



Apresentação Institucional

Relações com Investidores

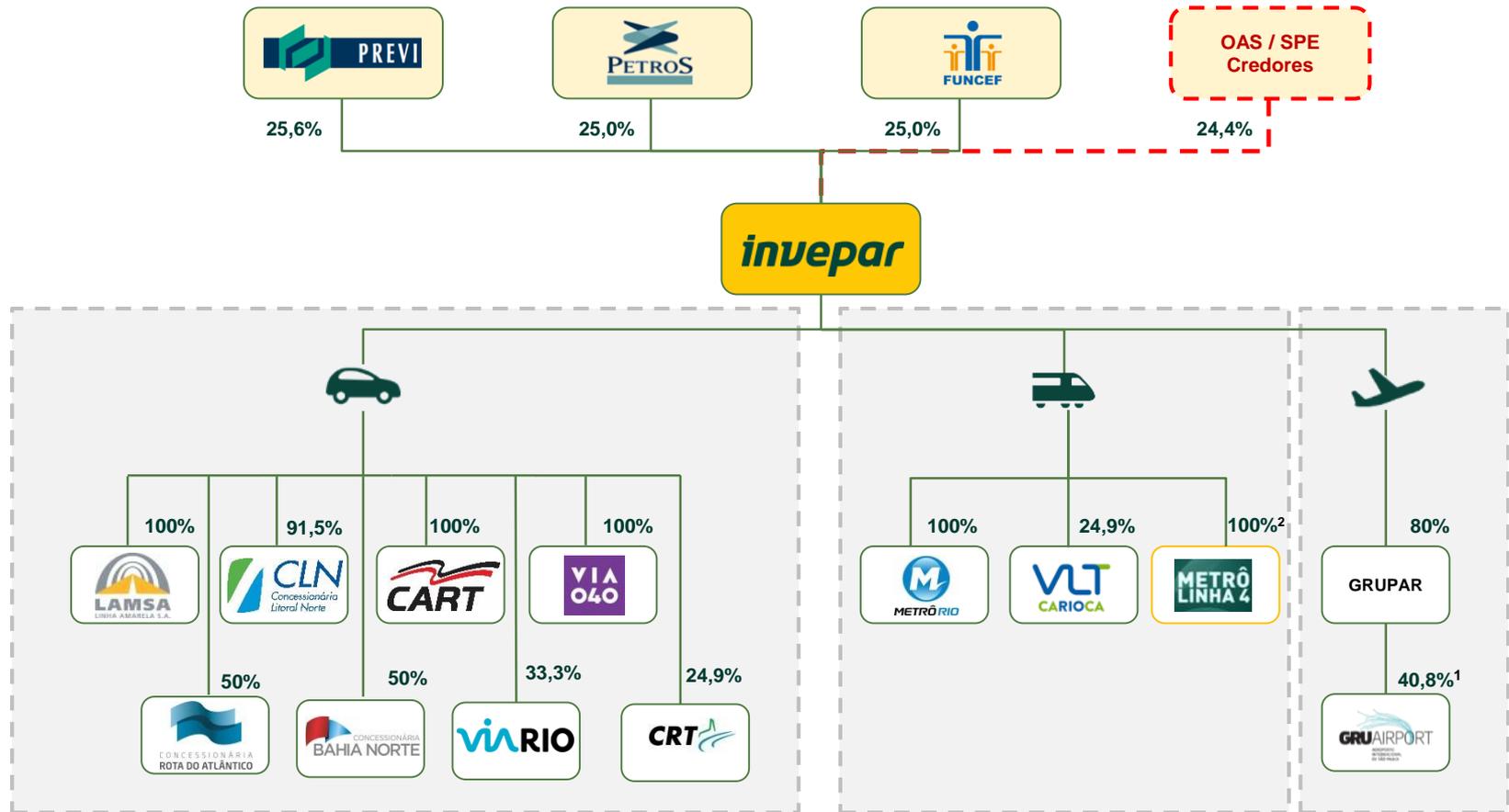
2018

invepar



Estrutura Corporativa

Invepar possui um modelo de negócios único com um portfólio diversificado

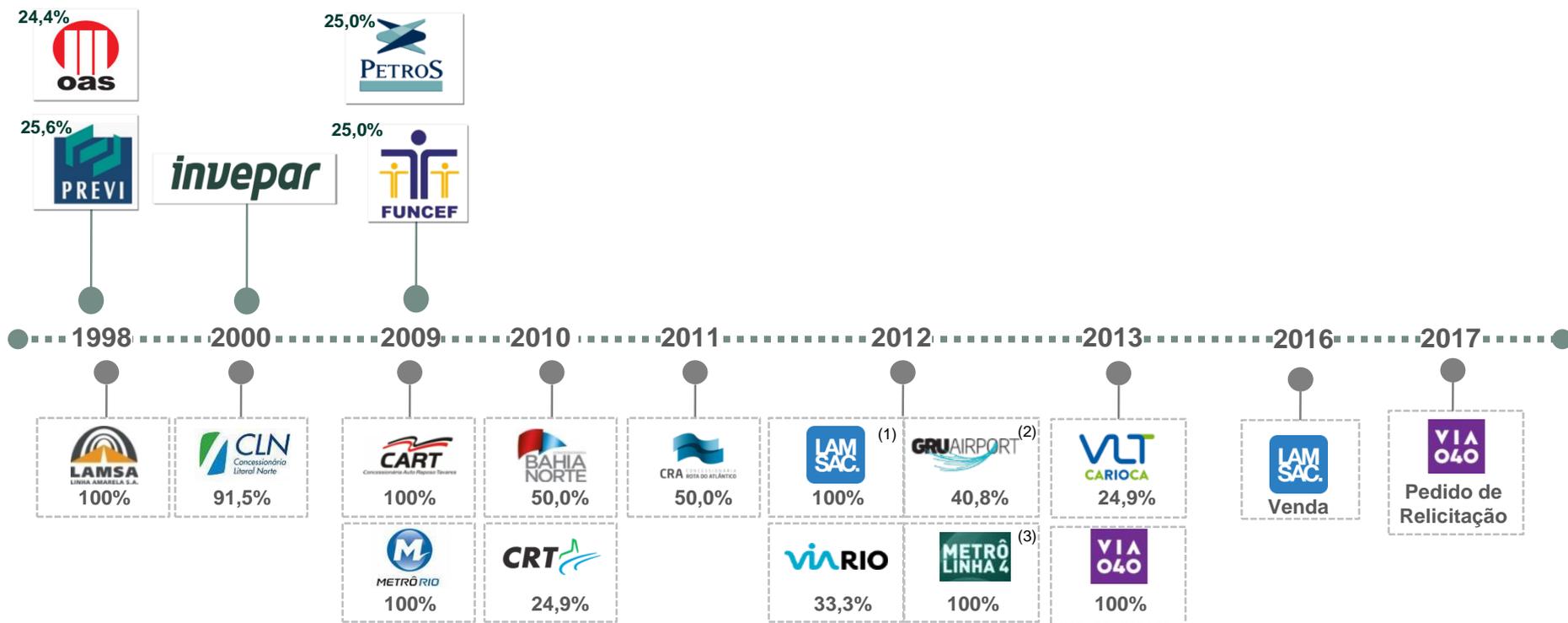


Fonte: Invepar

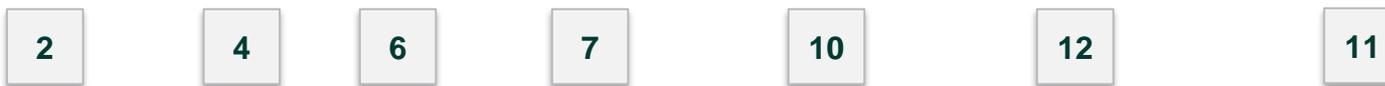
