



Triunfo

Grandes desafios, soluções inteligentes



Apresentação dos Resultados 2T12 e 1S12



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.



Triunfo

Grandes desafios, soluções inteligentes

I - Destaques



Principais Destaques 2T12

- ① **A Receita Líquida cresceu 38,7%** comparada ao 2T11, **atingindo R\$225,7 milhões** (R\$ 191 milhões, excluindo construção, 21,7% maior que o 2T11).
- ① **O tráfego aumentou 5,2%**, total de **18,9 milhões de veículos equivalentes**.
- ① **A movimentação de contêineres na Portonave atingiu 140.779 TEUs**, um aumento de 2,6%. A receita de Estocagem e Outros Serviços cresceu 37,7%.
- ① **A Energia Assegurada Vendida foi de 148.075 MWh**, 6,3% maior que o 2T11.
- ① **A Cabotagem atingiu movimentação de 10.023 TEUs** e R\$15,9 milhões de receita líquida.
- ① **EBITDA Ajustado de R\$88,7 milhões**, 24,4% acima do 2T11. **A margem melhorou 100 pontos base** para 46,3%. EBITDA LTM totalizou R\$ 389 milhões.
- ① **O Lucro Base de Dividendos foi de R\$8,9 milhões no trimestre**, R\$ 40,8 milhões acumulados no 1S12.

Principais Destaques 2T12

- ① Portonave, pelo segundo ano consecutivo, foi o **único terminal portuário brasileiro listado entre os melhores operadores portuários do mundo**, tanto pela **Containerisation International Awards 2012** - premiação realizada pela conceituada **revista britânica**, quanto pela **Lloyd's List**.
- ① **A Concepa**, foi considerada **a melhor estrada do sul do Brasil pelo Guia Estradas 2012-2013**, um suplemento da revista Quatro Rodas. **A Concer** foi considerada **a melhor estrada do Rio de Janeiro** pela mesma revista.
- ① Em 14 de Junho de 2012, a **Aeroportos Brasil Viracopos S.A.** assinou com a **ANAC** o **contrato de concessão** para a expansão, manutenção e operação do Aeroporto Internacional de Campinas (Viracopos), por um período de 30 (trinta) anos. A Triunfo detém indiretamente 23% da Concessionária.
- ① Em Junho de 2012, o **BNDES** aprovou **R\$ 368 milhões de linha de financiamento de longo prazo** para a subsidiária da Triunfo **Rio Canoas Energia S.A.** amortizado em 16 anos, o financiamento será utilizado para pagar o empréstimo-ponte e para financiar a implantação final da Usina de Garibaldi.
- ① Em 7 de agosto de 2012, foi aprovada a segunda emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, pela **Rio Canoas Energia SA.** no valor de **R\$ 100 milhões**.



