



Apresentação dos Resultados 4T11



27/03/2012

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 são apresentadas na proporção da participação da Triunfo em cada controlada e os números operacionais correspondem a 100% do negócio.

As informações incluem o desempenho da controlada Rio Verde.

I - Destaques

I – Principais Destaques 4T11 e 2011

- ① **Receita Líquida no 4T11 foi de R\$238 milhões, um aumento de 37,5%. O crescimento do ano foi de 30,7% atingindo R\$787 milhões.**
- ① **O tráfego das rodovias aumentou 7,8% no 4T11, atingindo 20,3 milhões veículos equivalentes. O tráfego de 2011 foi de 76,9 milhões de veículos equivalentes, um crescimento de 8,4% em relação a 2010.**
- ① **A movimentação de contêineres, na Portonave, atingiu 145.793 TEUs no 4T11 e 545.158 TEUs em 2011.**
- ① **A energia gerada foi de 166.192 MWh no 4T11 e 729.843 MWh em 2011.**
- ① **O EBITDA ajustado atingiu R\$117 milhões no 4T11, um aumento de 38,7%, atingindo 58,1% de margem. No ano, o EBITDA ajustado foi R\$352 milhões, um aumento de 13,3%.**
- ① **O Lucro Líquido do 4T11 foi de R\$28,9 milhões. O Lucro Base de Dividendos atingiu R\$44,3 milhões no trimestre e R\$ 88,5 milhões no ano.**

