



CCR

RESULTADOS 4T19

DEZEMBRO 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 4T19 x 4T18 IFRS



- TRÁFEGO:

O tráfego consolidado apresentou aumento de 7,8%. Excluindo a ViaSul, houve incremento de 3,0%.

- EBITDA¹:

O EBITDA ajustado na mesma base apresentou crescimento de 19,6%, com margem de 63,9% (+2,8 p.p.).

- LUCRO LÍQUIDO:

O Lucro Líquido alcançou R\$ 499,2 milhões, decréscimo de -3,0%.

¹ Os negócios retirados foram ViaSul e VLT. Além disso, também excluímos os efeitos não-recorrentes detalhados na seção "Comparações na mesma base" do Press Release do 4T19. .

Principais Indicadores



Indicadores Financeiros (R\$ MM)	IFRS			Pró-forma		
	4T18	4T19	Var. %	4T18	4T19	Var. %
Receita Líquida ¹	2,233.5	2,645.0	18.4%	2,386.3	2,793.6	17.1%
Receita Líquida ajustada mesma base ²	2,233.5	2,554.7	14.4%	2,376.7	2,703.3	13.7%
EBIT ajustado ³	(24.4)	903.6	n.m.	44.8	975.1	n.m.
Mg. EBIT ajustada ⁴	-1.1%	34.2%	35,3 p.p.	1.9%	34.9%	33,0 p.p.
EBITDA ajustado ⁵	535.3	1,500.8	180.4%	640.4	1,605.2	150.7%
Mg. EBITDA ajustada ⁴	24.0%	56.7%	32.7 p.p.	26.8%	57.5%	30,7 p.p.
EBITDA ajustado operacional ⁶	1,346.5	1,477.1	9.7%	1,451.5	1,581.5	9.0%
Mg. EBITDA ajustada operacional ⁴	60.3%	55.8%	-4,5 p.p.	60.8%	56.6%	-4,2 p.p.
EBITDA ajustado mesma base ²	1,365.1	1,633.1	19.6%	1,465.3	1,737.5	18.6%
Mg. EBITDA ajustada mesma base ²	61.1%	63.9%	2,8 p.p.	61.7%	64.3%	2,6 p.p.
Lucro Líquido	(307.1)	392.6	n.m.	(307.1)	392.6	n.m.
Lucro Líquido mesma base ²	514.7	499.2	-3.0%	514.7	499.2	-3.0%
Div. Liq. / EBITDA ajustado operacional últ. 12m. (x)	2.8	2.4		2.7	2.4	
EBITDA ajustado ⁵ / Juros e Variações Monetárias (x)	1.6	5.2		1.8	5.0	

¹ A receita líquida exclui a receita de construção.

² Os efeitos na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base no Press Release do 4T19.

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.

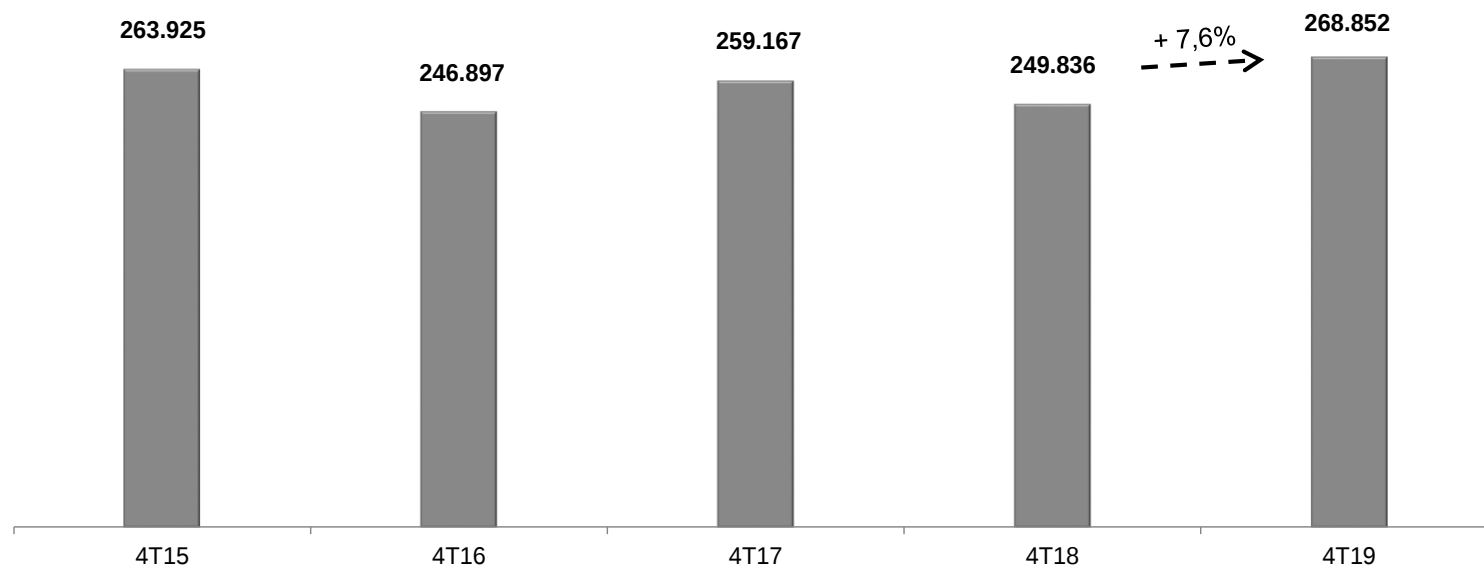
⁵ Calculado excluindo-se as despesas não-caixa: depreciação e amortização, provisão de manutenção e apropriação de despesas antecipadas da outorga.