Notas: (1) Invepar detém 80% do Aeroporto de Guarulhos Participações S.A. que detém 51% do Aeroporto de Guarulhos.

(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



Número de concessões



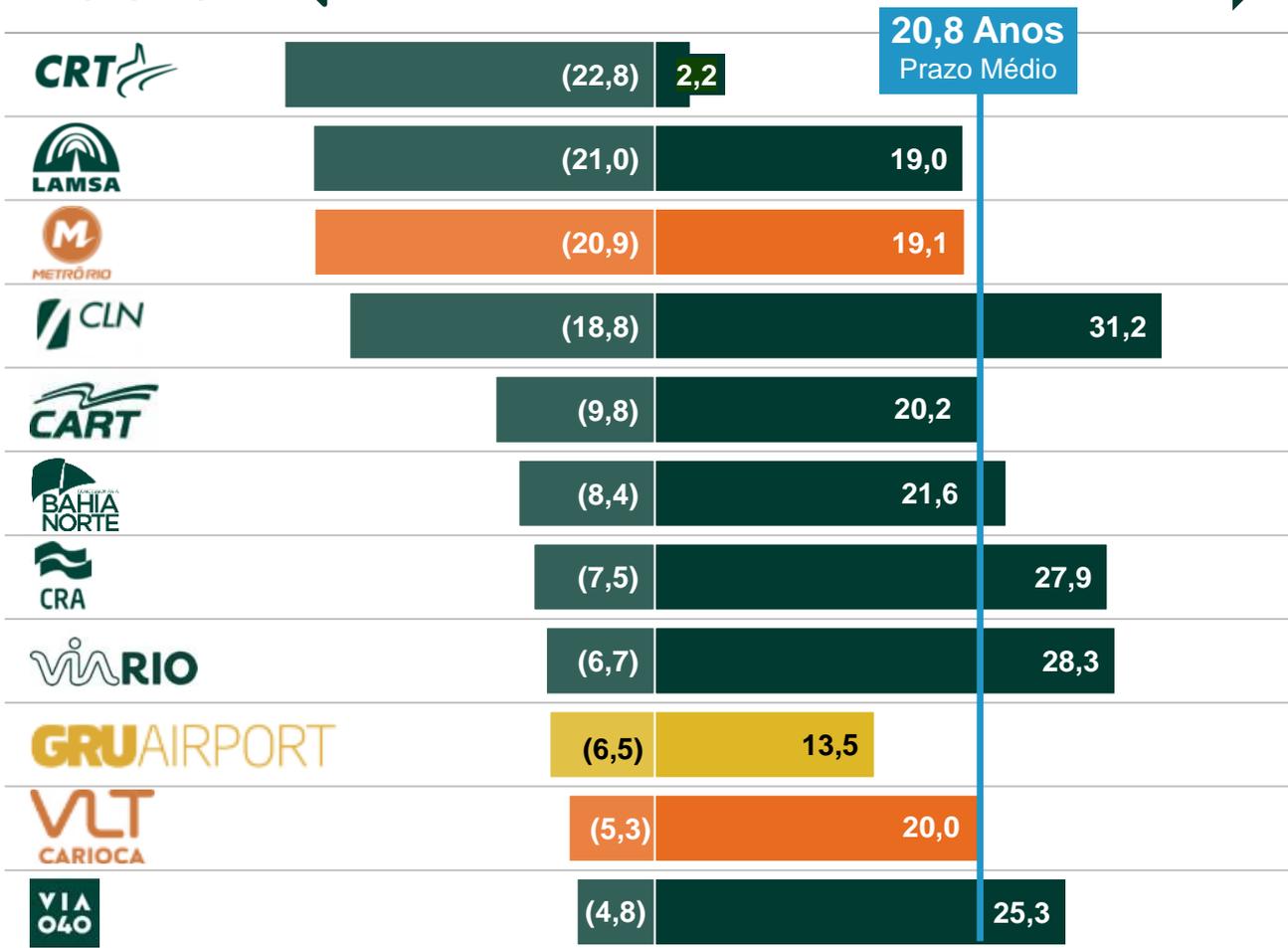
Notas: (1) Invepar detém 100% da Linea Amarilla Brazil Participações SA (Lambra) que detém 100% da concessionária Linea Amarilla SAC (LAMSAC).

(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

RODOVIAS
MOBILIDADE
AEROPORTO



O prazo médio de **20,8 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
- ✓ Em 2018, foram 236 milhões de Veículos Equivalentes Pagantes



- Via expressa no **Rio de Janeiro** com mais de 40 milhões veículos equivalentes em 2018
- 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 demográfica²
- ✓ 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 m³)
- ✓ Construção de um novo 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.

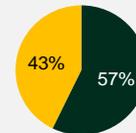
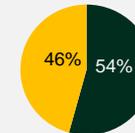
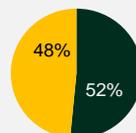
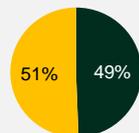
Breakdown Receita Líquida Ajustada

2015: R\$ 1.624,8 mm¹

2016: R\$ 1.649,0 mm¹

2017: R\$ 1.765,6 mm¹

2018: R\$ 2.024,7 mm¹



Não tarifária

Tarifária

Nota:

(1) Receita Líquida Ajustada IFRS.

(2) Dados do Relatório "Demografia das Áreas Urbanas do Mundo", do centro de estudos urbanos dos EUA (Demographia) - 2018

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

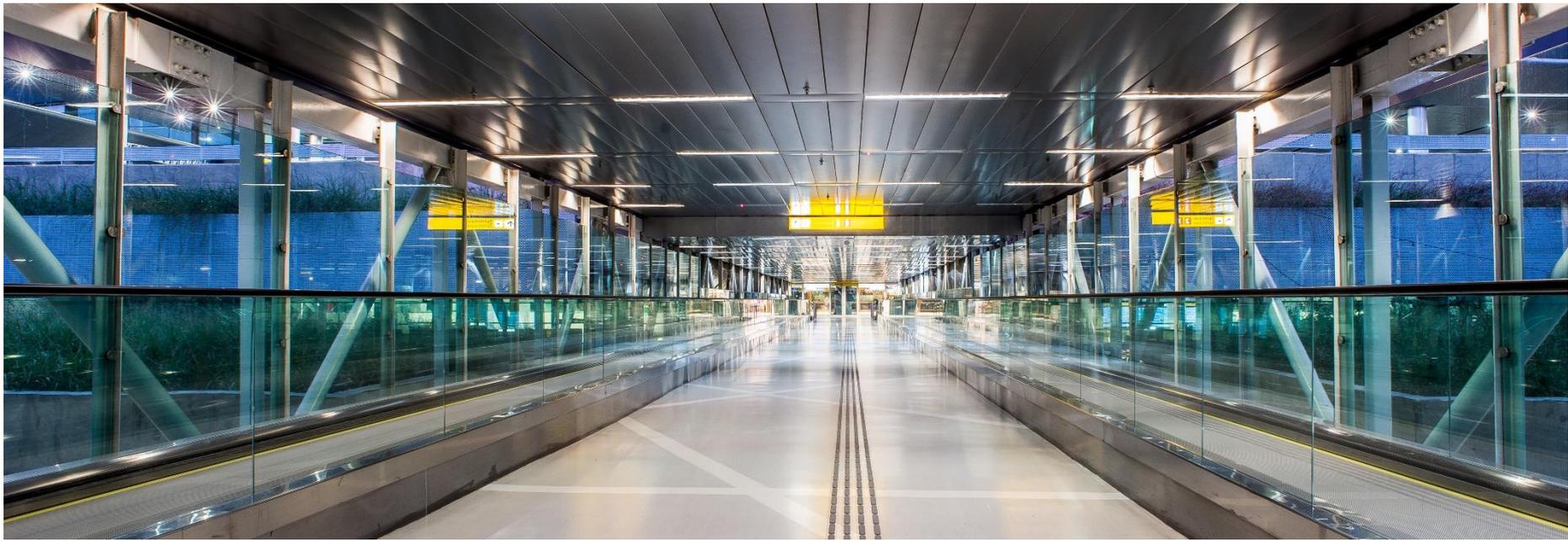


Ativos de Mobilidade Urbana

	 METRÔRIO	 (1)	 VLT CARIOCA
Início Operacional da Invepar	2009 <i>(aquisição)</i>	2016	2016 2017
# de Linhas	2	1	3 ²
# de Trens	49	15	32
# de Estações	36	6	26
Extensão	42km	16km	25km
Prazo Remanescente 2018	19,1	20 ⁽¹⁾	20,0
Pax Transportados 2018	193,1 milhões	49,3 milhões	17,7 milhões

Notas: (1) 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.

(2) A Linha 3 está em construção.

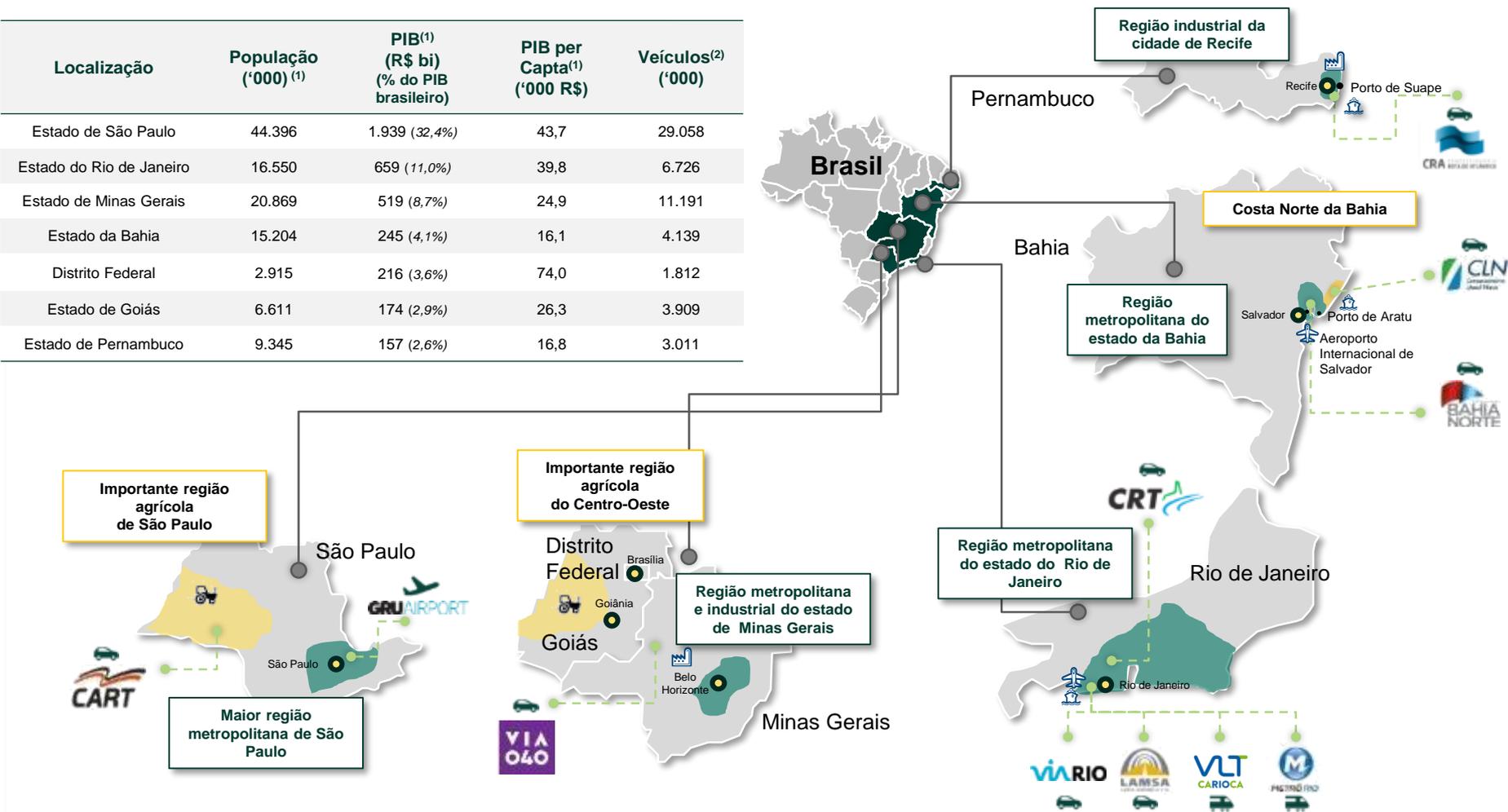


Destques dos Investimentos

Localizações Estratégicas

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

Localização	População ('000) ⁽¹⁾	PIB ⁽¹⁾ (R\$ bi) (% do PIB brasileiro)	PIB per Capta ⁽¹⁾ ('000 R\$)	Veículos ⁽²⁾ ('000)
Estado de São Paulo	44.396	1.939 (32,4%)	43,7	29.058
Estado do Rio de Janeiro	16.550	659 (11,0%)	39,8	6.726
Estado de Minas Gerais	20.869	519 (8,7%)	24,9	11.191
Estado da Bahia	15.204	245 (4,1%)	16,1	4.139
Distrito Federal	2.915	216 (3,6%)	74,0	1.812
Estado de Goiás	6.611	174 (2,9%)	26,3	3.909
Estado de Pernambuco	9.345	157 (2,6%)	16,8	3.011