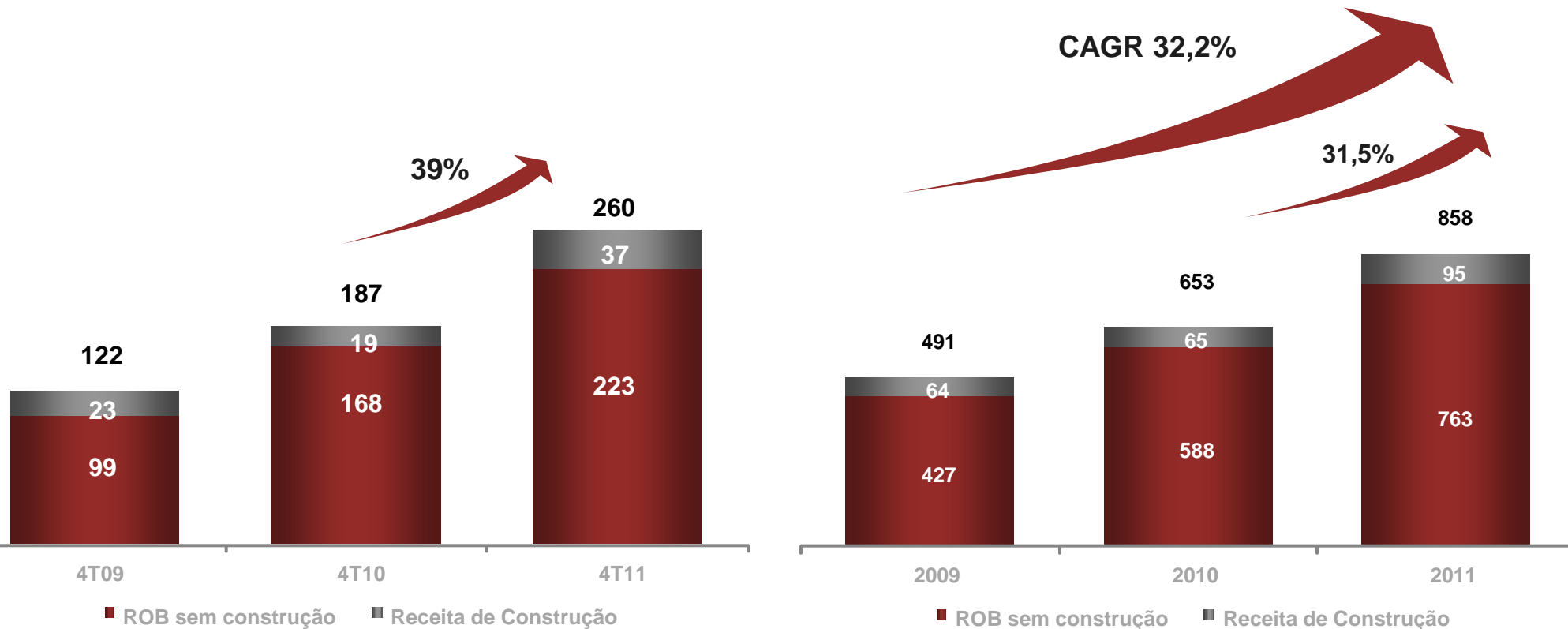
I – Principais Destaques 4T11 e 2011

- ① A Alavancagem dos segmento rodoviário e portuário está abaixo de 1x EBITDA .
- ① A Maestra adquiriu o quarto navio, o que vai permitir ofertar um serviço com escalas semanais nos terminais de atuação.
- ① Em outubro, a Triunfo firmou Memorando de Entendimentos com o armador japonês Nippon Yusen Kabushiki Kaisha (“NYK”), regulando os principais termos para a formação de uma *Joint Venture (JV)* para o negócio de cabotagem. A NYK passa a ter 10 % do negócio de cabotagem, aportando R\$ 10 milhões na *JV* por esta participação.
- ① Em dezembro, a Triunfo, em conjunto com a Vetorial Participações e a ALL – America Latina Logística, criaram a Vetria Mineração. A Vetria atuará na extração, transporte e comercialização de minério de ferro proveniente do Maciço de Urucum em Corumbá (MS), via porto de Santos (SP).

II – Resultados 4T11 e 2011

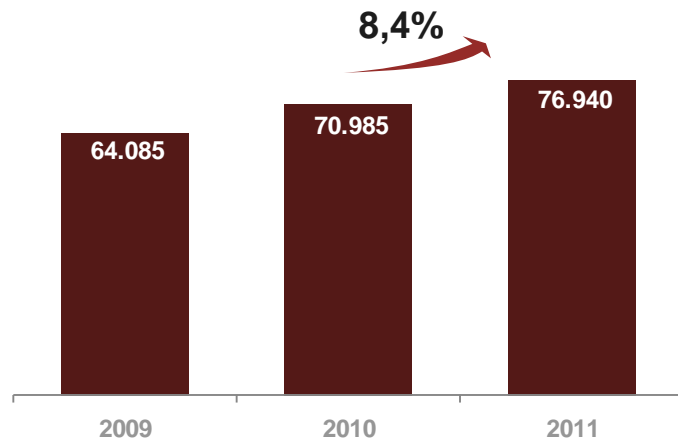
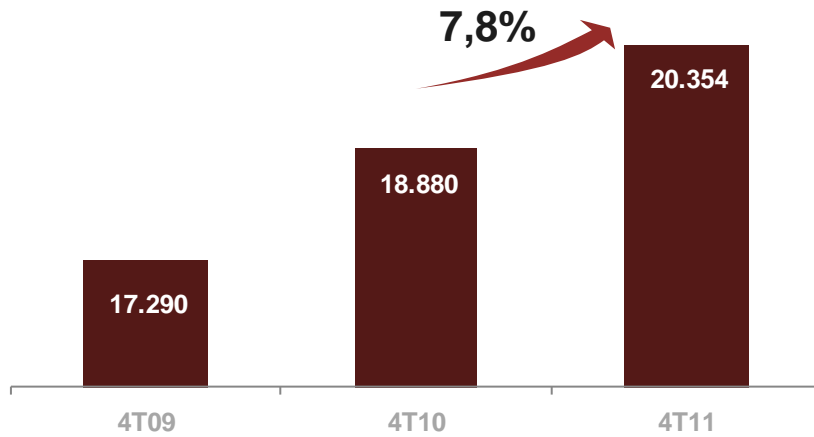
II – Resultados 4T11 e 2011

Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)



