



Triunfo

Grandes desafios, soluções inteligentes



Apresentação dos Resultados 3T12 e 9M12



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 financeiras 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 do 3T12

① RECEITA LÍQUIDA:

R\$212,2 milhões (+23,1).

Tráfego : 20,2 milhões de veículos (+7,1%)

Movimentação de TEUs: 178 mil TEUs (+29,2%)

Energia vendida: 150 mil MWh

Cabotagem: 13,5 mil TEUs

① EBITDA AJUSTADO:

R\$101,1 milhões (+37,8%). A margem EBITDA do período foi de 47,6%. O EBITDA LTM totalizou R\$ 416,8 milhões.

① LUCRO BASE DE DIVIDENDOS:

R\$13,4 milhões no trimestre e R\$54,3 milhões em 9M12. Este ano, já foram distribuídos R\$48,8 milhões - 3,5% de *dividend yield* anualizado.

Principais Destaques do 3T12

- ① **PRÊMIO ABRASCA DE CRIAÇÃO DE VALOR:** A Triunfo se destacou como a empresa que mais criou valor aos seus acionistas no período de 2009 a 2011 e foi vencedora do **Prêmio**.
- ① **AEROPORTOS BRASIL VIRACOPOS S.A.** – Início das obras de ampliação de Viracopos, três meses antes do previsto.
- ① **MELHORA NO PERFIL DA DÍVIDA** – Captação de longo prazo da Rio Canoas (R\$468 mm); troca da dívida da Portonave e nova emissão de debêntures no negócio de cabotagem;

EVENTOS SUBSEQUENTES:

- ① Distribuição de dividendos intermediários (R\$26,3 mm). Total distribuído no ano atinge R\$48,8 milhões, R\$0,33 por ação.
- ① 4º emissão de debêntures na Controladora (R\$472,5 milhões) e liquidação das Notas Promissórias (R\$314 milhões).



Triunfo

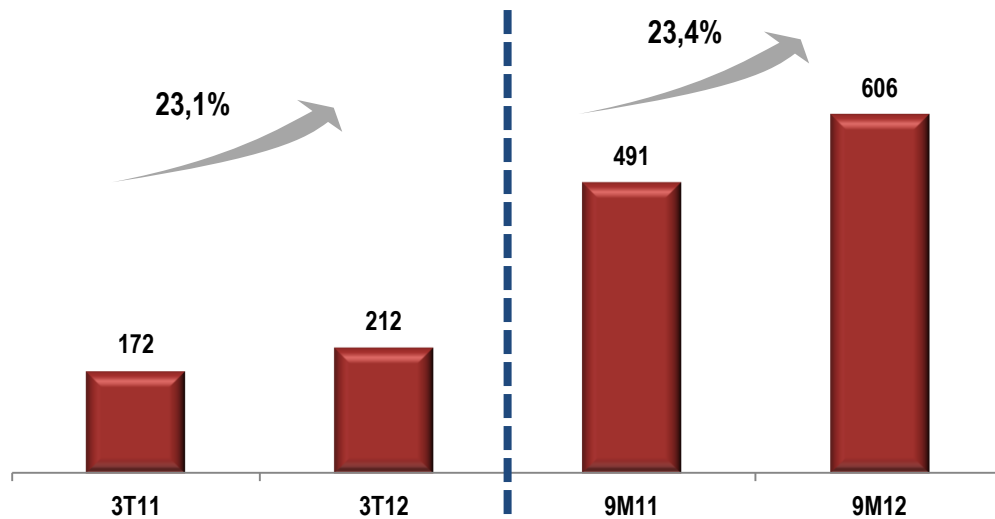
Grandes desafios, soluções inteligentes

I – Resultados 3T12 e 9M12

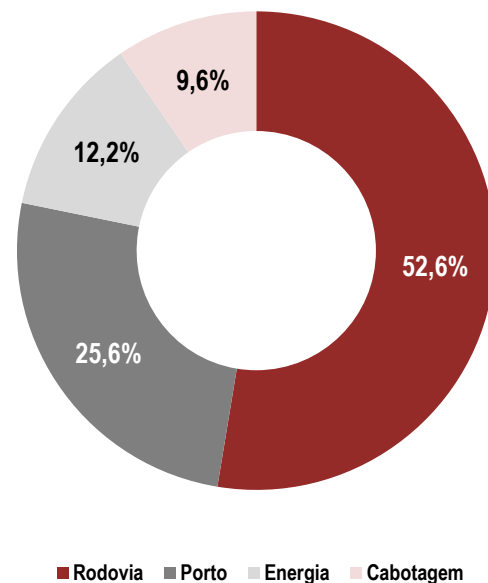


Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)

