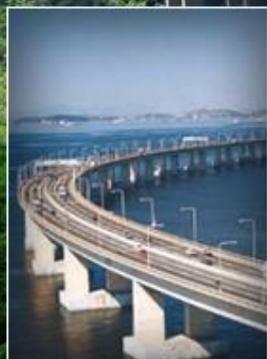


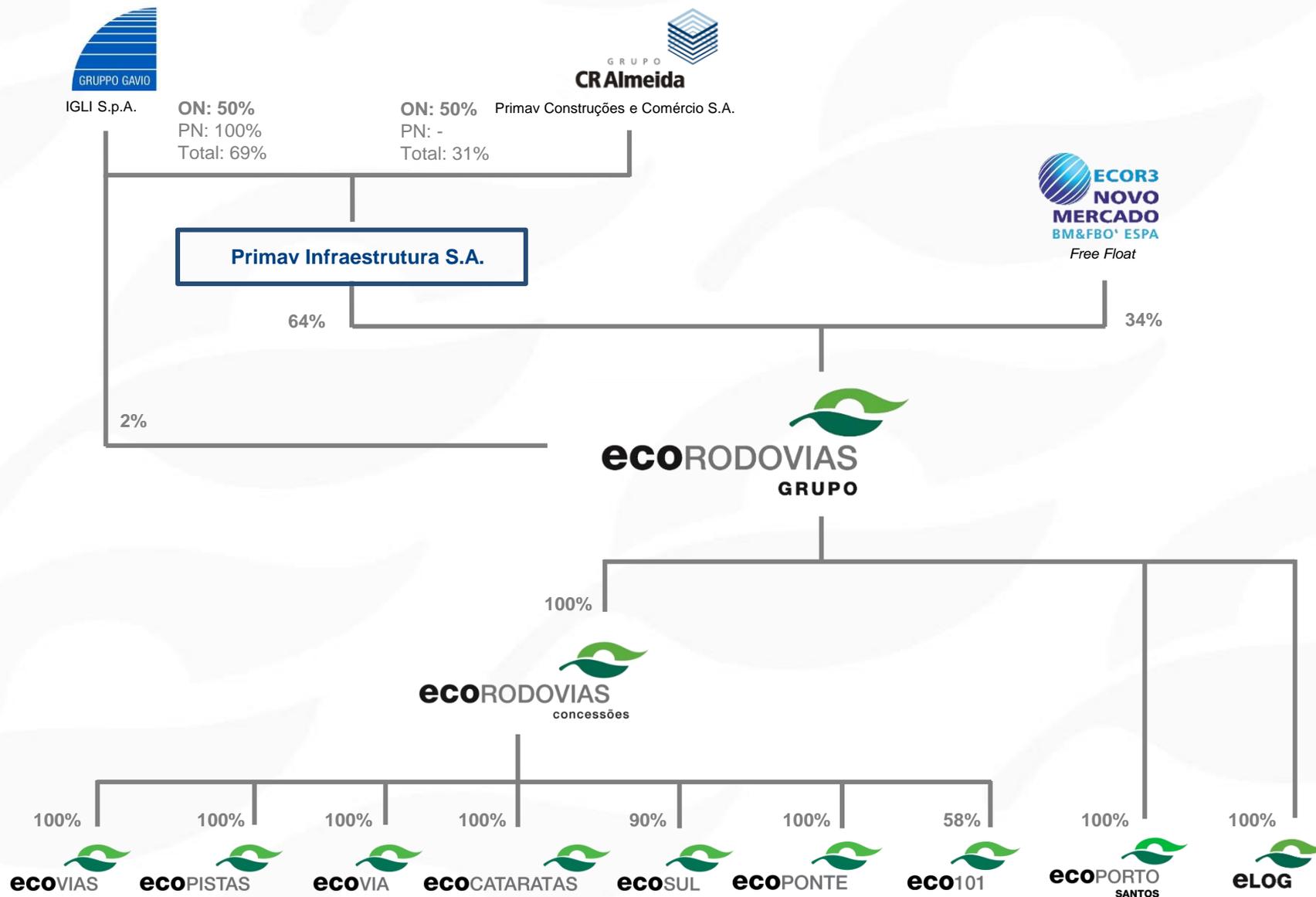


ecorodovias
GRUPO



EcoRodovias
2017

Estrutura Acionária



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
- 285,2 milhões de veículos-equivalente pagantes (2016)
- 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 Ecoporte)

Curto Prazo – 1 ano

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

Médio Prazo – 3 anos

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

Longo Prazo – 5 anos

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



Destaques do 1T17 e 2016

- ✓ Receita líquida pró-forma: +10,7% no 1T17 e +3,1% em 2016
- ✓ Custo caixa¹ excluindo despesas com vendas: -1,8% no 1T17 e -10,1% em 2016, mesmo com inflação no período
- ✓ EBITDA pró-forma: +10,7% no 1T17 e 10,1% em 2016

Destaques Financeiros

(R\$ milhões)	2015	2016	1T16	1T17
Receita Líquida Pró-Forma ²	2.293	2.378	599	663
Custo Caixa ¹ ex-despesas com vendas	823	740	178	175
EBITDA Pró-Forma Comparável ³	1.389	1.520	400	443
Margem EBITDA Pró-Forma Comparável ³	60,6%	63,9%	66,8%	66,8%
Lucro Líquido Comparável ⁴	125	270	69	98
CAPEX	675	624	77	117
Dívida Líquida	4.137	4.272	4.111	4.202
Dívida Líquida/EBITDA Pró-Forma Comparável ³ UDM	3,0x	2,8x	2,8x	2,7x

EBITDA⁴ e Margem EBITDA, Pró-forma³ (R\$ milhões)



¹ Exclui custos não recorrentes com estudos dos novos leilões de concessões rodoviárias de São Paulo e consultoria para otimização de custos e CAPEX (R\$8,7 milhões) no 1T17

² Exclui receita de construção

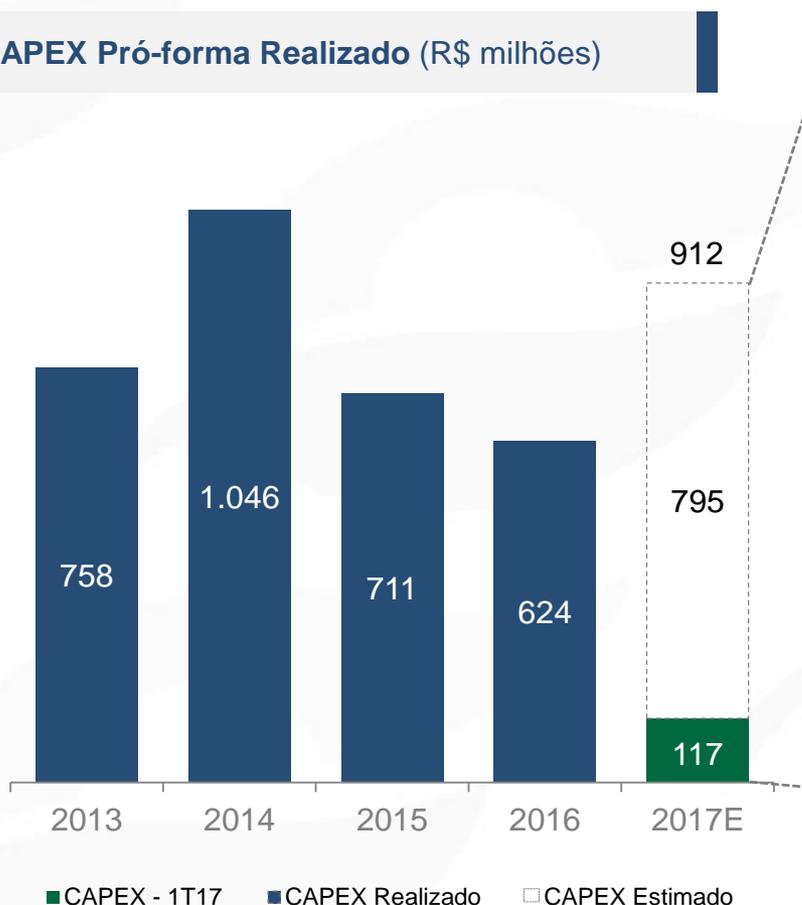
³ Exclui receita e custo de construção, provisão para manutenção e itens não recorrentes mencionados abaixo