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*)

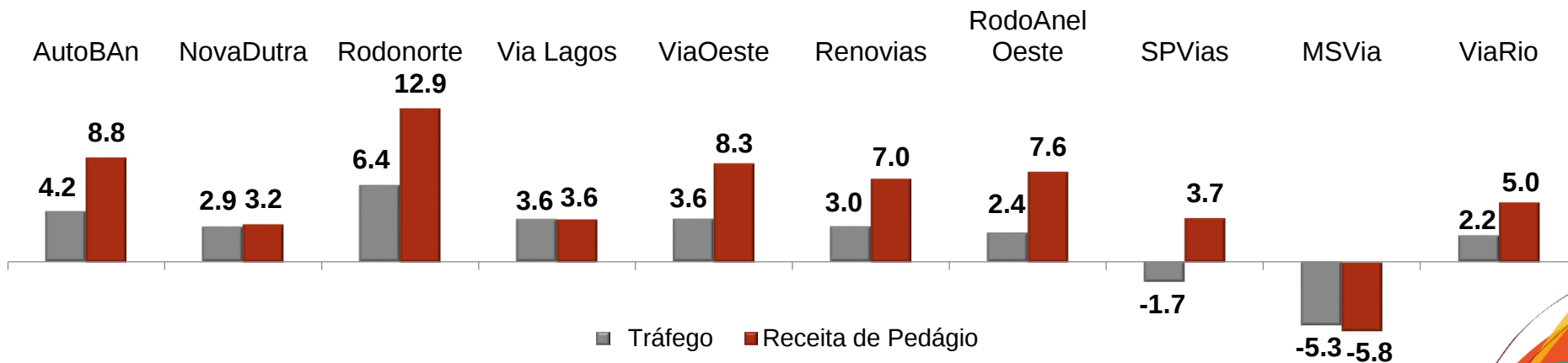


Consolidado – Veículos Equivalentes (mil)



* Informações incluindo a Renovias e a ViaRio.

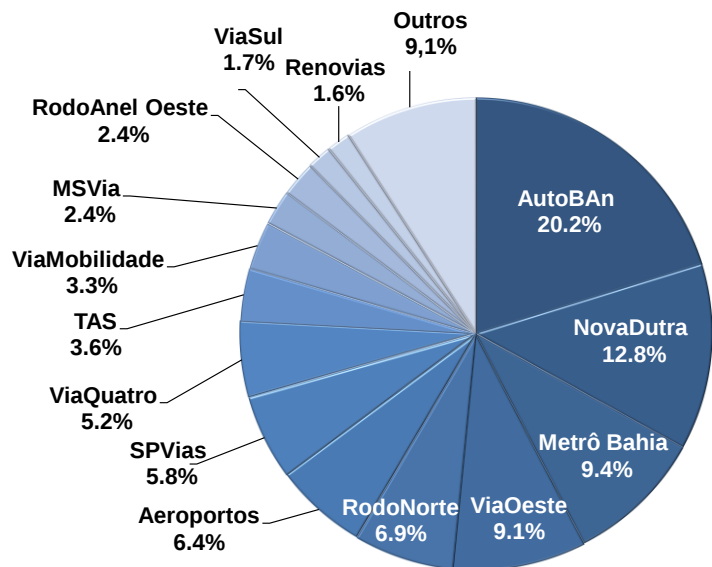
Receita de pedágio e tráfego 4T19 X 4T18 (%)



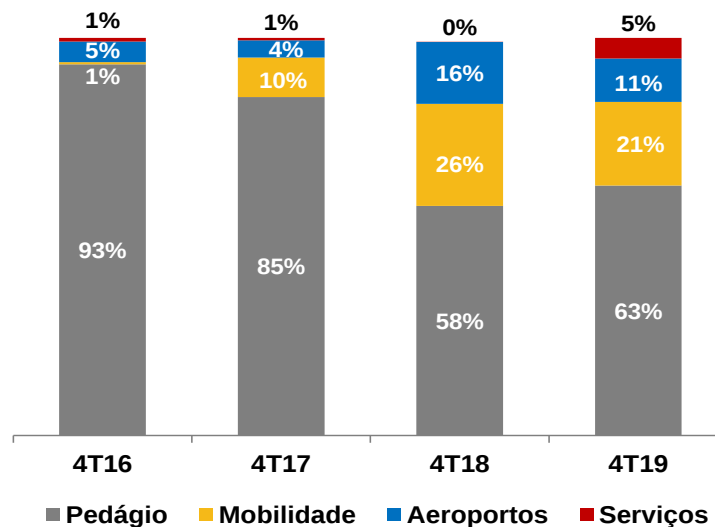
Análise da Receita e EBITDA (Pró-forma*)



