



Apresentação de Resultados

3T18 – 9M18



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS



Disclaimer

As informações financeiras são pro forma e estão consolidadas na participação da Triunfo em cada negócio, enquanto as informações operacionais refletem a totalidade dos negócios. O resultado do período, em comparação aos valores contábeis, não muda em função da forma de consolidação. Os dados de receita líquida divulgados excluem a receita de construção (receita líquida ajustada), exceto quando especificado. Os resultados são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando mencionado.

Esta apresentação pode incluir estimativas e declarações futuras e tem por embasamento, em grande parte, nossas expectativas atuais e projeções sobre eventos futuros e tendências financeiras que afetam ou podem afetar os nossos negócios. Embora acreditemos que essas estimativas e declarações futuras encontram-se baseadas em premissas razoáveis, muitos fatores importantes podem afetar de maneira significativa nossos resultados operacionais. Quaisquer considerações futuras, conforme significado previsto no “U.S. Private Securities Litigation Reform Act” de 1995 contemplam diversos riscos e incertezas, e não há garantias de que tais resultados venham a ocorrer.



Principais Acontecimentos – 3T18

- Tijoá: Resolução Normativa nº 818/2018 – GAG Melhoria;
- Concepa: encerramento do contrato de concessão;
- Transbrasiliana: autorização das obras de duplicação e reajuste da tarifa de pedágio;
- Viracopos: 9ª vez o melhor terminal aéreo do País;
- Atividades do Comitê Independente;
- Andamento dos Planos de Recuperação Extrajudicial e Judicial.





Desempenho Consolidado

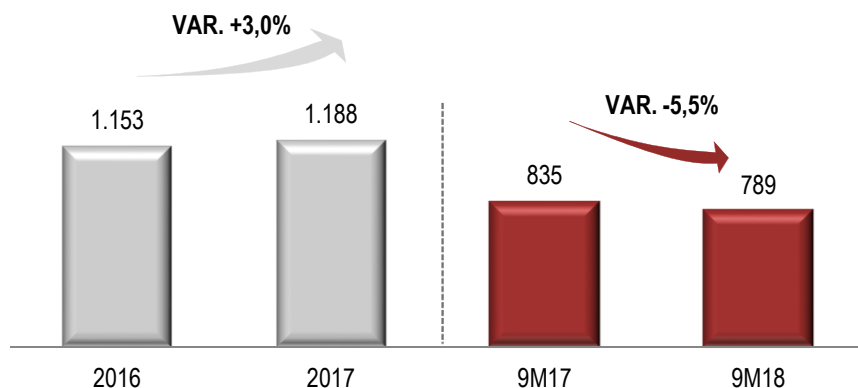


Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS

Receita Líquida e EBITDA Ajustados

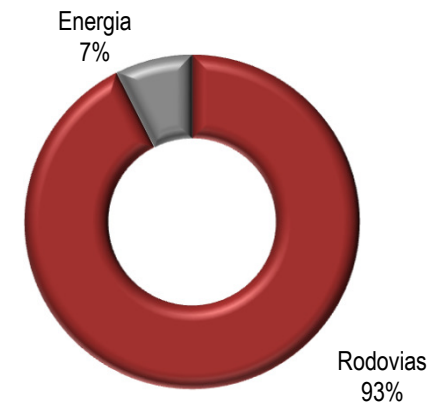
Receita Líquida Ajustada Pro Forma – (R\$ milhões)