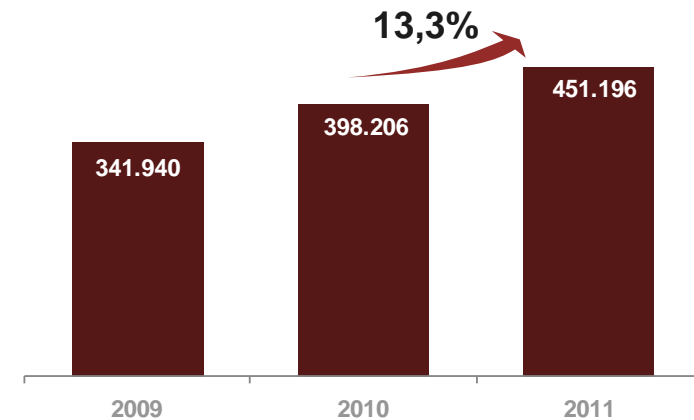
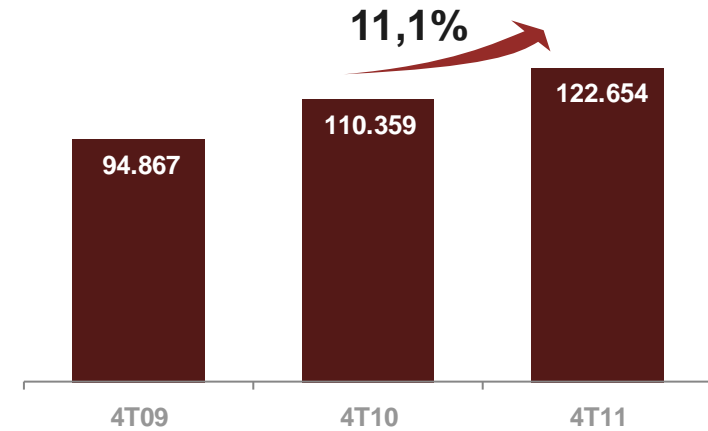
Tráfego - Veículos Equivalentes

(mil) - corresponde à 100% do negócio.



Receita - Arrecadação de Pedágio *

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

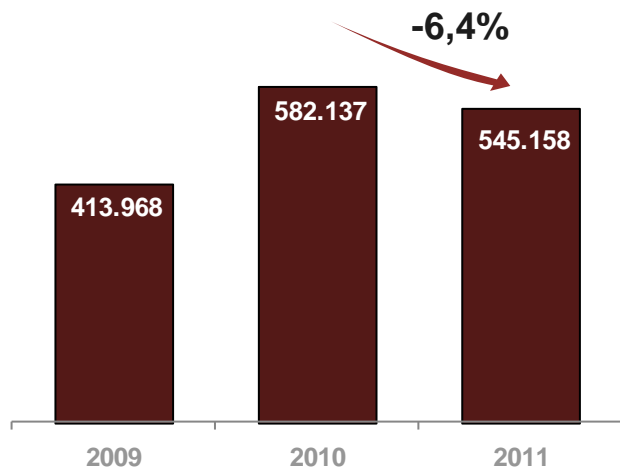
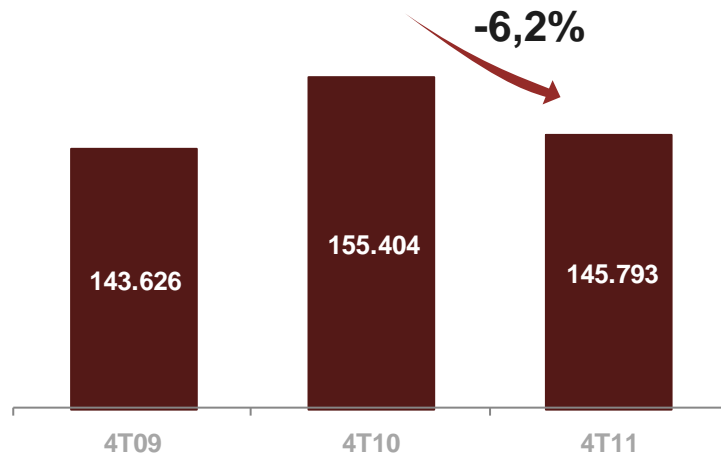


* Não inclui receita de construção.

II – Resultados 4T11 e 2011 Administração Portuária

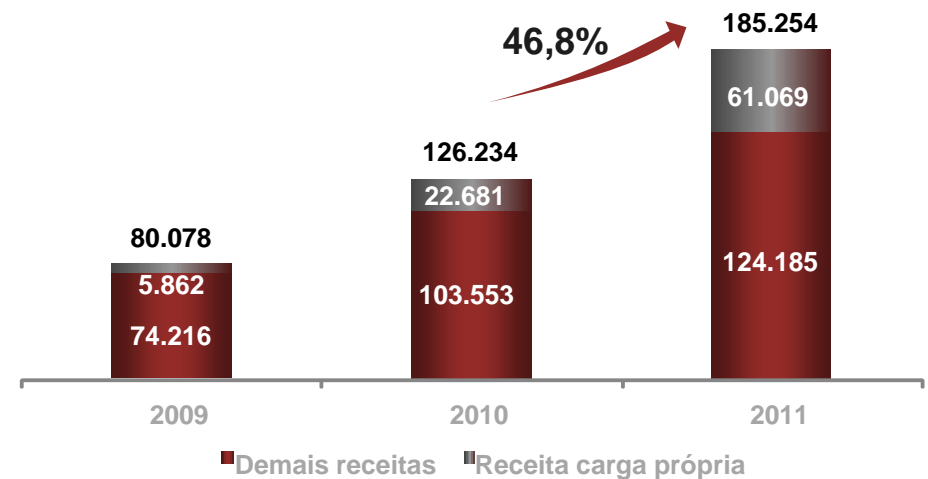
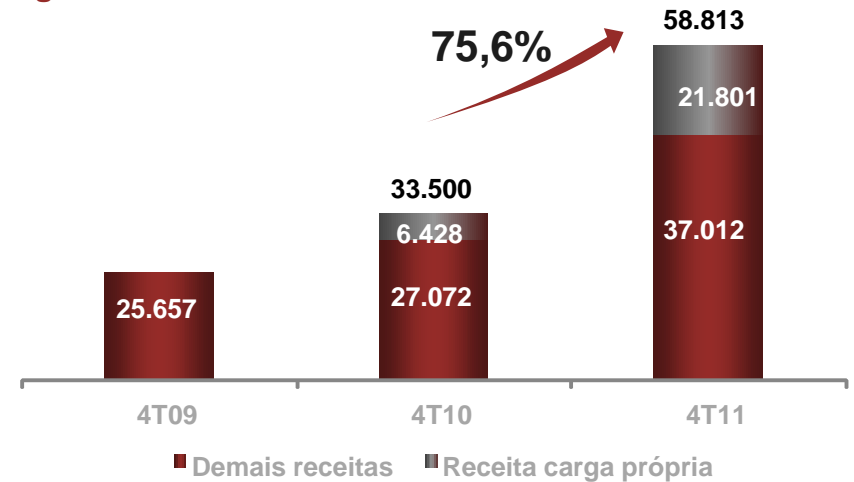
Movimentação de contêineres

TEUs - corresponde à 100% do negócio.



Receita Operação Portuária

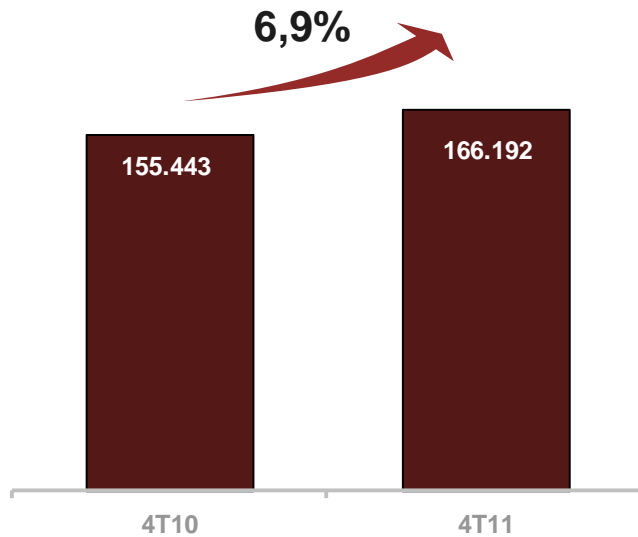
(R\$ mil) - corresponde à participação da triunfo no negócio.