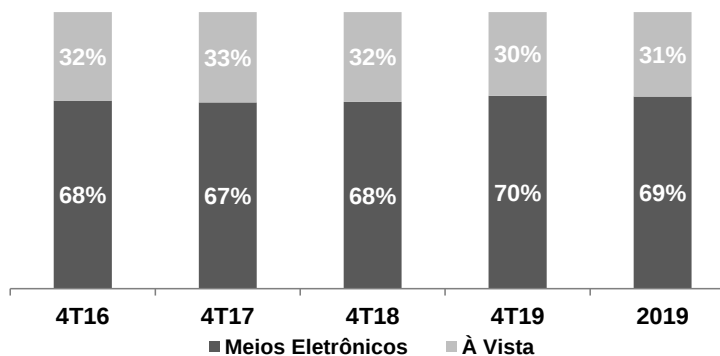
Receita Operacional Bruta (excluindo-se a Receita de Construção)



Breakdown do EBITDA



Meios de Pagamento de Pedágio



* Incluindo os resultados proporcionais das investidas controladas em conjunto.

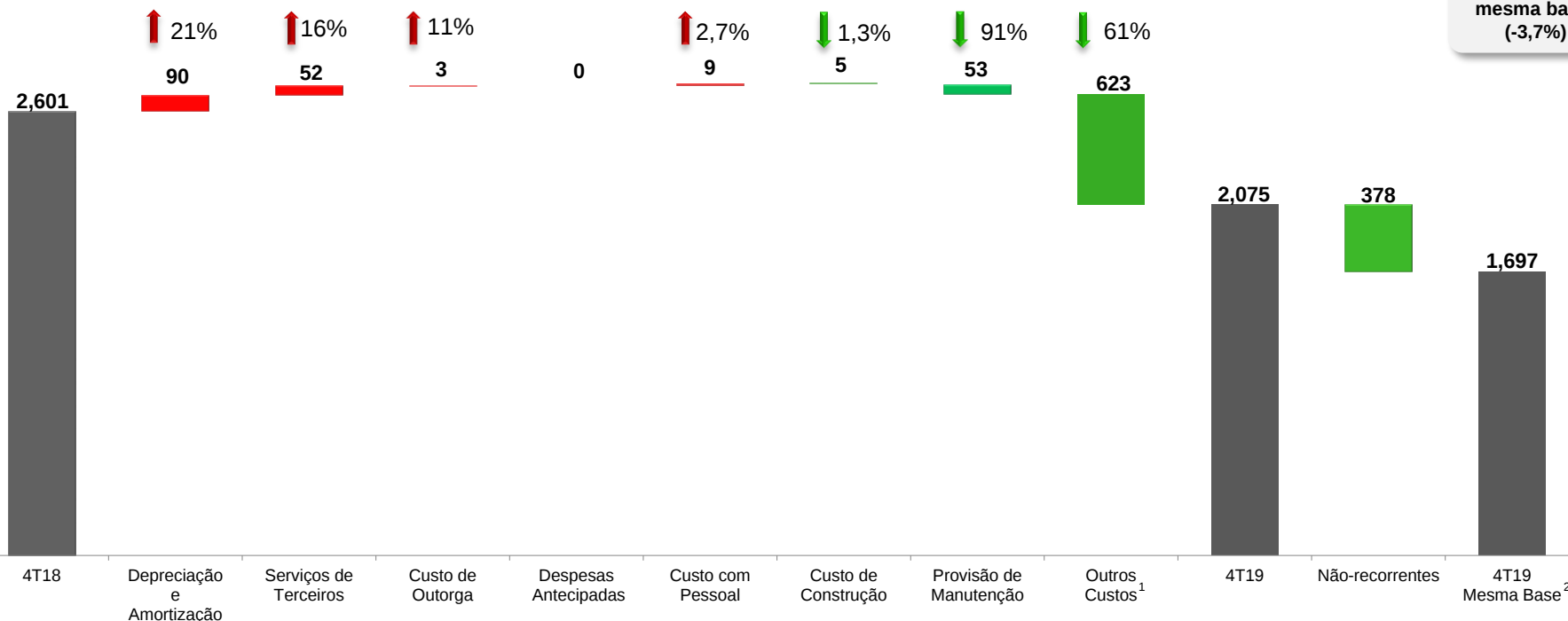
Evolução dos Custos IFRS



Custos Totais (R\$ milhões)

Custos caixa na mesma base:
R\$ 922 MM
(5,5%)

Custos na mesma base:
(-3,7%)



Proximidade do final dos contratos de concessão da RodoNorte e NovaDutra, e conclusão dos investimentos no Aeroporto Internacional de San Jose.

Processo Arbitral Metrô Bahia e maior conservação de rotina na NovaDutra, ViaOeste e MSVia.

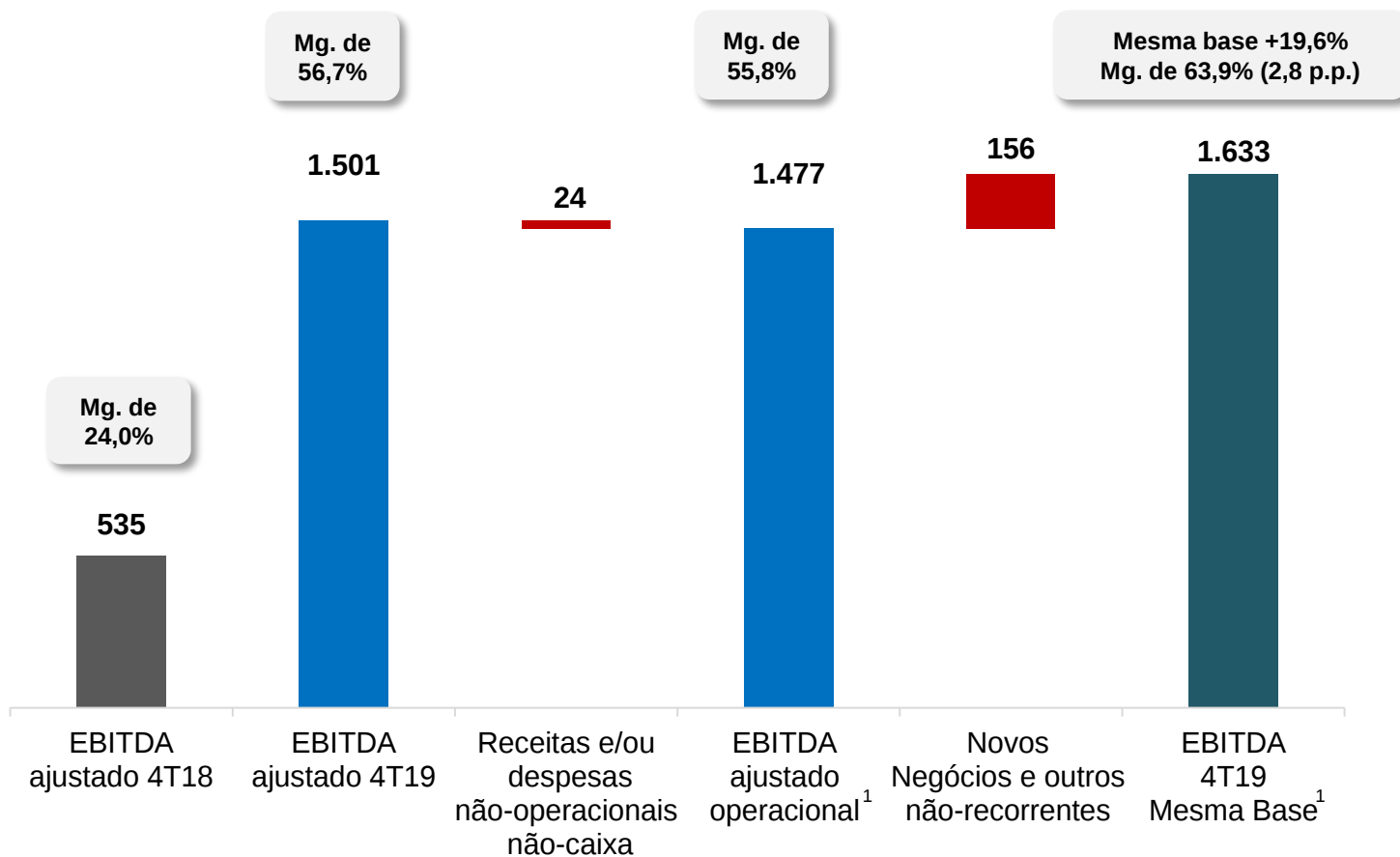
¹ Materiais, seguros, alugueis, marketing, viagens, meios eletrônicos de pagamentos, combustível e outros gastos gerais.

² Os ajustes na mesma base estão descritas na seção Comparações na mesma base do release 4T19.

EBITDA IFRS



Em R\$ milhões



¹ Os efeitos no EBITDA ajustado, EBITDA ajustado operacional e na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base do release de resultados do 4T19.