Exclui receita de construção, Portonave, Aeroporto e Concepa



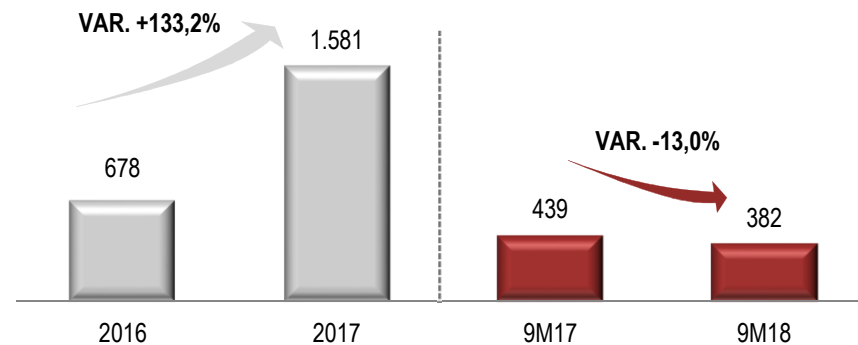
Breakdown Receita Líquida Ajustada – 9M18

Exclui receita de construção, Portonave, Aeroporto e Concepa



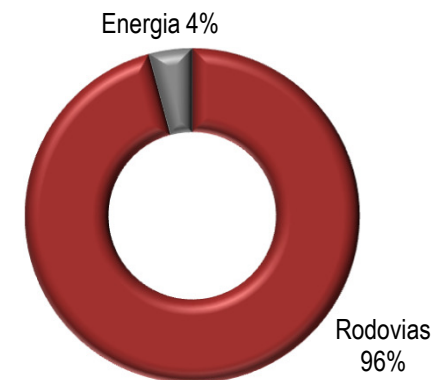
EBITDA Ajustado

(R\$ milhões)



Breakdown do EBITDA Ajustado – 9M18

(R\$ milhões)



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS

Principais Indicadores 3T18

| Principais Indicadores (em R\$ mil) - operações em continuidade | 3T18 | 3T17 | Δ | 3T18 Pro forma | 3T17 Pro forma | Δ |
|--|-----------------|------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Receita Líquida Ajustada | 253.019 | 365.655 | -30,8% | 251.917 | 241.415 | 4,4% |
| Concessões Rodoviárias | 227.927 | 278.978 | -18,3% | 226.825 | 228.212 | -0,6% |
| Energia | 25.092 | 13.203 | 90,0% | 25.092 | 13.203 | 90,0% |
| Porto | - | 73.474 | n/c | - | - | n/c |
| EBITDA Ajustado | 125.448 | 192.278 | -34,8% | 132.023 | 121.163 | 9,0% |
| Concessões Rodoviárias | 123.747 | 142.876 | -13,4% | 130.322 | 125.519 | 3,8% |
| Energia | 11.578 | 2.639 | n/c | 11.578 | 2.639 | n/c |
| Porto | - | 53.758 | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | (9.877) | (6.995) | 41,2% | (9.877) | (6.995) | 41,2% |
| Resultado Financeiro | (75.252) | (91.117) | -17,4% | (75.185) | (86.483) | -13,1% |
| Concessões Rodoviárias | (78.225) | (81.704) | -4,3% | (78.158) | (82.440) | -5,2% |
| Energia | 148 | 260 | -43,1% | 148 | 260 | -43,1% |
| Porto | - | (5.370) | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | 2.825 | (4.303) | n/c | 2.825 | (4.303) | n/c |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (56.528) | (254.936) | -77,8% | (50.674) | (20.925) | 142,2% |
| Concessões Rodoviárias | (21.298) | (5.187) | n/c | (15.444) | (6.344) | 143,4% |
| Energia | 7.623 | 1.791 | n/c | 7.623 | 1.791 | n/c |
| Porto | - | 22.228 | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | (42.852) | (273.768) | -84,3% | (42.852) | (16.372) | 161,7% |
| Margem EBITDA Ajustada | 49,6% | 52,6% | -3,0pp | 52,4% | 50,2% | 2,2pp |
| Concessões Rodoviárias | 54,3% | 51,2% | 3,1pp | 57,5% | 55,0% | 2,5pp |
| Energia | 46,1% | 20,0% | 26,2pp | 46,1% | 20,0% | 26,2pp |
| Porto | - | 73,2% | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | - | - | n/c | - | - | n/c |



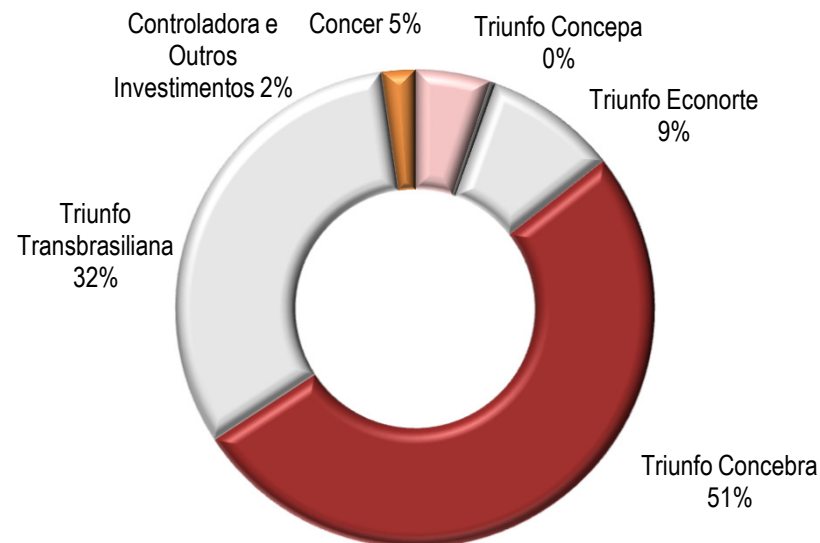
Principais Indicadores 9M18

| Principais Indicadores (em R\$ mil) - operações em continuidade | 9M18 | 9M17 | Δ | 9M18 Pro forma | 9M17 Pro forma | Δ |
|--|------------------|------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Receita Líquida Ajustada | 789.806 | 1.076.381 | -26,6% | 788.704 | 834.981 | -5,5% |
| Concessões Rodoviárias | 731.205 | 841.213 | -13,1% | 730.103 | 790.447 | -7,6% |
| Energia | 58.601 | 44.534 | 31,6% | 58.601 | 44.534 | 31,6% |
| Porto | - | 190.634 | n/c | - | - | n/c |
| EBITDA Ajustado | 375.356 | 586.892 | -36,0% | 381.931 | 438.800 | -13,0% |
| Concessões Rodoviárias | 382.877 | 463.775 | -17,4% | 389.452 | 446.418 | -12,8% |
| Energia | 16.925 | 8.151 | 107,6% | 16.925 | 8.151 | 107,6% |
| Porto | - | 130.735 | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | (24.446) | (15.769) | 55,0% | (24.446) | (15.769) | 55,0% |
| Resultado Financeiro | (211.115) | (429.868) | -50,9% | (211.048) | (410.754) | -48,6% |
| Concessões Rodoviárias | (227.068) | (303.369) | -25,2% | (227.001) | (304.105) | -25,4% |
| Energia | 153 | 486 | -68,5% | 153 | 486 | -68,5% |
| Porto | - | (19.850) | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | 15.800 | (107.135) | n/c | 15.800 | (107.135) | n/c |
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (71.330) | (783.710) | -90,9% | (65.475) | (229.131) | -71,4% |
| Concessões Rodoviárias | (34.026) | (102.380) | -66,8% | (28.172) | (103.537) | -72,8% |
| Energia | 10.880 | 5.463 | 99,2% | 10.880 | 5.463 | 99,2% |
| Porto | - | 39.571 | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | (48.183) | (726.364) | -93,4% | (48.183) | (131.057) | -63,2% |
| Margem EBITDA Ajustada | 47,5% | 54,5% | -7,0pp | 48,4% | 52,6% | -4,1pp |
| Concessões Rodoviárias | 52,4% | 55,1% | -2,8pp | 53,3% | 56,5% | -3,1pp |
| Energia | 28,9% | 18,3% | 10,6pp | 28,9% | 18,3% | 10,6pp |
| Porto | - | 68,6% | n/c | - | - | n/c |
| Holding e outros ajustes | - | - | n/c | - | - | n/c |