Triunfo

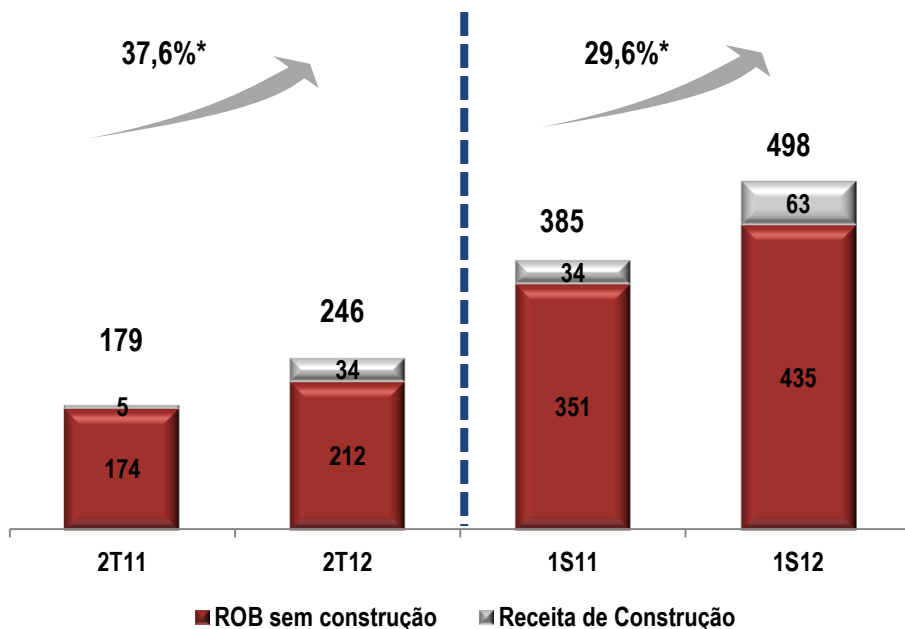
Grandes desafios, soluções inteligentes

I – Resultados 2T12 e 1S12

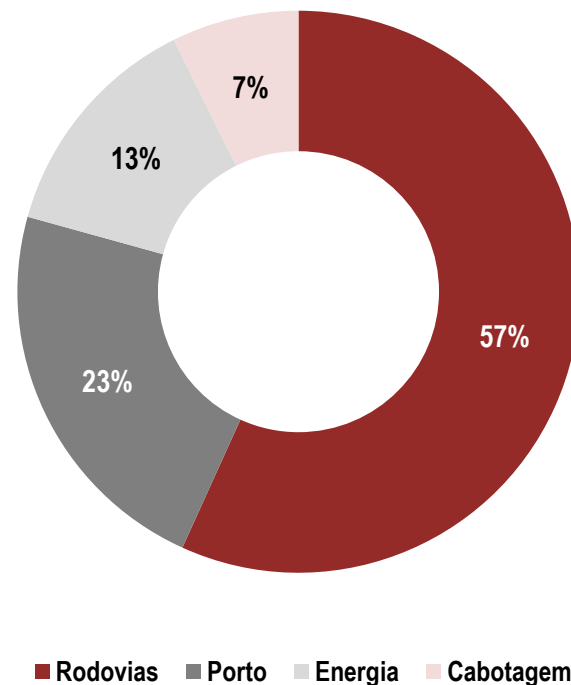


Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)

Breakdown Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)



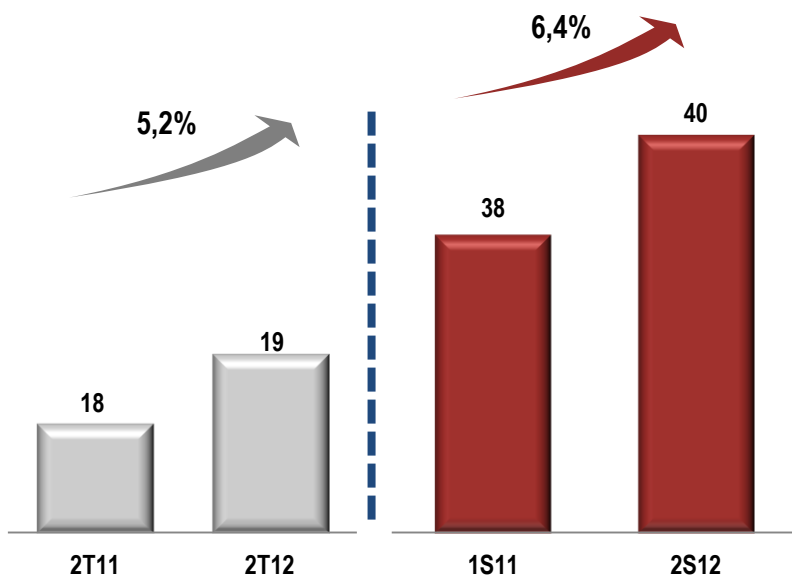
Breakdown Receita Operacional Bruta Excluindo Receita de construção (%)



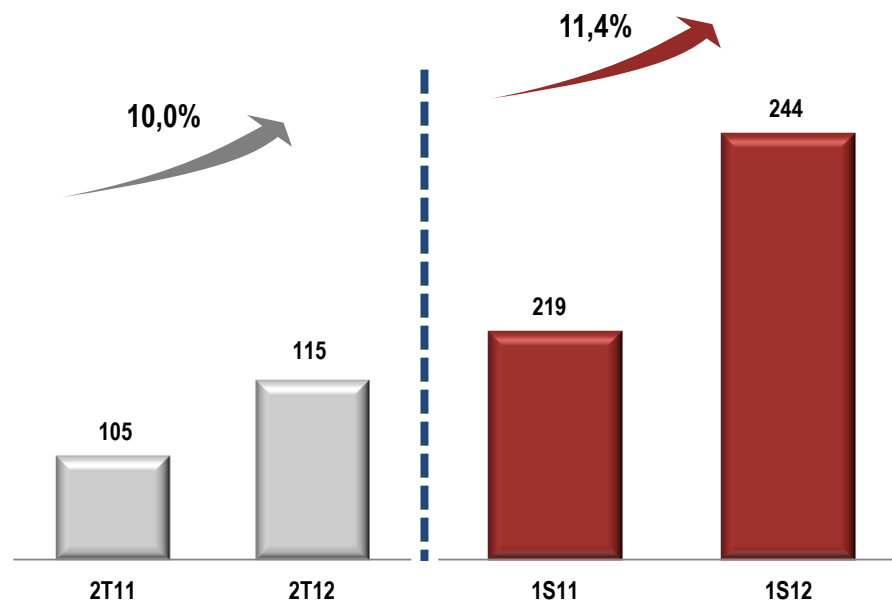
* Variação do Total da Receita Operacional Bruta.

