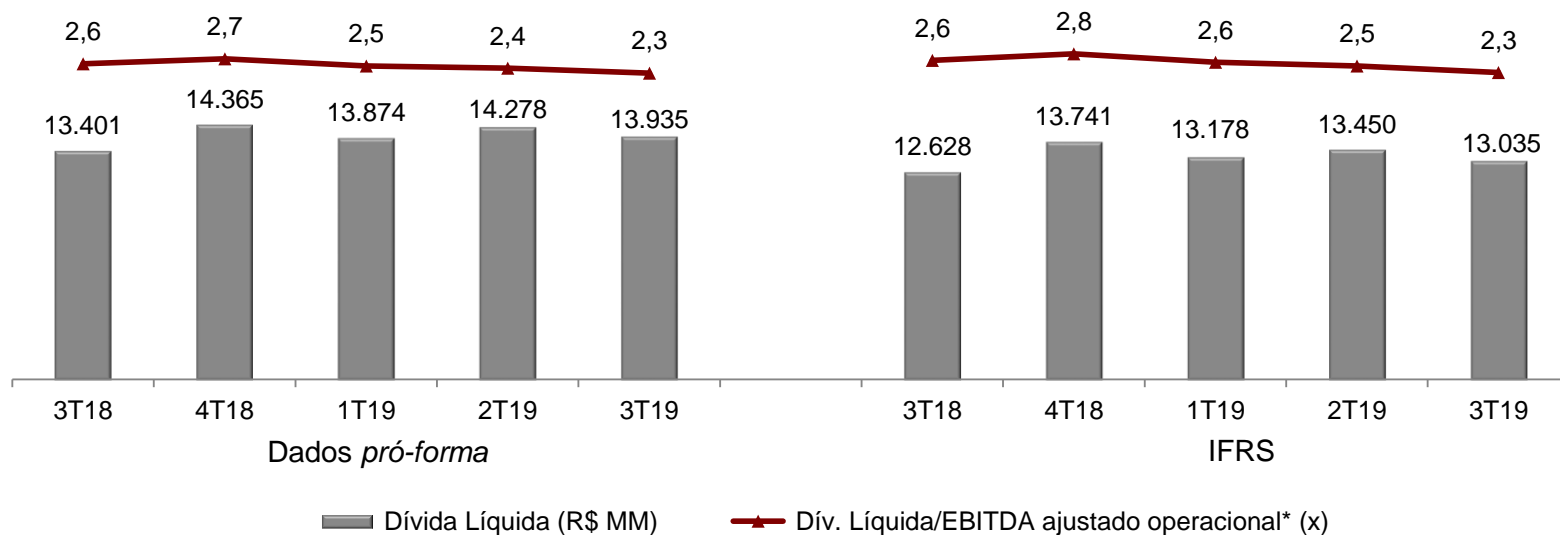
# Captações 3T19



Empresa	Emissão	Valor (R\$ MM)	Dívida	Custo Médio	Vencimento
ViaMobilidade - Linha 15	jul-19	200,0	Notas Promissórias	115,15% do CDI	jul-22
SPVias	ago-19	155,0	Debêntures	CDI + 0,81% a.a.	ago-21
<b>Total</b>		<b>355,0</b>			