⁴ Exclui itens não recorrentes: efeito dos ativos mantido para venda (Elog) e *Impairment* e baixa de Imposto Diferido do Ecoporto

Foco na otimização de CAPEX reforça disciplina financeira e busca por eficiência



CAPEX Pró-forma Realizado (R\$ milhões)



CAPEX Estimado 2017 (R\$ milhões)

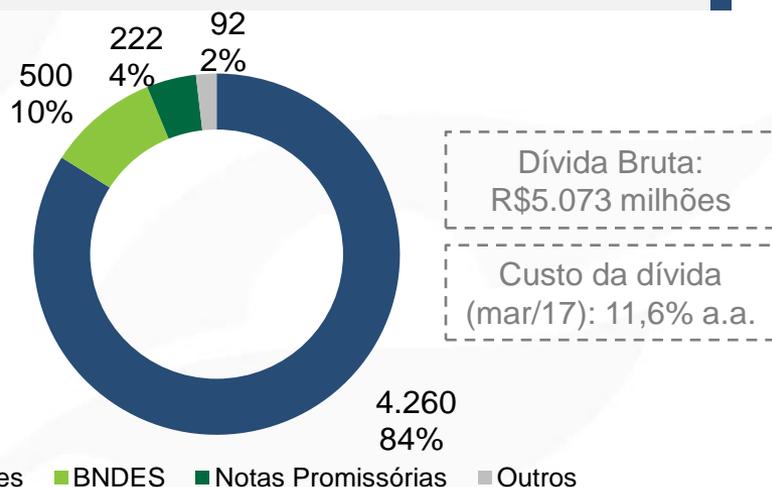
Empresa	Intangível/ Imobilizado	Custo de manutenção	Total
Ecovias dos Imigrantes	52	64	116
Ecopistas	168	30	199
Ecovia Caminho do Mar	25	5	30
Ecocataratas	69	76	144
Ecosul (100%)	78	8	86
ECO101 (100%)	165	-	165
Ecoponte	128	29	157
Ecoporto Santos	5	-	5
Outros ¹	10	-	10
TOTAL ²	700	212	912

¹ Considera Serviços e Holding

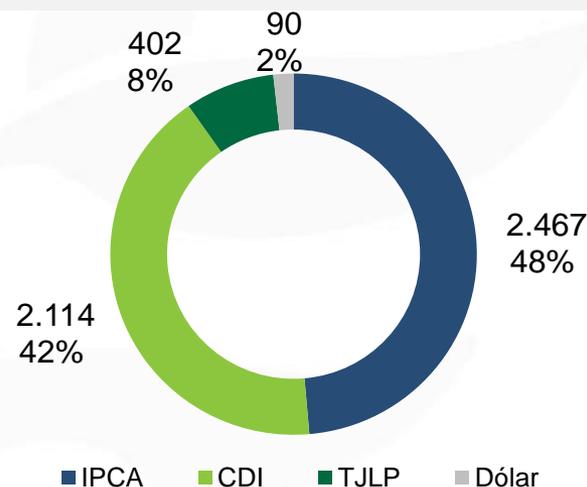
² Considera participação de 100% na Ecosul e ECO101

O Capex, proporcional à participação da EcoRodovias, estimado para 2017 é de, aproximadamente, R\$834 milhões

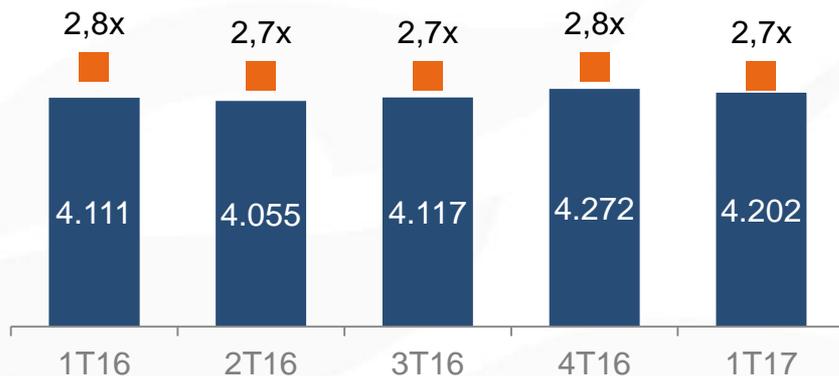
Dívida Bruta¹ por Instrumento (R\$ milhões e % - Mar/17)



Dívida Bruta¹ por Indexador (R\$ milhões e % - Mar/17)



Dívida Líquida¹ (R\$ milhões)



Flexibilidade na alocação de capital prioriza desalavancagem

■ Dívida Líquida¹ ■ Dívida Líquida¹/EBITDA Pró-forma Comparável² UDM

¹ Não consolida ativos mantidos p/ venda (Elog)

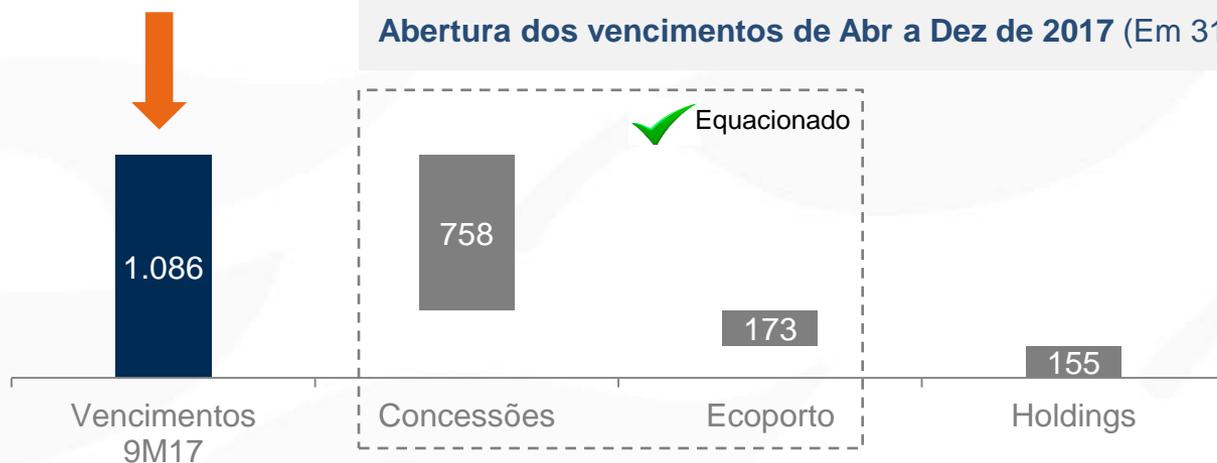
² Exclui Provisão para Manutenção, resultado da Elog e Impairment Ecoporto (não recorrente e não caixa)

Caixa e perfil da dívida alongado reforça a robustez financeira

Cronograma de Amortização da Dívida Bruta¹: R\$5.073 milhões - (R\$ milhões)



Abertura dos vencimentos de Abr a Dez de 2017 (Em 31/03/2017)



¹ Exclui os efeitos dos ativos mantidos para venda (Elog)

Portfólio diversificado de ativos com duração restante de 13 anos e 10 meses, sem considerar potenciais prorrogações

EcoRodovias	Part. (%)	km	Vencimento	Prazo restante (ano/meses)	Estado	Último reajuste tarifário	Data do Último reajuste tarifário
Ecovias dos Imigrantes	100	177	Out/25	8a 4m	SP	9,3%	Jul/16
Ecopistas	100	135	Jun/39	22a 1m	SP	9,3%	Jul/16
Ecovia Caminho do Mar	100	137	Nov/21	4a 5m	PR	4,8%	Dez/16
Ecocataratas	100	387	Nov/21	4a 5m	PR	5,2%	Dez/16
Ecosul	90	457	Mar/26	8a 10m	RS	10,3%	Jan/17
ECO101	58	476	Mai/38	21a 0m	ES	10,8%	Mai/17
Ecoponte	100	23	Mai/45	28a 0m	RJ	2,5%	Jun/17
Total				13a 10m			

