

# 1T20



## **Press Release**

**Matão (SP), 15 de maio de 2020** – A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. (“Companhia”), concessionária de rodovias que administra 442 quilômetros no Estado de São Paulo, divulga hoje seus resultados referentes ao primeiro trimestre de 2020 (“1T20”).

### **Concessionária**

A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. está sediada na Rua Marlene David dos Santos, 325, Matão, Estado de São Paulo. Constituída em 29 de abril de 1998, iniciou suas operações em 19 de junho de 1998, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas de Rodagem - D.E.R., regulamentado pelo Decreto Estadual nº 42.411 de 30 de outubro de 1997. A Sociedade tem como atividade preponderante a exploração do sistema rodoviário de ligação entre os municípios de São Carlos, Araraquara, Catanduva, São José do Rio Preto, Mirassol, Sertãozinho, Borborema, Matão e Bebedouro, que totaliza 442 km de extensão.

Em 25 de fevereiro 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 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 Triângulo do Sol (100%), Rodovias das Colinas (100%) e, no Estado de Minas Gerais, pela Nascentes das Gerais (100%).

## DESTAQUES

---

- » A receita com arrecadação de pedágio da Companhia no 1T20 foi de R\$ 131,1 milhões (+6,6%).
- » A receita líquida<sup>1</sup> atingiu R\$ 123,3 milhões no 1T20, ante R\$ 115,7 milhões no mesmo período de 2019 (+6,6%).
- » O tráfego da Companhia no 1T20 foi de 10,1 milhões de eixos equivalentes<sup>2</sup>, volume 1,9% maior que o tráfego do primeiro trimestre de 2019.
- » O EBITDA Ajustado<sup>3</sup> no 1T20 foi de R\$ 95,0 milhões (+1,4%).

---

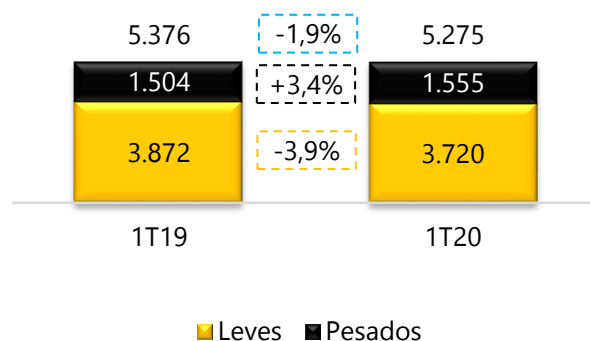
<sup>1</sup> Exclui as Receitas de Construção

<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.

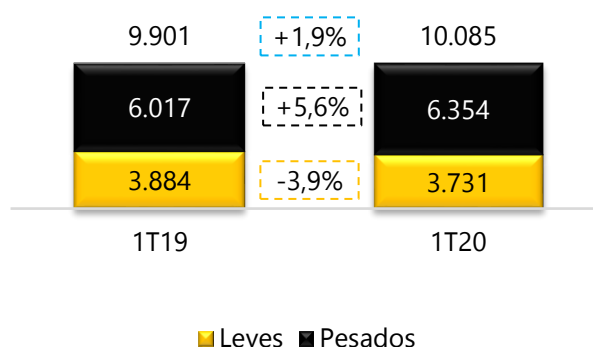
<sup>3</sup> O EBITDA Ajustado é calculado a partir do EBITDA, excluindo provisão para manutenção de rodovias. A Administração da Companhia entende que o EBITDA Ajustado é um indicador mais adequado para análise do desempenho econômico operacional da Companhia, já que exclui as alterações contábeis sem 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 trimestre de 2020 foi de 1,9%.

No primeiro trimestre de 2020, o tráfego da Companhia foi de 10,1 milhões de eixos equivalentes (+1,9%).

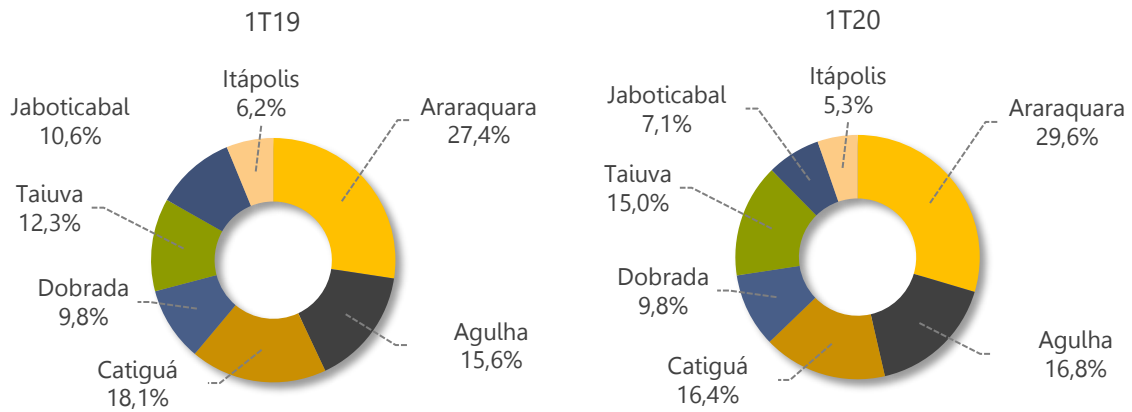
Desde junho de 2017, o tráfego de veículos leves e pesados vinha apresentando sinais consistentes de recuperação e crescimento.

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 trimestre 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.

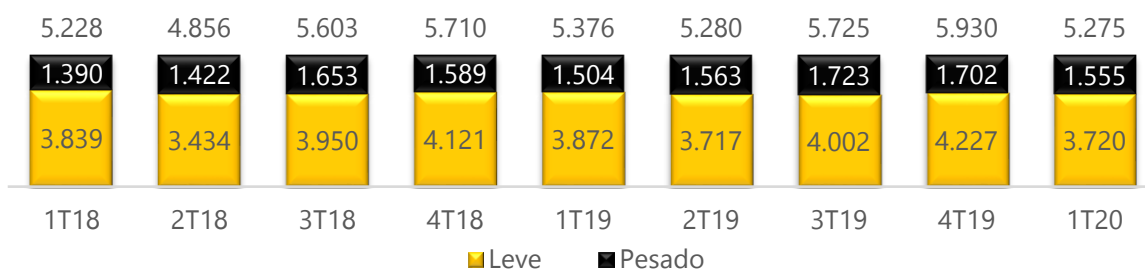
O tráfego da Companhia tem sua maior concentração na rodovia SP 310 (Washington Luís), que representa aproximadamente 62,8% do volume de tráfego total, em eixos equivalentes. O corredor da Rodovia SP 310 é uma importante via de ligação entre as regiões noroeste do Estado de São Paulo e Centro Oeste do Brasil, grandes produtoras de *commodities* do agronegócio, e a região metropolitana da cidade de São Paulo e o Porto de Santos.

» Tráfego por praça em eixos equivalentes

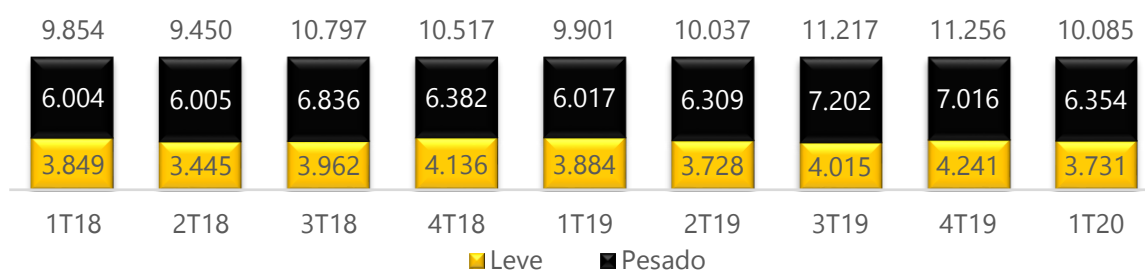


## Histórico de Tráfego

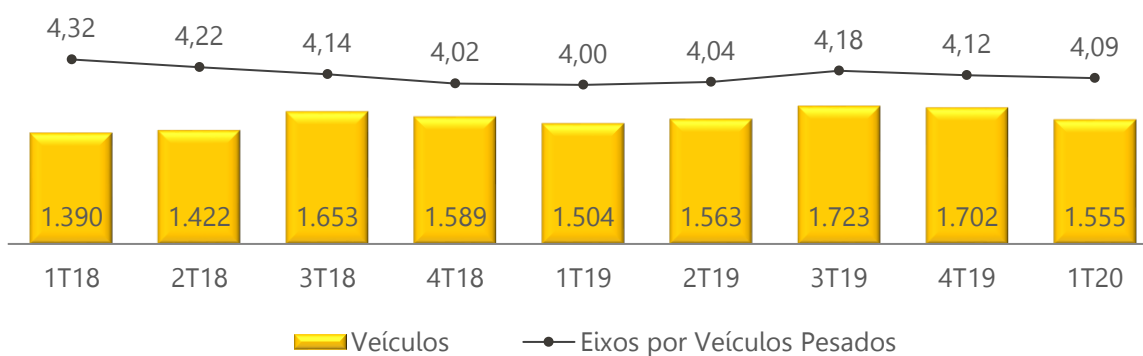
Veículos (mil)



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 1T20 foi de R\$ 13,00 (+4,7%). A tabela abaixo apresenta a tarifa de cada praça de pedágio:

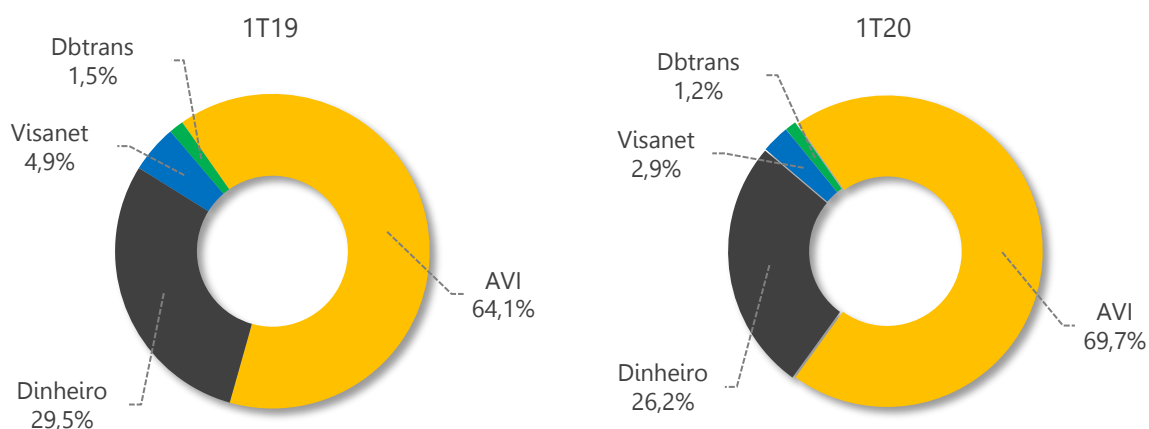
Praça de Pedágio	Tarifa
Araraquara	16,90
Agulha	11,40
Catiguá	16,00
Dobrada	8,80
Taiúva	8,10
Jaboticabal	13,70
Itápolis	7,70

No dia 28 de junho de 2019, foi autorizado pela ARTESP o reajuste do valor da Base Tarifária Quilométrica com percentual de 4,66%, baseado na evolução do IPCA entre junho/2018 e maio/2019, para vigorar a partir de 01 de julho de 2019.

