



Fato Relevante

Venda dos ativos de energia



Teleconferência 26/08/2015

As afirmações contidas neste documento quanto a perspectivas de negócios para a Triunfo, quanto a projeções de seus resultados 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 são pro-forma, e consideram a proporção da participação da Triunfo em cada controlada.

Os resultados aqui apresentados estão em milhares de Reais e são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando mencionado.

- ① **Transação:** **Venda** da totalidade das ações das controladas Rio Verde Energia S.A., Rio Canoas Energia S.A. e TNE – Triunfo Negócios de Energia.
- ① **Preço:** **R\$ 970 milhões**. O comprador também assume as dívidas das usinas, fazendo com que o total da operação alcance **R\$ 1,7 bilhão**. O pagamento de parcelas contingentes pode potencializar esse valor em **R\$ 148 milhões** adicionais.
- ① **Comprador:** **China Three Gorges Brasil Energia Ltda.**, subsidiária da China Three Gorges Corporation, uma das maiores empresas de geração de energia limpa do mundo. Presente no País desde 2013, com parcerias estratégicas, a CTG Brasil tem participação em 3 usinas hidrelétricas e 11 parques eólicos, com uma capacidade instalada própria de 687 MW, que crescerá para cerca de 1000 MW quando a transação for concluída.
- ① **Descrição dos ativos:**

Rio Canoas

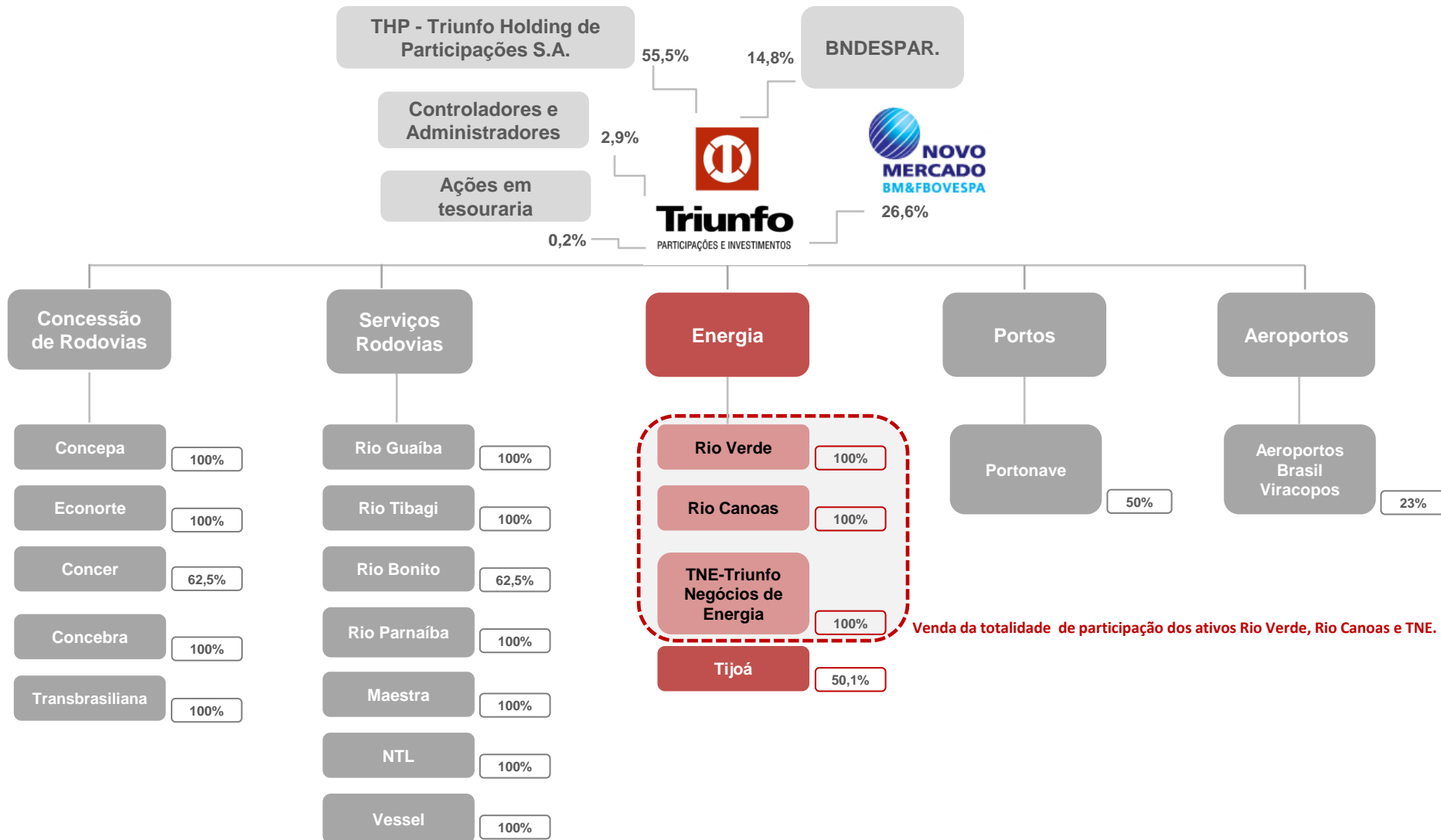
- ① Capacidade instalada – 192 MW;
- ① Energia Assegurada – 83,1 MWh;
- ① Prazo de Concessão: 2010 – 2045 (35 anos);
- ① Início da geração: setembro de 2013 – com mais de um ano de antecedência do cronograma ANEEL.
- ① Receita Líquida UDM: R\$135,4 milhões

Rio Verde

- ① Capacidade Instalada – 116 MW;
- ① Energia Assegurada – 67,8MWh;
- ① Prazo de Concessão: 2002 – 2037 (35 anos);
- ① Início da geração: maio de 2010.
- ① Receita Líquida UDM: R\$ 119,5 milhões

TNE - Triunfo Negócios de Energia

- ① Trading de energia elétrica e prestadora de serviços especializados que atua no âmbito do setor elétrico brasileiro;
- ① Comercialização de energia convencional e energia proveniente de fontes alternativas.