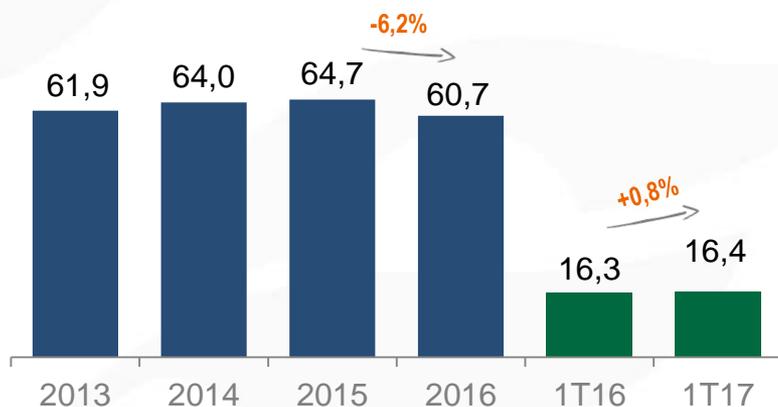
A Ecovias é uma das mais importantes rodovias do Estado de SP, conectando a região metropolitana ao Porto de Santos, o maior da América Latina

Visão geral e localização da concessão

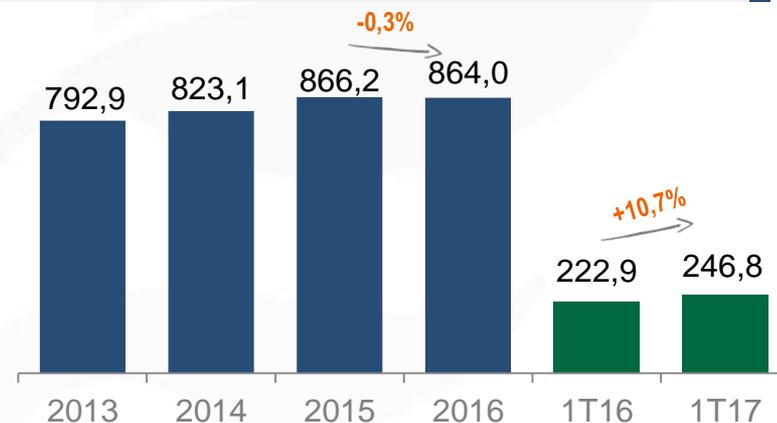


O crescimento do tráfego, reajuste tarifário e a redução de custos levaram ao crescimento do EBITDA

Tráfego (milhões de veículos¹)



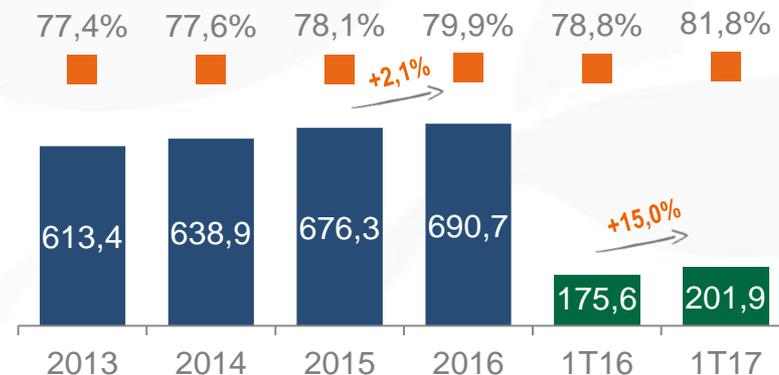
Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA, Pró-forma³ (R\$ milhões)



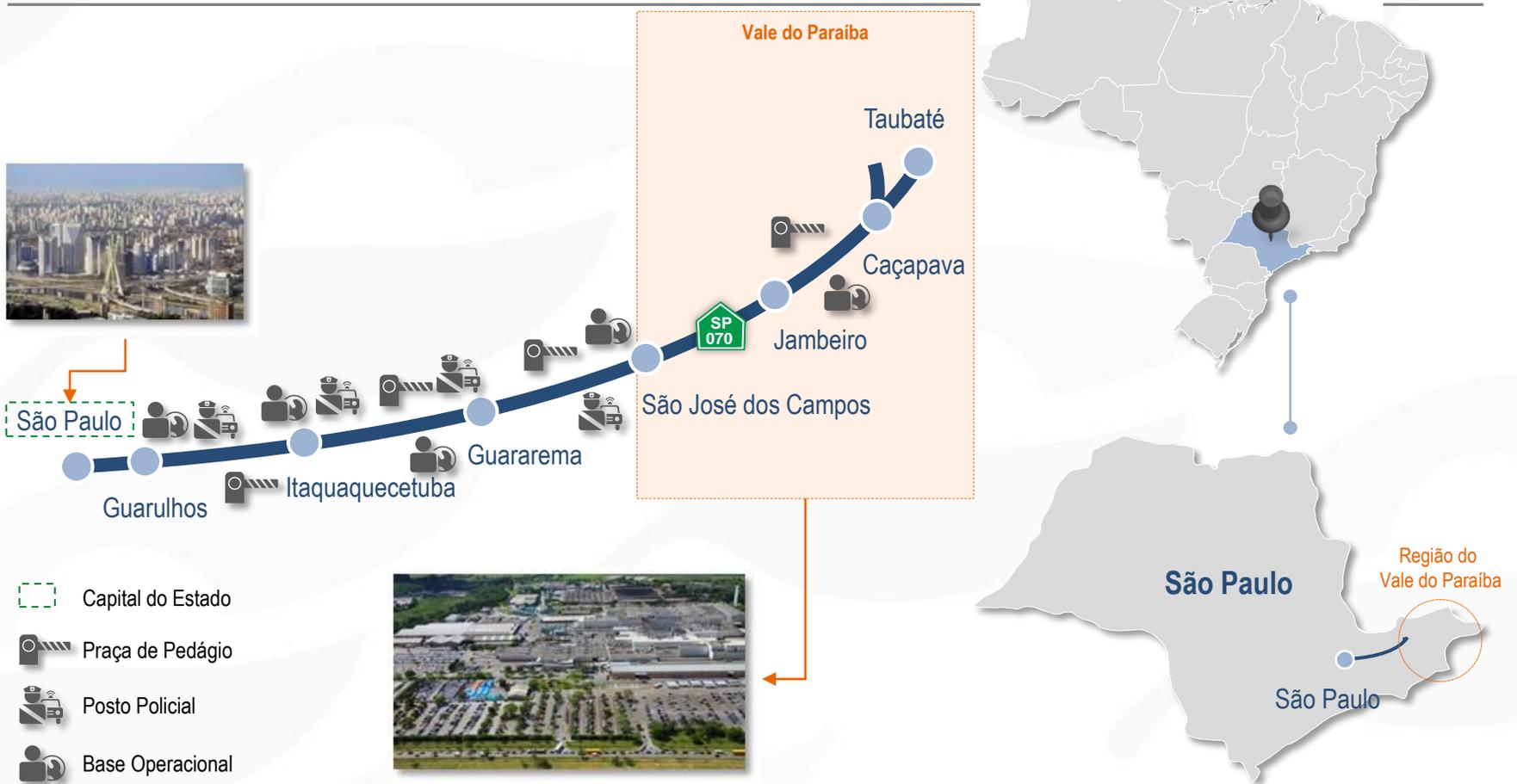
¹ Veículos equivalentes pagantes

² Exclui receita de construção

³ Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

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

Visão geral e localização da concessão



Composição do tráfego: 70%



Veículos Leves

30%



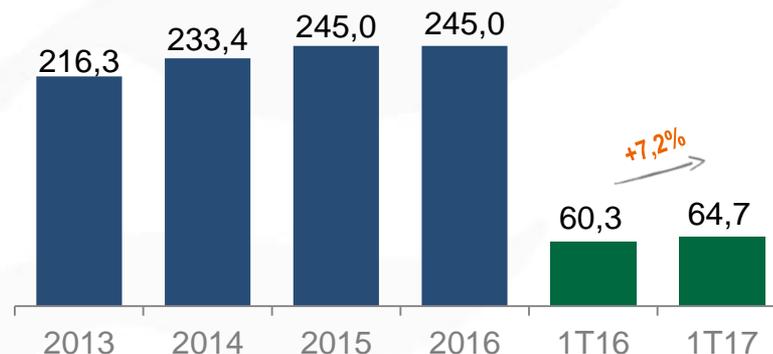
Veículos Pesados

Expansão do EBITDA alcançada pelo reajuste tarifário

Tráfego (milhões de veículos¹)



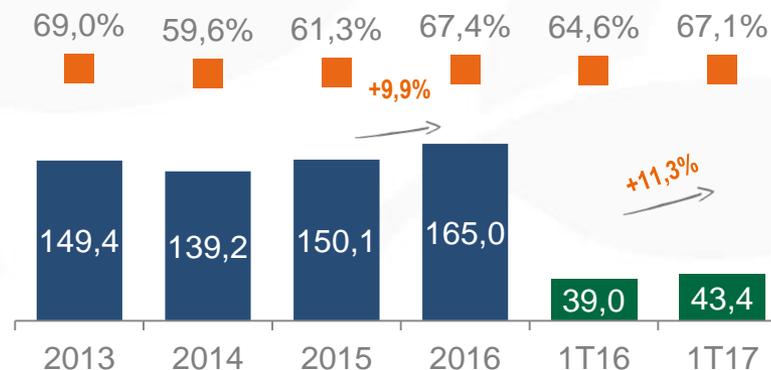
Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA Pró-forma³ (R\$ milhões)



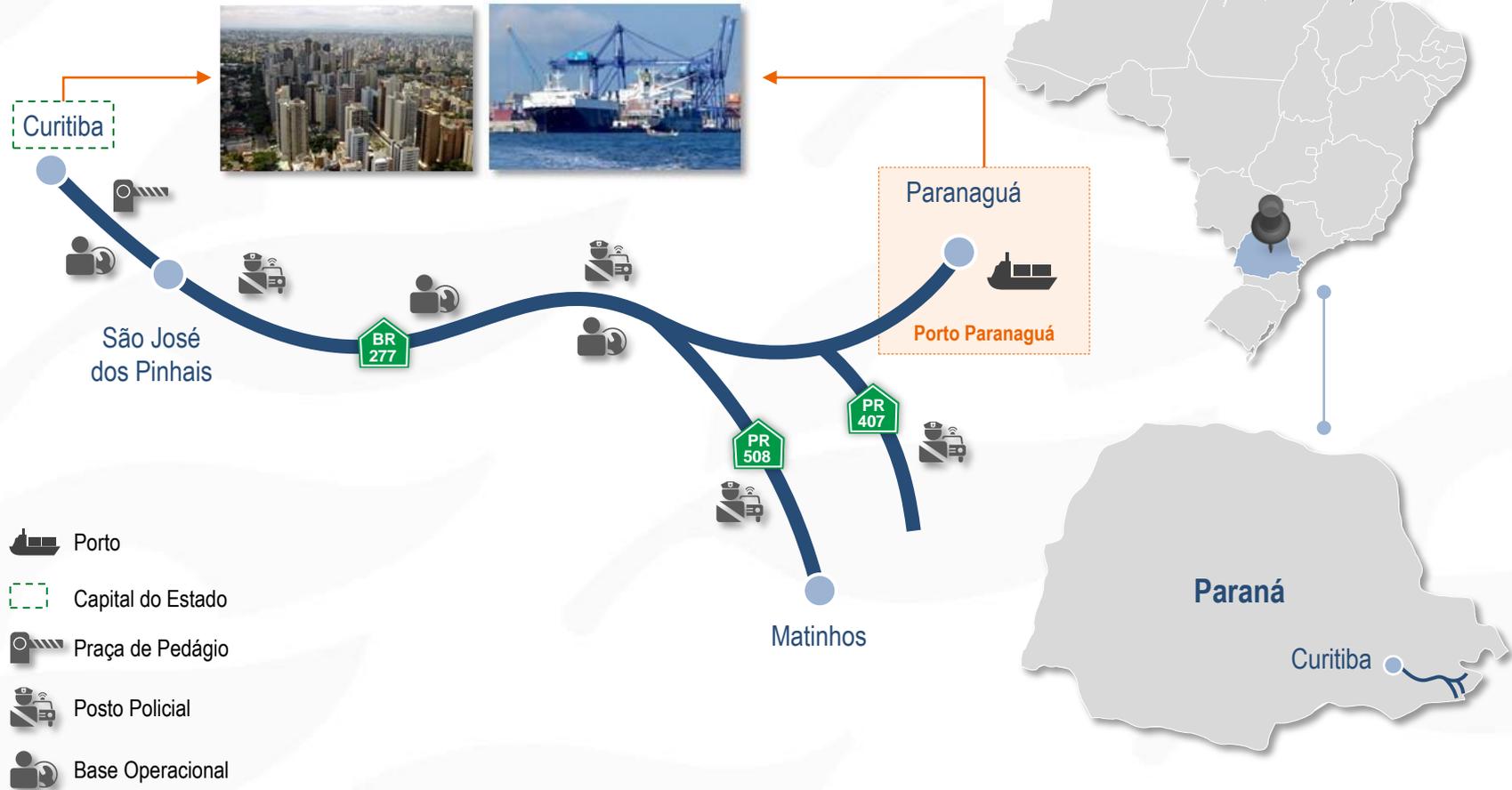
¹ Veículos equivalentes pagantes

² Exclui receita de construção

³ Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

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

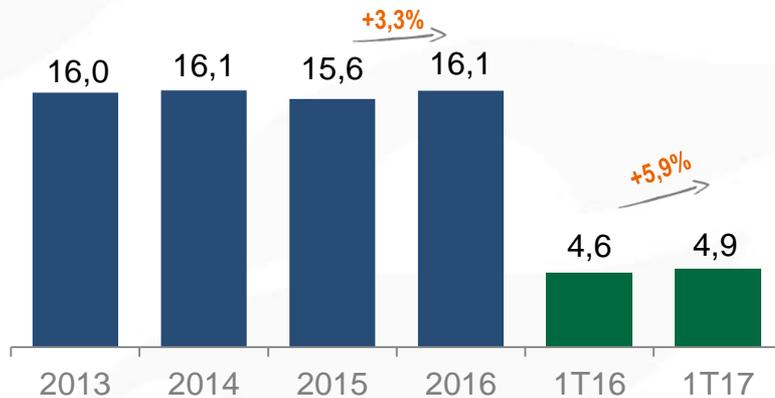
Visão geral e localização da concessão



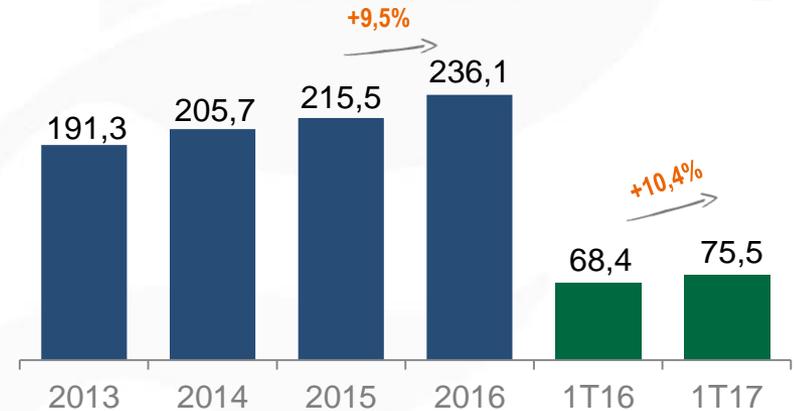
Composição do tráfego: 33% Veículos Leves 67% Veículos Pesados

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

Tráfego (milhões de veículos¹)



Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA Pró-forma³ (R\$ milhões)