II – Resultados 4T11 e 2011 Geração de Energia

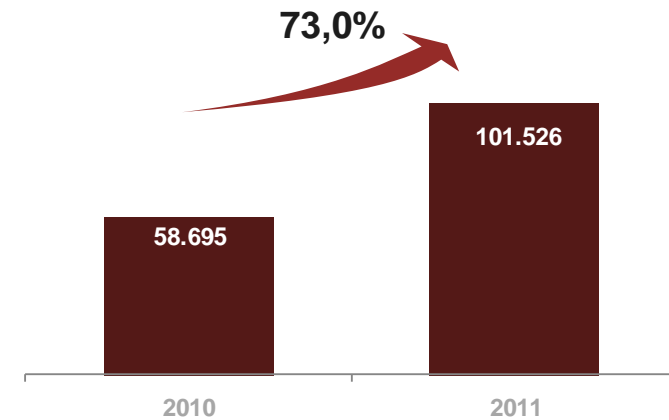
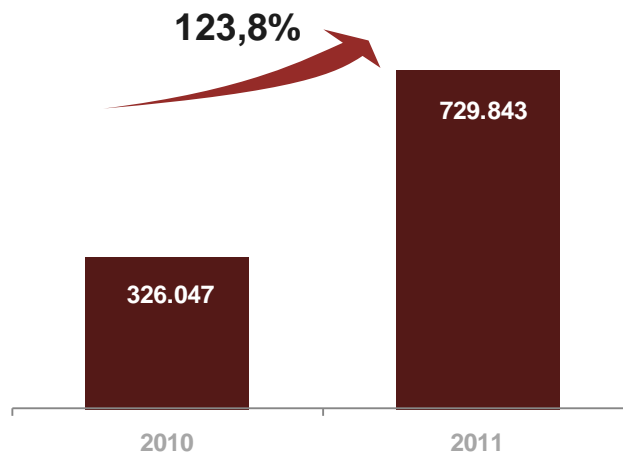
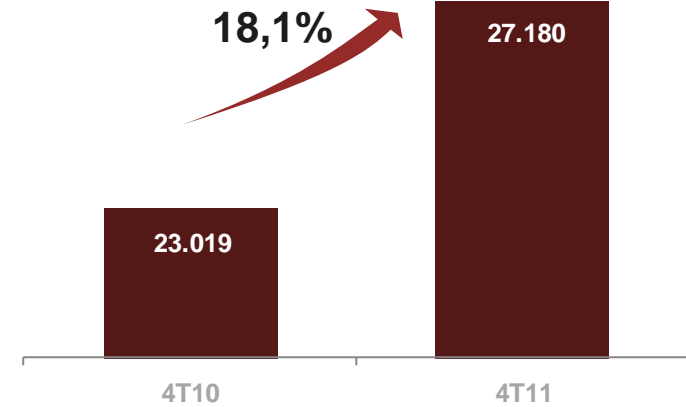
Energia Gerada

MWh



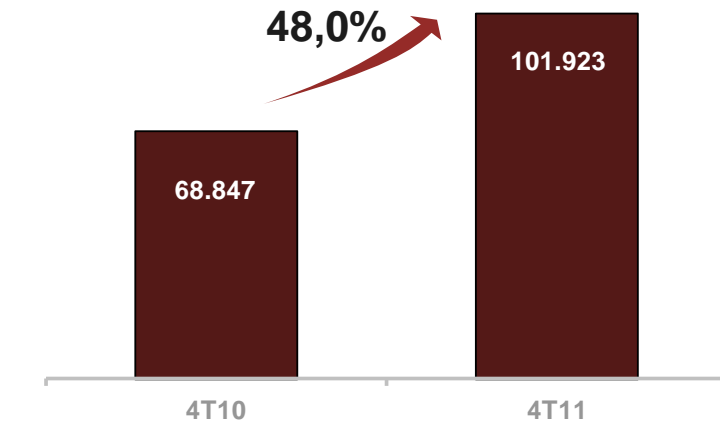
Receita

(R\$ mil)

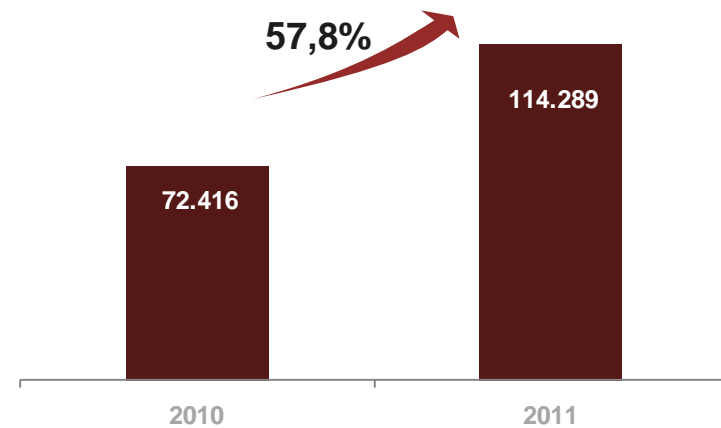
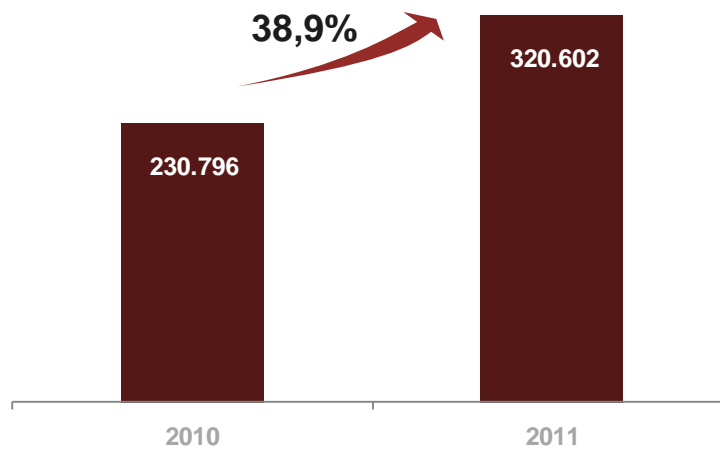
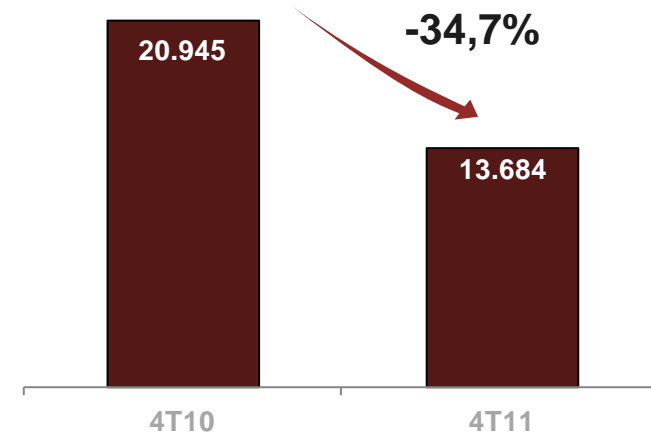


II – Resultados 4T11 e 2011 Custos e Despesas

Custos Operacionais (R\$ mil) Líquidas de depreciação/amortização



Despesas Operacionais (R\$ mil) Líquidas de depreciação/amortização



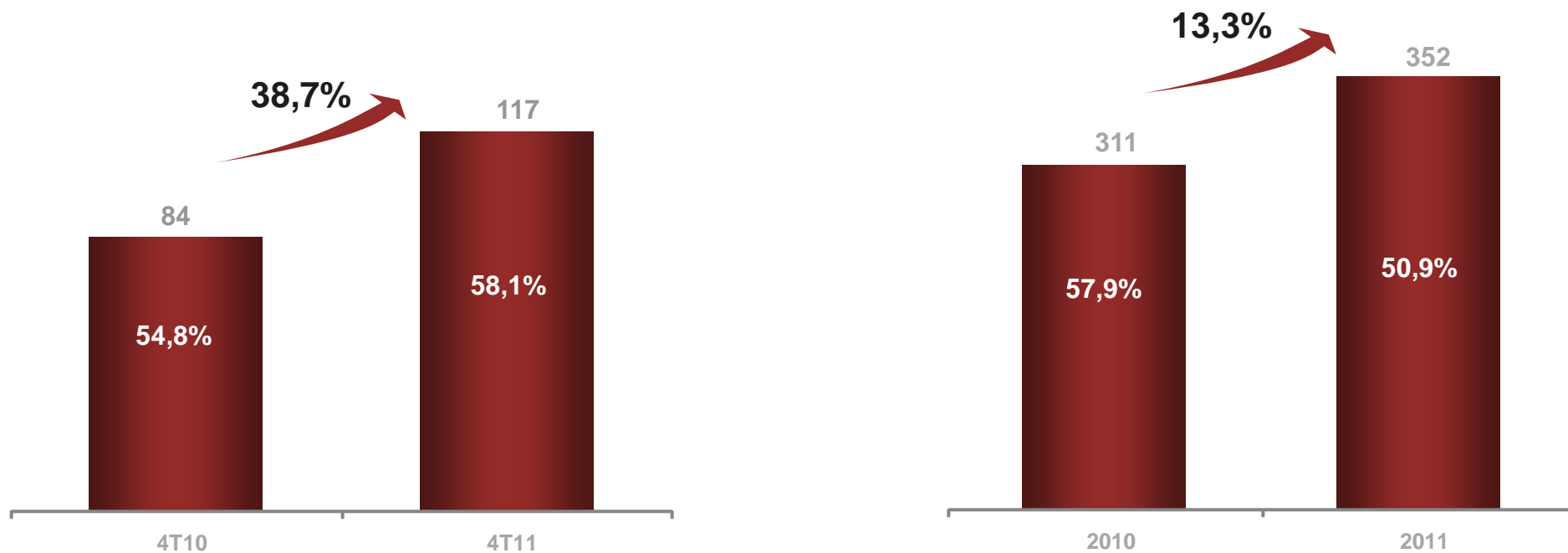
EBITDA Ajustado

	4T11	4T10	Δ	2011	2010	Δ
Receita Operacional Líquida	238.160	173.213	37,5%	786.782	601.925	30,7%
Receita Operacional Líquida Ajustada (1)	201.359	154.092	30,7%	692.127	536.942	28,9%
Lucro (prejuízo) Líquido do Exercício	28.942	13.586	113,0%	22.363	33.985	-34,2%
EBITDA Ajustado (2)	116.990	84.369	38,7%	351.951	310.747	13,3%
Margem EBITDA Ajustado	58,1%	54,8%	3,3 p.p.	50,9%	57,9%	-7,0 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 (%)



A margem EBITDA ajustada apresentou evolução principalmente devido a melhorias operacionais no segmento rodoviário, de geração de energia e portuário, além de eventos não recorrentes no trimestre. As melhorias foram parcialmente mitigadas pelo impacto negativo das despesas dos novos projetos

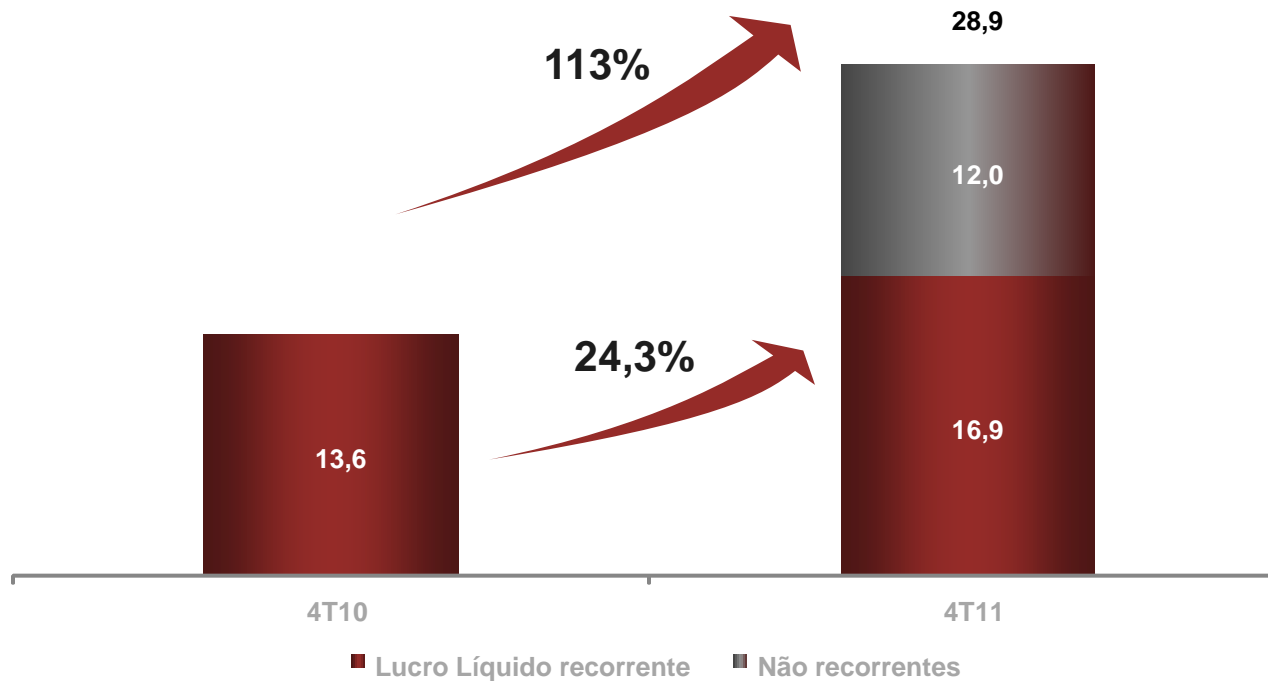
Desconsiderando a operação de cabotagem, cuja maturidade está prevista para o final de 2012, a margem de EBITDA ajustada de 2011 ficaria estável em relação a 2010.

II – Resultados 4T11 e 2011

Resultado Financeiro (R\$ mil)

	2011	2010	Δ
Resultado Financeiro	(151.448)	(104.122)	45,5%
• Receitas Financeiras	16.330	6.945	135,1%
• Despesas Financeiras	(152.425)	(114.914)	32,6%
• Variação Cambial	(15.353)	3.847	-

Lucro Líquido (R\$ milhões)



* Excluindo o efeito dos eventos não recorrentes conforme acima, o crescimento do lucro líquido seria de 24,3% no 4T11.

II – Resultados 4T11 e 2011

Lucro Base Dividendos

(R\$ mil)

	4T11	4T10	Δ	2011	2010	Δ
Lucro/Prejuízo Líquido	28.942	13.586	113,0%	22.363	33.985	-34,2%
Resultado de Investimentos Não Reconhecidos	2	(167)	-	(561)	(1.527)	-63,3%
Ajustes de exercícios anteriores	-	10.135	-	-	10.135	-
Realização da Reserva de Reavaliação	16.411	14.687	11,7%	67.818	61.992	9,4%
Constituição da Reserva Legal (5%)	(1.090)	(671)	62,4%	(1.090)	(1.623)	-32,8%
Lucro Base de Dividendos	44.265	37.570	17,8%	88.530	102.962	-14,0%

* O lucro base de dividendos de 2010, considera R\$ 10 milhões de exercícios anteriores, desconsiderando este valor, o lucro base de dividendos de 2011 está praticamente em linha com o do ano anterior.

III – Endividamento

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA E COBERTURA - 4T11

(R\$ mil)

	RODOVIAS	PORTO	ENERGIA	CABOTAGEM	SUBTOTAL	CONTROLADORA	TOTAL
2012	106.192	21.393	175.951 *	13.932	317.468 *	39.870	357.338 *
2013	97.248	21.385	26.023	38.123	182.779	57.084	239.863
2014	19.121	21.384	26.485	14.723	81.713	57.538	139.251
2015	28.840	21.384	24.837	14.723	89.784	104.719	194.503
2016	35.859	-	22.771	695	59.325	51.612	110.937
Após 2016	14.134	-	215.787	7.160	237.081	98.930	336.011
Dívida Bruta	301.394	85.546	491.854	89.356	968.150	409.753	1.377.903
Dívida Líquida	270.139	59.461	370.916	88.252	788.768	368.986	1.157.754
EBITDA 12 meses	286.022	68.260	63.508	-40.723	377.067	-25.116	351.951
Dívida Líquida/EBITDA 12 meses	0,94 x	0,87 x	5,84 x		2,09 x		3,29 x

* R\$ 150 milhões referente ao empréstimo ponte da Rio Canoas com vencimento em 2012, será pago após a liberação do financiamento de longo prazo do BNDES.

- ① Baixa alavancagem (menor que 1x Ebitda) nas operacionais – Rodovias e Porto.
- ① A dívida está atrelada aos investimentos. Financiamento é de longo prazo e *hedgado* na venda prévia (ex:Energia).
- ① Alavancagem consolidada maior que 1x Ebitda justificada pelos Novos Projetos.
- ① Dívida de curto prazo totalmente coberta, mesmo considerando EBITDA constante.

Investimentos no Imobilizado

	4T11	% Capex Total 4T11	2011	% Capex Total 2011
Concer	15.078	7,8%	35.035	7,5%
Concepa	16.740	8,6%	44.395	9,4%
Econorte	4.983	2,6%	15.225	3,2%
Portonave	5.611	2,9%	18.076	3,8%
Rio Canoas	104.864	54,0%	230.355	49,0%
Santa Rita	14.197	7,3%	14.197	3,0%
Maestra	28.188	14,5%	78.641	16,7%
Outros Investimentos	4.532	2,3%	33.523	7,1%
Rio Verde	5	0,0%	759	0,2%
Total Capex	194.198	100,0%	470.206	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