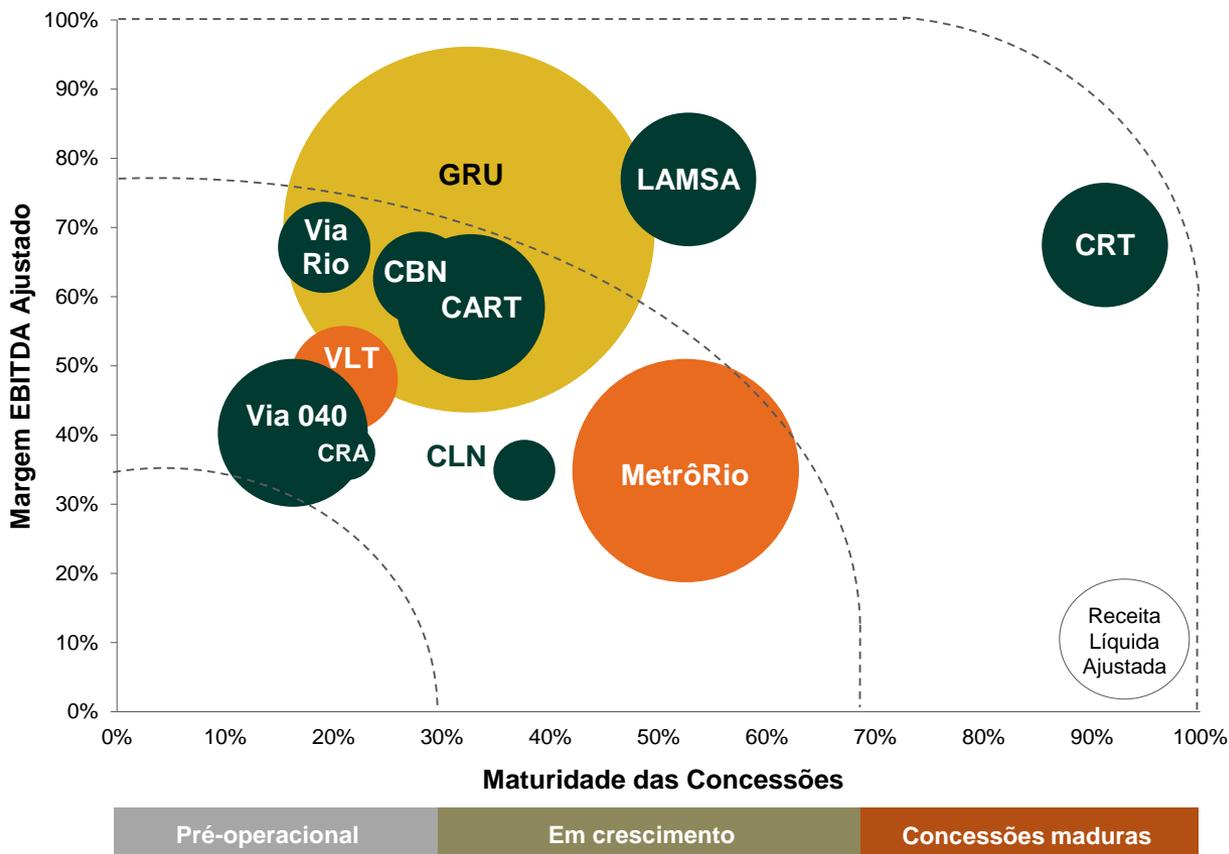


Notas: (1) Fonte: IBGE (Contas Regionais do Brasil, 2015) (2) "Departamento Nacional de Trânsito" DENATRAN (Dezembro, 2018)

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 2018 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 20,8³ 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 as receitas líquidas IFRS de 2018. Receita Líquida e a Margem EBITDA desconsideram os impactos do IFRS em relação à Receita e Custo de Construção e à Provisão para Manutenção;

(1) Anos remanescentes do prazo total da concessão

(2) 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.

(3) Prazo médio para término da concessão apurado na data-base 31/12/2018.

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 Interna

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

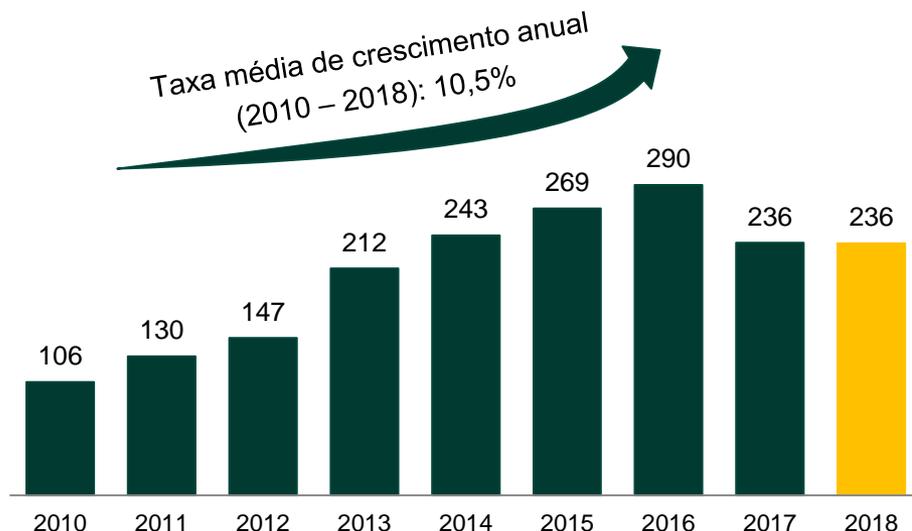
Modelo de Governança Corporativa da Invepar





Destques operacionais e financeiros

Milhões de Veículos Equivalentes Pagantes¹

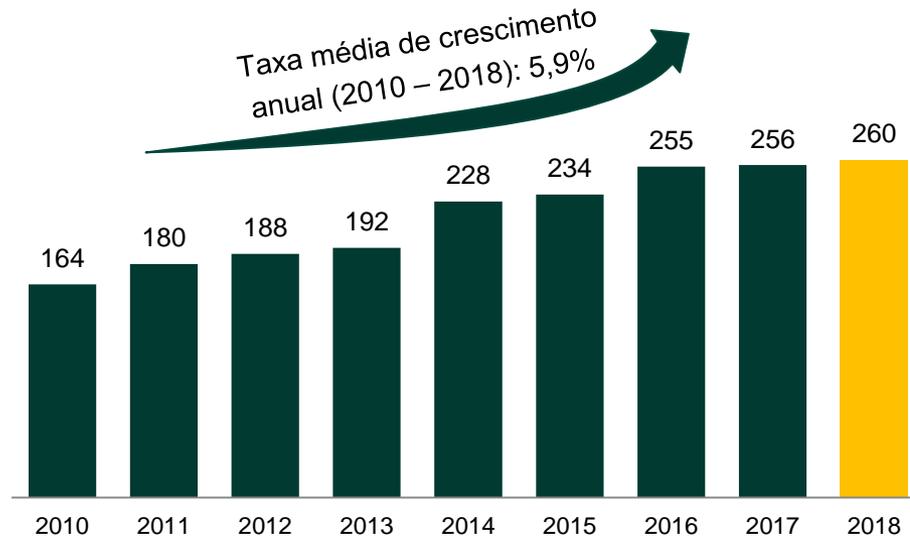


2.337 km



- ➔ Em 2018, houve um impacto negativo nos VEPs pesados devido aos efeitos da greve dos caminhoneiros, ocorrida no final do mês de maio
- ➔ Os efeitos da isenção de pedágio para eixos suspensos, em vigor desde maio de 2018, afetaram diretamente o resultado de VEPs pesados da CLN, CART, CBN e CRA

Milhões de Passageiros Transportados

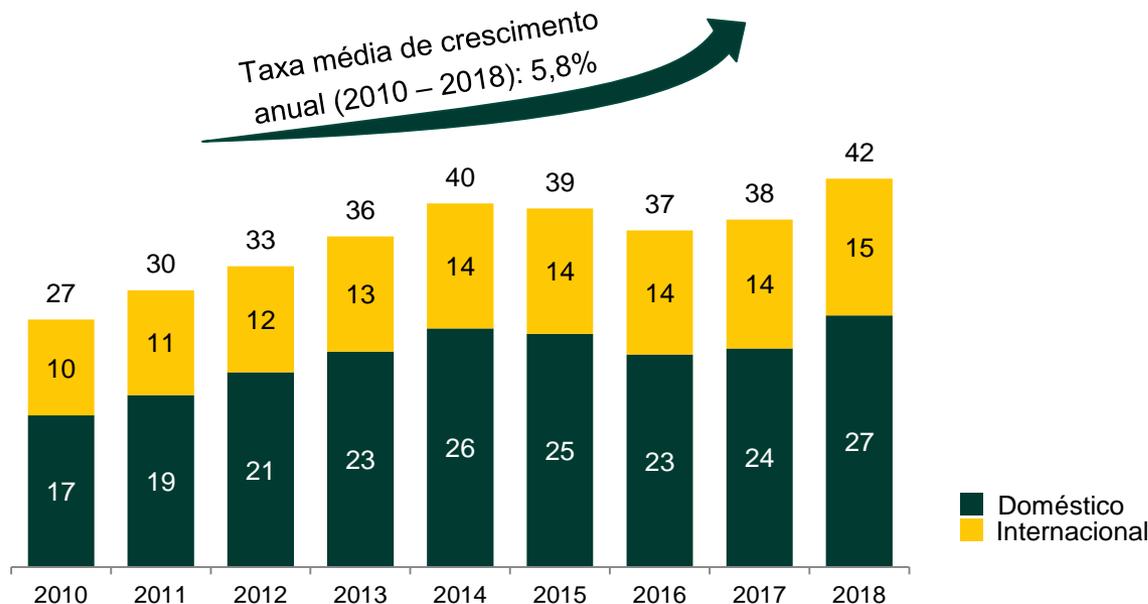


260 MM Pax em 2018



- ➔ O desempenho das Linhas 1, 2 e 4 do metrô, que conectam os trabalhadores ao centro da cidade, segue penalizado pelo elevado índice de desemprego ainda verificado no município do Rio de Janeiro
- ➔ O expressivo crescimento de 54,4% nos passageiros pagantes do VLT Carioca reverteu a queda de 1,2% no desempenho operacional do Metrô do Rio de Janeiro

Milhões de Passageiros de GRU Airport



42 MM Pax em 2018



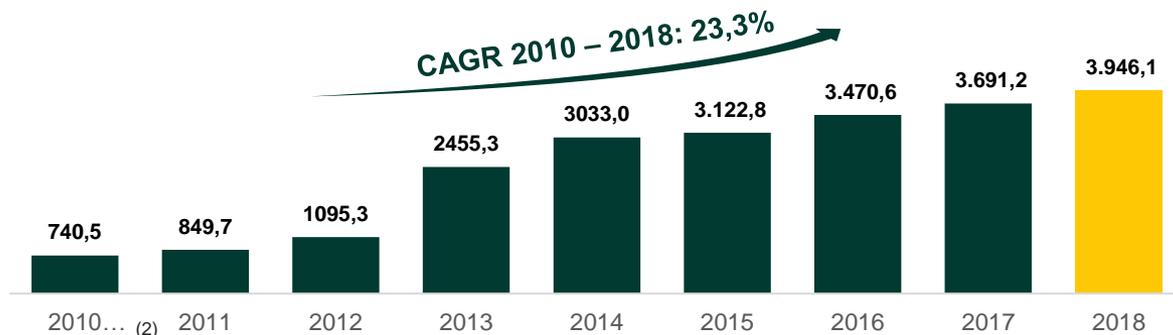
- ➔ Verificou-se aumento de 6,5% em passageiros internacionais, em comparação com 2017, devido, principalmente, a maior oferta de assentos, com destaque para novos voos para Santiago, Nova Iorque e Roma
- ➔ Mercado doméstico positivamente impactado por novos voos para as regiões Nordeste, Sul e Sudeste
- ➔ A utilização de aeronaves com maior capacidade de passageiros, estratégia das companhias aéreas em busca de rentabilidade, contribuiu para o aumento de 15,0% em passageiros domésticos no ano, em comparação ao ano anterior

Nota: Invepar assumiu a concessão em nov/12

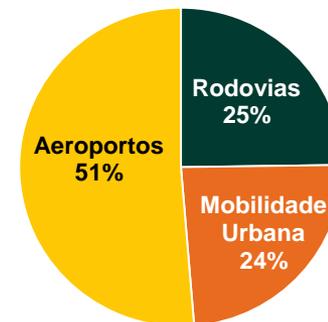
Crescimento significativo das Receitas e EBITDA nos últimos 8 anos

(R\$MM) Visão IFRS

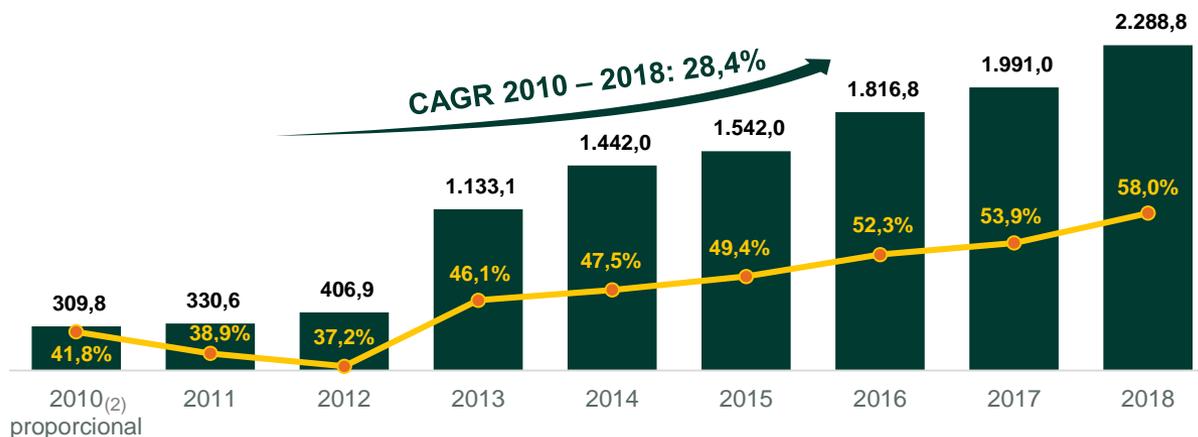
Receita Líquida Ajustada (R\$ MM)¹



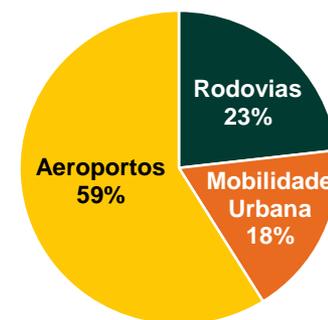
Breakdown (2018)



EBITDA¹ Ajustado (R\$ MM) e Margem EBITDA (%)



Breakdown³ (2018)



Notas:

(1) Desconsidera os impactos do IFRS em relação à Receita e Custo de Construção, à Provisão para Manutenção e itens não recorrentes.