Resultado Financeiro IFRS

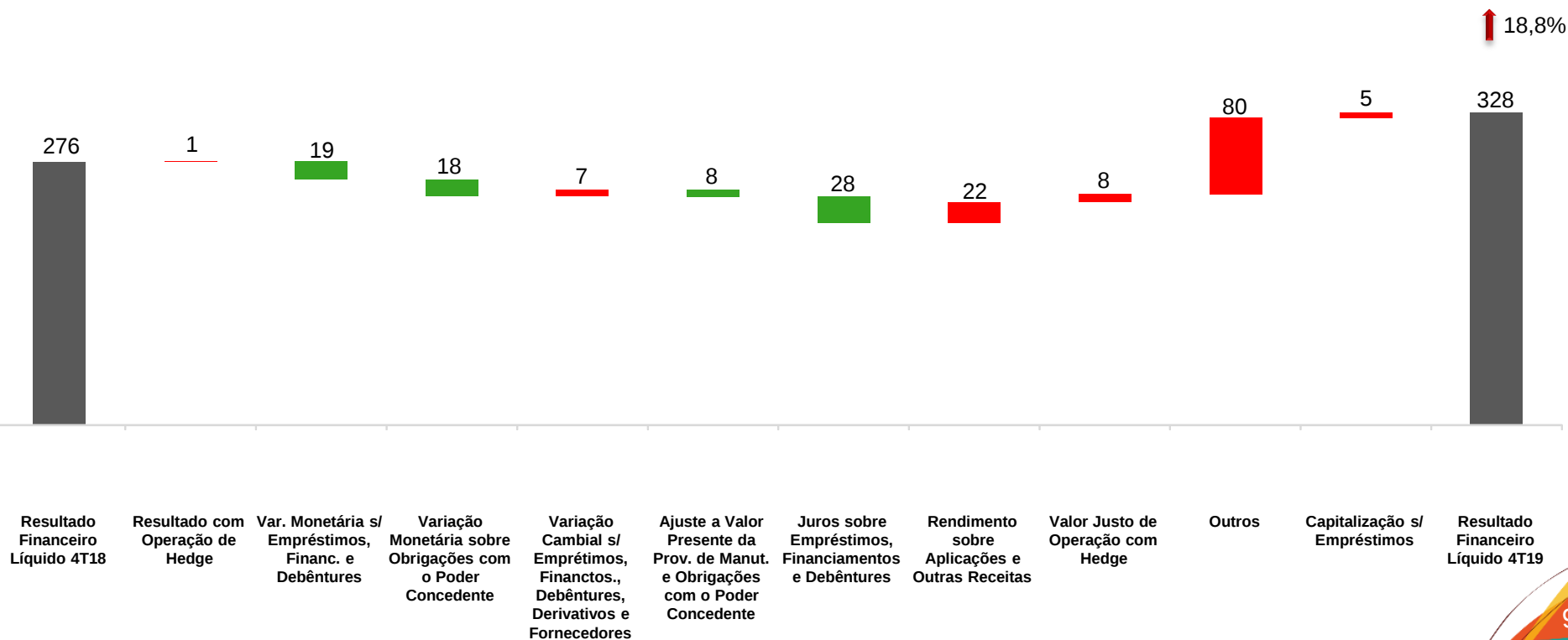


Em R\$ milhões

Caixa médio 4T19 x 4T18 = 16,8%

Var. do CDI médio 4T19 x 4T18 = -1,42 p.p.

Dívida Bruta = R\$ 19,0 bi (+ 11,8%)



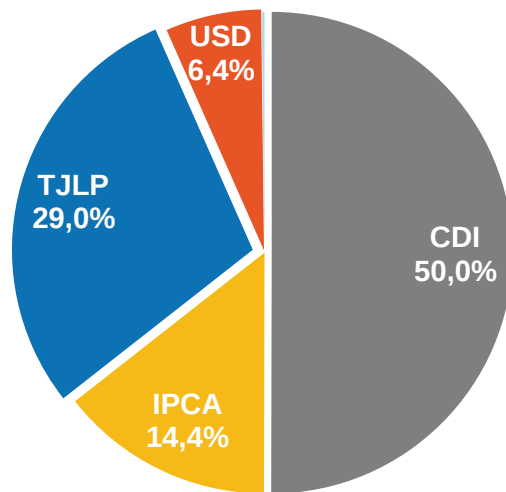
Endividamento Dezembro/19 IFRS



Endividamento bruto por indexador

4T19

Sem hedge



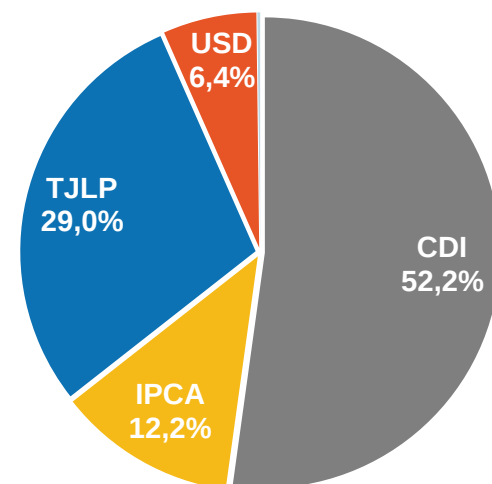
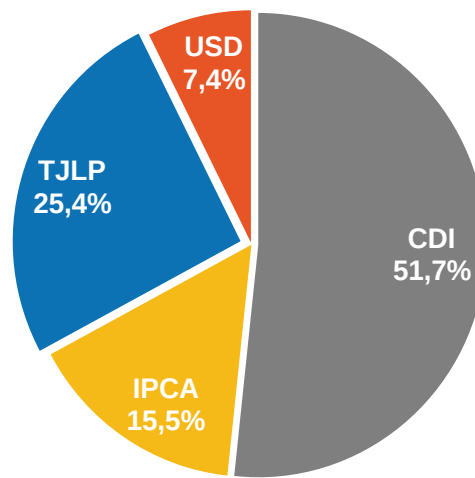
Com hedge

Endividamento bruto *hedgeado* por indexador

4T18

Com hedge

4T19



Posição de endividamento e alavancagem

- Dívida bruta total : R\$ 19,0 bi
(R\$ 20,2 bi pró-forma)
- Dív. Líquida/EBITDA ajustado
operacional: 2,4 x
(2,4 x pró-forma)

Estrutura e Amortização da Dívida Dezembro/19

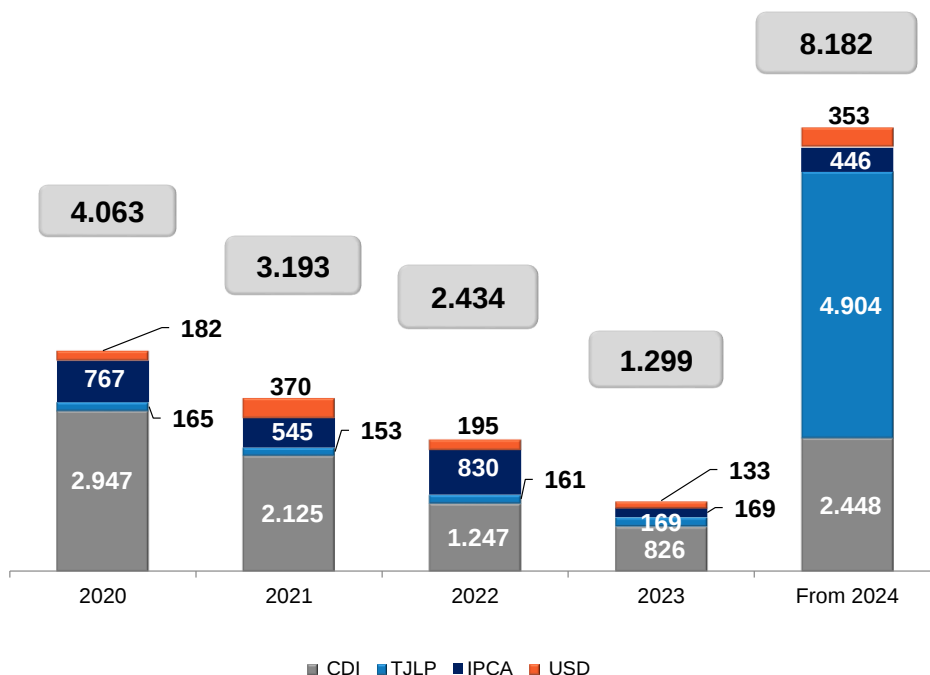
IFRS



Amortizações 2020 - 2021

Amortizações (R\$ MM)	2020	2021
AutoBAn	928	443
ViaOeste	333	299
RodoNorte	487	203
SPVias	529	507
ViaQuatro	77	106
NovaDutra	172	0
Metrô Bahia	63	55
TAS	1	96
CCR S.A.	783	332
BH AIRPORT	27	26
RodoAnel Oeste	40	124
ViaLagos	231	0
Outras	391	1.003
TOTAL	4.062,8	3.193,2

Cronograma de amortização sem hedge (R\$ MM)



