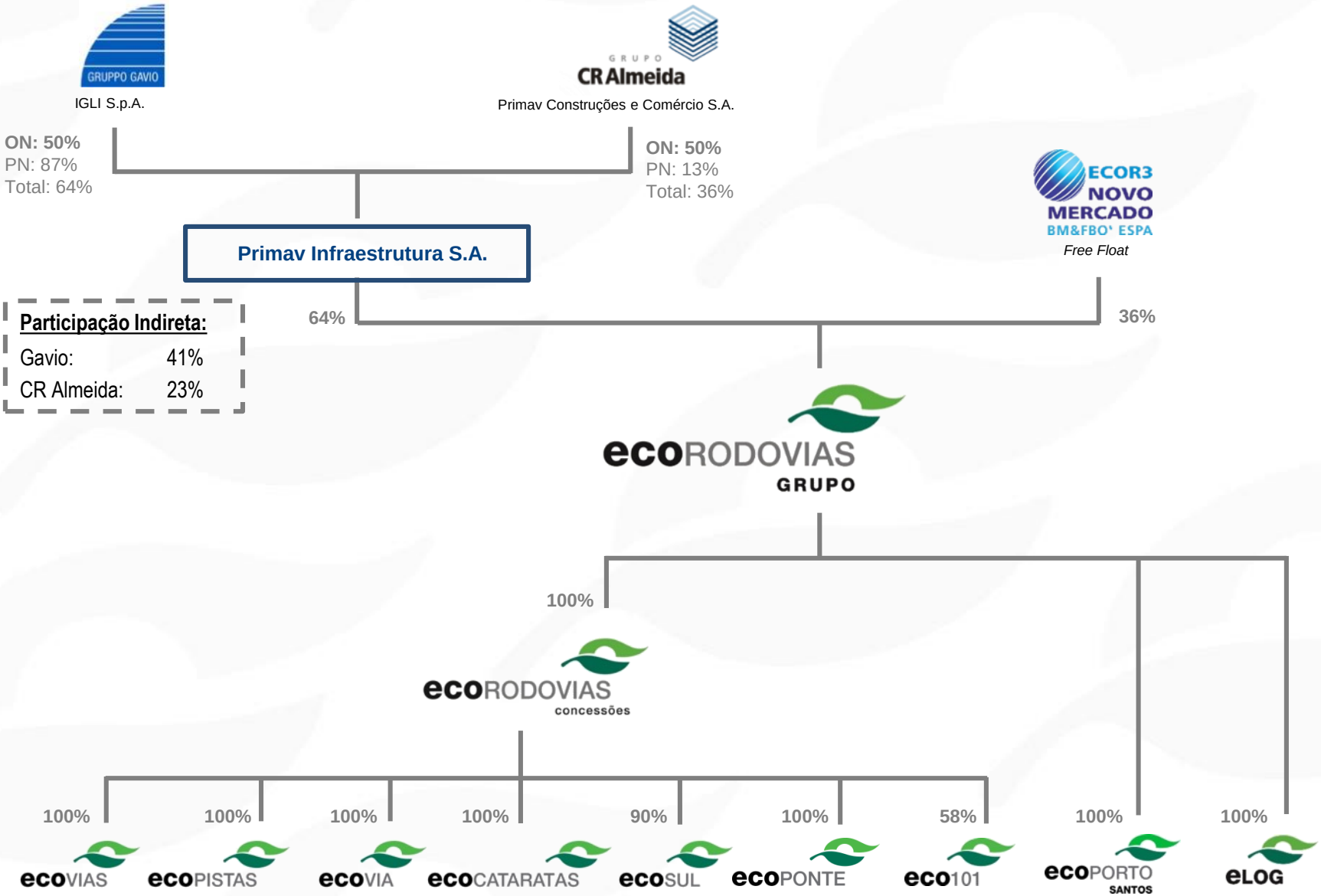
ecoRODOVIAS
GRUPO
EcoRodovias

Estrutura Acionária



Visão da EcoRodovias | Presença Geográfica

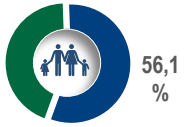
O portfólio da EcoRodovias inclui 1.792 km de concessões rodoviárias, ativos logísticos (Elog) e um ativo portuário (Ecoporto) em seis estados da federação, localizados nos principais corredores comerciais das regiões Sul e Sudeste

Presença Geográfica

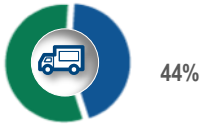
- 1.792 km de estradas sob concessão
- 291,2 milhões de veículos-equivalente pagantes (2015)
- Ecoporto localizado no Porto de Santos, o maior da Am. Latina

Presença geográfica concentra 2/3 do PIB brasileiro, metade da população do país e metade de toda a carga importada e exportada pelo Brasil

PIB (1)



População (1)



Carga Transportada pela EcoRodovias(2)

Fonte: IBGE 2014 e Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior
Notas:
(1) Considera o PIB e a população dos estados dentro da presença geográfica
(2) Participação no volume de carga importada e exportada pelo Brasil passando pela zona de influência das rodovias sob concessão da EcoRodovias em 2013 (não considera Ecoponte)

Estratégia da EcoRodovias

Curto Prazo – 1 ano

- ✓ Foco na disciplina de custos e otimização de CAPEX
- ✓ Desinvestimento Elog
- ✓ Negociar aditivos contratuais
- ✓ Avaliar leilões de concessões rodoviárias conforme capacidade financeira

Médio Prazo – 3 anos

- ✓ Desalavancagem
- ✓ Maximização de valor do Ecoporto
- ✓ Explorar o potencial de aditivos contratuais
- ✓ Participação em leilões de concessões rodoviárias conforme capacidade financeira
- ✓ Oportunidades no mercado secundário

Longo Prazo – 5 anos

- ✓ Capturar o crescimento rentável, com nova rodada de privatizações de concessões rodoviárias
- ✓ Explorar aditivos contratuais
- ✓ Oportunidades no mercado secundário

Visão Geral | Ecorodovias Consolidado

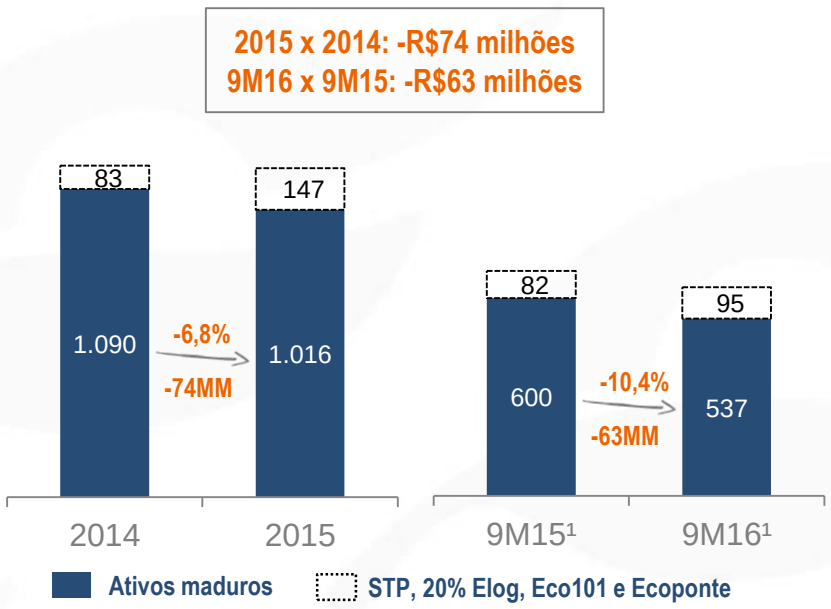
Destaques 9M16

- ✓ Receita líquida pró-forma: +3,1% no 9M16
- ✓ Custo caixa: -7,3% e -10,4% (mesma base), mesmo com inflação de 8,5% no período
- ✓ EBITDA pró-forma: +10,1%

Destaques Financeiros

(R$ milhões)	2013	2014	2015	9M15[1]	9M16[1]
Receita Líquida Pró-Forma[2]	2.372	2.442	2.573	1.707	1.760
Custo Caixa	1.157	1.173	1.163	682	632
EBITDA Pró-Forma[3]	1.248	1.286	1.422	1.027	1.130
Margem EBITDA Pró-Forma[3]	52,6%	52,7%	55,3%	60,2%	64,2%
Lucro Líquido	376	261	109	90	181
CAPEX	819	1.046	711	524	430
Dívida Líquida	2.680	3.732	4.456	4.122	4.117
Dívida Líquida/EBITDA Pró-Forma[3] UDM	2,0x	2,4x	3,1x	3,0x	2,7x

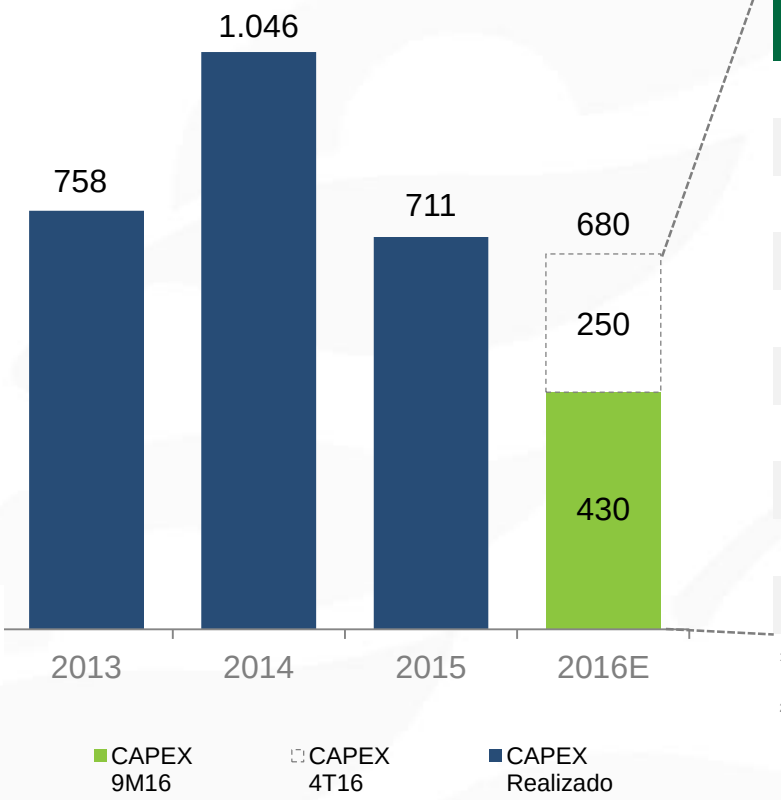
Custo Caixa Mesma Base[4] (R$ milhões)



[1] Para os períodos 9M15 e 9M16 não consolida ativos mantidos para venda (Elog).
[2] Exclui receita de construção e considera consolidação proporcional da Elog para os anos de 2013 a 2015.
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção e considera consolidação proporcional da Elog para os anos de 2013 a 2015.
[4] Mesma base: Em 2014 exclui STP, Eco101, 2015 exclui Eco101, 20% de Elog e Ecoponte e 9M exclui Eco101 e Ecoponte.

Redução do Capex reforça disciplina financeira e busca por eficiência

CAPEX Pró-forma Realizado (R$ milhões)



CAPEX Estimado 2016 (R$ milhões)

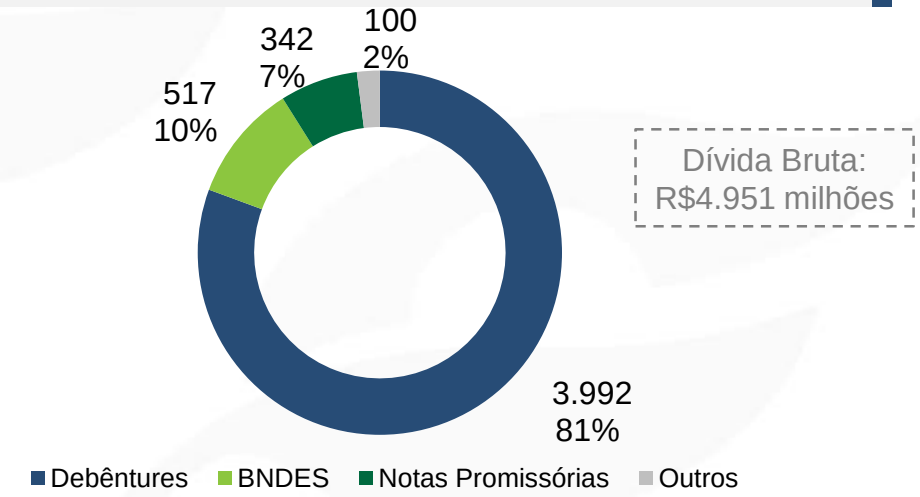
Empresa	Intangível/ Imobilizado	Custo de manutenção	Total
Ecovias dos Imigrantes	78	56	**134**
Ecopistas	106	40	**146**
Ecovia Caminho do Mar	15	6	**21**
Ecocataratas	47	36	**83**
Ecosul (100%)	66	6	**72**
ECO101 (100%)	117	-	**117**
Ecoponte	91	-	**91**
Ecoporto Santos	5	-	**5**
Outros[1]	10	-	**10**
TOTAL[2]	**535**	**145**	**680**

[1] Considera Serviços e Holding

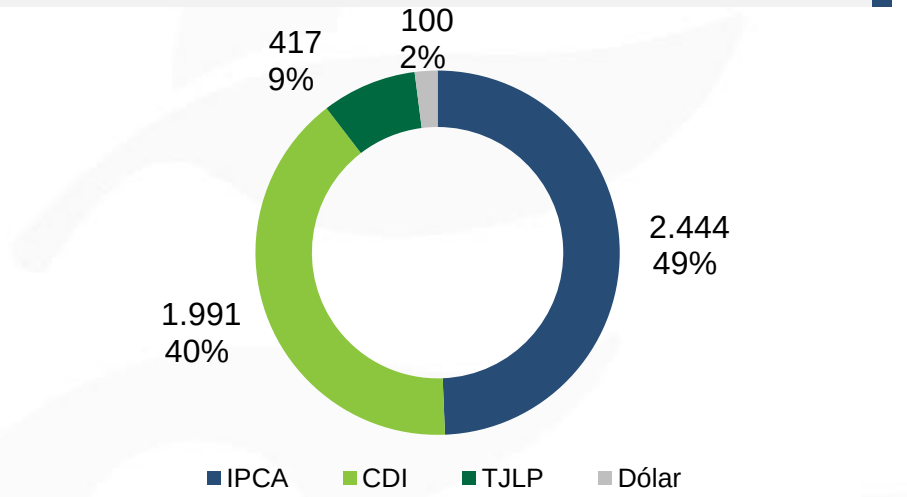
[2] Considera participação de 100% na Ecosul e ECO101

O Capex, proporcional à participação da EcoRodovias, estimado para 2016 é de, aproximadamente, R$620 milhões

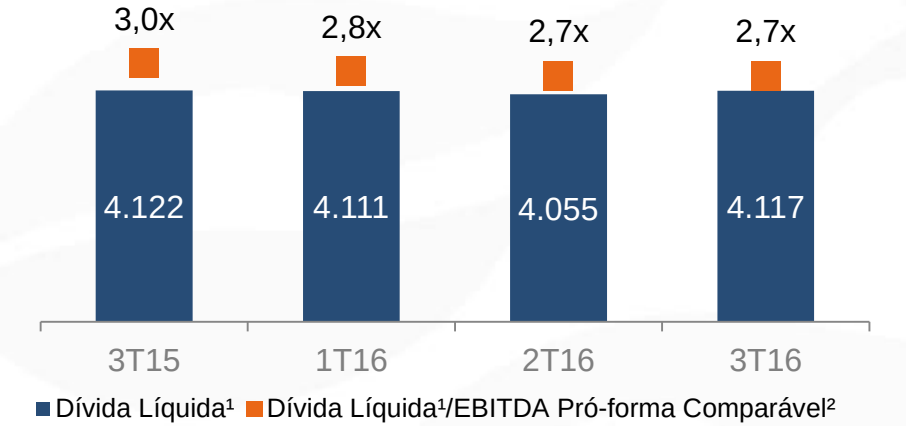
Dívida Bruta[1] por Instrumento (R$ milhões e % - Set/16)



Dívida Bruta[1] por Indexador (R$ milhões e % - Set/16)



Dívida Líquida[1] (R$ milhões)

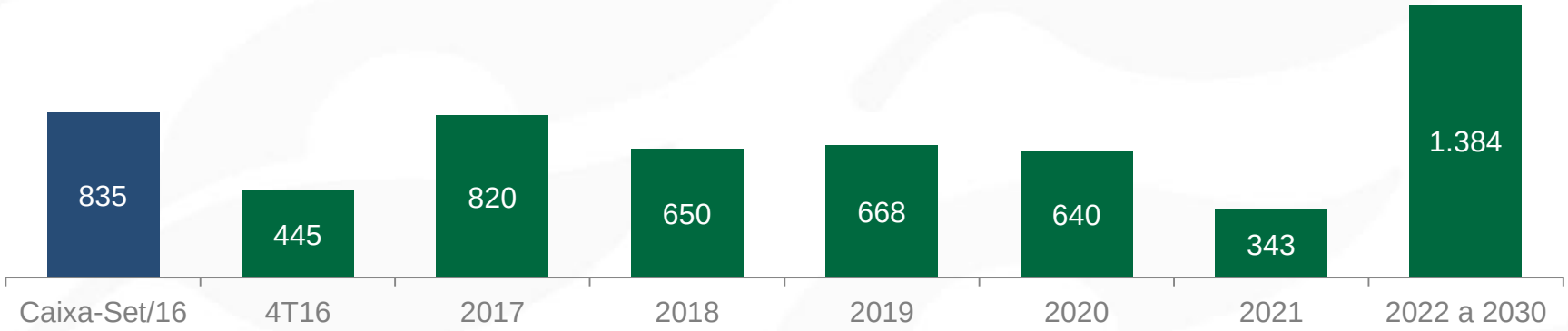


Flexibilidade na alocação de capital prioriza desalavancagem

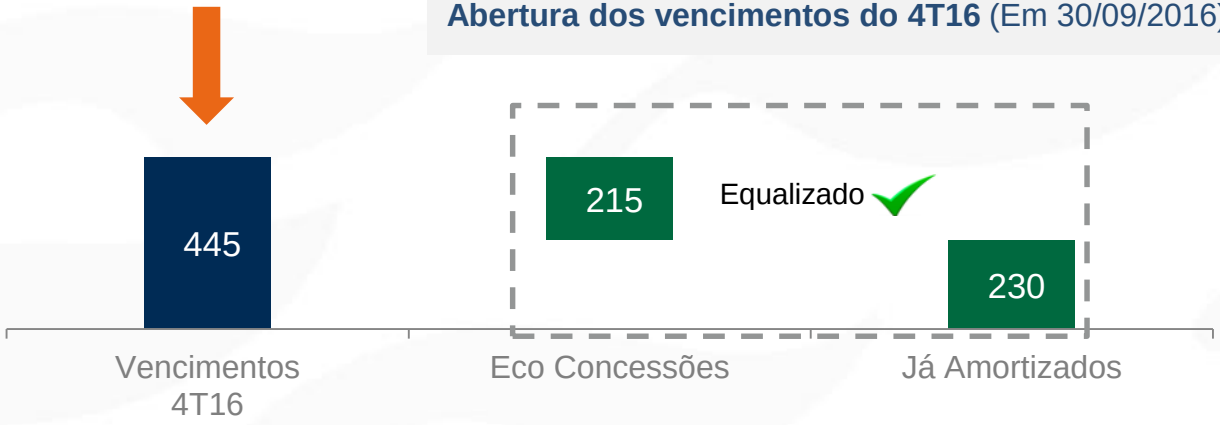
[1] Não consolida ativos mantidos p/ venda (Elog)
[2] Exclui Provisão para Manutenção, resultado da Elog e Impairment Ecoporto (não recorrente e não caixa)

Caixa e perfil da dívida alongado reforça a robustez financeira

**Cronograma de Amortização da Dívida Bruta[1]: R$4.951 milhões -** (R$ milhões)



Abertura dos vencimentos do 4T16 (Em 30/09/2016)



[1] Exclui os ativos mantidos para venda (Elog)

Visão Geral | Ecovias dos Imigrantes

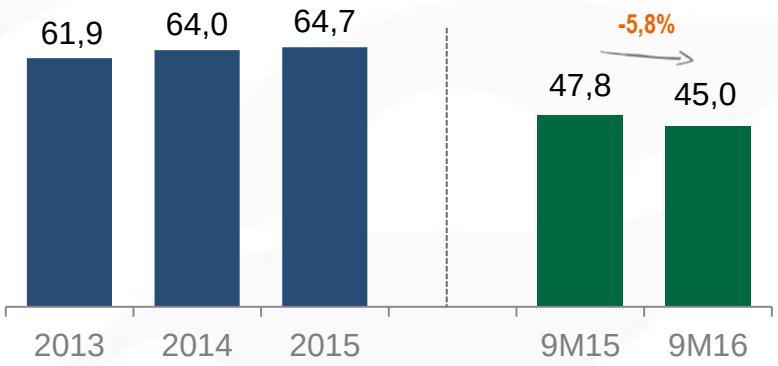
A Ecovias é uma das mais importantes rodovias do Estado de SP, conectando a região metropolitana ao Porto de Santos, o maior da América Latina

Visão geral e localização da concessão

Apesar do cenário adverso, o reajuste tarifário e a redução de custos levaram à estabilidade do EBITDA

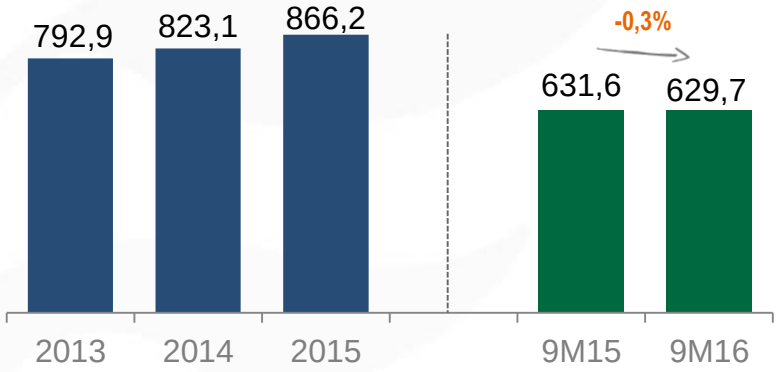
Tráfego (milhões de veículos[1])

CAGR13-15: +2,2%



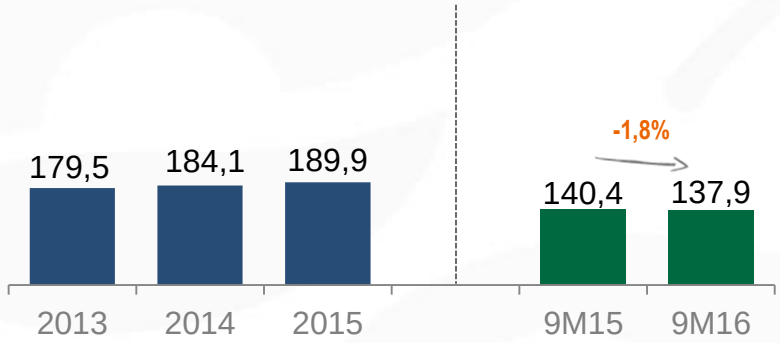
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)

CAGR13-15: +4,5%



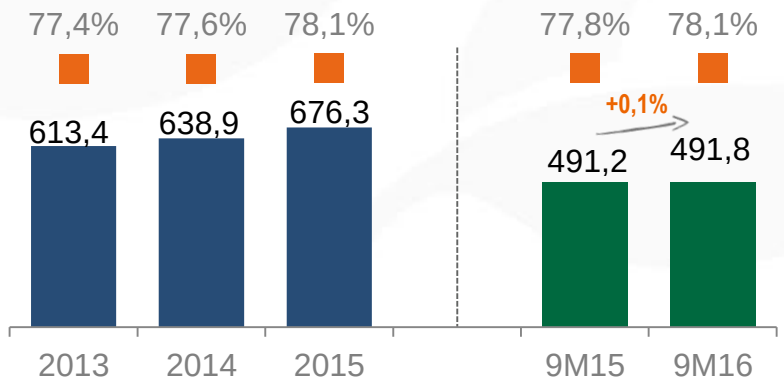
Custo Caixa (R$ milhões)

CAGR13-15: +2,9%



EBITDA[3] e Margem EBITDA, Pró-forma[3] (R$ milhões)

CAGR13-15: +5,0%



[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Visão Geral | Ecopistas

Uma das rodovias mais importantes para a distribuição da produção industrial da região do Vale do Paraíba

Visão geral e localização da concessão

Capital do Estado

Praça de Pedágio

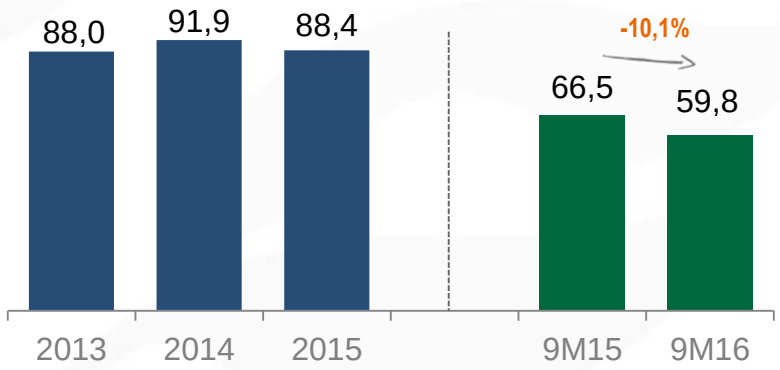
Posto Policial

Base Operacional

Expansão do EBITDA alcançada pelo reajuste tarifário e redução de custos

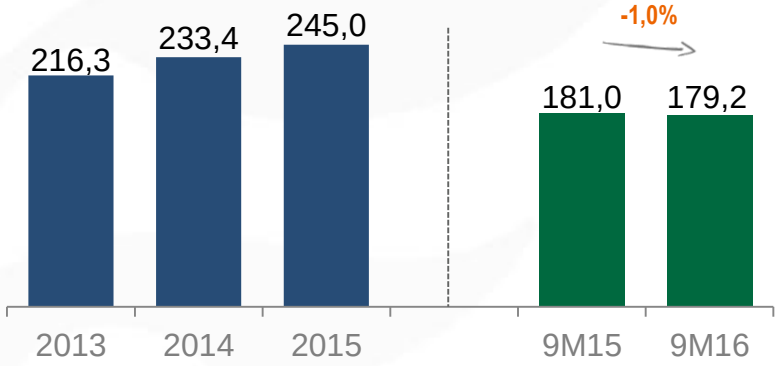
Tráfego (milhões de veículos[1])

CAGR13-15: +0,2%



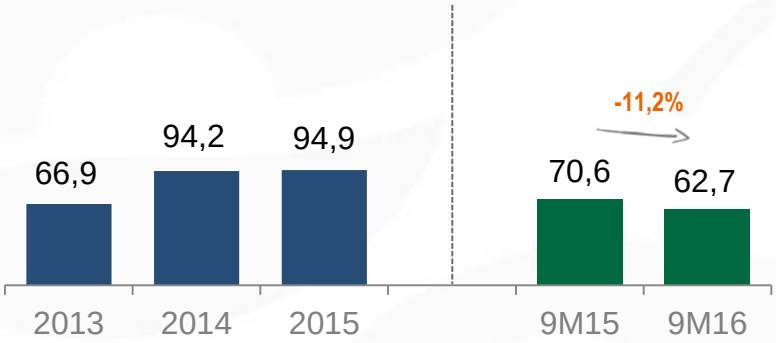
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)

CAGR13-15: +6,4%



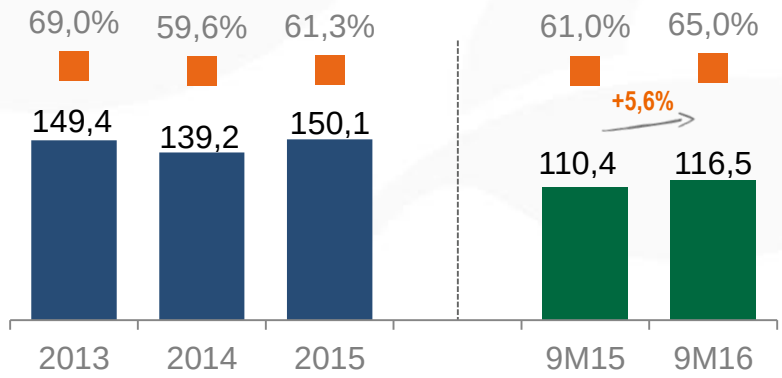
Custo Caixa (R$ milhões)

CAGR13-15: +19,1%



EBITDA[3] e Margem EBITDA Pró-forma[3] (R$ milhões)

