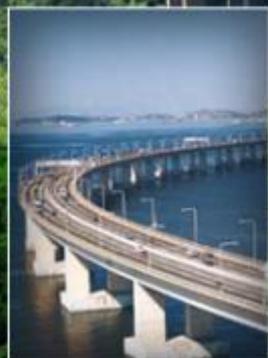


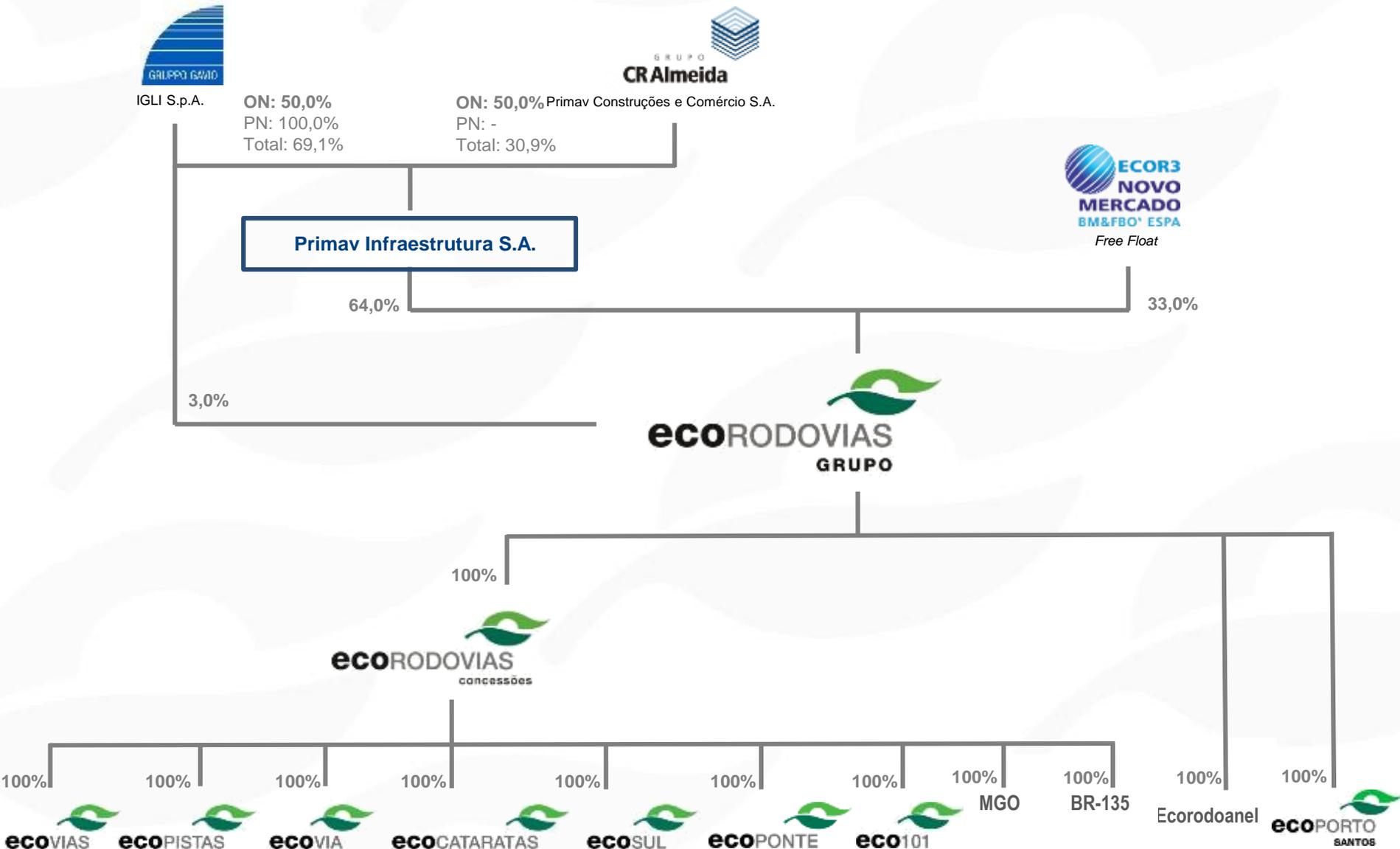


**ecorodovias**  
GRUPO



**EcoRodovias**  
**Apresentação Institucional**  
**2018**

# Estrutura Acionária



O portfólio da EcoRodovias inclui 10 concessões rodoviárias totalizando 2.640 km e um ativo portuário (Ecoporto) em oito estados da federação, localizados nos principais corredores comerciais das regiões Sul e Sudeste.

## Presença Geográfica



- 2.640 km de estradas sob concessão
- 295,9 milhões de veículos-equivalente pagantes (2017)
- 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



64,7%

PIB (1)



56,0%

População (1)



44,0%

Carga Transportada pela EcoRodovias(2)

Fonte: IBGE 2017 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 2017 (não considera Ecoporte)



Disciplina de custos e  
otimização de CAPEX



Desinvestimento em  
ativos *non-core*



Crescimento

- ✓ Execução dos novos projetos
- ✓ Aditivos contratuais
- ✓ Leilões

*Estratégia da Ecorodovias*

## Destaques de 2017 e 1T18

- ✓ **Receita líquida**<sup>1</sup> pró-forma: +10,0% no 2017 e +5,7% no 1T18
- ✓ **Custo caixa**<sup>2</sup>: +0,6% em 2017 e -1,7% no 1T18
- ✓ **EBITDA** pró-forma comparável<sup>3</sup>: +15,0% no 2017 e +10,7% no 1T18

## Destaques Financeiros

(R\$ milhões)	2016	2017	1T17	1T18
<b>Receita Líquida Pró-Forma</b> <sup>1</sup>	2.257	2.480	625	662
<b>Custo Caixa</b> <sup>2</sup>	740	744	183	180
<b>EBITDA Pró-Forma Comparável</b> <sup>3</sup>	1.520	1.749	443	490
Margem EBITDA Pró-Forma Comparável <sup>3</sup>	67,3%	70,5%	70,7%	74,1%
<b>Lucro Líquido Comparável</b> <sup>4</sup>	270	400	98	147
<b>CAPEX</b>	624	773	117	157
<b>Dívida Líquida</b>	4.272	4.321	4.202	4.406
<b>Dívida Líquida/EBITDA Pró-Forma</b> <sup>3</sup> UDM	2,8x	2,5x	2,7x	2,5x

## EBITDA e Margem EBITDA, Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Exclui receita de construção e considera aplicação do IFRS 15

<sup>2</sup> Exclui depreciação e amortização, custo de construção, provisão para manutenção e considera aplicação do IFRS 15

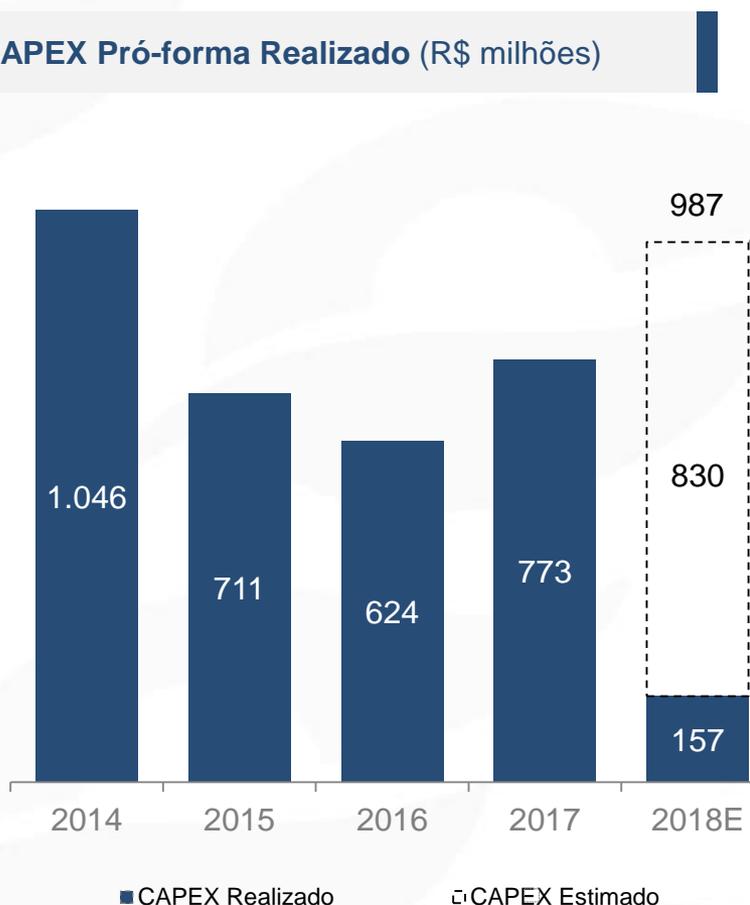
<sup>3</sup> Exclui receita e custo de construção, provisão para manutenção e *Impairment* do Ecoporto (não caixa) e considera aplicação do IFRS 15

<sup>4</sup> Exclui itens não recorrentes e não caixa: 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)



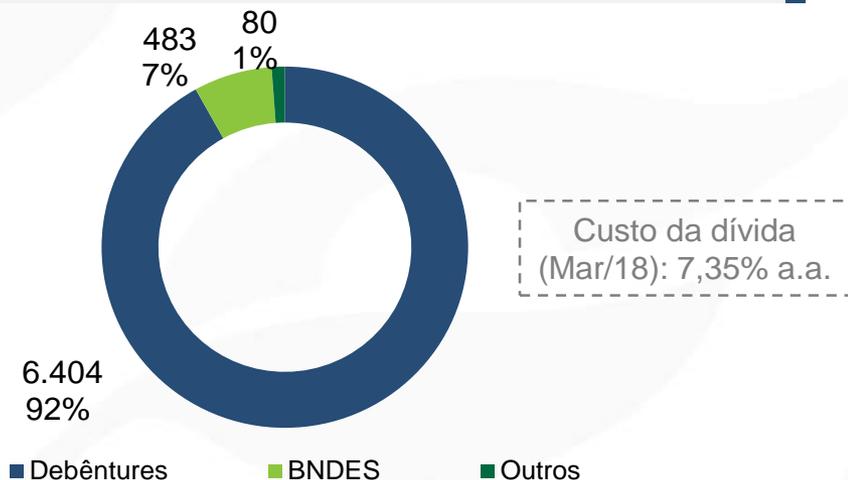
CAPEX Estimado 2018 (R\$ milhões)

Empresa	Intangível/ Imobilizado	Custo de manutenção	Total
Ecovias dos Imigrantes	114	45	158
Ecopistas	60	12	73
Ecovia Caminho do Mar	23	13	36
Ecocataratas	73	37	110
Ecosul (100%)	80	9	89
ECO101 (100%)	293	-	293
Ecoponte	175	38	213
Ecoporto Santos	6	-	6
Outros <sup>1</sup>	10	-	10
<b>TOTAL</b>	<b>833</b>	<b>154</b>	<b>987</b>

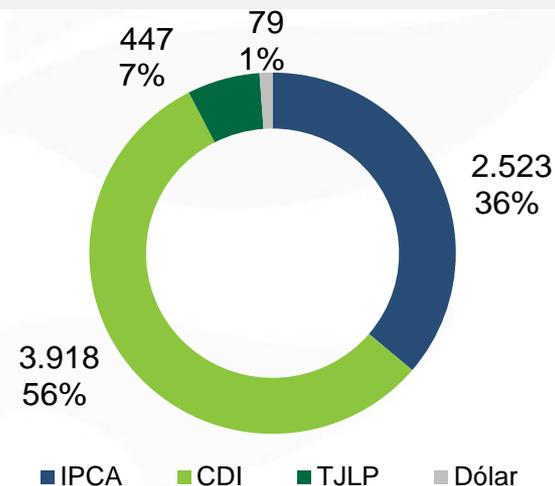
<sup>1</sup> Considera Serviços e Holding

## Caixa e perfil da dívida alongado reforça a robustez financeira

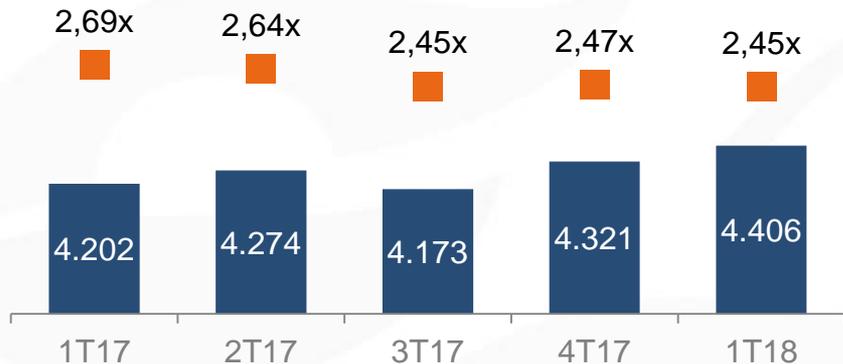
### Dívida Bruta por Instrumento (R\$ milhões e % - Mar/18)



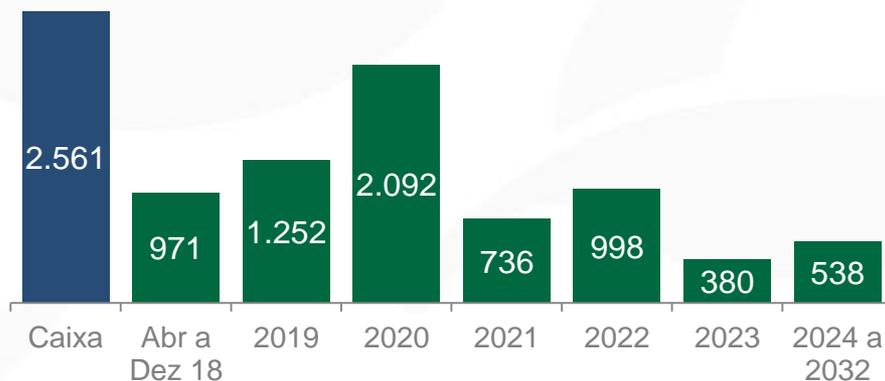
### Dívida Bruta por Indexador (R\$ milhões e % - Mar/18)



### Dívida Líquida (R\$ milhões)



### Cronograma de Amortização da Dívida Bruta: R\$6.967 milhões - (R\$ milhões)



■ Dívida Líquida ■ Dívida Líquida/EBITDA Pró-forma Comparável<sup>1</sup> UDM

<sup>1</sup> Exclui Provisão para Manutenção, resultado da Elog e Impairment Ecoporto (não recorrente e não caixa)

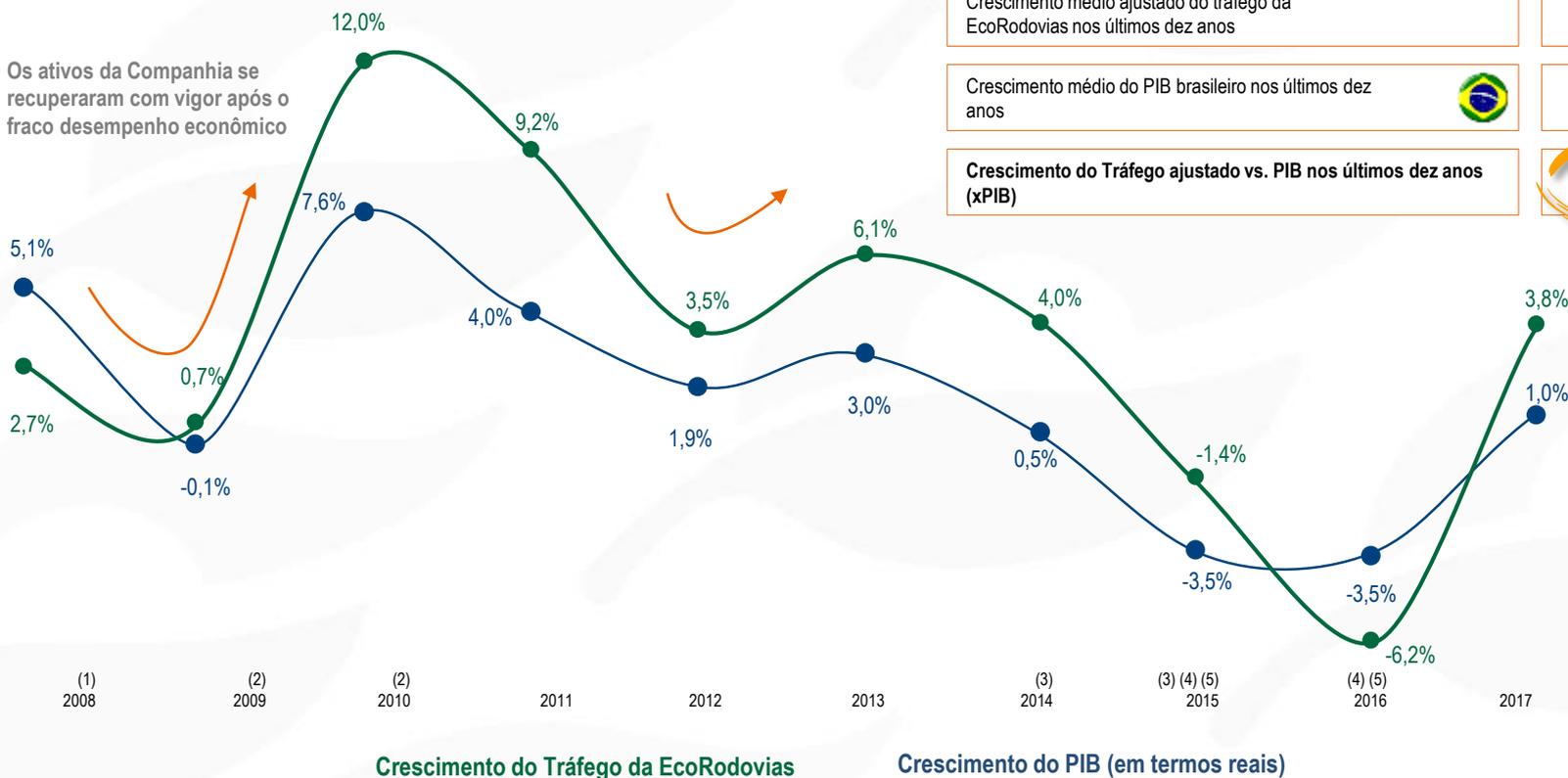
Portfólio diversificado com prazo de duração de 13 anos, sem considerar potenciais prorrogações. Com a conquista do Rodoanel Norte, MGO, BR-135 e aditivo da Ecovias dos Imigrantes o prazo passa para 17 anos e 3 meses (+4 anos e 3 meses) e 12 anos e 5 meses ponderado pelo EBITDA.