## Div. Líquida / EBITDA ajustado operacional LTM

R\$ MM

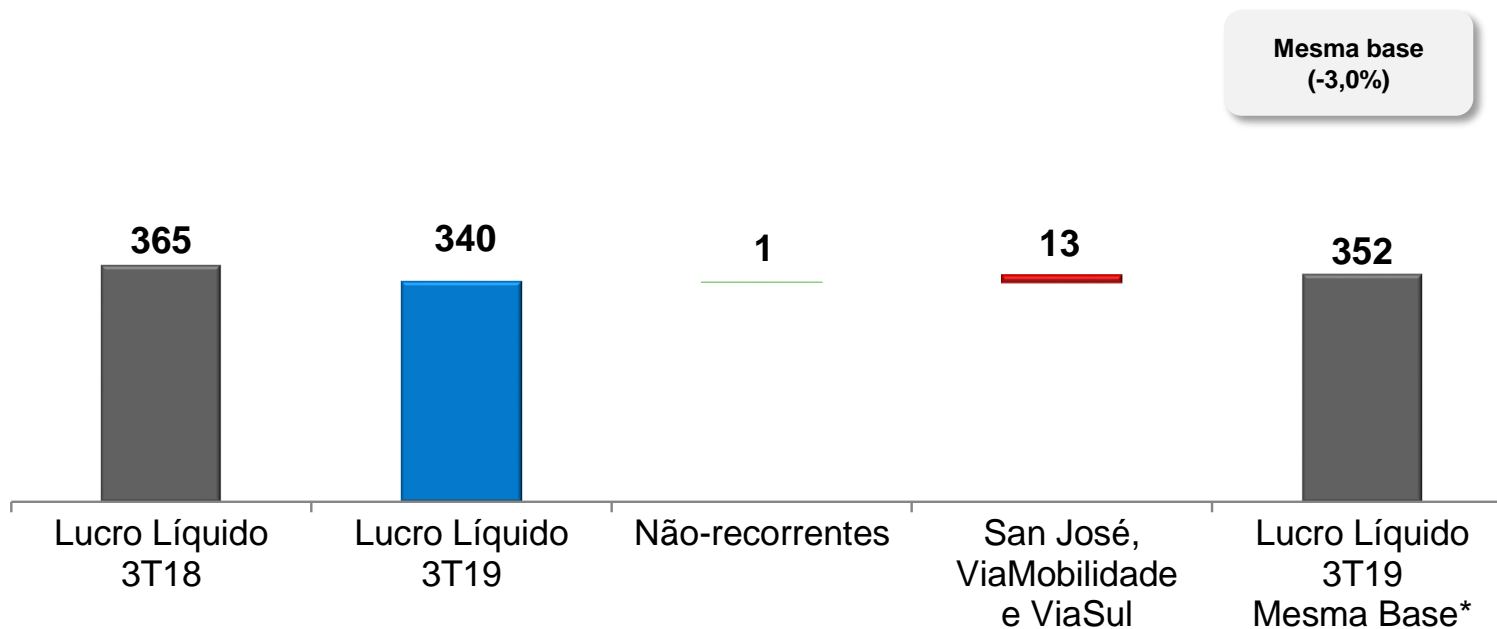


\* No cálculo do EBITDA Ajustado Operacional, são excluídos os custos não-caixa e não-operacionais descritos na seção de reconciliação do EBITDA do release de resultados do 3T19.

# Lucro Líquido



Em R\$ milhões



\* O resultado líquido do 3T19 foi impactado, principalmente, pelo efeito não-recorrente decorrente da baixa para o resultado do exercício no montante de R\$ 30,8 milhões, referentes a imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias ativas, em razão de análise de recuperabilidade da MSVia. Mais detalhes estão disponíveis na nota explicativa nº 11 do ITR. Os efeitos na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base do release 3T19.

# Investimento Total



	Ativo Imobilizado e Intangível						Manutenção Realizada		Ativo Financeiro <sup>1</sup>		Total	
R\$ MM (100%)	Obras de Melhorias		Equipamentos e Outros		Total		Custo com Manutenção					
	3T19	9M19	3T19	9M19	3T19	9M19	3T19	9M19	3T19	9M19	3T19	9M19
NovaDutra	12,3	46,8	0,4	4,1	12,7	50,9	25,4	98,0	0,0	0,0	38,1	148,9
ViaLagos	0,2	0,4	0,2	1,4	0,4	1,8	0,8	2,7	0,0	0,0	1,2	4,5
RodoNorte	111,2	280,2	0,3	3,4	111,5	283,6	33,6	65,5	0,0	0,0	145,1	349,1
AutoBAn	1,9	9,4	1,2	5,8	3,1	15,2	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	15,2
ViaOeste	2,6	7,4	0,4	2,1	3,0	9,5	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	9,5
ViaQuatro	24,9	30,7	0,3	1,8	25,2	32,5	0,0	0,0	0,0	0,0	25,2	32,5
RodoAnel Oeste	12,8	38,7	1,1	3,5	13,9	42,2	0,0	0,0	0,0	0,0	13,9	42,2
Samm	0,8	10,1	4,6	8,2	5,4	18,3	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	18,3
SPVias	3,7	8,1	2,2	6,4	5,9	14,5	26,8	76,3	0,0	0,0	32,7	90,8
San José - Aeris	20,6	118,4	2,9	4,2	23,5	122,6	0,0	0,0	0,0	0,0	23,5	122,6
CAP	5,1	16,3	0,0	0,0	5,1	16,3	0,0	0,0	0,0	0,0	5,1	16,3
Barcas	0,3	0,3	0,0	0,1	0,3	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4
Metrô Bahia	17,2	39,2	0,1	0,5	17,3	39,7	0,0	0,0	(21,7)	23,9	(4,4)	63,6
BH Airport	17,8	48,7	0,3	3,4	18,1	52,1	0,0	0,0	0,0	0,0	18,1	52,1
MSVia	7,4	12,6	0,4	3,0	7,8	15,6	0,0	0,0	0,0	0,0	7,8	15,6
TAS	0,6	0,6	3,3	4,5	3,9	5,1	0,0	0,0	0,0	0,0	3,9	5,1
ViaMobilidade - Linha 5 e 17	17,1	38,9	1,0	5,5	18,1	44,4	0,0	0,0	0,0	0,0	18,1	44,4
ViaSul	73,7	112,1	15,3	35,2	89,0	147,3	0,0	0,0	0,0	0,0	89,0	147,3
Outras <sup>2</sup>	0,9	(1,1)	0,5	10,7	1,4	9,6	0,0	(1,0)	0,0	0,0	1,4	8,6
Consolidado	331,1	817,8	34,5	103,8	365,6	921,6	86,6	241,5	(21,7)	23,9	430,5	1.187,0

<sup>1</sup> - Os investimentos realizados pela Companhia, que serão recebidos dos Poderes Concedentes como contraprestação pecuniária ou aporte, compõem o ativo financeiro.

<sup>2</sup> - Inclui CCR, CPC e Eliminações.