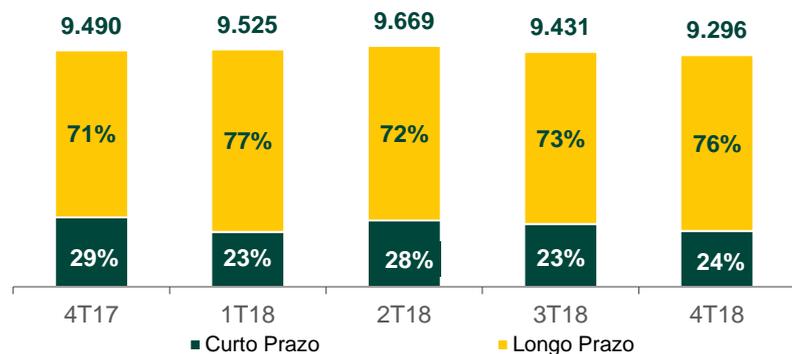
(2) EBITDA 2010 pro forma exclui o impacto da Reversão da Provisão do IPTU do MetrôRio. O EBITDA de 2010 foi de R\$ 309 MM (42% de Margem EBITDA).

(3) Não considera a Holding.

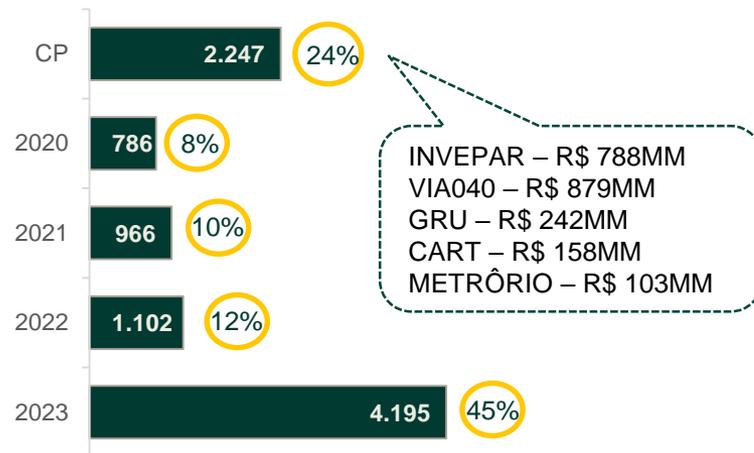
Endividamento

Visão IFRS

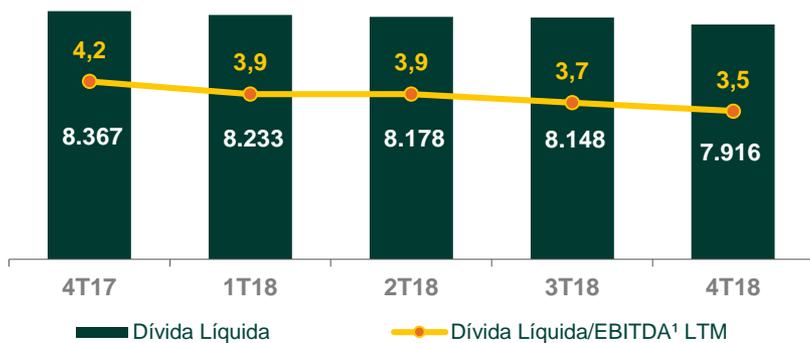
Perfil da Dívida (R\$ milhões)



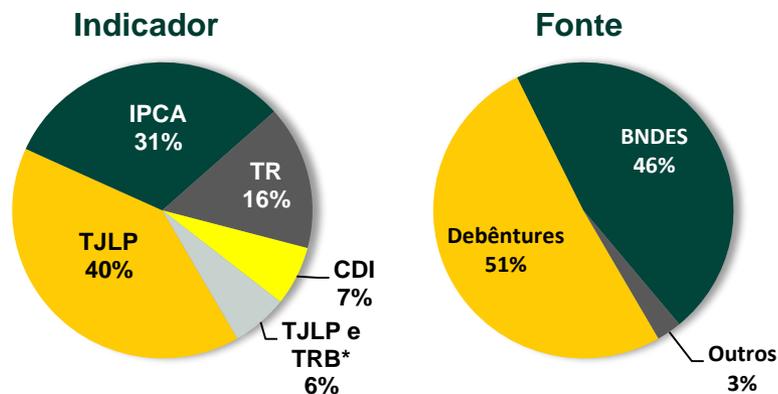
Calendário de Amortização – 4T18 (R\$ milhões)



Dívida Líquida (R\$ milhões) e Dív. Líq./ EBITDA^{1,2} Ajust.



Perfil da Dívida – 4T18 (%)



*BNDES, BNB, Desenbahia e CEF

Notas: (1) Líquido dos impactos do IFRS;
(2) EBITDA IFRS Consolidado dos últimos 12 meses.

Obrigado



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

invepar
