

2020



Press Release

Divinópolis (MG), 22 de março de 2021 – A Concessionária da Rodovia MG-050 S.A. (“Companhia”), concessionária que administra 371 quilômetros de Rodovias no Estado de Minas Gerais, divulga hoje seus resultados referentes ao quarto trimestre de 2020 (“4T20”) e ao ano de 2020.

Concessionária

A Concessionária da Rodovia MG 050 S.A. está sediada no município de Divinópolis, estado de Minas Gerais. Constituída em 16 de maio de 2007, iniciou suas atividades pré-operacionais em 22 de maio de 2007, de acordo com o Termo de Contrato de Concessão Patrocinada para exploração de rodovias, firmado com a Secretaria de Estado de Transporte e Obras Públicas do Governo do Estado de Minas Gerais – (“SETOP”). A Companhia tem como atividade a exploração - incluindo a operação, as obras de ampliações e melhorias, assim como a manutenção da Rodovia MG-050, trecho de entroncamento BR-262 (Juatuba) - Itaúna - Divinópolis - Formiga - Piumhi - Passos - São Sebastião do Paraíso, trecho de entroncamento MG-050 e BR-265, BR-491, do Km 0,00 ao Km 4,65 e trecho São Sebastião do Paraíso – divisa MG/SP da Rodovia BR-265, mediante concessão na modalidade patrocinada.



AB Concessões S.A.

A AB Concessões, criada em 2012, é uma holding controlada pelo grupo italiano Atlantia, atualmente o maior grupo no segmento de operação de rodovias da Itália e que, em conjunto com suas subsidiárias, caracteriza-se por ser um dos maiores players do segmento no mundo, atuando na gestão de mais de quatorze mil quilômetros de rodovias na Itália, França, Espanha, Brasil, Chile, Argentina, Índia, Polônia, México e Porto Rico.

A controladora AB Concessões é responsável pela concessionária mineira Nascentes das Gerais (100%) e pelas concessionárias paulistas Rodovias das Colinas (100%) e Triângulo do Sol (100%).

DESTAQUES

- » A receita com arrecadação de pedágio da Companhia no 4T20 foi de R\$ 39,2 milhões (+7,5%) e R\$ 136,5 milhões em 2020 (-1,0%).
- » A receita líquida¹ no 4T20 foi de R\$ 39,6 milhões, ante R\$ 36,6 milhões no mesmo período de 2019 (+8,2%). A receita líquida em 2020 foi de R\$ 143,3 milhões (+4,3%).
- » O tráfego da Companhia no 4T20 foi de 6,1 milhões de eixos equivalentes², volume 4,2% maior que o tráfego do quarto trimestre de 2019. A redução entre o 2019 e 2020 foi de 4,2%.
- » O EBITDA Ajustado³ no 4T20 foi de R\$ 26,2 milhões (+38,5%) e R\$ 90,7 milhões em 2020 (-8,0%).

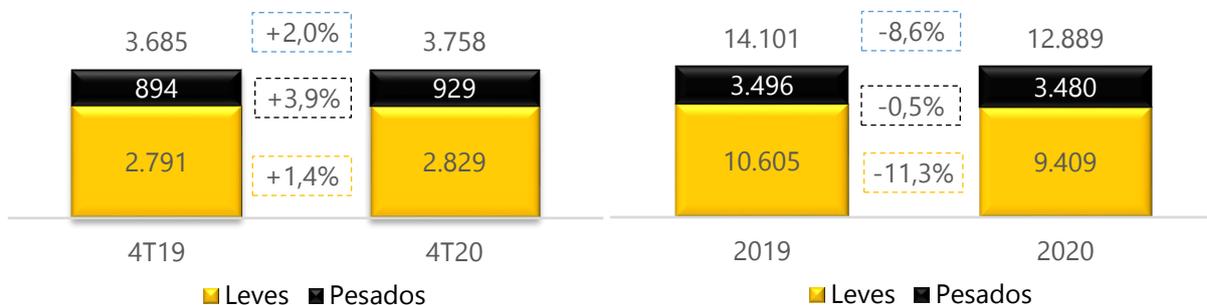
¹ Exclui as Receitas de Construção

² Eixo equivalente é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de eixo equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em eixos equivalentes de acordo com o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

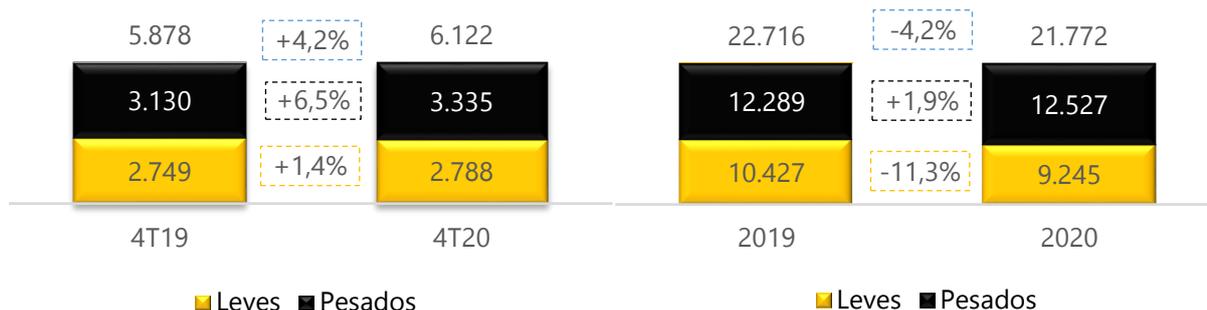
³ O EBITDA Ajustado é calculado a partir do EBITDA, excluindo provisão para manutenção de rodovias. A Administração da Companhia entende que o EBITDA Ajustado é um indicador mais adequado para análise do desempenho econômico operacional da Companhia, já que exclui as alterações contábeis sem efeito caixa que podem afetar pontualmente os resultados. A Margem EBITDA ajustada é a divisão entre o EBITDA ajustado e a Receita Líquida (excluindo a receita de construção).

Tráfego

» Em milhares de veículos



» Em milhares de eixos equivalentes



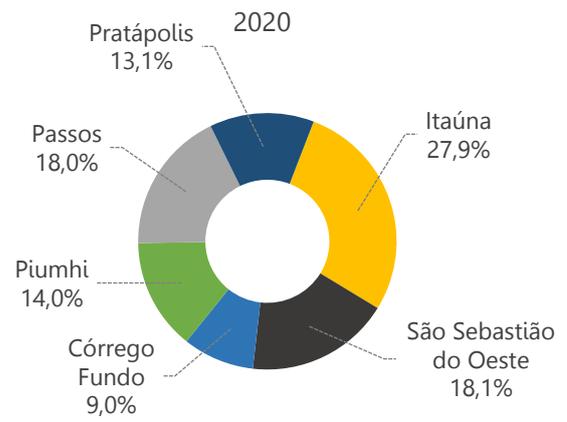
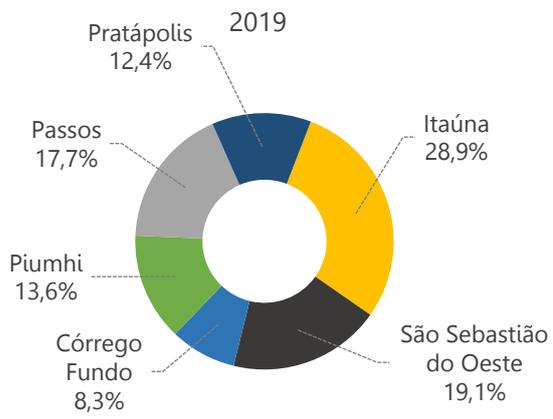
O aumento no número de veículos que transitaram pelas rodovias da Companhia no quarto trimestre de 2020 foi de 2,0%. No comparativo anual, a redução foi de 8,6%.

No quarto trimestre de 2020, o tráfego da Companhia foi de 6,1 milhões de eixos equivalentes (+4,2%). A redução do tráfego em 2020 foi de 4,2%.

O crescimento no volume de tráfego observado nos últimos anos se deu em função dos investimentos e melhorias realizados na Rodovia MG-050, e também pela retomada da atividade econômica regional de alguns setores específicos, tais como o transporte de calcário, minério, cimento e madeiras. O tráfego é representado, em grande parte, pelo deslocamento regional entre as cidades limdeiras à rodovia.

Porém, o tráfego de 2020 da Companhia foi afetado pelas medidas de isolamento social decorrentes da pandemia do COVID-19 e as medidas de restrição de circulação que foram aplicadas no Estado onde está localizada a rodovia. No Estado de Minas Gerais foram decretadas desde 22 de março medidas emergenciais de restrição e acessibilidade a determinados serviços e bens públicos e privados.

» Tráfego por praça em eixos equivalentes



Histórico de Tráfego

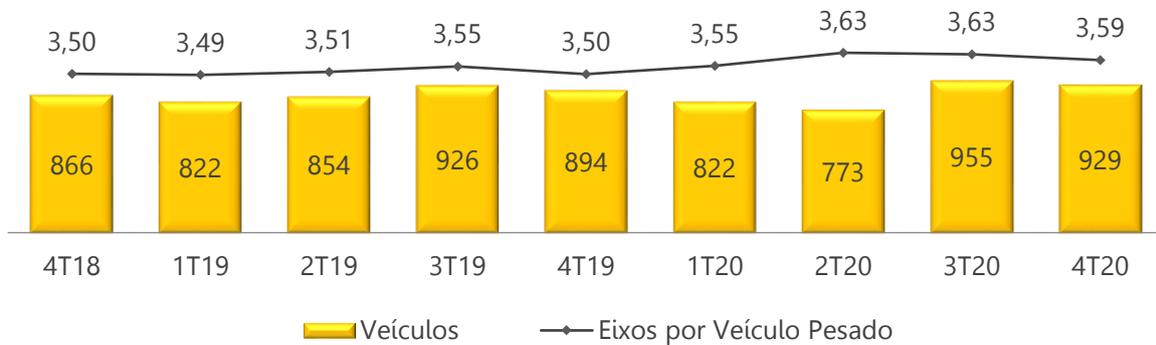
Veículos (mil)



Eixos Equivalentes (mil)



Eixos por Veículo Pesado⁴



⁴ O valor de eixos por veículo pesado é o resultado da divisão de eixos equivalente pesados por veículos pesados

Tarifa

A tabela abaixo apresenta a tarifa básica⁵ de cada praça de pedágio da Companhia:

Praça de Pedágio	Tarifa vigente até 10/09/2020	Tarifa a partir de 11/09/2020
P1 – Itaúna	6,20	6,40
P2 - São Sebastião do Oeste	6,20	6,40
P3 - Córrego Fundo	6,20	6,40
P4 – Plumhi	6,20	6,40
P5 – Passos	6,20	6,40
P6 – Pratápolis	6,20	6,40

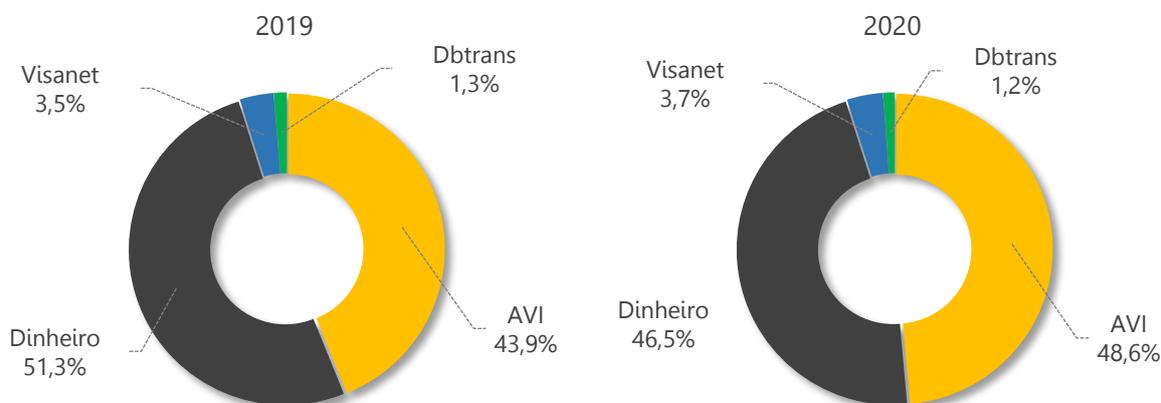
Em 27 de maio de 2020 a Companhia recebeu ofício da SEINFRA por meio do qual apresentou, em razão dos impactos da Pandemia da COVID-19, proposta para prorrogação por mais 90 (noventa) dias para a data de reajuste da tarifa. Desse modo, o reajuste teve início em 11 de setembro de 2020, sujeito a reequilíbrio econômico financeiro, conforme previsto no Contrato de Concessão.

Receita

Receita (R\$ Mil)	4T19	4T20	Var %	2019	2020	Var %
Receita de serviços prestados	36.460	39.198	7,5%	137.956	136.537	-1,0%
Outras receitas - contraprestação pecuniária	3.616	3.911	8,2%	12.360	16.034	29,7%
Receita de serviços de construção	38.796	23.325	-39,9%	76.528	95.561	24,9%
Impostos sobre a receita	(3.430)	(3.470)	1,2%	(12.856)	(9.227)	-28,2%
Receita operacional líquida	75.442	62.964	-16,5%	213.988	238.905	11,6%
Receita líquida (exclui receita de construção)	36.646	39.639	8,2%	137.460	143.344	4,3%

A receita líquida da Companhia no quarto trimestre de 2020 foi de R\$ 39,6 milhões (+8,2%) e R\$ 143,3 em 2020 (+4,3%).

Em 2020, 48,6% das receitas de pedágio foram arrecadadas por meio de dispositivos eletrônicos (AVI) e 51,4% por meio manual.



⁵ A tarifa de pedágio a ser efetivamente cobrada de cada usuário será o resultado do produto da tarifa básica de pedágio pelo fator multiplicador da tarifa correspondente a cada categoria de veículo, de acordo com seu tipo, número de eixos e rodagem.

Custos e Despesas Operacionais

Custos inerentes à operação (R\$ Mil)	4T19	4T20	Var %	2019	2020	Var %
Funcionários	(4.527)	(4.523)	-0,1%	(15.965)	(16.243)	1,7%
Materiais e equipamentos	(399)	(543)	36,1%	(2.056)	(1.975)	-3,9%
Prestadores de serviços	(5.252)	(4.889)	-6,9%	(20.207)	(19.064)	-5,7%
Provisão de riscos	(6.079)	(4.771)	-21,5%	(981)	(7.177)	631,6%
Reembolsos de seguros	(780)	1.876	-340,5%	3.236	(6.153)	-290,1%
Outras receitas/despesas	(678)	(569)	-16,1%	(2.839)	(1.995)	-29,7%
Sub total	(17.715)	(13.419)	-24,3%	(38.812)	(52.607)	35,5%
Despesas de amortização	(15.235)	(16.883)	10,8%	(61.219)	(67.531)	10,3%
Sub total	(32.950)	(30.302)	-8,0%	(100.031)	(120.138)	20,1%
Despesas relacionadas a ampliações e manutenção (R\$ Mil)	4T19	4T20	Var %	2019	2020	Var %
Conserva especial	(22.353)	(4.533)	-79,7%	(44.174)	(24.409)	-44,7%
Constituição da provisão para manutenção	(11.308)	(14.621)	29,3%	(17.736)	(38.299)	115,9%
Utilização da provisão para manutenção	22.353	4.533	-79,7%	44.174	24.409	-44,7%
Despesas com construção	(38.796)	(23.325)	-39,9%	(76.528)	(95.561)	24,9%
Sub total	(50.104)	(37.946)	-24,3%	(94.264)	(133.860)	42,0%
Total custos e despesas operacionais	(83.054)	(68.248)	-17,8%	(194.295)	(253.998)	30,7%

EBITDA

EBITDA (R\$ Mil)	4T19	4T20	Var %	2019	2020	Var %
Receita líquida	75.442	62.964	-16,5%	213.988	238.905	11,6%
Receita de construção	(38.796)	(23.325)	-39,9%	(76.528)	(95.561)	24,9%
Receita líquida (ex receita de construção)	36.646	39.639	8,2%	137.460	143.344	4,3%
Custos operacionais	(83.054)	(68.248)	-17,8%	(194.295)	(253.998)	30,7%
Custos de construção	38.796	23.325	-39,9%	76.528	95.561	24,9%
Custos operacionais (ex custos de construção)	(44.258)	(44.923)	1,5%	(117.767)	(158.437)	34,5%
EBIT	(7.612)	(5.284)	-30,6%	19.693	(15.093)	-176,6%
Depreciação e amortização	15.235	16.883	10,8%	61.219	67.531	10,3%
EBITDA	7.623	11.599	52,2%	80.912	52.438	-35,2%
Provisão para manutenção	11.308	14.621	29,3%	17.736	38.299	115,9%
EBITDA ajustado	18.931	26.220	38,5%	98.648	90.737	-8,0%
Margem EBITDA ajustada	51,7%	66,1%	28,0%	71,8%	63,3%	-11,8%

O EBITDA ajustado da Companhia foi de R\$ 26,2 milhões no quarto trimestre de 2020 (+38,5%) e R\$90,7 milhões em 2019 (-8,0%).

Resultado Financeiro

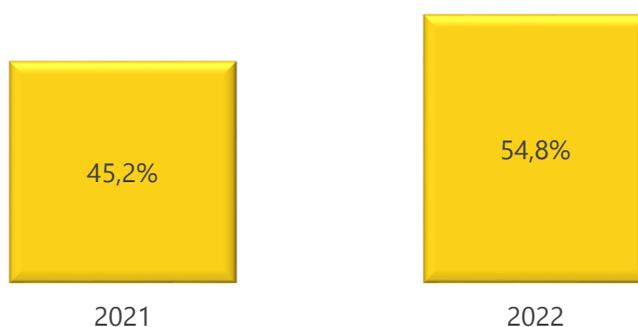
Resultado financeiro (R\$ Mil)	4T19	4T20	Var %	2019	2020	Var %
Receita com rend. de aplicações financeiras e outras	832	74	-91,1%	4.226	566	-86,6%
Outras receitas financeiras	26	26	0,0%	62	169	172,6%
Receitas financeiras	858	100	-88,3%	4.288	735	-82,9%
AVP - Provisão para manutenção	37	(1.807)	-4983,8%	(7.998)	(6.856)	-14,3%
Juros e variações monetárias sobre debêntures	(13.613)	(10.165)	-25,3%	(57.103)	(43.732)	-23,4%
Outras despesas financeiras	(307)	(188)	-38,8%	(784)	(6.013)	667,0%
Despesas financeiras	(13.883)	(12.160)	-12,4%	(65.885)	(56.601)	-14,1%
Resultado financeiro	(13.025)	(12.060)	-7,4%	(61.597)	(55.866)	-9,3%

O resultado financeiro líquido da Companhia foi de -R\$ 12,1 milhões (-7,4%) no 4T20 e -R\$ 55,9 milhões em 2020 (-9,3%).

Endividamento

Endividamento (R\$ Mil)	31/12/2019	31/12/2020	Var %
4ª emissão de debêntures	533.918	558.186	4,5%
Dívida bruta	533,918	558.186	4,5%
Caixa	(37.240)	(25.723)	-30,9%
Dívida líquida	496.678	532.463	7,2%

Cronograma amortização das dívidas



Rating

Rating em Escala Nacional	S&P
4ª emissão	brAA+
Última atualização	nov/20

Lucro Líquido (ou prejuízo)

O prejuízo líquido no 4T20 foi de R\$ 46,7 milhões (243,4%) e R\$ 82,1 milhões em 2020 (+194,1%).

Governança Corporativa

Em alinhamento com as melhores práticas de governança corporativa adotadas pelo mercado, bem como recomendações emitidas pelos órgãos reguladores existentes, destacamos as principais práticas adotadas atualmente pela Companhia:

» Conselho de Administração

- O Conselho de Administração tem sua atuação definida no âmbito institucional da organização, atuando na fixação da orientação geral dos negócios da Companhia, na análise dos relatórios da administração e prestação de contas da Diretoria, na convocação de assembleias, na aprovação do Plano de Negócios, entre outras atribuições
- Formado por membros distintos da diretoria da Companhia, com experiência em finanças, operações rodoviárias e engenharia
- Com regimento referente a periodicidade de reuniões
- Com o cargo de presidente do Conselho ocupado por pessoa distinta da Direção do Negócio

» Auditoria e Demonstrações Financeiras

- Auditoria Independente das Demonstrações Financeiras
- Demonstrações Financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS)

» Transparência e Gestão

- Adoção de melhores práticas de divulgação de informações e resultados
- Política de divulgação e uso de informações que estabelece normas e procedimentos a serem observados na divulgação de atos e fatos relevantes por parte da Companhia
- Existência de website de Relações com Investidores para divulgação de forma transparente e tempestiva das informações e resultados da Companhia

Responsabilidade Socioambiental



Desde junho de 2007, quando teve início o contrato de concessão do Sistema MG-050/BR-265/BR-491, cerca de três milhões de pessoas ao longo do Centro-Oeste e Sudoeste de Minas Gerais já foram beneficiadas pelo Plano de Gestão Social (PGS), programa da Nascentes das Gerais em que são desenvolvidas campanhas permanentes para despertar em cada um a cidadania

no trânsito.

A Companhia promove também a capacitação dos professores, que recebem material didático para tratar o tema com os alunos em sala de aula. Por isso, mais de 100 mil alunos dos ensinos médio e fundamental têm a oportunidade de discutir alternativas de humanização do trânsito.

A equipe do PGS ainda promove a reciclagem de professores e cursos rotineiros para qualificar os educadores que ainda não tiveram contato com o programa. Ainda como parte desse relacionamento com as escolas, a Nascentes das Gerais promove anualmente o concurso Mandando Bem no Trânsito, no qual professores, alunos e escolas participam de um concurso que premia os melhores trabalhos de educação no trânsito.

Além do trabalho junto à comunidade escolar, a Nascentes das Gerais marca sua atuação com ações específicas e constantes voltadas para os mais diversos públicos: caminhoneiros, ciclistas, pedestres, motociclistas, motoristas e comunidades estão contemplados com atividades de educação no trânsito.

Com a finalidade de incentivar a preservação do meio ambiente, contribuindo para o aumento das áreas verdes e o consumo adequado de água e o descarte de materiais recicláveis, as concessionárias da AB Concessões realizam atividades específicas em datas comemorativas ao meio ambiente, investindo em ações ambientais que envolvem usuários, colaboradores e comunidade.

Desde o início da concessão, a Nascentes das Gerais vem cumprindo seu dever ambiental com os plantios compensatórios em áreas especiais que necessitam de preservação devido às necessidades geradas pelas obras. Ações de plantio de mudas nativas foram realizadas para a recuperação de áreas selecionadas no Projeto SOS São Francisco, no município de Bambuí/MG, onde foram recuperados aproximadamente 13 hectares. Este plantio faz parte do projeto preservação da mata ciliar do Rio São Francisco, que é uma área de preservação permanente – APP, criado pelo Ministério Público e apoiado pela Concessionária.

O Plano de Gestão Ambiental (PGA) da Nascentes das Gerais tem como objetivo a preservação do meio ambiente durante as obras e operação da rodovia através da implementação de programas que inclui o plantio compensatório como medida de ajuste ambiental. Atualmente estamos realizando o monitoramento ambiental das obras e serviços, que tem garantido o controle e proteção ambiental dos sítios das obras, atenuação dos impactos à qualidade do ar, relocação da população da faixa de domínio, etc.

O PGA também trabalha a educação ambiental por meio de palestras e distribuição de folhetos explicativos direcionados aos funcionários da Nascentes das Gerais, empreiteiros e comunidade. Além disso, está em andamento a recuperação de áreas degradadas e revitalização de pontos estratégicos ao longo do trecho.

Apresentação dos Resultados

As informações financeiras e operacionais são apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil. As informações trimestrais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (International Financial Reporting Standards – IFRS), emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB), e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Demonstração do Resultado

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais - R\$)	2020	2019
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	238.905	213.988
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(230.980)	(189.567)
LUCRO BRUTO	7.925	24.421
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Despesas gerais e administrativas	(23.072)	(5.018)
Outras receitas operacionais, líquidas	54	290
LUCRO (PREJÚIZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(15.093)	19.693
Receitas financeiras	735	4.288
Despesas financeiras	(56.601)	(65.885)
RESULTADO FINANCEIRO	(55.866)	(61.597)
PREJÚIZO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(70.959)	(41.904)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - DIFERIDOS	(11.110)	14.001
PREJÚIZO DO PERÍODO	(82.069)	(27.903)
PREJÚIZO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	(0,14)	(0,06)

Balço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais - R\$)	31/12/2020	31/12/2019
ATIVOS		
CIRCULANTES		
Caixa e equivalentes de caixa	25.723	37.240
Contas a receber de clientes	6.774	5.723
Contas a receber do Poder Concedente	1.467	3.113
Impostos a recuperar	840	809
Outros ativos	965	904
Total dos ativos circulantes	35.769	47.789
NÃO CIRCULANTES		
Impostos a recuperar	617	18
Outros ativos	8.609	14.762
Despesas antecipadas	-	3.689
Imposto de renda e contribuição social diferidos	102.474	113.584
Depósitos e bloqueios judiciais	24.492	28.174
Direito de uso	1.228	1.114
Intangível	738.634	713.254
Ativo contratual	73.403	80.213
Total dos ativos não circulantes	949.457	954.808
TOTAL DOS ATIVOS	985.226	1.002.597
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTES		
Debêntures	176.881	103.774
Arrendamento mercantil	537	598
Fornecedores	26.276	35.515
Partes relacionadas	274	504
Obrigações sociais e trabalhistas	3.744	3.637
Obrigações fiscais	1.706	2.309
Provisão para manutenção	34.141	63.615
Outras contas a pagar	1.478	758
Total dos passivos circulantes	245.037	210.710
NÃO CIRCULANTES		
Debêntures	380.494	428.330
Arrendamento mercantil	743	539
Dividendos a pagar	5.785	5.785
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	50.750	55.073
Provisão para manutenção	97.990	65.664
Total dos passivos não circulantes	535.762	555.391
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	518.879	468.879
Reservas de capital	7.401	7.401
Prejuízos acumulados	(321.853)	(239.784)
Total do patrimônio líquido	204.427	236.496
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	985.226	1.002.597

Demonstração do Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (Em milhares de reais - R\$)	31/12/2020	31/12/2019
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Prejuízo do exercício	(82.069)	(27.903)
Ajustes para conciliar o prejuízo do exercício ao caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:		
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	11.110	(14.001)
Amortização	67.531	61.219
Juros sobre debêntures passivas e empréstimos e financiamentos	43.747	57.103
Provisão para manutenção	45.156	25.734
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	7.177	981
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber de clientes e do Poder Concedente	595	(708)
Impostos a recuperar e outros ativos	8.447	(8.208)
Depósitos e bloqueios judiciais	3.648	(50)
Fornecedores	(2.565)	1.781
Fornecedores e partes relacionadas	(231)	(7.989)
Obrigações sociais e trabalhistas	107	211
Obrigações fiscais	(569)	852
Provisão para manutenção - utilização	(24.409)	(44.174)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários - utilização	(11.500)	(3.301)
Outras contas a pagar	863	1.406
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	67.038	42.953
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de intangível	(110.079)	(78.546)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(110.079)	(78.546)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimo:		
Captação	5.000	-
Pagamento de principal	(5.000)	-
Pagamento de juros de empréstimos	(15)	-
Debêntures:		
Pagamento de juros	(18.461)	(26.140)
Aumento de capital social	50.000	22.000
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	31.524	(4.140)
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(11.517)	(39.733)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	37.240	76.973
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	25.723	37.240

Contate RI:

Alexandre Tujisoki
diretor financeiro e de
relações com investidores
+55 (11) 3508-9600

Fábio Moura e Silva
gerente financeiro
+55 (11) 3508-9608

www.abnascentesdasgerais.com.br
ri@nascentesnet.com.br