

Apresentação dos Resultados 1T12



09/05/2012

Ressalvas sobre Considerações Futuras

As afirmações contidas neste documento quanto a perspectivas de negócios para a TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A, quanto a projeções de seus resultados operacionais ou financeiros – e quaisquer outras – têm o estrito caráter de projeções em boa-fé, exclusivamente baseadas em expectativas correntes da Diretoria.

A materialização de tais expectativas seguramente depende de condições futuras – globais e nacionais – não correspondendo, portanto, a nenhum tipo de compromisso da Companhia.

As informações consolidadas consideram a proporção da participação da Triunfo em cada controlada. Os números operacionais correspondem a 100% do negócio.

As informações incluem o desempenho da controlada Rio Verde.

I - Destaques

I – Principais Destaques 1T12

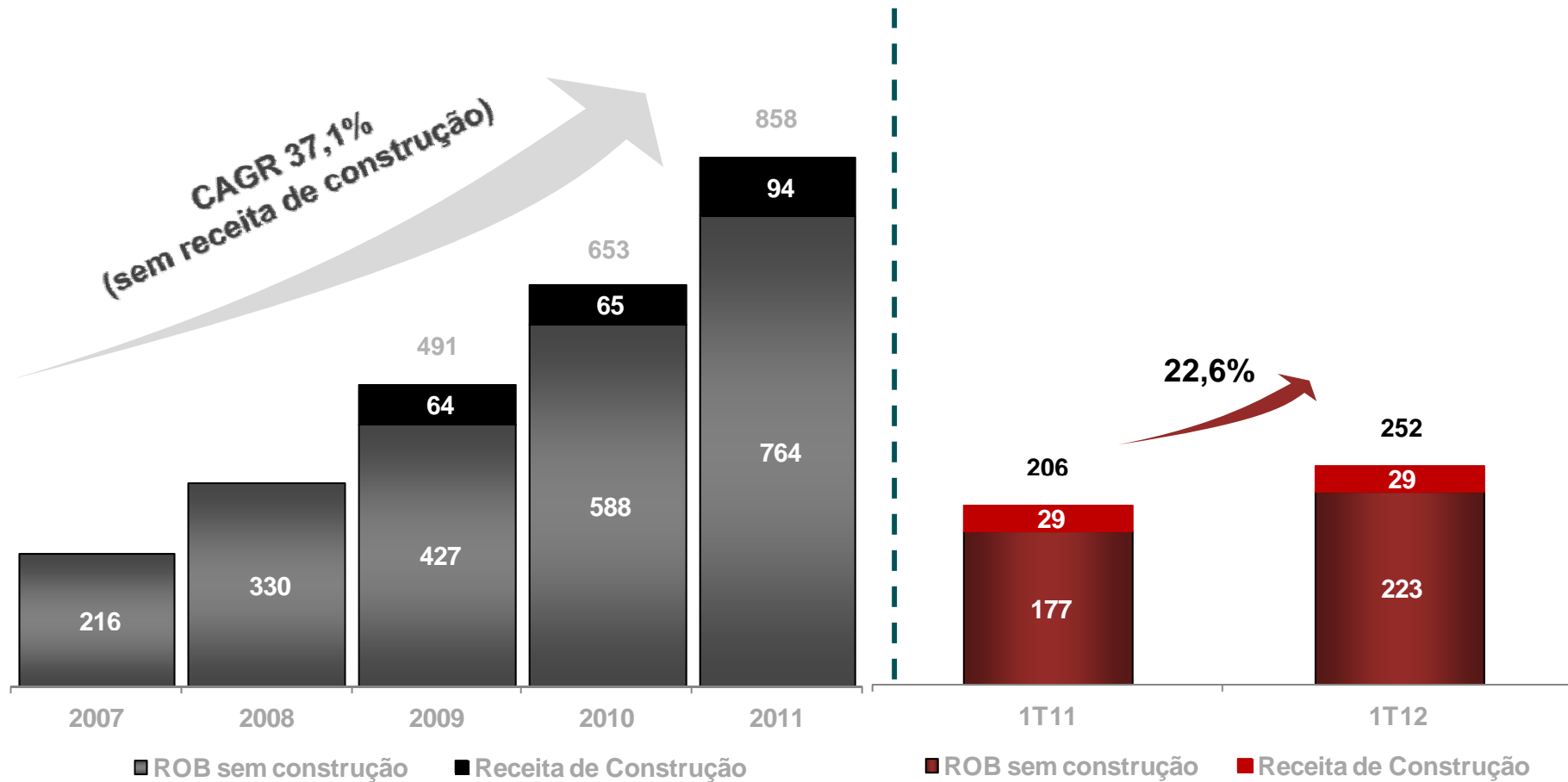
- ① A Receita Líquida cresceu 21,7% comparada ao 1T11, atingindo R\$231 milhões.
 - ① O tráfego das rodovias aumentou 7,6%, atingindo 21,3 milhões de veículos equivalentes.
 - ① A movimentação de contêineres na Portonave atingiu 139.719 TEUs, um aumento de 12,5% comparado ao 1T11.
 - ① A Energia Assegurada Vendida foi de 148.143 MWh, um aumento de 7,4% comparado ao 1T11.
 - ① A Maestra possui quatro navios operando desde março de 2012, o que vai permitir ofertar um serviço com escalas semanais nos terminais de atuação.
- ① O EBITDA ajustado atingiu R\$110 milhões no 1T12, um aumento de 22,2%, atingindo 54,4% de margem, acumulando R\$ 372 milhões LTM.
- ① O Lucro Líquido do 1T12 foi de R\$15,0 milhões. O Lucro Base de Dividendos atingiu R\$31,9 milhões no trimestre, R\$ 0,055 por ação.