¹ Veículos equivalentes pagantes

² Exclui receita de construção

³ Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

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



Composição do tráfego: 40%



Veículos Leves

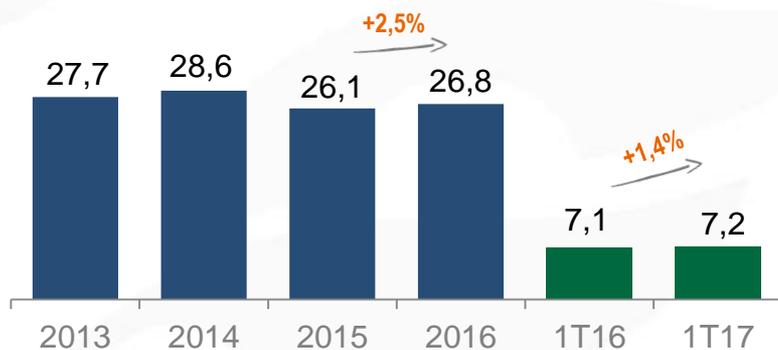
60%



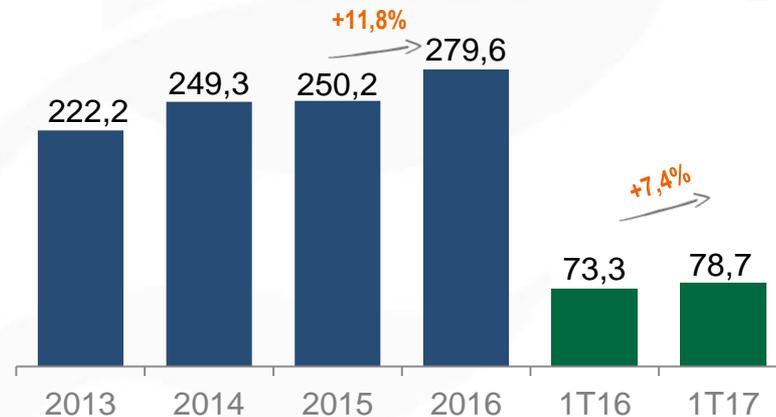
Veículos Pesados

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

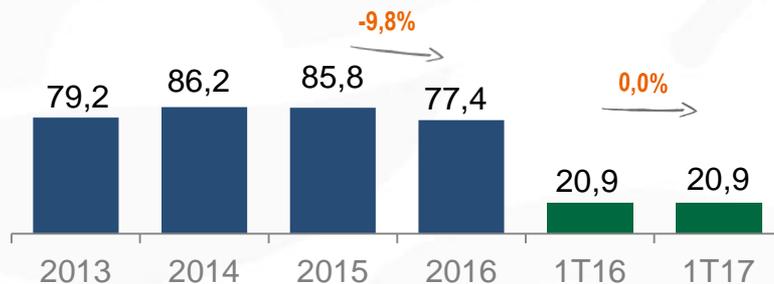
Tráfego (milhões de veículos¹)



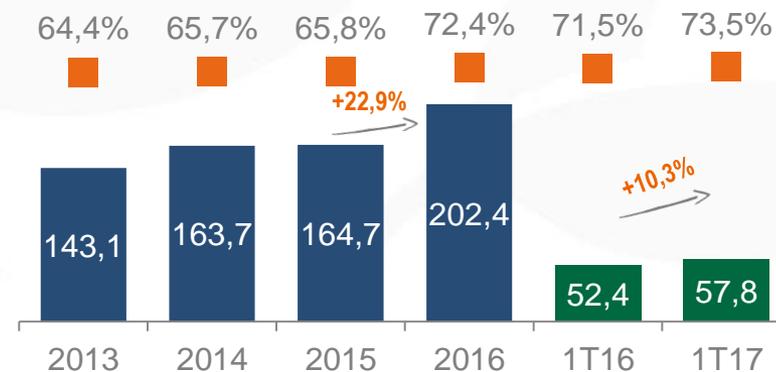
Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA Pró-forma³ (R\$ milhões)



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

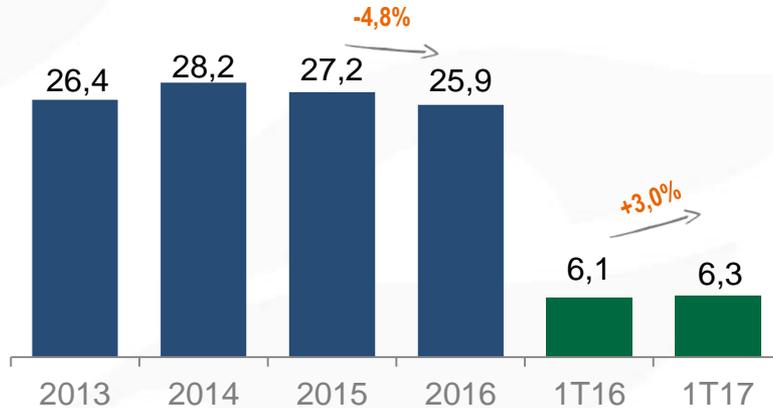
Visão geral e localização da concessão



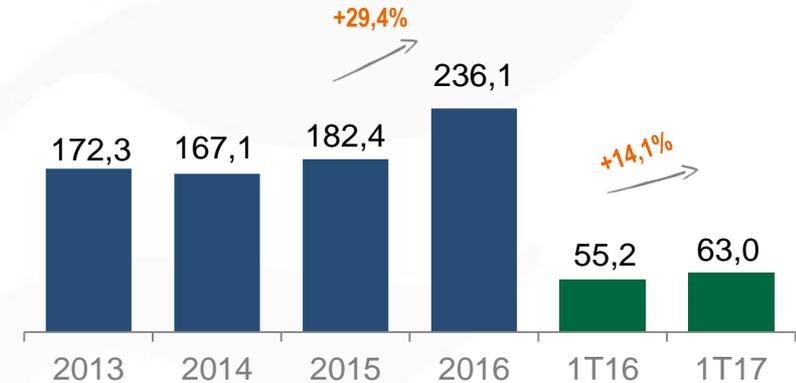
Composição do tráfego: 30% Veículos Leves 70% Veículos Pesados

Reajuste tarifário e compensação do eixo suspenso resultaram no crescimento de 41,5% do EBITDA em 2016

Tráfego (milhões de veículos¹)



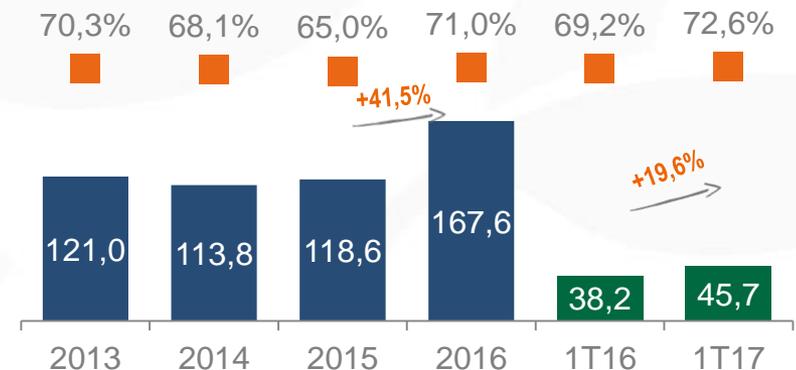
Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA Pró-forma³ (R\$ milhões)