Capex e Endividamento

Capex 9M18: R\$107,1 milhões



ENDIVIDAMENTO POR SEGMENTO (em R\$ mil)

| | 3T18 | 4T17 | Δ |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Triunfo (holding) e outros | 153.572 | 194.328 | -21,0% |
| Rodovias | 1.804.557 | 1.843.575 | -2,1% |
| Dívida Bruta | 1.958.129 | 2.037.903 | -3,9% |
| Disponibilidades | 230.352 | 411.364 | -44,0% |
| Dívida Líquida | 1.727.777 | 1.626.539 | 6,2% |
| Dívida Líquida Pro Forma* | 1.632.745 | 1.626.539 | 0,4% |

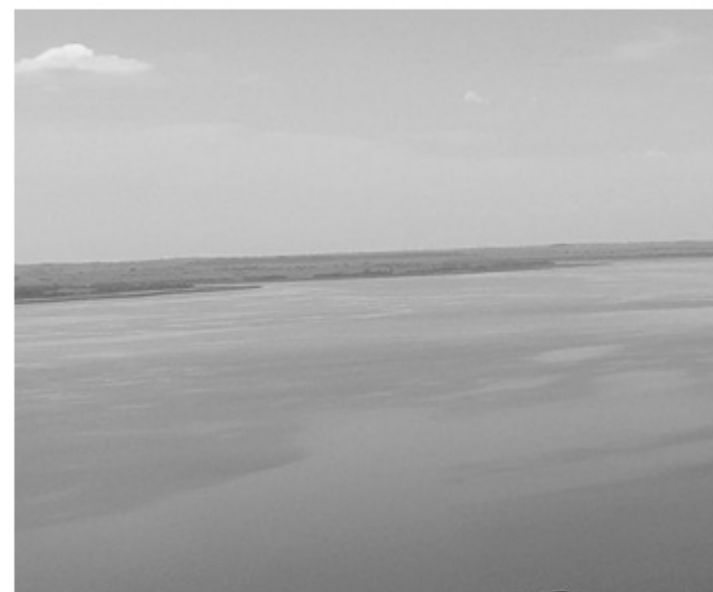
*Desconsidera parte das dívidas que foram contempladas no Leilão Reverso realizado pela Companhia (sinalizadas no quadro seguinte), uma vez que ainda não ocorreu a homologação do plano de recuperação extrajudicial em 2ª instância.



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS



Rodovias



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS

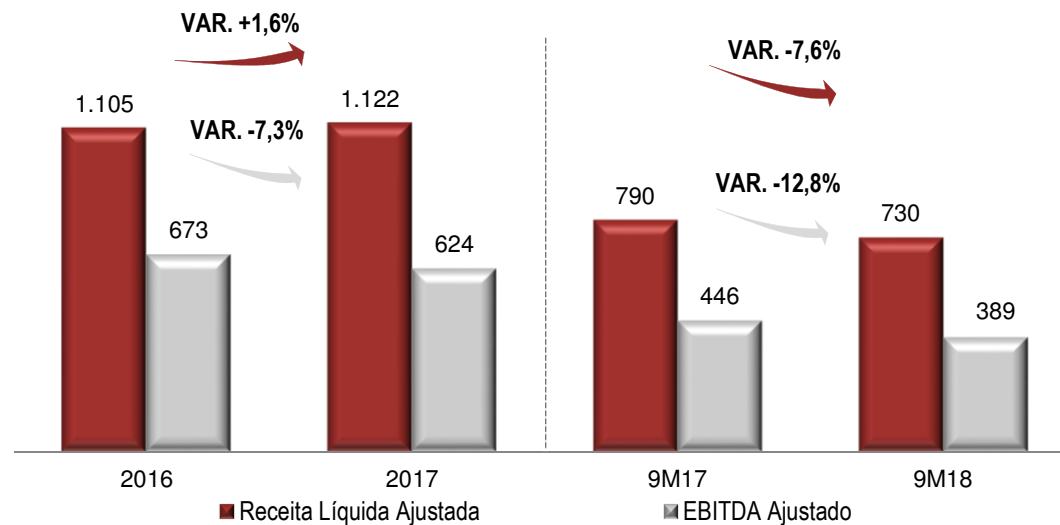
Rodovias

| Desempenho Operacional (em milhares) | 9M18 | 9M17 | Δ |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Concer | 16.728 | 17.077 | -2,0% |
| Triunfo Concepa | 20.723 | 27.963 | -25,9% |
| Triunfo Econorte | 9.004 | 9.416 | -4,4% |
| Triunfo Transbrasiliana | 16.986 | 17.352 | -2,1% |
| Triunfo Concebra | 61.528 | 62.376 | -1,4% |
| Tráfego Total - Pagantes | 124.969 | 134.183 | -6,9% |
| Tarifa Média Efetiva (R\$) | 6,87 | 7,26 | -5,4% |
| Tráfego Total - Pagantes - ex Concepa | 104.246 | 106.220 | -1,9% |
| Tarifa Média Efetiva (R\$) - ex Concepa | 7,24 | 7,01 | 3,4% |

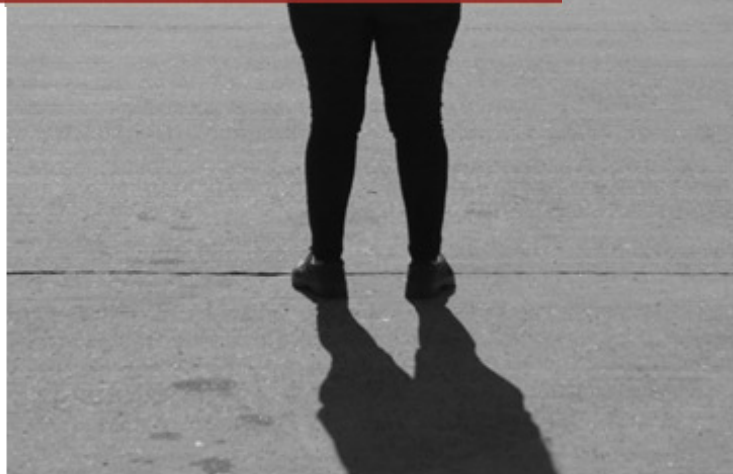
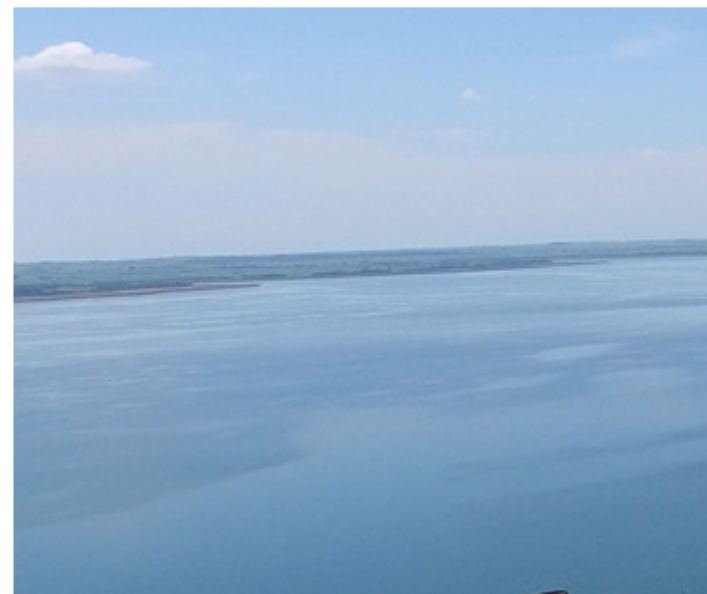
| Tarifas Médias | 9M18 | 2017 | Δ | 2016 | Δ | Períodos |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------------------|
| Concer | 12,40 | 12,40 | - | 12,40 | - | - |
| Triunfo Concebra | 4,57 | 4,90 | -6,7% | 4,33 | 13,2% | jul/17 / ago/17 / set/18 |
| Triunfo Concepa | 5,90 | 5,90 | - | 11,50 | -48,7% | jul/17 |
| Triunfo Econorte | 19,15 | 19,15 | - | 18,27 | 4,8% | dez/17 |
| Triunfo Transbrasiliana | 5,20 | 5,20 | - | 4,80 | 8,3% | dez/17 |