I – Principais Destaques 1T12

- ① Em fevereiro de 2012, a Companhia, em parceria com a UTC Participações S.A. e Egis Airport Operation, venceu o leilão para a expansão, manutenção e exploração do aeroporto internacional de Campinas. O resultado foi ratificado em abril.
- ① Em março de 2012, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a primeira emissão de Notas Promissórias no montante de R\$300 milhões, com vencimento de 180 dias, para pré pagar o saldo devedor da 2ª emissão de debêntures da Companhia e investir em suas subsidiárias.

II – Resultados 1T12

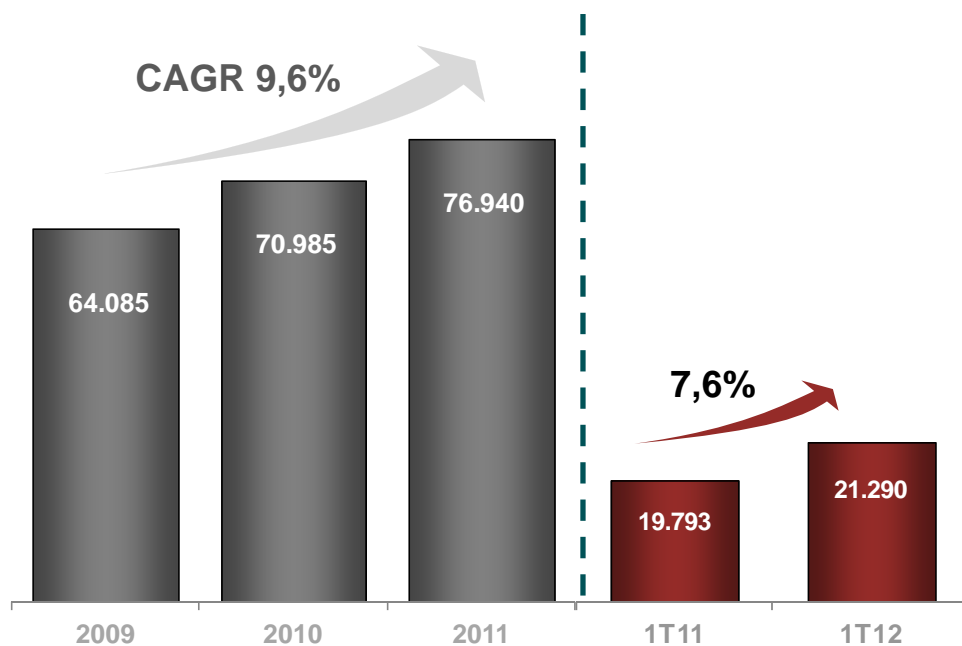
Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)



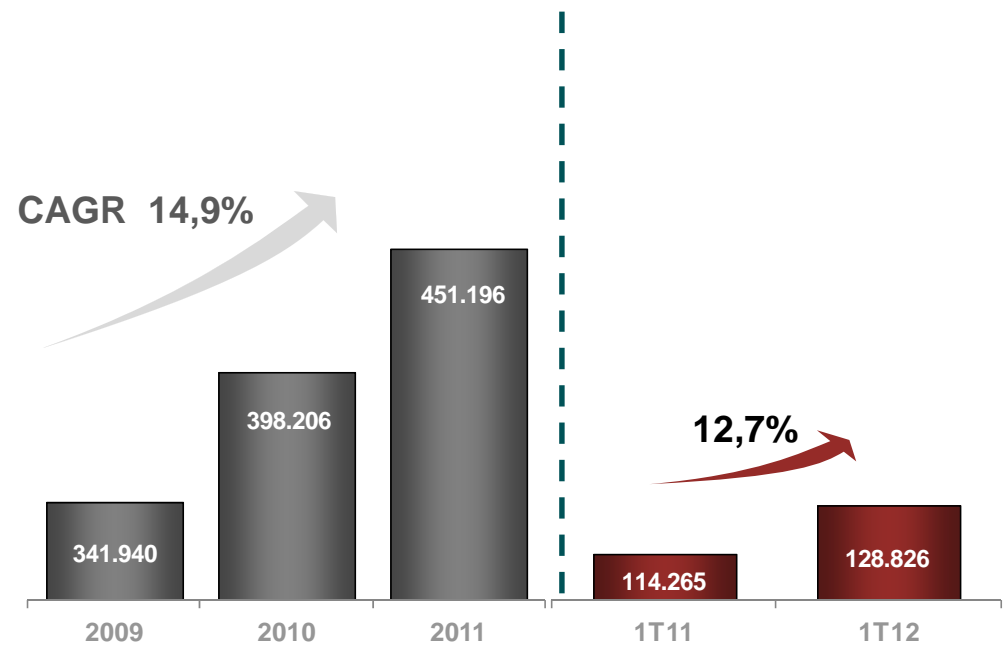
II – Resultados 1T12

Rodovias

Tráfego - Veículos Equivalentes
(mil) - corresponde à 100% do negócio.



Receita - Arrecadação de Pedágio *
(R\$ mil) - corresponde à participação da triunfo no negócio.

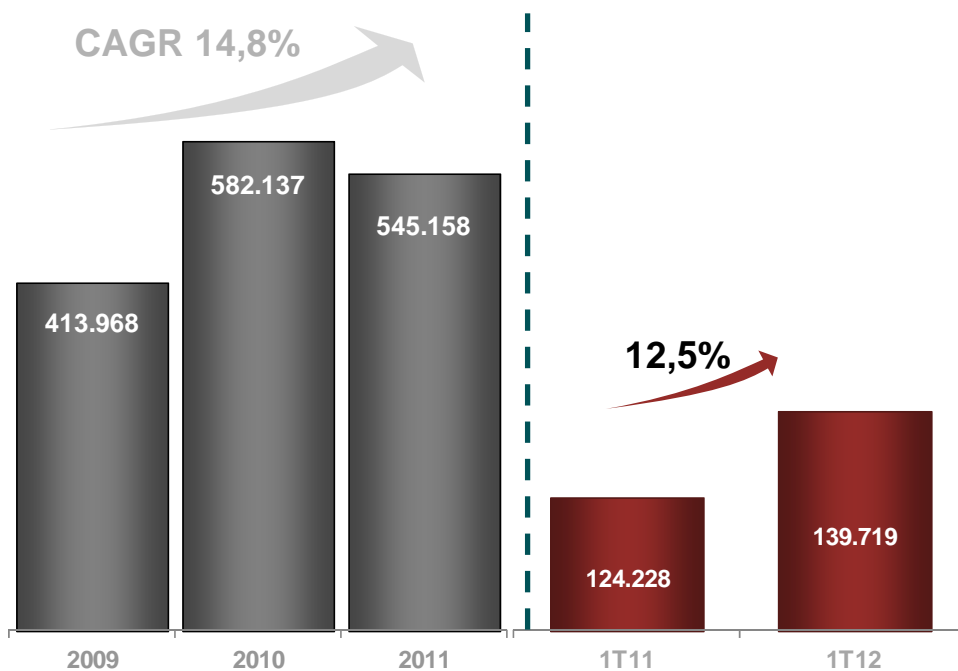


* Não inclui receita de construção nem outras receitas.

II – Resultados 1T12 Administração Portuária

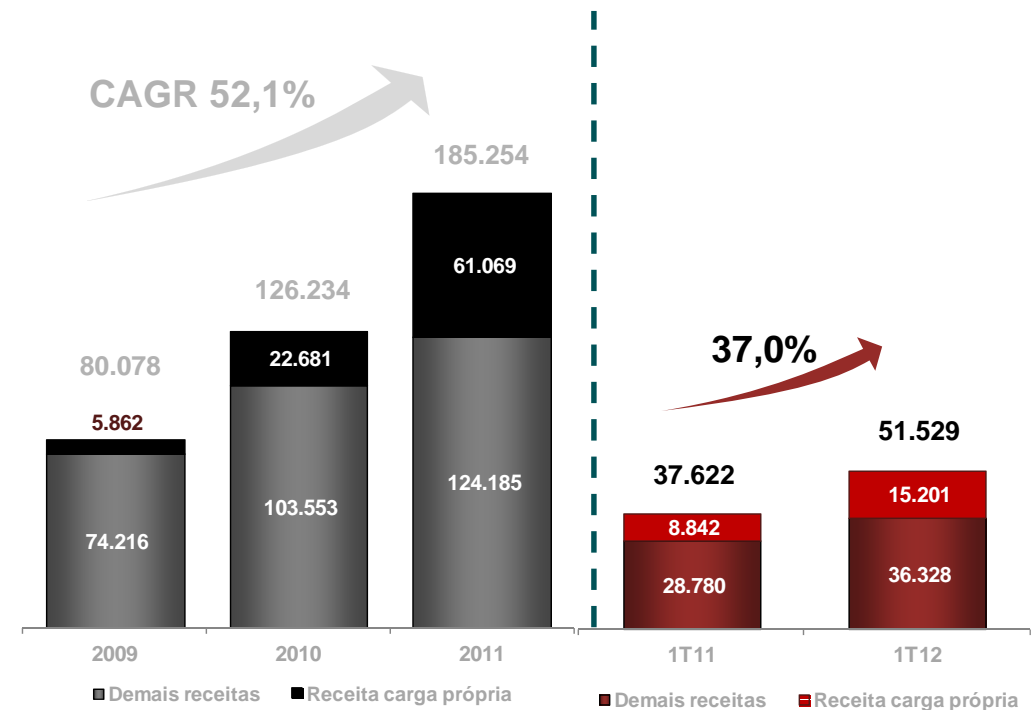
Movimentação de contêineres

TEUs - corresponde à 100% do negócio.



Receita Operação Portuária

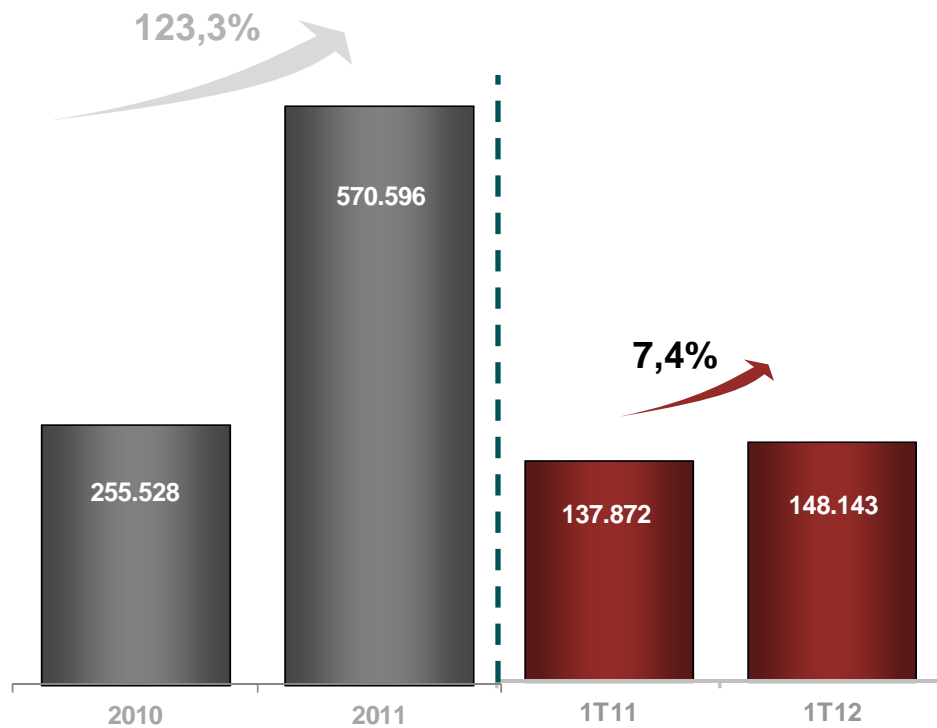
(R\$ mil) - corresponde à participação da triunfo no negócio.



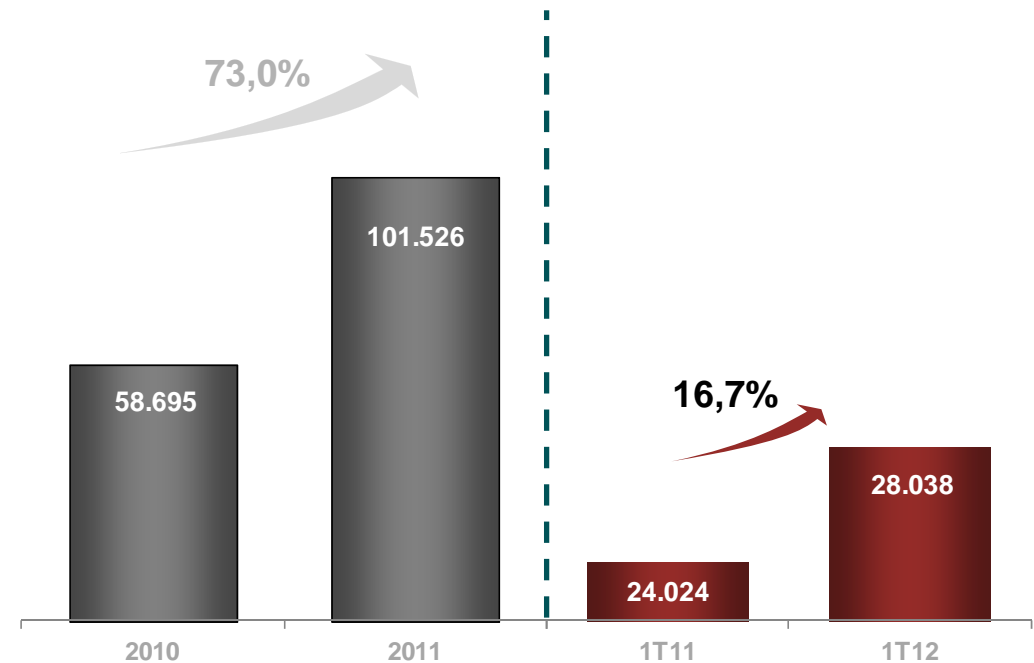
II – Resultados 1T12

Energia

Energia Assegurada Vendida (MWh)



Receita Energia (R\$ mil)

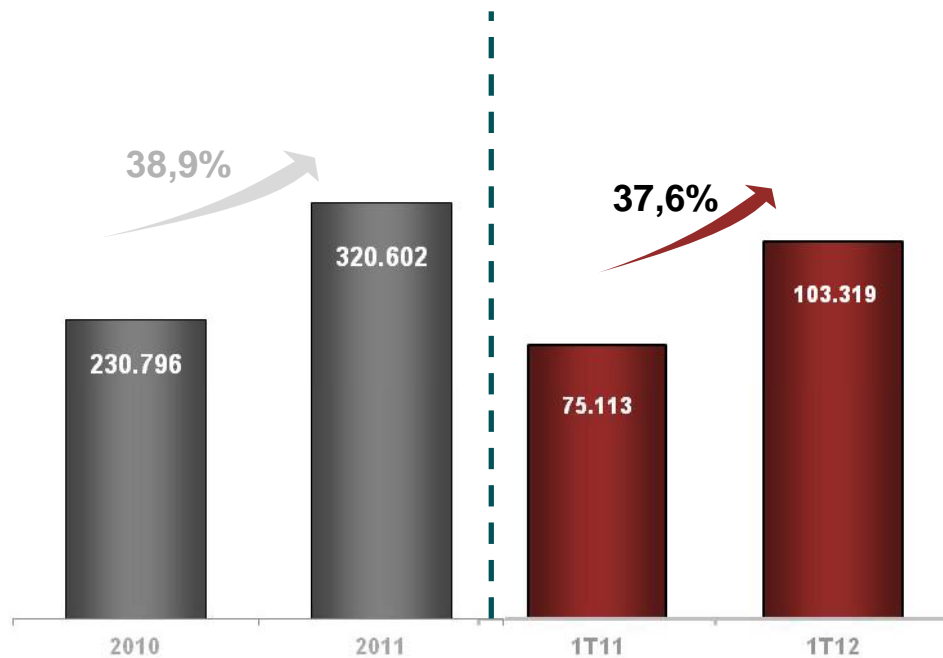


II – Resultados 1T12

Custos e Despesas

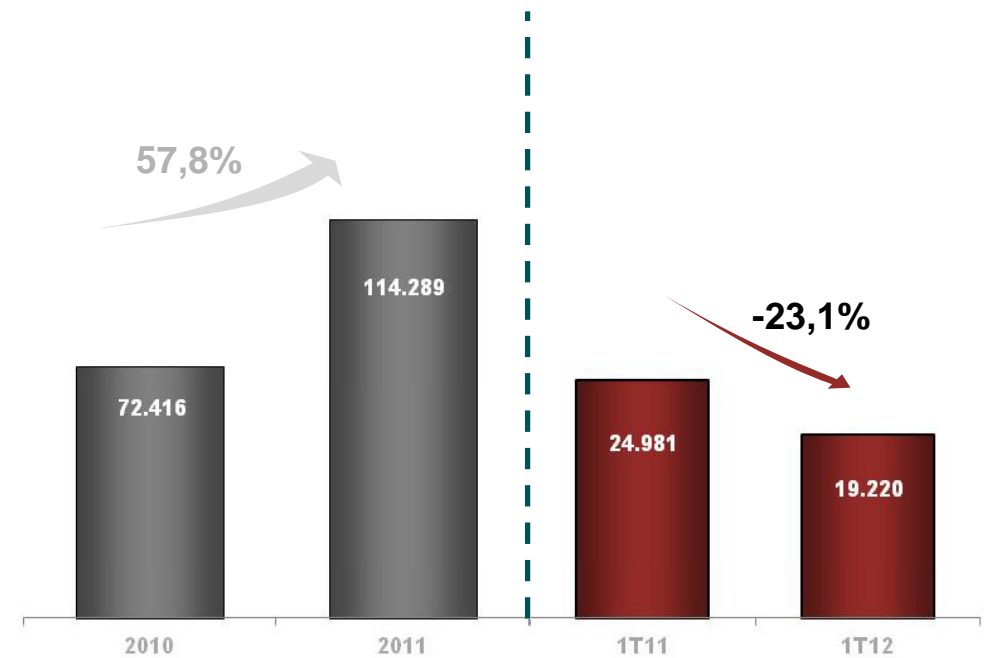
Custos Operacionais

(R\$ mil) Líquidas de depreciação/amortização



Despesas Operacionais

(R\$ mil) Líquidas de depreciação/amortização



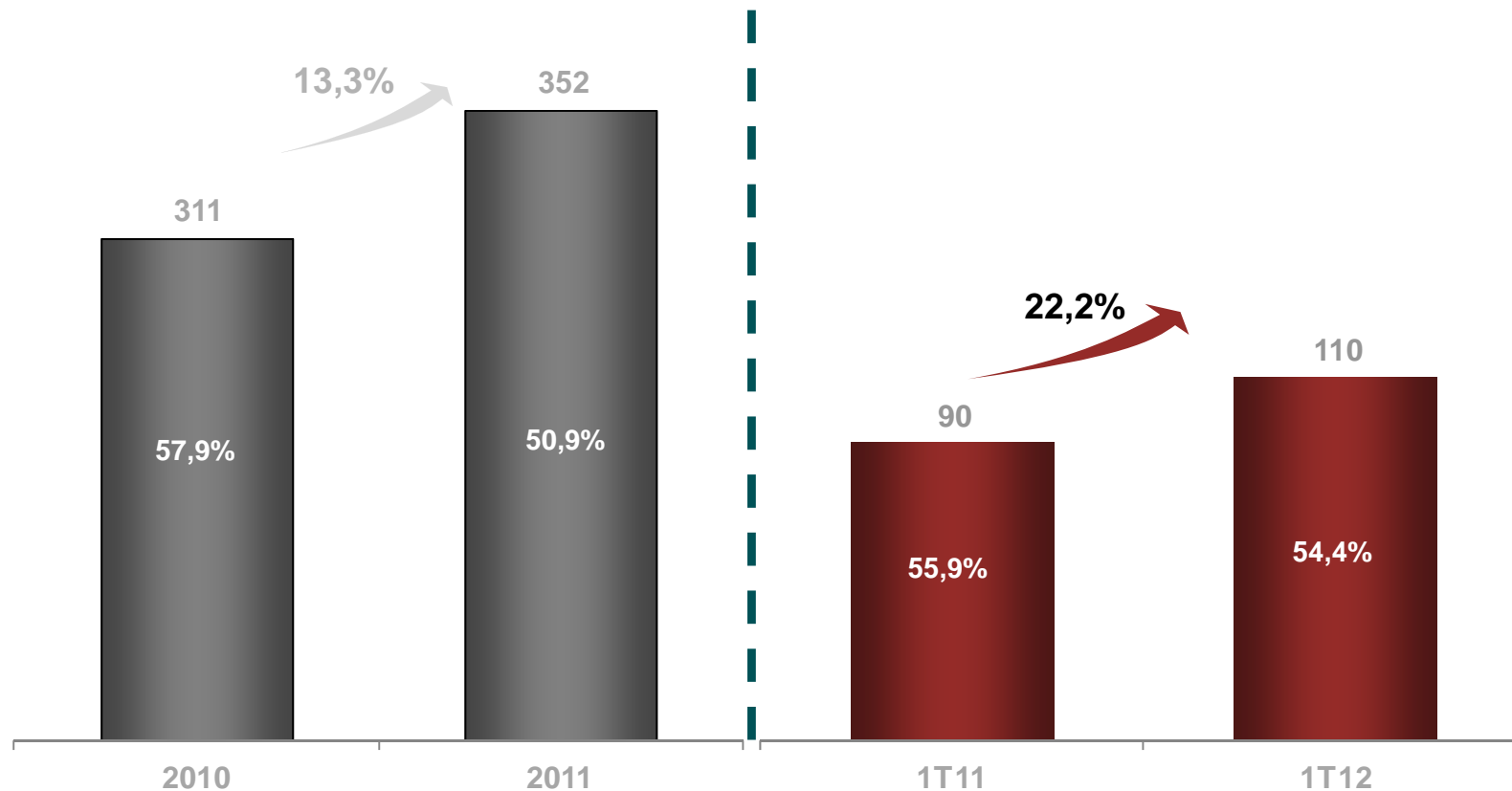
EBITDA Ajustado

(em R\$ mil)	1T12	1T11	Δ
Receita Operacional Líquida	230.646	189.558	21,7%
Receita Operacional Líquida Ajustada	201.926	161.022	25,4%
Lucro (prejuízo) Líquido do Exercício	14.981	8.585	74,5%
EBITDA Ajustado	109.929	89.989	22,2%
Margem EBITDA Ajustado	54,4%	55,9%	-1,5 p.p.

(1) Não inclui receita de construção.

(2) Desconsidera a provisão para manutenção das rodovias, ajustada pela indenização de seguros e pelas receitas de construção de rodovias.

EBITDA Ajustado (R\$ milhões) / Margem EBITDA (%)



Excluindo as operações de cabotagem, cuja maturação é esperada para o final de 2012, a margem EBITDA ajustada no 1T12 aumentaria quando comparada ao 1T11.

II – Resultados 1T12

Resultado Financeiro

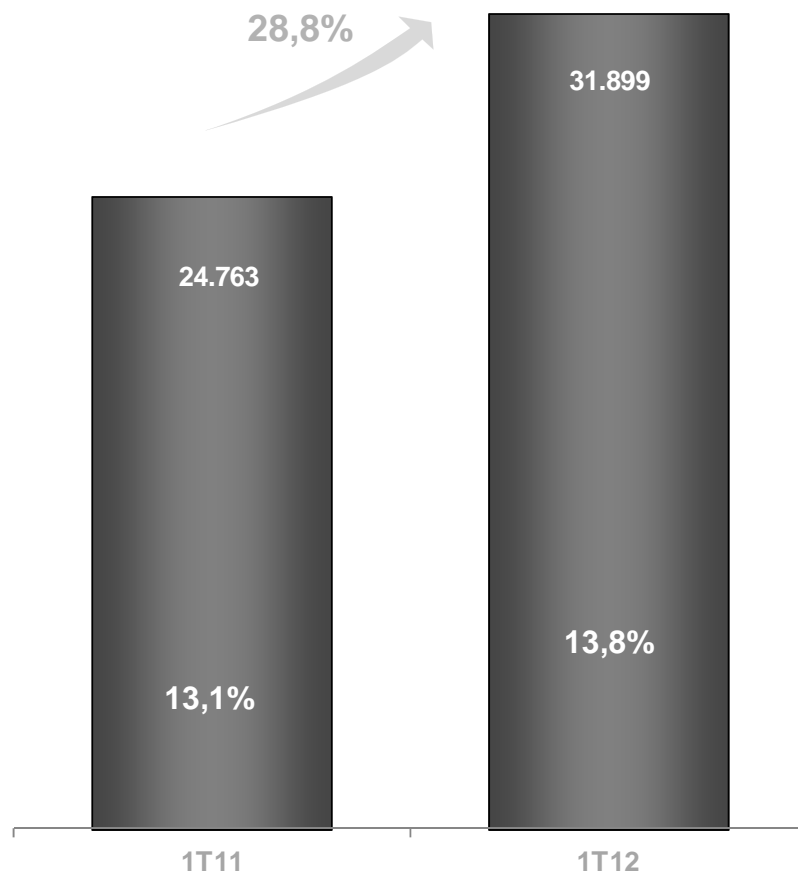
Resultado Financeiro (R\$ mil)

(em R\$ mil)	1T12	1T11	Δ
Resultado Financeiro	(34.144)	(33.193)	2,9%
• Receitas Financeiras	2.658	2.229	19,2%
• Despesas Financeiras	(40.147)	(37.385)	7,4%
• Variação Cambial	3.345	1.963	70,4%

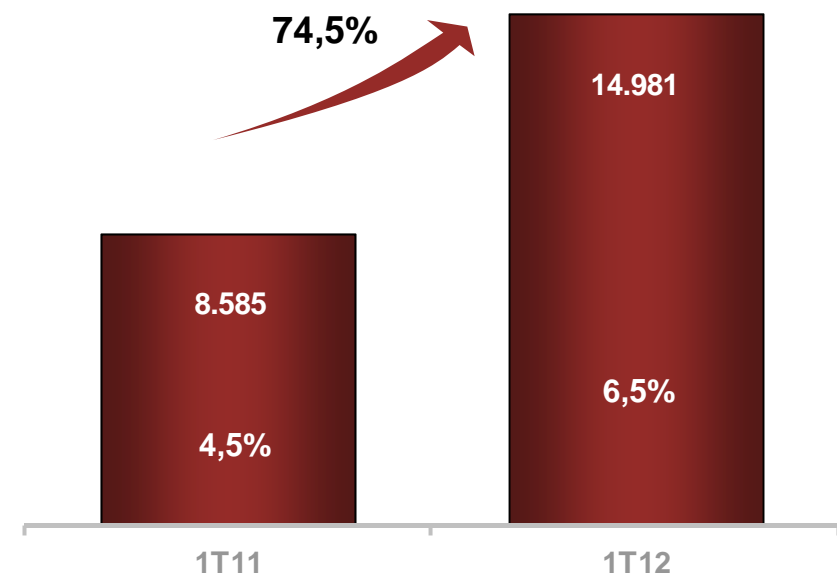
II – Resultados 1T12

Lucro Líquido e Lucro Base Dividendos

Lucro Base Dividendos (R\$ milhões) e (% ROL)



Lucro Líquido (R\$ milhões) e (% ROL)



II – Resultados 1T12

Lucro Base Dividendos

Lucro Base Dividendos

(R\$ mil)

BASE DE DIVIDENDOS (R\$ mil)	1T12	1T11	Δ
Lucro/Prejuízo Líquido	14.981	8.585	74,5%
Resultado de Investimentos Não Reconhecidos	9	(101)	n/c
Realização da Reserva de Reavaliação Reflexa	9.895	10.429	-5,1%
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	7.764	6.274	23,7%
Constituição da Reserva Legal (5%)	(750)	(424)	76,9%
Lucro Base de Dividendos	31.899	24.763	28,8%

III – Endividamento

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ mil)

	ENERGIA	RODOVIAS	PORTO	SUBTOTAL	CONTROLADORA	CABOTAGEM	TOTAL
2012	177.180 *	65.705	16.042	258.927 *	20.539	30.101	309.567 *
2013	27.603	64.086	20.772	112.461	57.658	27.592	197.711
2014	28.188	54.708	20.772	103.668	57.949	27.592	189.209
2015	25.559	73.739	20.772	120.070	102.949	9.621	232.640
2016	22.638	86.897	-	109.535	49.549	729	159.813
Após 2016	212.972	15.548	-	228.520	94.927	7.287	330.734
Dívida Bruta	494.140	360.683	78.358	933.181	383.571	102.922	1.419.674
	ENERGIA	RODOVIAS	PORTO	SUBTOTAL	CONTROLADORA	CABOTAGEM	TOTAL
Dívida Líquida	458.239	316.083	66.676	840.998	349.347	102.443	1.292.788
EBITDA 12 meses	66.869	301.643	73.207	441.719	n/c	n/c	371.891
Dívida Líquida/EBITDA 12 meses	6,85	1,05	0,91	1,90	n/c	n/c	3,48

* R\$ 157 milhões referente ao empréstimo ponte da Rio Canoas com vencimento em 2012 que será pago após a liberação do financiamento de longo prazo BNDES.

IV – Capex 1T12

Investimentos no Imobilizado

(em R\$ mil)	1T12	%
Concer	7.228	4,8%
Concepa	16.265	10,8%
Econorte	5.522	3,7%
Portonave	10.339	6,9%
Portonaus	7.052	4,7%
Santa Rita	1.049	0,7%
Cabotagem	77	0,1%
Rio Canoas	96.534	64,1%
Rio Verde	31	0,0%
Controladora e Outros Investimentos	6.500	4,3%
Total Capex	150.597	100,0%

www.triunfo.com

Rua Olimpíadas 205 14º andar cj. 142/143 CEP 04551-000 São Paulo SP BR
Fone 55 11 2169 3999 Fax 55 11 2169 3939