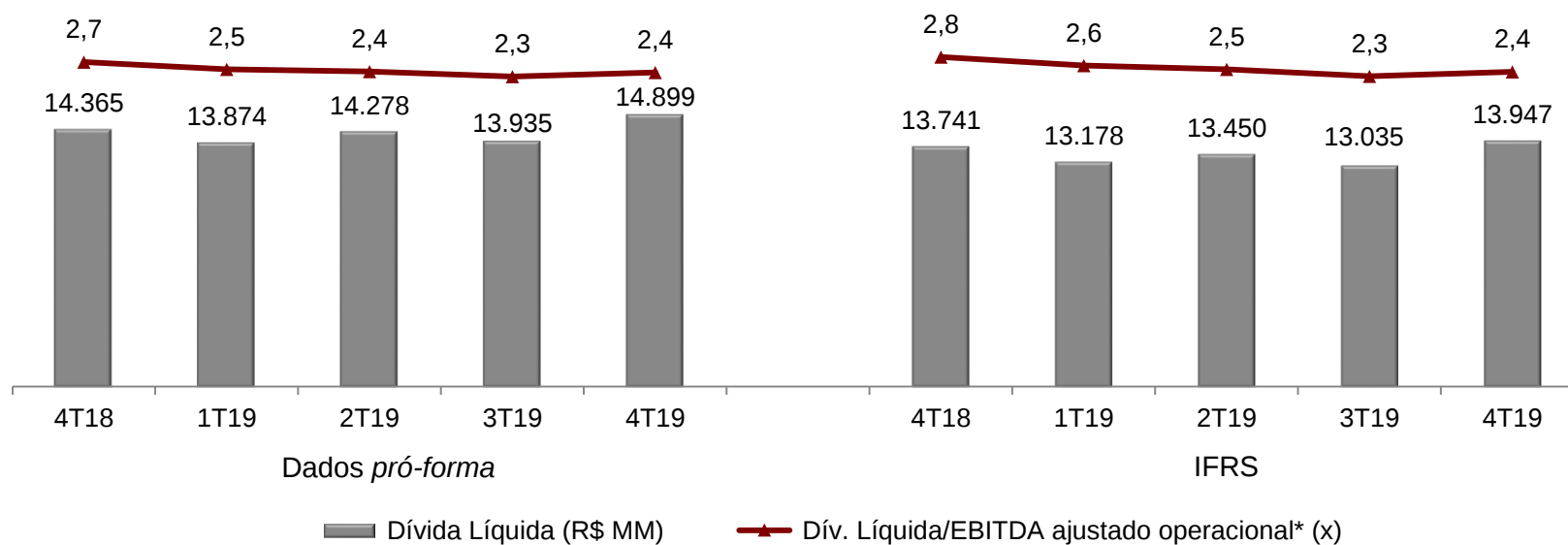
Captações 4T19



Empresa	Emissão	Valor (R\$ MM)	Dívida	Custo Médio	Vencimento
AutoBAn	out/19	770	Debêntures	CDI + 1,20%	out/26
BH Airport	nov/19	14	Des.BNDES	TJLP + 2,31%	dez/35
CPC	dez/19	700	Debêntures	CDI + 1,50%	out/31
CCR	dez/19	800	Debêntures	CDI + 1,80%	dez/25
Total		2,284			

Div. Líquida/EBITDA ajustado operacional (Últimos 12 meses)