Receita Líquida Ajustada e EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

Exclui receita de construção e Concepa



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS



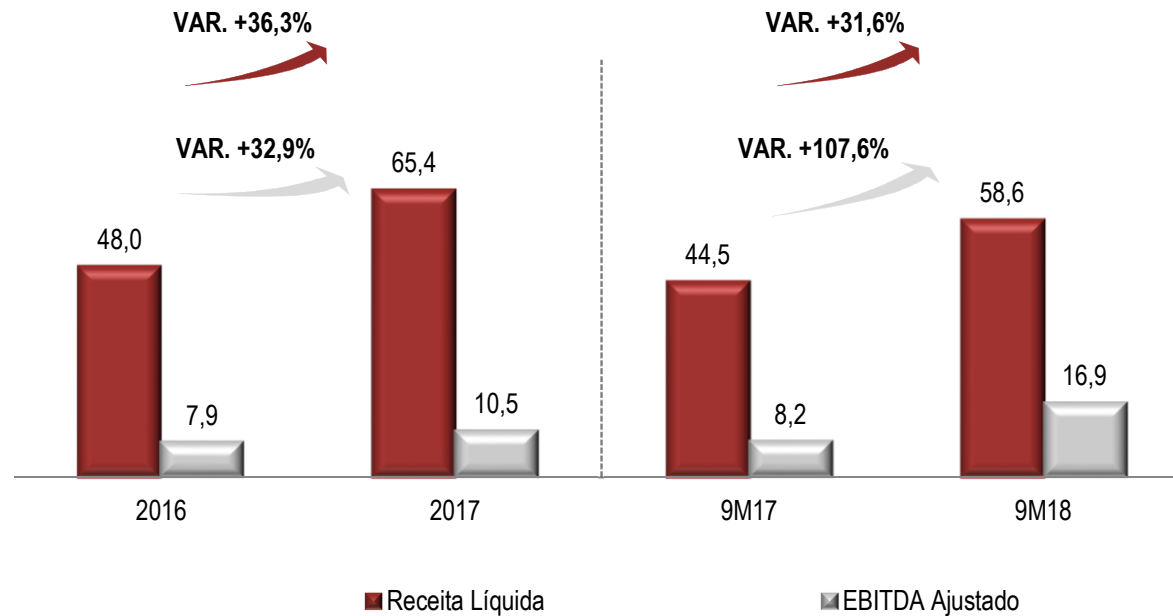
Energia



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS

Energia

Receita Líquida e EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Segmento de Energia: crescimento de **90,0%** na **receita líquida** do trimestre e variação do **EBITDA Ajustado** de **+107,6%** em relação aos 9M17.



Departamento Relações com Investidores

Contato: ri@triunfo.com

+55 11 2169 3999

Rua Olimpíadas, 205 - Conjunto 142/143

Vila Olímpia - São Paulo - CEP 04551-000

www.triunfo.com



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS