

# Apresentação 2022



  
**ecorodovias**

# Estrutura Acionária



**GRUPPO ASTM**

- Receita total de 3,1 bi € (2021)
- Presença geográfica em 15 países
- 24 concessões rodoviárias
- 5,6 mil km de malha na Itália, no Brasil e no Reino Unido



(1) Participação de 65% detida indiretamente por meio da Holding do Araguaia na qual a GLPx Participações detém participação de 35%.  
Nota: Exclui Ações em tesouraria.

# ASTM

Um *player* global no setor de infraestrutura



## Concessões Rodoviárias

A **ASTM** é a segunda maior operadora de concessões rodoviárias do mundo com 5.600 km de rodovias sob concessão na Itália (1.420 km), Brasil (4.100 km) e Reino Unido (80 km) .



## EPC

A **ASTM** opera por meio da **Itinera** no setor de **construção pesada de infraestrutura**, construção civil e industrial, da **SINA** em engenharia, e da **Euroimpianti** em projetos de instalação. A Itinera atua nos EUA por meio da **Halmar Intl.**, uma das mais importantes empresas de construção de NY na implementação de grandes projetos de infraestrutura de transporte.



## Receita total de 1,1 bi € (2020):

- Itália: 48%
- Europa (outros): 21%
- EUA: 19%
- Oriente Médio: 11%
- África: 0,2%
- Brasil: 0,1%



## Total *backlog* de 3,7 bi € (2020):

- Infraestrutura: 67%
- Construção civil: 16%
- Manutenção: 16%
- Barragens & Hidroelétricas: 1%



## 4.060 colaboradores



## Tecnologia

A **ASTM** atua no setor de tecnologia aplicada à mobilidade por meio da SINELEC, que oferece soluções avançadas para cobrança eletrônica de pedágios e sistema de transporte inteligente.

### Cobrança de pedágio e gestão de acesso

- Sistema *multi-lane free-flow*
- Soluções para identificação de veículos
- Sistemas de suporte operacionais e comerciais

### Operações e gestão de tráfego

- Sistema de gestão de tráfego avançado

### Segurança e proteção

- Pesagem em movimento
- Sistemas de segurança de túneis
- Limite de velocidade
- Análise avançada de vídeo para tráfego

### Mobilidade Conectada

- Serviço de Wi-Fi em movimento



# GOVERNANÇA CORPORATIVA CONTROLADOR E GESTÃO

- Estabilidade Corporativa: Consolidação do controle – ASTM
- Mudanças na estrutura organizacional, ficando mais enxuta, ágil e eficiente, com a eleição de uma nova diretoria estatutária com experiência no mercado de concessões rodoviárias
- Ciclo de *De-risking* dos negócios
- Eleição de conselheira independente com foco *ESG*
- Atualização das políticas corporativas para aprimoramento da Governança

# OPERACIONAL

## Drivers de resultados



- Tráfego: corredores de exportação (agronegócio), retomada da produção industrial, turismo regional e tráfego pendular
- Reajustes tarifários pela inflação / modelo de negócios atrelado e protegido pela inflação
- Busca por **eficiência operacional** em razão da reavaliação do modelo organizacional
- Gestão de *capex* eficiente com *expertise* técnico próprio visando **maximização do retorno**
- Fluxos de caixa de longo prazo **resilientes**

= Resultado Consistente e Sustentável



# DESEMPENHO FINANCEIRO ALAVANCAGEM



## Pico da Alavancagem em 2022, conforme esperado

- Final das Concessões **Ecovia** e **Ecocataratas** em novembro de 2021
- Assinatura do TAM Definitivo na Ecovias dos Imigrantes com extensão da concessão para novembro de 2033, com pagamento *upfront* de **R\$613 milhões** e obrigações de CAPEX de **R\$1,6 bilhão** no decorrer do contrato de concessão e do TAM que adicionou de **R\$73 milhões em investimentos** com extensão da concessão para janeiro de 2034.
- Novo projeto: Outorga e CAPEX Inicial da **Ecovias do Araguaia** (BR-153) sem pedagiamento até o 4T22



## Redução da alavancagem em 2023

- Primeiro ano full da Ecovias do Araguaia (BR-153)
- *Ramp-up* das concessões Eco050, Eco135 e Ecovias do Cerrado
- Recuperação do tráfego e incrementos tarifários pela inflação
- Captura de eficiências em razão da reavaliação do Modelo Operacional
- Primeiro ano relevante da EcoRioMinas

# Visão Geral da Dinâmica de Tráfego

A taxa de crescimento de tráfego da Ecorodovias superou o crescimento do PIB do Brasil Mesmo em anos de recessão, o tráfego manteve a sua resiliência

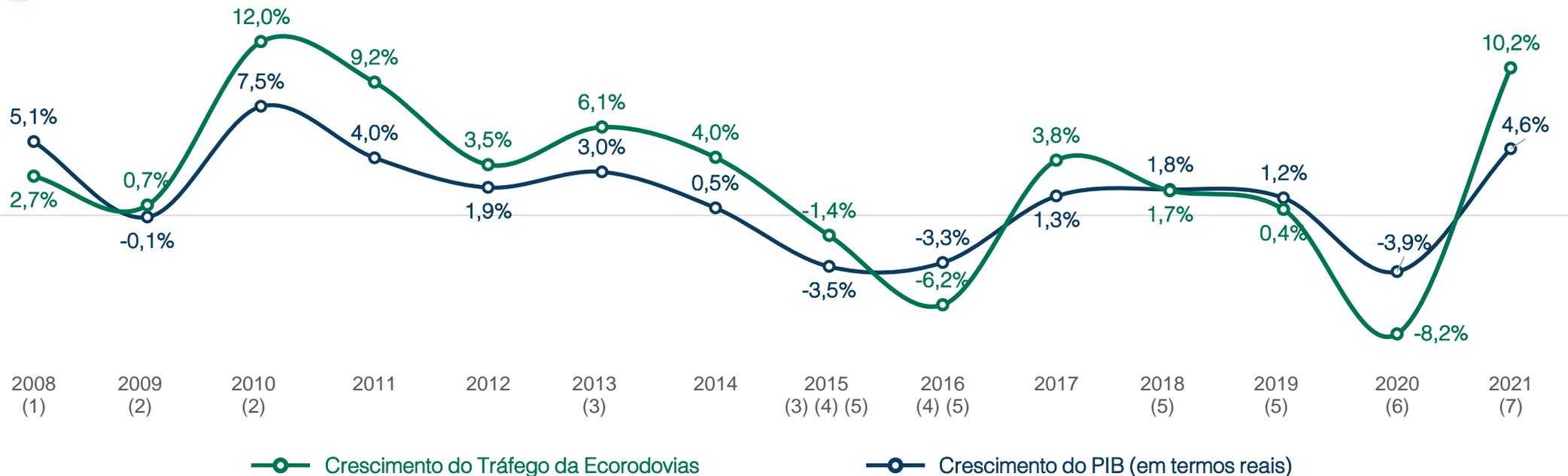
Crescimento médio ajustado do tráfego da Ecorodovias nos últimos quatorze anos **2,7%**

Crescimento médio do PIB brasileiro nos últimos quatorze anos **1.4%**

Crescimento do Tráfego ajustado vs. PIB nos últimos quatorze anos (xPIB) **1,9x**



## Desempenho Ajustado do Tráfego em relação ao Desempenho Econômico Geral



Observações: (1) Não inclui Ecocataratas (adquirida em 2008). (2) Não inclui Ecopistas (não operacional no início de 2009). (3) Não inclui Eco101, que iniciou as operações em 2014. (4) Não inclui Ecoponte, que iniciou as operações em 2015. (5) Exclui os efeitos de eixos suspensos e para o período de 21 de Maio a 3 de Junho quando o tráfego foi afetado pela greve dos caminhoneiros e início de cobrança de pedágio na Eco135 e Eco050. (6) Exclui Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado. (7) Exclui Ecovias do Cerrado, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas.

# Performance do tráfego

Portfólio de rodovias resiliente  
 Pesado: +4,4%  
 Leve: +8,6%

VOLUME DE TRÁFEGO (veículos equivalentes pagantes x mil)	8M22 <sup>1</sup>	8M21 <sup>1</sup>	Var.
<b>Pesados + Leves</b>			
Ecovias dos Imigrantes	41.153	39.041	5,4%
Ecopistas	56.714	52.472	8,1%
Ecosul	16.686	18.318	-8,9%
Eco101	38.964	35.942	8,4%
Ecoponte	18.953	18.106	4,7%
Eco135	26.033	23.747	9,6%
Eco050	35.738	32.773	9,0%
<b>Total Comparável<sup>2</sup></b>	<b>234.240</b>	<b>220.399</b>	<b>6,3%</b>
Ecovias do Cerrado <sup>3</sup>	22.766	22.096	3,0%
Ecovia Caminho do Mar <sup>4</sup>	0	11.443	n.m.
Ecocataratas <sup>5</sup>	0	18.411	n.m.
<b>VOLUME DE TRÁFEGO CONSOLIDADO</b>	<b>257.006</b>	<b>272.350</b>	<b>-5,6%</b>

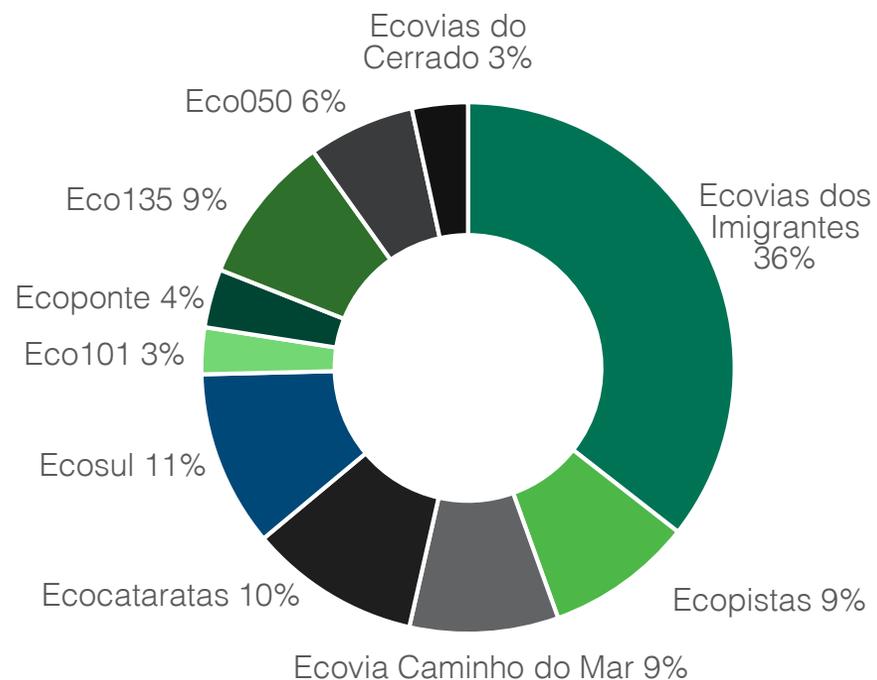
(1) Considera a cobrança de pedágio até 31 de agosto, inclusive. (2) Desconsidera a cobrança de pedágio da Ecovias do Cerrado, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas. (3) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças de pedágio P1 e P2 a partir de 14/11/2020, P6 e P7 a partir de 10/01/2021 e P3, P4 e P5 a partir de 20/03/2021. (4) Contrato de concessão encerrado em 28 de novembro de 2021. (5) Contrato de concessão encerrado em 27 de novembro de 2021.

# Ativos Atuais

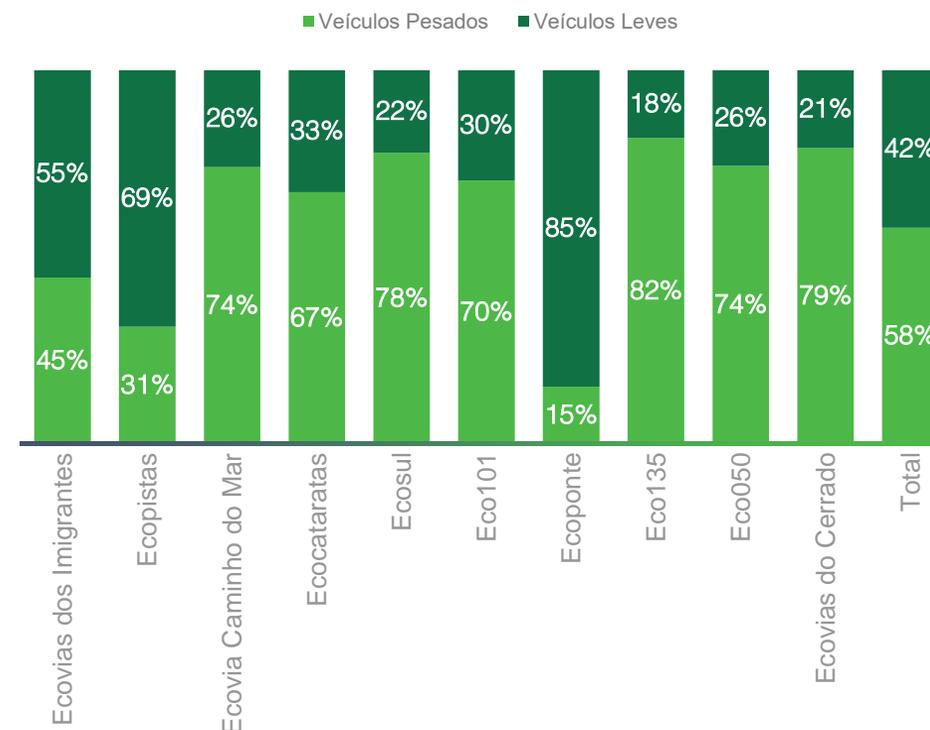
## Concessões Rodoviárias



% EBITDA Ajustado<sup>1</sup> 2021  
Concessões Rodoviárias – Total R\$2,3 bilhões



Mix de Tráfego<sup>2</sup> 2021



(1) Exclui receita e custo de construção, provisão para manutenção, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível e EBITDA Ajustado da Ecovias do Araguaia, que ainda não iniciou a cobrança de pedágio. (2) Tráfego em veículos equivalentes pagantes.

# CAPEX CONTRATUAL A REALIZAR

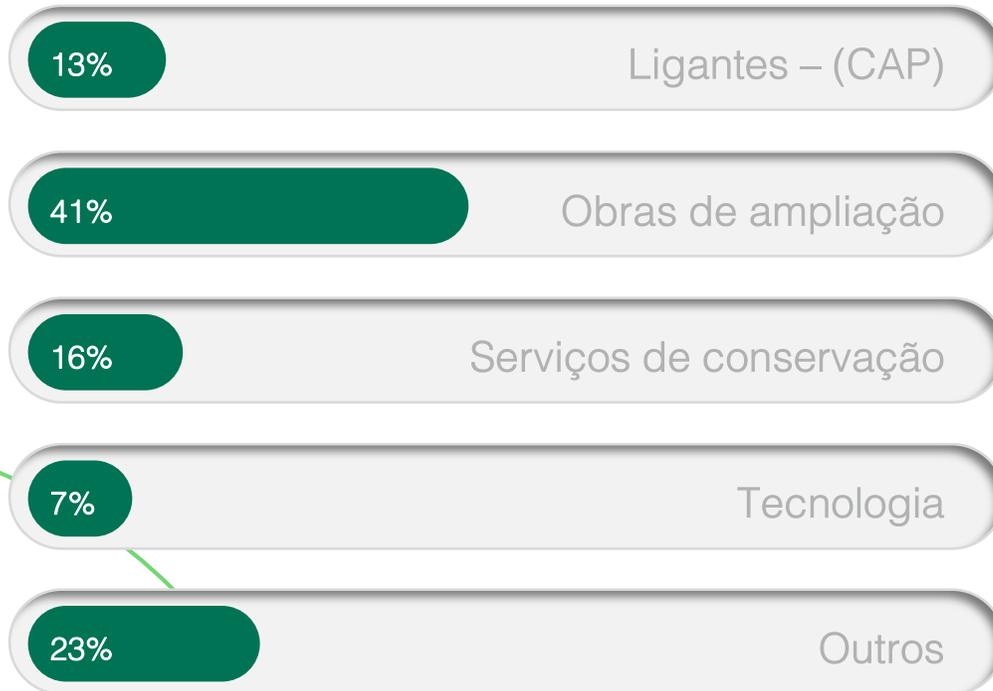
## CAPEX (R\$ milhões)



# GESTÃO DO CAPEX



Breakdown de Capex – 2022 a 2026



- **51%** estão contratados
- **57%** já possuem projetos executivos



# Ecovias do Araguaia

## STATUS

Conquista do Leilão

Aporte de capital obrigatório (R\$1,9 bilhão)

Assinatura do Contrato de Concessão

Assinatura do contrato de construção, início das obras e emissão das debêntures de longo prazo (R\$ 1,4 bilhão)

Previsão de início da cobrança de pedágio



Abril/21

Ago/21

Ago/21

Ago-Set/21

Set/21

Out/21

Out/21

Jul/22

4T22

Financiamento para cumprimento das obrigações (emissão de R\$1,4 bilhão em notas promissórias)

Pagamento da outorga (R\$ 357,5 milhões) e depósito na conta reserva (R\$ 1,1 bilhão)

Assinatura do Termo de Arrolamento e Transferência de Bens

Financiamento de longo prazo concluído com o BNDES e BASA

Revisado o Mapeamento Estratégico dos novos leilões considerando as atualizações dos Poderes Concedentes e incluindo os novos projetos anunciados para os próximos 2 anos

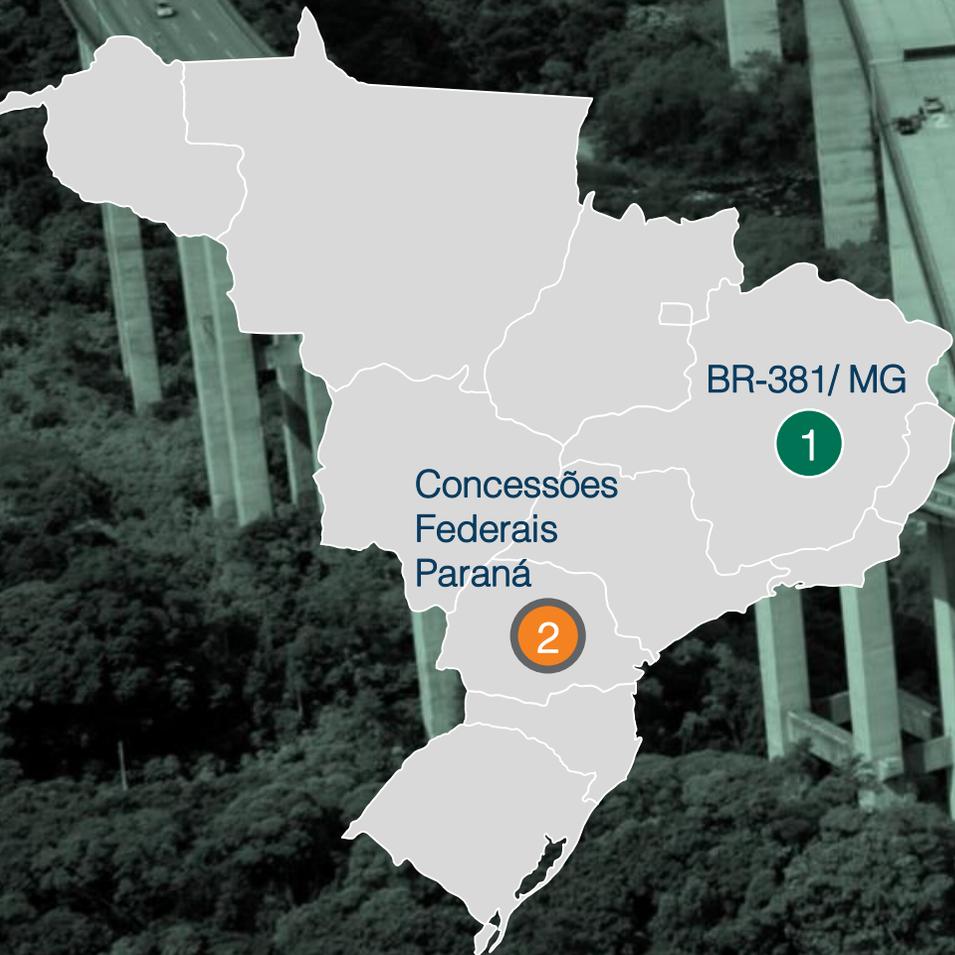
Potenciais sinergias com os ativos da Ecorodovias;  
Atratividade dos projetos, com base nos aspectos financeiros, operacionais e contratuais:

## CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

- **Poder concedente:** os projetos federais são prioridade em relação aos projetos estaduais; preferência por poderes concedentes com *track record* comprovado
- **Volume de capex:** projetos menores são considerados menos atrativos em relação a projetos maiores
- **Receita no D0:** preferência por projetos com cobrança de pedágio total ou parcial desde o início da concessão, com potencial de Alavancagem
- **Fit com a estrutura de capital:** Outorgas *upfront* ou capex concentrados nos primeiros anos são menos atrativos
- **Competição com outros modais:** projetos com risco de tráfego relacionados a competição com ferrovias/outras modais são penalizados

Disciplina de capital com retornos atrativos e sustentáveis para investimentos no Brasil

# Oportunidades e Alavancas de Crescimento



 Concessões rodoviárias para relicitação

Projetos *Target*: Relicitações de rodovias que geram caixa no D+0, melhorando a alavancagem da Companhia



Parcerias em novas concessões reduzem a necessidade de *Equity* nos projetos futuros



Alongamento do contrato de concessão da Ecovias dos Imigrantes até 2034



Distribuição de dividendos adequada para alocação de *equity* em novos projetos



lção de Concessão do Sistema Rodoviário da  
**BR- 116/465/493/RJ/MG**  
Rio de Janeiro/RJ - Governador Valadares/MG

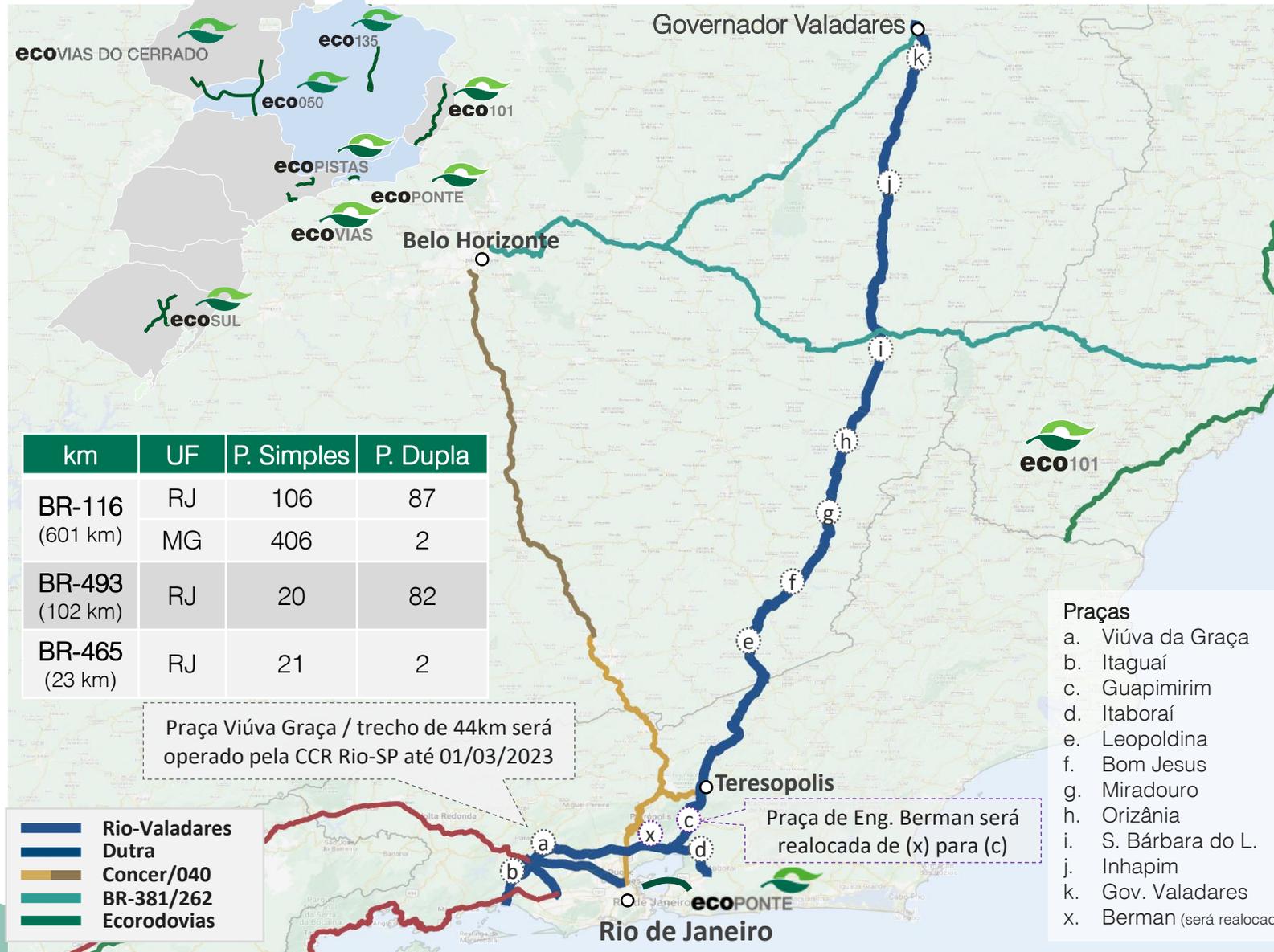


Concessão Rio Valadares

  
ecoRODOVIAS

# Rio Valadares

## Localização



## Dados EVTE

Extensão	727 km (sendo 190 km atualmente sob concessão)
Praças de Pedágio	11
Agência Reguladora	ANTT
Prazo	30 anos
Outorga Variável	4% da Receita Bruta
Equity Mínimo <sup>(1)</sup>	R\$ 721 mi
Capex <sup>(1)</sup>	R\$ 11,0 bi
Opex <sup>(1)</sup>	R\$ 9,9 bi
Tarifa por km <sup>(1)</sup>	Min. R\$ 0,1609 – Pista Simples Máx. R\$ 0,2253 – Pista Dupla

(1) Base date: Out/2021

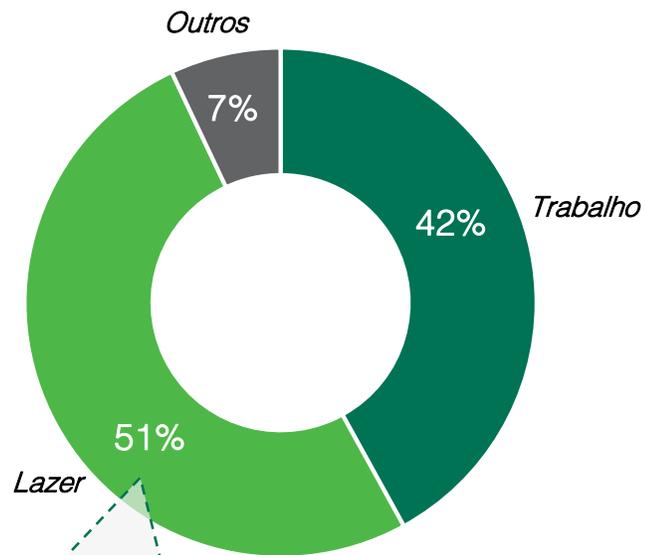
(2) REIDI = Benefício Fiscal

# Visão Geral da Dinâmica de Tráfego – Rio Valadares



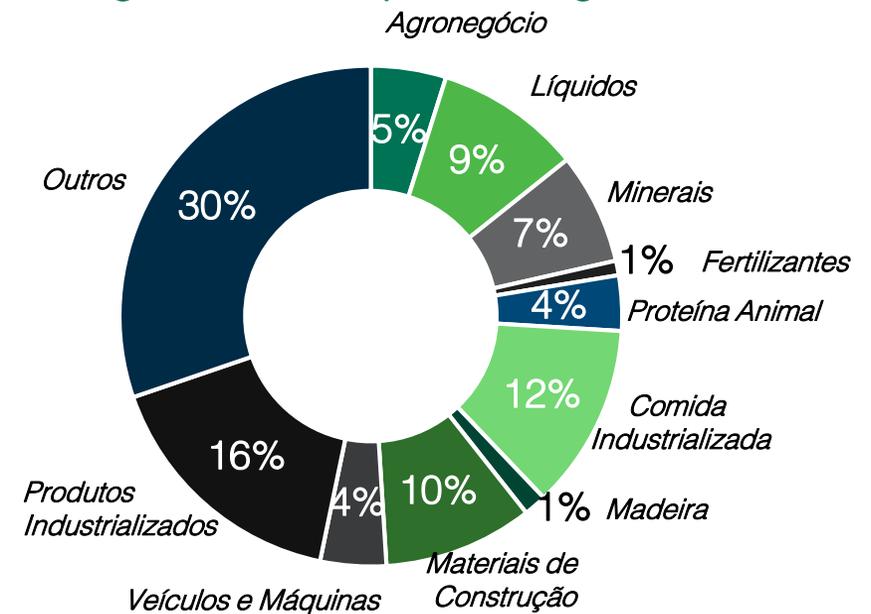
63% pesado / 37% leve

Tráfego Leve



Lazer: principalmente turismo entre Rio de Janeiro, Teresópolis e Petrópolis

Tráfego Pesado - Tipo de Carga



# RIO VALADARES

## Características do projeto

### Tráfego

- Aproximadamente 50% das receitas durante o primeiro ano de concessão
- Receita do *Free Flow* é um ganho para a Concessionária

### CAPEX

- Mecanismo de proteção de matéria-prima incluído
- Parte já sob concessão / Extensão principal na zona rural
- Muitas fontes de material de pedra e solo
- Riscos de desapropriação e desocupação parcialmente compartilhados com Poder Concedente
- Risco geológico parcialmente compartilhado com Poder Concedente

### Financeiro

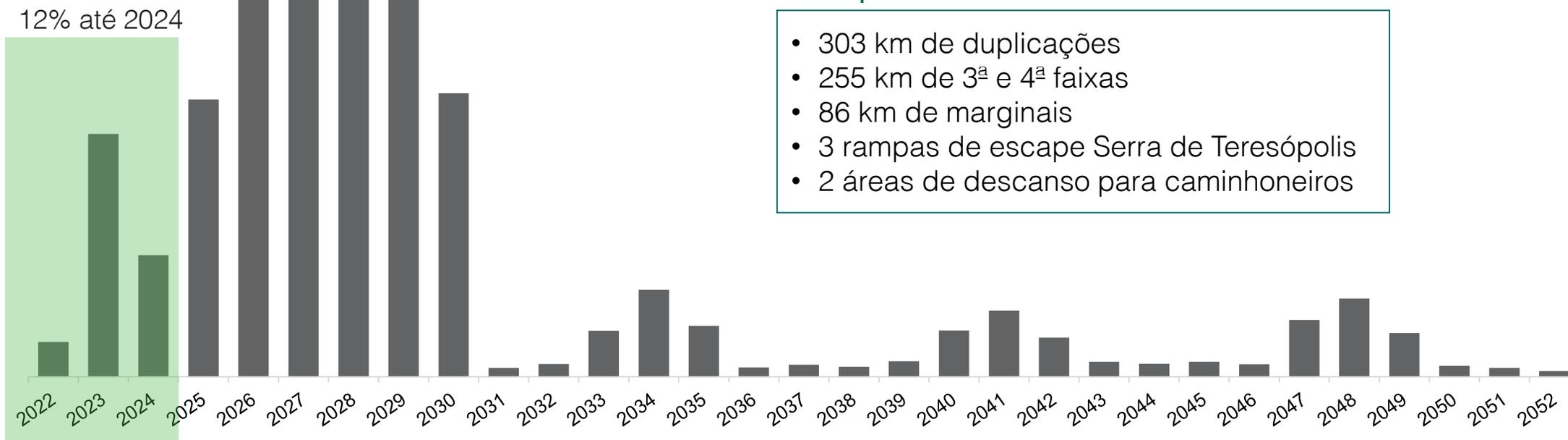
- Baixa necessidade de *equity* nos primeiros anos
- Aporte de capital social mínimo em 2 fases (50/50)

### Outros

- Alta percentagem de investimentos adicionais relacionados ao Fator E
- Reduções de Capital Social já previstas em contrato
- Fator A referente à Serra de Teresópolis já aprovado no contrato de concessão
- Mecanismo de conta *escrow* para garantia de reequilíbrio

# CAPEX – Rio Valadares

## Cronograma de CAPEX



## Principais obras

- 303 km de duplicações
- 255 km de 3ª e 4ª faixas
- 86 km de marginais
- 3 rampas de escape Serra de Teresópolis
- 2 áreas de descanso para caminhoneiros

LEILÃO INTERNACIONAL Nº 02/2022  
LOTE NOROESTE

[B]<sup>3</sup>



Lote Noroeste Paulista

[B]<sup>3</sup>

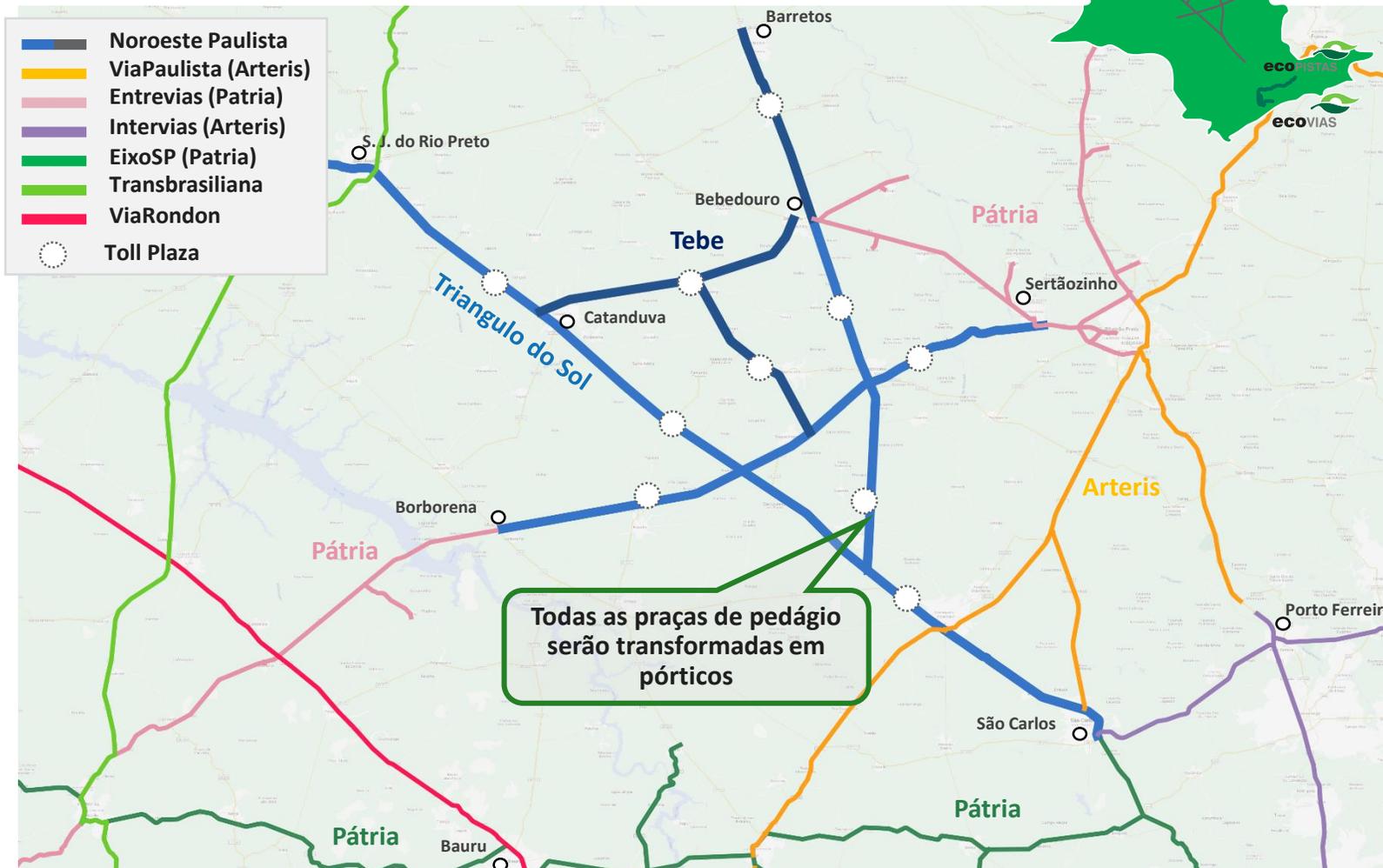
ecorodovias



# Lote Noroeste Paulista

Localização

## Localização das rodovias



## Dados EVTE

Extensão	601 km
Praças de Pedágio	10
Agência Reguladora	ARTESP
Prazo	30 anos
Outorga Variável	8,5% da Receita Bruta para <i>escrow account</i> 3,0% da Receita Bruta para Artesp
Equity Mínimo <sup>(1)</sup>	R\$ 581 mi
Capex <sup>(1)</sup>	R\$ 10,0 bi
Opex <sup>(1)</sup>	R\$ 4 bi
Tarifa por km <sup>(1)</sup>	R\$ 0,1488 – Pista Simples R\$ 0,2084 – Pista Dupla

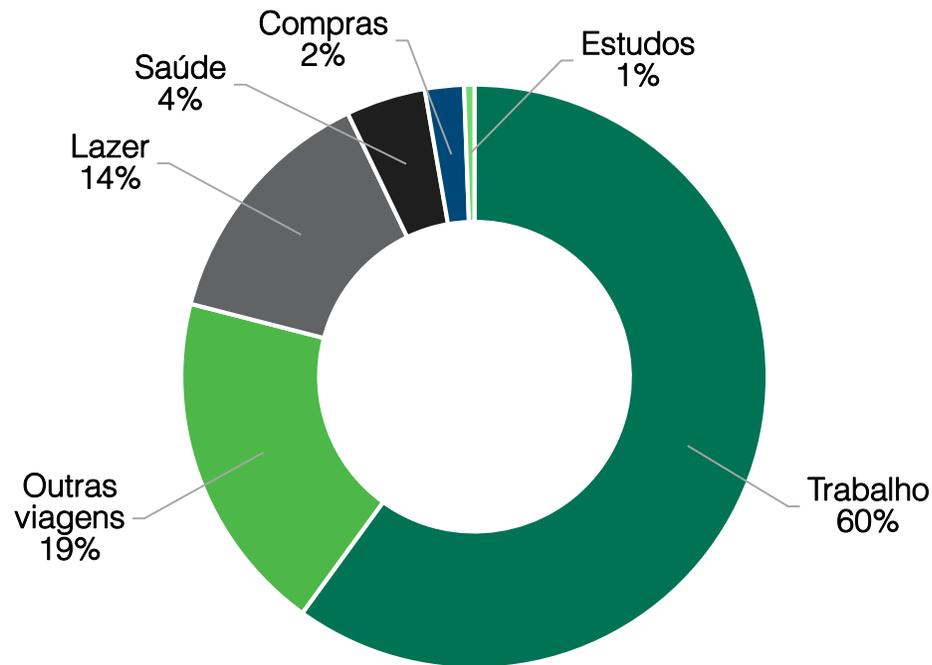
(1) Base date: Mar/2022

# Visão Geral da Dinâmica de Tráfego Lote Noroeste Paulista

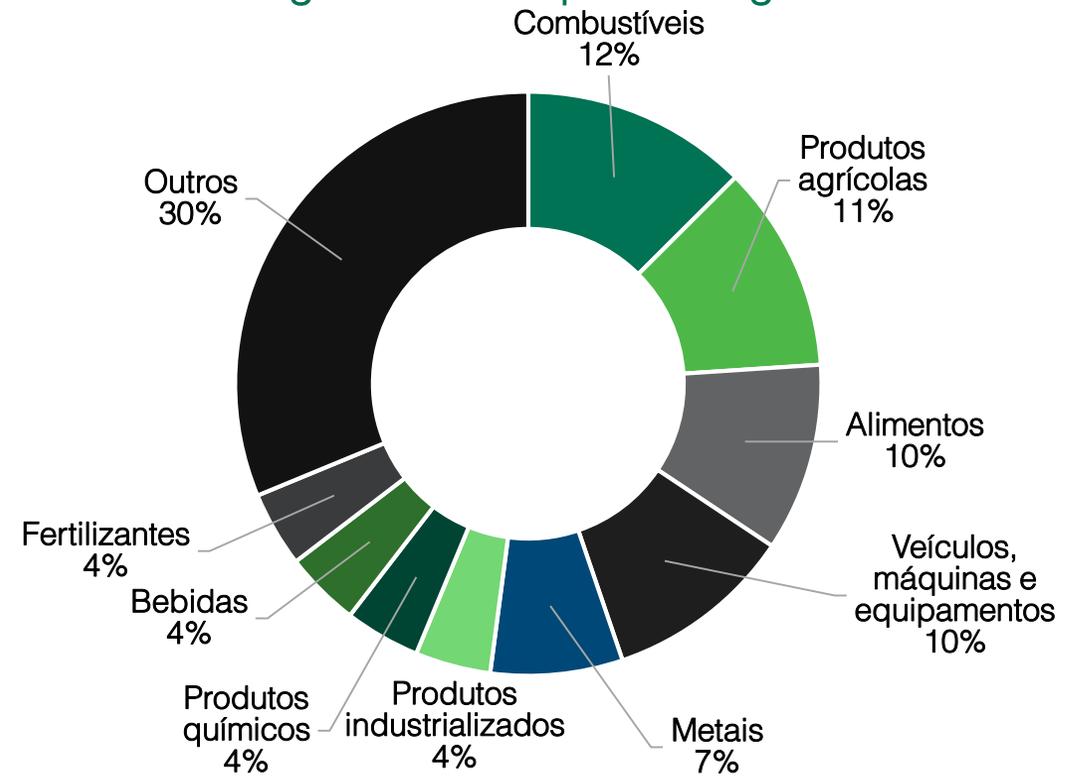


65% pesado / 35% leve

Tráfego Leve



Tráfego Pesado - Tipo de Carga



# Lote Noroeste Paulista

## Características do projeto

### Tráfego

- Concessão com mais de 20 anos de histórico de tráfego e com desempenho acima do PIB (CAGR2001-2021 = 3,7%)
- Receita e EBITDA desde o início da concessão
- Gradual transformação das praças de pedágio em pórticos *Free Flow*, com consequente redução de custo operacional
- Risco de inadimplência: 100% do Poder Concedente e garantido com recursos vinculados (Ônus Variável de 8,5% depositado em contas *escrow* + arrecadação das multas)

### CAPEX

- Trechos com características estruturais sólidas
- Novos investimentos previstos de baixa complexidade e quase todos dentro da faixa de domínio
- Aprox 10% do total de investimentos relacionado a “correções geométricas”, cuja diferença no valor do investimento será risco do Poder Concedente
- Muitas fontes de material de pedra e solo

### Financeiro

- Pagamento do outorga apenas no momento da assunção do trecho da Triangulo do Sol (previsto fim do 1S23), e financiado diretamente na SPE
- Equity mínimo previsto para assinatura de R\$ 58 milhões
- Fluxo de caixa previsível e constante que incrementa a financiabilidade do projeto

### Outros

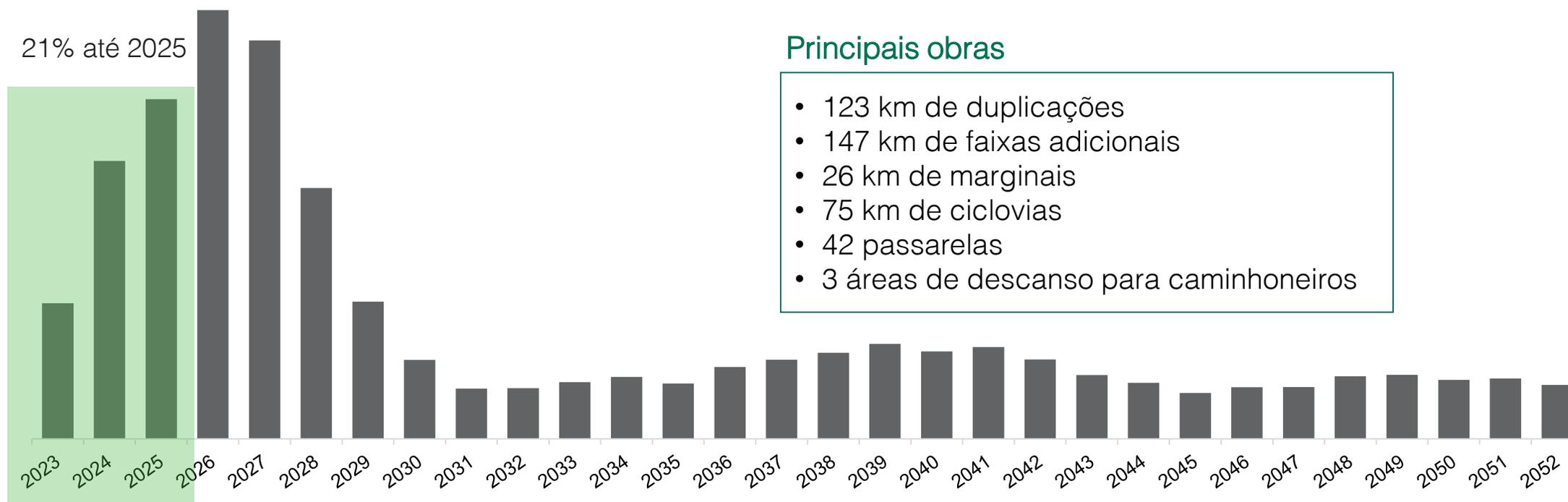
- Mecanismo de conta *escrow* para garantir reequilíbrios
- 80% da receita do projeto já virá com a transferência da Triangulo do Sol, enquanto o restante entrará em março de 2025 com a transferência da TEBE (eventuais atrasos nesta data serão reequilibrados)



# CAPEX – Lote Noroeste Paulista

## Cronograma de CAPEX

21% até 2025



## Principais obras

- 123 km de duplicações
- 147 km de faixas adicionais
- 26 km de marginais
- 75 km de ciclovias
- 42 passarelas
- 3 áreas de descanso para caminhoneiros