## Receita

Receita (R\$ Mil)	1T19	1T20	Var %
Receita com arrecadação de pedágio	122.915	131.084	6,6%
Receita de construção	319	1.142	258,0%
Outras receitas	3.884	3.764	-3,1%
Receita Bruta	127.118	135.990	7,0%
Imposto sobre a receita e outras deduções	(11.123)	(11.590)	4,2%
Receita operacional líquida	115.995	124.400	7,2%
Receita líquida (ex Construção)	115.676	123.258	6,6%

A receita líquida da Companhia no primeiro trimestre de 2020 foi de R\$ 123,3 milhões (+6,6%). No primeiro trimestre de 2020, 69,7% das receitas de pedágio foram arrecadadas por meio de dispositivos eletrônicos (AVI) e 30,3% por 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)	1T19	1T20	Var %
Funcionários	(4.862)	(5.038)	3,6%
Materiais e equipamentos	(2.879)	(3.003)	4,3%
Exploração da concessão	(1.904)	(2.023)	6,3%
Prestadores de serviços	(8.440)	(9.398)	11,4%
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(3.928)	(6.285)	60,0%
Reembolso de seguros	1.288	(1.217)	-194,5%
Outras despesas	(1.273)	(1.355)	6,4%
Outras receitas operacionais	-	47	0,0%
<b>Sub total</b>	<b>(21.998)</b>	<b>(28.272)</b>	<b>28,5%</b>
Despesas de amortização	(17.865)	(18.125)	1,5%
<b>Sub total</b>	<b>(39.863)</b>	<b>(46.397)</b>	<b>16,4%</b>
<b>Despesas relacionadas a ampliações e manutenção (R\$ Mil)</b>	<b>1T19</b>	<b>1T20</b>	<b>Var %</b>
Despesas com construção	(319)	(1.142)	258,0%
<b>Sub total</b>	<b>(319)</b>	<b>(1.142)</b>	<b>258,0%</b>
<b>Total custos e despesas operacionais</b>	<b>(40.182)</b>	<b>(47.539)</b>	<b>18,3%</b>

## EBITDA

EBITDA (R\$ Mil)	1T19	1T20	Var %
Receita líquida	115.995	124.400	7,2%
Receita de construção	(319)	(1.142)	258,0%
Receita líquida (ex receita de construção)	115.676	123.258	6,6%
Custos operacionais	(40.182)	(47.539)	18,3%
Custos de construção	319	1.142	258,0%
Custos operacionais (ex custos de construção)	(39.863)	(46.397)	16,4%
EBIT	75.813	76.861	1,4%
Depreciação e amortização	17.865	18.125	1,5%
EBITDA	93.678	94.986	1,4%
Provisão para manutenção	-	-	0,0%
EBITDA Ajustado	93.678	94.986	1,4%
Margem EBITDA Ajustado	81,0%	77,1%	-4,8%

O EBITDA Ajustado da Companhia foi de R\$ 95,0 milhões no primeiro trimestre de 2020 (+1,4%).

## Resultado Financeiro

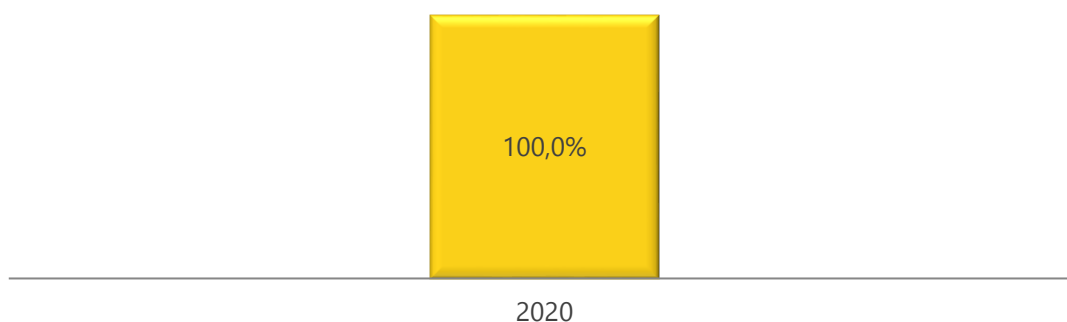
Resultado Financeiro (R\$ Mil)	1T19	1T20	Var %
Receita com rend. de aplicações financeiras e outras	2.163	1.886	-12,8%
Juros com partes relacionadas	12.080	7.321	-39,4%
Receita com operações de instrumentos financeiros	3.927	2.292	-41,6%
Outras receitas financeiras	2.395	627	-73,8%
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>20.565</b>	<b>12.126</b>	<b>-41,0%</b>
Juros e variações monetárias sobre debêntures	(15.136)	(8.300)	-45,2%
Despesa com operações de instrumentos financeiros	(6.080)	(1.038)	-82,9%
Outras despesas financeiras	(1.742)	(616)	-64,6%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(22.958)</b>	<b>(9.954)</b>	<b>-56,6%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(2.393)</b>	<b>2.172</b>	<b>-190,8%</b>

O resultado financeiro líquido da Companhia foi de R\$ 2,2 milhões no 1T20 (-190,8%).

## Endividamento

Endividamento (R\$ Mil)	31/12/2019	31/03/2020	Var %
Debêntures			
2ª emissão (primeira série)	47.681	48.429	1,6%
2ª emissão (segunda série)	79.861	80.246	0,5%
5ª emissão (série única)	299.064	299.064	0,0%
Custos de Transação	(1.639)	(930)	-43,3%
<b>Total Debêntures</b>	<b>424.967</b>	<b>426.809</b>	<b>0,4%</b>
Caixa	(161.086)	(215.775)	34,0%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>263.881</b>	<b>211.034</b>	<b>-20,0%</b>

### Cronograma de Amortização das Debêntures



## Rating

Rating em escala nacional	S&P	Moody's
2ª emissão	brAAA	A3.br
5ª emissão	brAA+	n.a.
Última atualização	mai/20	mai/20

## Derivativos

A Companhia contratou, em junho de 2013, operações de swap para a troca de taxa da variação do IPCA mais 5,40% ao ano (2ª série da 2ª emissão de debêntures) por variação do CDI mais 0,73% em média ao ano.

Derivativos (R\$ Mil)	Início	Vencimento	Posição	Valor justo (31/12/2019)	Valor justo (31/03/2020)	Efeito acumulado
	12/06/13	15/04/20	IPCA + 5,40%	10.653	10.704	51
	12/06/13	15/04/20	IPCA + 5,40%	55.398	55.663	265
	12/06/13	15/04/20	IPCA + 5,40%	13.794	13.860	66
<b>Total Ativo</b>				<b>79.845</b>	<b>80.227</b>	<b>382</b>
	12/06/13	15/04/20	CDI + 0,74%	7.350	7.425	75
	12/06/13	15/04/20	CDI + 0,72%	38.216	38.604	388
	12/06/13	15/04/20	CDI + 0,75%	9.518	9.614	96
<b>Total Passivo</b>				<b>55.084</b>	<b>55.643</b>	<b>559</b>
Instrumentos derivativos, líquidos						(177)
Ajuste de valor justo das debêntures (item protegido)						1.812
Pagamento de instrumento financeiro						-
<b>Efeito acumulado no período</b>						<b>1.635</b>

## 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 5,40% ao ano adicional à variação do IPCA (ponta passiva), por variação do CDI mais 26,88% em média ao ano (ponta ativa).

## **Eventos Subsequentes**

---

Em 15 de abril de 2020, a Companhia liquidou a 2ª emissão de debêntures, não conversíveis em ações, bem como as operações de swap contratadas em 2013 e 2018.

## **Lucro Líquido**

---

O lucro líquido no 1T20 foi de R\$ 52,2 milhões (+7,7%).

## **Governança Corporativa**

---

Em alinhamento com as melhores práticas de governança corporativa adotadas pelo mercado, bem como recomendações emitidas pelos 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\$)	31/03/2020	31/03/2019
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	124.400	115.995
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(38.986)	(33.284)
LUCRO BRUTO	85.414	82.711
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Despesas gerais e administrativas	(8.600)	(6.898)
Outras receitas operacionais, líquidas	47	-
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	76.861	75.813
Receitas financeiras	12.126	20.565
Despesas financeiras	(9.954)	(22.958)
RESULTADO FINANCEIRO	2.172	(2.393)
LUCRO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	79.033	73.420
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Correntes	(21.033)	(20.478)
Diferidos	(5.828)	(4.516)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	52.172	48.426
LUCRO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	85,53	79,39

## Balanço patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais - R\$)	31/03/2020	31/12/2019
ATIVOS		
CIRCULANTES		
Caixa e equivalentes de caixa	215.775	161.086
Contas a receber de clientes	24.838	31.127
Impostos a recuperar	297	5.894
Partes relacionadas	1.159	1.114
Instrumentos financeiros derivativos	24.584	24.761
Outros ativos	6.199	4.620
Total dos ativos circulantes	272.852	228.602
NÃO CIRCULANTES		
Outros ativos	7.007	8.545
Debêntures com partes relacionadas	522.418	515.097
Depósitos e bloqueios judiciais	115.802	118.373
Imposto de renda e contribuição social diferidos	58.911	64.739
Direito de uso	767	1.002
Intangível	111.931	128.621
Total dos ativos não circulantes	816.836	836.377
TOTAL DOS ATIVOS	1.089.688	1.064.979
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTES		
Debêntures	426.809	424.967
Arrendamento mercantil	747	956
Fornecedores	17.257	16.545
Partes relacionadas	1.829	10.650
Obrigações fiscais	24.941	41.413
Credor pela concessão	642	735
Provisão para manutenção	2.028	6.825
Obrigações sociais e trabalhistas	2.669	3.661
Dividendos a pagar	74.606	74.606
Outras contas a pagar	1.877	3.206
Instrumentos financeiros derivativos	17.833	18.078
Total dos passivos circulantes	571.238	601.642
NÃO CIRCULANTES		
Arrendamento mercantil	46	68
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	76.989	74.026
Total dos passivos não circulantes	77.035	74.094
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	71.000	71.000
Reservas de capital	97.835	97.835
Reservas de lucros	272.580	220.408
Total do patrimônio líquido	441.415	389.243
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.089.688	1.064.979

## Demonstração dos fluxos de caixa

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (Em milhares de reais - R\$)	31/03/2020	31/03/2019
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Lucro líquido do exercício	52.172	48.426
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	5.828	4.516
Amortização do intangível	18.125	17.865
Baixa do intangível	180	9
Juros sobre debêntures passivas e empréstimos e financiamentos	8.300	15.136
Juros sobre debêntures ativas e mútuos com partes relacionadas	(7.321)	(12.080)
Provisão para manutenção	-	309
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	126
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	6.285	3.928
Varição monetária com credores pela concessão	-	-
Resultado de instrumentos financeiros não realizados	(1.881)	(245)
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber de clientes, do poder concedente e de partes relacionadas	6.289	2.476
Partes relacionadas	(8.866)	2.304
Outros ativos	5.556	5.692
Depósitos e bloqueios judiciais	2.135	(1.092)
Fornecedores e partes relacionadas	1.973	(305)
Obrigações sociais e trabalhistas	(992)	(822)
Obrigações fiscais	21.023	20.895
Provisão para manutenção - utilização	(4.797)	(1.973)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários - utilização	(3.322)	(115)
Apropriação da outorga variável	(93)	(29)
Outras contas a pagar	(1.560)	(851)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	<u>(37.058)</u>	<u>(30.665)</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	61.976	73.505
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Aquisição de intangível	<u>(2.642)</u>	<u>(313)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(2.642)	(313)
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Distribuição de dividendos	-	-
Debêntures:		
Captações	-	-
Pagamento de principal	-	-
Pagamento de juros	(4.645)	(7.604)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	-	-
Pagamento da outorga fixa	<u>-</u>	<u>-</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(4.645)	(7.604)
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	54.689	65.588
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	161.086	92.665
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	215.775	158.253

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.abtriangulodosol.com.br](http://www.abtriangulodosol.com.br)  
[ri@triangulodosol.com.br](mailto:ri@triangulodosol.com.br)

