



CCR

RESULTADOS 1T20

Maio de 2020

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.



Destques do 1T20 x 1T19 IFRS



- TRÁFEGO:

O tráfego consolidado apresentou aumento de 4,2%. Excluindo a ViaSul, houve incremento de 1,4%.

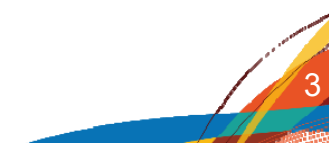
- EBITDA¹:

O EBITDA ajustado na mesma base apresentou crescimento de 0,2%, com margem de 61,1% (-1,6 p.p.).

- LUCRO LÍQUIDO:

O Lucro Líquido alcançou R\$ 289,7 milhões, decréscimo de -19,1%.

¹ Os negócios retirados no mesma base foram ViaSul e VLT.



Principais Indicadores



Indicadores Financeiros (R\$ MM)	IFRS			Pró-forma		
	1T19	1T20	Var. %	1T19	1T20	Var. %
Receita Líquida ¹	2,205.9	2,387.6	8.2%	2,356.3	2,525.5	7.2%
Receita Líquida ajustada mesma base ²	2,182.6	2,242.3	2.7%	2,323.1	2,380.2	2.5%
EBIT ajustado ³	831.4	838.2	0.8%	904.6	906.1	0.2%
Mg. EBIT ajustada ⁴	37.7%	35.1%	-2.6 p.p.	38.4%	35.9%	-2.5 p.p.
EBITDA ajustado ⁵	1,382.4	1,466.8	6.1%	1,488.1	1,568.8	5.4%
Mg. EBITDA ajustada ⁴	62.7%	61.4%	-1.3 p.p.	63.2%	62.1%	-1.1 p.p.
EBITDA ajustado mesma base ²	1,368.2	1,370.4	0.2%	1,468.9	1,472.4	0.2%
Mg. EBITDA ajustada mesma base ²	62.7%	61.1%	-1.6 p.p.	63.2%	61.9%	-1.3 p.p.
Lucro Líquido	358.1	289.7	-19.1%	358.1	289.7	-19.1%
Lucro Líquido mesma base ²	348.7	246.8	-29.2%	348.7	246.8	-29.2%
Div. Liq. / EBITDA ajustado últ. 12m. (x) ⁶	2.6	2.4		2.5	2.4	
EBITDA ajustado ⁵ / Juros e Variações Monetárias (x)	4.3	4.4		4.4	4.3	

¹ A receita líquida exclui a receita de construção.

² Os efeitos na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base.

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

⁴ As margens EBIT e EBITDA ajustadas foram calculadas por meio da divisão do EBIT e EBITDA ajustados 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.

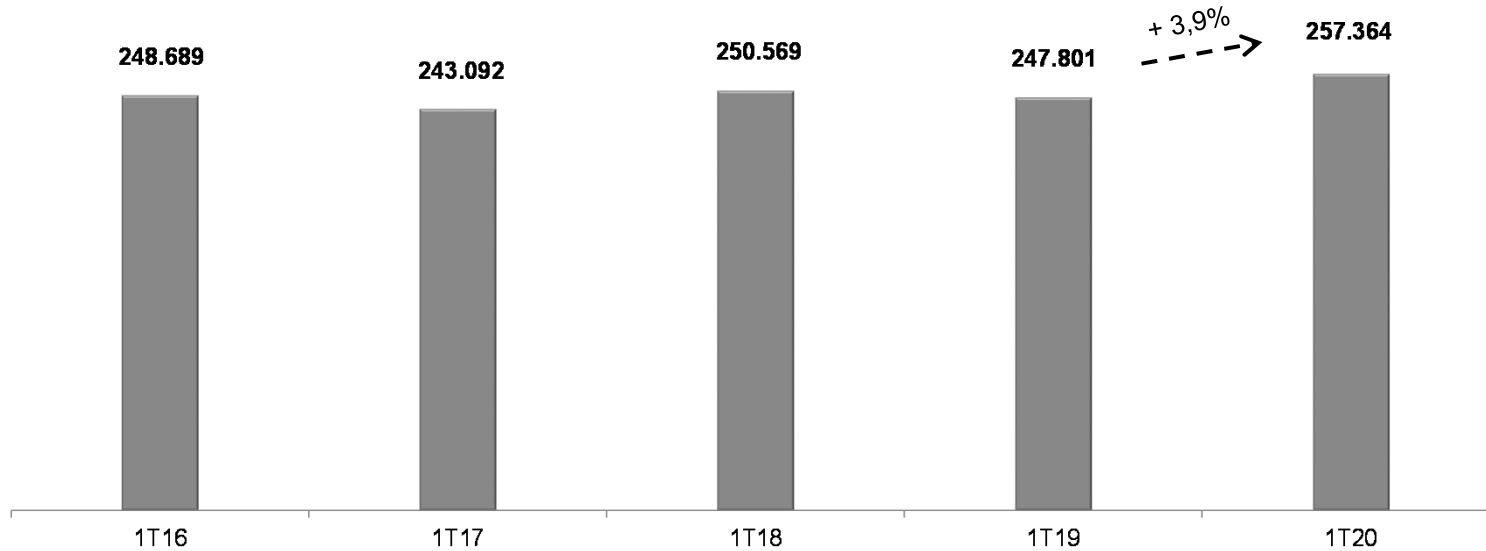
⁶ Para o cálculo do índice Div. Liq./ EBITDA ajustado, considerou-se o EBITDA ajustado do 1T20, e para os demais períodos, o EBITDA ajustado operacional (conforme divulgado nos releases anteriores).



Tráfego – Variação Trimestral (Pró-forma*)

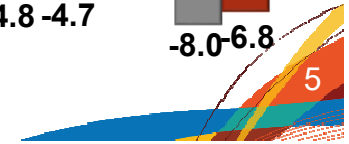
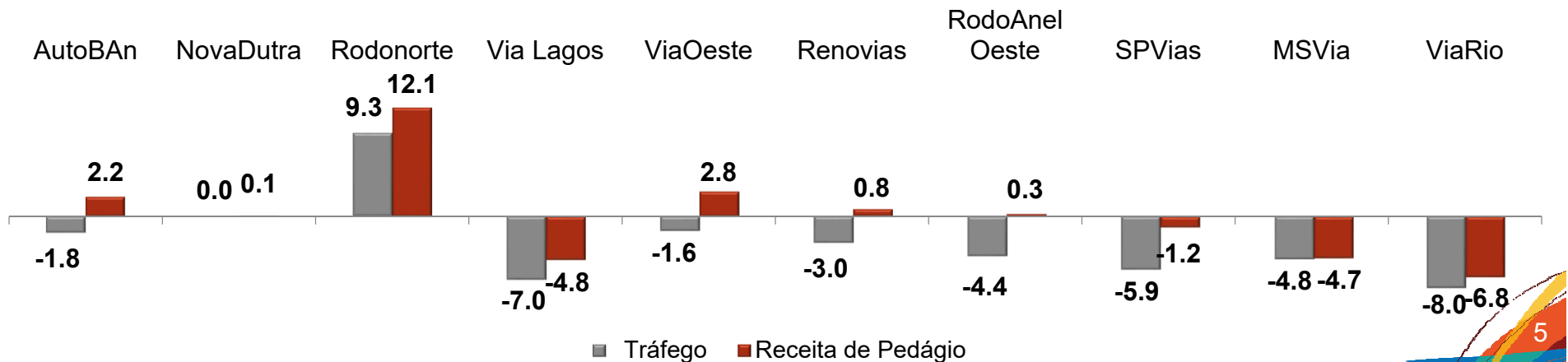


Consolidado – Veículos Equivalentes (mil)



* Informações incluindo a Renovias e a ViaRio.

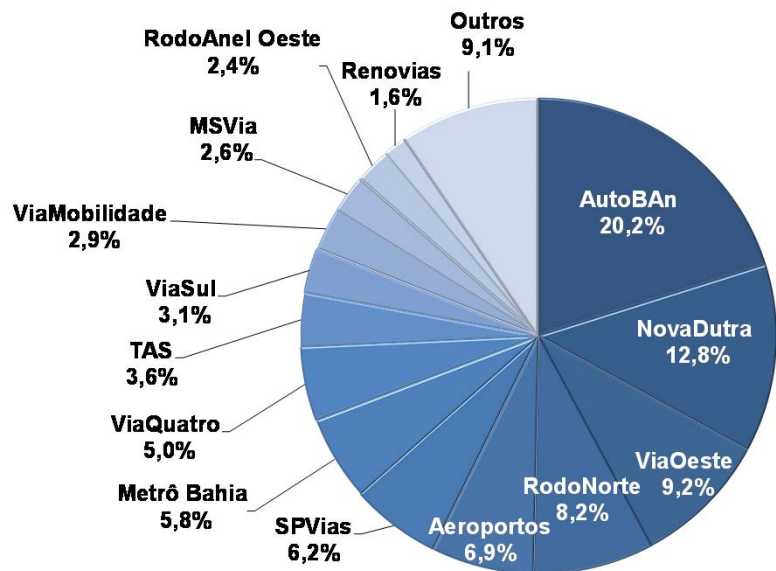
Receita de pedágio e tráfego 1T20 X 1T19 (%)



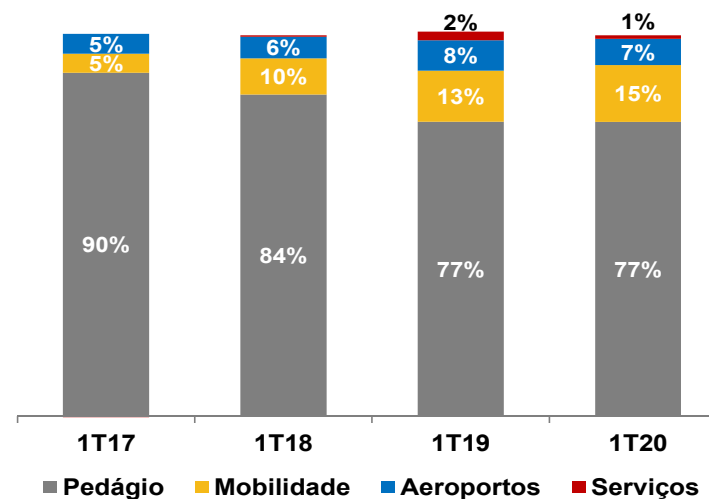
Análise da Receita e EBITDA (Pró-forma*)



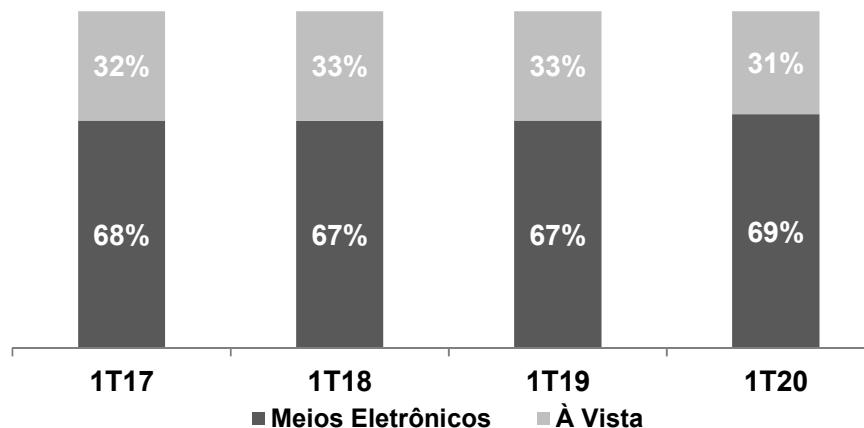
Receita Operacional Bruta (excluindo-se a Receita de Construção)



Breakdown do EBITDA



Meios de Pagamento de Pedágio

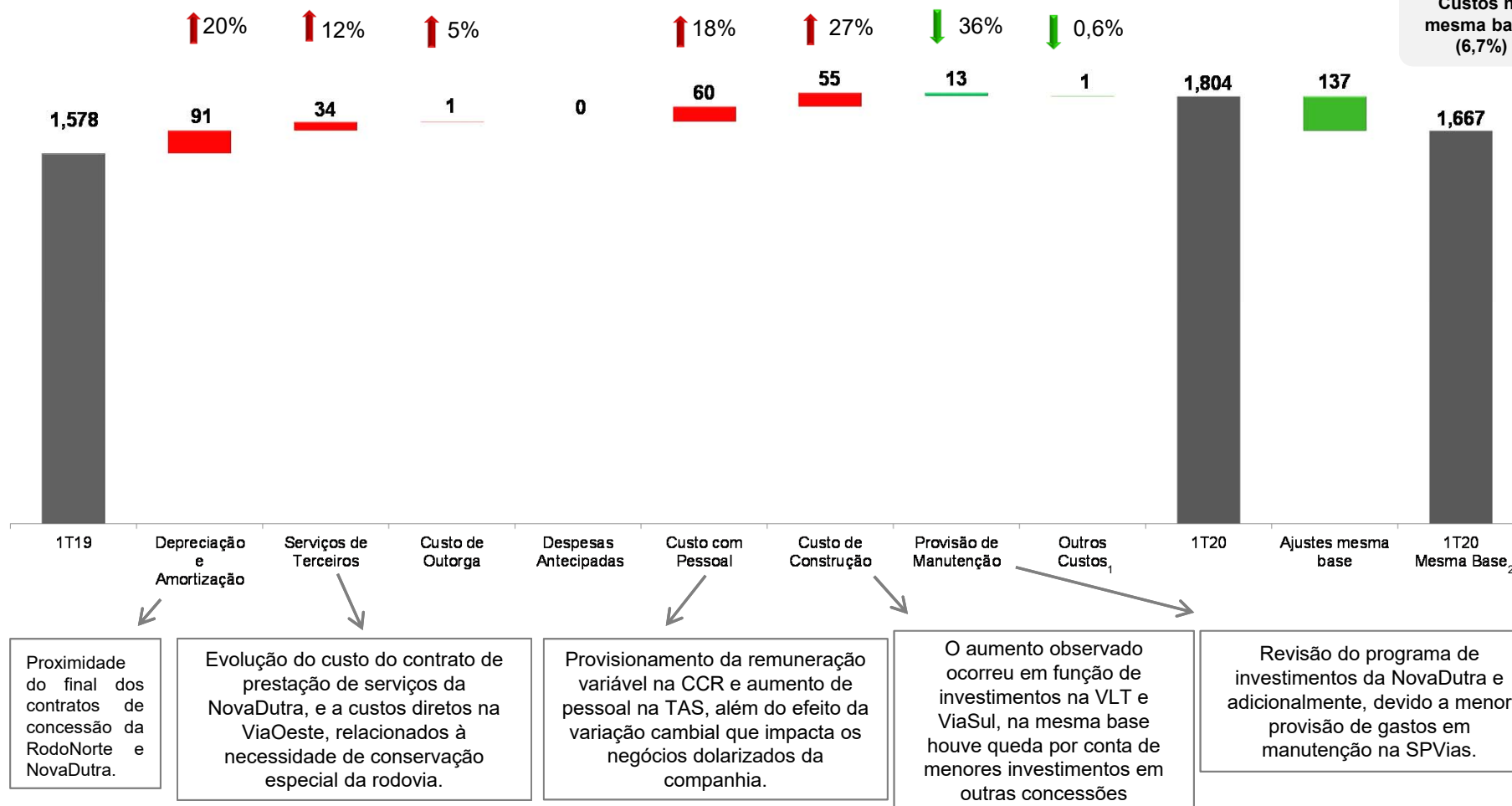


* Incluindo os resultados proporcionais das investidas controladas em conjunto.

Evolução dos Custos IFRS

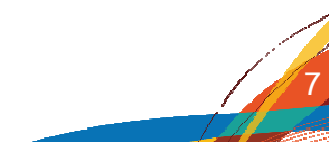


Custos Totais (R\$ milhões)



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

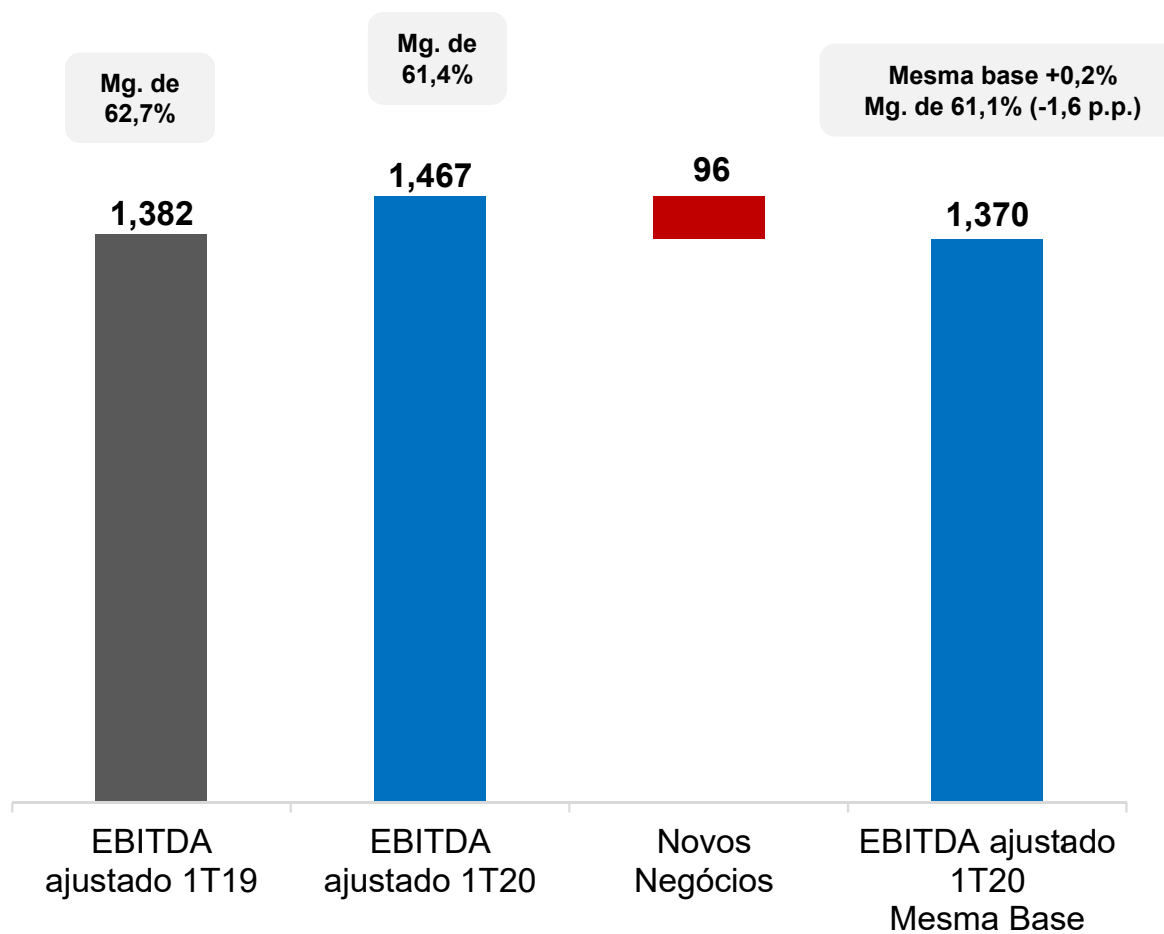
² Os ajustes na mesma base estão descritas na seção Comparações na mesma base do release 1T20.



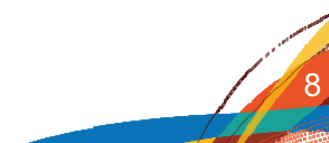
EBITDA IFRS



Em R\$ milhões



¹ Os efeitos no EBITDA mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base do release de resultados do 1T20.

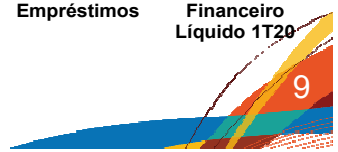
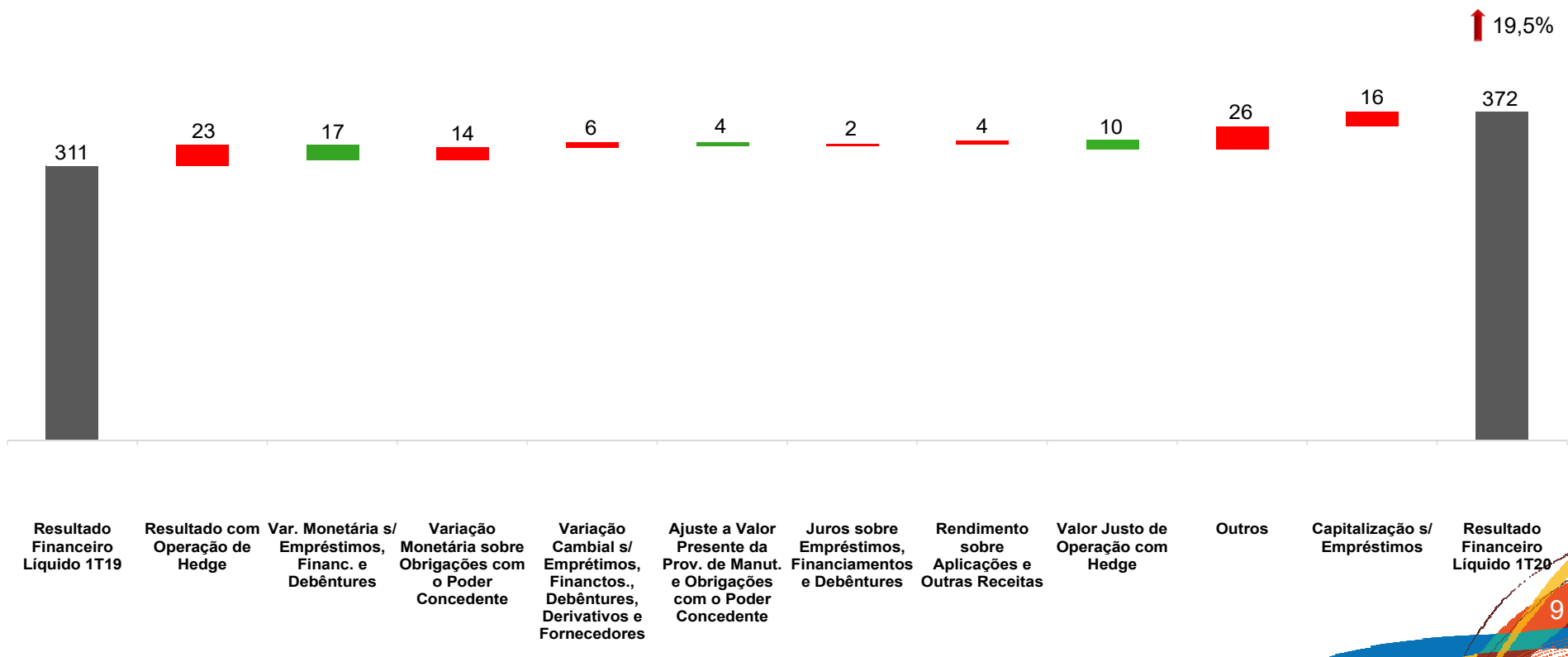


Resultado Financeiro IFRS



Em R\$ milhões

Caixa médio 1T20 x 1T19 = 9,5%
 Var. do CDI médio 1T20 x 1T19 = -2,22 p.p.
 Dívida Bruta = R\$ 18,9 bi (+ 11,0%)



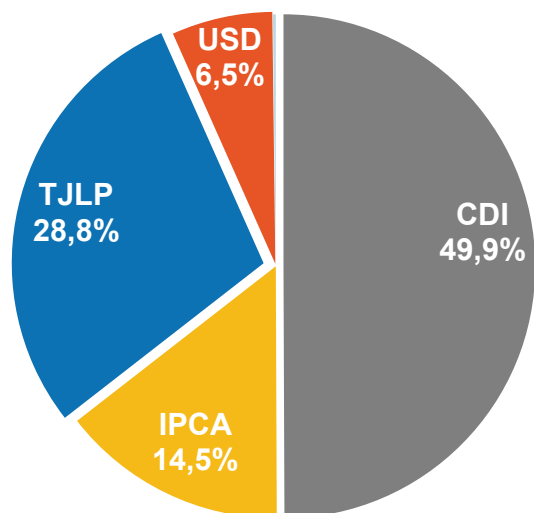
Endividamento Março/20 IFRS



Endividamento bruto por indexador

1T20

Sem hedge



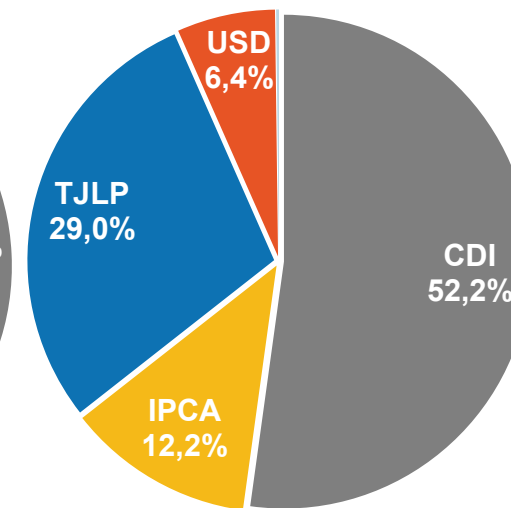
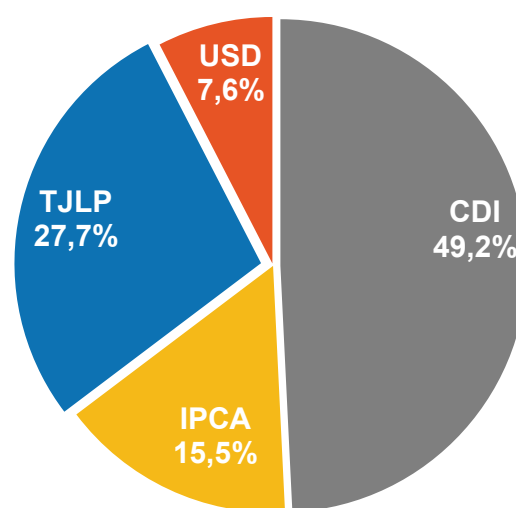
Com hedge

Endividamento bruto *hedgeado* por indexador

1T19

Com hedge

1T20



Posição de endividamento e alavancagem

- Dívida bruta total : R\$ 18,9 bi
(R\$ 20,4 bi pró-forma)
- Dív. Líquida/EBITDA ajustado : 2,4 x
(2,4 x pró-forma)

Estrutura e Amortização da Dívida

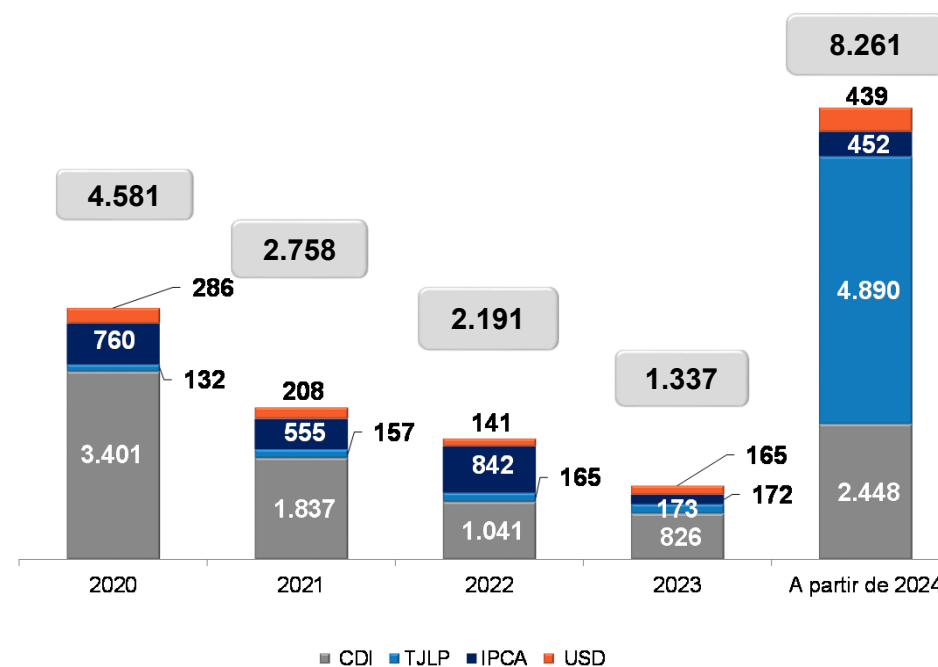
Março/20 IFRS



Amortizações 2020 - 2021

Amortizações (R\$ MM)	2020	2021
AutoBA	935	446
ViaOeste	342	304
RodoNorte	440	258
SPVias	385	507
ViaQuatro	30	106
NovaDutra	177	0
Metrô Bahia	53	117
TAS	19	117
CCR S.A.	820	532
BH AIRPORT	21	26
RodoAnel Oeste	50	124
ViaLagos	229	0
Outras	1.079	221
TOTAL	4.580,9	2.758,2

Cronograma de amortização sem hedge (R\$ MM)



Captações 1T20



Empresa	Emissão	Valor (R\$ MM)	Dívida	Custo Médio	Vencimento
Metrô Bahia	jan/20	58	Nota Promissória	CDI + 0,76%	jan/21
Metrô Bahia	fev/20	3	Des.BNDES (Social)	TJLP	out/42
CCR	mar/20	200	Lei 4131 em R\$	CDI + 4,50%	mar/21
Total		261			

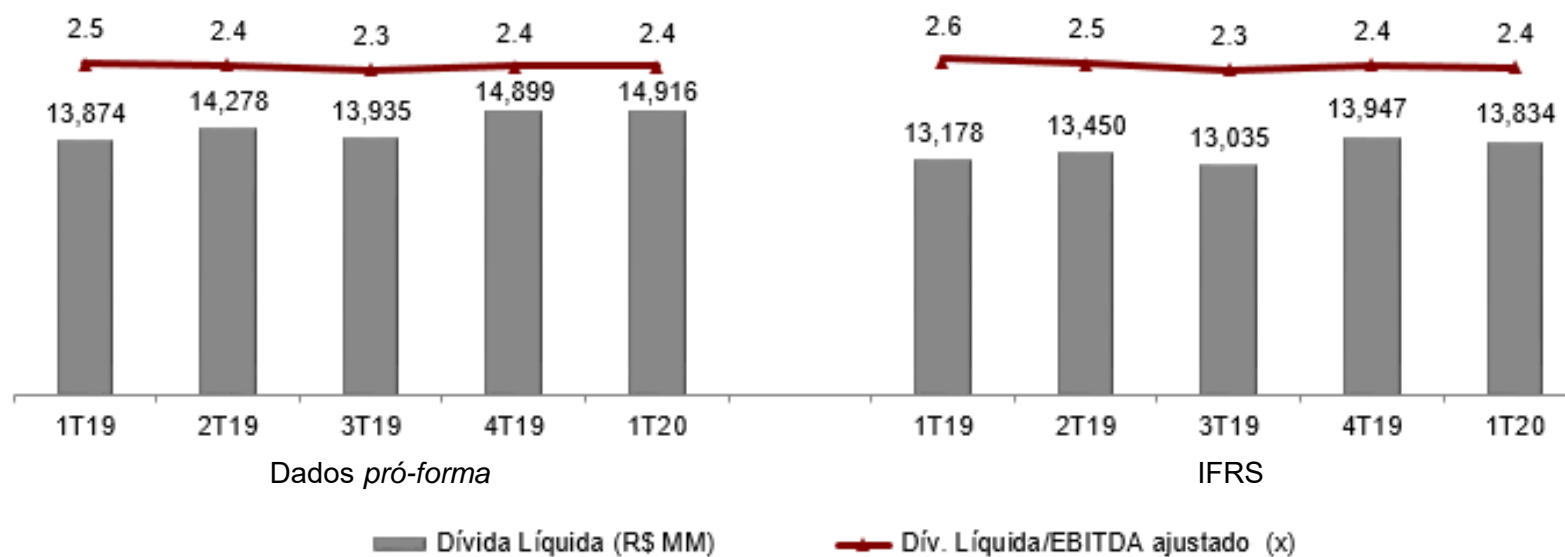
Empresa	Emissão	Valor (US\$ MM)	Dívida	Custo Médio	Vencimento
TAS	mar/20	2	Credit Facility	USD + 4,60%	mar/21
Total		2			

Endividamento



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

R\$ MM



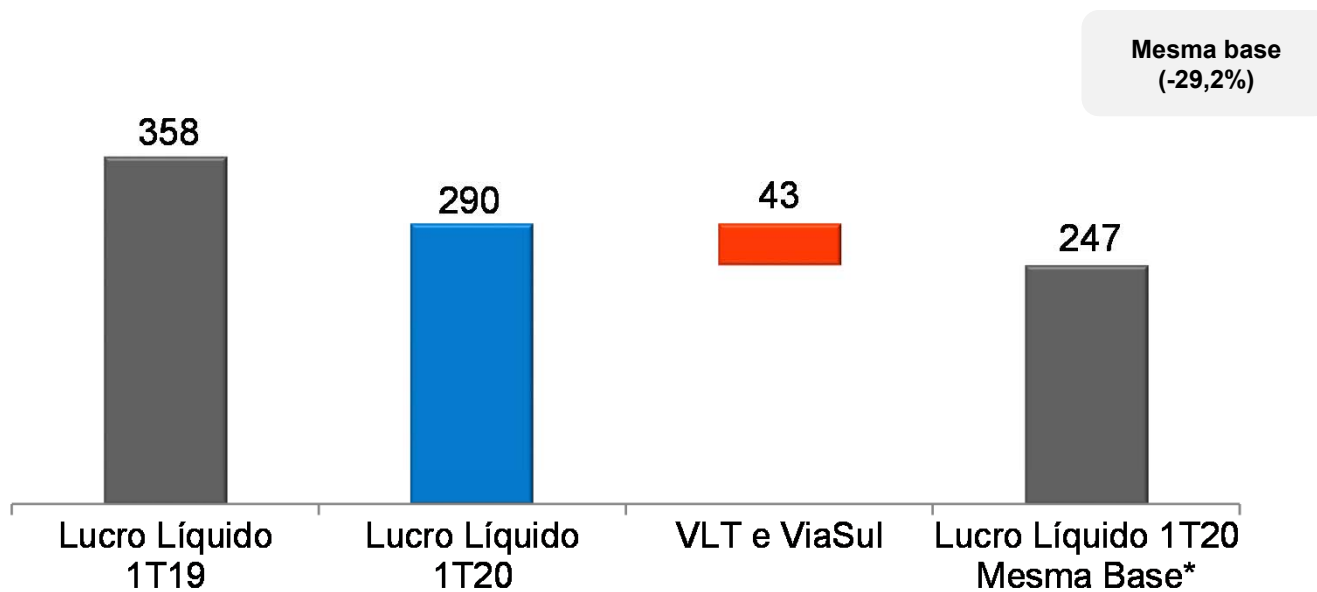
* Para o cálculo do índice Div. Líq./ EBITDA ajustado, considerou-se o EBITDA ajustado do 1T20, e para os demais períodos, o EBITDA ajustado operacional (conforme divulgado nos releases anteriores).



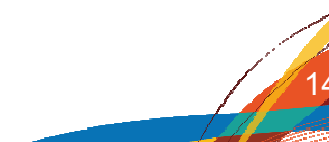
Lucro Líquido



Em R\$ milhões



* Os mesma base estão descritos na seção "Comparações na mesma base" no Press Release do 1T20.



Investimento Total



R\$ MM (100%)	Ativo Imobilizado e Intangível			Manutenção Realizada	Ativo Financeiro ¹	Total
	Obras de Melhorias	Equipamentos e Outros	Total	Custo com Manutenção		Total
	1T20	1T20	1T20	1T20	1T20	1T20
NovaDutra	1,5	1,9	3,4	20,4	0,0	23,8
ViaLagos	0,3	0,3	0,6	0,6	0,0	1,2
RodoNorte	74,9	0,2	75,1	4,7	0,0	79,8
AutoBAn	2,8	2,2	5,0	0,0	0,0	5,0
ViaOeste	2,8	1,3	4,1	0,0	0,0	4,1
ViaQuatro	19,9	4,2	24,1	0,0	0,0	24,1
RodoAnel Oeste	3,6	1,3	4,9	0,0	0,0	4,9
Samm	13,3	2,3	15,6	0,0	0,0	15,6
SPVias	5,8	2,7	8,5	5,3	0,0	13,8
San José - Aeris	17,8	4,6	22,4	0,0	0,0	22,4
CAP	2,8	0,0	2,8	0,0	0,0	2,8
Barcas	0,1	0,1	0,2	0,0	0,0	0,2
Metrô Bahia	20,6	0,1	20,7	0,0	75,2	95,9
BH Airport	8,8	0,3	9,1	0,0	2,3	11,4
MSVia	5,5	0,5	6,0	0,0	0,0	6,0
TAS	0,9	1,3	2,2	0,0	0,0	2,2
ViaMobilidade - Linha 5 e 17	12,0	0,6	12,6	0,0	0,0	12,6
ViaSul	85,3	14,8	100,1	0,0	0,0	100,1
VLT	58,9	0,3	59,2	0,0	0,0	59,2
Outras ²	16,0	3,2	19,2	0,0	0,0	19,2
Consolidado	353,6	42,2	395,8	31,0	77,5	504,3

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.