Rodovias - 2T12

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



Receita * – Arrecadação de Pedágio
(R\$ milhões) corresponde à participação da Triunfo no negócio.

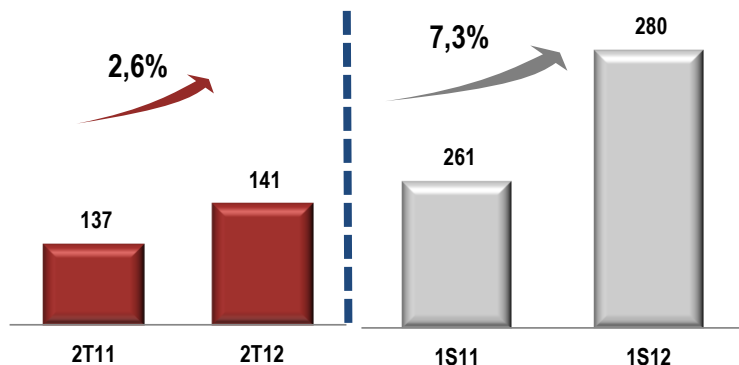


* Excluindo Receita de construção e outras receitas.

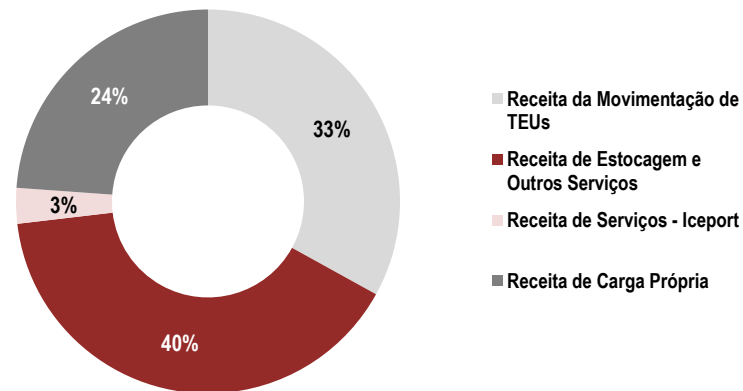
Administração Portuária - 2T12

Movimentação de contêineres - (TEUs mil)

Corresponde à 100% do negócio.

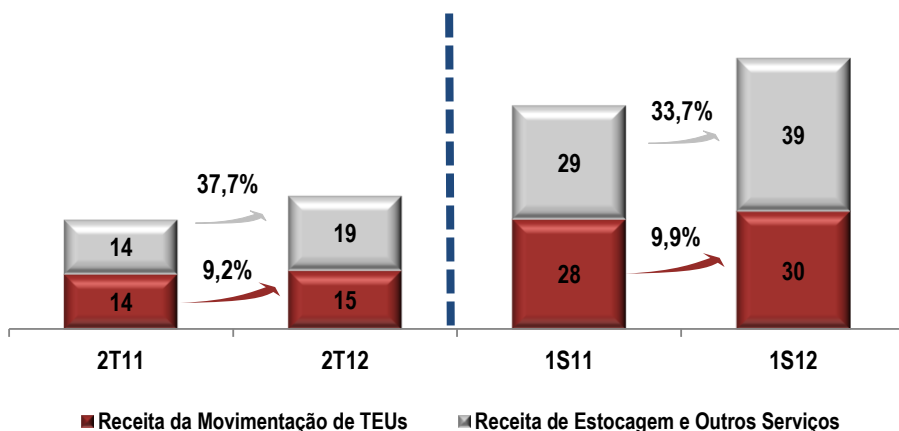


1S12 Breakdown Receita (%)



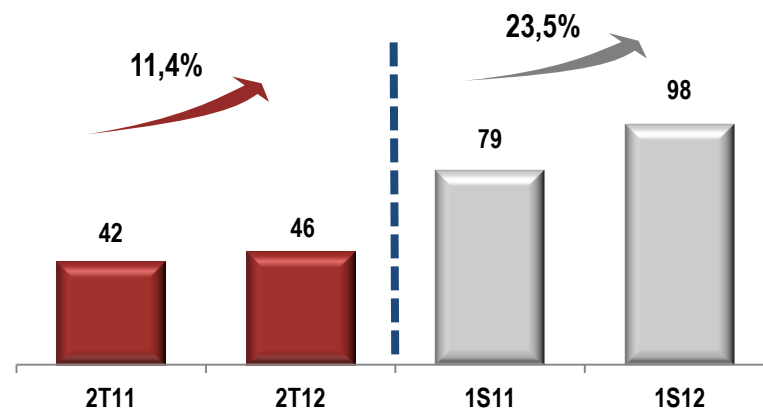
Receita de Movimentação de Contêineres e outras receitas portuárias (R\$ milhões)

Corresponde à participação da Triunfo no negócio.