R\$ MM

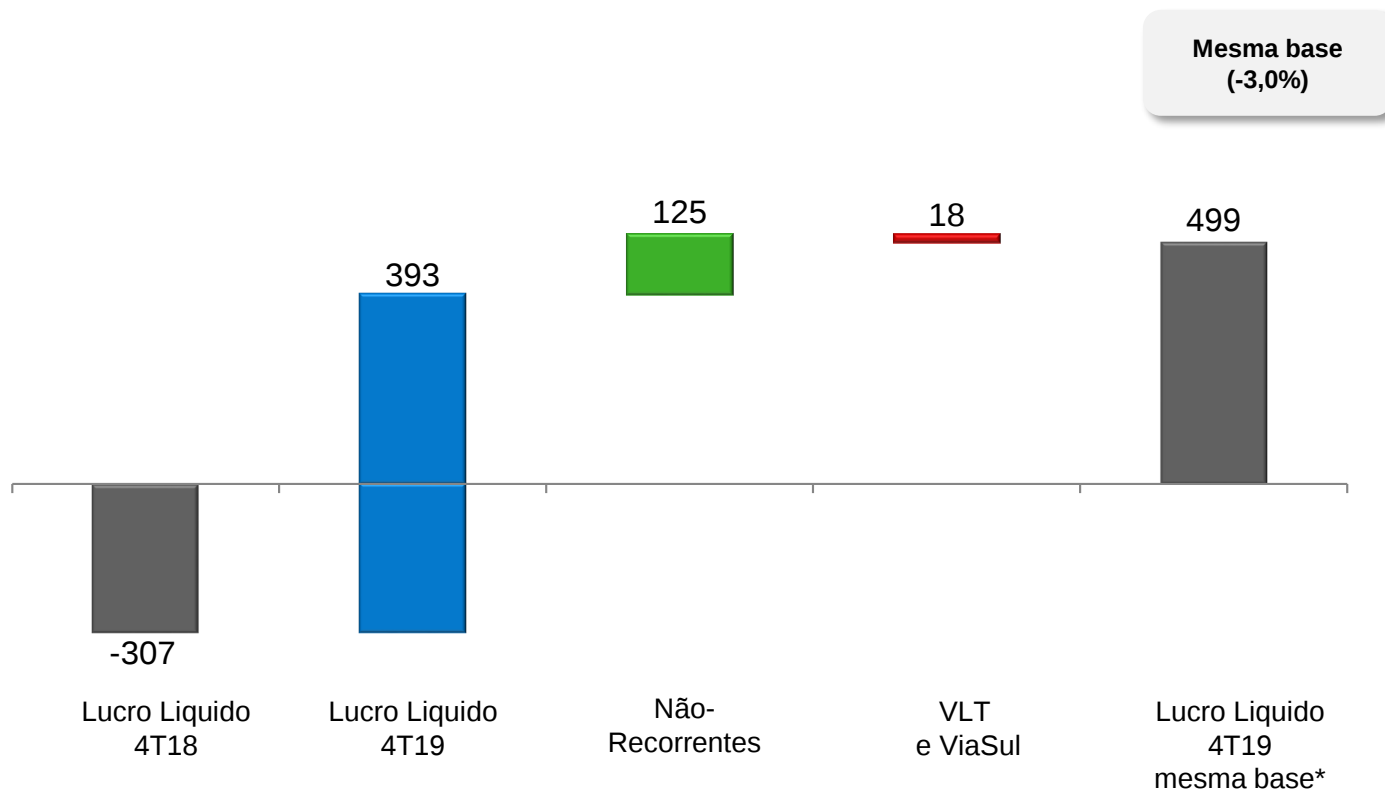


* No cálculo do EBITDA Ajustado Operacional, são excluídos os custos não-caixa e não-operacionais descritos nos respectivos Releases.

Lucro Líquido



Em R\$ milhões



* Os efeitos não-recorrentes estão descritos na seção "Comparações na mesma base" no Press Release do 4T19.

Investimento Total



	Ativo Imobilizado e Intangível						Manutenção Realizada		Ativo Financeiro ¹		Total	
R\$ MM (100%)	Obras de Melhorias		Equipamentos e Outros		Total		Custo com Manutenção					
	4T19	2019	4T19	2019	4T19	2019	4T19	2019	4T19	2019	4T19	2019
NovaDutra	4.6	51.4	2.0	6.2	6.6	57.6	27.4	125.4	0.0	0.0	34.0	183.0
ViaLagos	0.1	0.5	1.5	2.9	1.6	3.4	1.2	3.9	0.0	0.0	2.8	7.3
RodoNorte	102.2	382.4	0.5	4.0	102.7	386.4	28.6	94.2	0.0	0.0	131.3	480.6
AutoBAn	3.9	13.3	2.1	7.9	6.0	21.2	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0	21.2
ViaOeste	3.1	10.5	1.8	3.9	4.9	14.4	0.0	0.0	0.0	0.0	4.9	14.4
ViaQuatro	14.3	45.1	6.8	8.6	21.1	53.7	0.0	0.0	0.0	0.0	21.1	53.7
RodoAnel Oeste	9.8	48.5	4.0	7.4	13.8	55.9	0.0	0.0	0.0	0.0	13.8	55.9
Samm	23.5	33.6	9.5	17.7	33.0	51.3	0.0	0.0	0.0	0.0	33.0	51.3
SPVias	6.8	14.9	2.3	8.7	9.1	23.6	18.7	95.0	0.0	0.0	27.8	118.6
San José - Aeris	31.5	149.9	0.8	5.0	32.3	154.9	0.0	0.0	0.0	0.0	32.3	154.9
CAP	8.8	25.1	0.0	0.0	8.8	25.1	0.0	0.0	0.0	0.0	8.8	25.1
Barcas	0.1	0.4	0.3	0.4	0.4	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.8
Metrô Bahia	(7.9)	31.4	0.6	1.1	(7.3)	32.5	0.0	0.0	(16.7)	7.1	(24.0)	39.6
BH Airport	13.9	62.6	0.8	4.2	14.7	66.8	0.0	0.0	0.0	0.0	14.7	66.8
MSVia	9.2	21.8	1.7	4.7	10.9	26.5	0.0	0.0	0.0	0.0	10.9	26.5
TAS	0.0	0.6	0.4	4.9	0.4	5.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	5.5
ViaMobilidade - Linha 5 e 17	15.5	54.4	1.3	6.8	16.8	61.2	0.0	0.0	0.0	0.0	16.8	61.2
ViaSul	142.3	254.4	29.7	64.9	172.0	319.3	0.0	0.0	0.0	0.0	172.0	319.3
VLT	0.7	0.7	0.2	0.2	0.9	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9	0.9
Outras ²	8.5	7.2	4.4	15.0	12.9	22.2	0.0	(1.0)	0.0	0.0	12.9	21.2
Consolidado	390.9	1,208.7	70.7	174.5	461.6	1,383.2	75.9	317.5	(16.7)	7.1	520.8	1,707.8

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

² - Inclui CCR, CPC e Eliminações.