CAGR13-15: +0,2%

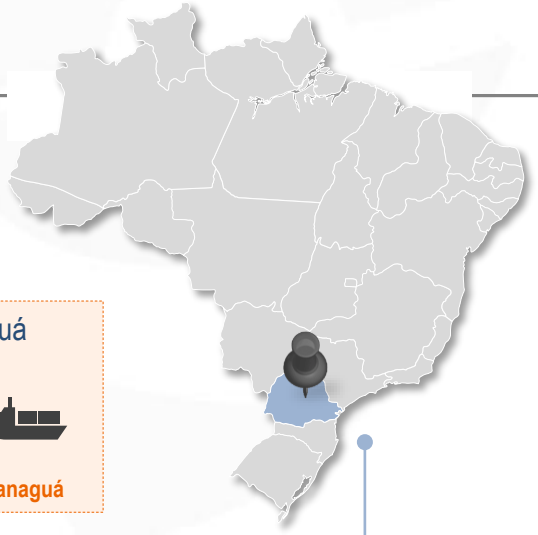


[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Visão Geral | Ecovia Caminho do Mar

Importante Rodovia que liga Curitiba às cidades do litoral do PR e ao Porto de Paranaguá

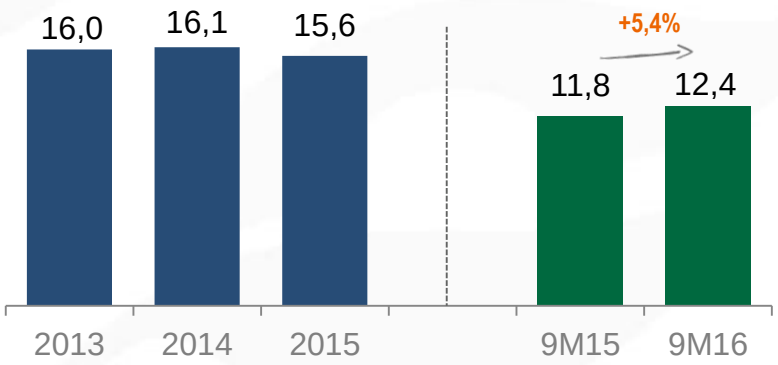
Visão geral e localização da concessão



Crescimento de tráfego, reajuste tarifário e redução de custos resultam na forte geração de caixa

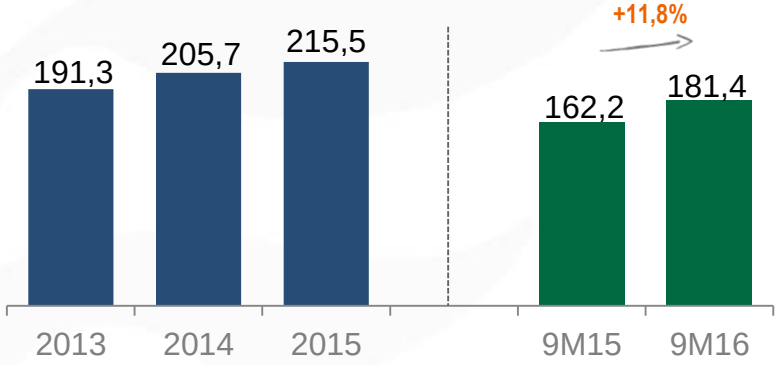
Tráfego (milhões de veículos[1])

CAGR13-15: -1,3%



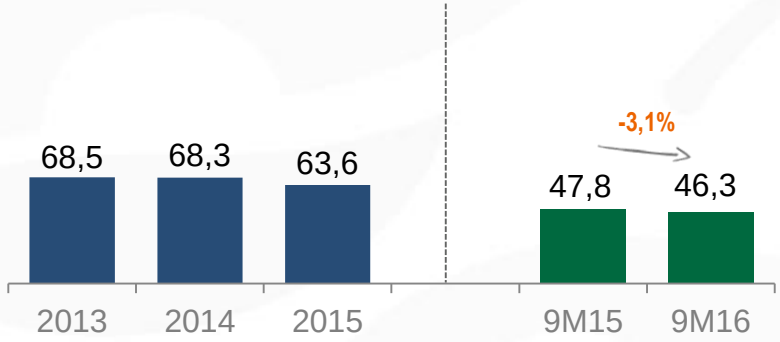
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)

CAGR13-15: +6,1%



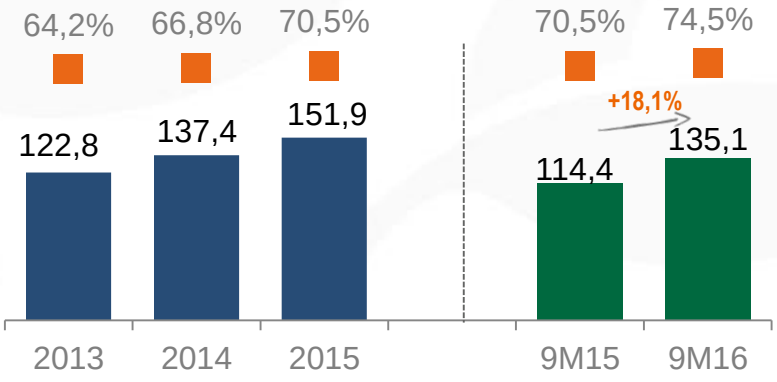
Custo Caixa (R$ milhões)

CAGR13-15: -3,6%



EBITDA[3] e Margem EBITDA Pró-forma[3] (R$ milhões)

CAGR13-15: +11,2%



[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Visão Geral | Ecocataratas

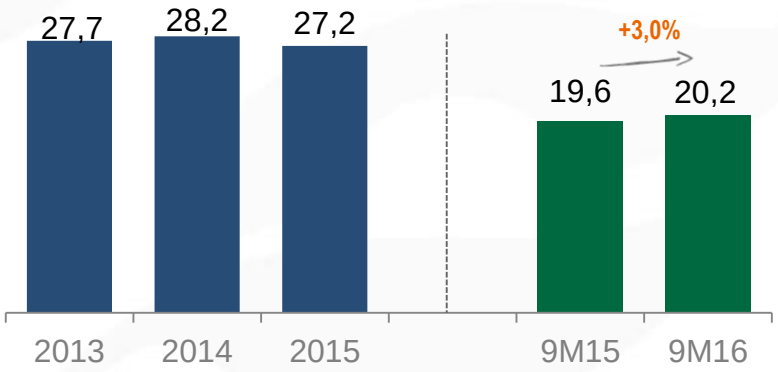
Uma das principais rodovias que conecta o interior do estado do PR com a região turística de Foz do Iguaçu e à tríplice Fronteira (Brasil, Argentina e Paraguai)

Visão geral e localização da concessão

Crescimento de tráfego, reajuste e gatilho tarifário e custos estáveis resultaram na expansão do EBITDA

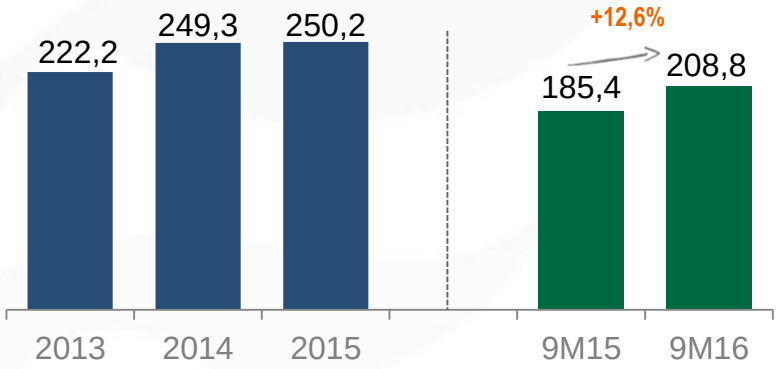
Tráfego (milhões de veículos[1])

CAGR13-15: -0,9%



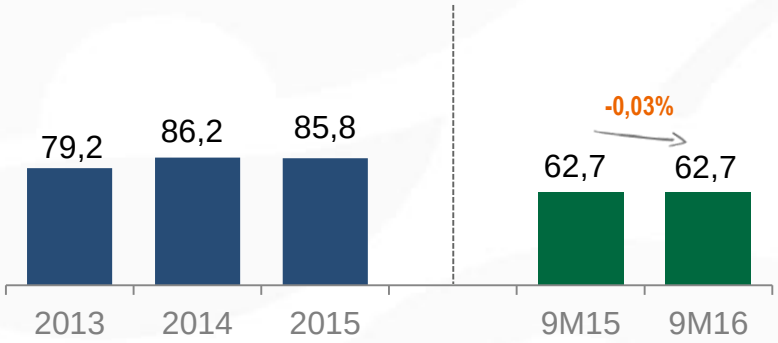
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)

CAGR13-15: +6,1%



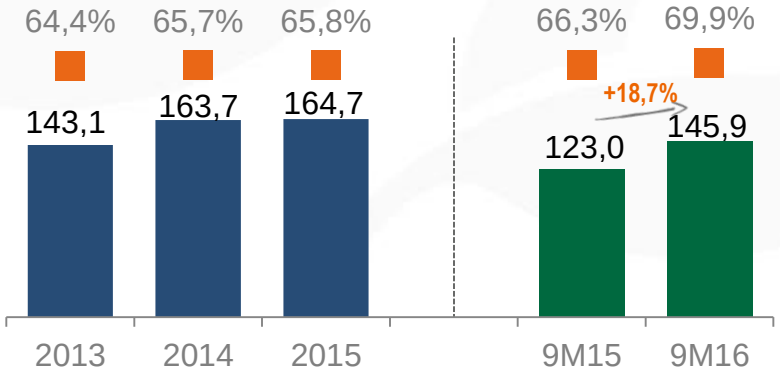
Custo Caixa (R$ milhões)

CAGR13-15: +4,1%



EBITDA[3] e Margem EBITDA Pró-forma[3] (R$ milhões)

CAGR13-15: +7,3%



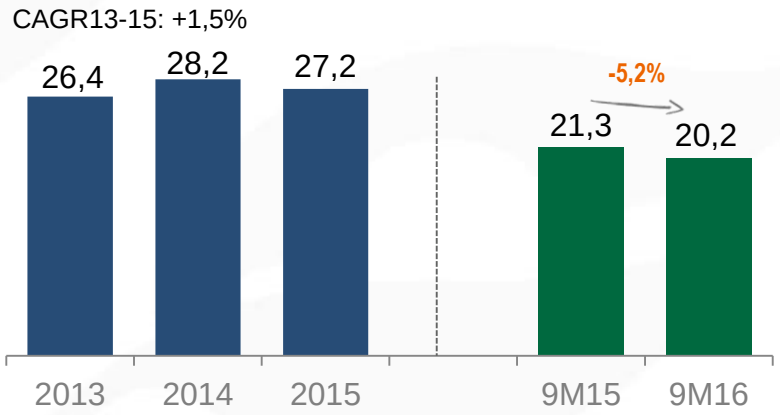
[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Rodovias que ligam o Polo de Pelotas ao Porto de Rio Grande

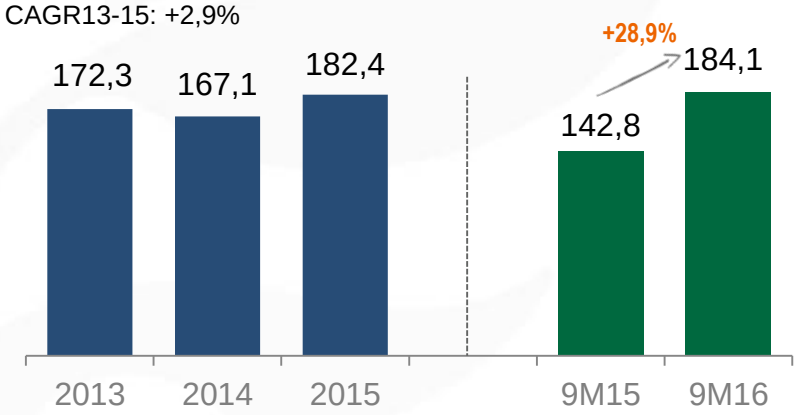
Visão geral e localização da concessão

Reajuste tarifário e compensação do eixo suspenso resultaram no crescimento de 34,6% do EBITDA

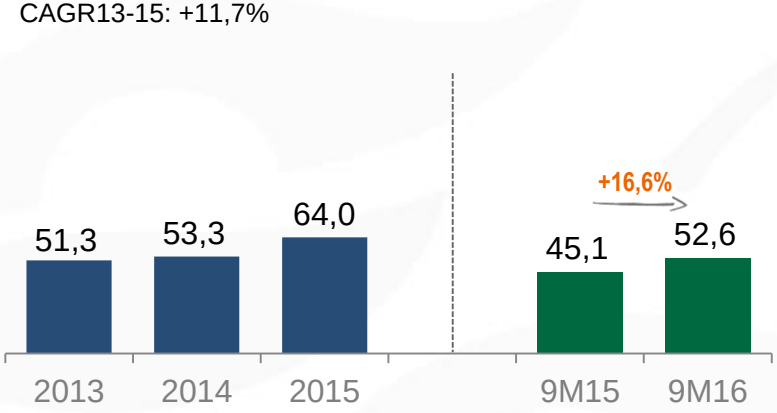
Tráfego (milhões de veículos[1])



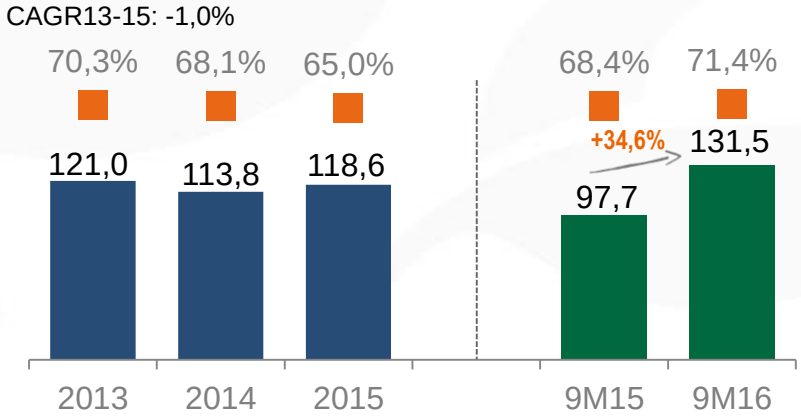
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)



Custo Caixa (R$ milhões)



EBITDA[3] e Margem EBITDA Pró-forma[3] (R$ milhões)



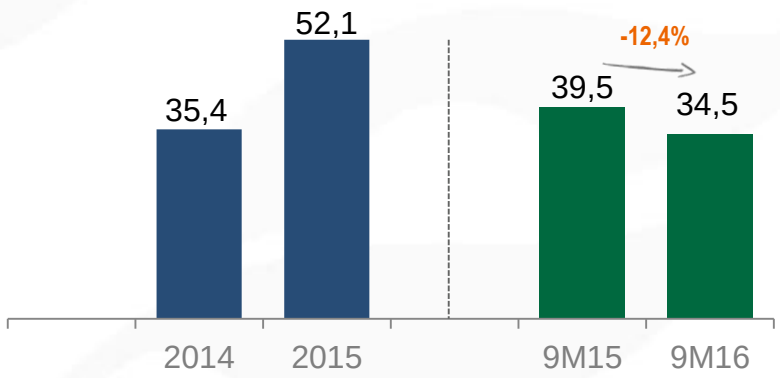
[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

A rodovia atravessa 25 cidades e acesso à cinco grandes portos: Vitória, Tubarão, Açu, Ilhéus e Barra do Riacho

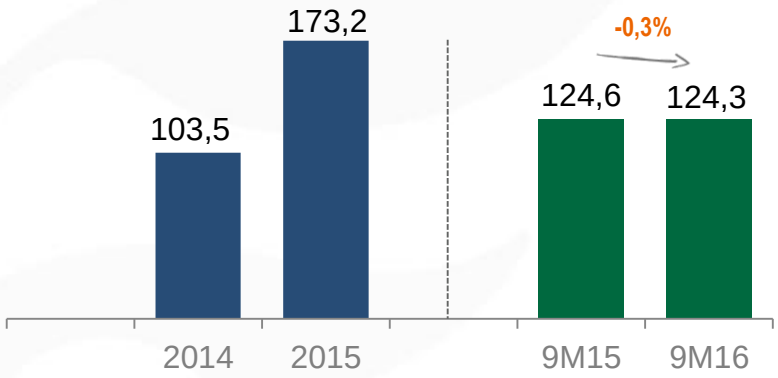
Visão geral e localização da concessão

Apesar da forte queda do tráfego, a redução de custos permitiu aumento do EBITDA (+6,9%)

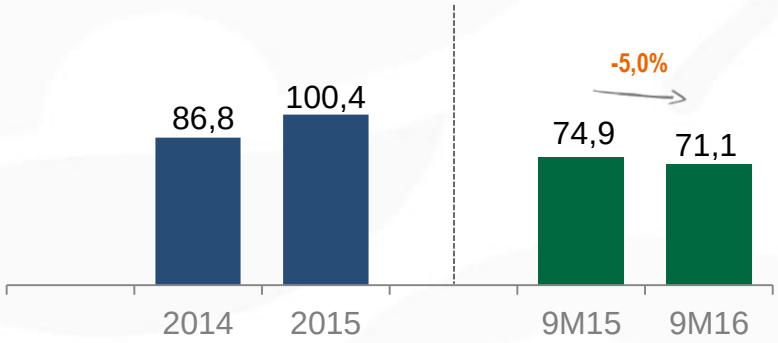
Tráfego (milhões de veículos[1])



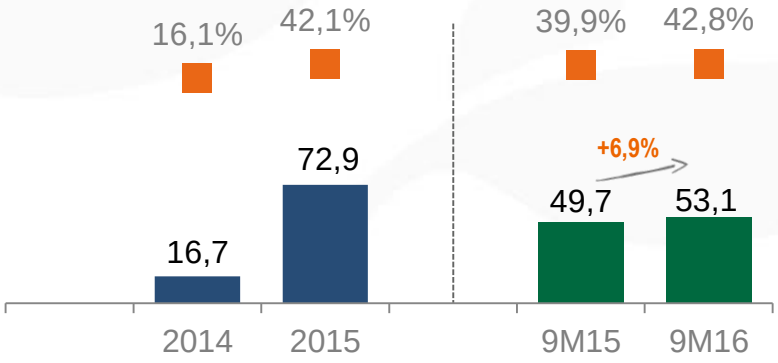
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)



Custo Caixa (R$ milhões)



EBITDA[3] e Margem EBITDA Pró-forma[3] (R$ milhões)

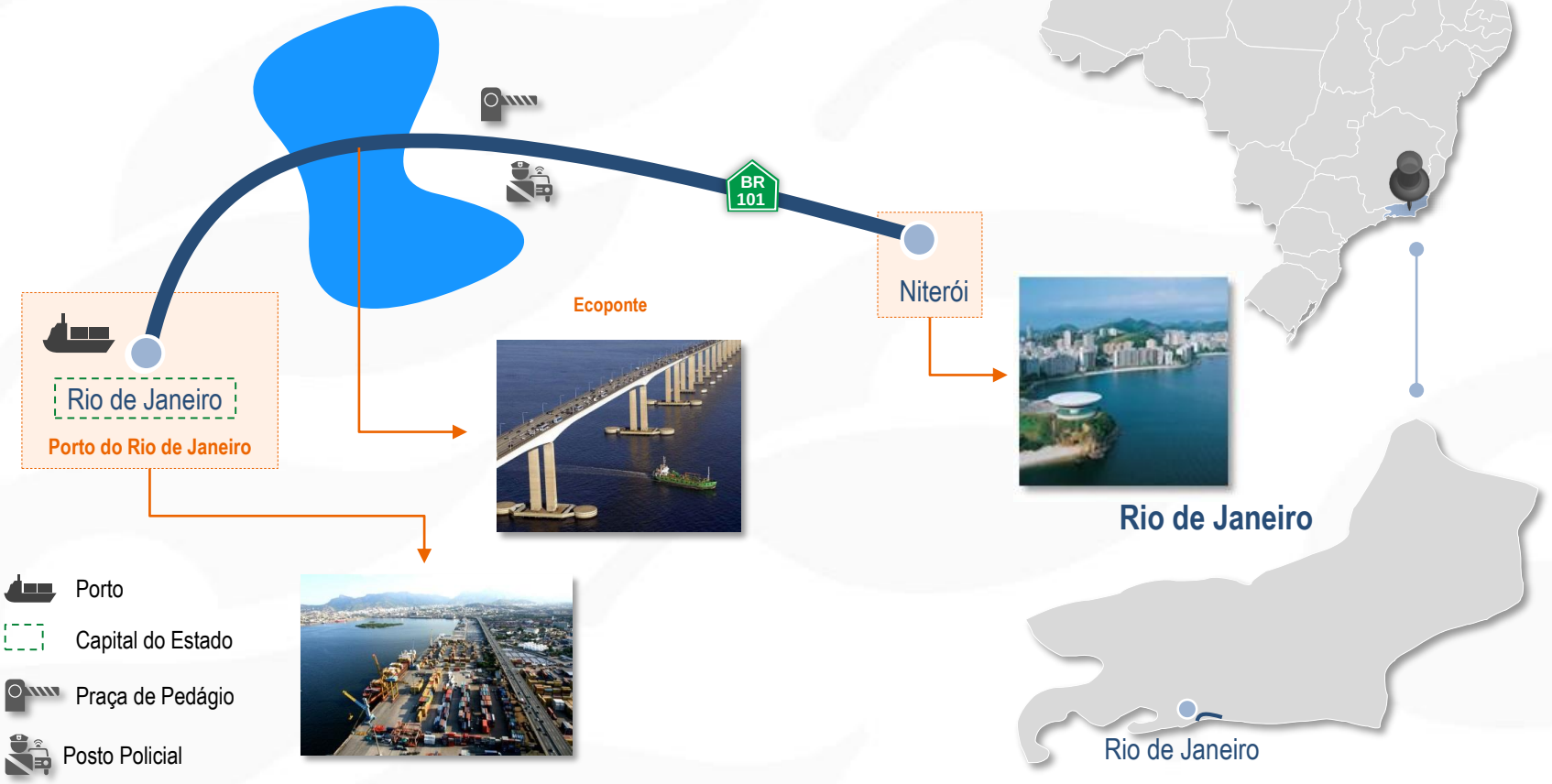


[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Visão Geral | Ecoponte

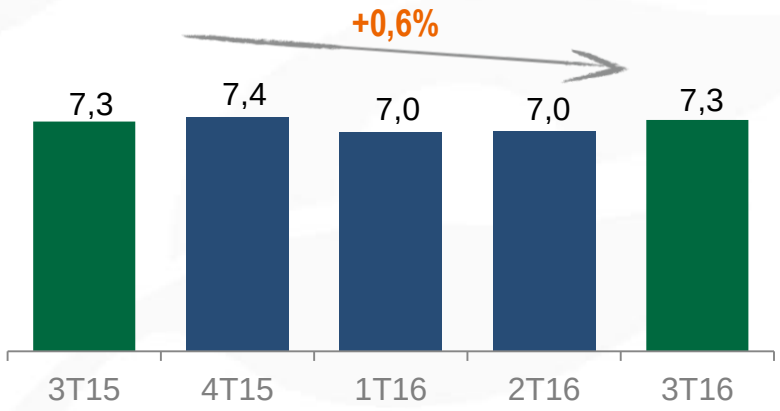
A maior ponte do hemisfério sul, é também a principal conexão entre a cidade do Rio de Janeiro, Niterói e interior do estado

Visão geral e localização da concessão

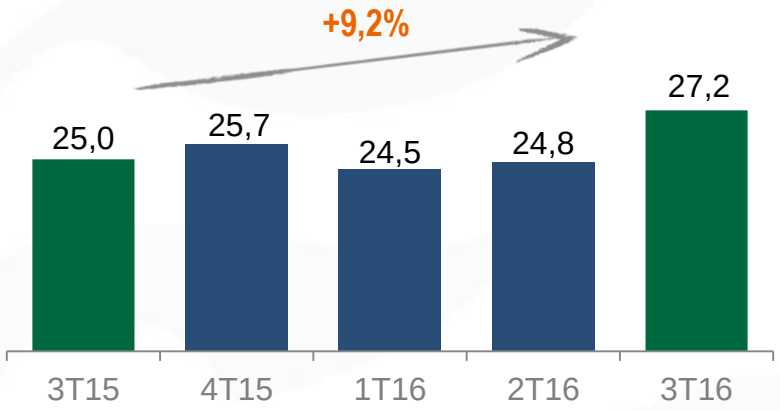


Disciplina de custos resultou em incremento de 10,3p.p. na margem EBITDA no 3T16. O EBITDA está em linha com as expectativas do leilão.

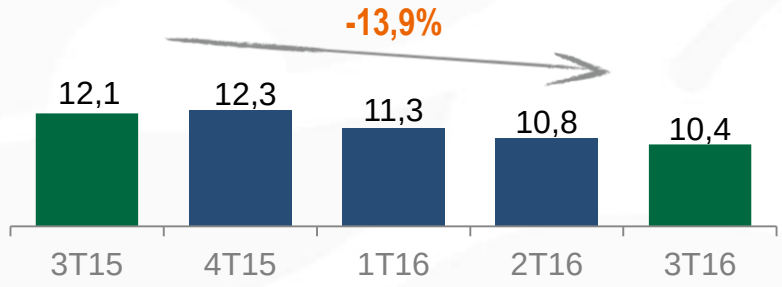
Tráfego (milhões de veículos[1])



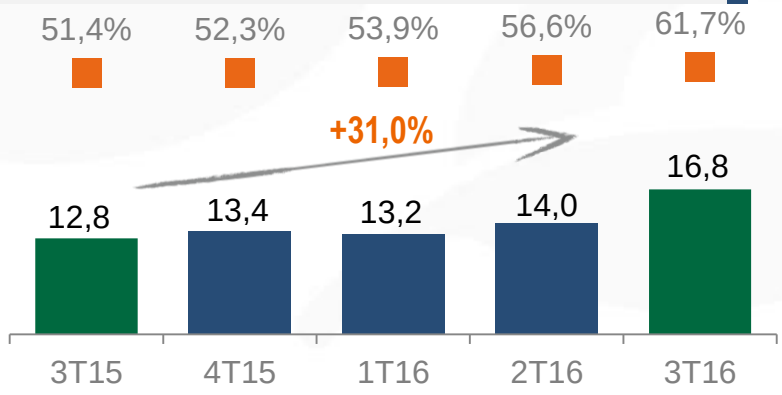
Receita Líquida Pró-Forma[2] (R$ milhões)



Custo Caixa (R$ milhões)



EBITDA[3] e Margem EBITDA Pró-forma[3] (R$ milhões)



[1] Veículos equivalentes pagantes
[2] Exclui receita de construção
[3] Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Ecoporto Santos | Foco: Clientes, Redução de Custos e Reequilíbrio Contratual

Queda expressiva da importação e concorrência acirrada impactam o desempenho do ativo, apesar da forte redução de custos (-17% no 9M16)

Extensão de cais: 703 metros

Capacidade de movimentação: 524 mil contêineres/ano

Capacidade de armazenagem: 135 mil contêineres/ano

Área Total: 175 mil m²

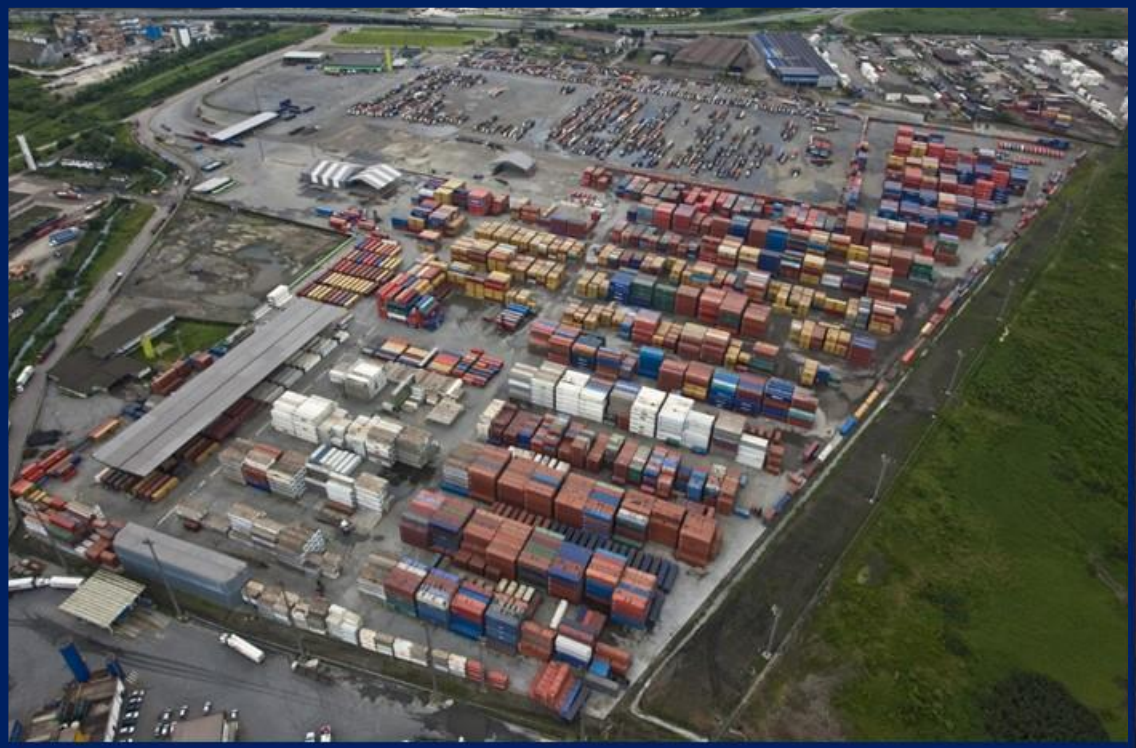
Desempenho financeiro 9M16:

Receita líquida: R$ 186 milhões (-27%)

Custo caixa: R$ 201 milhões (-17%)

EBITDA: -R$23 milhões

Elog | Ativos à venda



6 unidades:

- 1 Portos Secos
- 3 CLIAs
- 1 Centros de Distribuição
- 1 Terminal Intermodal de Cargas

Principais Serviços:

- Logística integrada
- Armazenagem
- Transportes
- Comex
- Gestão de Informação

Diferencial – Plataformas Logísticas

Ecopátio Cubatão

- 442 mil m² de área a 20 km do Ecoporto Santos
- Serviços: REDEX, DEPOT e Pátio regulador

Criação de Valor através de Aditivos em Contratos Existentes

A EcoRodovias já mapeou diversas oportunidades de criação de valor dentro do seu portfólio atual por meio de aditivos contratuais. Tais oportunidades estão aderentes à **Medida Provisória nº 752/2016.**

Visão Geral de Aditivos Contratuais em Discussão com o Poder Concedente

Principal Racional para os Aditivos Contratuais

- Criação de valor significativo para a concessionária e oportunidade de realização de melhorias viáveis e importantes para usuários e o poder concedente
- Solução para atuais e futuros gargalos de capacidade em um cenário de necessidade por desenvolvimento de infraestrutura
- Novos investimentos compensados pela extensão do prazo de concessão e/ou aumento de tarifas
- Retornos atrativos dado o perfil de baixo risco dos novos investimentos
- Reinvestimento em ativos já conhecidos com mitigação de riscos:

Riscos	Mitigação
Tráfego	• Nenhum risco. Variações do tráfego sujeitas a novos rebalanceamentos de contrato
CAPEX	• Possibilidade de desenvolvimento de um projeto de engenharia detalhado para um ativo já conhecido
OPEX	• Baixo Opex adicional necessário, considerando que o ativo já está em operação e possíveis ganhos de escala

Oportunidades

- ecoVIAS: • Santos *Binário*
- ecoPISTAS: • Extensão até Taubaté

Exemplos de oportunidades

- ecoVIA: • Acesso a Portos e outros
- ecoCATARATAS: • Duplicação da BR-277
- ecoSUL: • Duplicação e outros

TIR dos aditivos atuais (real, não alavancada)[1]

Estágio	TIR	Concessões
1° Estágio	9,43%	Ecoponte e ECO-101
2° Estágio	9,77%	n.a.
3° Estágio	9,95%	Ecovia, Ecocataratas e Ecosul
Estado de SP	~9,65%	Ecovias e Ecopistas

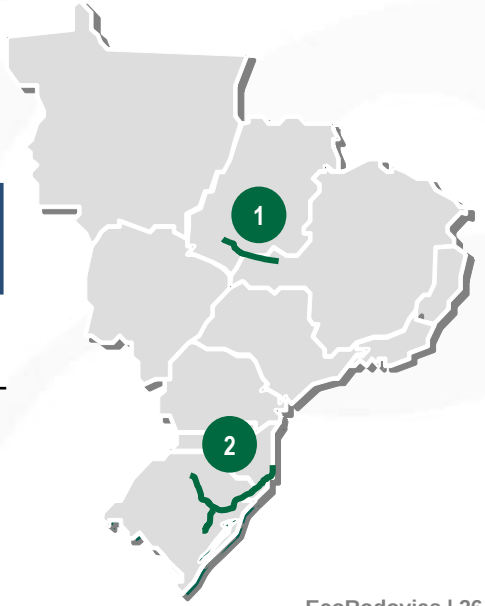
[1] Validade de três anos a partir de 21-out-2015 para as concessões federais e estaduais do Paraná. Concessões estaduais de SP geralmente usam uma TIR negociada de fluxo de caixa marginal

Oportunidades de Crescimento | Projeto Crescer [1]

Destaque do Programa de Parcerias de Investimentos (PPI)

- **Ampliação da segurança jurídica:** Os investidores saberão exatamente quais metas terão que atingir e como elas serão mensuradas
- **Financiamento de longo prazo contratado no início das obras:**
  - TJLP (até 50%);
  - Debêntures (30%);
  - *Equity* (20%);
- **Investimento de acordo com demanda de tráfego comprovada em cada projeto**
- **Licenciamento ambiental prévio ou diretrizes para sua obtenção expedidas pelo órgão competente**
- **O Governo realizará estudos técnicos, que serão submetidos a audiências públicas e também terão de contar com o aval do TCU**
- **Editais lançados somente após debate público e aval do TCU**
- **Prazo mínimo do edital será expandido para 100 dias**
- **Fortalecimento das Agências Reguladoras**

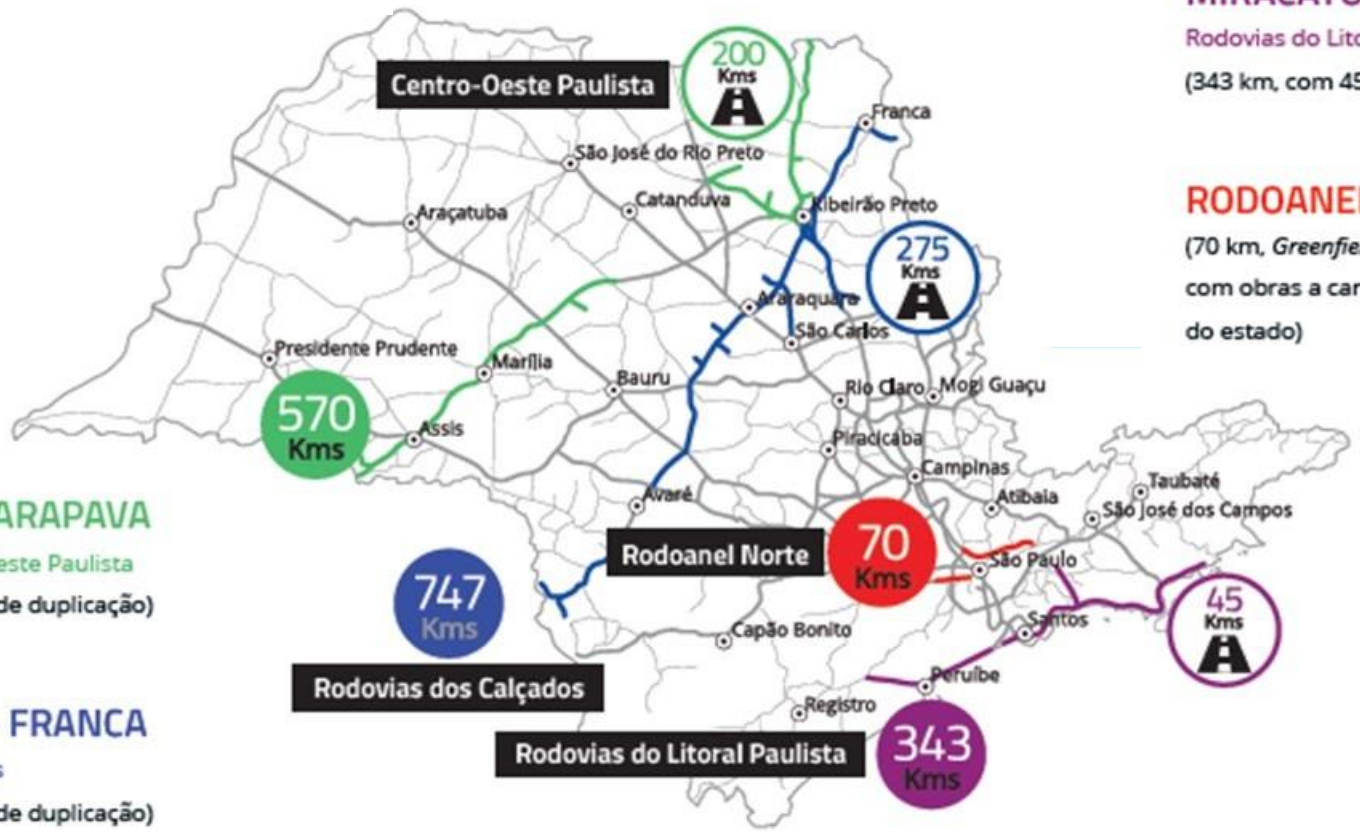
Nº	Rodovia	Estimativa de Edital / Leilão	Extensão (km)	Trecho a ser duplicado (km)	Prazo de duplicação (anos)	Investimentos previstos (R$ bilhões)	Prazo da concessão (anos)
1	BR-364/GO/MG	1S17 / 2S17	437	357	20	2,8	30
2	BR-101/116/290/386/RS	1S17 / 2S17	688	220	15	12,0	30



[1] Fonte: Governo Federal

Oportunidades de Crescimento[1] | Estado de São Paulo

Essa nova fase do Programa de Concessões Rodoviárias consiste em quatro concessões, que somam ~1.730km. Os 4 lotes são:



MIRACATU - UBATUBA
Rodovias do Litoral Paulista
(343 km, com 45 km de duplicação)

RODOANEL NORTE
(70 km, *Greenfield* de operação, com obras a cargo do governo do estado)

FLORÍNEA - IGARAPAVA
Rodovias do Centro-Oeste Paulista
(570 km, com 200 km de duplicação)

ITAPORANGA - FRANCA
Rodovias dos Calçados
(747 km, com 275 km de duplicação)

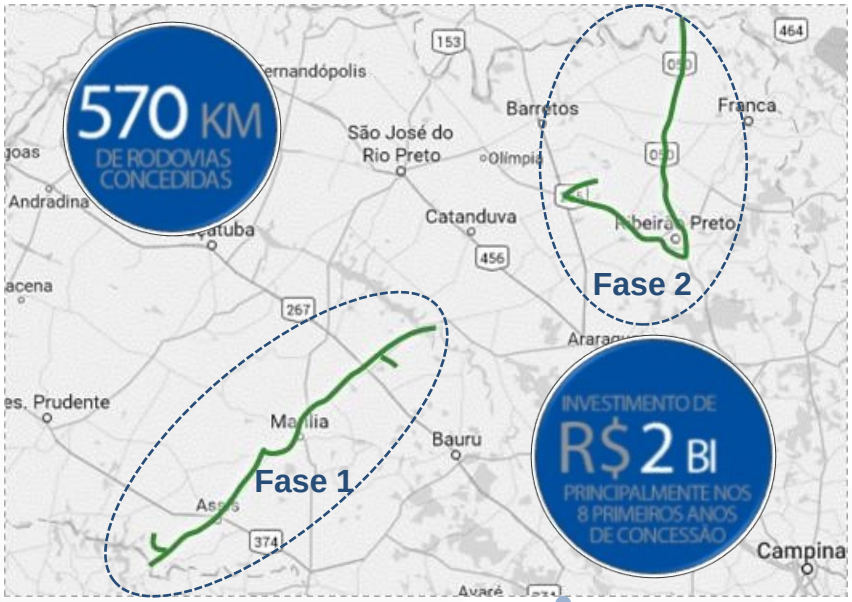
Concessão	Publicação dos documentos de licitação	Leilão
Rodovias do Centro-Oeste Paulista	Nov/2016	Fev/2017
Rodovias dos Calçados	Dez/2016	4 meses depois

[1] ARTESP

Visão geral do edital e localização da concessão – Florínia – Igarapava (Rodovias do Centro-Oeste Paulista)

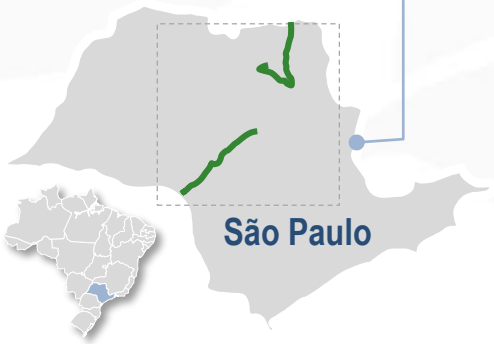
Dados do edital:

- ✓ **Prazo da concessão:** 30 anos
- ✓ **TIR:** 9,83%
- ✓ **Leilão por outorga:**
  - ✓ Assinatura do contrato: R$397 milhões + ágio
  - ✓ Entrega da fase 2 (mar/18): R$397 milhões
- ✓ **CAPEX:** R$4,0 bilhões
- ✓ **Financiamento:** BNDES, Mercado e *Equity*
- ✓ **Patrimônio líquido mínimo:** R$238 milhões
- ✓ ***Equity* mínimo:** R$477 milhões em 5 anos (58% nos 2 primeiros anos)
- ✓ **Data prevista do leilão:** fev/17



Localização da concessão:

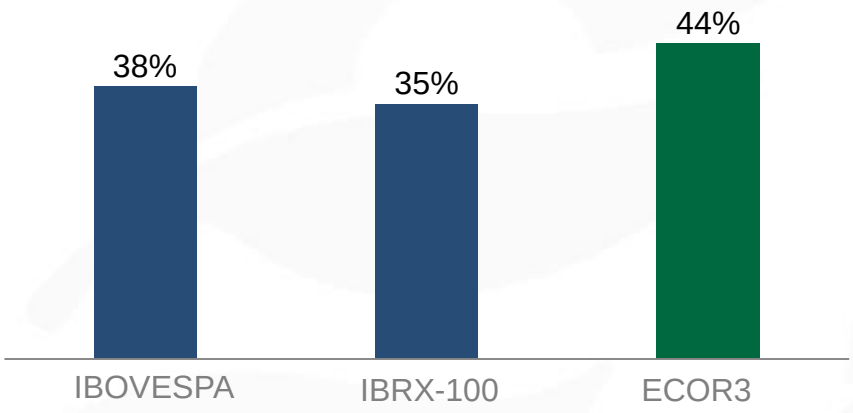
- ✓ Atravessa 30 municípios com população total de aprox. 1,6MM
- ✓ Atividade predominante na região de Cana de Açúcar, Laranja e Gado
- ✓ Conecta o estado do Paraná ao estado de Minas Gerais
- ✓ Distância média de 400km da cidade de São Paulo



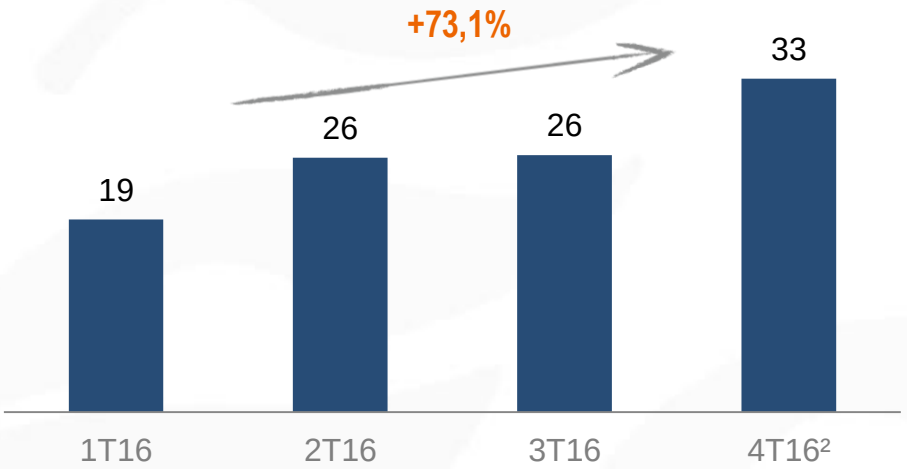
[1] ARTESP

Desempenho Acionário

Valorização 2016 (YTD)[1]



Volume diário médio (R$ milhões)



Índices

Índice Brasil IBRX

Índice de Sustentabilidade Empresarial ISE 2016

IBOVESPA

[1] Com ajuste de proventos até 05/12/2016
[2] Até 05/12/2016

A EcoRodovias promove diversas iniciativas socioambientais

Ecoviver

- Projeto educacional e artístico que visa disseminar e promover a conscientização ambiental entre comunidades e alunos do ensino fundamental
- Resultados: 2 mil escolas; 10 mil professores e 290 mil alunos em 29 cidades entre 2006 e 2015

Por uma estrada sem acidente

- Campanha educacional do grupo visando a redução do número de acidentes nas estradas brasileiras.
- Divulgação de mensagens e diretrizes de segurança no trânsito em programas de televisão, rádio, jornais, revistas e outdoors nas rodovias.

Papai Noel Existe

A Companhia incentiva funcionários a "adotarem" cartas escritas por crianças carentes ao Papai Noel, sendo que a Companhia adquire e entrega os presentes.

No total, o projeto atende 72 instituições, beneficiando mais de 12 mil crianças todos os anos.

De Bem com a Via

- Projeto criado para reduzir os acidades envolvendo crianças que vivem nas regiões do entorno das rodovias.
- Até 2015, o projeto atendeu cerca de 20 mil crianças.

Viveiro de Mudas

- Projeto de preservação ambiental e responsabilidade social de cultivo de plantas nativas da região.
- As mudas são plantadas nas margens das rodovias para proteção das encostas e também no canteiro central das rodovias.

Asfalto Ecológico

- Produção de asfalto a partir de borracha reciclada de restos de pneus usados.

Como resultado dos investimentos, práticas de gestão, desempenho do negócio e entregas à comunidade, a Ecorodovias é frequentemente reconhecida

Prêmios e Reconhecimentos de Sustentabilidade e Governança

2017

ISE

A Empresa integra, pelo 6º ano consecutivo, a Carteira do ISE BM&FBOVESPA

2016

CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

Empresa destaque na A List do CDP

2016

guia EXAME Sustentabilidade 2016

Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame

2016

18º PRÊMIO ABRASCA RELATÓRIO ANUAL

Entre as 10 Finalistas do Prêmio Abrasca na Categoria Companhia Aberta, destinado aos melhores relatórios anuais do ano-base 2015

2016

Na mão certa

Reconhecida em promover ações para combater a exploração sexual infantil nas rodovias

2016

19º TOP OF MIND DE RH

Prêmio Top 5 Of Mind de RH na categoria Gestão Ambiental e Sustentabilidade

2015

guia EXAME Sustentabilidade 2015

Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame

2015

PNUD

Projeto Capacitar selecionado como um dos 19 cases do primeiro relatório sobre mercados inclusivos no Brasil, elaborado pelo PNUD

2015

Na mão certa

Reconhecida em promover ações para combater a exploração sexual infantil nas rodovias

2015

360 NEGÓCIOS

Empresa referência no setor de infraestrutura - Época Negócios

2015

Os RHs Mais Admirados do Brasil

Uma das 25 empresas brasileiras mais admiradas por suas Práticas de Recursos Humanos

2015

Índice IGC-100

1º lugar em Logística e Transporte

Ranking elaborado pela Delta Economics & Finance, em parceria com a revista América Economia

2015

50 *Empresas do Bem*

Projeto Viveiro de Mudas da Ecovias

Ranking elaborado pela revista "Isto É Dinheiro" na categoria Ecologia

Disclaimer

Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e perspectivas de crescimento da EcoRodovias. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da EcoRodovias em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças das condições de mercado e das regras governamentais, de pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela EcoRodovias, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Relações com investidores

E-mail

invest@ecorodovias.com.br

Endereço

Rua Gomes de Carvalho, 1510 3° andar
São Paulo – SP - Brasil

Website

www.ecorodovias.com.br/ri

Telefone

+55 11 3787-2683
+55 11 3787-2612
+55 113787-2674