



## TPIS3

### INDICADORES 3T14

BM&FBovespa: TPIS3; ADR: TPIUY; Bloomberg: TPIS3:BZ

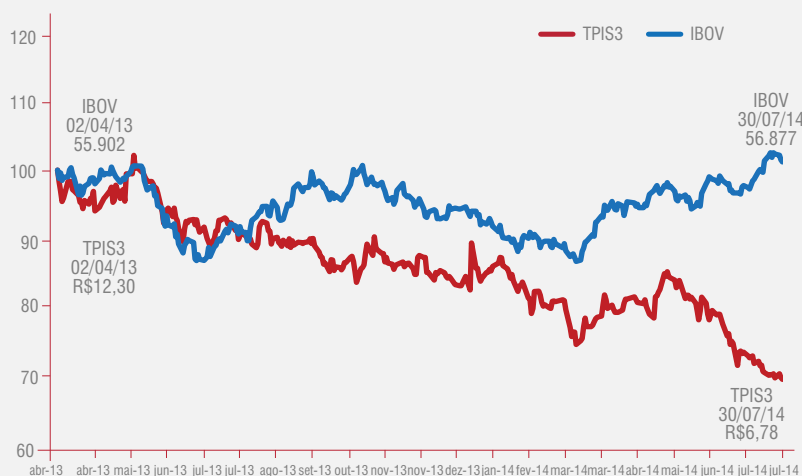
Nº ações (mil)	176.000
Preço (R\$) TPIS3 30/09/2014	5,95
Market Cap (R\$ mil)	1.047.200
Enterprise Value (R\$ mil)	4.487.055
Free Float (%)	42,0%
Volume Médio Negociado 3T14 (3m/R\$mil)	1.001.080
P/BV <sup>(1)</sup>	0,85
P/E <sup>(2)</sup>	16,60
EV/EBITDA LTM	5,52
Dividend Yield %	2,4%
Lucro por ação <sup>(2)</sup> (R\$)	0,36
ROE <sup>(3)</sup> (%)	4,6%
ROIC <sup>(3)</sup> (%)	9,8%

(1) Para o cálculo, foi excluída a reserva de reavaliação e ajustes de avaliação do PL.

(2) Utilizou-se o lucro base dividendos LTM

(3) Calculado a partir do Lucro Base de Dividendos e excluindo reserva de reavaliação e ajustes de avaliação do PL.

## PERFORMANCE DA AÇÃO



## DESTAQUES

### a) Incremento de EBITDA reforça previsibilidade de caixa

O aumento de 44,7% do EBITDA consolidado no 3T14 e a margem de 56,6% reforça a capacidade e a previsibilidade de geração de caixa dos ativos da Triunfo. No trimestre, o EBITDA atingiu R\$172,3 milhões, enquanto o Ebitda LTM totalizou R\$813,1 milhões.

### b) Crescimento de receita em todos os segmentos

A receita líquida consolidada da Triunfo cresceu 31,4% no 3T14, atingindo R\$304,2 milhões. O bom desempenho foi impulsionado pelo incremento da receita de arrecadação dos pedágios (+6,3%), crescimento da receita de movimentação de contêineres (+4,6%) e outros serviços da Portonave (+10,5%), pela venda de 230,8 GWh de energia, ao preço médio de R\$ 213,2 e pelo aumento de receita do Aeroporto de Viracopos (+3,4%).

### c) Novos negócios: rodovia Transbrasiliana e UHE Três Irmãos

No 3T14, a Triunfo anunciou dois novos negócios importantes para a estratégia de crescimento do grupo. Com a aquisição da rodovia Transbrasiliana, a companhia criará um importante corredor rodoviário, ligando a Triunfo Concebra à Triunfo Econorte, através da BR 153. A aquisição ainda depende do cumprimento de condições suspensivas. Por meio de parceria com Furnas, a Triunfo assinou o contrato de concessão para operar a UHE de Três Irmãos pelos próximos 30 anos. A usina está localizada em Andradina (SP) e a Triunfo tem 50,1% do negócio.

### d) Triunfo Concebra inicia operações

A Concebra iniciou os serviços de socorro médico, mecânico e a operação das rodovias BRs 060, 153 e 262, trecho de 1.176,5 km entre o Distrito Federal e os estados de Minas Gerais e Goiás. Os SAUs (Serviço de Atendimento ao Usuário) também estão em funcionamento, são 24 unidades, distribuídos a cada 50 quilômetros do trecho. Ao todo são 883 pessoas mobilizadas entre serviços de socorro médico, mecânico e operação das rodovias.

### e) Viracopos abre o novo terminal de passageiros

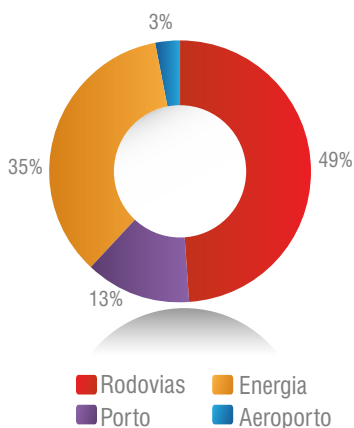
A concessionária Aeroportos Brasil Viracopos iniciou a operação dos voos comerciais no Novo Terminal de passageiros. A quantidade de voos internacionais por semana passará de sete para trinta e oito ainda em dezembro. As obras da primeira fase de ampliação do aeroporto continuarão até dezembro e a transferência dos voos do antigo para o novo terminal ocorrerá de forma gradual até março de 2015.

(1) A receita líquida ajustada é calculada a partir da exclusão da receita de construção de ativos de concessão da receita líquida total.

(2) TEU: Twenty-foot equivalent unit – unidade equivalente a um contêiner de 20 pés

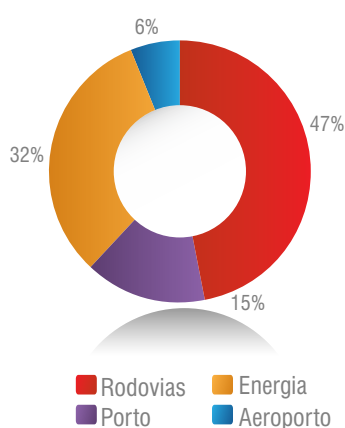
## BREAKDOWN

### EBITDA AJUSTADO 9M14



## BREAKDOWN

### RECEITA LÍQUIDA 9M14



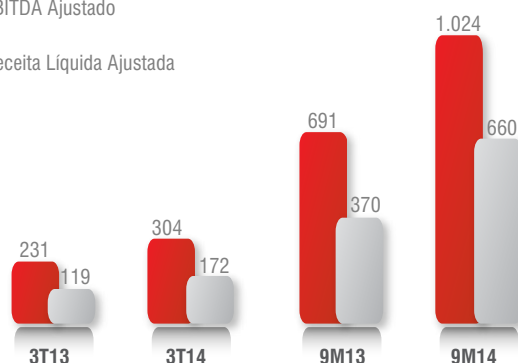
\* Excluindo EBITDA negativo da Holding e Cabotagem

\* Excluindo Receita de Construção

## FORTE GERAÇÃO DE CAIXA

■ EBITDA Ajustado

■ Receita Líquida Ajustada



## NEWS

### Aprovação da nova Política de Sustentabilidade

A nova Política Triunfo de Sustentabilidade, aprovada pelo Conselho de Administração, é aplicável a todas as unidades de negócio e reforça o compromisso da Triunfo em conduzir de forma responsável as interações com o meio ambiente e a sociedade, buscando minimizar os impactos negativos decorrentes de suas operações.

### Portonave comemora sete anos de operação

Em setembro, a Portonave completou sete anos de operação. Desde o início, o terminal movimentou 3,5 milhões de TEUs e recebeu 3,6 mil escalas de navios. Líder de mercado, a empresa responde por 45% da movimentação de cargas em contêineres de Santa Catarina. A Portonave é responsável por mais de 1.000 empregos diretos e indiretos e já é a maior empresa em arrecadação de impostos do município de Navegantes.

### Iceport bate recorde de movimentação

A Iceport, câmara frigorificada da Portonave, registrou movimentação recorde de congelados no mês de julho. Foram 29.527 toneladas movimentadas. Entre os produtos que mais se destacaram, o frango congelado foi responsável por 79% da movimentação e a batata, precedente da importação, vem em segundo lugar com 18%.

### Concer completa 19 anos de operação da BR 040

A Concer completou 19 anos desde sua fundação, sendo uma das empresas pioneiras do programa de concessão de rodovias do governo federal ao assumir a administração do trecho de 180 quilômetros da BR 040, entre o Rio de Janeiro e Juiz de Fora. Desde então foram feitos investimentos relevantes para melhorar a infraestrutura da rodovia e garantir a segurança do usuário.

Destaques Operacionais	3T14	3T13	Δ	9M14	9M13	Δ
<b>Rodovias</b>						
<b>Tráfego Consolidado (mil)</b>	<b>20.873</b>	<b>21.313</b>	<b>-2,1%</b>	<b>64.908</b>	<b>63.243</b>	<b>2,6%</b>
Concer	7.485	8.400	-10,9%	23.770	23.913	-0,6%
Concepa	9.447	8.853	6,7%	29.560	27.662	6,9%
Econorte	3.941	4.060	-2,9%	11.578	11.668	-0,8%
<b>Administração Portuária</b>						
Movimentação de TEUs - Portonave	195.302	188.118	3,8%	524.629	521.620	0,6%
<b>Geração de Energia</b>						
<b>Total Energia Assegurada Vendida (MWh)</b>	<b>230.808</b>	<b>164.147</b>	<b>40,6%</b>	<b>1.028.784</b>	<b>458.738</b>	<b>124,3%</b>
Energia Assegurada Vendida (MWh) - Rio Verde	149.702	149.702	0,0%	444.293	444.293	0,0%
Energia Assegurada Vendida (MWh) - Rio Canoas	81.105	14.445	461,5%	329.336	14.445	2179,9%
Vendas Adicionais (MWh)	-	-	n/c	255.155	-	n/c
<b>Aeroporto</b>						
Passageiros (mil)	2.559	2.299	11,3%	7.315	6.840	6,9%
Carga (Toneladas)	56.603	59.771	-5,3%	166.067	181.974	-8,7%

Destaques Financeiros (Em R\$ mil)	3T14	3T13	Δ	9M14	9M13	Δ
<b>Receita Líquida Ajustada</b>	<b>304.170</b>	<b>231.459</b>	<b>31,4%</b>	<b>1.024.016</b>	<b>690.558</b>	<b>48,3%</b>
Custo Operacional Caixa <sup>(1)</sup>	(82.052)	(68.221)	20,3%	(206.895)	(200.847)	3,0%
Despesa Operacional Caixa <sup>(2)</sup>	(28.030)	(34.205)	-18,1%	(101.738)	(83.586)	21,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>172.268</b>	<b>119.080</b>	<b>44,7%</b>	<b>660.176</b>	<b>370.317</b>	<b>78,3%</b>
Margem EBITDA Ajustado	56,6%	51,4%	5,2 p.p.	64,5%	53,6%	10,8 p.p.
<b>Lucro (prejuízo) Líquido</b>	<b>(1.330)</b>	<b>4.550</b>	<b>n/c</b>	<b>111.115</b>	<b>172</b>	<b>n/c</b>
<b>Lucro Base de Dividendos</b>	<b>14.756</b>	<b>18.184</b>	<b>-18,9%</b>	<b>148.630</b>	<b>42.986</b>	<b>245,8%</b>

(1) Excluindo custo de construção, provisão para manutenção e depreciação e amortização

(2) Excluindo depreciação e amortização, equivalência patrimonial e outras despesas não caixa

## MAPA DE ATUAÇÃO



- Administração de mais de 1.800 km de rodovias em seis estados brasileiros;
- Portonave já é o terceiro maior terminal portuário do país em movimentação de carga;
- 02 usinas hidrelétricas com 1.322 Gwh de garantia física/ano;
- Aeroporto de Viracopos localizado a 90 km de São Paulo.

## SOBRE A TRIUNFO

A Triunfo Participações e Investimentos S.A. (TPIS3) é uma das principais empresas brasileiras do setor de infraestrutura, com forte atuação nos segmentos de concessões rodoviárias, administração portuária e aeroportuária e geração de energia. Listada, desde 2007, no Novo Mercado, o mais alto nível de governança corporativa da BM&FBovespa, a Triunfo baseia sua estratégia de crescimento na diversificação de seu portfólio, através de projetos bem estruturados com foco na geração de valor aos acionistas.

### CONTATOS DE RI

Departamento de RI:  
Sandro Antônio de Lima  
Marcos Pereira

Luana Mota  
Melina Rodrigues

Rua Olímpadas, 205 - 14º andar  
Fone: +55 11 2169 3999  
04551-000 - São Paulo - BR  
ri@triunfo.com - www.triunfo.com/ri