

2T20



## **Press Release**

**Itu (SP), 24 de agosto de 2020** – A Rodovias das Colinas S.A. (“Companhia”), concessionária que administra 307 quilômetros de rodovias no Estado de São Paulo, divulga hoje seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2020 (“2T20”) e primeiro semestre de 2020 (“1S20”).

### **Concessionária**

A Rodovias das Colinas S.A. está sediada na Rodovia Marechal Rondon, km 112, Marginal Oeste, sem numero, Bairro Jardim Oliveira, Itu, no estado de São Paulo. Constituída em 26 de fevereiro de 1999, iniciou efetivamente suas operações em 2 de março de 2000, de acordo com o Termo de Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas de Rodagem - D.E.R., regulamentado pelo Decreto Estadual nº 41.773, de 12 de maio de 1997. A Sociedade tem como objetivo a exploração do Lote 13 - Malha Rodoviária Estadual de ligação, entre as cidades de Rio Claro, Piracicaba, Tietê, Jundiaí, Itu e Campinas, totalizando 307 km de extensão, incluindo as obras de melhorias e ampliações, além de sua operação e manutenção.

Em 25 de abril de 2013 a Sociedade obteve registro como “companhia aberta” junto à CVM.

### **AB Concessões S.A.**

A AB Concessões, criada em 2012, é uma holding controlada pelo grupo italiano Atlantia, atualmente o maior grupo no segmento de operação de rodovias da Itália e que, em conjunto com suas subsidiárias, caracteriza-se por ser um dos maiores players do segmento no mundo, atuando na gestão de mais de quatorze mil quilômetros de rodovias na Itália, França, Espanha, Brasil, Chile, Índia e Polônia.

A controladora AB Concessões é responsável pelas concessionárias paulistas Rodovias das Colinas (100%), Triângulo do Sol (100%) e, no Estado de Minas Gerais, pela Nascentes das Gerais (100%).

## DESTAQUES

---

- » A receita com arrecadação de pedágio da Companhia no 2T20 foi de R\$ 105,3 milhões (-25,1%) e R\$ 244,8 milhões no 1S20 (-12,1%).
- » A receita líquida<sup>1</sup> no 2T20 foi de R\$ 97,7 milhões, ante R\$ 129,8 milhões no mesmo período do ano de 2019 (-24,7%). A receita líquida no 1S20 foi de R\$ 226,5 milhões (-11,9%).
- » O tráfego da Companhia no 2T20 foi de 9,9 milhões de eixos equivalentes<sup>2</sup>, volume 31,6% menor que o tráfego do segundo trimestre de 2019. A redução entre 1S20 e o 1S19 foi de 17,1%.
- » O EBITDA Ajustado<sup>3</sup> no 2T20 foi de R\$ 60,5 milhões (-40,8%) e R\$ 164,8 milhões no 1S20 (-17,9%).

---

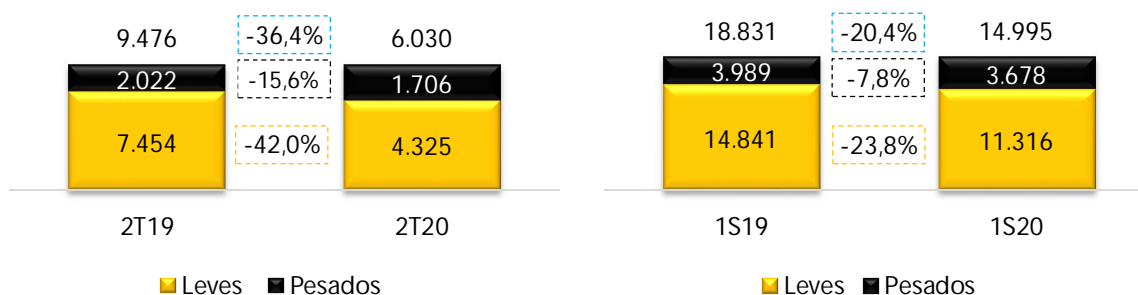
<sup>1</sup> Exclui as Receitas de Construção

<sup>2</sup> Eixo equivalente é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de eixo equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em eixos equivalentes de acordo com o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

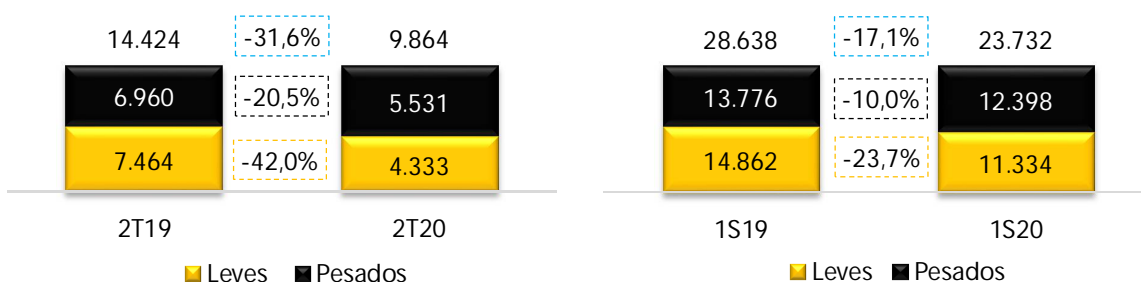
<sup>3</sup> O EBITDA Ajustado é calculado a partir do EBITDA, excluindo provisão para manutenção de rodovias. A Administração da Companhia entende que o EBITDA Ajustado é um indicador mais adequado para análise do desempenho econômico operacional da Companhia, já que exclui as alterações contábeis sem efeito caixa que podem afetar pontualmente os resultados. A Margem EBITDA ajustada é a divisão entre o EBITDA ajustado e a Receita Líquida (excluindo a receita de construção).

## Tráfego

» Em milhares de veículos



» Em milhares de eixos equivalentes



A redução no número de veículos que transitaram pelas rodovias da Companhia no primeiro semestre de 2020 foi de 20,4%, observado uma redução de 7,8% no tráfego de veículos pesados e uma redução de 23,8% de veículos leves.

Em relação aos eixos equivalentes, o tráfego da Companhia foi de 9,9 milhões de eixos equivalentes no segundo trimestre de 2020 (-31,6%). A redução do tráfego no 1S20 foi de 17,1%.

Desde junho de 2017, o tráfego de veículos leves e pesados vinha apresentando sinais consistentes de recuperação e crescimento.

Em junho de 2018, como consequência da greve dos caminhoneiros, iniciou-se a isenção da cobrança de pedágio sobre os eixos suspensos (revogação da SLT 4, de 22 de julho de 2013). Conforme publicação no DOESP do dia 31 de maio de 2018, "o equilíbrio das equações econômico-financeiras subjacentes aos contratos de concessão do Estado de São Paulo, na extensão em que afetado pelo disposto por esta resolução (SLT 4 de 30 de maio de 2018), será recomposto nos termos da resolução ST 2 de 11 de março de 2005".

O tráfego da Companhia no primeiro semestre de 2020 foi afetado pelas medidas de isolamento social decorrentes da pandemia do COVID-19. No Estado de São Paulo foi decretado desde 21 de março de 2020 quarentena para serviços não essenciais em todos os 645 municípios do Estado. Somente serviços essenciais

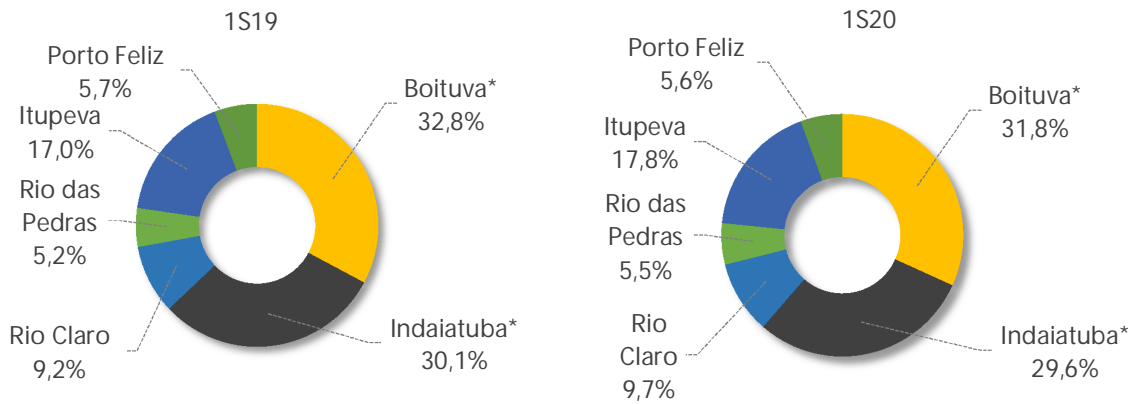
das áreas de saúde, alimentação, abastecimento, segurança, limpeza e bancos estariam autorizados a funcionar. Essas e outras medidas afetaram majoritariamente o tráfego.

O tráfego da Companhia tem sua maior concentração nas rodovias SP 280 (Castello Branco) e SP 075 (Santos Dumont), as quais representam aproximadamente 61,3% do volume de tráfego total, em eixos equivalentes.

O corredor da Rodovia SP 280 é uma importante via de ligação entre a região que engloba o Centro e Oeste do Estado de São Paulo e o Estado do Mato Grosso do Sul, grandes produtoras de *commodities* do agronegócio, e a região metropolitana da cidade de São Paulo e o Porto de Santos, sendo cerca de 62,1% do seu tráfego representado por eixos pesados.

Na Rodovia SP 075, o tráfego é representado, em grande parte, pelo deslocamento regional entre as cidades no entorno de Campinas e Sorocaba, bem como pelo tráfego para o Aeroporto de Viracopos, sendo que os eixos leves representam 57,0% do seu tráfego total.

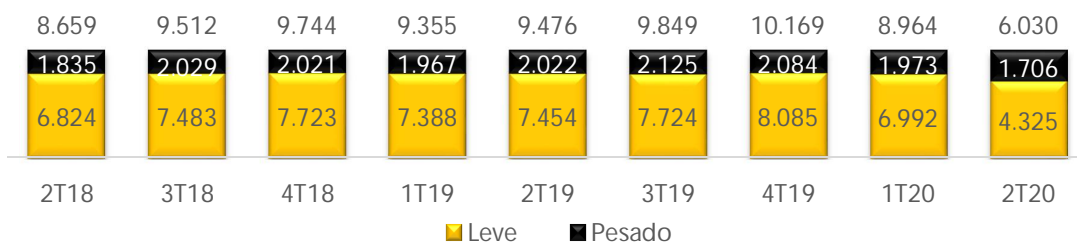
» Tráfego por praça em eixos equivalentes



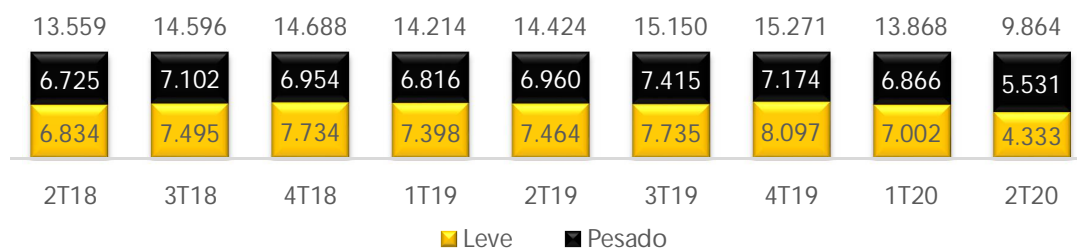
\* Principal + Bloqueio

## Histórico de Tráfego

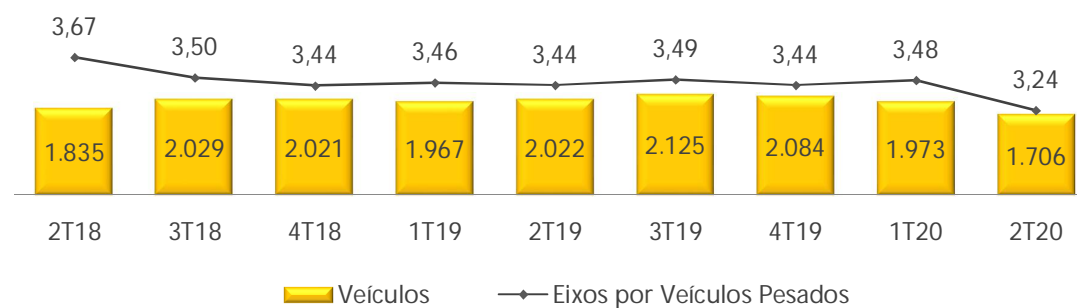
Veículos (mil)



Eixos Equivalentes (mil)



Eixos por Veículos Pesados<sup>4</sup>



<sup>4</sup> O valor de eixos por veículo pesado é o resultado da divisão de eixos equivalentes pesados por veículos pesados.

## Tarifa Média<sup>5</sup>

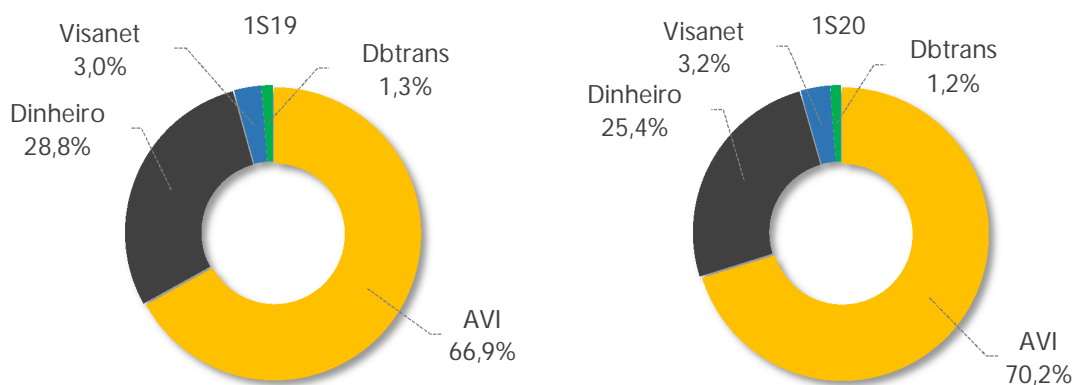
A tarifa média por eixo equivalente da Companhia no 1S20 foi de R\$ 10,32 (+6,0%). A tabela abaixo apresenta a tarifa de cada praça de pedágio da Companhia:

Praça de Pedágio	Tarifa
Boituva	9,80
Indaiatuba	13,80
Itupeva	7,50
Rio Claro	6,30
Porto Feliz	7,80
Rio das Pedras	10,10
Bloqueio Boituva	9,80
Bloqueio Indaiatuba	13,80

## Receita

Receita (R\$ Mil)	2T19	2T20	Var %	1S19	1S20	Var %
Receita com arrecadação de pedágio	140.676	105.332	-25,1%	278.646	244.798	-12,1%
Outras receitas	1.435	1.546	7,7%	2.916	3.107	6,6%
Receita de serviços de construção	1.857	14.416	676,3%	5.383	19.210	256,9%
Receita bruta	143.968	121.294	-15,7%	286.945	267.115	-6,9%
Imposto sobre a receita e outras deduções	(12.352)	(9.220)	-25,4%	(24.505)	(21.417)	-12,6%
Receita líquida	131.616	112.074	-14,8%	262.440	245.698	-6,4%
Receita líquida (exclui receita de construção)	129.759	97.658	-24,7%	257.057	226.488	-11,9%

A receita líquida da Companhia no segundo trimestre de 2020 foi de R\$ 129,8 milhões (-24,7%) e R\$ 226,5 milhões no 1S20 (-11,9%). No primeiro semestre de 2020, 70,2% das receitas de pedágio foram arrecadadas por meio de dispositivos eletrônicos (AVI) e 29,8% pelo meio manual.



<sup>5</sup> A tarifa média é obtida através da divisão entre a receita de pedágio e o número total de eixos equivalentes.

## Custos e Despesas Operacionais

Custos Inerentes à Operação (R\$ Mil)	2T19	2T20	Var %	1S19	1S20	Var %
Funcionários	(6.506)	(6.725)	3,4%	(12.776)	(12.587)	-1,5%
Materiais e equipamentos	(3.108)	(2.427)	-21,9%	(6.019)	(5.320)	-11,6%
Ônus variável da concessão	(2.451)	(1.947)	-20,6%	(4.875)	(4.430)	-9,1%
Prestadores de serviços	(9.640)	(9.365)	-2,9%	(18.943)	(19.474)	2,8%
Reversão/Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	(6.510)	(15.485)	137,9%	(13.350)	(17.570)	31,6%
Reembolso de seguros	1.671	(16)	-101,0%	1.852	68	-96,3%
Outras despesas	(1.350)	(1.213)	-10,1%	(2.692)	(2.438)	-9,4%
Outras receitas	296	26	-91,2%	499	44	-91,2%
Sub total	(27.598)	(37.152)	34,6%	(56.304)	(61.707)	9,6%
Amortização de intangível	(16.889)	(13.923)	-17,6%	(33.416)	(30.365)	-9,1%
Sub total	(44.487)	(51.075)	14,8%	(89.720)	(92.072)	2,6%
<b>Despesas Relacionadas a Ampliações e Manutenção (R\$ Mil)</b>	<b>2T19</b>	<b>2T20</b>	<b>Var %</b>	<b>1S19</b>	<b>1S20</b>	<b>Var %</b>
Conserva especial	(3.109)	(7.757)	149,5%	(9.455)	(32.803)	246,9%
Constituição da provisão para manutenção	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Utilização da provisão para manutenção	3.109	7.757	149,5%	9.455	32.803	246,9%
Despesas com construção	(1.857)	(14.416)	676,3%	(5.383)	(19.210)	256,9%
Sub total	(1.857)	(14.416)	676,3%	(5.383)	(19.210)	256,9%
<b>Total custos e despesas operacionais</b>	<b>(46.344)</b>	<b>(65.491)</b>	<b>41,3%</b>	<b>(95.103)</b>	<b>(111.281)</b>	<b>17,0%</b>

## EBITDA

EBITDA (R\$ Mil)	2T19	2T20	Var %	1S19	1S20	Var %
Receita líquida	131.616	112.074	-14,8%	262.440	245.698	-6,4%
Receita de construção	(1.857)	(14.416)	676,3%	(5.383)	(19.210)	256,9%
Receita líquida (ex receita de construção)	129.759	97.658	-24,7%	257.057	226.488	-11,9%
Custos operacionais	(46.344)	(65.491)	41,3%	(95.103)	(111.281)	17,0%
Custos de construção	1.857	14.416	676,3%	5.383	19.210	256,9%
Custos operacionais (ex custos de construção)	(44.487)	(51.075)	14,8%	(89.720)	(92.071)	2,6%
EBIT	85.272	46.583	-45,4%	167.337	134.417	-19,7%
Depreciação e amortização	16.889	13.923	-17,6%	33.416	30.365	-9,1%
EBITDA	102.161	60.506	-40,8%	200.753	164.782	-17,9%
Provisão manutenção	-	-	0,0%	-	-	0,0%
EBITDA ajustado	102.161	60.506	-40,8%	200.753	164.782	-17,9%
Margem EBITDA ajustada	78,7%	62,0%	-21,3%	78,1%	72,8%	-6,8%

O EBITDA Ajustado da Companhia foi de R\$ 60,5 milhões no segundo trimestre de 2020 (-40,8%) e R\$ 164,8 milhões no 1S20 (-17,9%).

## Resultado Financeiro

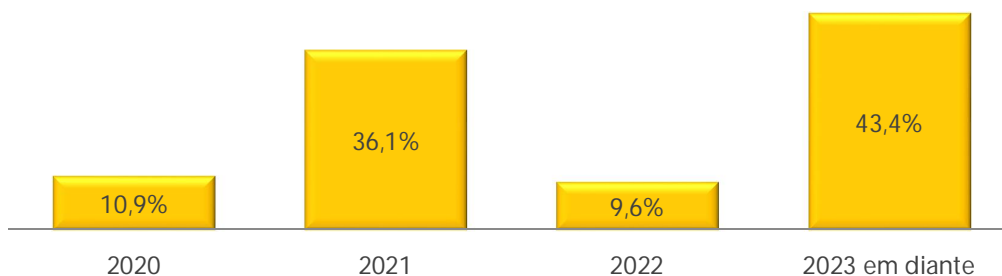
Resultado Financeiro (R\$ Mil)	2T19	2T20	Var %	1S19	1S20	Var %
Receita com rend. de aplic. financeira e outras	4.315	3.781	-12,4%	9.059	9.308	2,7%
Juros com partes relacionadas	20.160	12.200	-39,5%	39.627	27.479	-30,7%
Receita com operações de instrum. financeiros	34.988	18.917	-45,9%	55.718	34.152	-38,7%
Outras receitas financeiras	1.601	-	-100,0%	3.070	1.021	-66,7%
Receitas financeiras	61.064	34.898	-42,9%	107.474	71.960	-33,0%
Juros e variações monetárias sobre debêntures	(36.056)	(20.709)	-42,6%	(73.157)	(52.362)	-28,4%
Despesa com operações de instrum. financeiros	(39.095)	(30.393)	-22,3%	(62.034)	(31.134)	-49,8%
Outras despesas financeiras	(4.543)	(1.992)	-56,2%	(8.709)	(3.388)	-61,1%
Despesas financeiras	(79.694)	(53.094)	-33,4%	(143.900)	(86.884)	-39,6%
Resultado financeiro líquido	(18.630)	(18.196)	-2,3%	(36.426)	(14.922)	-59,0%

O resultado financeiro líquido da Companhia foi de -R\$ 18,2 milhões no 2T20 e -R\$ 14,9 milhões no 1S20.

## Endividamento (debêntures)

Endividamento (R\$ Mil)	31/12/2019	30/06/2020	Var %
4ª emissão (primeira série)	127.338	63.411	-50,2%
4ª emissão (segunda série)	41.062	41.521	1,1%
4ª emissão (terceira série)	414.680	405.938	-2,1%
5ª emissão (série única)	124.761	124.215	-0,4%
7ª emissão (série única)	155.272	154.661	-0,4%
8ª emissão (série única)	401.054	400.813	-0,1%
9ª emissão (primeira série)	410.944	410.683	-0,1%
9ª emissão (segunda série)	104.877	104.811	-0,1%
Custos da transação	(18.262)	(13.947)	-23,6%
Total debêntures	1.761.726	1.692.106	-4,0%
Caixa	(523.340)	(503.601)	-3,8%
Dívida líquida	1.238.386	1.188.505	-4,0%

### Cronograma de Amortização das Debêntures



## Rating

Rating em Escala Nacional	S&P	Moody's
4ª emissão	brAAA	A3.br
5ª emissão	brAA+	n.a.
7ª emissão	brAA+	n.a.
8ª emissão	brAA+	n.a.
9ª emissão	brAA+	n.a.
Última atualização	mai/20	mai/20

## Derivativos

A Companhia contratou, em junho de 2013, operações de swap (hedge) para a troca de taxa da variação do IPCA mais 5,00% e 5,70% ao ano (2ª e 3ª séries da 4ª Emissão de Debêntures, respectivamente), por variação do CDI mais 0,25% e 0,69% em média ao ano.

Derivativos (R\$ Mil)	Início	Vencimento	Posição	Valor Justo (31/12/2019)	Valor Justo (30/06/2020)	Efeito Acumulado
	12/06/13	15/10/20	IPCA+5,00%	13.112	13.296	184
	12/06/13	17/04/23	IPCA+5,70%	161.819	158.653	(3.166)
	12/06/13	15/10/20	IPCA+5,00%	17.957	18.208	251
	12/06/13	17/04/23	IPCA+5,70%	254.484	249.505	(4.979)
	12/06/13	15/10/20	IPCA+5,00%	9.834	9.972	138
Total ativo				457.206	449.635	(7.572)
	12/06/13	15/10/20	CDI+0,25%	8.911	9.068	(156)
	12/06/13	17/04/23	CDI+0,69%	106.142	101.956	4.186
	12/06/13	15/10/20	CDI+0,29%	12.209	12.424	(215)
	12/06/13	17/04/23	CDI+0,67%	166.694	160.188	6.506
	12/06/13	15/10/20	CDI+0,29%	6.686	6.805	(119)
Total passivo				300.642	290.441	10.202
Instrumentos derivativos, líquidos						2.628
Ajuste de valor justo das debêntures (item protegido)						1.072
Recebimento de instrumento financeiro						5.786
Efeito acumulado no período						9.486

## Offset Swap

Em 5 de março de 2018, a Companhia contratou operações de swap a fim de preservar, aos atuais níveis, o valor justo dos derivativos contratados em 2013. A Companhia contratou swaps para troca de taxa prefixada de 5,00% a 5,70% ao ano adicional à variação do IPCA (ponta passiva), por variação do CDI mais 10,03% a 22,15% em média ao ano (ponta ativa).

## Lucro Líquido

O lucro líquido no 2T20 foi de R\$ 18,7 milhões (-57,4%) e R\$ 78,9 milhões no 1S20 (-8,7%).

## Governança Corporativa

---

Em linha com as melhores práticas de governança corporativa adotadas pelo mercado, bem como recomendações dos órgãos reguladores existentes, destacamos as principais práticas adotadas atualmente pela Companhia:

### » Conselho de Administração

- O Conselho de Administração tem sua atuação definida no âmbito institucional da organização, atuando na fixação da orientação geral dos negócios da Companhia, na análise dos relatórios da administração e prestação de contas da Diretoria, na convocação de assembleias, na aprovação do Plano de Negócios, entre outras atribuições.
- Formado por membros distintos da diretoria da Companhia, com experiência em finanças, operações rodoviárias e engenharia.
- Com regimento referente a periodicidade de reuniões
- Com o cargo de presidente do Conselho ocupado por pessoa distinta da Direção do Negócio

### » Auditoria e Demonstrações Financeiras

- Auditoria Independente das Demonstrações Financeiras
- Demonstrações Financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS)

### » Transparência e Gestão

- Adoção de melhores práticas de divulgação de informações e resultados
- Política de divulgação e uso de informações que estabelece normas e procedimentos a serem observados na divulgação de atos e fatos relevantes por parte da Companhia
- Existência de website de Relações com Investidores para divulgação de forma transparente e tempestiva das informações e resultados da Companhia

## Responsabilidade Socioambiental

---



Seguindo um sistema de gestão que maximiza o conceito de responsabilidade social, a AB Concessões investe constantemente em ações que valorizam a comunidade e o meio ambiente. A atuação do Grupo reconhece seu papel como protagonista ao colaborar com o desenvolvimento socioeconômico das comunidades por onde passam suas rodovias, com a segurança e a condução segura dos

veículos e com a redução dos impactos ambientais de suas operações.

Para tanto, o investimento social privado do Grupo é direcionado, especialmente, a programas que valorizam a integridade, a segurança nas vias, e o bem-estar dos usuários e da comunidade de forma eficaz. Assim, efetiva um trabalho de inteligência, no qual é produzido um estudo detalhado das ocorrências no perímetro da malha viária concedida e que tem servido de base para a elaboração de projetos focados na redução de acidentes. A pesquisa aponta os principais pontos críticos nas vias. Com base nesses dados, uma equipe de profissionais altamente qualificados identifica as prováveis causas, e elabora a estratégia a ser aplicada a fim de evitar novos acidentes.

Além das melhorias em estrutura viária e operacionais, a Companhia também realiza diversas campanhas educativas e preventivas para os usuários e moradores de cidades próximas das rodovias, por meio do Plano de Redução de Acidentes (PRA), um programa que visa promover a educação no trânsito para os mais diversos públicos como caminhoneiro, ciclista, motociclista, pedestre, alunos dos ensinos fundamental e médio, motoristas e comunidade. O foco é promover a cidadania e diminuir acidentes por meio da conscientização.

### Apresentação dos Resultados

---

As informações financeiras e operacionais são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As informações trimestrais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (International Financial Reporting Standards – IFRS), emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB), e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## Demonstração do Resultado

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais - R\$)	01/04 a 30/06/2020	01/01 a 30/06/2020	01/04 a 30/06/2019	01/01 a 30/06/2019
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	112.074	245.698	131.616	262.440
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(44.086)	(81.915)	(35.033)	(70.731)
LUCRO BRUTO	67.988	163.783	96.583	191.709
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Despesas gerais e administrativas	(21.431)	(29.411)	(11.607)	(24.871)
Outras receitas operacionais, líquidas	26	44	296	499
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	46.583	134.416	85.272	167.337
Receitas financeiras	34.898	71.960	61.064	107.474
Despesas financeiras	(53.094)	(86.884)	(79.694)	(143.900)
RESULTADO FINANCEIRO	(18.196)	(14.924)	(18.630)	(36.426)
LUCRO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	28.387	119.492	66.642	130.911
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL				
Correntes	(24.701)	(42.257)	(33.663)	(57.120)
Diferidos	15.055	1.640	11.006	12.618
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	18.741	78.875	43.985	86.409
LUCRO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	0,25	1,06	0,59	1,16

## Balanço patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais - R\$)	30/06/2020	31/12/2019
<b>ATIVOS</b>		
<b>CIRCULANTES</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	503.601	523.340
Contas a receber de clientes	29.259	35.008
Impostos a recuperar	5.712	4.141
Instrumentos financeiros derivativos	159.192	156.564
Debêntures com partes relacionadas	-	-
Partes relacionadas	510	1.060
Outros ativos	4.680	4.482
<b>Total dos ativos circulantes</b>	<b>702.954</b>	<b>724.595</b>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>		
Debêntures com partes relacionadas	931.048	907.659
Mútuo com partes relacionadas	218.036	213.945
Contas a receber do Poder Concedente	69.118	69.334
Depósitos e bloqueios judiciais	103.553	101.372
Imposto de renda e contribuição social diferidos	71.109	69.470
Direito de uso	1.146	1.326
Intangível	614.287	621.025
Outros ativos	5.519	5.451
<b>Total dos ativos não circulantes</b>	<b>2.013.816</b>	<b>1.989.582</b>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>	<b>2.716.770</b>	<b>2.714.177</b>
<b>PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
<b>CIRCULANTES</b>		
Debêntures	338.931	291.064
Arrendamento mercantil	234	297
Fornecedores	18.725	26.855
Partes relacionadas	1.539	7.632
Obrigações fiscais	34.687	27.142
Credor pela concessão	962	2.733
Provisão para manutenção	26.913	59.716
Obrigações sociais e trabalhistas	5.254	4.629
Dividendos a pagar	124.679	50.031
Outras contas a pagar	22.766	23.945
Instrumentos financeiros derivativos	105.596	79.430
<b>Total dos passivos circulantes</b>	<b>680.286</b>	<b>573.474</b>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>		
Debêntures	1.353.175	1.470.662
Arrendamento mercantil	952	1.053
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	65.209	49.203
<b>Total dos passivos não circulantes</b>	<b>1.419.336</b>	<b>1.520.918</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital social	226.145	226.145
Reservas de capital	85.981	85.981
Reservas de lucros	305.022	307.659
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>617.148</b>	<b>619.785</b>
<b>TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.716.770</b>	<b>2.714.177</b>

## Demonstração dos fluxos de caixa

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (Em milhares de reais - R\$)	30/06/2020	30/06/2019
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Lucro líquido do exercício	78.875	86.409
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	(1.640)	(12.618)
Amortização do intangível	30.365	33.416
Juros sobre debêntures passivas e empréstimos e financiamentos	52.361	73.157
Juros sobre debêntures ativas e mútuos com partes relacionadas	(27.479)	(39.627)
Provisão para manutenção	-	3.567
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(76)	(47)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	17.570	13.350
Variação monetária com credores pela concessão	11	495
Resultado de instrumentos financeiros não realizados	(3.018)	6.316
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber de clientes, do poder concedente e de partes relacionadas	6.590	(6.857)
Outros ativos	(1.986)	(4.706)
Depósitos e bloqueios judiciais	(2.181)	(9.451)
Fornecedores e partes relacionadas	(6.945)	5.358
Obrigações fiscais	46.699	56.704
Obrigações sociais e trabalhistas	625	(251)
Provisão para manutenção - utilização	(32.803)	(9.455)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários - utilização	(1.564)	(1.477)
Apropriação da outorga variável	78	(44)
Outras contas a pagar	(1.342)	(1.385)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(39.154)	(48.579)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	114.986	144.275
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Aquisição de intangível	(30.576)	(13.505)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(30.576)	(13.505)
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Distribuição de dividendos	(6.864)	(55.103)
Debêntures:		
Captações	-	-
Pagamento de principal	(62.845)	(87.132)
Pagamento de juros	(58.064)	(68.657)
Pagamento da outorga fixa	(1.860)	(5.183)
Liquidação de instrumentos financeiros	25.484	25.412
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(104.149)	(190.663)
<b>AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(19.739)</b>	<b>(59.893)</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>523.340</b>	<b>296.766</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>	<b>503.601</b>	<b>236.873</b>

Contate RI:

Alexandre Tujisoki  
diretor financeiro e de  
relações com investidores  
+55 (11) 3508-9600

Fábio Moura e Silva  
gerente financeiro  
+55 (11) 3508-9608

[www.abcolinas.com.br](http://www.abcolinas.com.br)  
[ri@colinasnet.com.br](mailto:ri@colinasnet.com.br)