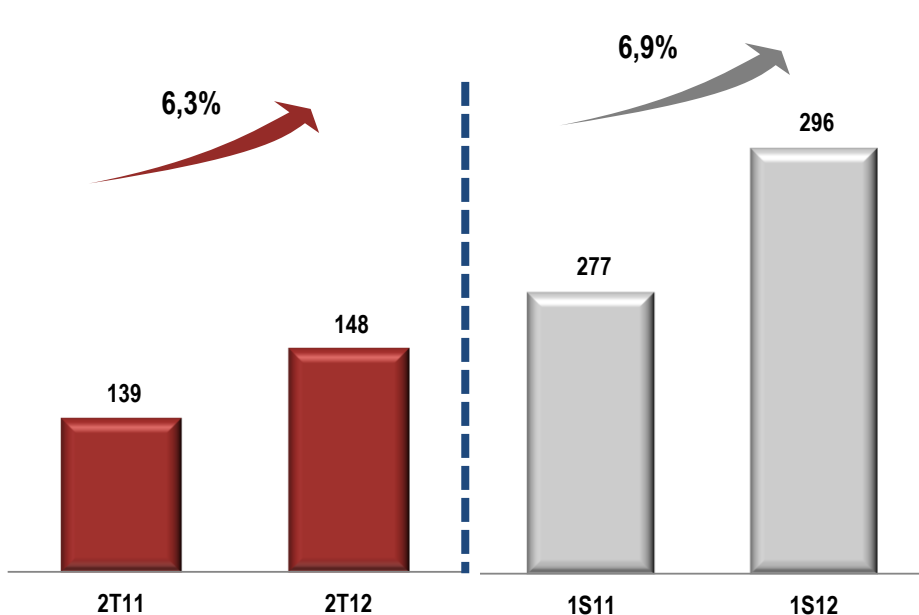
Receita Operação Portuária (R\$ milhões)

Corresponde à participação da Triunfo no negócio.

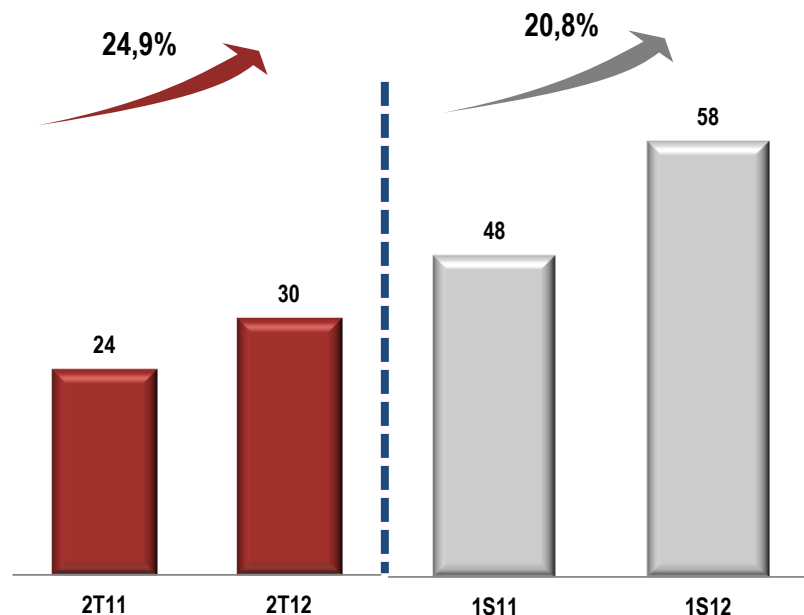


Energia - 2T12

Energia Assegurada Vendida (MWh Mil)