EcoRodovias	Part. (%)	km	Vencimento	Prazo restante (ano/meses)	Estado	Último reajuste tarifário	Data do Último reajuste tarifário
Ecovias dos Imigrantes	100	177	Jun/26	8a 1m	SP	1,6%	Jul/17
Ecopistas	100	135	Jun/39	21a 1m	SP	3,6%	Jul/17
Ecovia Caminho do Mar	100	137	Nov/21	3a 6m	PR	3,8%	Dez/17
Ecocataratas	100	387	Nov/21	3a 6m	PR	2,8%	Dez/17
Ecosul	100	457	Mar/26	7a 11m	RS	6,6%	Jan/18
ECO101	100	476	Mai/38	20a 0m	ES	10,8%	Mai/17
Ecoponte	100	23	Mai/45	27a 1m	RJ	2,5%	Jun/17
Rodoanel Norte	100	48	Set/48	30a 0m	SP	-	-
MGO	100	437	Jan/44	25a 8m	MG/GO	-	-
BR-135	100	364	Jun/48	30a 0m	MG	-	-
<b>Total</b>				<b>17a 3m</b>			

**A taxa de crescimento de tráfego da EcoRodovias superou o crescimento do PIB do Brasil Mesmo em anos de recessão, o tráfego manteve a sua resiliência**

## Desempenho Ajustado do Tráfego em relação ao Desempenho Econômico Geral (PIB)

Os ativos da Companhia se recuperaram com vigor após o fraco desempenho econômico



Crescimento médio ajustado do tráfego da EcoRodovias nos últimos dez anos	3,4%
Crescimento médio do PIB brasileiro nos últimos dez anos	1,6%
Crescimento do Tráfego ajustado vs. PIB nos últimos dez anos (xPIB)	<b>2,2x</b>

Observações: (1) Não inclui Ecocataratas (adquirida em 2008); (2) Não inclui Ecopistas (não operacional no início de 2009); (3) Não inclui Eco101, que iniciou as operações em 2014; (4) Não inclui Eco ponte, que iniciou as operações em 2015; (5) Exclui os efeitos de eixos suspensos;

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



Composição do tráfego: 55%  Veículos Leves 45%  Veículos Pesados

## O crescimento do tráfego e reajuste tarifário levaram ao crescimento do EBITDA

### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> 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

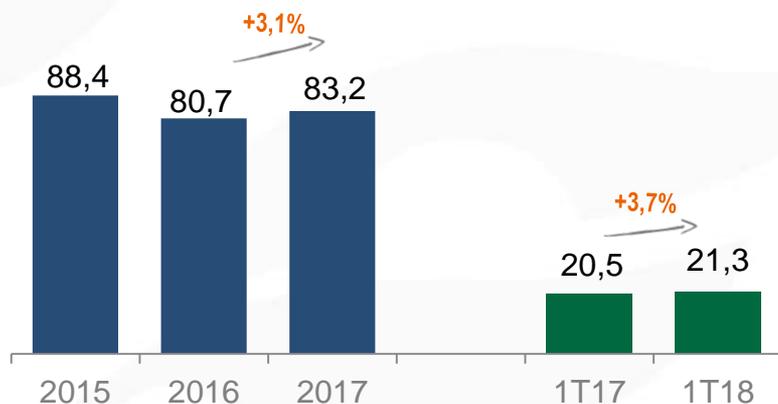
30%



Veículos Pesados

## Expansão do EBITDA alcançada pelo crescimento de tráfego, reajuste tarifário e redução de custos

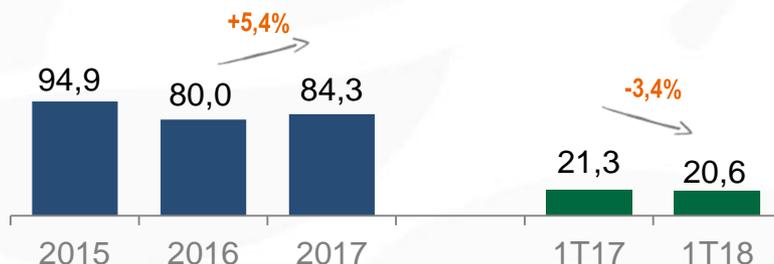
### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



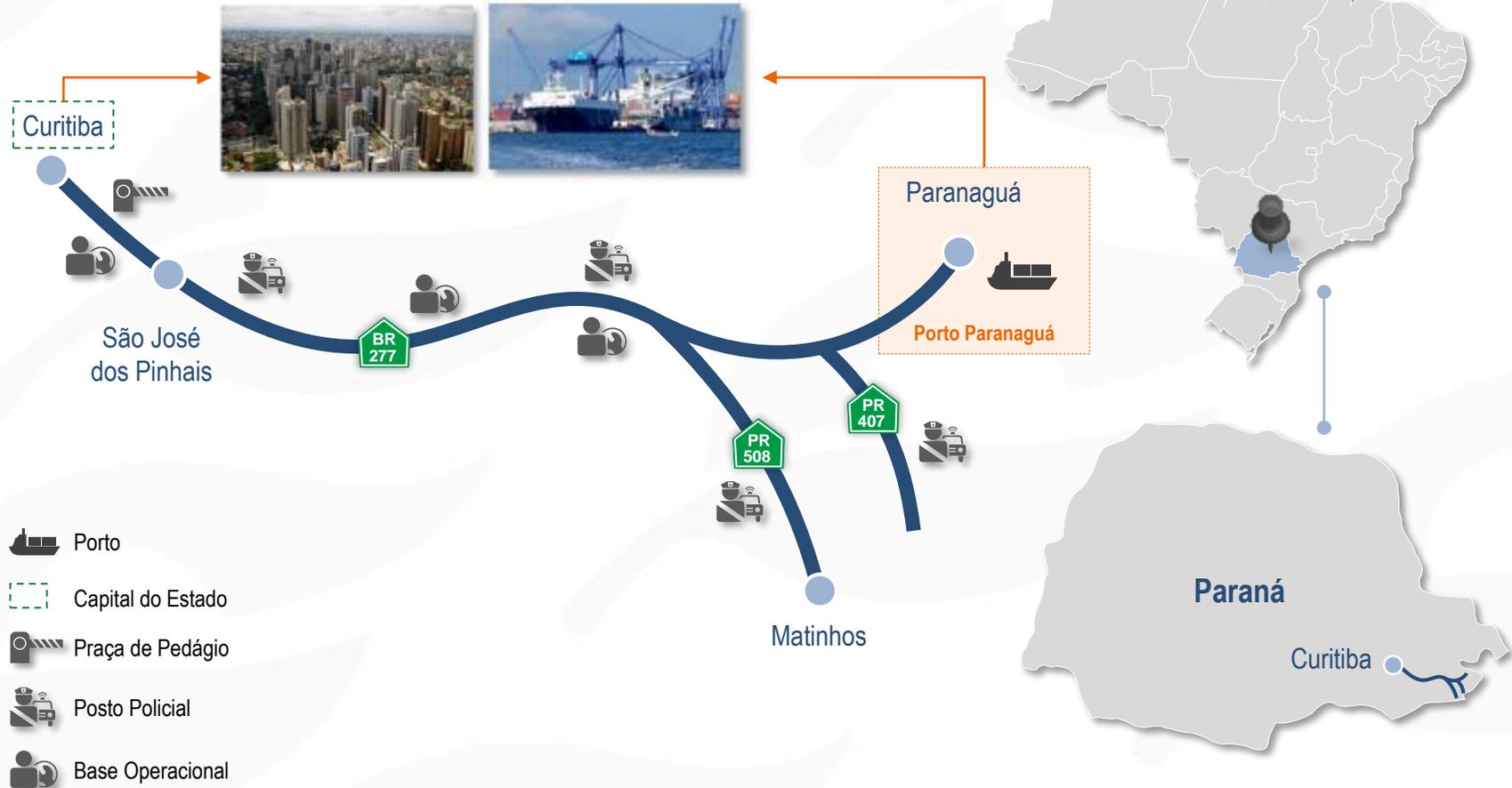
<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> 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: 26%



Veículos Leves

74%



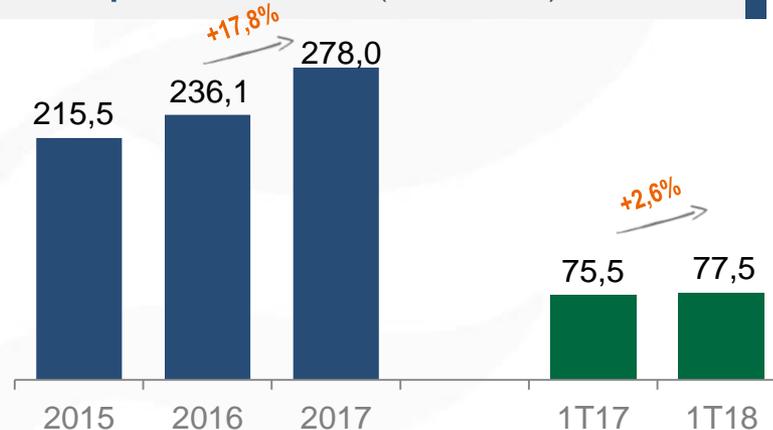
Veículos Pesados

## Reajuste tarifário e redução de custos resultam no crescimento da geração de caixa

### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> 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: 38%



Veículos Leves

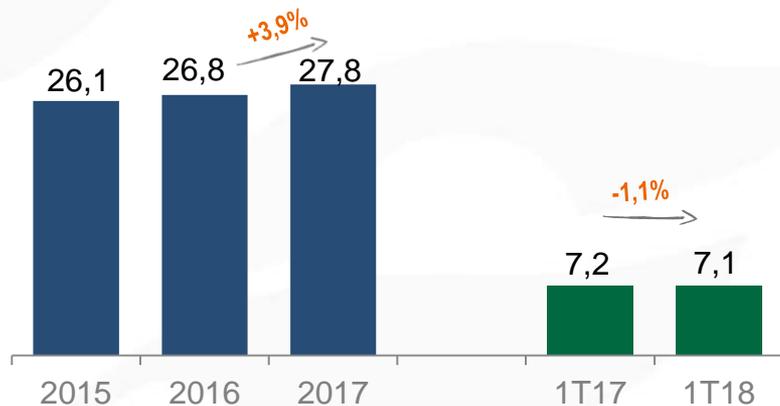
62%



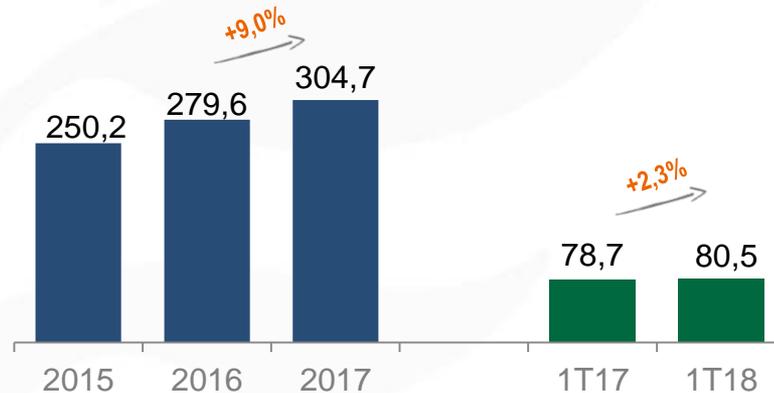
Veículos Pesados

## Reajuste tarifário e redução de custo resultaram na expansão do EBITDA

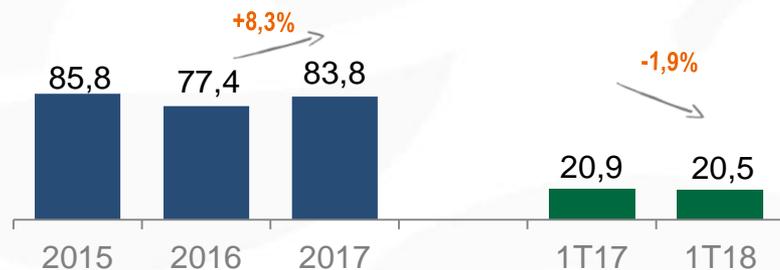
### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> 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



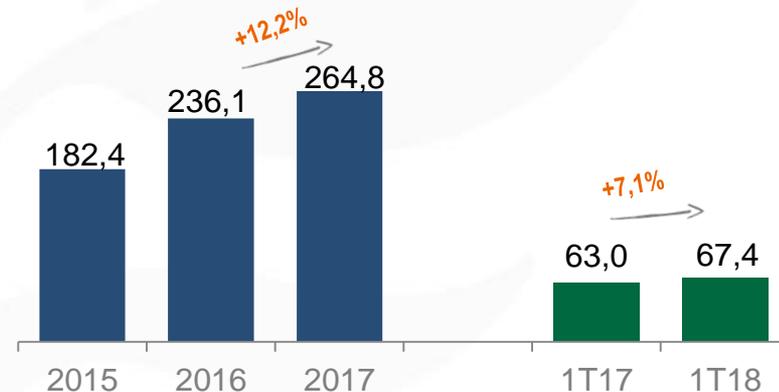
**Composição do tráfego: 30%** Veículos Leves **70%** Veículos Pesados

## Reajuste e gatilhos tarifários resultaram no incremento do EBITDA

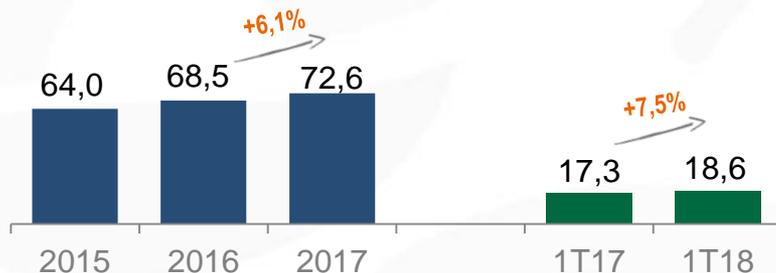
### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

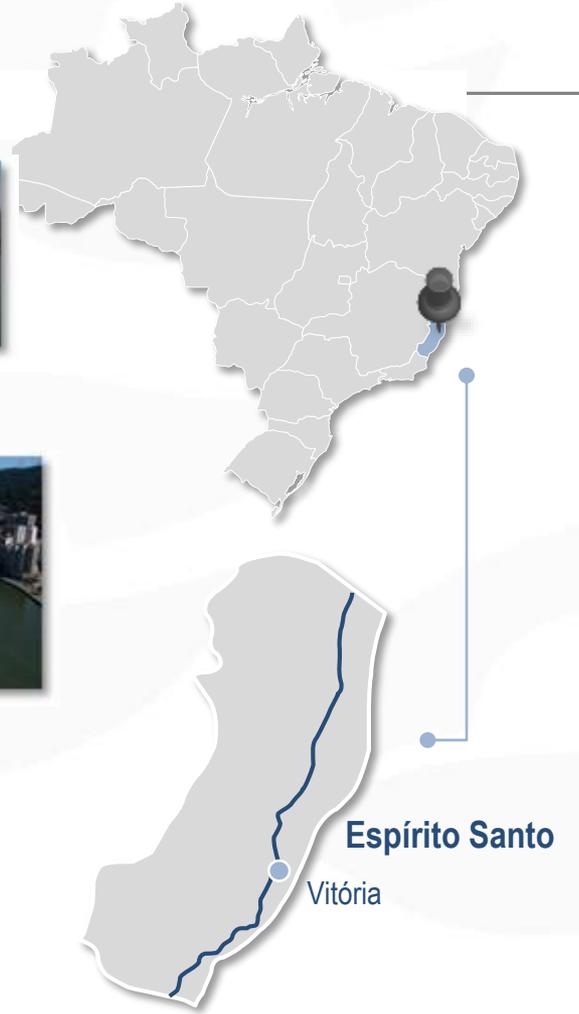
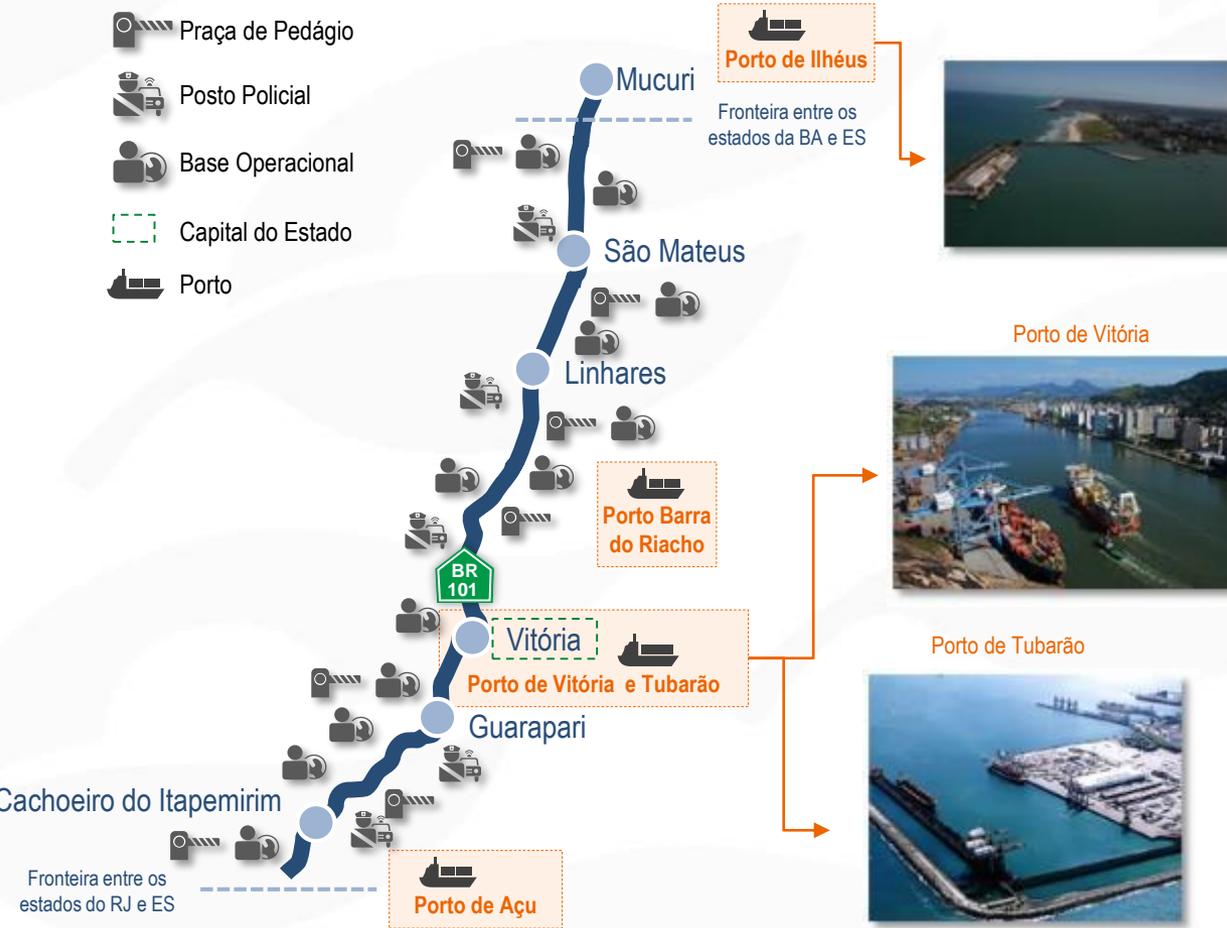
<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> 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%



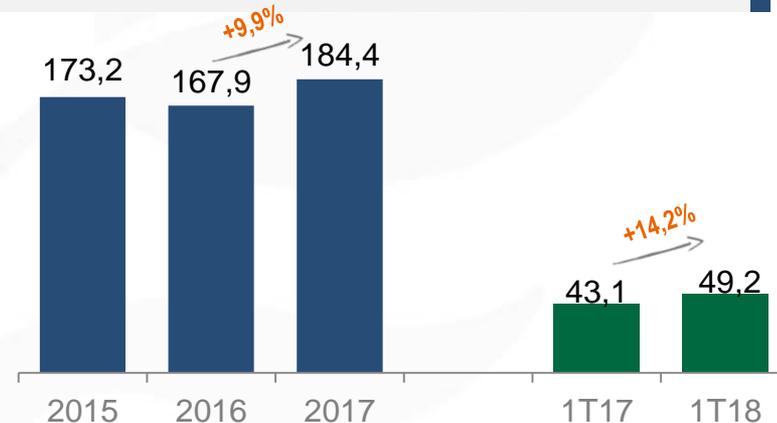
Veículos Pesados

## Expansão do EBITDA alcançada pela melhora de tráfego, reajuste tarifário e redução de custo

### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

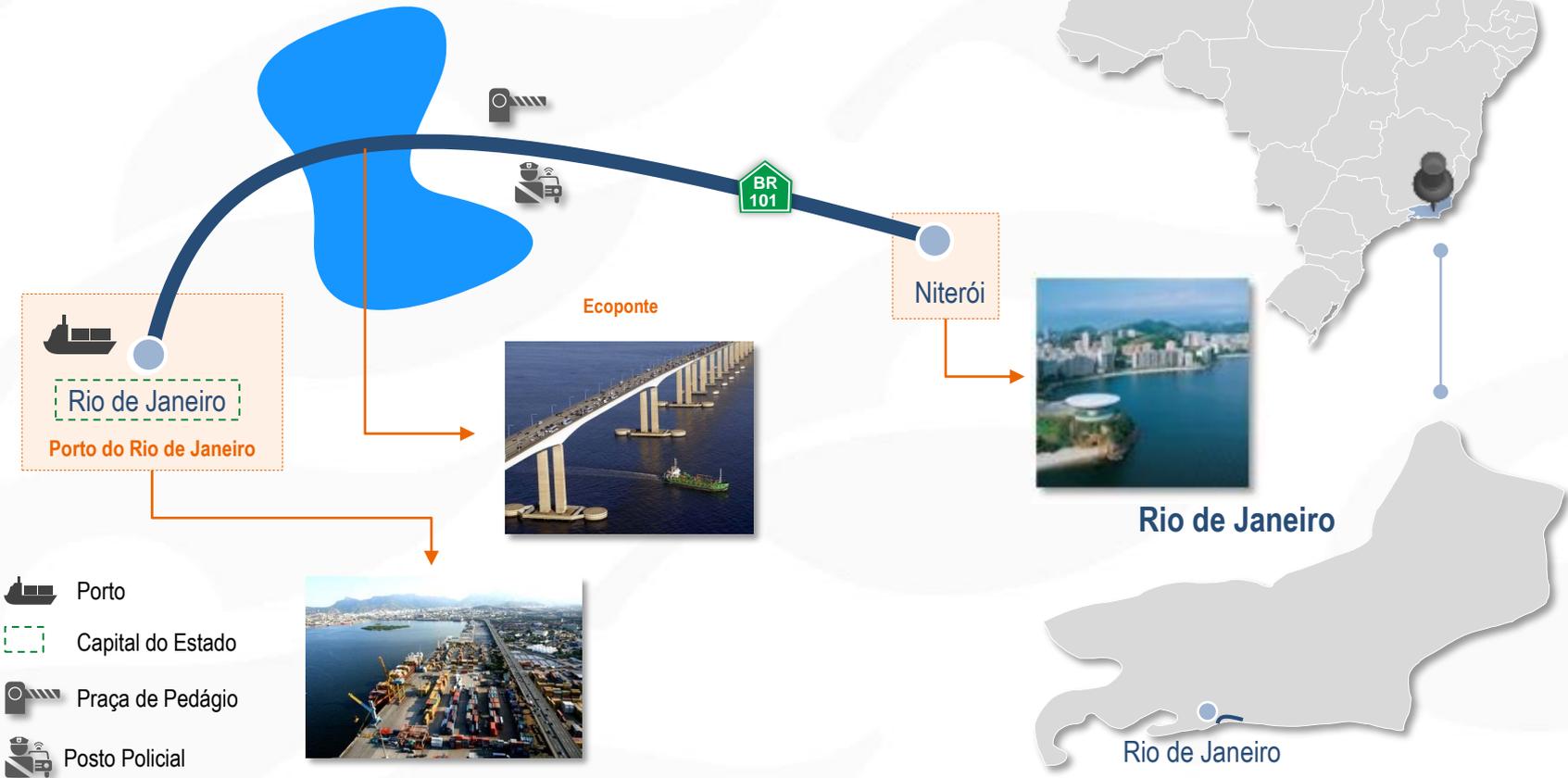
<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

<sup>4</sup> Início de cobrança de pedágio em 18/05/2014

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

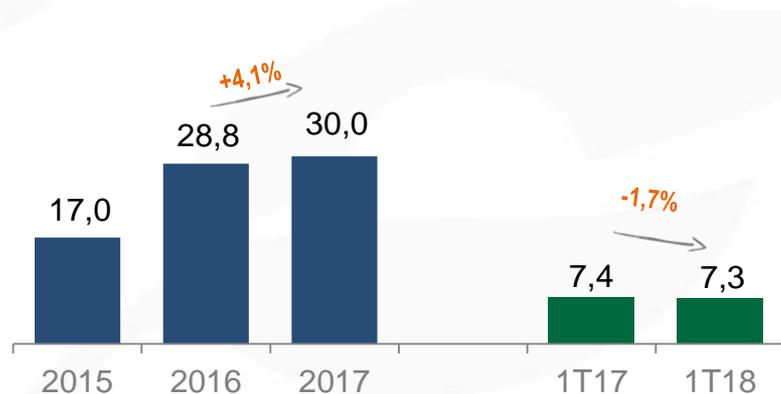
15%



Veículos Pesados

## Expansão do EBITDA alcançada pelo reajuste tarifário e redução de custo

### Tráfego (milhões de veículos<sup>1</sup>)



### Receita Líquida Pró-Forma<sup>2</sup> (R\$ milhões)



### Custo Caixa (R\$ milhões)



### EBITDA<sup>3</sup> e Margem EBITDA Pró-forma<sup>3</sup> (R\$ milhões)



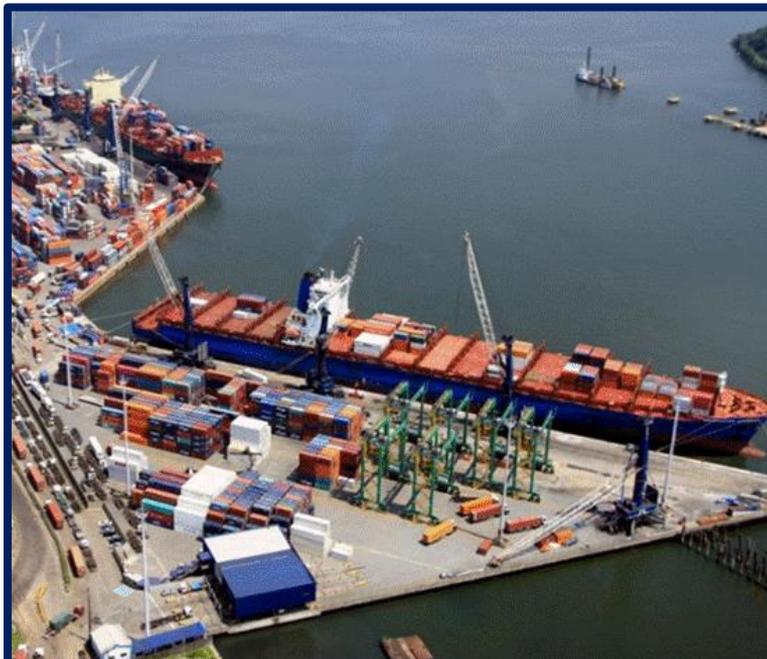
<sup>1</sup> Veículos equivalentes pagantes

<sup>2</sup> Exclui receita de construção

<sup>3</sup> Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção

<sup>4</sup> Início de cobrança de pedágio em 01/06/2015

## Reequilíbrio Contratual



### Ecoporto Santos

#### Extensão de cais:

✓ 703 metros

#### Capacidade de movimentação

✓ 524 mil contêineres/ano

#### Capacidade de armazenagem:

✓ 135 mil contêineres/ano

#### Área Total:

✓ 175 mil m<sup>2</sup>



## Participação da Ecorodovias nos dois leilões com disciplina de capital

### Florínia – Igarapava (Rodovias do Centro-Oeste Paulista):

- ✓ **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*
- ✓ **Data do leilão:** 22/02/17

- ✓ **Proposta Vencedora:** R\$917 milhões
- ✓ **Proposta Ecorodovias:** R\$611 milhões

### Itaporanga – Franca (Rodovia dos Calçados):

- ✓ **Prazo da concessão:** 30 anos
- ✓ **TIR:** 9,83%
- ✓ **Leilão por outorga:**
  - ✓ Assinatura do contrato: R\$225 milhões + ágio
  - ✓ Entrega da fase 2 (set/18): R\$225 milhões
- ✓ **CAPEX:** R\$5,0 bilhões
- ✓ **Financiamento:** BNDES, Mercado e *Equity*
- ✓ **Data do leilão:** 25/04/17

- ✓ **Proposta Vencedora:** R\$1.214 milhões
- ✓ **Proposta Ecorodovias:** R\$727 milhões



## A vitória no leilão proporcionou o alongamento do prazo de duração do portfólio da Ecorodovias

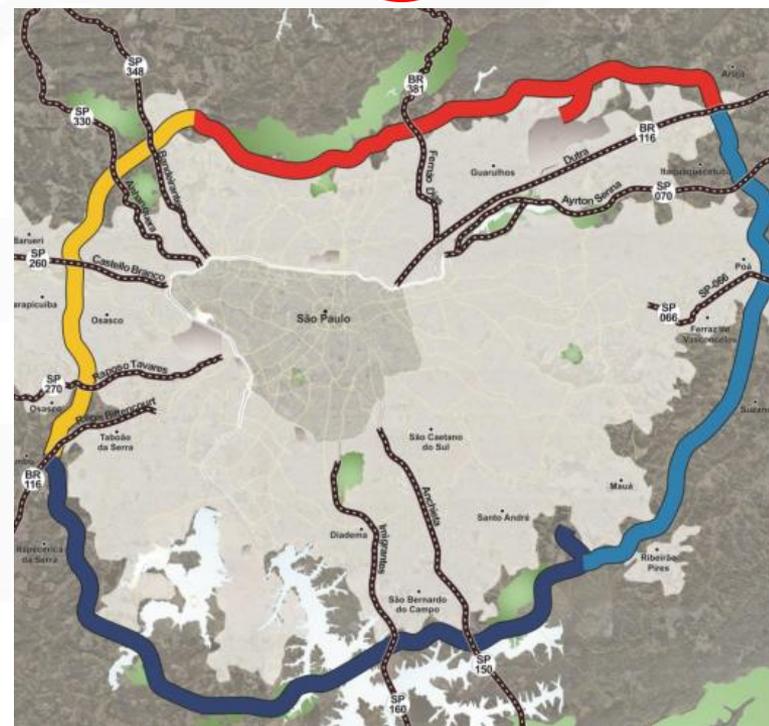
### Rodoanel Norte:

- ✓ **Prazo da concessão:** 30 anos
- ✓ **Leilão por outorga:**
  - ✓ **Proposta Ecorodovias:** R\$883 milhões
- ✓ **Outorga variável:** 15% Receita de bruta de pedágio+acessória
- ✓ **CAPEX:** R\$581 milhões para construção das praças de pedágio e manutenção do trecho até o final da concessão
- ✓ **Financiamento:** IFC, mercado e *Equity*

### Status do Projeto:

- ✓ Concluída a emissão de debêntures de R\$ 900 milhões para pagamento da outorga
- ✓ Assinatura do Contrato de Concessão estimada para 2S18

48  
km



## A aquisição no mercado secundário proporcionou o alongamento do prazo de duração do portfólio da Ecorodovias

### MGO:

- ✓ **Prazo da concessão:** 30 anos (até 2044)
- ✓ **Período remanescente:** 25 anos e 8 meses
- ✓ **Descrição:** Lote 4 - BR-050 GO/MG oferta na 3ª rodada do programa de concessões rodoviárias federais em setembro de 2013
- ✓ **Poder concedente:** ANTT
- ✓ **Projeto com financiamento já estruturado:** Dívida de longo prazo com bancos (BNDES, CEF, BDMG e FDCO) ao custo de TJLP+2%
- ✓ **Valor da aquisição:** R\$600 milhões

### Status da Aquisição:

- ✓ **Pendente:** Aprovação da ANTT e credores



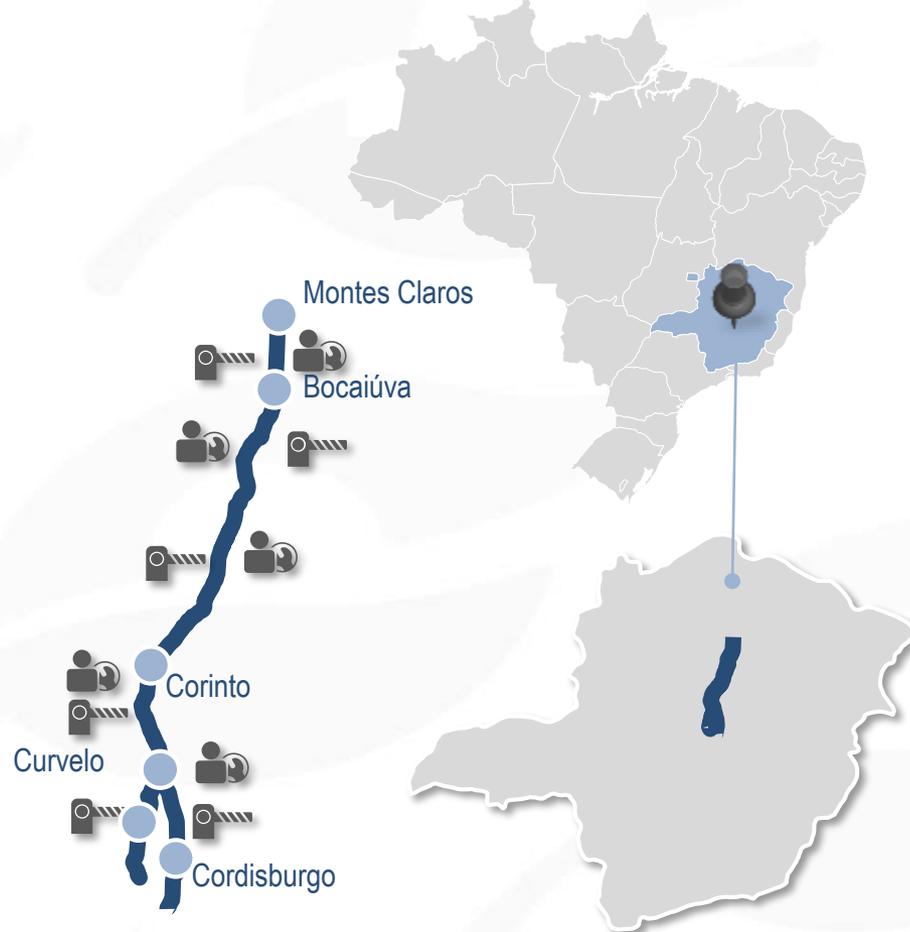
A vitória no leilão proporcionou o alongamento do prazo de duração do portfólio da Ecorodovias

## BR-135 – Montes Claros:

- ✓ **Prazo da concessão:** 30 anos
- ✓ **Leilão por outorga:**
  - ✓ **Proposta Ecorodovias:** R\$2,06 bilhões
  - ✓ Pagamento com 1 ano de carência
  - ✓ 348 parcelas mensais de R\$5,9 milhões ajustadas pelo IPCA
- ✓ **CAPEX:** R\$1,9 bilhão
- ✓ **Financiamento:** BNDES até 80% (a TJLP+spread)

## Status do Projeto:

- ✓ Em fase de estruturação do financiamento com o BNDES
- ✓ Assinatura do Contrato de Concessão estimada para junho de 2018



-  Praças de Pedágio
-  Principais Cidades
-  Bases Operacionais

**Prazo de duração da concessão rodoviária, com maior geração de caixa, estendida em quase 8 meses**

## Ecovias dos Imigrantes:

- ✓ **Prazo adicional:** 7 meses e 24 dias
- ✓ **CAPEX:** R\$270 milhões
- ✓ **Prazo de conclusão das obras:** 36 meses

## Detalhes das Obras:

- ✓ Construção de três viadutos
- ✓ Implantação de vias locais
- ✓ Construção de duas passarelas
- ✓ 6km de ciclovias



NOVO VIADUTO PIRATINGA



NOVO VIADUTO ALEMOA



NOVO VIADUTO ANCHIETA

1

**BR-364/365/GO/MG:**  
 Prazo da concessão: 30 anos  
 TIR: 9,2%  
 Extensão: 437 km  
 Leilão: Tarifa mínima  
 CAPEX: R\$2 bilhões  
 Data prevista do leilão: A definir



2

**BR-101/290/386/448/SC/RS (RIS):**  
 Prazo da concessão: 30 anos  
 TIR: 9,2%  
 Extensão: 473 km  
 Leilão: Tarifa mínima  
 CAPEX: R\$8,5 bilhões  
 Data prevista do leilão: A definir



3

**BR-364/MT/RO:**  
 Prazo da concessão: 30 anos  
 Extensão: 806 km  
 Leilão: Tarifa mínima  
 CAPEX: R\$2 bilhões  
 Data prevista do leilão: A definir

4

**BR-153/GO/TO:**  
 Extensão: 624 km  
 Leilão: Tarifa mínima  
 Data prevista do leilão: A definir

9

**GO-139/GO-060/GO-070/GO-080/GO-010/GO-020/330/GO-213:**  
 Prazo da concessão: 35 anos  
 TIR: 10,2%  
 Extensão: 896 km  
 Leilão: Tarifa mínima  
 CAPEX: a definir  
 Data prevista do leilão: A definir

5

**BR-101/SC:**  
 Extensão: 220 km  
 Leilão: Tarifa mínima  
 CAPEX: R\$4,1 bilhões  
 Data prevista do leilão: A definir

6

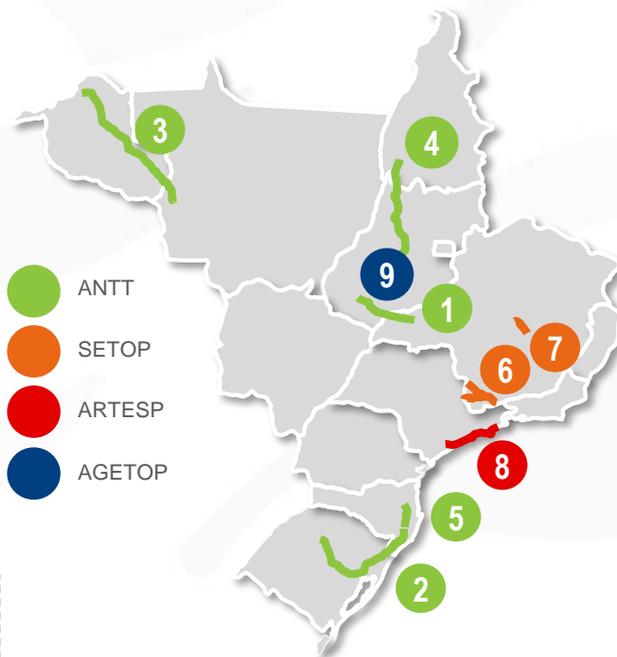
**Pouso Alegre:**  
 Prazo da concessão: 30 anos  
 TIR: 9,43%  
 Extensão: 380 km  
 Leilão por maior outorga: valor mínimo a definir  
 CAPEX: R\$1,2 bilhão  
 Patrimônio líquido mínimo: R\$130 milhões  
 Data prevista do leilão: A definir

8

**Rodovias do Litoral Paulista:**  
 Prazo da concessão: 30 anos  
 TIR: a definir  
 Extensão: 343 km  
 Leilão por maior outorga: valor mínimo a definir  
 CAPEX: a definir  
 Data prevista do leilão: A definir

7

**Rodovia MG-424:**  
 Prazo da concessão: 30 anos  
 TIR: a definir  
 Extensão: 51 km  
 Leilão por maior outorga: Maior outorga (Mínimo = Zero)  
 CAPEX: R\$452 milhões  
 Data prevista do leilão: A definir

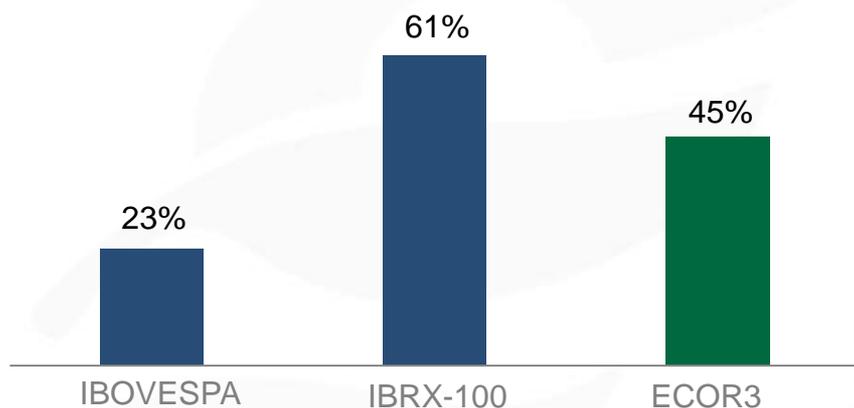


Em 2017 a receita bruta de pedágio das concessões a vencer até 2021 foi de R\$5,0 bilhões

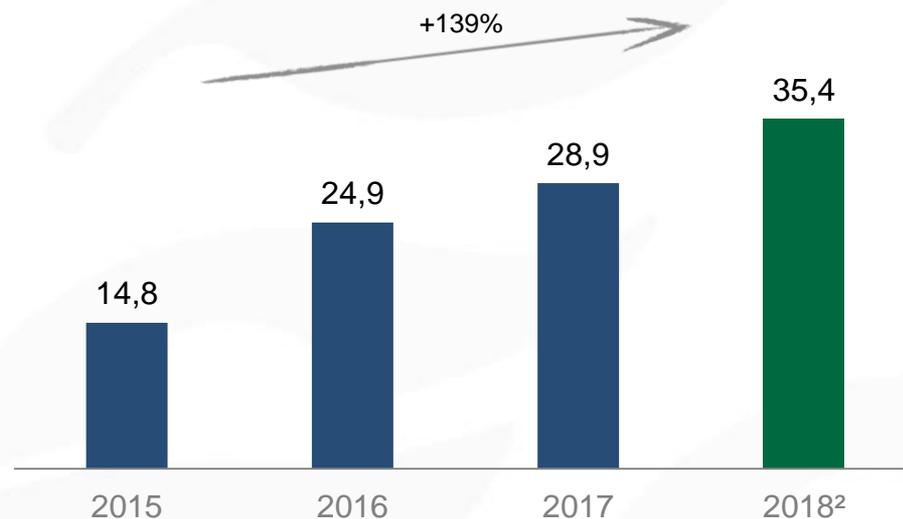
Grupo controlador	Concessão	Poder concedente	Vencimento	Receita bruta de pedágio (R\$ milhões)
AB Concessões	Triangulo do Sol	Artesp	Jul/21	484
Arteris	Centrovias	Artesp	Jun/19	401
CCR	NovaDutra	ANTT	Fev/21	1.297
CCR	Rodonorte	Agepar	Nov/21	751
Ecorodovias	Ecocataratas	Agepar	Nov/21	324
Ecorodovias	Ecovia Caminho do Mar	Agepar	Nov/21	303
Triunfo	Concer	ANTT	Out/20	285
Invepar e outros	CRT	ANTT	Mar/21	248
Triunfo	Econorte	Agepar	Nov/21	226
Queiroz Galvão e outros	Viapar	Agepar	Nov/21	377
Cartellone Inversiones S.A e outros <sup>1</sup>	Caminhos do Paraná	Agepar	Nov/21	294

<sup>1</sup> Receita bruta de 2016

## Valorização desde o IPO<sup>1</sup>



## Volume diário médio (R\$ milhões)



## Índices



<sup>1</sup> De 01/04/2010 a 26/04/2018, com ajuste de proventos  
<sup>2</sup> Até 26/04/2018

## 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 Mudanças

- 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><b>2018</b></p>  <p>A Empresa íntegra, pelo 7º ano consecutivo, a Carteira do ISE - B3</p>	<p><b>2017</b></p>  <p>Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame</p>	<p><b>2017 e 2016</b></p>  <p>Empresa destaque na A List do CDP</p>	<p><b>2016</b></p>  <p>Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame</p>	<p><b>2016</b></p>  <p>Entre as 10 Finalistas do Prêmio Abrasca na Categoria Companhia Aberta, destinado aos melhores relatórios anuais do ano-base 2015</p>	<p><b>2017 e 2016</b></p>  <p>Reconhecida em promover ações para combater a exploração sexual infantil nas rodovias</p>	<p><b>2016</b></p>  <p>Prêmio Top 5 Of Mind de RH na categoria Gestão Ambiental e Sustentabilidade</p>
<p><b>2015</b></p>  <p>Empresa destaque em Sustentabilidade - Guia Revista Exame</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Projeto Capacitar selecionado como um dos 19 casos do primeiro relatório sobre mercados inclusivos no Brasil, elaborado pelo PNUD</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Reconhecida em promover ações para combater a exploração sexual infantil nas rodovias</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Empresa referência no setor de infraestrutura - Época Negócios</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Uma das 25 empresas brasileiras mais admiradas por suas Práticas de Recursos Humanos</p>	<p><b>2015</b></p> <p>Índice IGC-100 1º lugar em Logística e Transporte</p> <p>Ranking elaborado pela Delta Economics &amp; Finance, em parceria com a revista América Economia</p>	<p><b>2015</b></p> <p>50 Empresas do Bem 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](mailto:invest@ecorodovias.com.br)

### Website

[www.ecorodovias.com.br/ri](http://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

## Nome

## Experiência

<b>Marcelino Rafart de Seras</b> CEO	Graduado em Engenharia Civil pela UFPR. Foi engenheiro, supervisor geral de obras e diretor comercial na CR Almeida S.A. Engenharia e Construções; diretor presidente da Primav Construções e Comércio. É diretor presidente da EcoRodovias desde 2002 e, em 2013, foi eleito Diretor de Operações Logísticas e, em 2014, foi eleito Diretor Executivo de Negócios.
<b>Nicolò Caffo</b> Diretor Executivo de Negócios Rodoviários	Graduado em engenharia civil pela Universidade de Bologna, mestrado em administração de empresas pelo MIT. Nos últimos 6 anos ocupou posições de gerente regional da Atlantia, sendo responsável pelos negócios da companhia nos EUA e na Polônia, e de gerente de desenvolvimento de negócios tecnológicos da Atlantia. Anteriormente, trabalhou em empresas como Mckinsey & Company, Bank of America Securities e MGE - Matildi General Engineering.
<b>Marcello Guidotti</b> CFO e IRO	Graduado em Economia pela Universidade de Bologna, MBA Executivo pelo Insper e participou do Programa Executivo da Universidade de Stanford. Trabalhou na área de administração e finanças em vários projetos de infraestrutura e concessões na América Latina. Em 2002, assumiu a diretoria administrativa e financeira e de relações com investidores da Ecosul S.A.. CFO da EcoRodovias desde 2002 e DRI desde maio de 2012.
<b>Marcelo Lucon</b> Diretor Jurídico	Graduado em Direito pela Universidade São Paulo, possui Mestrado pela Faculdade de Direito da USP e LLm pela Universidade de Londres. Nos últimos 6 anos, ocupou as posições de Gerente e Diretor Jurídico e membro do Conselho de Administração/Fiscal de empresas do Grupo Camargo Correa. Foi membro suplente do Conselho Fiscal da Alpargatas S/A. Atualmente, ocupa a posição de Diretor Executivo Jurídico da EcoRodovias Infraestrutura e Logística.

## Governança Corporativa

### Novo Mercado

✓ A EcoRodovias tem suas ações listadas no segmento Novo Mercado, nível mais alto de governança corporativa da B3.

### Conselheiros

✓ 33% dos membros do Conselho são independentes (3 de 9 membros), com excelente reputação no mercado.

### Comitês do Conselho de Administração

3 Comitês Estatutários, coordenados por um Conselheiro independente:

- ✓ Auditoria
- ✓ Governança e Gestão de Pessoas
- ✓ Investimentos, Finanças e Riscos

2 Comitês Não-Estatutários:

- ✓ Ética
- ✓ Sustentabilidade

### Código de Conduta

Três programas voltados à disseminação do Código de Conduta na Companhia:

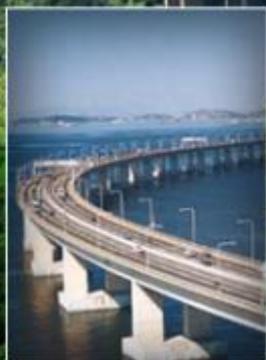
- ✓ Programa de *Compliance*
- ✓ Programa Corporativo Anticorrupção
- ✓ Programa de Ética e Integridade

# Conselho de Administração experiente e atuante

Nome	Experiência
<b>Marco Antônio Cassou</b> Presidente	Graduado em Engenharia Civil pela UFPR, com mestrado em Administração pela <i>Stanford University</i> . Foi gerente de Produção da Alusan; gerente de Produção da EBEC; diretor comercial e presidente da CR Almeida S.A.; CFO e CEO da Britanite; diretor da Rochesa. Membro do conselho de administração da CR Almeida.
<b>Beniamino Gavio</b> Vice-Presidente	Graduado em Economia pela Universidade de <i>Kensington</i> . Diretor das empresas: Cerri Cantieri Naval; Flaminia di Gavio Beniamino; Gavio e Torti Casa di Spedizione; IMCO Progetti e Costruzioni; PCA; Interstrade; e SIAS - Società Iniziative Autostradali e Servizi. É presidente do CA das empresas: Argo Finanziaria; Aurelia; Baglietto; Interstrade; e SEA Segnaletica Stradale.
<b>Alberto Rubegni</b>	Graduado em Engenharia Civil. Foi CEO da Impregilo, atual CEO da ASTM e da Itinera. É membro do CA das empresas: Argo Finanziaria; BREBEMI S.p.A.; Autostrade Lombarde; Tangenziale Esterna; Sina; e Baglietto. Foi CEO da Impregilo. É CEO da ASTM e da Itinera. É Conselheiro de empresas do grupo Gavio.
<b>Cesar Beltrão de Almeida</b>	Graduado em Engenharia Civil pela UFPR, MBA Executivo pela FGV em Team Management. Diretor Financeiro da CR Almeida S.A. Atualmente é Sócio-Fundador da Prospecta Fomento Mercantil e Procrédito Consultoria e Assessoria Financeira Ltda e Sócio-Gerente do Grupo Pater. É membro do CA do Grupo CR Almeida.
<b>João Alberto Gomes Bernacchio</b>	Graduado em Administração pela FAAP. Foi diretor de <i>underwriting</i> e emissões globais de <i>ADR's</i> do Citibank; diretor de Investimentos do Banco Schain Cury; presidente da ABAMEC; membro do conselho de ética do IBRI. É do conselho de auto-regulação da ANBID, diretor do IBEF-SP e CFO do Grupo CR Almeida.
<b>Paolo Pierantoni</b>	Graduado em Engenharia Civil pela Universidade de Genova. Diretor das empresas: SIAS; Autocamionale della Caisa; SALT e Tangenziale Esterna. É membro do CA das empresas: Società Autostrada Torino-Savona; Società Italiana Traforo Autostradale Del Frejus; Autostrada Torino - Ivrea; ARGO Finanziaria e Carispezia.
<b>Eduardo Rath Fingerl</b> Independente	Graduado em Engenharia Produção e Mestre pela UFRJ. O Sr. Eduardo foi integrante da Delegação Oficial Brasileiras junto à Área de Livre Comércio da América Latina - ALCA em 1997, posteriormente, foi membro da Câmara Consultiva do Novo Mercado da BM&FBovespa. Ocupou diversos cargos executivos no BNDES.
<b>João F. Rached de Oliveira</b> Independente	Graduado em Administração e Pós-Graduado em RH pela Universidade de Sorocaba. Foi diretor de RH na Alpargatas; diretor de RH da Brasil Telecom; VP de RH da Volkswagen, e presidente do Conselho da Volkswagen Previdência Privada. No HSBC foi VP de RH, VP do Conselho de Previdência Privada, VP de RH México e a Am. Latina. Ocupou diversas posições na Alcoa Alumínios no Brasil e no exterior. É Conselheiro da Great Place to Work.
<b>Ricardo Baldin</b> Independente	Graduado em Ciências Contábeis pela Universidade do Vale do Rio dos Sinos (Unisinos), Especialização em Finanças na Fundação Dom Cabral (balanced Scorecard), e Administração Executiva na FGV (FGV CEO International). Atualmente é sócio da RMB Assessoria e Consultoria Empresarial, atuou como Diretor de Controladoria, Gestão de Riscos, Integridade e Tecnologia no BNDES e como Chief Audit Executive do Banco taú Unibanco S.A., trabalhou na PWC, tendo deixado a instituição como Partner e Head da Prática de Financial Services.



**ecorodovias**  
GRUPO



**EcoRodovias**  
**Institucional Presentation**  
**2018**

# Corporate Structure



IGLI S.p.A.

OS: 50.0%  
PS: 100.0%  
Total: 69.1%



GRUPO  
CRAlmeida

OS: 50.0% Primav Construções e Comércio S.A.  
PS: -  
Total: 30.9%

**Primav Infraestrutura S.A.**



Free Float

64.0%

33.0%

3.0%

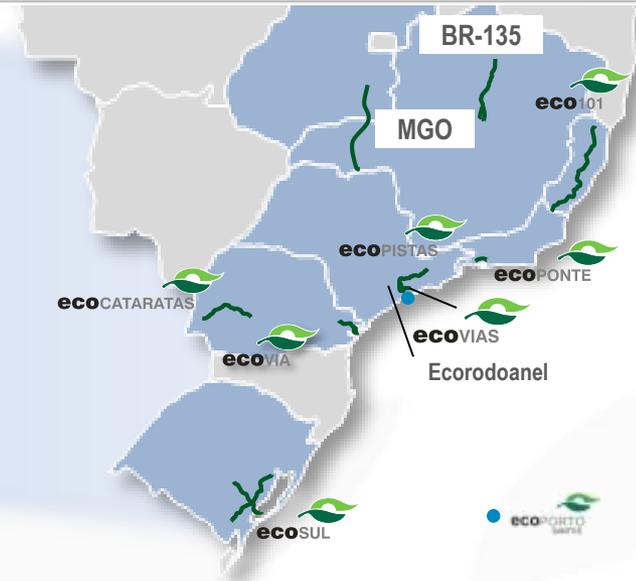


100%



EcoRodovias portfolio includes 10 highway concessions with total of 2,640 km and one port asset (Ecoporto) in eight different states of Brazil, located in the main trade corridors in the South and Southeast regions

## Geographic Footprint



- 2,640 km of roads under concession
- 295.9 million equivalent paying vehicles (2017)
- Ecoporto located in Port of Santos, the largest in LatAm

Geographic footprint concentrates 2/3 of Brazilian GDP, 1/2 of the country's population, and 1/2 of all the Brazilian cargo imported and exported



GDP <sup>(1)</sup>



Population <sup>(1)</sup>



Cargo Transported Through EcoRodovias <sup>(2)</sup>

Source: IBGE 2017 and Brazilian Ministry of Development, Industry and Foreign Trade

Notes:

(1) Considers the GDP and population of the states within the geographic footprint

(2) Volume share of Brazilian cargo imported and exported transported through EcoRodovias' toll roads influence zone as of 2017 (i.e. not considering Ecoporto)



Focus on cost discipline  
and capex optimization



Non core assets  
Divestment



Growth

- ✓ Ramp up of new projects
- ✓ Contractual amendments
- ✓ Bids

*Ecorodovias' Strategy*

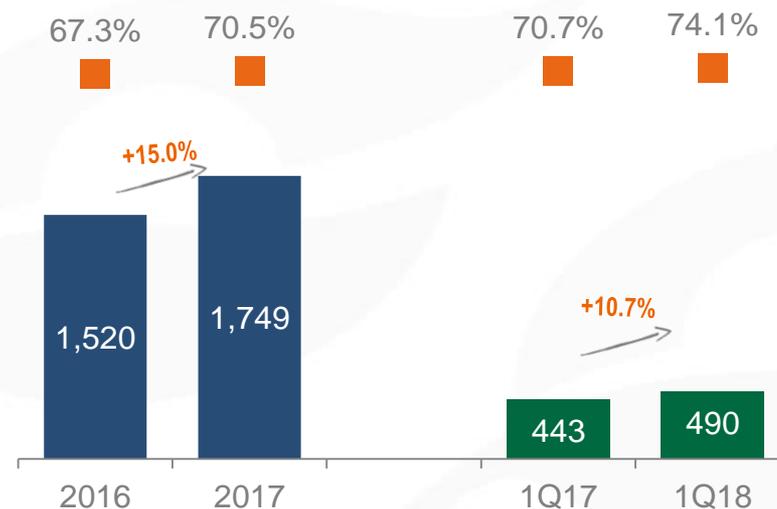
## Highlights of 2017 and 1Q18

- ✓ Pro-forma **net revenue**<sup>1</sup>: +10.0% in 2017 and 5.7% in 1Q18
- ✓ **Cash Cost**<sup>2</sup>: +0.6% in 2017 and -1.7% in 1Q18
- ✓ Comparable<sup>3</sup> pro-forma **EBITDA**: +15.0% in 2017 +10.7% in 1Q18

## Financial Highlights

(R\$ million)	2016	2017	1Q17	1Q18
<b>Pro-Forma Net Revenue</b> <sup>1</sup>	2,257	2,480	625	662
<b>Cash Cost</b> <sup>2</sup>	740	744	183	180
<b>Pro-forma Comparable EBITDA</b> <sup>3</sup>	1,520	1,749	443	490
Pro-forma Comparable EBITDA Margin <sup>3</sup>	67.3%	70.5%	70.7%	74.1%
<b>Net Income Comparable</b> <sup>4</sup>	270	400	98	147
<b>Capex</b>	624	773	117	157
<b>Net Debt</b>	4,272	4,321	4,202	4,406
<b>Net Debt / Pro-forma EBITDA</b> <sup>3</sup> LTM	2.8x	2.5x	2.7x	2.5x

## EBITDA and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



<sup>1</sup> Excludes construction revenue and considers IFRS 15

<sup>2</sup> Excluding depreciation and amortization, provision for maintenance, construction costs, selling expenses and considers IFRS 15

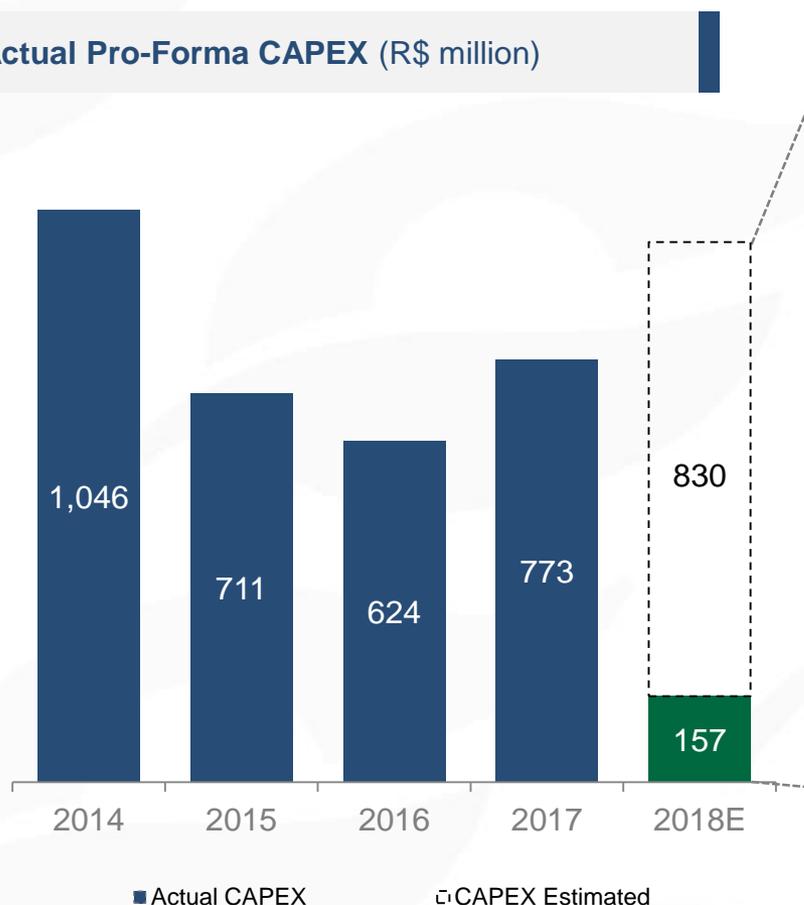
<sup>3</sup> For comparison basis, excludes construction revenue, provision for maintenance, Impairment of Ecoporto (non-cash) and considers IFRS 15

<sup>4</sup> Excludes non-recurring and non-cash items: effect of assets held for sale (Elog) and Impairment and write-of of deferred taxes at Ecoporto.

## Focus on Capex optimization underscores financial discipline and pursuit of efficiency



Actual Pro-Forma CAPEX (R\$ million)

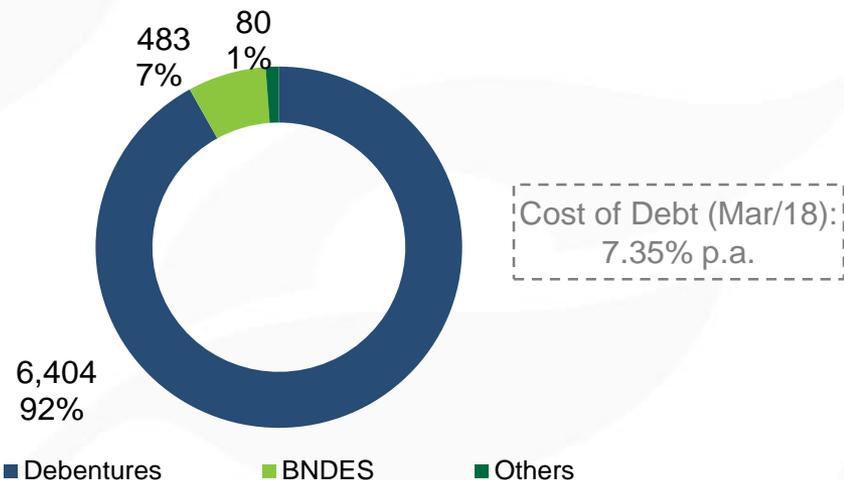


2018 Estimated CAPEX (R\$ million)

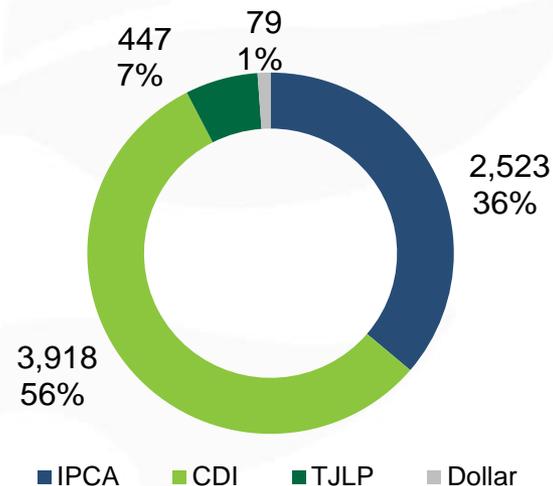
Company	Intangible Assets/PP&E	Maintenance Costs	Total
Ecovias dos Imigrantes	114	45	158
Ecopistas	60	12	73
Ecovia Caminho do Mar	23	13	36
Ecocataratas	73	37	110
Ecosul (100%)	80	9	89
ECO101 (100%)	293	-	293
Ecoponte	175	38	213
Ecoporto Santos	6	-	6
Others <sup>1</sup>	10	-	10
<b>TOTAL</b>	<b>833</b>	<b>154</b>	<b>987</b>

<sup>1</sup> Includes Services and the Holding Company

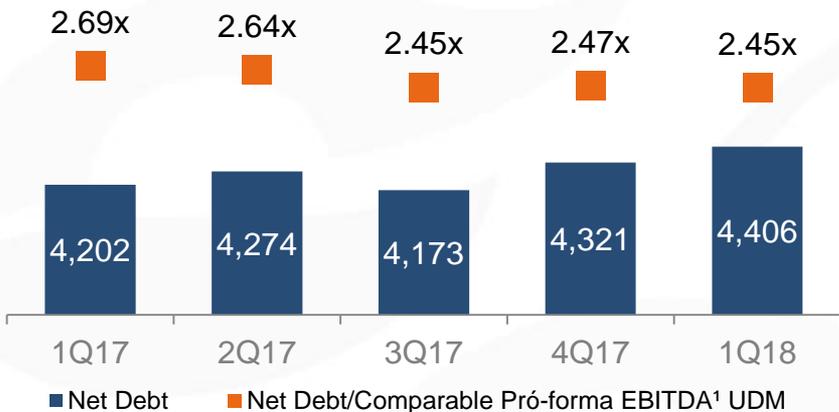
**Gross Debt by type (R\$ million and % - Mar/2018)**



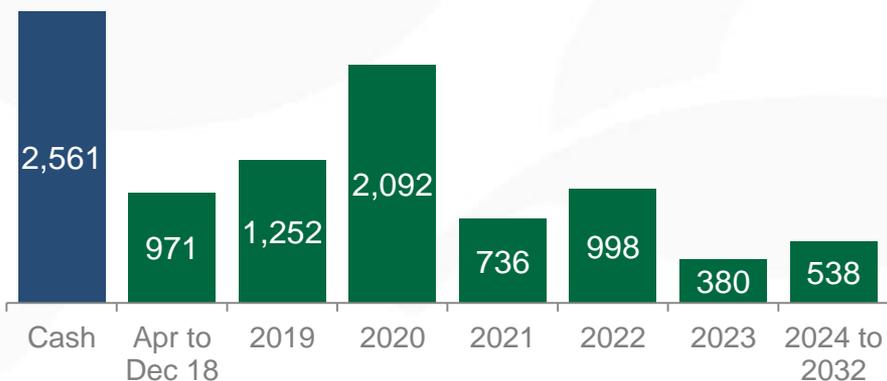
**Gross Debt by index (R\$ million and % - Mar/2018)**



**Net Debt (R\$ million)**



**Debt Amortization Schedule: R\$6,967 million (R\$ million)**



¹ Excludes Provision for Maintenance, Elog results and impairment at Ecoporto (non-recurring and non-cash)

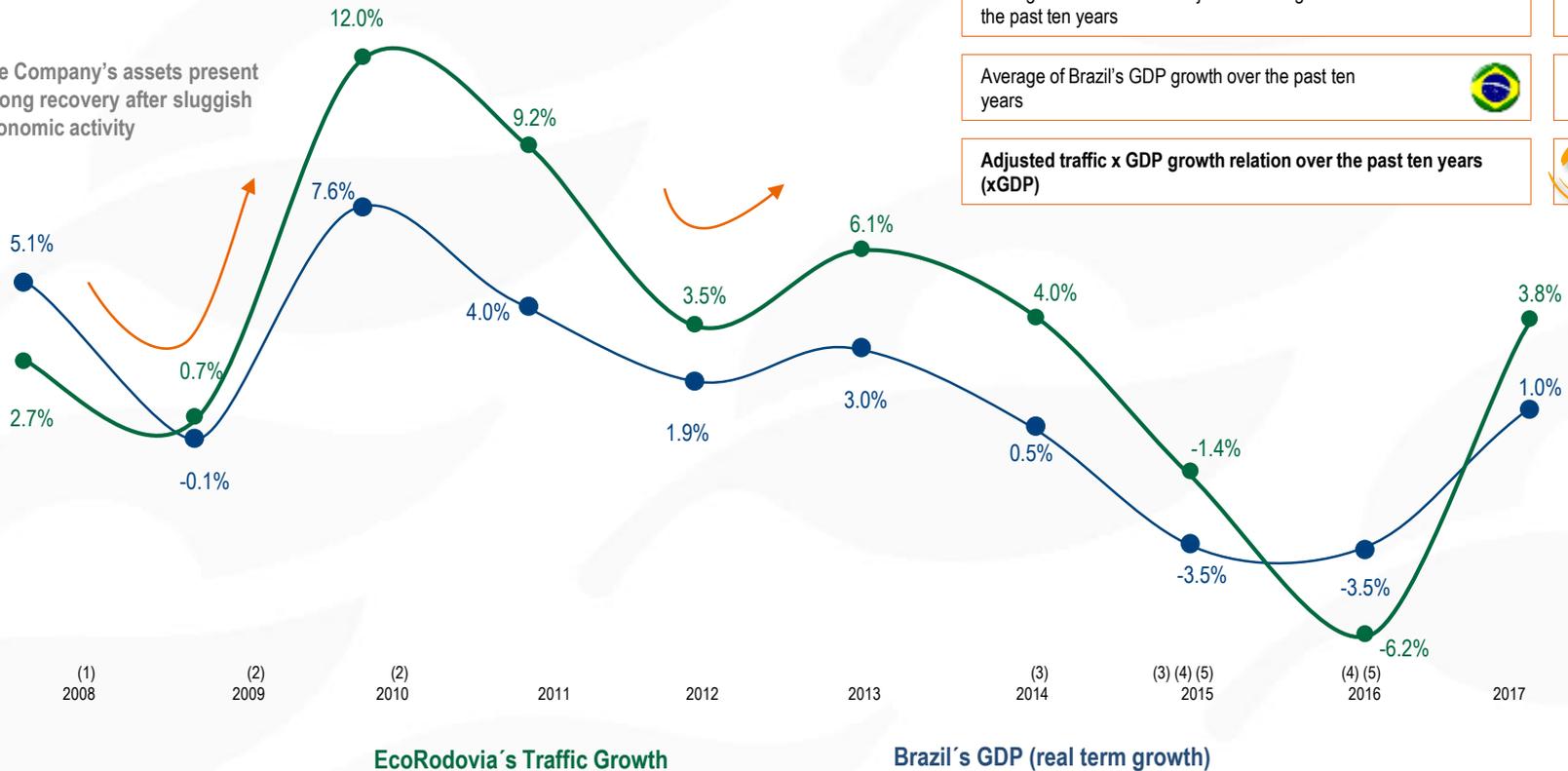
Diversified portfolio with duration of 13 years without taking into consideration potential extensions. The achievements of the North Beltway (Rodoanel Norte), MGO , BR-135 and Ecovias dos Imigrantes' amendment lengthen Company's duration to 17 years and 3 months. (+4 years and 3 months) and 12 years and 5 months weighted by EBITDA.

EcoRodovias	Stake (%)	km	Expiry	Remaining duration (year/month)	State	Last Tariff adjustment	Last Tariff adjustment date
Ecovias dos Imigrantes	100	177	Jun-26	8y 1m	SP	1.6%	Jul-17
Ecopistas	100	135	Jun-39	21y 1m	SP	3.6%	Jul-17
Ecovia Caminho do Mar	100	137	Nov-21	3y 6m	PR	3.8%	Dec-17
Ecocataratas	100	387	Nov-21	3y 6m	PR	2.8%	Dec-17
Ecosul	100	457	Mar-26	7y 11m	RS	6.6%	Jan-18
ECO101	100	476	May-38	20y 0m	ES	10.8%	May-17
Ecoponte	100	23	May-45	27y 1m	RJ	2.5%	Jun-17
Rodoanel Norte	100	48	Sep-48	30y 0m	SP	-	-
MGO	100	437	Jan-44	25y 8m	MG/GO	-	-
BR-135	100	364	Jun-48	30y 0m	MG	-	-
<b>Total</b>				<b>17y 3m</b>			

## EcoRodovias' traffic growth rate kept well above Brazil's GDP growth Even in years of recession traffic showed resilience

### Adjusted Traffic Performance Compared to General Economic Performance (GDP)

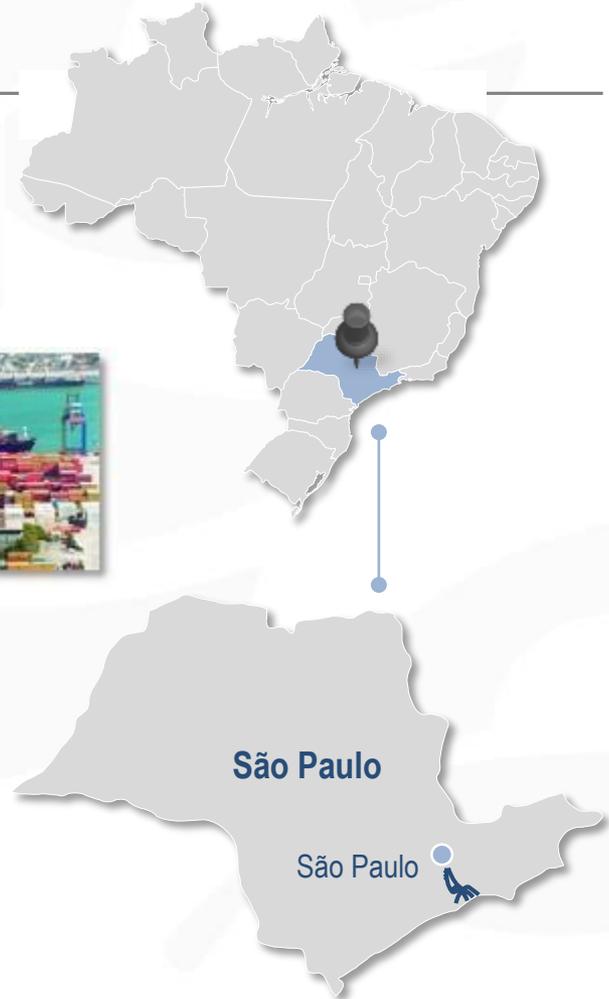
The Company's assets present strong recovery after sluggish economic activity



Notes: (1) Ecocataratas not included (acquired in 2008); (2) Ecopistas not included (non operational in the beginning of 2009); (3) Eco101 not included, as operations started in 2014; (4) Ecofonte not included, as operations started in 2015; (5) Excluding effects of suspended axles;

Ecovias is one of the most important highways in the State of São Paulo, connecting the metropolitan region to Santos Port, the largest in Latin America

## Road Overview and Location



- Port
- State Capital
- Toll Plaza
- Police Station
- Services Centers

Traffic mix: 55% Light vehicles 45% Heavy vehicles

## Traffic growth and the tariff adjustment support EBITDA growth

### Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



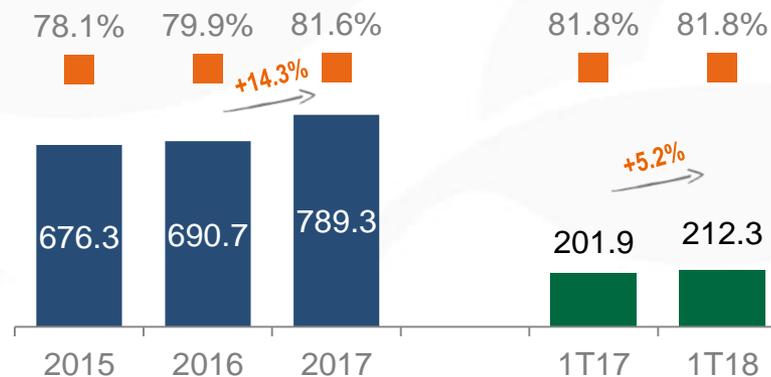
### Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



### Cash Cost (R\$ million)



### EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

One of the most important highways for the distribution of industrial production from Vale do Paraíba region

## Road Overview and Location

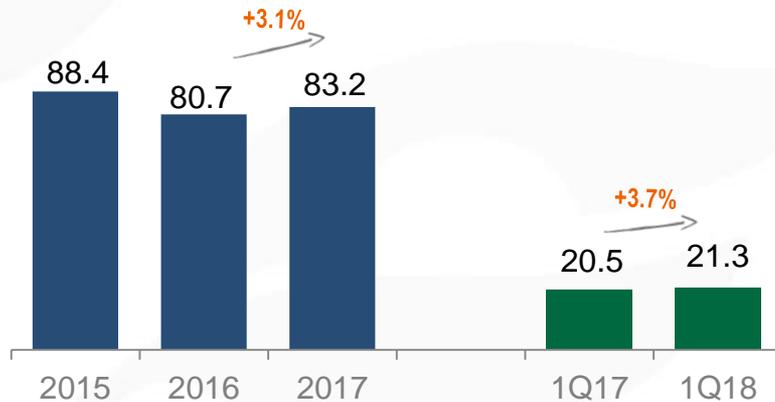


- State Capital
- Toll Plaza
- Police Station
- Services Centers

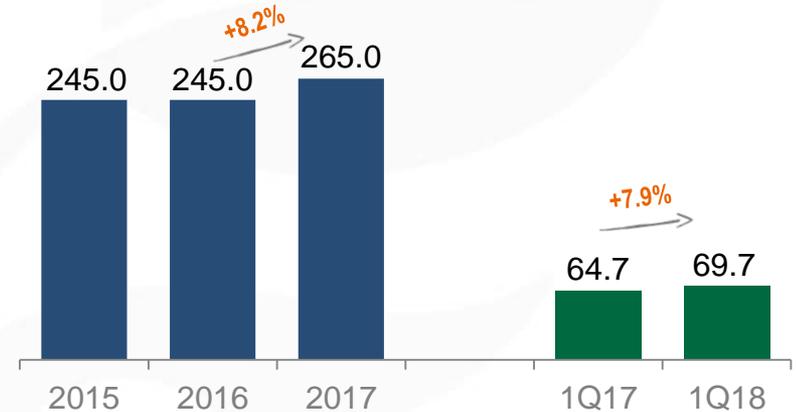
Traffic mix: 70% Light vehicles 30% Heavy vehicles

## EBITDA growth driven by traffic growth, tariff adjustment and cost reduction

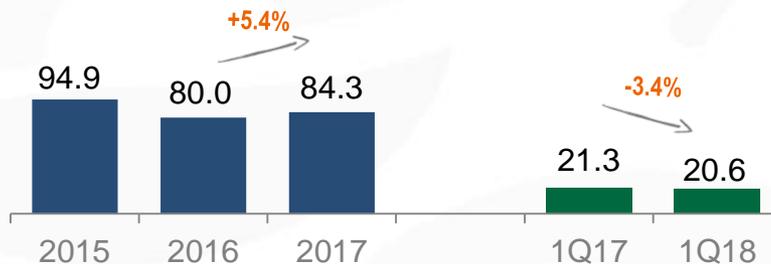
### Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



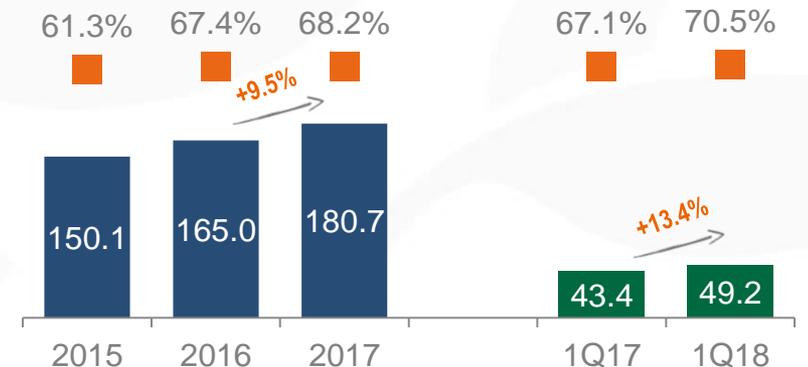
### Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



### Cash Cost (R\$ million)



### EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



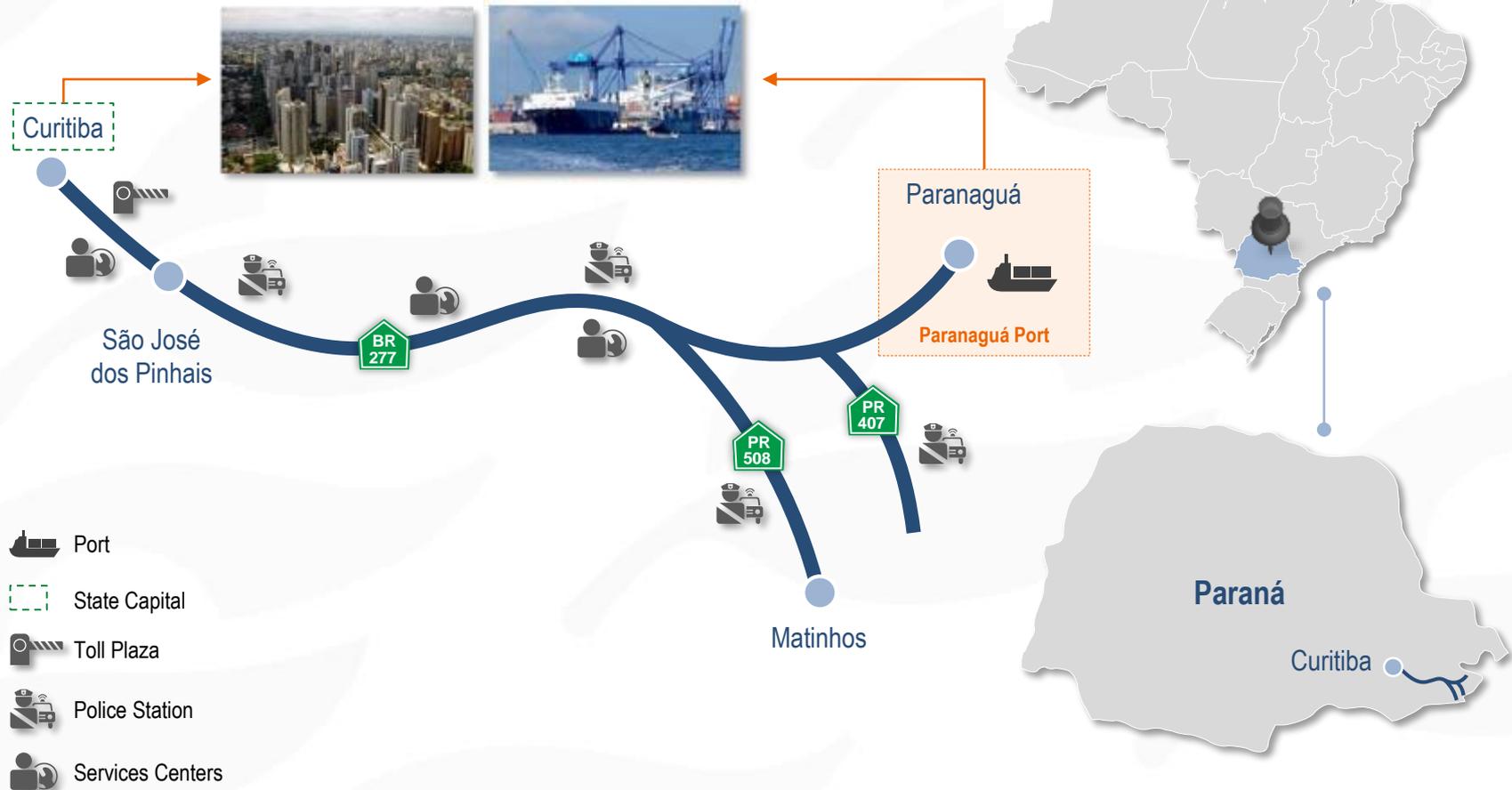
<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

Important highway connecting Curitiba to cities in the coast of the State of Paraná and to Paranaguá Port

## Road Overview and Location



Traffic mix: 26%



Light vehicles

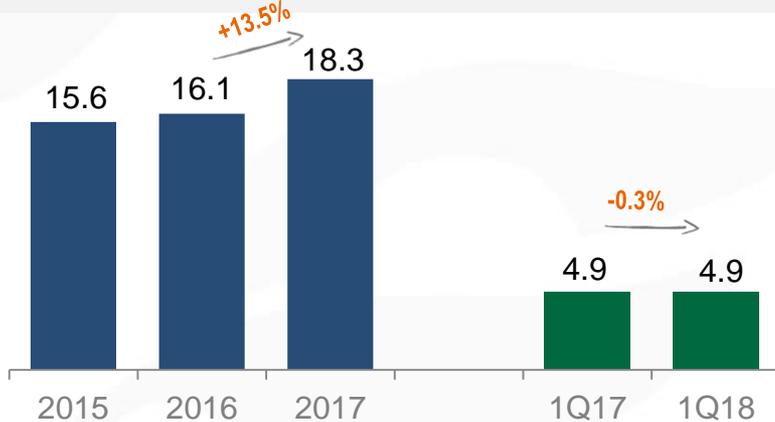
74%



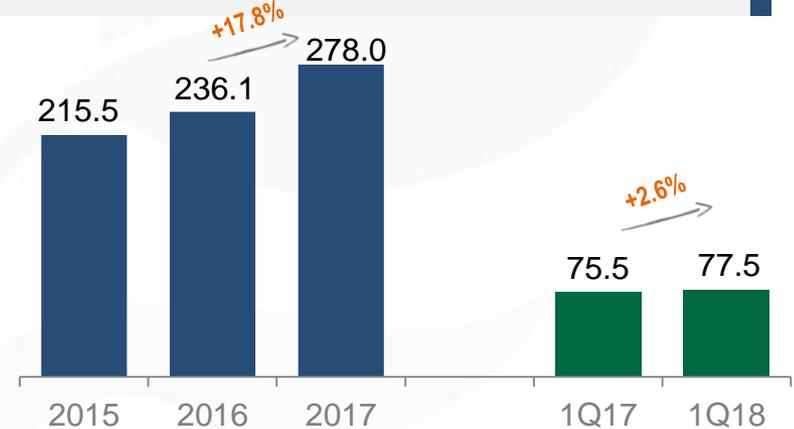
Heavy vehicles

## Tariff adjustment and cost reduction support cash generation

Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



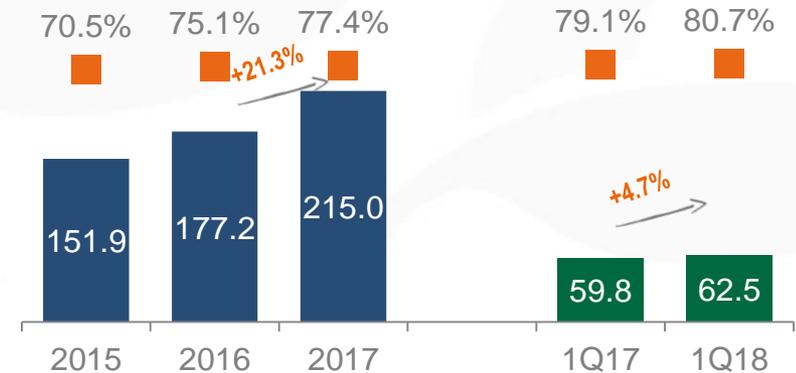
Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



Cash Cost (R\$ million)



EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

One of the main highways connecting the interior of the State of Paraná with the tourist destinations of Foz do Iguaçu and the Tri-Border (Brazil, Argentina and Paraguay)

## Road Overview and Location



Traffic mix: 38%



Light vehicles

62%



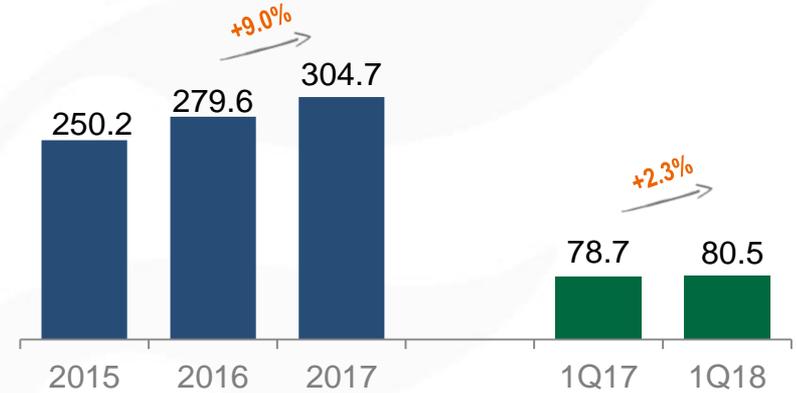
Heavy vehicles

## Tariff adjustment and cost decrease drove EBITDA growth

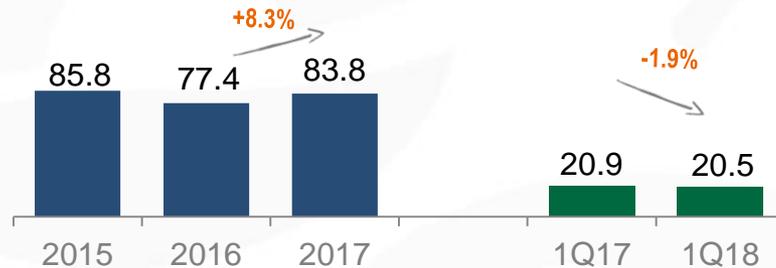
Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



Cash Cost (R\$ million)



EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

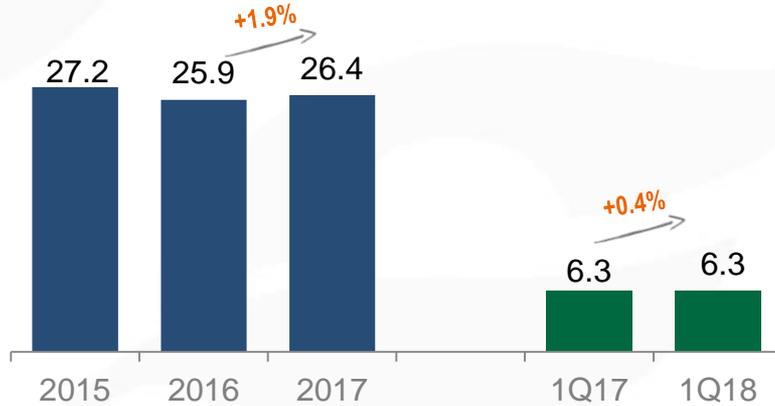
## Highways that connect the Pelotas Hub to the Port of Rio Grande

### Road Overview and Location

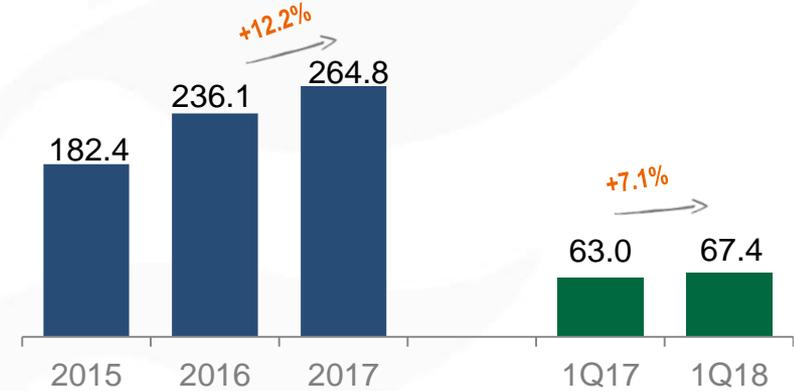


## Tariff adjustment and trigger drove EBITDA increase

### Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



### Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



### Cash Cost (R\$ million)



### EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

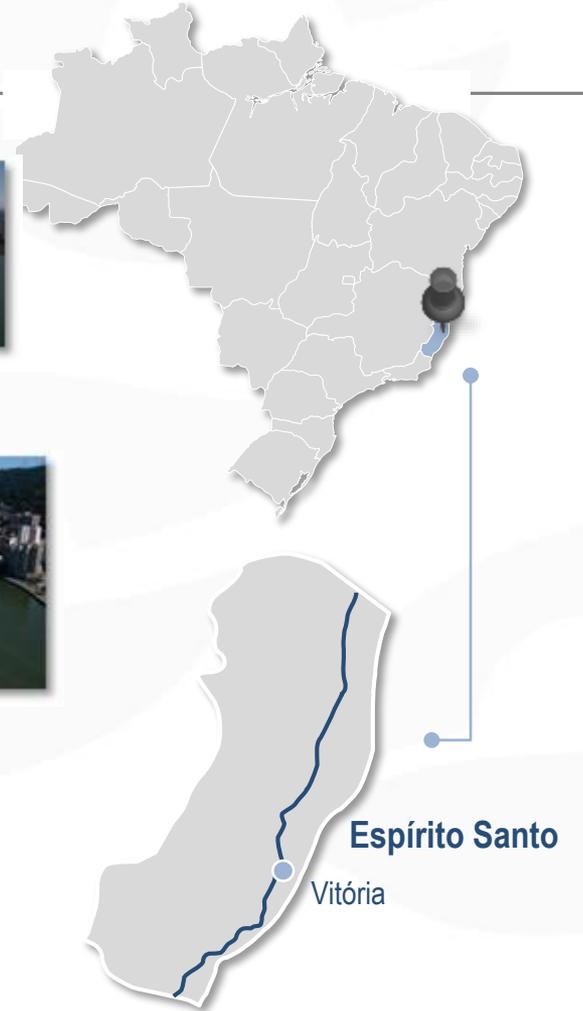
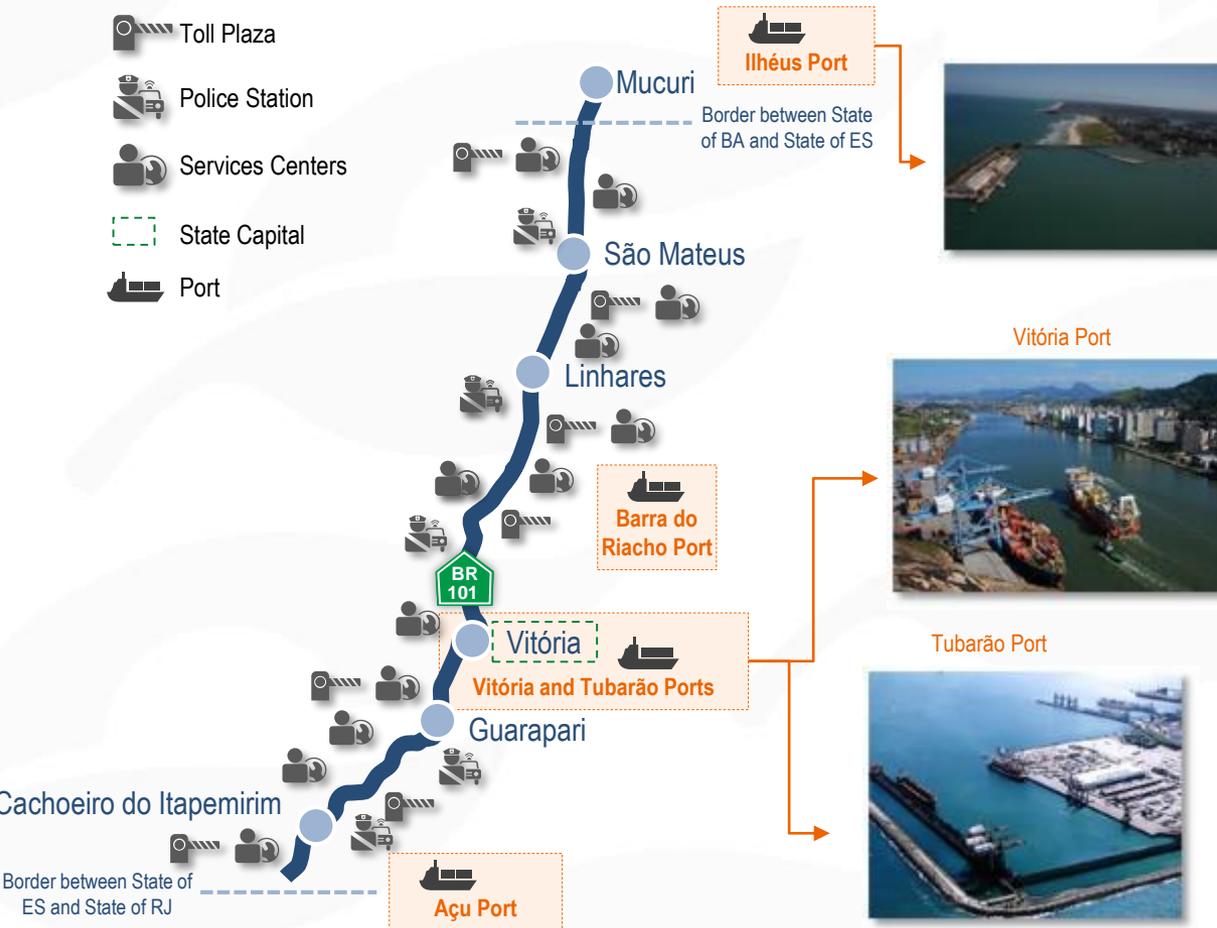
<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

The highway crosses 25 cities and reaches five major ports: Vitória, Tubarão, Açú, Ilhéus and Barra do Riacho

## Road Overview and Location

- Toll Plaza
- Police Station
- Services Centers
- State Capital
- Port



Traffic mix: 34%



Light vehicles

66%



Heavy vehicles

## EBITDA growth driven by the traffic improvement, tariff adjustment and cost reduction

### Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



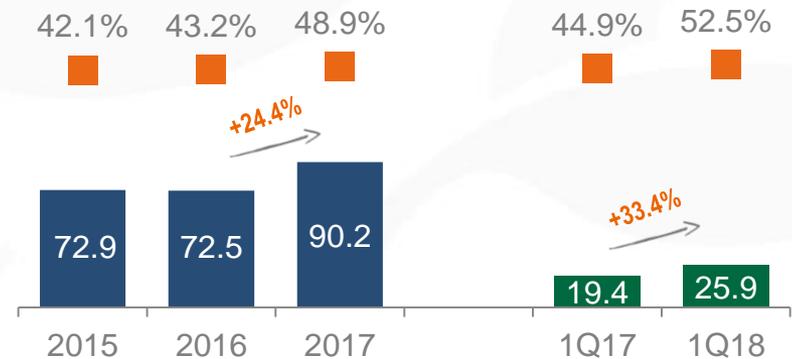
### Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



### Cash Cost (R\$ million)



### EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



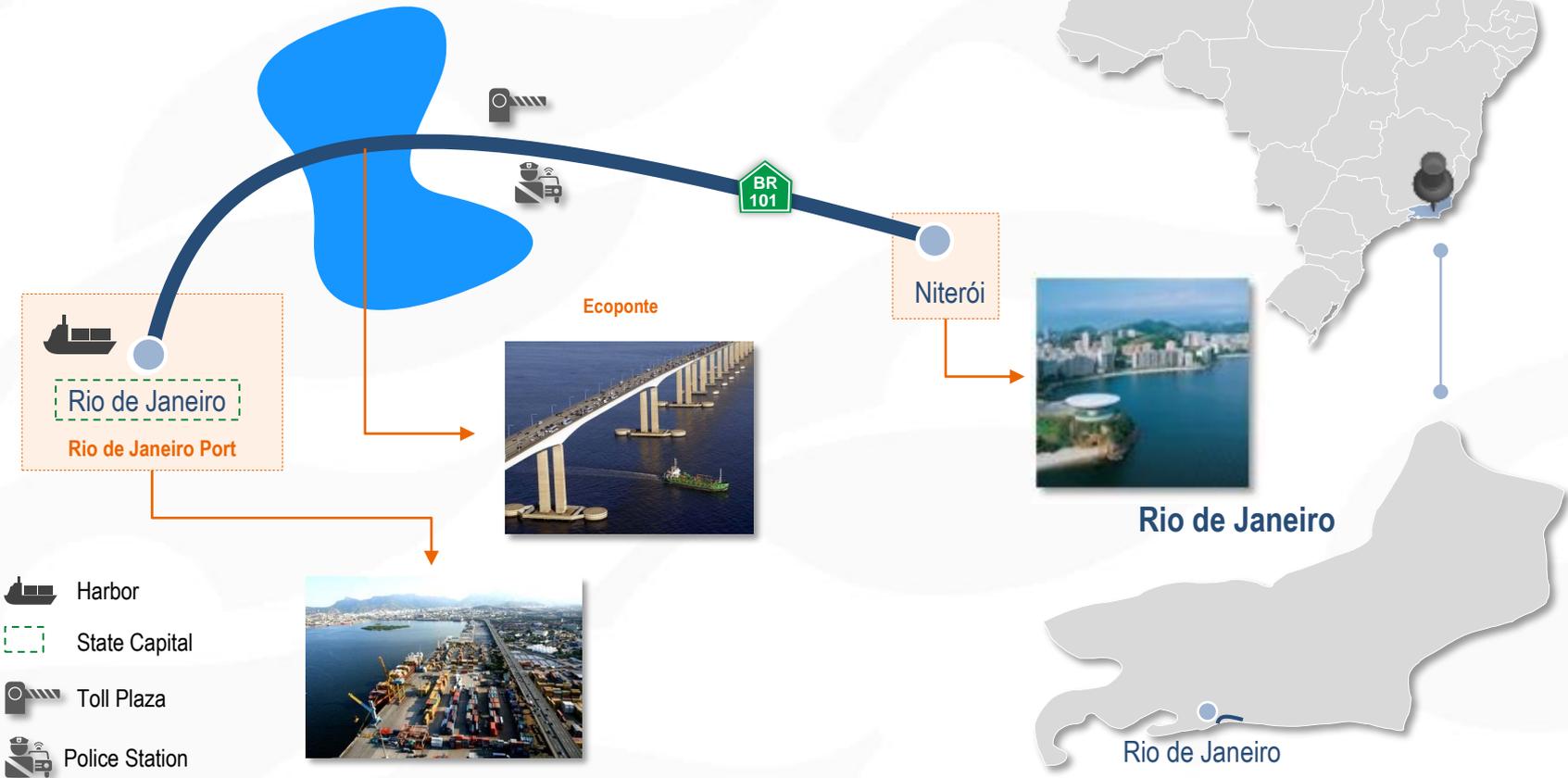
<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

The largest bridge in the Southern Hemisphere, is also the main connection between Rio de Janeiro City, Niterói and the countryside of the state

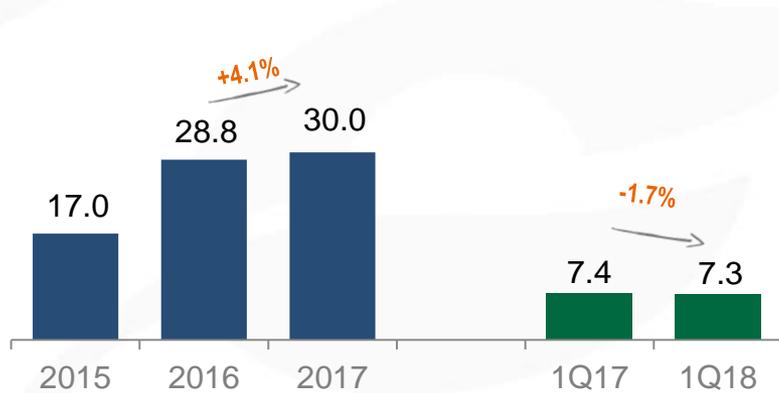
## Road Overview and Location



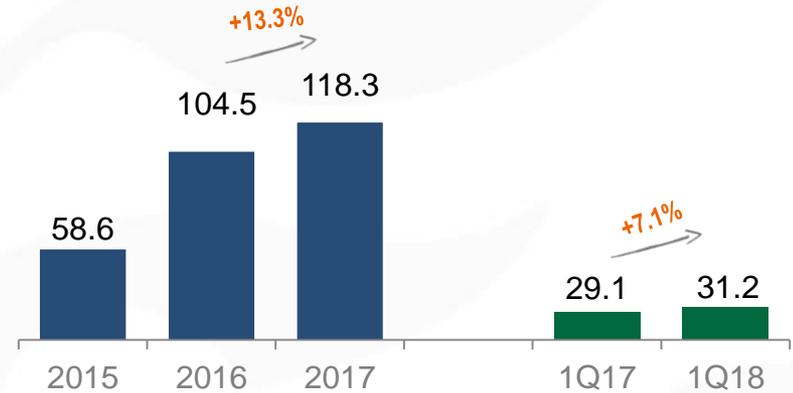
Traffic mix: 85% Light vehicles 15% Heavy vehicles

## EBITDA growth driven by tariff adjustment and cost reduction

Traffic Volume (million of vehicles<sup>1</sup>)



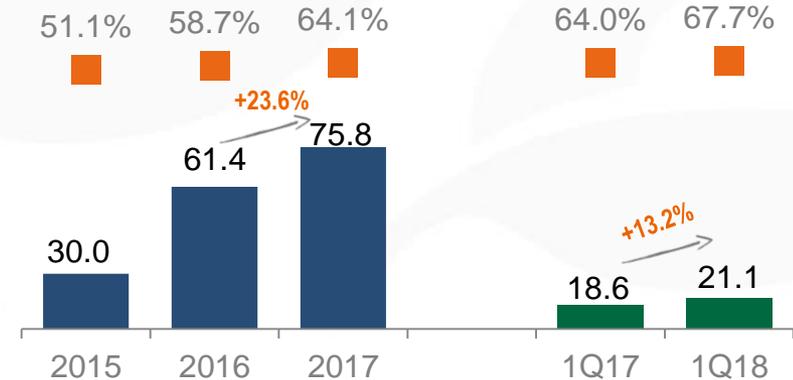
Pro-Forma Net Revenue<sup>2</sup> (R\$ million)



Cash Cost (R\$ million)



EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA Margin, Pro-Forma<sup>3</sup> (R\$ million)



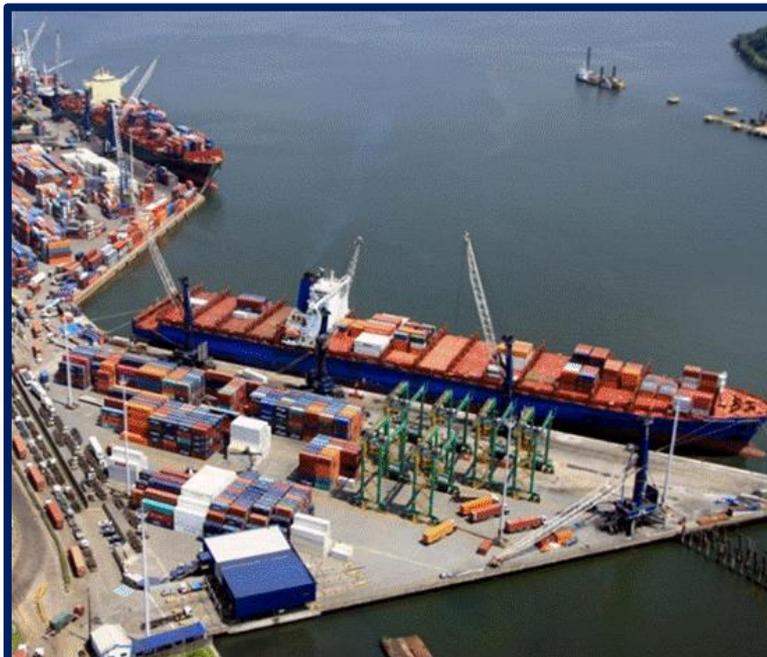
<sup>1</sup> Equivalent paying vehicles

<sup>2</sup> Excludes construction revenue

<sup>3</sup> Excludes construction revenue and costs, provisions for maintenance

<sup>4</sup> Beginning of toll collection on June 1, 2015

## Contract Rebalancing



### Ecoporto Santos

#### Quay Length:

✓ 703 meters

#### Handling Capacity:

✓ 524,000 containers/year

#### Warehousing Capacity:

✓ 135,000 containers/year

#### Total Area:

✓ 175,000 m<sup>2</sup>



## Participation of Ecorodovias in two auctions, with capital discipline

### Florínia – Igarapava (Highways in the Midwest Region):

- ✓ **Concession tenor:** 30 years
- ✓ **IRR:** 9.83%
- ✓ **Auction criteria: highest upfront fee**
  - ✓ Signature of agreement: R\$397 million + premium
  - ✓ Delivery of phase 2 (Mar/18): R\$397 million
- ✓ **Capex:** R\$4.0 billion
- ✓ **Funding:** BNDES, Market and *Equity*
- ✓ **Auction date:** 2/22/2017
  
- ✓ **Winning Proposal:** R\$917 million
- ✓ **Ecorodovias Proposal:** R\$611 million

### Itaporanga – Franca (Shoes Highway):

- ✓ **Concession tenor:** 30 years
- ✓ **IRR:** 9.83%
- ✓ **Auction criteria: highest upfront fee**
  - ✓ Signature of agreement: R\$225 million + premium
  - ✓ Delivery of phase 2 (Sep/18): R\$225 million
- ✓ **Capex:** R\$5.0 billion
- ✓ **Funding:** BNDES, Market and *Equity*
- ✓ **Auction date:** 4/25/2017
  
- ✓ **Winning Proposal:** R\$1,214 million
- ✓ **Ecorodovias Proposal:** R\$727 million



## The achievement of the North Beltway (Rodoanel Norte) lengthen Ecorodovias' portfolio duration

### North Beltway (Rodoanel Norte):

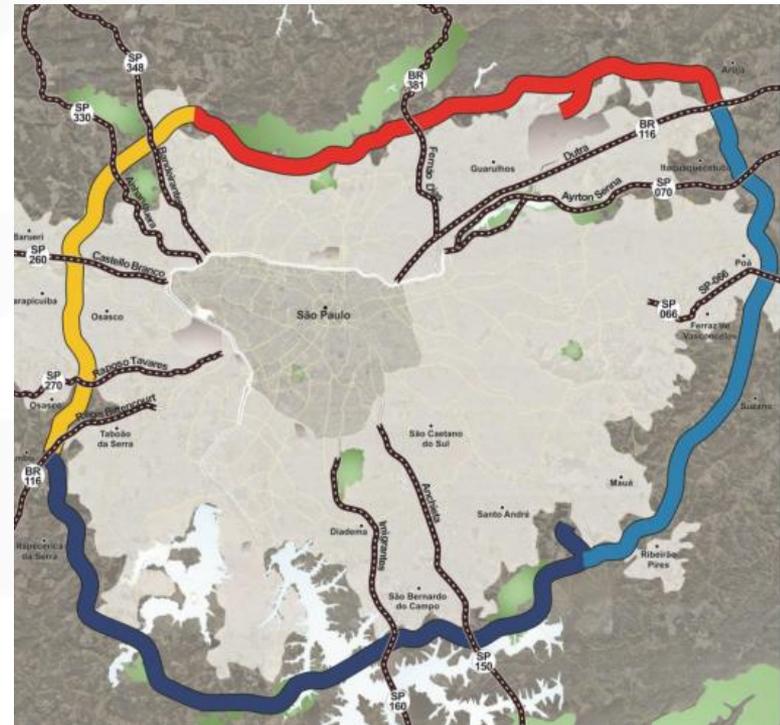
Concession tenor: 30 years

- ✓ Auction criteria by highest upfront fee:
  - ✓ **Ecorodovias Proposal: R\$883 million**
- ✓ Variable concession fee: 15% of Toll + Ancillary Revenues
- ✓ **CAPEX: R\$581 million** for toll plazas construction and maintenance of the stretch until the end of the concession
- ✓ **Financing: IFC, Market and Equity**

### Status of the Project:

- ✓ Conclusion of debenture issue amounting to R\$900 million for payment of the concession fee.
- ✓ Signing of the Concession Agreement estimated for 2H18

**48**  
km



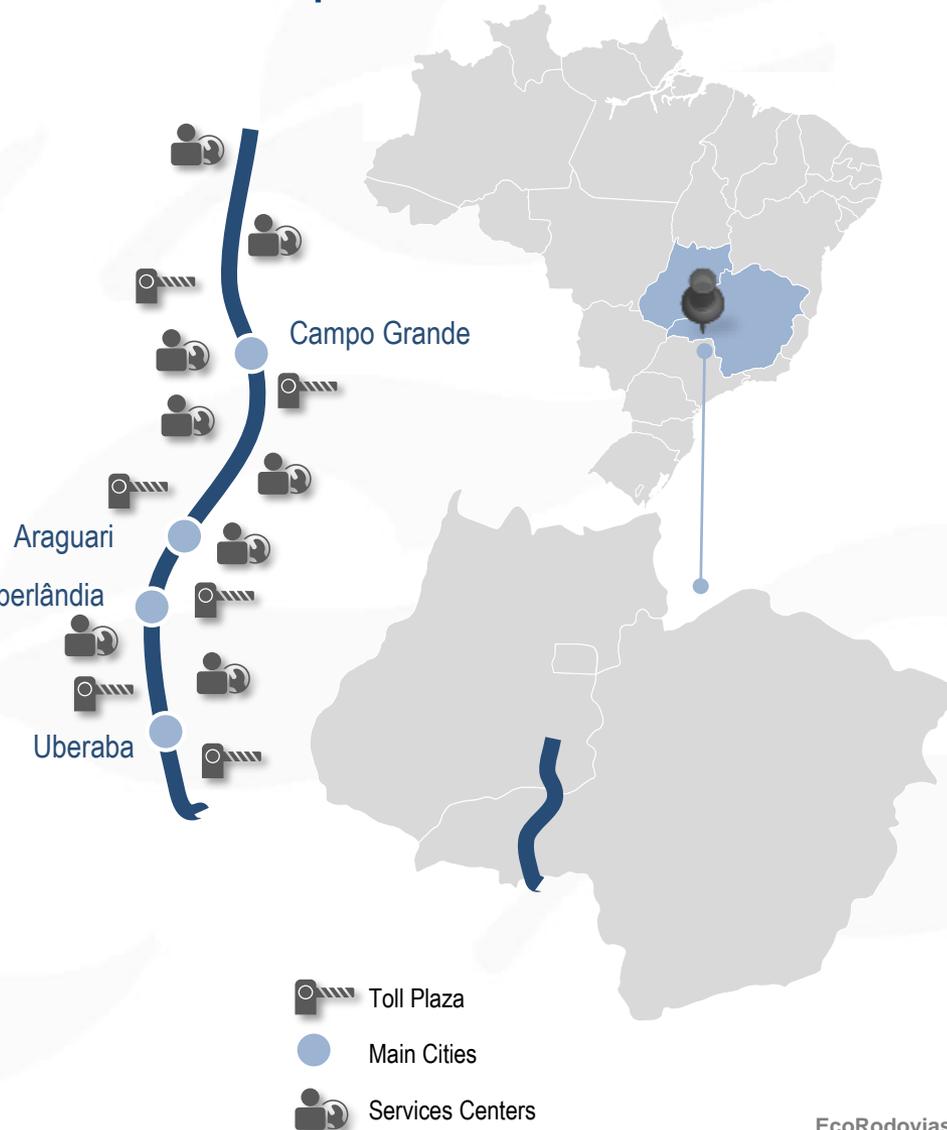
## The acquisition on the secondary market lengthen Ecorodovias' portfolio duration

### MGO:

- ✓ **Concession tenor:** 30 years (Jan-14 to Jan-44)
- ✓ **Expiry period:** 25 years and 8 months
- ✓ **Description:** Lote 4 - BR-050 GO/MG bid in the 3<sup>rd</sup> round of the federal highway concessions program hold on September 2013.
- ✓ **Granting Authority:** ANTT
- ✓ **Financing Status:** Long-term debt with development banks and agencies already in place (BNDES, CEF, BDMG and FDCO) interest: TJLP+2%
- ✓ **Purchase value:** R\$600 million

### Status of the acquisition:

- ✓ **Pending of:** Approval by the National Ground Transportation Agency ("ANTT") and creditors



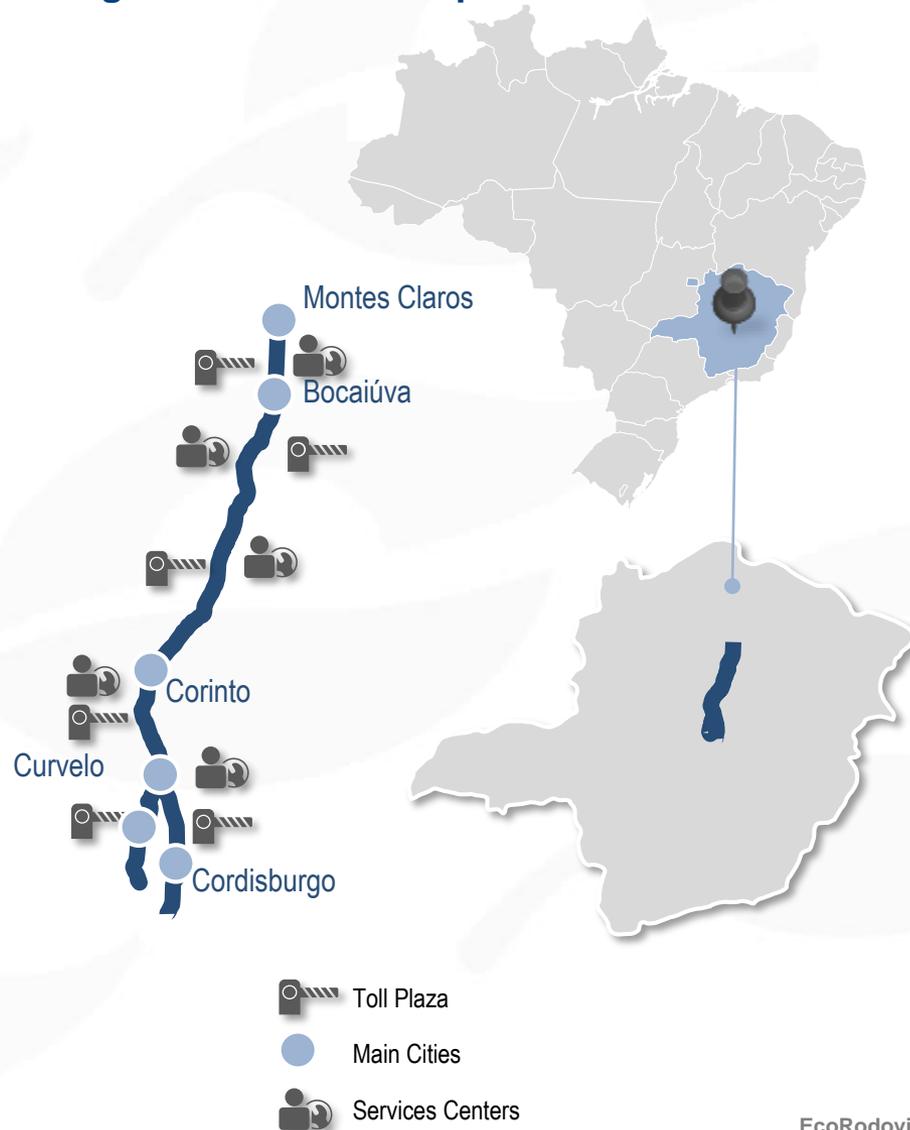
## The achievement of the BR-135 – Montes Claros lengthen Ecorodovias' portfolio duration

### BR-135 – Montes Claros:

- ✓ **Concession tenor:** 30 years
- ✓ **Auction criteria by highest concession fee**
  - ✓ **Ecorodovias Proposal:** R\$2.06 billion
  - ✓ 1 year of grace period
  - ✓ 348 monthly installments of R\$5.9 million adjusted by IPCA inflation index
- ✓ **CAPEX:** R\$1.9 billion
- ✓ **Financing:** BNDES until 80% (TJLP+spread)

### Status of the Project:

- ✓ Phase of funding structuring with BNDES
- ✓ Signature of Concession Agreement estimated for June, 2018



Duration of the road concession, with increased cash generation, extended by nearly 8 months

## Ecovias dos Imigrantes:

- ✓ **Additional duration:** 7 months and 24 days
- ✓ **CAPEX:** R\$270 million
- ✓ **Conclusion of construction works:** 36 months

## Details of construction:

- ✓ Construction of three overpasses
- ✓ Implementation of local lanes
- ✓ Construction of two pedestrian overpasses
- ✓ 6km of bike lanes



NOVO VIADUTO PIRATININGA



NOVO VIADUTO ALEMOA



NOVO VIADUTO ANCHIETA

# Growth Opportunities | Federal and State Government highway concession programs

1

**BR-364/365/GO/MG highway:**  
**Concession tenor:** 30 years  
**IRR:** 9.2%  
**Stretch:** 437 km  
**Auction criteria:** Minimum toll tariff  
**Capex:** R\$2 billion  
**Auction date:** to be defined



2

**BR-101/290/386/448/SC/RS highway (RIS):**  
**Concession tenor:** 30 years  
**IRR:** 9.2%  
**Stretch:** 473 km  
**Auction criteria:** Minimum toll tariff  
**Capex:** R\$8.5 billion  
**Auction date:** to be defined



3

**BR-364/MT/RO highway:**  
**Concession tenor:** 30 years  
**Stretch:** 806 km  
**Auction criteria:** Minimum toll tariff  
**Capex:** R\$2 billion  
**Auction date:** to be defined

4

**BR-153/GO/TO:**  
**Stretch:** 624 km  
**Auction criteria:** Minimum toll tariff  
**Auction date:** to be defined

9

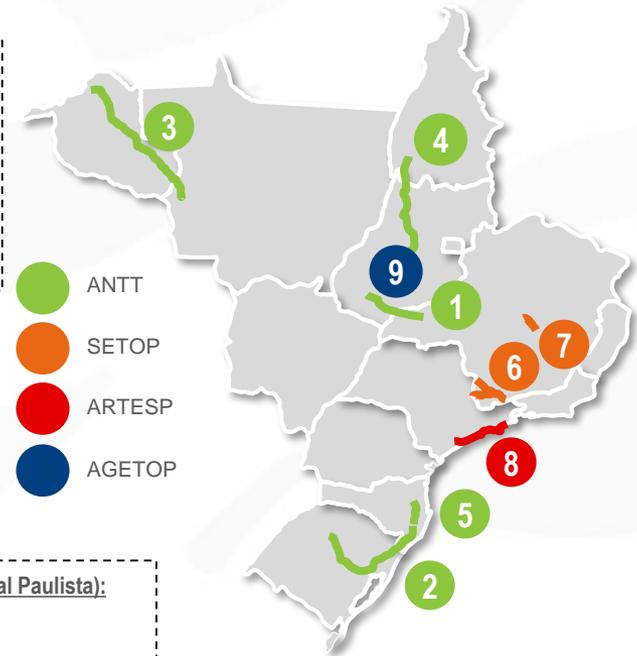
**GO-139/GO-060/GO-070/GO-080/GO-010/GO-020/330/GO-213:**  
**Concession tenor:** 35 years  
**IRR:** 10.2%  
**Stretch:** 896 km  
**Auction criteria:** Minimum toll tariff  
**Capex:** to be defined  
**Auction date:** to be defined

5

**BR-101/SC highway:**  
**Stretch:** 220 km  
**Auction criteria:** Minimum toll tariff  
**Capex:** R\$4.1 billion  
**Auction date:** to be defined

6

**Pouso Alegre highway:**  
**Concession tenor:** 30 years  
**IRR:** 9.43%  
**Stretch:** 380 km  
**Auction criteria by highest concession fee:** to be defined  
**Capex:** R\$1.2 billion  
**Minimum shareholders' equity:** R\$130 million  
**Auction date:** to be defined



8

**São Paulo Coast Roads (Rodovias do Litoral Paulista):**  
**Concession tenor:** 30 years  
**IRR:** to be defined  
**Stretch:** 343 km  
**Auction criteria by highest upfront fee:** to be defined  
**Capex:** to be defined  
**Auction date:** to be defined

7

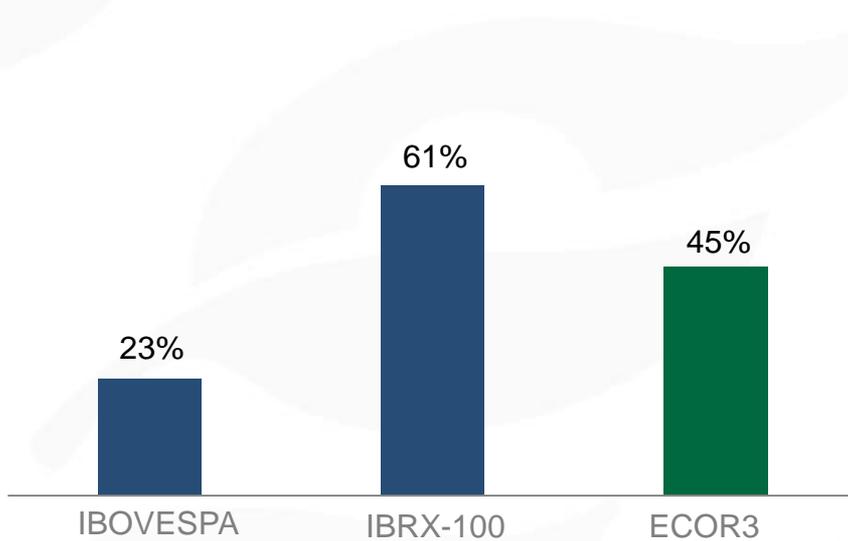
**MG-424 highway:**  
**Concession tenor:** 30 years  
**IRR:** to be defined  
**Stretch:** 51 km  
**Auction criteria by highest concession fee:** Minimum Zero  
**Capex:** R\$452 million  
**Auction date:** to be defined

In 2017 the gross toll revenue from concessions with expiry until 2021 was R\$5.0 billion

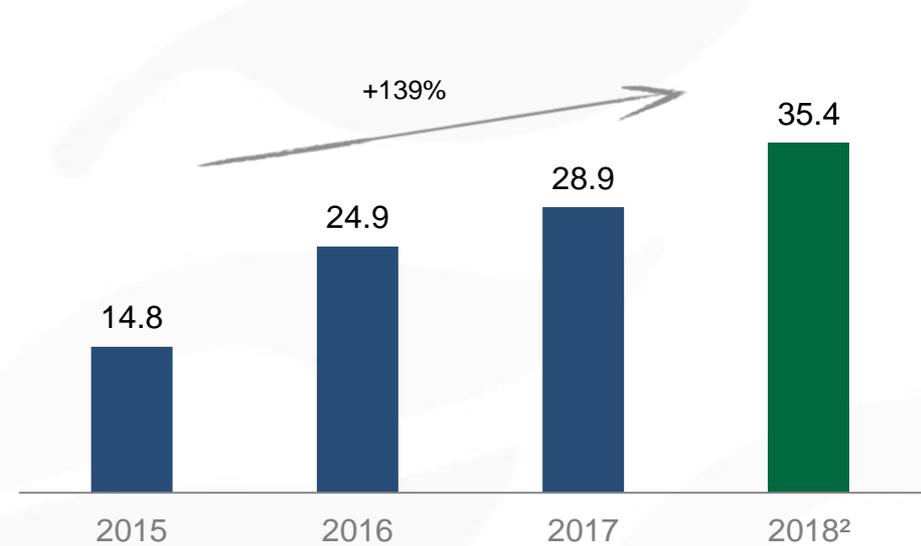
Controlling Group	Concession	Granting authority	Expiry	Gross toll revenue (R\$ million)
AB Concessões	Triangulo do Sol	Artesp	Jul/21	484
Arteris	Centrovias	Artesp	Jun/19	401
CCR	NovaDutra	ANTT	Feb/21	1,297
CCR	Rodonorte	Agepar	Nov/21	751
Ecorodovias	Ecocataratas	Agepar	Nov/21	324
Ecorodovias	Ecovia Caminho do Mar	Agepar	Nov/21	303
Triunfo	Concer	ANTT	Oct/20	285
Invepar and others	CRT	ANTT	Mar/21	248
Triunfo	Econorte	Agepar	Nov/21	226
Queiroz Galvão and others	Viapar	Agepar	Nov/21	377
Cartellone Inversiones S.A and others <sup>1</sup>	Caminhos do Paraná	Agepar	Nov/21	294

<sup>1</sup> Gross revenue of 2016

## Performance since IPO<sup>1</sup>



## Average daily volume (R\$ million)



## Indexes



<sup>1</sup> Since April 1, 2010 until April 26, 2018, adjusted for dividends

<sup>2</sup> Until April 26, 2018

## EcoRodovias encourages several social and environmental friendly initiatives



### Ecoviver

- Educational and artistic project that aims to disseminate and promote environmental awareness among the communities and elementary school students.
- Results: 2,000 schools; 10,000 teachers and 290,000 students in 29 cities from 2006 to 2015.



### Por uma estrada sem acidente

- Group's educational campaign to reduce the number of accidents on the country's roads.
- Broadcasting of messages and safety guidelines in traffic on television programs, radio stations, newspapers, magazines and banners along the highways.



### Papai Noel Existe

Employees are encouraged to “adopt” letters written by poor children addressed to Santa Claus and the Company buys and delivers the gifts. Altogether there are 72 institutions attended and more than 12,000 children benefited each year.



### De Bem com a Via

- Project created in order to reduce accidents involving children living in the surrounding areas of highways.
- Until 2015, about 20 thousand children were attended.



### Viveiro de Mudás

- Environmental preservation and social responsible project of region native plants cultivation
- Plants are planted on the banks of highways to preserve hillside areas and also the median strip between highways



### Asphalt Plant

- Production of asphalt with recycled rubber derived from scrap tires.

Because of its investments, management practices, business performance and deliveries for the community, EcoRodovias is frequently recognized

## Awards & Recognition in Sustainability and Governance

<p><b>2018</b></p>  <p>EcoRodovias was included in the Corporate Sustainability Index (ISE) of the B3 for the seventh straight year</p>	<p><b>2017</b></p>  <p>Highlight in Sustainability - Exame Magazine Guide</p>	<p><b>2017 and 2016</b></p>  <p>Company featured in Climate A List of the Carbon Disclosure Project (CDP)</p>	<p><b>2016</b></p>  <p>Highlight in Sustainability - Exame Magazine Guide</p>	<p><b>2016</b></p>  <p>Top 10 in Abrasca Awards, Public Corporation Category, for best annual reports for 2015</p>	<p><b>2017 and 2016</b></p>  <p>Recognized for sponsoring actions to combat the sexual exploitation of children on highways</p>	<p><b>2016</b></p>  <p>Top 5 of Mind in the HR Awards in the category Environmental Management &amp; Sustainability</p>
<p><b>2015</b></p>  <p>Highlight in Sustainability - Exame Magazine Guide</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Capacitar Project One of 19 cases featured in first report on inclusive markets in Brazil produced by UNDP</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Recognized for promoting actions to combat the sexual exploitation of children on highways</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>Reference company in the infrastructure industry - Época Negócios magazine</p>	<p><b>2015</b></p>  <p>One of the 25 most admired Brazilian companies for their Human Resources Practices</p>	<p><b>2015</b></p> <p>Índice IGC-100 1<sup>st</sup> in Logistics &amp; Transportation</p> <p>Ranking created by Delta Economics &amp; Finance, in partnership with <i>América Economia</i> magazine</p>	<p><b>2015</b></p> <p>50 Empresas do Bem Ecovias Seeling Nursery Project</p> <p>Ranking compiled by the magazine <i>Isto É Dinheiro</i>, Ecology Category</p>

This presentation contains forward-looking statements related to the business outlook, estimates of operating and financial results and the growth prospects for EcoRodovias. These are merely projections and, as such, are based exclusively on the expectations of EcoRodovias' management regarding the future of the business and its continuous access to capital for financing the Company's business plan. Such forward-looking statements depend substantially on changes in market conditions, government rules, pressure from competitors, the performance of both the industry and the Brazilian economy, among other factors, in addition to the risks mentioned in disclosure documents filed by EcoRodovias and, hence, are subject to change without prior notice.

## Investor Relations

### E-mail

[invest@ecorodovias.com.br](mailto:invest@ecorodovias.com.br)

### Website

[www.ecorodovias.com.br/ir](http://www.ecorodovias.com.br/ir)

### Address

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

### Telephone

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

Name	Background
<b>Marcelino Rafart de Seras</b> CEO	Graduated in Civil Engineering from the Universidade Federal do Paraná (UFPR). Previously served as engineer, general construction supervisor and sale director at CR Almeida S.A. Engenharia e Construções; CEO of Primav Construções e Comércio. He is the CEO of EcoRodovias since 2002. In 2013, he was elected Chief Logistics Officer and, in 2014, Chief Business Officer.
<b>Nicolò Caffo</b> General Manager	Graduated in Civil Engineering from the University of Bologna and a master's degree in Business Administration from the MIT. Over the past six years, he served as regional manager for Atlantia, responsible for the company's business in the US and Poland, and as technological business development manager for Atlantia. Previously, he worked at companies such as McKinsey & Company, Bank of America Securities and Matildi General Engineering (MGE)
<b>Marcello Guidotti</b> CFO and IRO	Graduated in Economics from the Università degli Studi di Bologna and Executive MBA from Insper and completed the Executive Program at Stanford University. Previously, served in executive and financial positions on several infrastructure and concession projects in Latin America. In 2002, he became CFO and IRO of Ecosul S.A. Has served as CFO of EcoRodovias since 2002 and as IRO since May 2012.
<b>Marcelo Lucon</b> Chief Legal Officer	Law degree from the Universidade de São Paulo (USP), Masters of Laws from USP and LL.M. from London University. Over the past six years, he has served as Legal Manager and Officer and on the boards of Directors and of Auditors at companies of the Camargo Correa Group. He was an alternate member of the Board of Auditors at Alpargatas S/A. Currently, he is Chief Legal Officer of EcoRodovias Infraestrutura e Logística.

## Corporate Governance

<b>Novo Mercado</b>	✓ EcoRodovias is listed on the Novo Mercado, the listing segment of B3 with the highest standards of corporate governance		
<b>Board Members</b>	✓ 33% of directors are independent (3 of the 8 members) and enjoy excellent reputations in the market		
<b>Board of Director Committees</b>	<table border="0"> <tr> <td data-bbox="330 968 1296 1119">                     3 Statutory Committees, each coordinated by an Independent Director:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Audit</li> <li>✓ People Management &amp; Governance</li> <li>✓ Investments, Financial &amp; Risks</li> </ul> </td> <td data-bbox="1319 968 1837 1090">                     2 Non-Statutory Committees:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ethics</li> <li>✓ Sustainability</li> </ul> </td> </tr> </table>	3 Statutory Committees, each coordinated by an Independent Director: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Audit</li> <li>✓ People Management &amp; Governance</li> <li>✓ Investments, Financial &amp; Risks</li> </ul>	2 Non-Statutory Committees: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ethics</li> <li>✓ Sustainability</li> </ul>
3 Statutory Committees, each coordinated by an Independent Director: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Audit</li> <li>✓ People Management &amp; Governance</li> <li>✓ Investments, Financial &amp; Risks</li> </ul>	2 Non-Statutory Committees: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ethics</li> <li>✓ Sustainability</li> </ul>		
<b>Code of Conduct</b>	Three programs dedicated to disseminated the Code of Conduct throughout the Company: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Compliance Program</li> <li>✓ Anti-corruption Corporate Program</li> <li>✓ Ethics &amp; Integrity Program</li> </ul>		

# Experienced and active Board of Directors

Name	Background
<b>Marco Antônio Cassou</b> Chairman	Graduated in Civil Engineering from the Universidade Federal do Paraná (UFPR) and master's degree in Business Administration from Stanford University. Previously, he served as Production Manager at Alusan; Production Manager at EBEC; Chief Sales Officer and CEO at CR Almeida S.A.; CFO and CEO at Britanite; Officer at Rochesa. He is a member of the Board of Directors of CR Almeida.
<b>Beniamino Gavio</b> Vice-Chairman	Graduated in Economics from Kensington University. Previously, served as officer at the companies: Cerri Cantieri Naval; Flaminia di Gavio Beniamino; Gavio e Torti Casa di Spedizione; IMCO Progetti e Costruzioni; PCA; Interstrade; and SIAS - Società Iniziative Autostradali e Servizi. He is Chairman of the Board of the companies: Argo Finanziaria; Aurelia; Baglietto; Interstrade; and SEA Segnaletica Stradale.
<b>Alberto Rubegni</b>	Graduated in Civil Engineering. Previously, served as CEO of Impregilo. Currently, he is CEO of ASTM and of Itinera. He is a board member of the companies: Argo Finanziaria; BREBEMI S.p.A.; Autostrade Lombarde; Tangenziale Esterna; Sina; and Baglietto. Previously, he served as CEO of Impregilo. Currently, he is CEO of ASTM and of Itinera. He is a board member at the Gavio group.
<b>Cesar Beltrão de Almeida</b>	Graduated in Civil Engineering from the Universidade Federal do Paraná (UFPR) and Executive MBA in Team Management from the Fundação Getúlio Vargas (FGV). CFO at CR Almeida S.A. Currently, he is a founding partner of the firms Prospecta Fomento Mercantil and Procrédito Consultoria e Assessoria Financeira Ltda and managing partner of the Pater Group. He is a board member at the CR Almeida Group.
<b>João Alberto Gomes Bernacchio</b>	Graduated in Business Administration from the Fundação Armando Álvares Penteado (FAAP). Previously, he was head of underwriting and global ADR issues at Citibank; Director of Investments at Banco Schain Cury; President of ABAMEC; and member of the ethics board at the Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI). He is a member of the self-regulation board of the National Investment Bank Association (ANBID), the Instituto Brasileiro de Executivos de Finanças (IBEF-SP); and CFO of the CR Almeida Group.
<b>Paolo Pierantoni</b>	Graduated in Civil Engineering from the Università Degli Studi Di Genova. Previous served as officer at the companies: SIAS; Autocamionale della Caisa; SALT and Tangenziale Esterna. He is a board member of the companies: Società Autostrada Torino-Savona; Società Italiana Traforo Autostradale Del Frejus; Autostrada Torino - Ivrea; ARGO Finanziaria and Carispezia.
<b>Eduardo Rath Fingerl</b> Independent Director	Graduated in Production Engineering and master's degree from the Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ). He was a member of the Brazilian Delegation to the Free Trade Area of the Americas (FTAA) in 1997, and later a member of the Advisory Chamber of the Novo Mercado of the BM&FBovespa exchange. He also served in various executive positions at the Banco Nacional de Desenvolvimento (BNDES).
<b>João F. Rached de Oliveira</b> Independent Director	Graduated in Business Administration and graduate degree in Human Resources from the Universidade de Sorocaba. Previously he served as HR Officer at Alparagatas; HR Officer at Brasil Telecom; HR VP at Volkswagen; and Chairman of the Board of Volkswagen Previdência Privada. At HSBC, he served as HR VP; VP of the Private Pension Board; HR VP for Mexico and Latin America. He also served in various positions at Alcoa Alumínios in Brazil and abroad. He is a Board Member at Great Place to Work.
<b>Ricardo Baldin</b> Independent Director	Graduated in Accounting at Universidade do Vale do Rio dos Sinos (Unisinos) in 1978, concluded a Specialization course in Finance at Fundação Dom Cabral (Balanced Scorecard) in 2006 and in Executive Management at Fundação Getúlio Vargas (FGV CEO International) in 2007. He is currently a member of RMB Assessoria e Consultoria Empresarial. From 2016 to 2017, he worked as Officer of Controllershship, Risk Management, Integrity and Technology at Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social. From 2009 to 2015, he worked as Chief Audit Executive of Itaú Unibanco S.A. From 1977 to 2009, he worked at PWC, leaving the institution as Partner and Head of the Financial Services Practice.