



## TPIS3

### INDICADORES 2T15

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

Nº ações (mil)	176.000
Preço (R\$) TPIS3 30/06/2015	4,00
Market Cap (R\$ mil)	704.000
Enterprise Value (R\$ mil)	5.278.279
Free Float (%)	26,8%
Volume Médio Negociado 2T15 (R\$mil)	645.686
P/BV <sup>(1)</sup>	0,88
EV/EBITDA LTM	4,99
Dividend Yield %	-0,9%
Lucro por ação <sup>(2)</sup> (R\$)	-0,04
ROE <sup>(3)</sup> (%)	0,5%
ROIC <sup>(3)</sup> (%)	12,4%

(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.

## DESTAQUES

### a) Início de Cobrança de Pedágio da Triunfo Concebra

A concessionária iniciou a cobrança nas 11 praças a partir da zero hora do dia 27 de junho de uma tarifa média paga pelo usuário de R\$4,07 para cada 100 km. A cobrança foi autorizada após a vistoria e aprovação da ANTT das obras de construção nas praças de pedágio e da duplicação de 65km correspondentes a 10% do trecho total a ser duplicado pela concessionária. As obras foram concluídas com antecipação de 70 dias frente ao prazo inicial estipulado de 05 de setembro de 2015, reafirmando o compromisso da Companhia na execução e entrega do trecho duplicado.

### b) ANAC Reajusta Tarifas do Aeroporto Internacional de Viracopos

Em julho de 2015 a ANAC aprovou o reajuste dos tetos das tarifas aeroportuárias de embarque, conexão, pouso e permanência do Aeroporto Internacional de Viracopos, em Campinas. Com o reajuste de 7,57%, a tarifa máxima de embarque doméstico a ser paga pelos passageiros que passou de R\$24,03 para R\$25,85. No embarque internacional, a tarifa passou de R\$82,81 para R\$88,12. Nas tarifas de armazenagem, aplica-se um reajuste de 8,89%.

### c) Rio Canoas (UHE Garibaldi) e Rio Verde Verde (UHE Salto) recebem Liminar que Limita Impacto do GSF em até 5%

A ordem contemplou tanto o depósito de garantia exigível na data de 22 de junho, assim como a liquidação efetiva da obrigação de pagamento das diferenças no ambiente da CCEE, que ocorre no mês subsequente, bem como as obrigações vincendas enquanto tramitar a medida. Além do reconhecimento de seu direito à limitação da exposição ao fator de ajuste GSF, a Rio Canoas e a Rio Verde buscam, por intermédio da mesma medida, a recuperação dos desembolsos que reputa excessivos realizados até o presente.

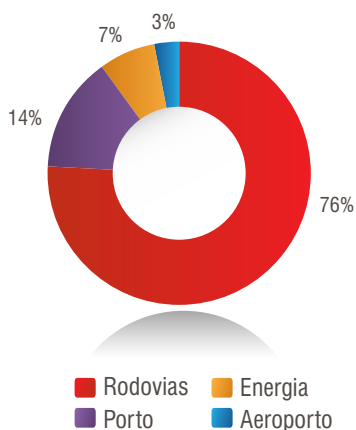
### d) Conclusão da Expansão da Portonave

A Portonave concluiu em julho de 2015 a fase de expansão para dobrar a capacidade estática do pátio de 15 para 30 mil TEUs. Cerca de 23 mil m² da área em expansão já está operacional e o restante está em fase final junto à Receita Federal para alfandegamento, previsto para o terceiro trimestre desse ano. A Portonave também celebra a conquista de cinco novas linhas que irão impulsionar o volume de TEUs a partir do terceiro trimestre de 2015.

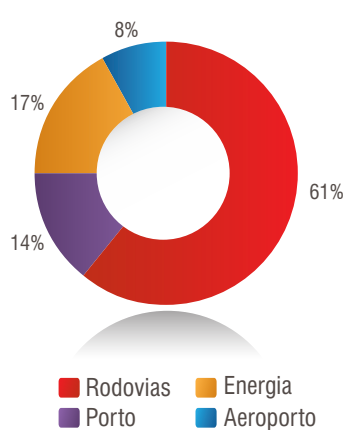
## PERFORMANCE DA AÇÃO



## BREAKDOWN EBITDA AJUSTADO 2014



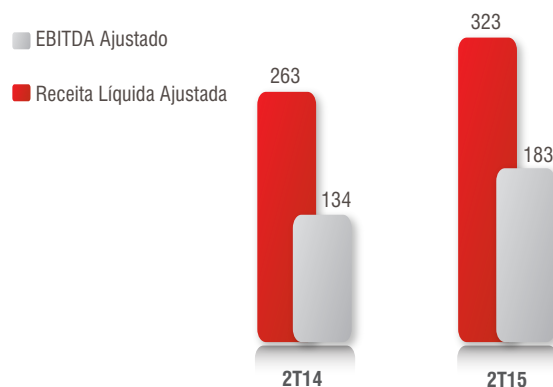
## BREAKDOWN RECEITA LÍQUIDA 2014



\* Excluindo EBITDA negativo da Holding e Cabotagem

\* Excluindo Receita de Construção

## FORTE GERAÇÃO DE CAIXA



## NEWS

### Concer e Triunfo Concepa são Eleitas as Melhores Rodovias Federais do País de acordo com o Guia Quatro Rodas

Administrada pela Triunfo Concepa, a Free Way, entre as cidades de Osório e de Porto Alegre, no Rio Grande do Sul, foi escolhida como a melhor estrada federal do Brasil e ocupa a 8ª posição no ranking nacional de rodovias na edição 2015/2016. Outro destaque é o trecho da BR-040, que liga o Rio de Janeiro a Juiz de Fora, em Minas Gerais. Com administração da Concer, a rodovia é a 10ª melhor do Brasil.

### 3ª Emissão de Debentures da Triunfo Econorte

Em 19 de maio de 2015 a Triunfo Econorte concluiu a captação no valor de R\$248,6 milhões, através da 3ª emissão de debêntures. Os recursos serão utilizados para recompor o caixa da companhia. Além disso, a Econorte também liquidou a 2ª emissão de debêntures no valor de R\$68,9 milhões.

### 3ª Emissão de Notas Promissórias da Concer

A Concer concluiu, em 20 de julho de 2015, a 3ª Emissão de Notas Promissórias no valor de R\$210,0 milhões. Os recursos obtidos por meio da emissão serão utilizados para fazer frente aos investimentos da Nova Subida da Serra da BR 040.

### Fitch Reafirma Rating Nacional de Longo Prazo 'A+ (bra)', com revisão da perspectiva de estável para negativa da Triunfo e suas Emissões de Debentures

De acordo com o relatório divulgado, "a afirmação dos ratings contempla a manutenção do adequado perfil de negócios da Triunfo, baseado em uma diversificada carteira de ativos, que inclui concessões rodoviárias e ativos de energia, portuários e aeroportuários. A Fitch entende que os fundamentos de longo prazo do segmento de logística no Brasil estão preservados, apesar das pressões de curto prazo que o cenário macroeconômico exerce na geração de caixa de suas subsidiárias. Os ratings se beneficiam da qualidade de crédito e do valor econômico dos ativos da Triunfo, fatores que propiciam relativa flexibilidade de acesso a crédito."

## 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.

Destaques Operacionais	2T15	2T14	Δ
<b>Rodovias</b>			
<b>Tráfego Consolidado (mil)</b>	<b>26.113</b>	<b>27.593</b>	<b>-5,4%</b>
Concer	6.726	8.136	-17,3%
Concepa	8.626	8.888	-2,9%
Econorte	3.611	3.803	-5,0%
Transbrasiliana	6.280	6.767	-7,2%
Concebra	869	-	n/c
<b>Administração Portuária</b>			
<b>Movimentação de TEUs - Portonave</b>	<b>147.404</b>	<b>166.169</b>	<b>-11,3%</b>
<b>Geração de Energia</b>			
<b>Total Energia Assegurada Vendida (MWh)</b>	<b>277.956</b>	<b>216.728</b>	<b>28,3%</b>
Energia Assegurada Vendida (MWh) - Rio Verde	148.076	148.075	0,0%
Energia Assegurada Vendida (MWh) - Rio Canoas	129.881	68.653	89,2%
Vendas Adicionais (MWh)	-	-	n/c
<b>Aeroporto</b>			
Passageiros (mil)	2.464	2.305	6,9%
Carga (Toneladas)	46.888	56.937	-17,6%

Todas as concessões foram impactadas negativamente pelo arrefecimento econômico e pela Lei dos Caminhoneiros, vale ressaltar que o impacto da Lei dos Caminhoneiros será compensado através de reajustes tarifários.

Destaques Financeiros (Em R\$ mil)	2T15	2T14	Δ
<b>Receita Líquida Ajustada</b>	<b>323.355</b>	<b>262.796</b>	<b>23,0%</b>
Custo Operacional Caixa <sup>(1)</sup>	(100.318)	(63.174)	58,8%
Despesa Operacional Caixa <sup>(2)</sup>	(39.614)	(41.749)	-5,1%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>183.423</b>	<b>133.794</b>	<b>37,1%</b>
Margem EBITDA Ajustado	56,7%	50,9%	5,8 pp
<b>Lucro (prejuízo) Líquido</b>	<b>(70.492)</b>	<b>(35.251)</b>	<b>100,0%</b>
<b>Lucro Base de Dividendos</b>	<b>-56.073</b>	<b>-19.881</b>	<b>182,0%</b>

(1) Excluindo custo de construção e depreciação e amortização.

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

## MAPA DE ATUAÇÃO



- Administração de mais de 2.140 km de rodovias em seis estados brasileiros;
- Portonave é o terminal portuário com recorde sul-americano de produtividade;
- 03 usinas hidrelétricas com 1.322 Gwh de garantia física/ano;
- Aeroporto de Viracopos localizado a 90 km de São Paulo.

### CONTATOS DE RI

Departamento de RI:  
Sandro Antônio de Lima  
Marcos Pereira

Jenifer Nicolini  
Victoria Machado

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