¹ Veículos equivalentes pagantes

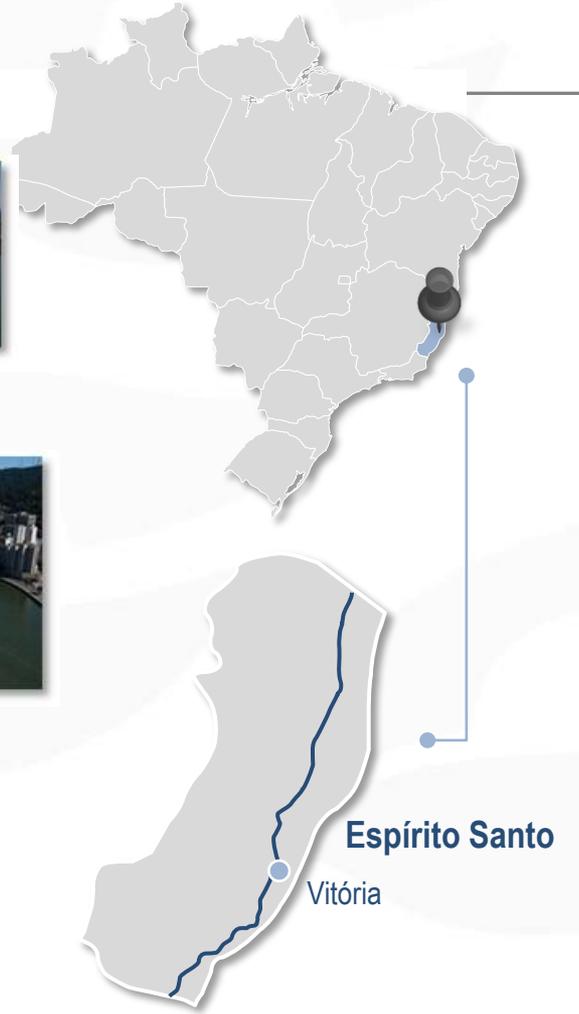
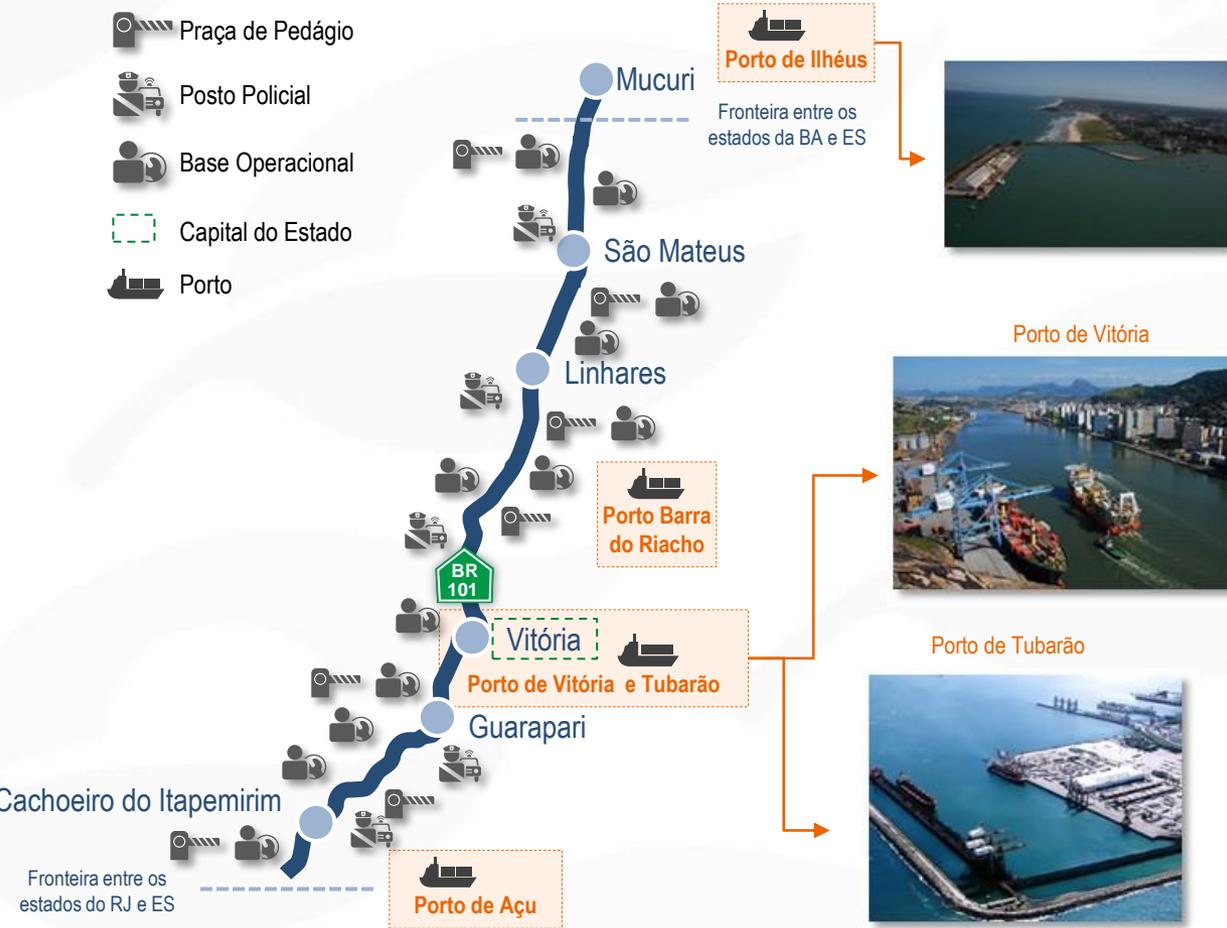
² Exclui receita de construção

³ Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

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

Visão geral e localização da concessão

- Praça de Pedágio
- Posto Policial
- Base Operacional
- Capital do Estado
- Porto



Composição do tráfego: 34%



Veículos Leves

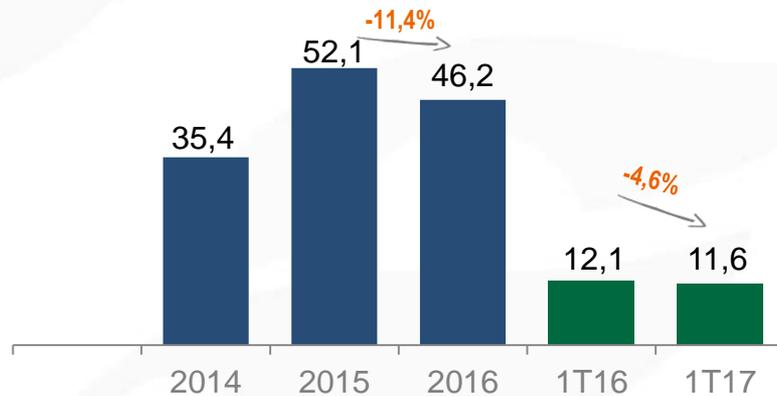
66%



Veículos Pesados

Apesar da forte queda do tráfego, o reajuste tarifário suportou o crescimento do EBITDA

Tráfego (milhões de veículos¹)



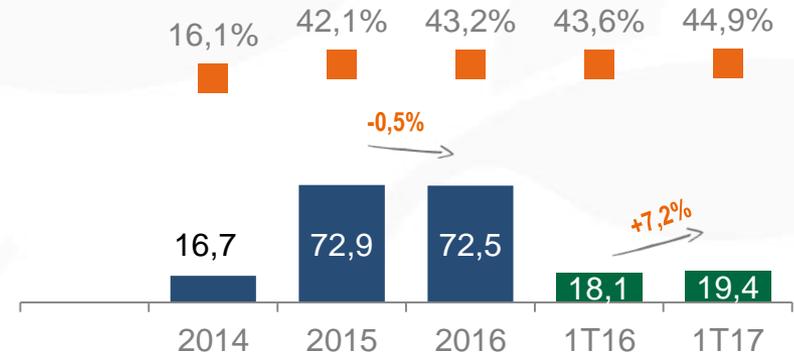
Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA Pró-forma³ (R\$ milhões)



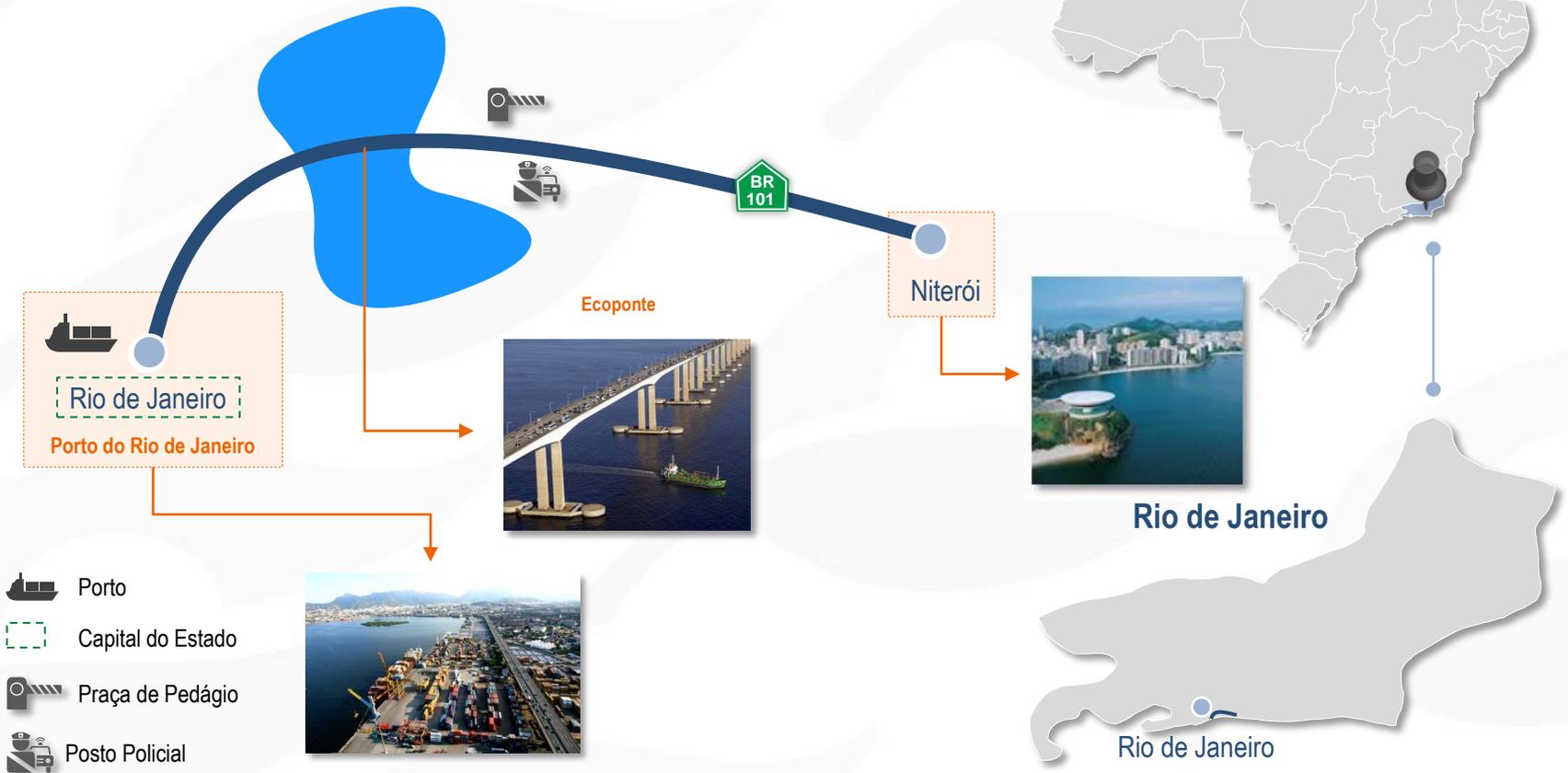
¹ Veículos equivalentes pagantes

² Exclui receita de construção

³ Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

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

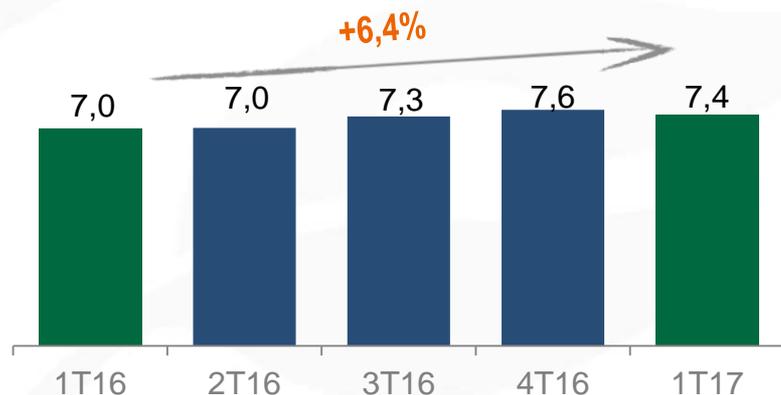
Visão geral e localização da concessão



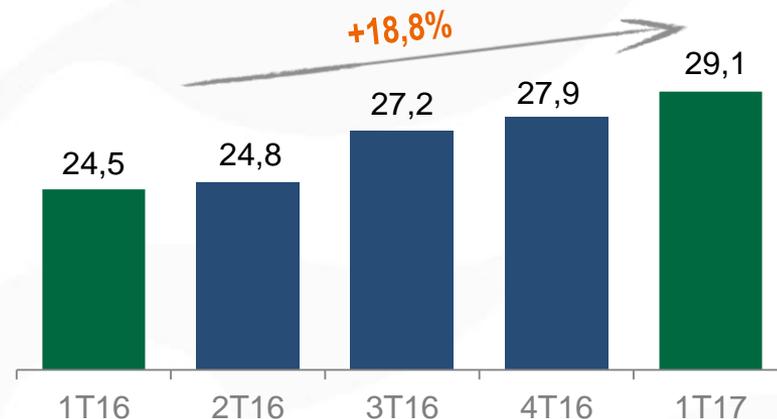
Composição do tráfego: 85%  Veículos Leves 15%  Veículos Pesados

Disciplina de custos resultou em incremento de 10,1p.p. na margem EBITDA do 1T17.

Tráfego (milhões de veículos¹)



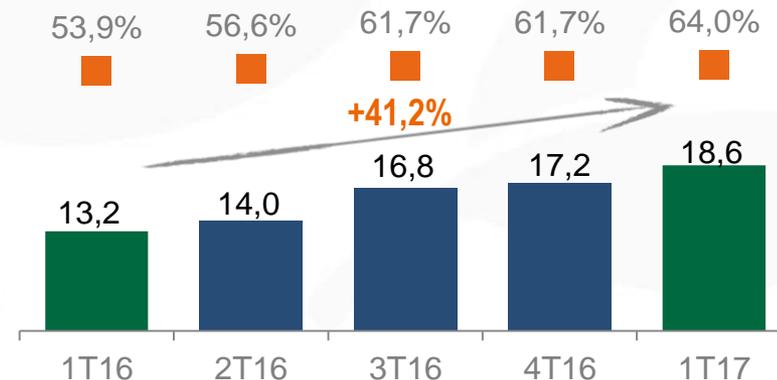
Receita Líquida Pró-Forma² (R\$ milhões)



Custo Caixa (R\$ milhões)



EBITDA³ e Margem EBITDA Pró-forma³ (R\$ milhões)



¹ Veículos equivalentes pagantes

² Exclui receita de construção

³ Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

Queda expressiva da importação e concorrência acirrada impactam o desempenho do ativo, apesar da forte redução de custos caixa



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 2016:

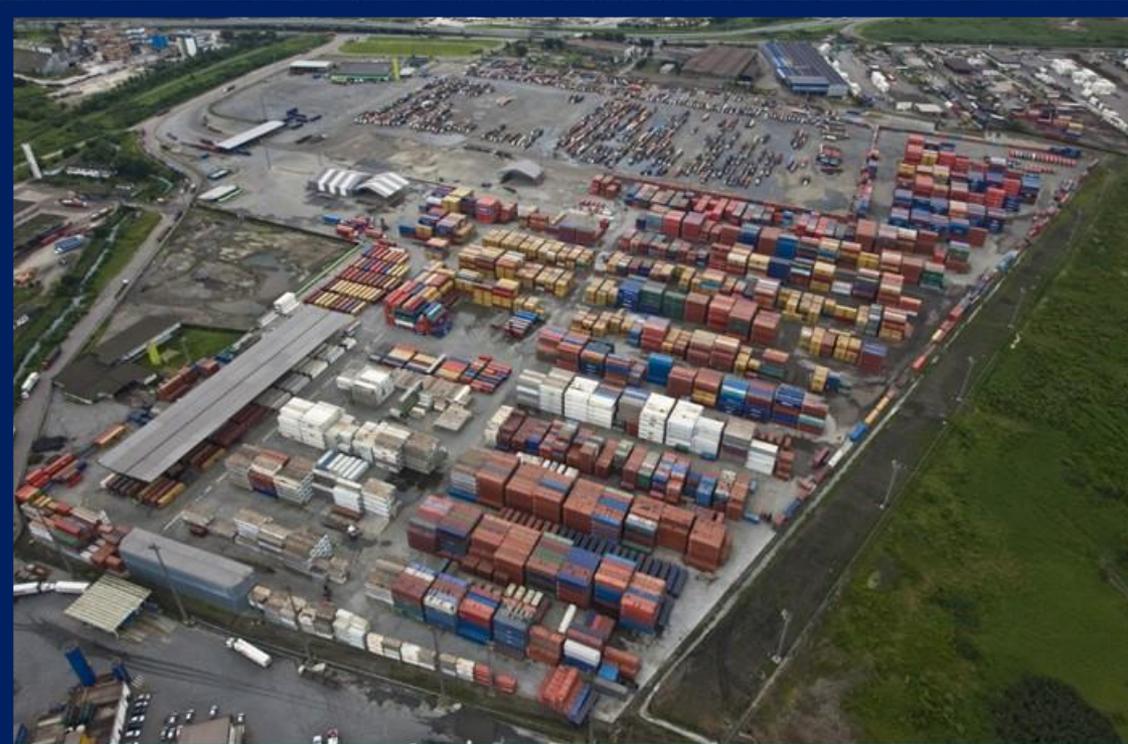
Receita líquida: R\$254 milhões (-19%)

EBITDA: -R\$31 milhões

Desempenho financeiro 1T17:

Receita líquida: R\$65 milhões (+15%)

EBITDA: -R\$2 milhões



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



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



- Santos *Binário*

Exemplos de oportunidades



- Acesso a Portos e outros



- Duplicação da BR-277



- Duplicação e outros

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

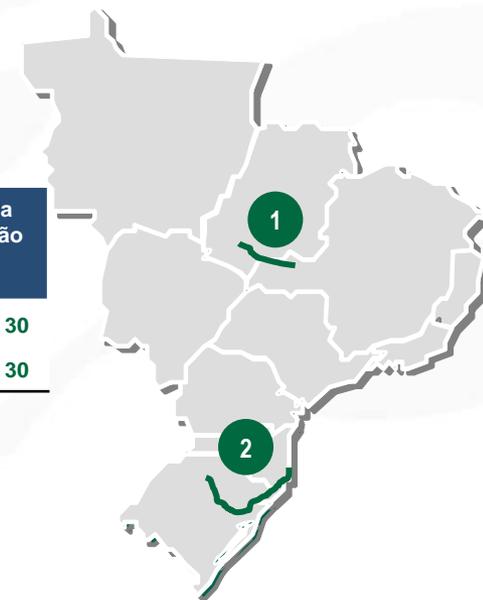
Estágio	TIR	Concessões
1º Estágio	9,43%	Ecoponte e ECO-101
2º Estágio	9,77%	n.a.
3º Estágio	9,95%	Ecovia, Ecocataratas e Ecosul
Estado de SP	~9,65%	Ecovias e Ecopistas

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

Destaque do Programa de Parcerias de Investimentos (PPI)

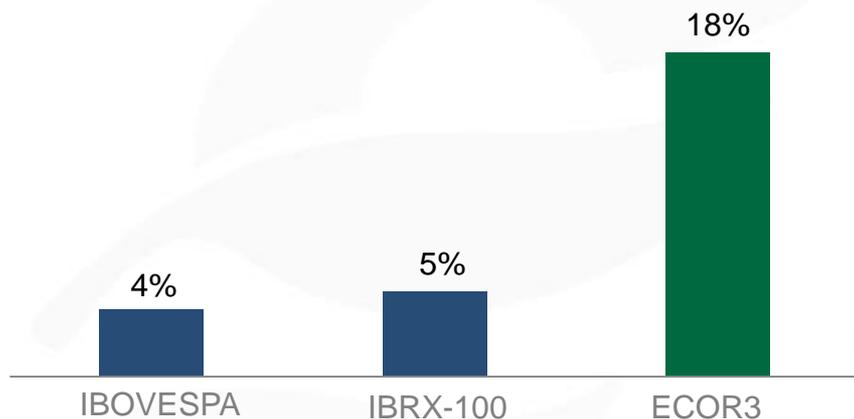
- **Ampliação da segurança jurídica:** Os investidores saberão exatamente quais metas terão que atingir e como elas serão mensuradas
- **Financiamento de longo prazo contratado no início das obras:**
 - TJLP (até 50%);
 - Debêntures (30%);
 - *Equity* (20%);
- Investimento de acordo com demanda de tráfego 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-101/290/386/448/SC/RS	1S17 / 2S17	468	220	15	7,9	30

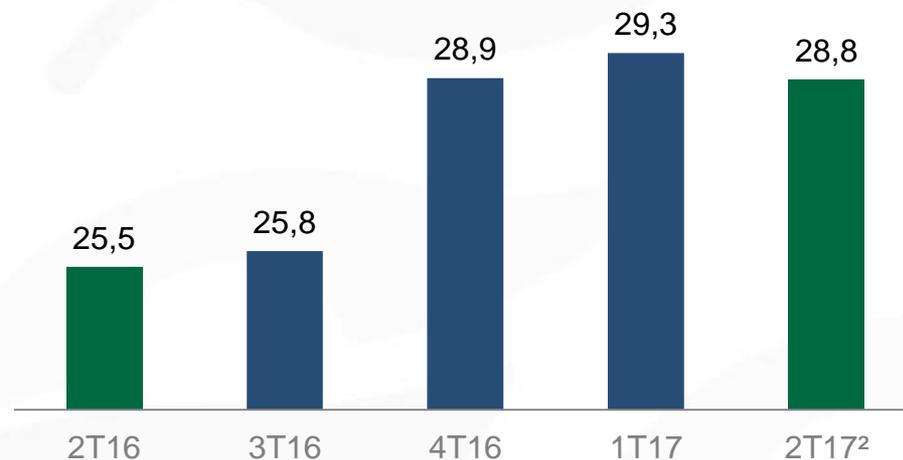


¹ Fonte: Governo Federal

Valorização 2017¹



Volume diário médio (R\$ milhões)



Índices

Índice Brasil **IBRX**

Índice Brasil 50 **IBRX 50**

Índice de Sustentabilidade Empresarial **ISE** 2017

IBOVESPA

¹ Com ajuste de proventos até 02/06/2017

² Até 02/06/2017

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 acidentes 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

<p>2017</p>  <p>A Empresa íntegra, pelo 6º ano consecutivo, a Carteira do ISE BM&FBOVESPA</p>	<p>2016</p>  <p>Empresa destaque na A List do CDP</p>	<p>2016</p>  <p>Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame</p>	<p>2016</p>  <p>18º PRÊMIO ABRASCA RELATÓRIO ANUAL</p> <p>Entre as 10 Finalistas do Prêmio Abrasca na Categoria Companhia Aberta, destinado aos melhores relatórios anuais do ano-base 2015</p>	<p>2016</p>  <p>Reconhecida em promover ações para combater a exploração sexual infantil nas rodovias</p>	<p>2016</p>  <p>Prêmio Top 5 Of Mind de RH na categoria Gestão Ambiental e Sustentabilidade</p>	<p>2015</p>  <p>Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame</p>
<p>2015</p>  <p>Projeto Capacitar selecionado como um dos 19 casos do primeiro relatório sobre mercados inclusivos no Brasil, elaborado pelo PNUD</p>	<p>2015</p>  <p>Reconhecida em promover ações para combater a exploração sexual infantil nas rodovias</p>	<p>2015</p>  <p>Empresa referência no setor de infraestrutura - Época Negócios</p>	<p>2015</p>  <p>Uma das 25 empresas brasileiras mais admiradas por suas Práticas de Recursos Humanos</p>	<p>2015</p> <p>Índice IGC-100</p> <p>1º lugar em Logística e Transporte</p> <p>Ranking elaborado pela Delta Economics & Finance, em parceria com a revista América Economia</p>	<p>2015</p> <p>50 Empresas do Bem</p> <p>Projeto Viveiro de Mudanças da Ecovias</p> <p>Ranking elaborado pela revista "Isto É Dinheiro" na categoria Ecologia</p>	

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

Website

www.ecorodovias.com.br/ri

Endereço

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

Telefone

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