Receita Líquida 3T12 Excluindo Receita de construção

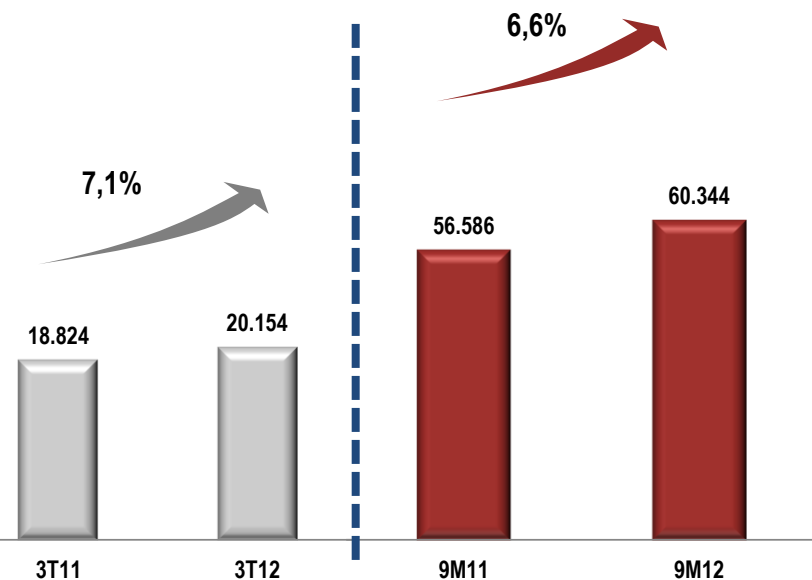


Breakdown Receita Líquida 3T12 Excluindo Receita de construção (%)

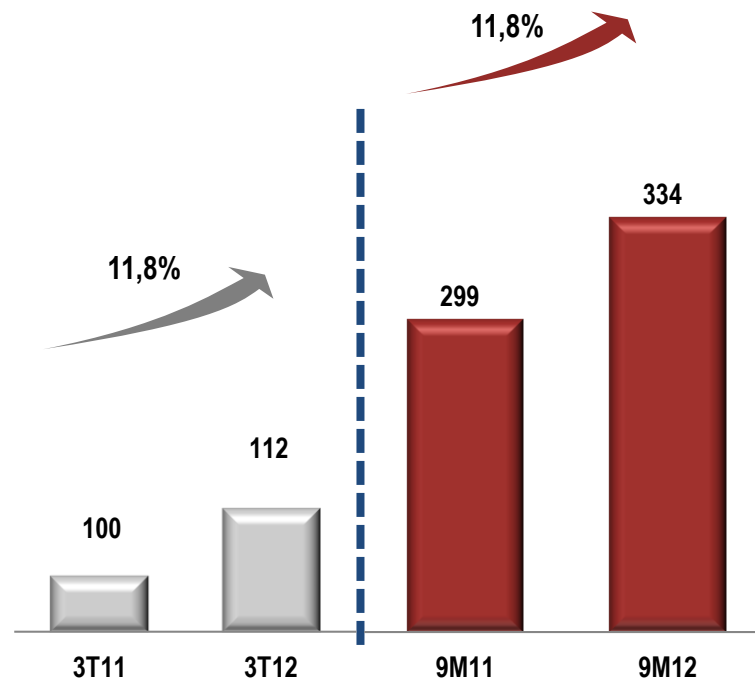


Segmento Rodoviário

Tráfego – Veículos Equivalentes
corresponde à 100% do negócio.



Receita Líquida⁽¹⁾ – Rodovias
(R\$ milhões) - corresponde à participação da Triunfo no negócio.

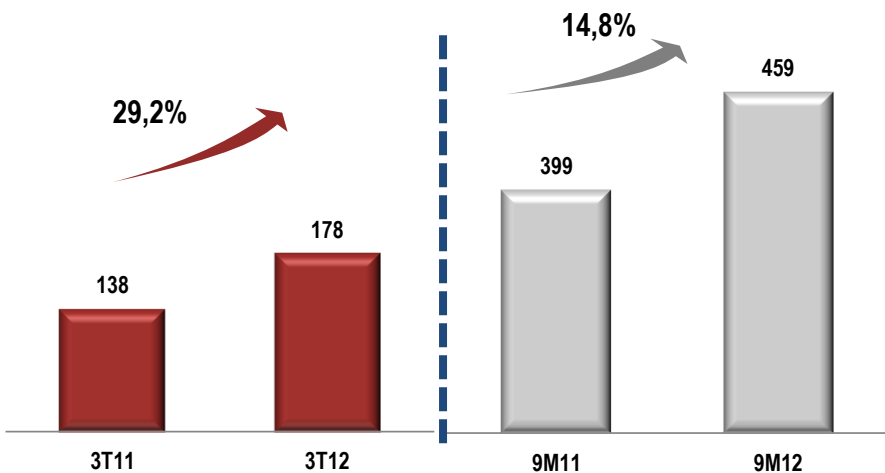


⁽¹⁾ Excluindo Receita de construção.

Segmento Portuário - 3T12

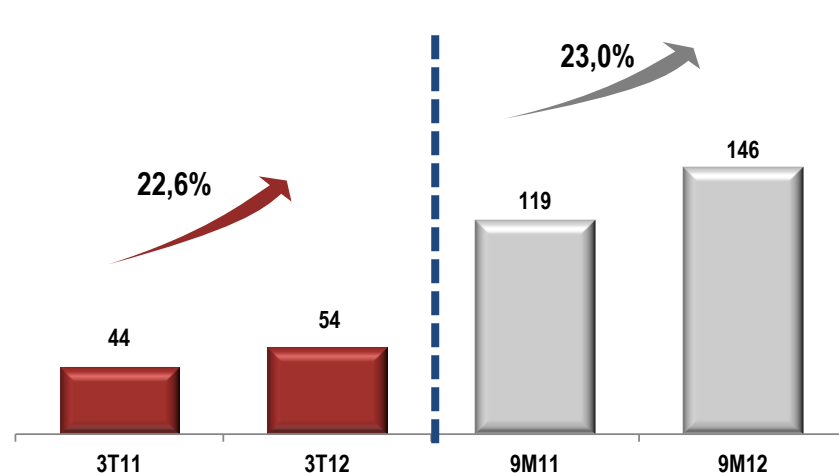
Movimentação de contêineres - (TEUs)

Corresponde à 100% do negócio.

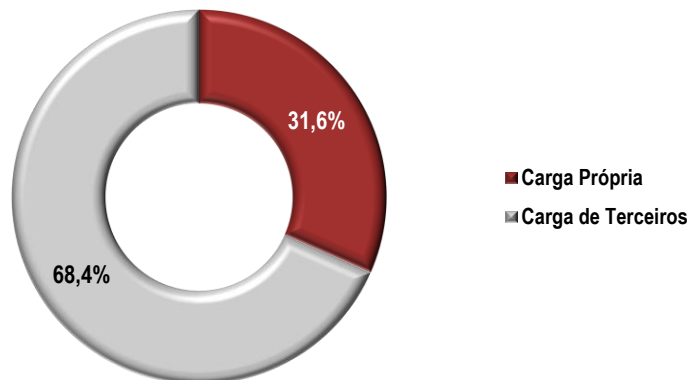


Receita Líquida (R\$ milhões)

Corresponde à participação da Triunfo

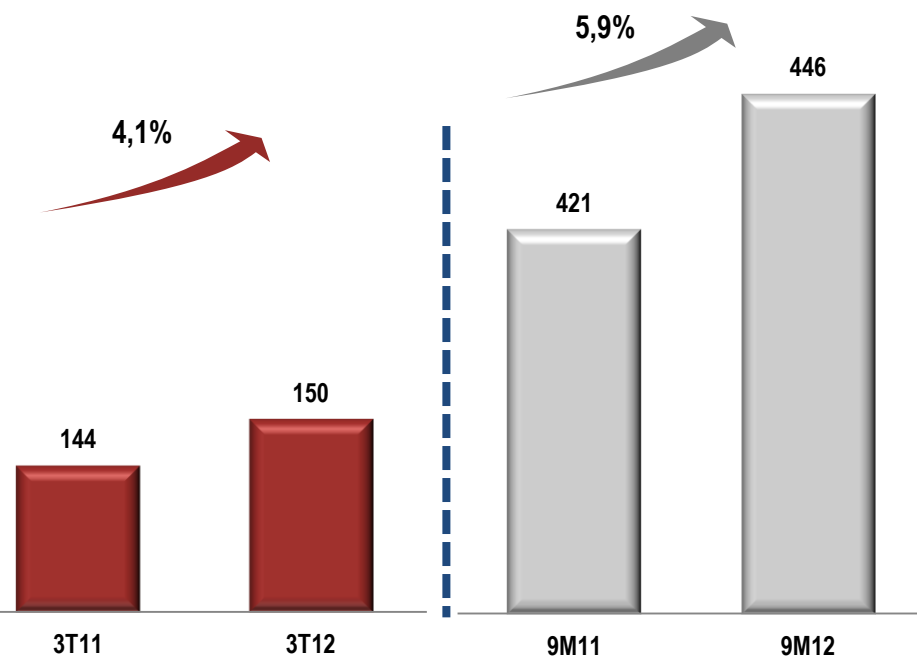


Breakdown Receita Bruta (%)

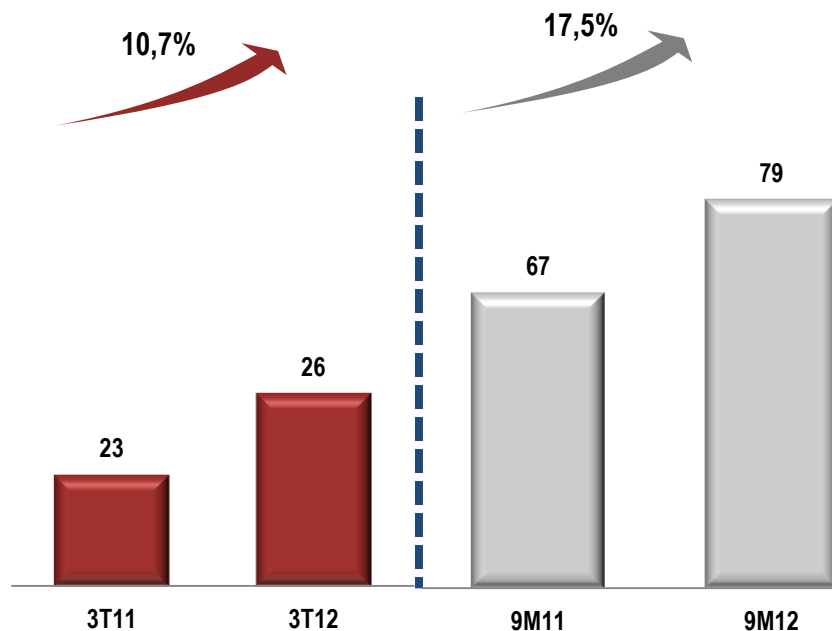


Energia - 3T12

Energia Assegurada Vendida (MWh Mil)

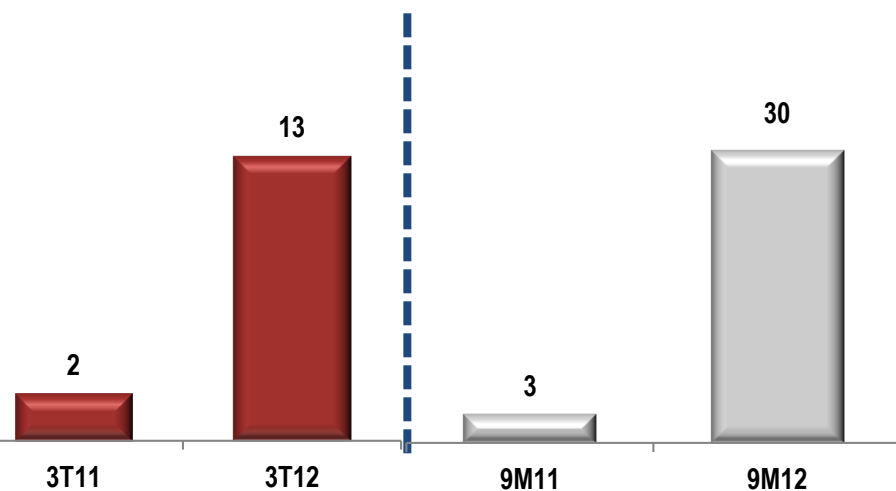


Receita Líquida - Energia (R\$ milhões)

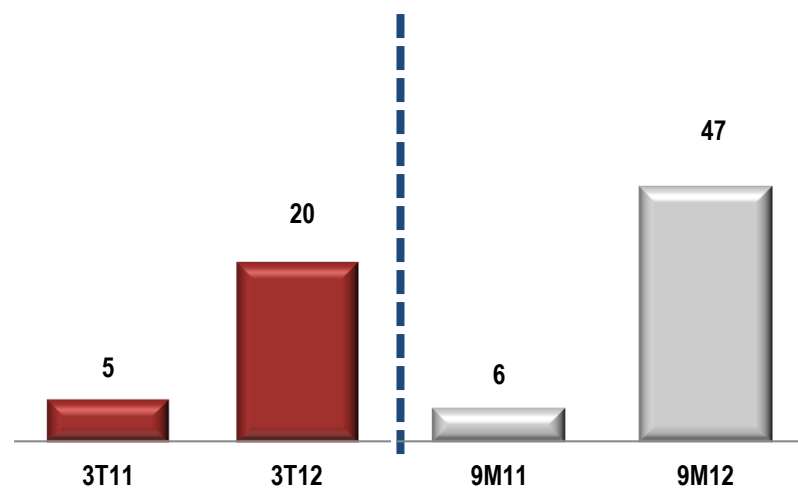


Cabotagem - 3T12

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



Receita Líquida de Movimentação de TEUs
(R\$ milhões) corresponde à participação da Triunfo no negócio.

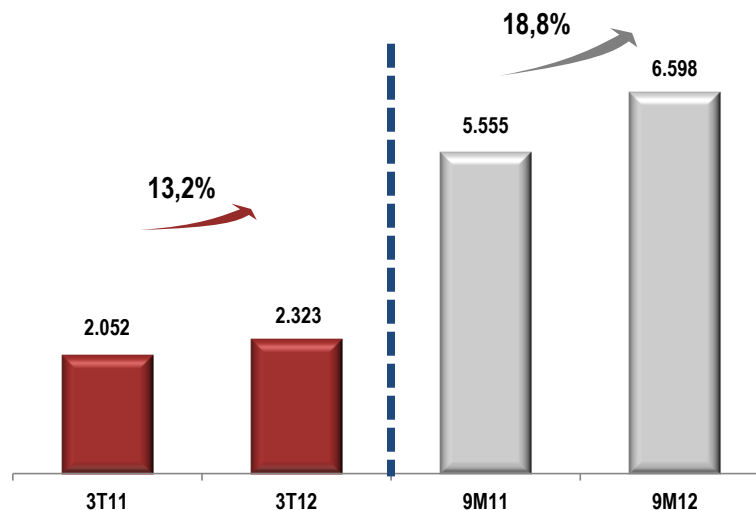


* A Cabotagem é um negócio em *Ramp-up*, operando com os quatro navios desde março de 2012.

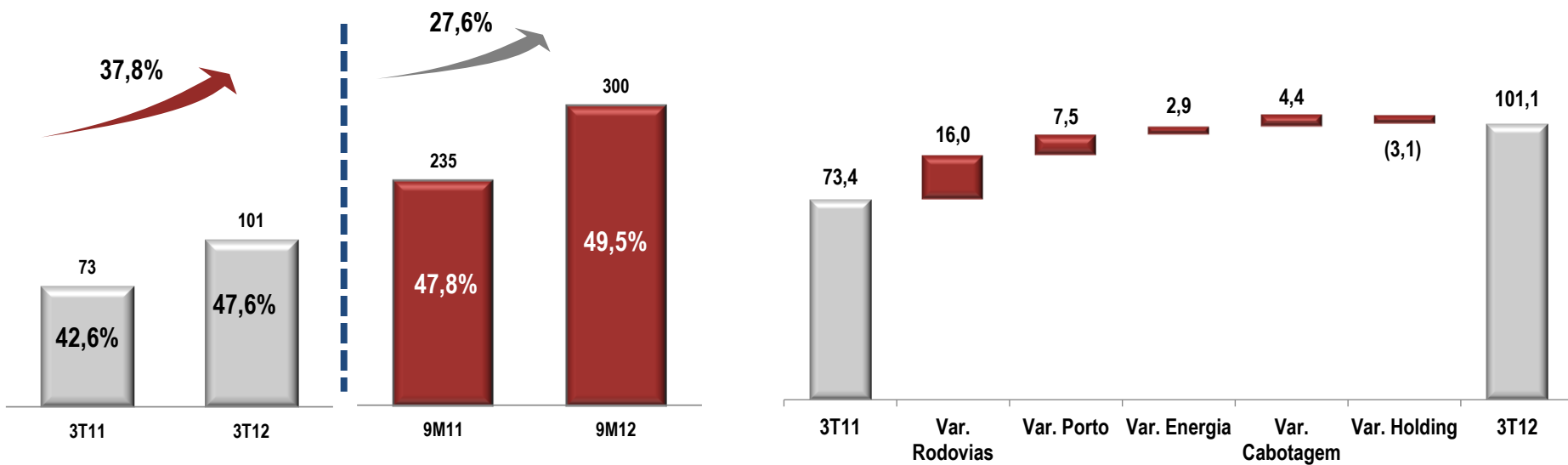
Aeroporto de Viracopos

- ① A Concessionária Aeroportos Brasil Viracopos S.A. será responsável pelas operações a partir de **14 de novembro de 2012**, quando então passará a consolidar receitas e custos.
- ① Neste trimestre, a Triunfo consolidou **R\$3,1 milhões** de **despesas operacionais da concessionária**. Esses números correspondem à participação da Triunfo no negócio, 23%.
- ① Em 2011, a **receita líquida** do aeroporto foi de aproximadamente **R\$285 milhões**, crescimento de **17%** comparado a 2010, e com margem **EBITDA** próxima a **40%**. Em 2011, 66% das Receitas eram relacionadas à carga, 23% a passageiros e apenas 11% era receita comercial e outras receitas.

Total Passageiros (mil)



EBITDA Ajustado- 3T12



Resultado Financeiro

(em R\$ mil)	3T12	3T11	Δ	9M12	9M11	Δ
Resultado Financeiro	(42.368)	(52.472)	-19,3%	(122.548)	(116.327)	5,3%
• Receitas Financeiras	6.321	5.609	12,7%	17.950	9.988	79,7%
• Despesas Financeiras	(47.315)	(39.901)	18,6%	(130.852)	(113.470)	15,3%
• Variação Cambial	(1.374)	(18.180)	-92,4%	(9.646)	(12.845)	-24,9%

Melhoria do perfil da Dívida:

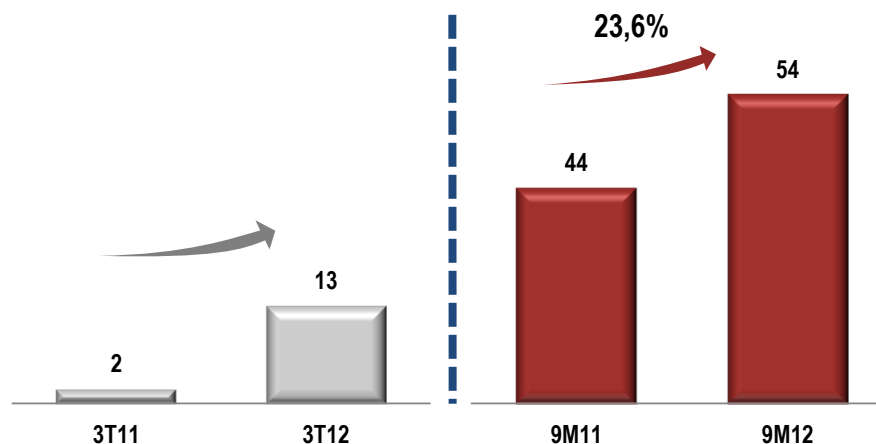
① Novas captações concluídas neste trimestre nos segmentos de energia, cabotagem e porto garantiram um perfil mais alongado da dívida, eliminou a exposição à variação cambial e reduziu o custo da dívida.

Lucro Base de Dividendos (R\$ milhões)

BASE DE DIVIDENDOS (R\$ mil)	3T12	3T11	Δ	9M12	9M11	Δ
Lucro/Prejuízo Líquido	(3.803)	(14.831)	-74,4%	787	(6.579)	-112,0%
Resultado de Investimentos Não Reconhecidos	(47)	6	-883,3%	(4)	(563)	-99,3%
Realização da Reserva de Reavaliação Reflexa	9.298	10.623	-12,5%	30.216	32.505	-7,0%
Realização do Ajuste de Avaliação Patrimonial	7.763	6.273	23,8%	23.290	18.902	23,2%
Constituição (Reversão) da Reserva Legal (5%)	193	-	n/c	(39)	(384)	-89,8%
Lucro Base de Dividendos	13.404	2.071	547,2%	54.250	43.881	23,6%

*Resultado de investimentos não reconhecidos refere-se a ajuste do lucro consolidado para o lucro da controladora

Lucro Base de Dividendos (R\$ milhões)



Endividamento - 3T12

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

	ENERGIA	RODOVIAS	PORTO	SUBTOTAL	CONTROLADORA	CABOTAGEM	TOTAL
2012	5.526	57.546	9.040	72.112	320.091	44.306	436.509
2013	22.105	61.491	8.738	92.334	35.587	31.706	159.627
2014	45.973	55.151	23.738	124.862	4.509	50.390	179.761
2015	30.573	73.741	33.739	138.053	51.488	31.733	221.274
2016	39.041	90.736	31.239	161.016	51.488	22.502	235.006
2017	39.041	15.461	21.239	75.741	51.488	22.502	149.731
Após 2017	493.146	87	-	493.233	47.758	8.633	549.624
Dívida Bruta	675.405	354.213	127.733	1.157.351	562.409	211.772	1.931.532

	ENERGIA	RODOVIAS	PORTO	SUBTOTAL	CONTROLADORA	CABOTAGEM	TOTAL
Dívida Líquida	615.726	340.676	108.795	1.065.197	448.546	125.010	1.638.753
EBITDA 12 meses	73.818	329.932	85.529	489.279	n/c	n/c	416.749
Dívida Líquida/EBITDA 12 meses	8,34	1,03	1,27	2,18	n/c	n/c	3,93

- Ⓛ A alavancagem dos segmentos de rodovias e porto segue em níveis baixos, sendo 1,03x e 1,27x respectivamente.
- Ⓛ O endividamento de Geração de Energia, que apresenta alavancagem de 8,34x, está associado às características do negócio, com amortização de longo prazo, alto investimento inicial, fluxo de caixa previsível e estável após início da operação.
- Ⓛ Na controladora a dívida está relacionada ao desenvolvimento de novos projetos e investimentos nos projetos em fase de implantação ou *ramp up* – incluindo Rio Canoas, Maestra e Viracopos.

CAPEX - 3T12

INVESTIMENTOS NO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL 3T12

(em R\$ mil)	3T12	%	9M12
Concer	10.961	6,6%	25.643
Concepa	13.486	8,1%	45.320
Econorte	8.636	5,2%	26.097
Portonave	1.251	0,8%	20.305
Portonaus	4.633	2,8%	12.067
Santa Rita	1.280	0,8%	3.126
Cabotagem	137	0,1%	858
Rio Canoas	112.617	67,5%	294.821
Rio Verde	812	0,5%	843
Aeroportos Brasil Viracopos	12.507	7,5%	12.507
Controladora e Outros Investimentos	463	0,3%	15.617
Total Capex	166.784	100,0%	457.203

Equipe de RI

📞 Sandro Lima – DRI e CFO

📞 Luana Mota

📞 Melina Rodrigues

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