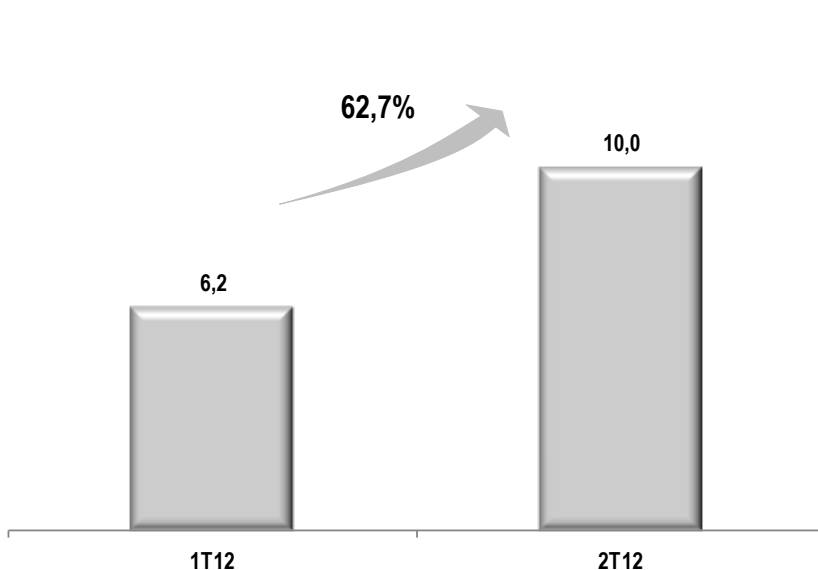


Receita Energia (R\$ milhões)

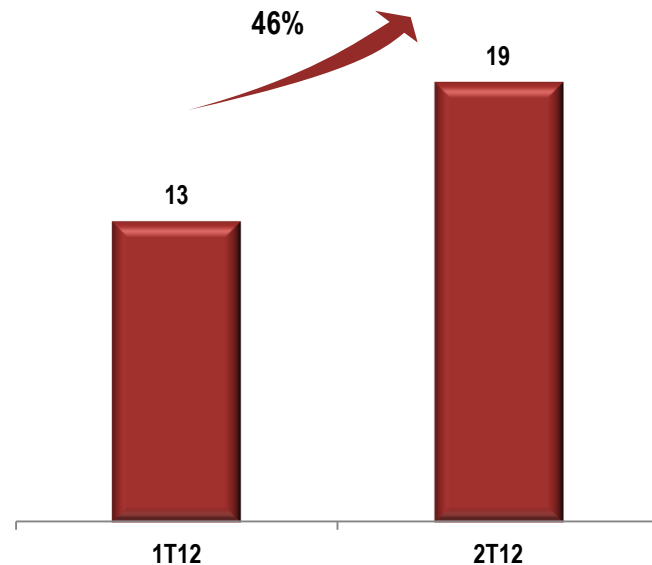


Cabotagem - 2T12

Movimentação de contêineres - (TEUs mil)
Corresponde à 100% do negócio.



Receita de movimentação de contêineres - (R\$ milhões) corresponde à participação da Triunfo no negócio.



Cabotagem está em Ramp-up.

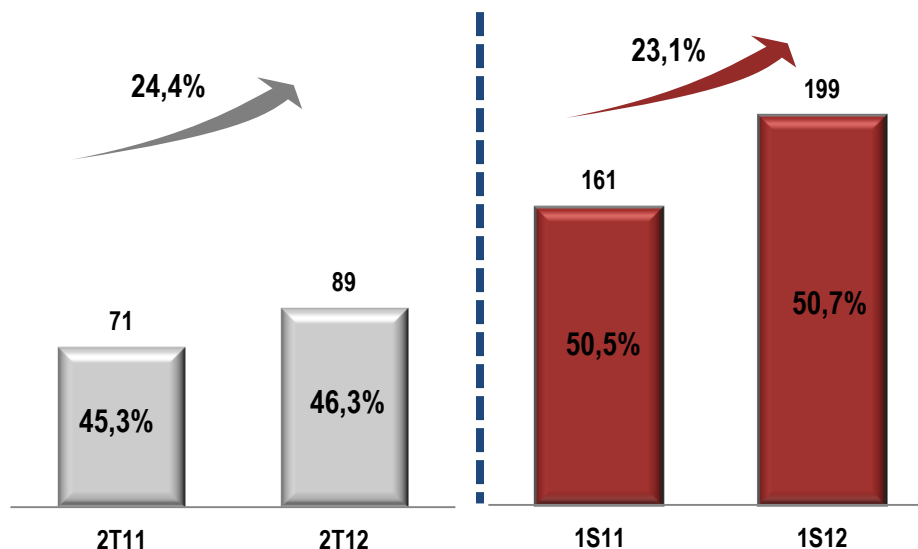
Aeroporto de Viracopos

- ① Em 14 de julho, a Aeroportos Brasil Viracopos S.A., assinou o contrato de concessão para expansão, manutenção e operação do Aeroporto Internacional de Viracopos, pelos próximos 30 anos. A Triunfo tem participação de 23% nesse negócio.
- ① Estão previstos investimentos na ordem de R\$1,4 bilhão para a primeira fase do projeto, sendo: (i) R\$450 milhões de *equity* (desse montante, cerca de R\$100 milhões, referente a participação da Triunfo no negócio, já foram aportados com recursos das Notas Promissórias emitidas em maio); e (ii) R\$1,0 bilhão via BNDES.
- ① Para essa primeira fase estão previsto: (i) novo terminal para 14 milhões de passageiros; (ii) 28 *fingers* para aeronaves; e (iii) estacionamento;
- ① O início da obras está previsto para agosto de 2012, assim que for liberada a licença de Instalação.
- ① O início da operação pela concessionária será em novembro de 2012.

EBITDA Ajustado- 2T12

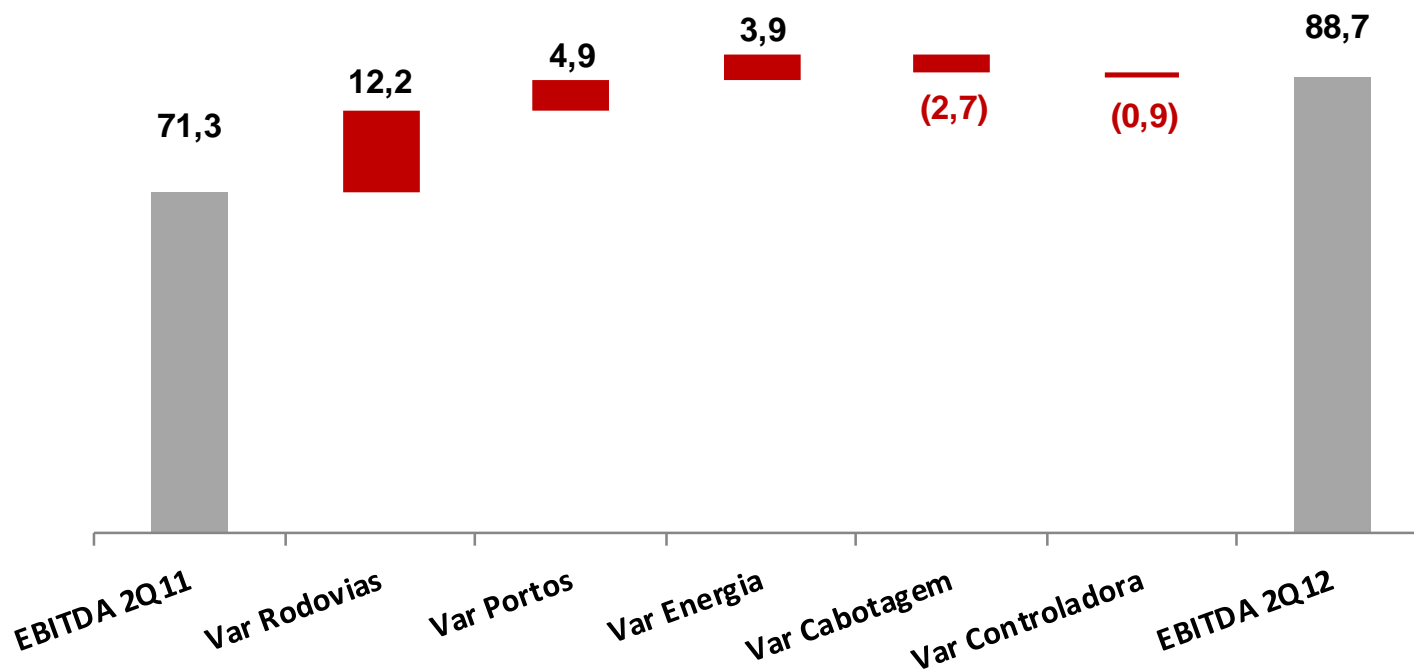
(R\$ mil)	2T12	2T11	Δ	1S12	1S11	Δ
Receita Operacional Líquida Ajustada	191.448	157.304	21,7%	393.374	318.326	23,6%
Custo operacional - Caixa	(74.679)	(52.043)	43,5%	(147.613)	(98.099)	50,5%
Despesa operacional - Caixa	(28.074)	(33.569)	-16,4%	(47.294)	(58.549)	-19,2%
Despesas não recorrentes	25	(366)	-106,8%	182	(354)	-151,4%
EBITDA Ajustado	88.720	71.326	24,4%	198.649	161.324	23,1%
Margem EBITDA Ajustado	46,3%	45,3%	1,00 p.p.	50,5%	50,7%	-0,18 p.p.

EBITDA Ajustado (em milhões)



EBITDA Ajustado- 2T12

EBITDA Ajustado (em milhões)



Resultado Financeiro

(em R\$ mil)	2T12	2T11	Δ	1S12	1S11	Δ
Resultado Financeiro	(46.036)	(30.662)	50,1%	(80.180)	(63.855)	25,6%
· Receitas Financeiras	8.971	2.150	317,3%	11.629	4.379	165,6%
· Despesas Financeiras	(43.390)	(36.184)	19,9%	(83.537)	(73.569)	13,5%
· Variação Cambial	(11.617)	3.372	n/c	(8.272)	5.335	n/c

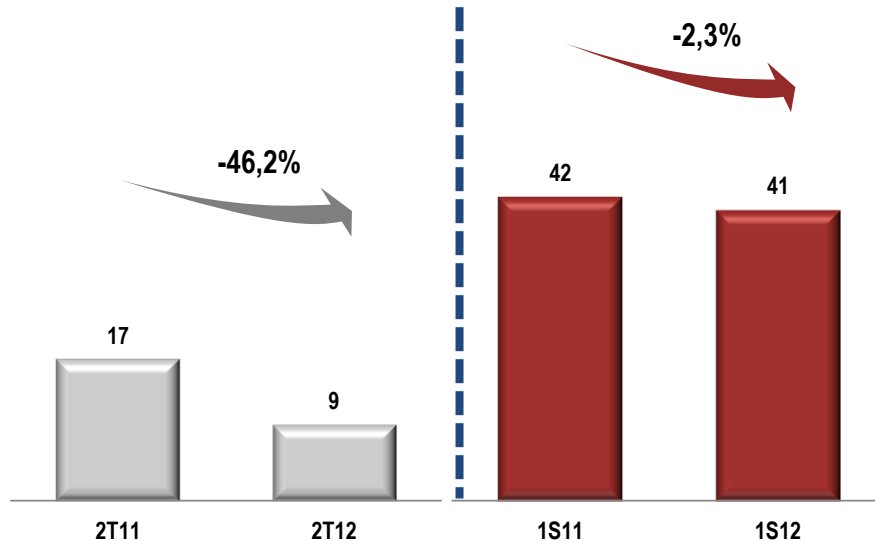
ⓘ Excluindo os impactos da Variação Cambial, o resultado financeiro no 2T12 seria de R\$34,4 milhões, em linha com os R\$34,0 milhões registrados no 2T11.

Melhoria do perfil da Dívida:

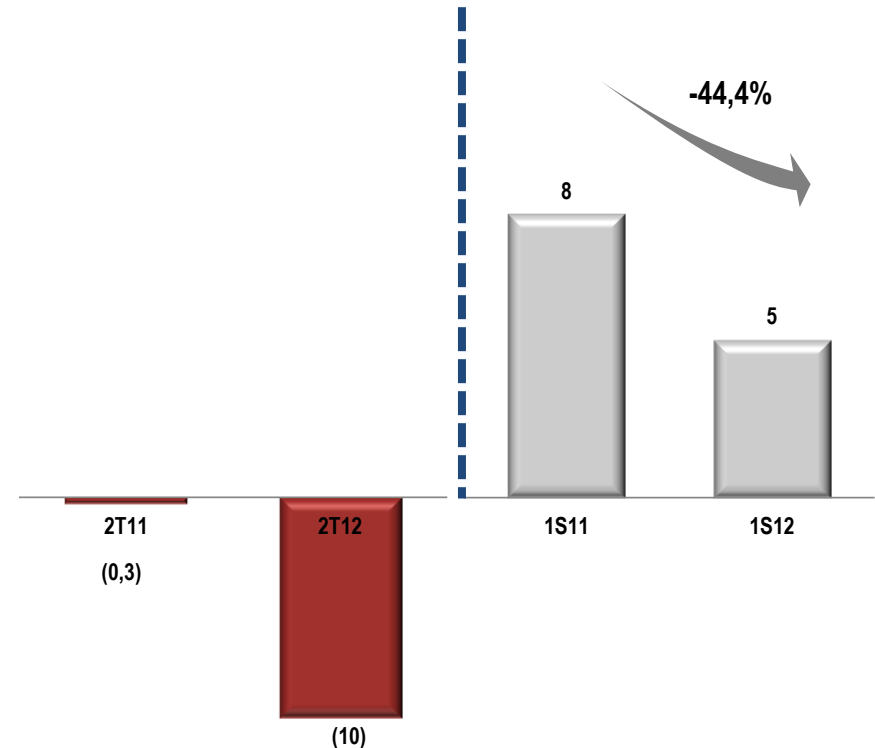
- ⓘ O custo anualizado da dívida caiu de 16,2% para 11,1%.
- ⓘ No início de julho, a Companhia concluiu a 1º emissão de debêntures da Portonave para pré pagar a dívida da Portonave atrelada ao dólar.

Lucro Líquido e Lucro Base de Dividendos

Lucro Base Dividendos (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Lucro Base de Dividendos

Serão pagos R\$ 20,4 milhões de dividendos intercalares (R\$ 0,14 por ação), o que representa 50% dos R\$ 40,8 milhões do Lucro Base Dividendos do 1S12 – 3,7% de *dividend yield* anualizado*.

BASE DE DIVIDENDOS (R\$ mil)	2T12	2T11	Δ	1S12	1S11	Δ
Lucro/Prejuízo Líquido	(10.391)	(333)	3020,4%	4.590	8.252	-44,4%
Resultado de Investimentos Não Reconhecidos	34	(468)	n/c	43	(569)	0,0%
Realização da Reserva de Reavaliação Reflexa	11.023	11.453	-3,8%	20.918	21.882	-4,4%
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	7.763	6.355	22,2%	15.527	12.629	22,9%
Constituição da Reserva Legal (5%)	518	(384)	-234,9%	(232)	(384)	-39,6%
Lucro Base de Dividendos	8.947	16.623	-46,2%	40.846	41.810	-2,3%

* Comparado ao preço da ação em 30/06/2012, de R\$ 7,50.

Endividamento - 2T12

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ mil) e Alavancagem

	ENERGIA	RODOVIAS	PORTO	SUBTOTAL	CONTROLADORA	CABOTAGEM	TOTAL
2012	200.438	59.810	11.521	271.769	334.184	43.767	649.720*
2013	30.739	62.058	24.222	117.019	39.644	27.592	184.255
2014	28.461	55.148	23.044	106.653	4.549	27.592	138.794
2015	25.832	73.739	23.044	122.615	48.745	9.621	180.981
2016	22.974	89.756	-	112.730	48.745	729	162.204
Após 2016	211.672	15.549	-	227.221	93.719	7.104	328.044
Dívida Bruta	520.116	356.060	81.831	958.007	569.586	116.405	1.643.998

	ENERGIA	RODOVIAS	PORTO	SUBTOTAL	CONTROLADORA	CABOTAGEM	TOTAL
Dívida Líquida	500.721	315.006	68.261	883.988	452.692	114.913	1.451.593
EBITDA 12 meses	70.895	313.890	77.322	462.107	n/c	n/c	389.276
Dívida Líquida/EBITDA 12 meses	7,06	1,00	0,88	1,91	n/c	n/c	3,73

*A dívida de curto prazo, de R\$650 milhões, contempla:

- 1 - Empréstimos-ponte da Rio Canoas no montante de R\$189 milhões, que será amortizado no desembolso do empréstimo de longo prazo do BNDES, aprovado em 16/06/2012 e previsto para setembro.
- 2 - Notas Promissórias no montante de R\$299 milhões, que será amortizado em outubro, após a emissão de longo prazo pela da Companhia.

CAPEX - 2T12

INVESTIMENTOS NO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL 1T12

(em R\$ mil)	2T12	%	1S12	%
Concer	7.453	5,3%	14.681	5,1%
Concepa	15.569	11,1%	31.834	11,0%
Econorte	11.939	8,5%	17.461	6,0%
Portonave	8.715	6,2%	19.054	6,6%
Portonaus	382	0,3%	7.434	2,6%
Santa Rita	797	0,6%	1.846	0,6%
Cabotagem	645	0,5%	721	0,2%
Rio Canoas	85.670	61,3%	182.204	62,7%
Rio Verde	0	0,0%	31	0,0%
Controladora e Outros Investimentos	8.654	6,2%	15.154	5,2%
Total Capex	139.823	100,0%	290.420	100,0%

Equipe de RI

📞 Sandro Lima – DRI e CFO

📞 João Patah – Gerente de RI

📞 Luana Mota – Analista

📞 Melina Rodrigues – Analista

Contato: ri@triunfo.com

+55 11 2169 3999

Rua Olimpíadas, no 205, Conjunto 142/143
Vila Olímpia - São Paulo - CEP: 04551-000

www.triunfo.com/ri

