



# Apresentação Institucional

## Relações com Investidores

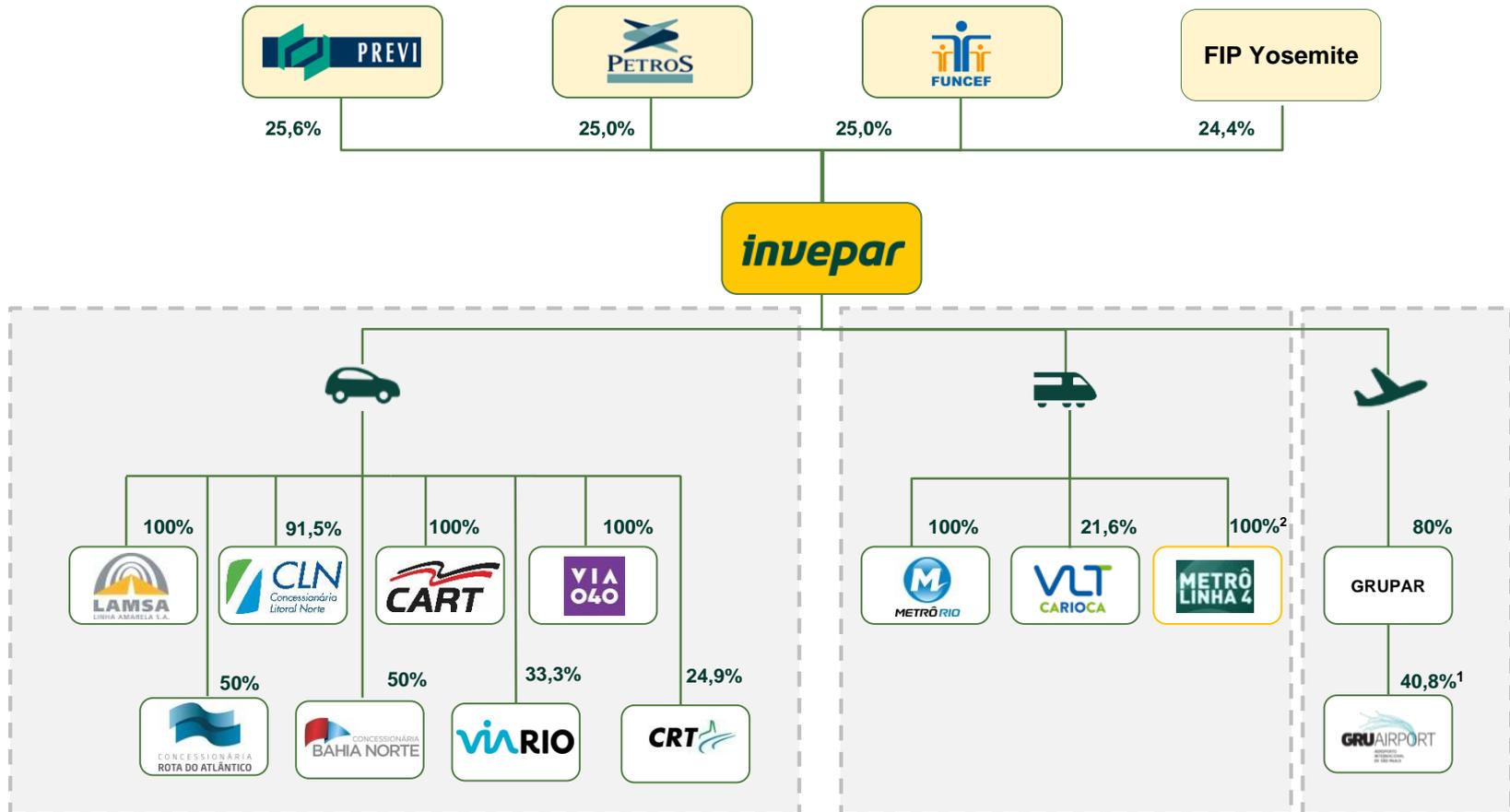
### 2T19 & 6M19

***invepar***



# Estrutura Corporativa

Invepar possui um modelo de negócios único com um portfólio diversificado

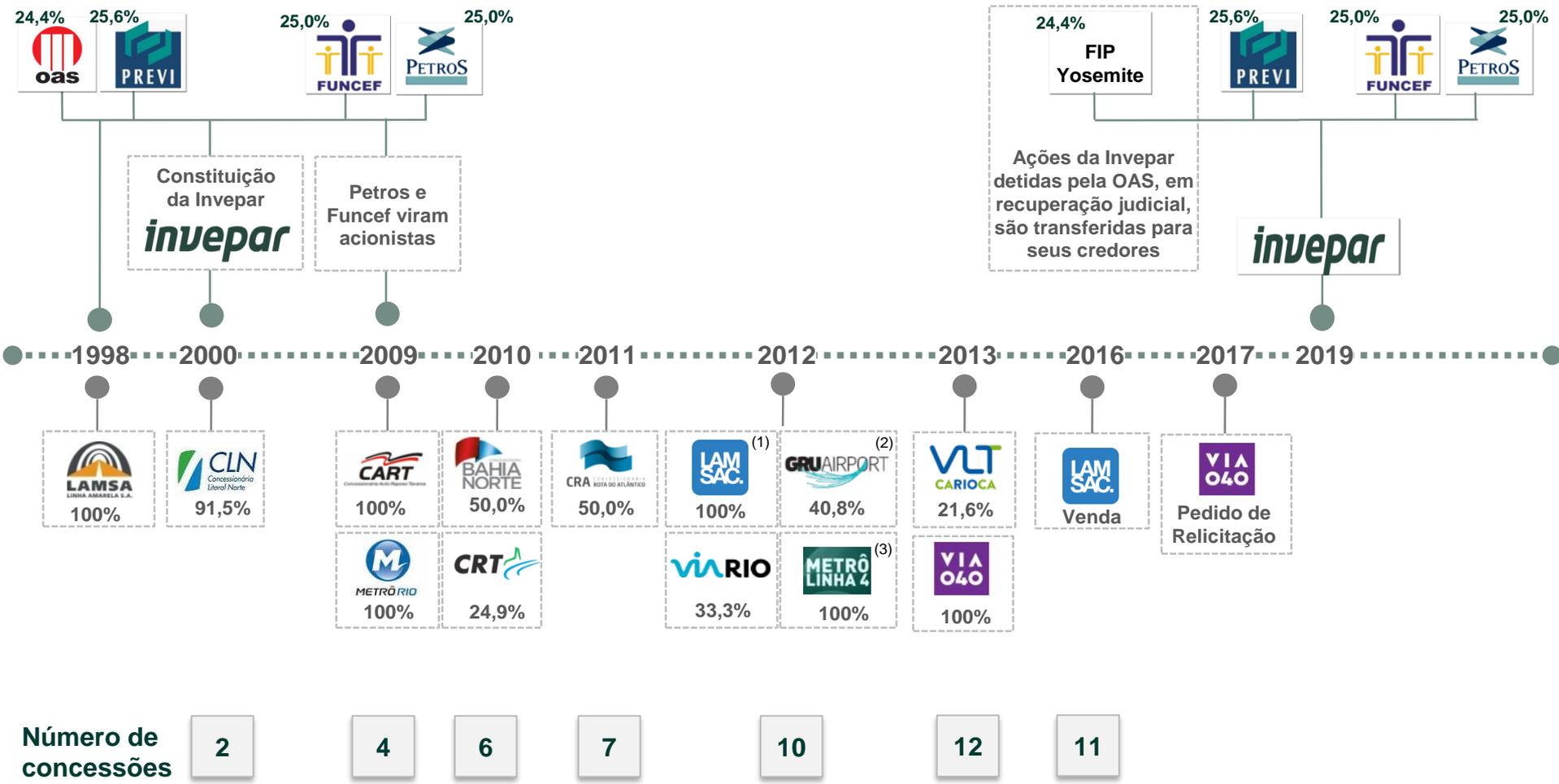


Fonte: Invepar

Notas: (1) Invepar detém 80% do Aeroporto de Guarulhos Participações S.A. que detém 51% do Aeroporto de Guarulhos.

(2) Aquisição dependente de condições precedentes e suspensivas. Enquanto isso, a MetrôBarra S.A. (100% subsidiária da Invepar) vai fornecer material rodante e sistemas para a operação da Linha 4.

# Linha do Tempo



Notas: (1) Invepar detém 100% da Linea Amarilla Brazil Participações SA (Lambra) que detém 100% da concessionária Linea Amarilla SAC (LAMSAC).

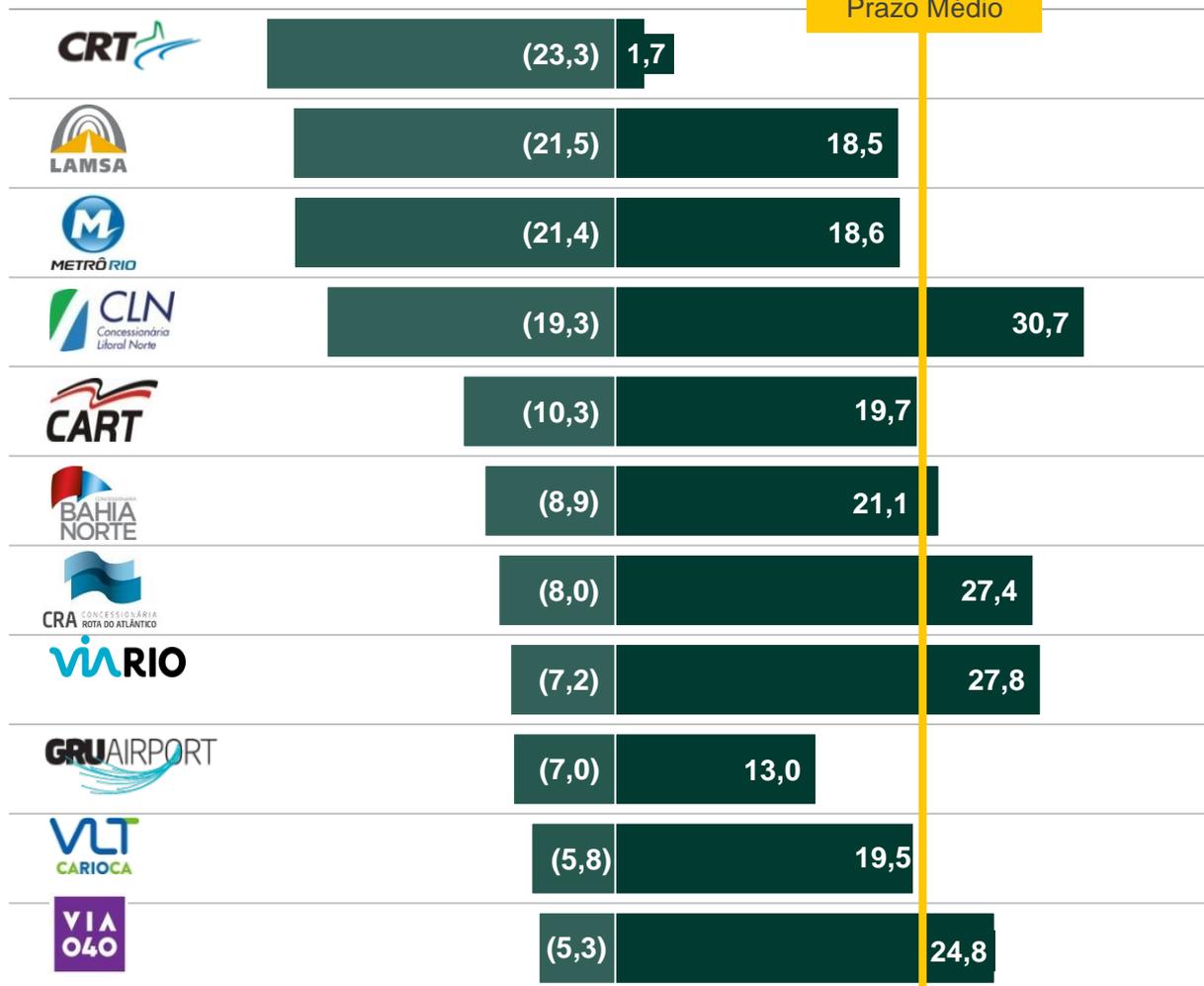
(2) Invepar detém 80% do Aeroporto de Guarulhos Participações S.A. que detém 51% do Aeroporto de Guarulhos.

(3) Aquisição dependente de condições precedentes e suspensivas. Enquanto isso, a MetrôBarra S.A. (100% subsidiária da Invepar) vai prover material rodante e sistemas para a operação da Linha 4.

# Prazo remanescente das concessões



**20,3 Anos**  
Prazo Médio



O prazo médio de **20,3 anos** indica que a maioria das concessões da Invepar são novas e estão em Fase de Maturação.

# Rodovias

Um dos principais operadores de rodovias pedagiadas do Brasil, com ampla experiência em vias urbanas



- ✓ São 8 rodovias: 1 federal, 5 estaduais e 2 vias urbanas
- ✓ Elas totalizam 2.337 km
- ✓ A dispersão geográfica é um ponto forte do portfólio: as rodovias Invepar estão presentes em 5 Estados
- ✓ Ativos localizados em regiões urbanas, industriais e agrícolas relevantes
- ✓ Nos últimos 12 meses, foram 241 milhões de Veículos Equivalentes Pagantes



- Via expressa no **Rio de Janeiro** com mais de 40 milhões de veículos equivalentes em LTM<sup>1</sup> 2T19.
- Importante ligação entre o Aeroporto Internacional e a **zona oeste do Rio de Janeiro** (Barra da Tijuca)



- Importante via expressa entre a **região norte e sul da cidade do Rio de Janeiro**
- Conexão entre dois locais dos **Jogos Olímpicos de 2016**



- Concessão que conecta **Salvador à região litoral norte da Bahia**



- Uma das rodovias mais relevantes no estado de **São Paulo**, em uma importante região agrícola



- Importante acesso ao **Polo Petroquímico de Camaçari**, na Bahia (Braskem, Ford, SKY e Centro de Distribuição da DHL)
- Conexão entre o Porto de Aratu e o Aeroporto Internacional de Salvador



- Conexão entre **Rio de Janeiro e Teresópolis** (importante cidade turística do estado do Rio de Janeiro) fazendo **fronteira com o estado de Minas Gerais**



- Um dos principais polos industriais da região nordeste do Brasil
- Principal acesso ao **Porto de Suape – Pernambuco**, um dos cinco maiores portos do Brasil



- Importante escoamento de bens e serviços entre o **Centro-Oeste e Sudeste**
- Conexão entre **Belo Horizonte** (importante centro econômico) e **Brasília** (capital brasileira no Distrito Federal)

# Aeroportos



Invepar opera GRU Airport, principal *gateway* da América Latina



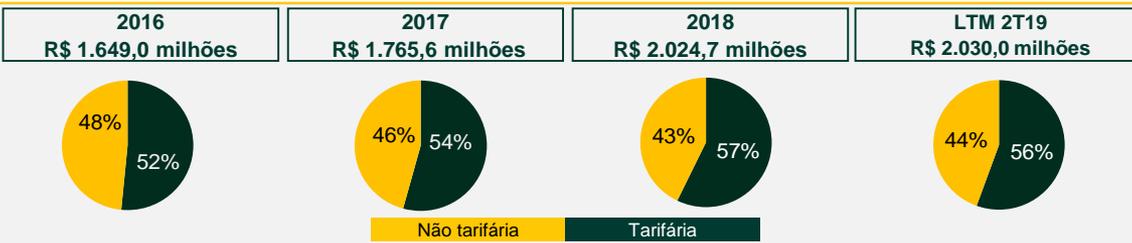
Localização estratégica, posicionado como importante *hub* (cidade de São Paulo)

- ✓ 10ª maior cidade do mundo em termos de densidade demográfica<sup>1</sup>
- ✓ Principal porta de entrada para o Brasil e América Latina
- ✓ Apenas 25 km de distância do centro da cidade de São Paulo
- ✓ Maior aeroporto da América Latina em passageiros: 42,2 milhões de passageiros em 2018
  - Importante tráfego internacional
- ✓ *Hub* para 40 companhias aéreas, com 53 destinos internacionais e 50 domésticos
- ✓ Prazo da concessão: 20 anos (até 2032)
- ✓ Sócio da concessão: Airports Company South Africa (ACSA), principal operador aeroportuário na África do Sul

Fonte de receita diversificada, com projetos de expansão em andamento

- ✓ Potencial das receitas não-tarifárias (*duty free*, varejo, estacionamento, imobiliário, publicidade e outros)
- ✓ Negócios de Carga: Maior terminal de carga aeroportuária da América Latina, com 20 câmaras frigoríficas para produtos perecíveis (26 mil m<sup>3</sup>)
- ✓ Edifício garagem com aproximadamente 2.000 novas vagas de estacionamento
- ✓ Expansão do Terminal 2 e novo Terminal 3 – concluído em mai/14
- ✓ Imobiliário: Inauguração em ago/15 do hotel operado sob a bandeira Tryp.

Breakdown Receita Líquida Ajustada<sup>2</sup>



Nota:

- (1) Dados do Relatório "Demografia das Áreas Urbanas do Mundo", do centro de estudos urbanos dos EUA (Demographia) - 2018
- (2) Receita Líquida Ajustada IFRS.

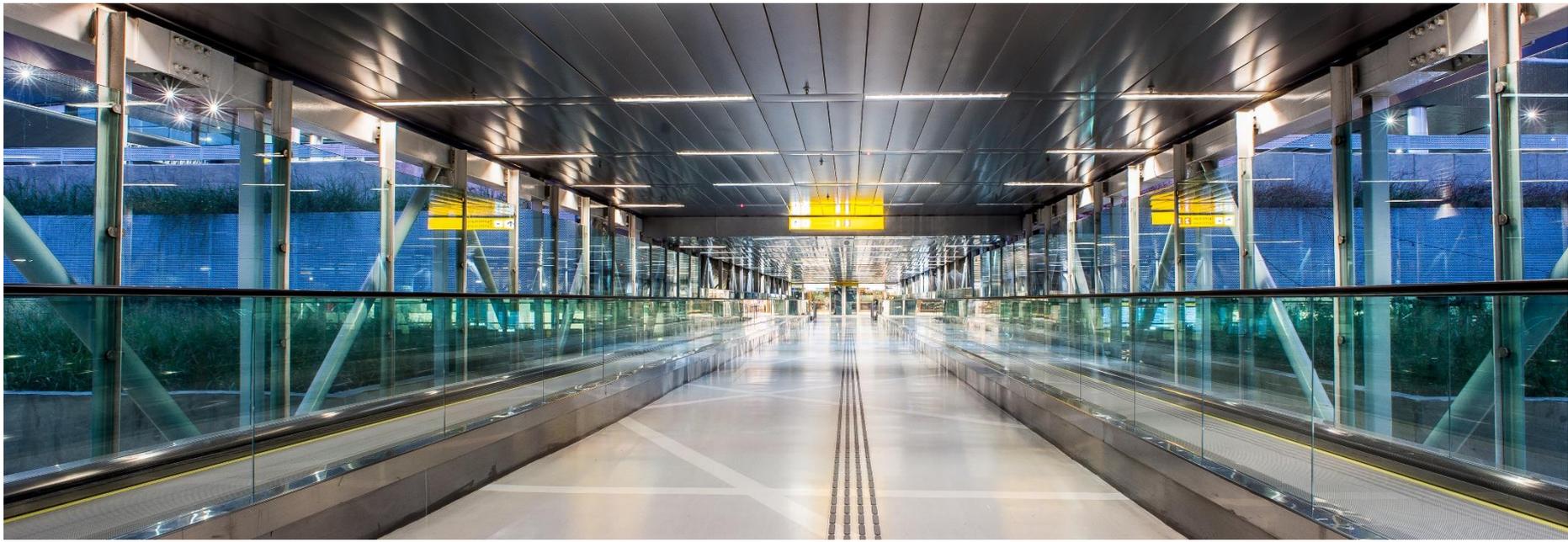
# Mobilidade Urbana

Invepar é uma das maiores operadoras privada de metrô no Brasil e possui uma posição estratégica no sistema de transporte da cidade do Rio de Janeiro



**Ativos de Mobilidade Urbana**

	 METRÔ RIO	 METRÔ LINHA 4 <sup>1</sup>	 VLT CARIOCA
<b>Início das Opeações da Invepar</b>	2009 (aquisição)	2016	2016 2017
<b># de Linhas</b>	2	1	3 <sup>2</sup>
<b># de Trens</b>	49	15	32
<b># de Estações</b>	36	6	26
<b>Extensão</b>	42km	16km	25km
<b>Prazo Remanescente 6M19</b>	18,6	20 <sup>1</sup>	19,5
<b>Pax Transportados LTM 2019</b>	191,9 milhões	52,8 milhões	19,7 milhões

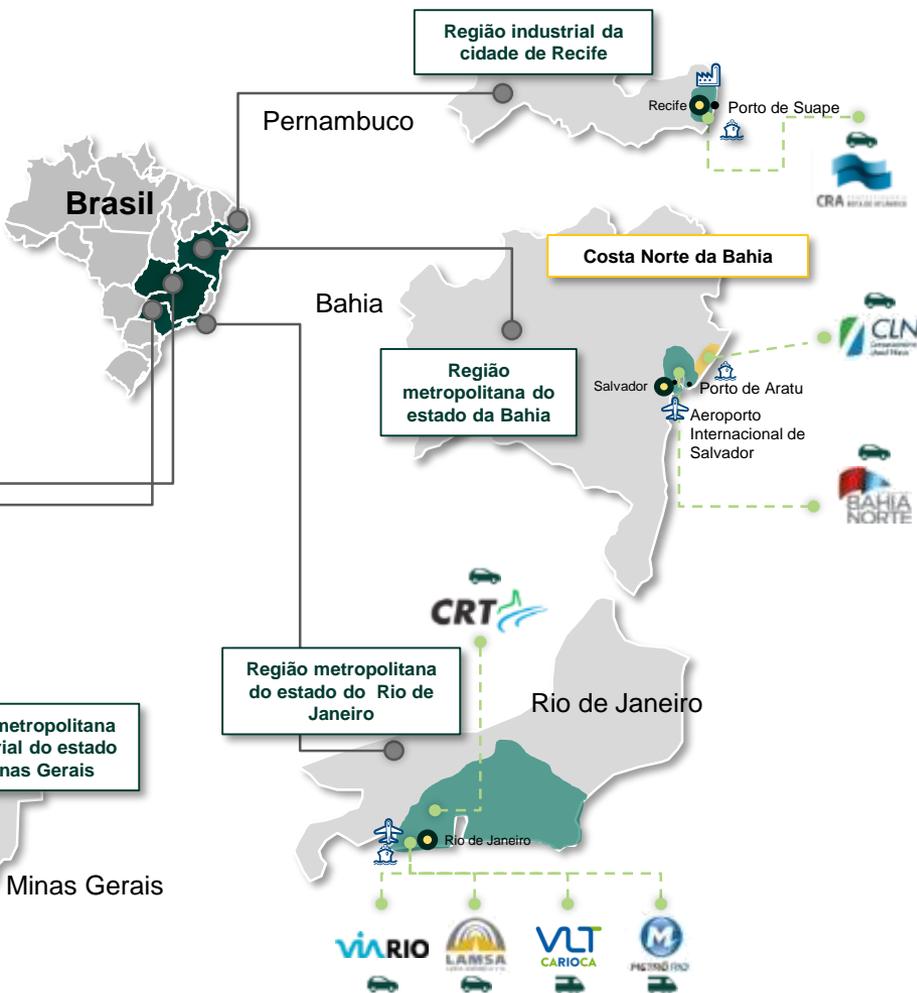


# Destques dos Investimentos

# Localizações Estratégicas

Nossos ativos estão localizados em áreas que concentram 65% do PIB e 57%<sup>1</sup> da população brasileira

Localização	População ('000) <sup>1</sup>	PIB <sup>1</sup> (R\$ bi) (% do PIB brasileiro)	PIB per Capta <sup>1</sup> ('000 R\$)	Veículos <sup>2</sup> ('000)
Estado de São Paulo	44.396	2.038 (32,5%)	45,9	29.478
Estado do Rio de Janeiro	16.550	640 (10,2%)	38,7	6.813
Estado de Minas Gerais	20.869	544 (8,7%)	26,1	11.400
Estado da Bahia	15.204	258 (4,1%)	17,0	4.217
Distrito Federal	2.915	235 (3,8%)	80,8	1.840
Estado de Goiás	6.611	182 (2,9%)	27,5	3.967
Estado de Pernambuco	9.345	167 (2,6%)	17,9	3.057

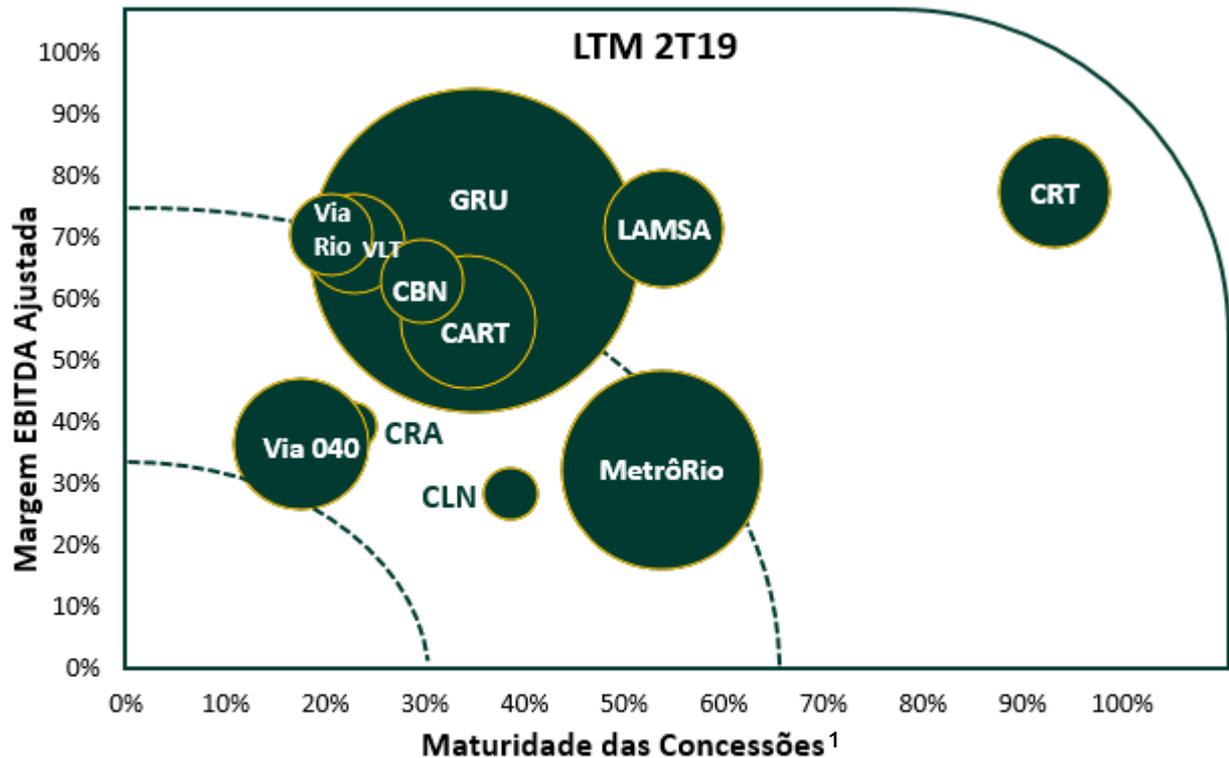


Notas: (1) Fonte: IBGE (Contas Regionais do Brasil, 2016)  
 (2) "Departamento Nacional de Trânsito" DENATRAN (Maio, 2019)

# Desempenho Financeiro e Perfil de Elevado Crescimento

Invepar combina forte potencial de crescimento de geração de caixa associado à rentabilidade das concessões maduras

## Maturidade e Margem EBITDA LTM 2T19 por Concessão



- Ciclos de Negócios Complementares** → Concessões gerando receitas recorrentes e crescentes
- Portfólio Balanceado** → Portfólio diversificado, composto por ativos em fases de crescimento
- Concessão de Longo Prazo** → Média de 20,3<sup>2</sup> anos até o fim das concessões da Invepar
- Concessões Não-Maduras** → Notável potencial de crescimento das concessões não maduras
- Concessões Maduras** → Geração de fluxo de caixa significativo das concessões maduras

Notas: O tamanho das bolhas representa a Receita Líquida Ajustada IFRS LTM 2T19. Receita Líquida Ajustada e a Margem EBITDA Ajustada desconsideram os impactos do IFRS em relação à Receita e Custo de Construção e à Provisão para Manutenção. A Margem EBITDA Ajustada da Via 040 desconsidera, ainda lançamento de *impairment* referente ao 4T18.

(1) Anos remanescentes do prazo total da concessão.

(2) Prazo médio para término da concessão apurado na data-base 31/06/2019.

# Modelo de Governança Corporativa e Experiência Gestão Executiva

## Altos Padrões de Governança Corporativa

A Invepar possui uma Diretoria exclusiva de *Compliance* e Riscos

O Código de Ética e Conduta está disponível no site da Companhia

Diversas políticas e regimentos internos foram elaborados e colocados à disposição dos funcionários e stakeholders

A Companhia conta 4 comitês de assessoramento, incluindo o comitê de Auditoria

O mandato dos membros do conselho de administração e da diretoria é de no máximo 2 anos, sendo permitida a reeleição

Divulgação no Formulário de Referência da menor, maior e da remuneração média de cada órgão da administração

A resolução de conflitos é por meio da Câmara de Arbitragem do Mercado

Alienação direta ou indireta do controle: o alienante deverá realizar OPA para assegurar tratamento igualitário a todos os acionistas

## Modelo de Governança Corporativa da Invepar



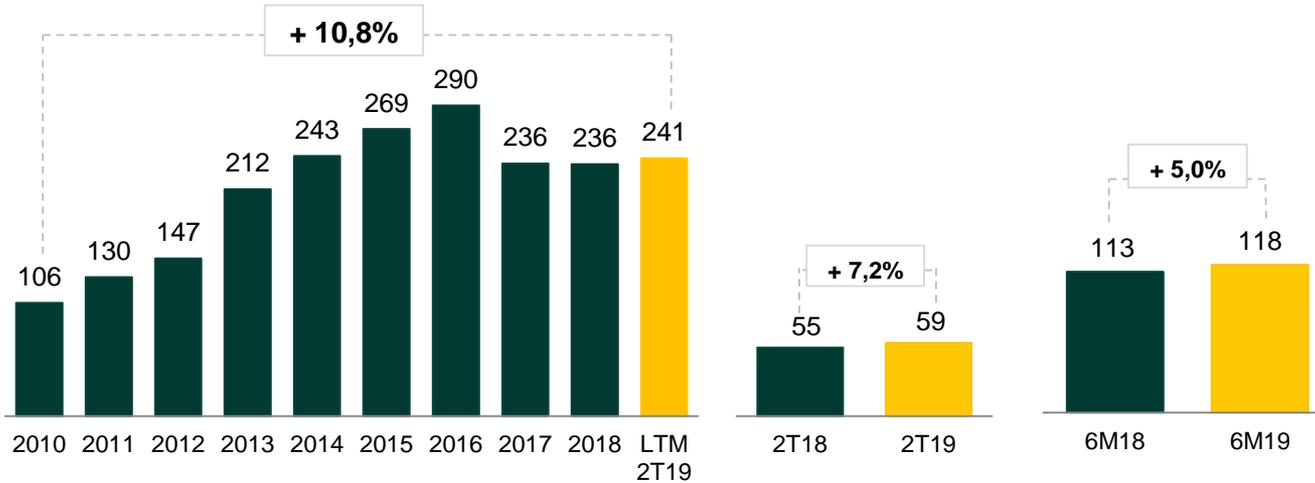


# Destques operacionais e financeiros

## Milhões de Veículos Equivalentes Pagantes<sup>1</sup>

**2.337 km**

Taxa média de crescimento anual  
(2010 – LTM 2T19)



- ➔ No primeiro semestre de 2019, houve aumento de 5,0% nos VEPs totais. A performance tanto de veículos leves quanto dos veículos pesados foi acima da média nacional (Índice ABCR), com crescimento de 4,2% e 6,0% respectivamente.
- ➔ Os resultados consideram os efeitos da greve dos caminhoneiros, que ocorreu no período entre 21 e 31 de maio de 2018 e impactou diretamente o fluxo de veículos pesados e leves. Colocando os números de 2019 e de 2018 na mesma base de comparação, o resultado é de crescimento de 1,2% no 2T19 e de 2,2% no 6M19.

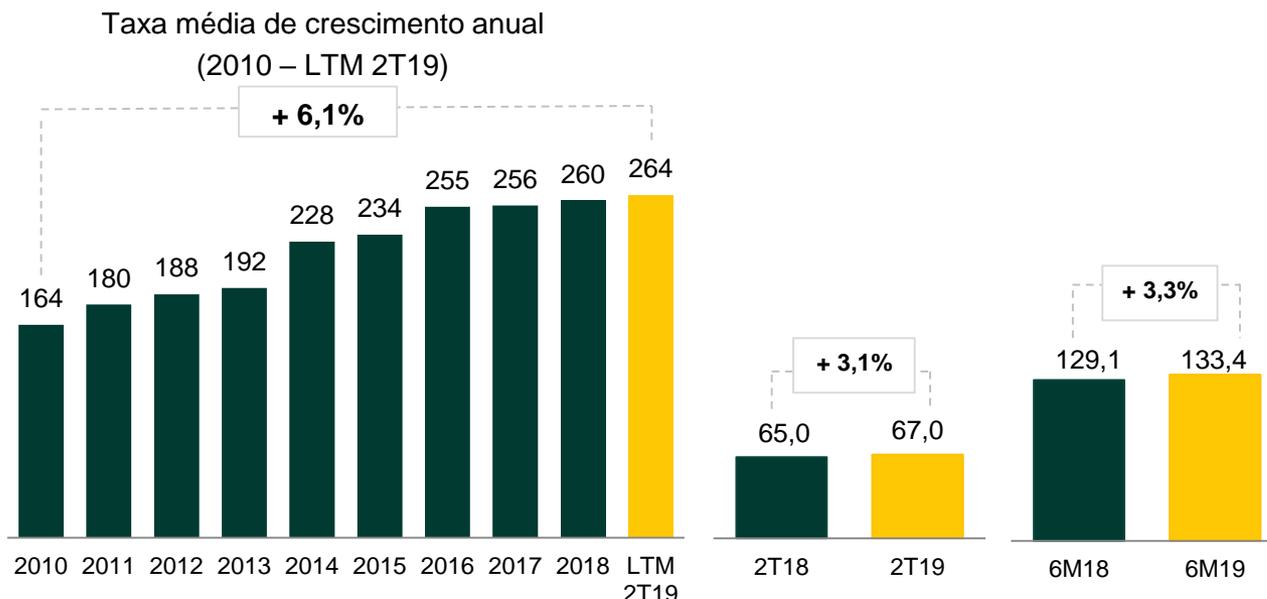
Nota:

(1) Veículos Equivalentes Pagantes (VEP) é uma medida calculada dividindo a Receita Tarifária Bruta Total pela Tarifa Básica vigente. O resultado desta divisão é a quantidade total de veículos equivalentes.



## Milhões de Passageiros Transportados

**264** MM Pax LTM 2T19



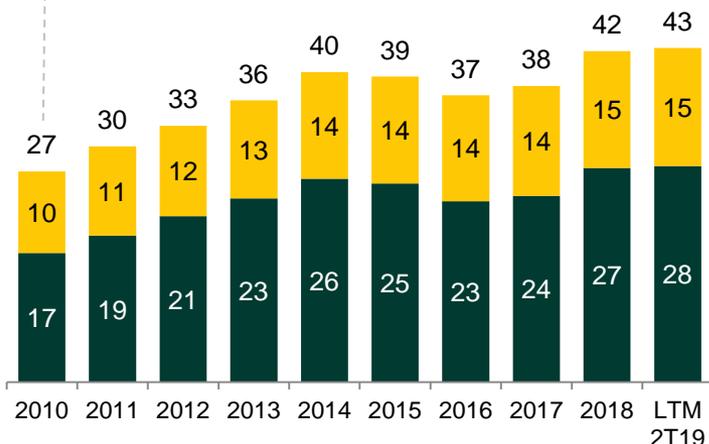
- ➔ Nas Linhas 1, 2 e 4 do metrô, foi verificado crescimento de 2,2% no 6M19 devido, principalmente, ao melhor desempenho da Linha 4. A interdição da Avenida Niemeyer, em vigor desde 31 de maio, contribuiu para o aumento do fluxo de passageiros.
- ➔ O VLT Carioca, segue apresentando crescimento expressivo, de 23,8% no 6M19 em relação ao 6M18, em função do início recente de sua operação.



## Milhões de Passageiros de GRU Airport

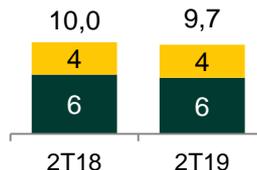
Taxa média de crescimento anual  
(2010 – LTM 2T19)

+ 5,9%

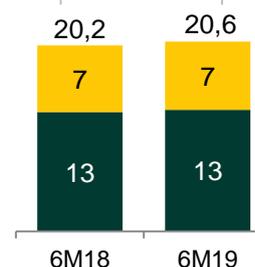


Doméstico  
Internacional

- 3,0%



+ 2,0%



## 43 MM Pax em LTM 2T19



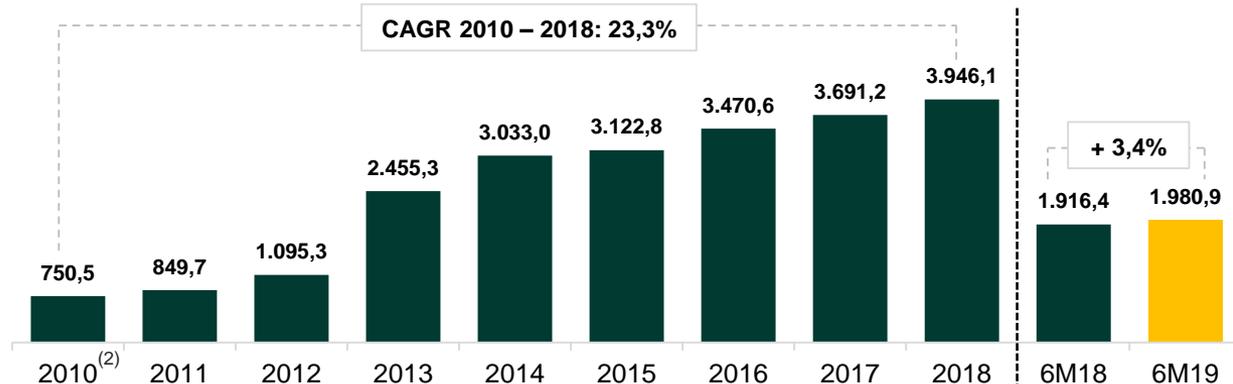
Nota: Invepar assumiu a concessão em nov/12

- ➔ O fluxo de passageiros no 6M19 registrou crescimento 2,5% em relação ao mesmo período de 2018, configurando o melhor resultado histórico para um primeiro semestre. Os resultados do 2T19 foram impactados pelo fim das operações da Avianca, em maio.
- ➔ Em relação aos destinos internacionais, destaque positivo para a Europa, principalmente com Lisboa e Roma, e América do Sul, Santiago e Lima. Nos voos domésticos, a região Norte, única a apresentar aumento no segundo trimestre do ano.

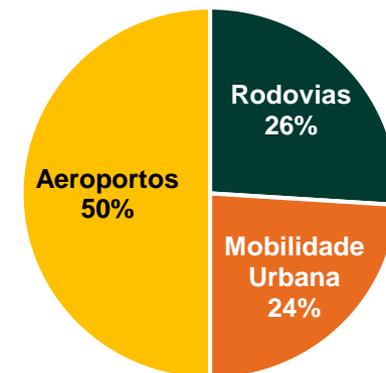
# Crescimento significativo das Receitas e EBITDA nos últimos 8 anos

Visão IFRS

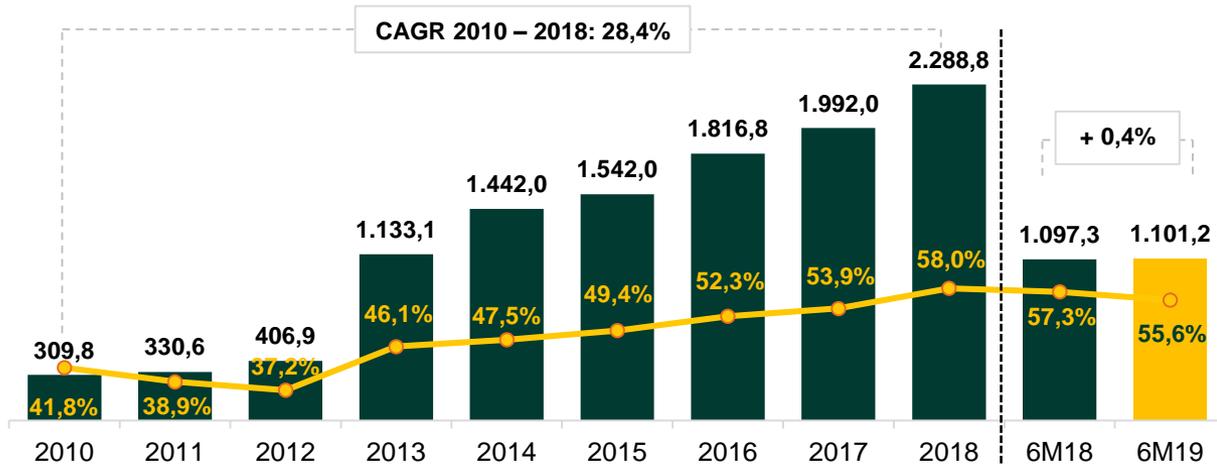
Receita Líquida Ajustada<sup>1</sup> (R\$ MM)



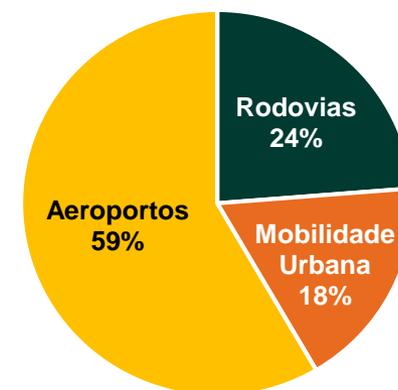
Breakdown (6M19)



EBITDA Ajustado<sup>1</sup> (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



Breakdown<sup>3</sup> (6M19)



Notas:

(1) Desconsidera os impactos do IFRS em relação à Receita de Construção.

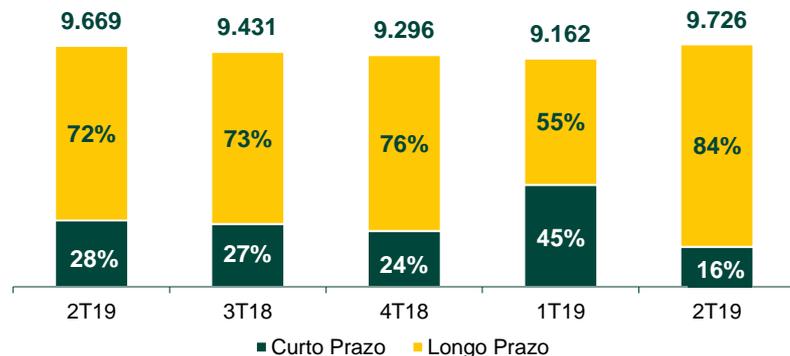
(2) Desconsidera os impactos IFRS em relação à Receita e Custo de Construção, à Provisão para Manutenção e itens não recorrentes, como os lançamentos de *Impairment* do 4T18 e do 2T19.

(3) Não considera a Holding.

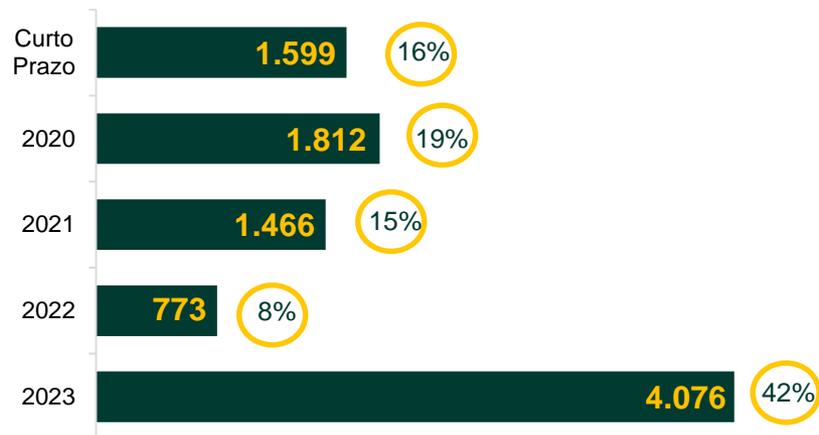
# Endividamento

## Visão IFRS

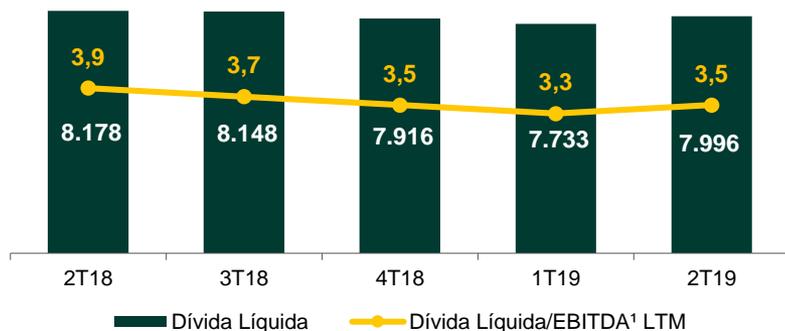
### Perfil da Dívida (R\$ milhões)



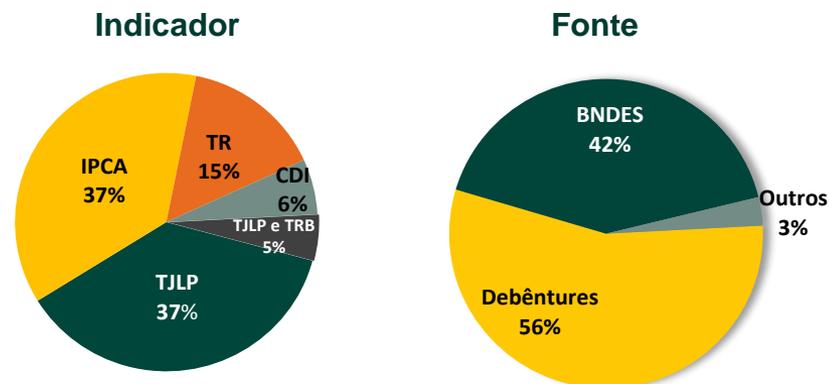
### Calendário de Amortização – 2T19 (R\$ milhões)



### Dívida Líquida (R\$ milhões) e Dív. Líq./ EBITDA<sup>1</sup> Ajust.



### Perfil da Dívida – 2T19 (%)



Notas:

(1) EBITDA IFRS Consolidado dos últimos 12 meses e líquido dos impactos do IFRS e dos lançamentos de *Impairment* do 4T18 e do 2T19.

# Obrigado



<http://ri.invepar.com.br>

***invepar***

---