Venda dos ativos representa um múltiplo de **9,5 x EBITDA:**

EV	EBITDA Ajustado UDM*	EV/EBITDA
R\$ 1,7 bilhão	R\$ 180 milhões	9,5 x

*EBITDA Ajustado exclui o impacto do custo com GSF das usinas de R\$ 81,8 nos últimos doze meses. Considerando o EBITDA realizado nos últimos doze meses, esse múltiplo atingiu 17,4 x.

Racional da Venda dos Ativos:

- ❶ A transação de venda dos ativos Rio Verde, Rio Canoas e TNE faz parte do compromisso da Companhia de melhorar sua estrutura de capital e se posicionar para um novo ciclo de crescimento.
- ❶ Os recursos serão utilizados, principalmente, para redução da alavancagem e fortalecimento da liquidez financeira.
- ❶ A Companhia reforça seu compromisso de maximizar a geração de valor para os acionistas, e de focar em segmentos em que já possui ampla expertise.

Endividamento pro-forma: **redução de R\$ 1,7 bi** da dívida líquida consolidada:

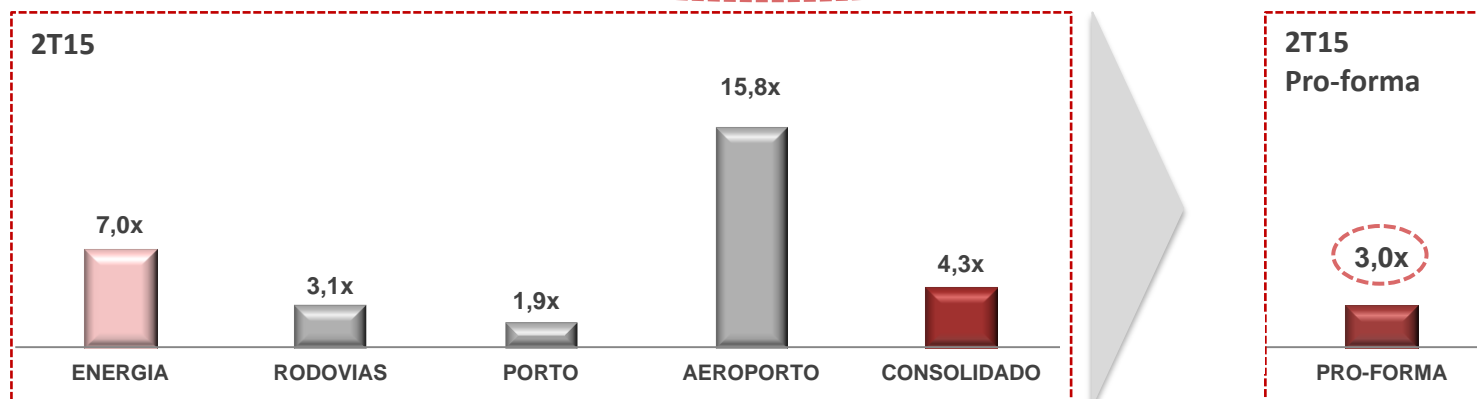
2T15	RODOVIAS	PORTO	AEROPORTO	ENERGIA	CONTROLADORA E OUTROS	CONSOLIDADO
Dívida Bruta	2.246.065	250.923	597.130	773.606	987.179	4.854.903
Disponibilidades	161.246	12.706	54.922	48.336	2.813	280.023
Dívida Líquida	2.084.819	238.217	542.208	725.270	984.366	4.574.880

Redução de R\$1,7bi da dívida líquida

Pro-forma	RODOVIAS	PORTO	AEROPORTO	ENERGIA	CONTROLADORA E OUTROS	CONSOLIDADO
Dívida Bruta	2.246.065	250.923	597.130	0	987.179	4.081.297
Disponibilidades	161.246	12.706	54.922	8.822	972.813*	1.210.509
Dívida Líquida	2.084.819	238.217	542.208	-8.822	14.366	2.870.788

*Inclui os R\$ 970 milhões da transação

Resultado consolidado pró-forma de **3,0 x Dívida Líquida/EBITDA UDM**:



Valor de Mercado TPIS3

TPIS3	Antes da Venda	Após a venda
Cotação	4,60 (24/08)	5,46 (25/08)
Total de Ações	176.000	176.000
Equity Value (Valor de Mercado)	809.600	960.960
Dívida Líquida	4.574.880	2.870.788
EV - Enterprise Value	5.384.480	3.831.748
EBITDA 12 Meses	1.056.994	958.835
EV / EBITDA	5,09	4,00

**Valor aproximado da venda
dos ativos**

Aprovação CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica)

Aprovação ANEEL (Agência Nacional de Energia Elétrica)

Aprovação dos Credores (BNDES e Debenturistas)

Aprovação Autoridades governamentais da China
(país origem do comprador)



Conclusão da transação

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado informados acerca do desenvolvimento da operação, bem como de quaisquer outros eventos que possam impactar seus termos e condições.

Equipe de RI

Sandro Lima – DRI e CFO
Marcos Pereira – Gerente Financeiro e de RI
Jenifer Nicolini
Victoria Machado

Contato: ri@triunfo.com

+55 11 2169 3999

Rua Olimpíadas, 205 - Conjunto 142/143

Vila Olímpia - São Paulo - CEP 04551-000



Triunfo
PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS