



RESULTADOS 4T20
Março de 2021

Esta apresentação poderá conter certas projeções e tendências que não são resultados financeiros realizados, nem informação histórica.

Estas projeções e tendências estão sujeitas a riscos e incertezas, sendo que os resultados futuros poderão diferir materialmente daqueles projetados. Muitos destes riscos e incertezas relacionam-se a fatores que estão além da capacidade da CCR em controlar ou estimar, como as condições de mercado, as flutuações de moeda, o comportamento de outros participantes do mercado, as ações de órgãos reguladores, a habilidade da companhia de continuar a obter financiamentos, as mudanças no contexto político e social em que a CCR opera ou em tendências ou condições econômicas, incluindo-se as flutuações de inflação e as alterações na confiança do consumidor, em bases global, nacional ou regional.

Os leitores são advertidos a não confiarem plenamente nestas projeções e tendências. A CCR não tem obrigação de publicar qualquer revisão destas projeções e tendências que devam refletir novos eventos ou circunstâncias após a realização desta apresentação.

Destques do 4T20 x 4T19 IFRS



- TRÁFEGO:

O tráfego consolidado apresentou crescimento de 4,6%. Excluindo-se a ViaSul, houve queda de 0,1% no período.

- EBITDA¹:

O EBITDA ajustado apresentou decréscimo de 29,1%, com margem de 41,6% (-15,1 p.p.). Na mesma base¹, o decréscimo atingiu 30,0%, com margem de 41,2% (-15,6 p.p.).

- LUCRO LÍQUIDO:

O Prejuízo Líquido foi de R\$ 74,8 milhões, ante um Lucro Líquido de R\$ 392,6 milhões. Na mesma base¹, o Prejuízo foi de R\$ 78,2 milhões, ante um Lucro Líquido de R\$ 395,4 milhões.

¹ Os negócios retirados no mesma base foram VLT e ViaCosteira.

Principais Indicadores



Indicadores Financeiros (R\$ MM)	IFRS			Pró-forma		
	4T19	4T20	Var. %	4T19	4T20	Var. %
Receita Líquida ¹	2.645,0	2.557,3	-3,3%	2.793,6	2.671,4	-4,4%
Receita Líquida ajustada mesma base ²	2.601,2	2.507,9	-3,6%	2.749,8	2.622,1	-4,6%
EBIT ajustado ³	903,6	425,0	-53,0%	975,1	474,2	-51,4%
Mg. EBIT ajustada ⁴	34,2%	16,6%	-17,5 p.p.	34,9%	17,8%	-17,2 p.p.
EBITDA ajustado ⁵	1.500,8	1.064,0	-29,1%	1.605,2	1.137,1	-29,2%
Mg. EBITDA ajustada ⁴	56,7%	41,6%	-15,1 p.p.	57,5%	42,6%	-14,9 p.p.
EBITDA ajustado mesma base ²	1.477,0	1.033,2	-30,0%	1.581,4	1.106,3	-30,0%
Mg. EBITDA ajustada mesma base ²	56,8%	41,2%	-15,6 p.p.	57,5%	42,2%	-15,3 p.p.
Lucro Líquido	392,6	(74,8)	n.m.	392,6	(74,8)	n.m.
Lucro Líquido mesma base ^{2 7}	395,4	(78,2)	n.m.	395,4	(78,2)	n.m.
Lucro Líquido mesma base (ex-MSVia) ⁸	395,4	176,1	-55,5%	395,4	176,1	-55,5%
Div. Liq. / EBITDA ajustado últ. 12m. (x) ⁶	2,4	2,9		2,4	3,0	
EBITDA ajustado ⁵ / Juros e Variações Monetárias (x)	5,2	3,5		5,0	3,4	

¹ A receita líquida exclui a receita de construção.

² Os efeitos na mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base.

³ Calculado somando-se Receita Líquida, Receita de Construção, Custo dos Serviços Prestados e Despesas Administrativas.

⁴ As margens EBIT e EBITDA ajustadas foram calculadas por meio da divisão do EBIT e EBITDA ajustados pelas receitas líquidas, excluídas as receitas de construção.

⁵ Calculado excluindo-se as despesas não-caixa: depreciação e amortização, provisão de manutenção e apropriação de despesas antecipadas da outorga.

⁶ Para o cálculo do índice Div. Liq. / EBITDA ajustado, considerou-se o EBITDA ajustado a partir do 1T20, e para os demais períodos, o EBITDA ajustado operacional (conforme divulgado nos releases anteriores)

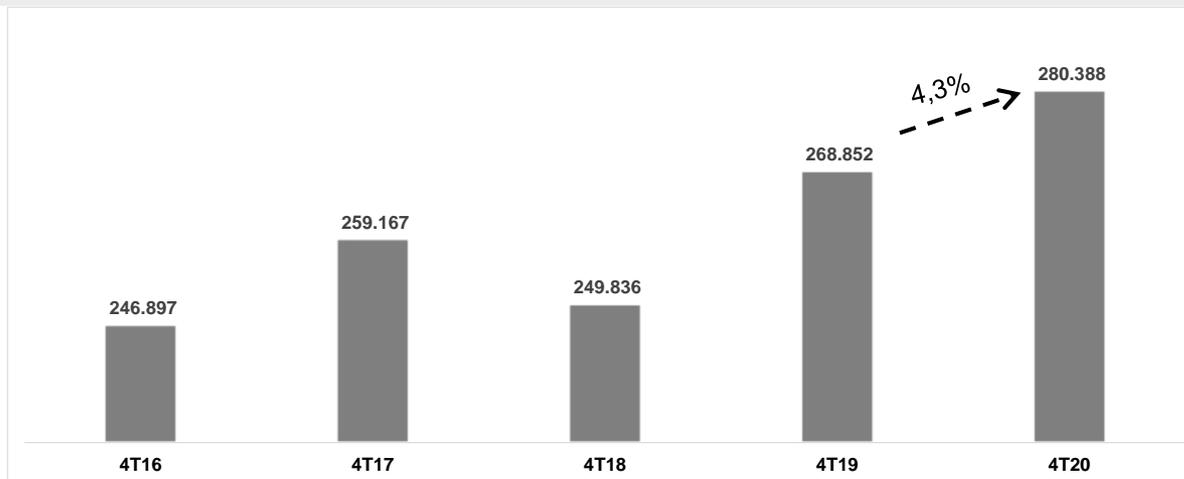
⁷ Foi retificado o valor do lucro líquido mesma base do 2T20, que gerou um aumento de R\$ 21,6M no total acumulado.

⁸ Desconsiderando o efeito da constituição da provisão para perda de recuperabilidade da MSVia, tendo em vista o estágio avançado do processo de devolução amigável deste ativo.

Tráfego – Variação Trimestral (Pró-forma*)

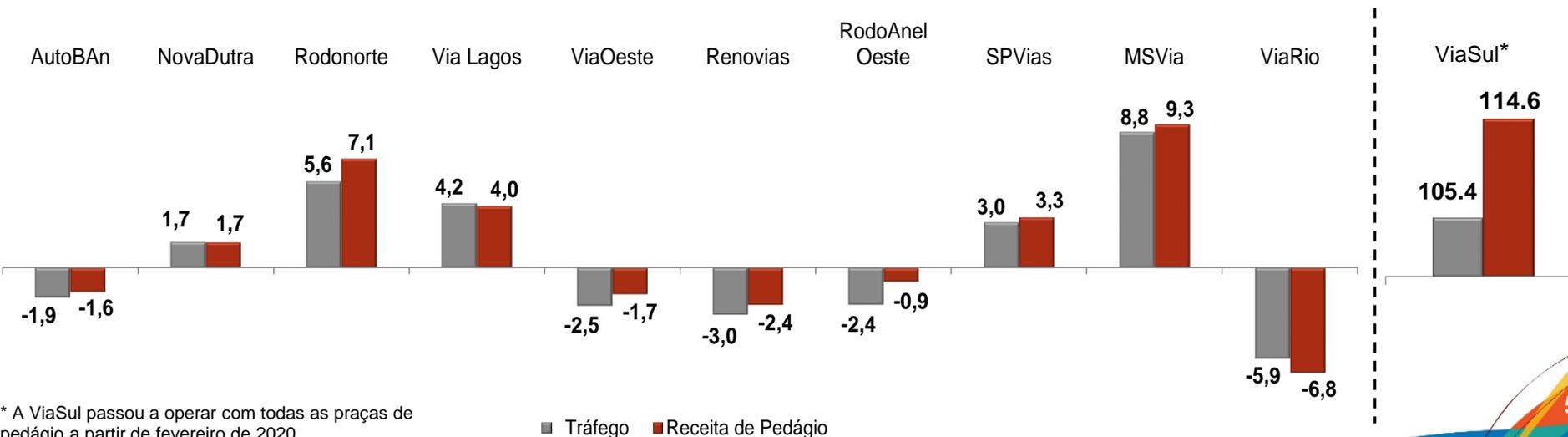


Consolidado – Veículos Equivalentes (mil)



* Informações incluindo a Renovias e a ViaRio.

Receita de pedágio e tráfego 4T20 X 4T19 (%)

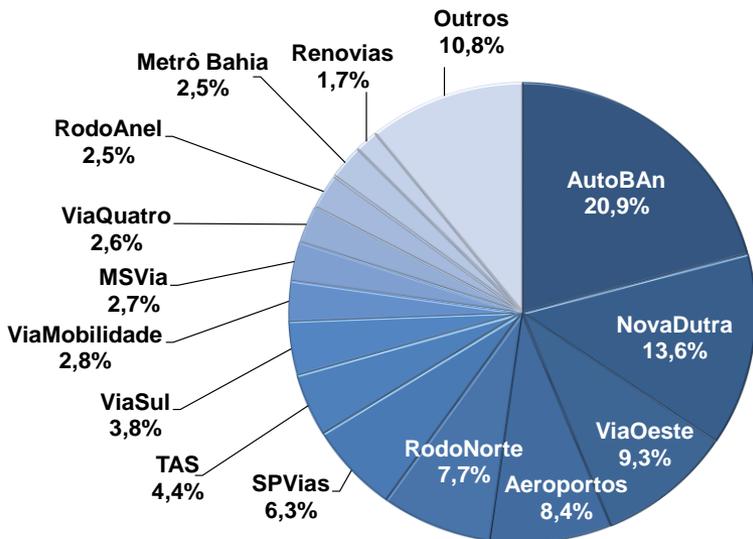


* A ViaSul passou a operar com todas as praças de pedágio a partir de fevereiro de 2020.

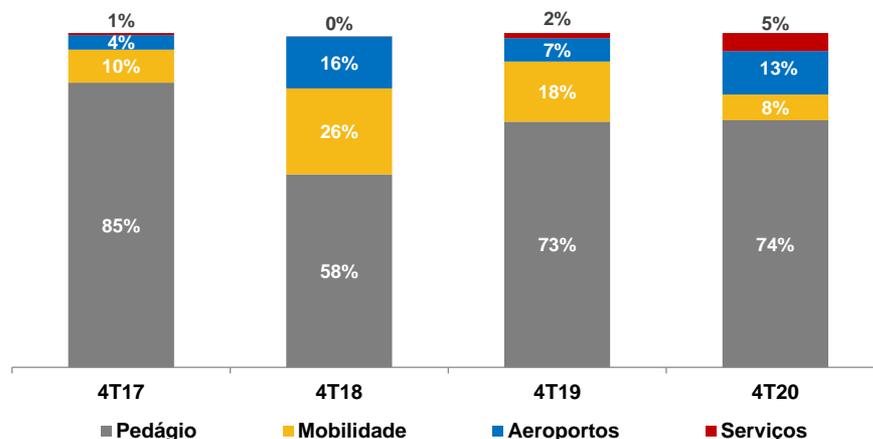
Análise da Receita e EBITDA (Pró-forma*)



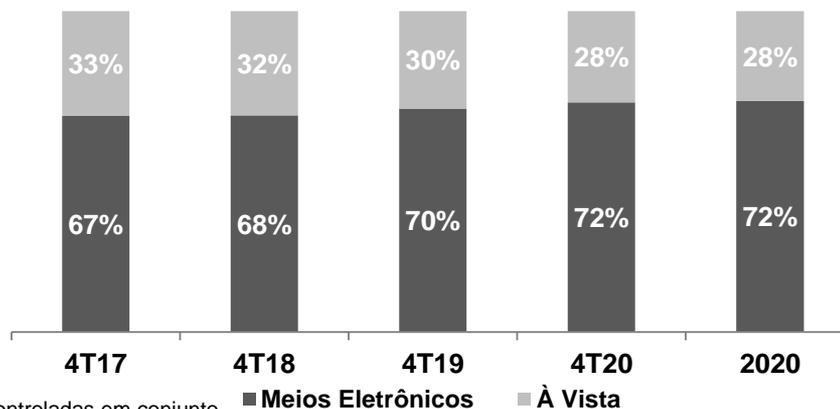
Receita Operacional Bruta (excluindo-se a Receita de Construção)



Breakdown do EBITDA**



Meios de Pagamento de Pedágio



* Incluindo os resultados proporcionais das investidas controladas em conjunto.

** Os valores do Breakdown EBITDA 4T19 foram retificados.

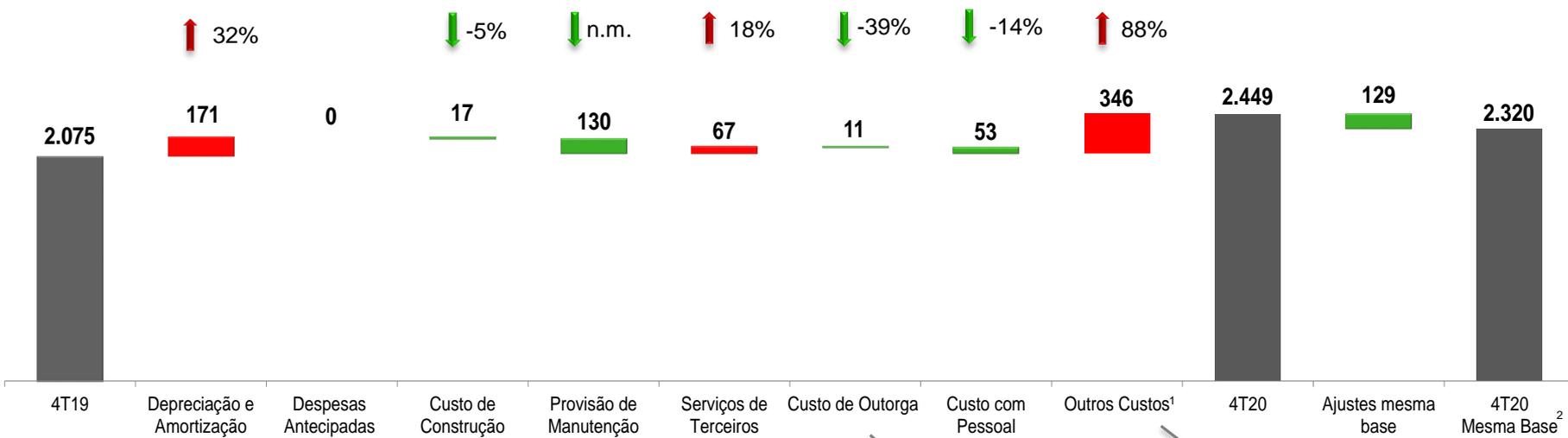
Evolução dos Custos IFRS



Custos Totais (R\$ milhões)

Custos caixa na mesma base:
R\$ 1.475 MM
(31,1%)

Custos na mesma base:
(13,2%)



O incremento deveu-se, principalmente, por conta da maior amortização de investimentos devido à proximidade do final dos contratos de concessão da RodoNorte e NovaDutra.

A variação é explicada principalmente pelo efeito não-recorrente da MSVía, devido à reversão parcial da provisão de manutenção, no valor de R\$ 134,4 milhões, tendo em vista o estágio avançado do processo de devolução amigável deste ativo.

A variação reflete as reduções das outorgas variáveis, em consequência da redução de passageiros transportados nos aeroportos de BH Airport e pela reversão parcial da outorga contabilizada em Curaçao.

A variação refletiu principalmente: (i) as baixas de imobilizado em San José, no valor de R\$ 115 milhões; e (ii) devido ao efeito do processo de devolução da MSVía, no valor de R\$ 305,9 milhões.

¹ Materiais, seguros, alugueis, marketing, viagens, meios eletrônicos de pagamentos, combustível e outros gastos gerais.

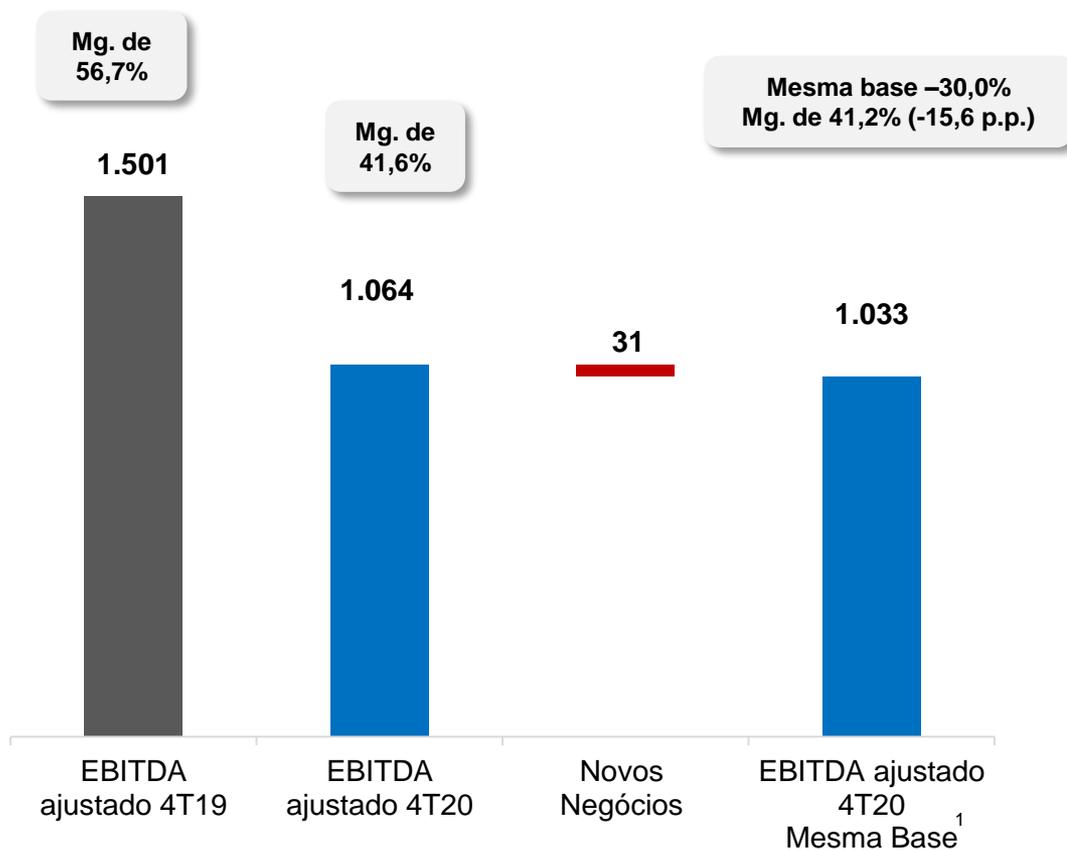
² Os ajustes na mesma base estão descritas na seção Comparações na mesma base do release 4T20.



EBITDA IFRS



Em R\$ milhões



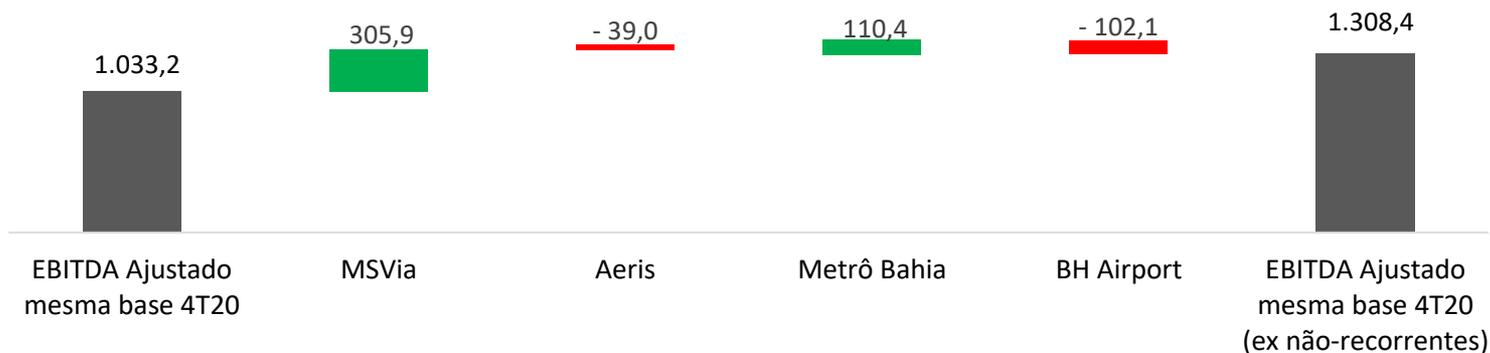
¹ Os efeitos no EBITDA mesma base estão descritos na seção de comparações na mesma base do release de resultados do 4T20.

EBITDA e Lucro Líquido ex-não recorrentes

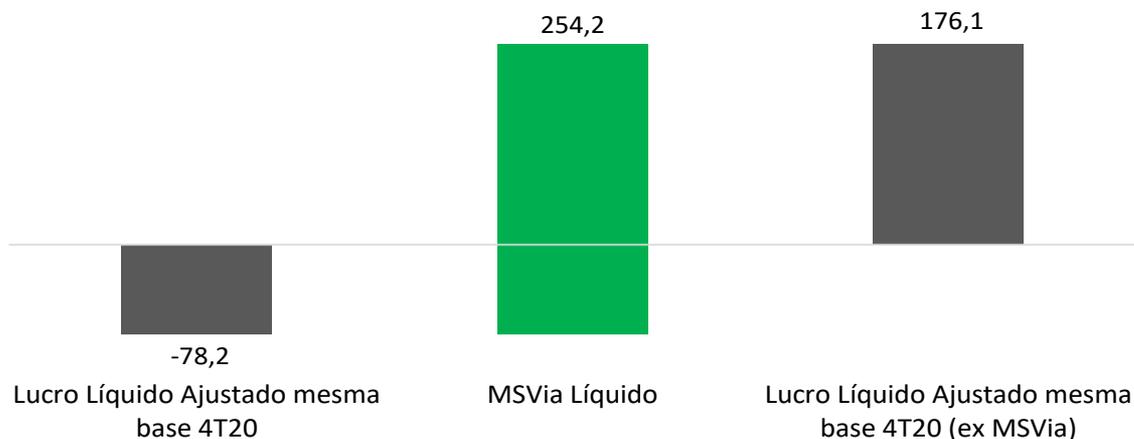
Em R\$ milhões



EBITDA Ajustado mesma base (ex efeitos não-recorrentes)



Lucro Líquido Ajustado mesma base (ex-MSVia)



¹ Os efeitos no EBITDA mesma base e Lucro Líquido mesma base estão descritos na seção de receita bruta e custos do release de resultados do 4T20.

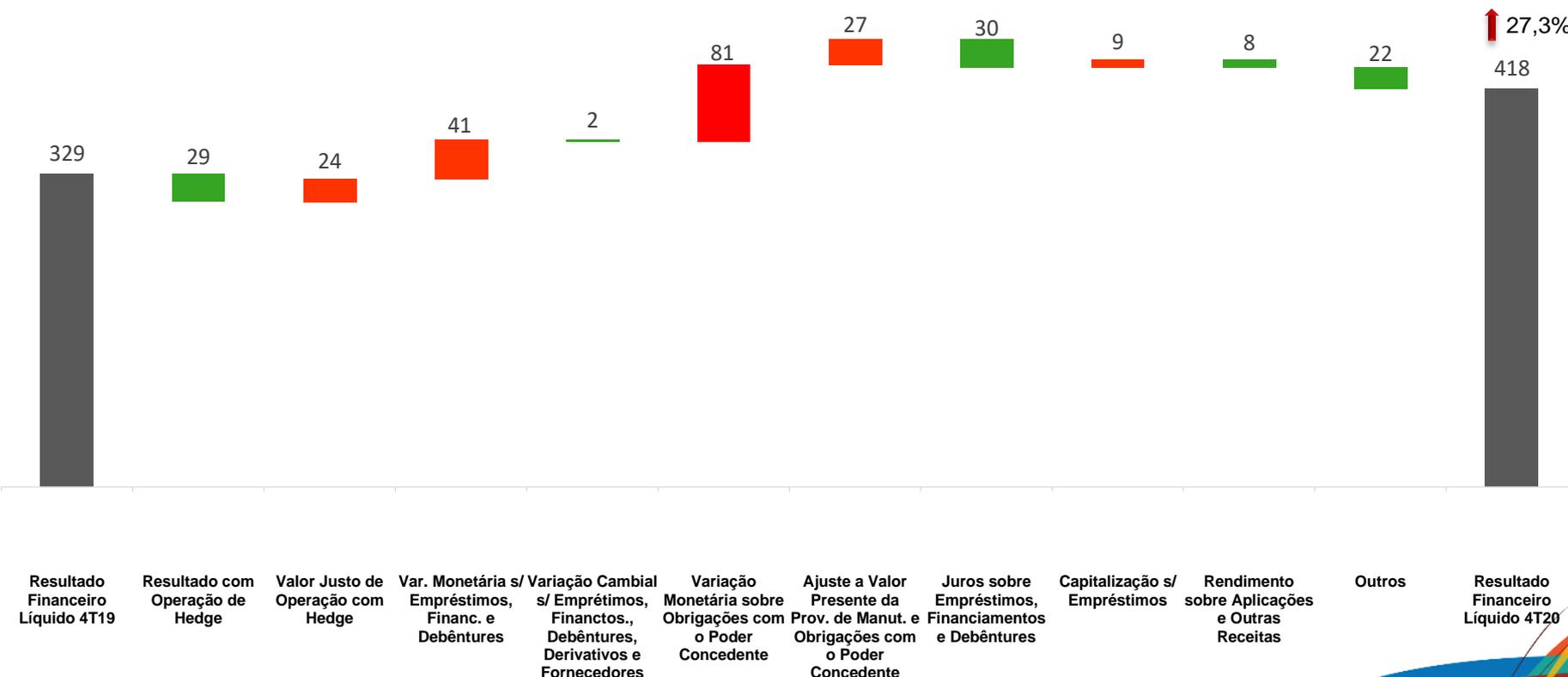


Resultado Financeiro IFRS



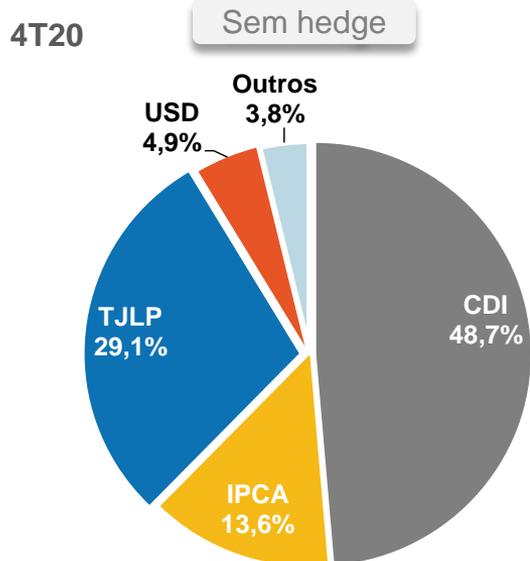
Em R\$ milhões

Caixa médio 4T20 x 4T19 = 17,3%
 Var. do CDI médio 4T20 x 4T19 = -3,08 p.p.
 Dívida Bruta = R\$ 19,9 bi (4,6%)

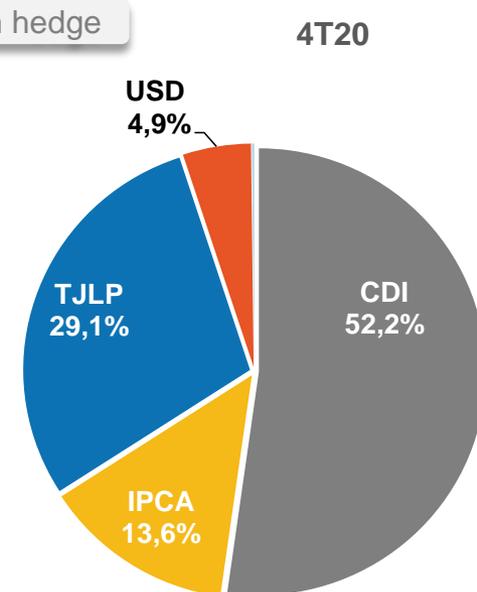
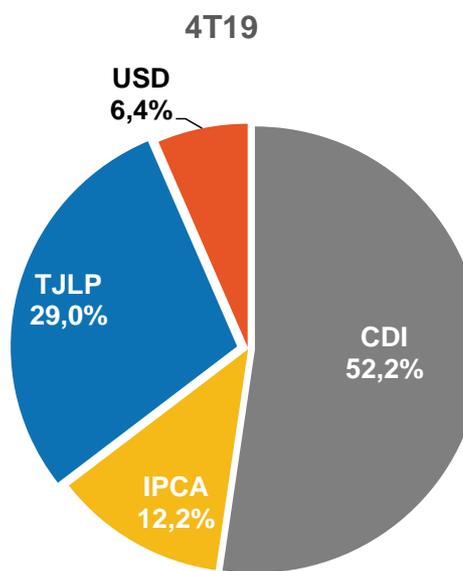


Endividamento Dezembro/20 IFRS

Endividamento bruto por indexador



Endividamento bruto *hedgado* por indexador



Posição de endividamento e alavancagem

- Dívida bruta total : R\$ 19,9 bi (R\$ 21,3 bi pró-forma)
- Dív. Líquida/EBITDA ajustado : 2,9 x (3,0 x pró-forma)

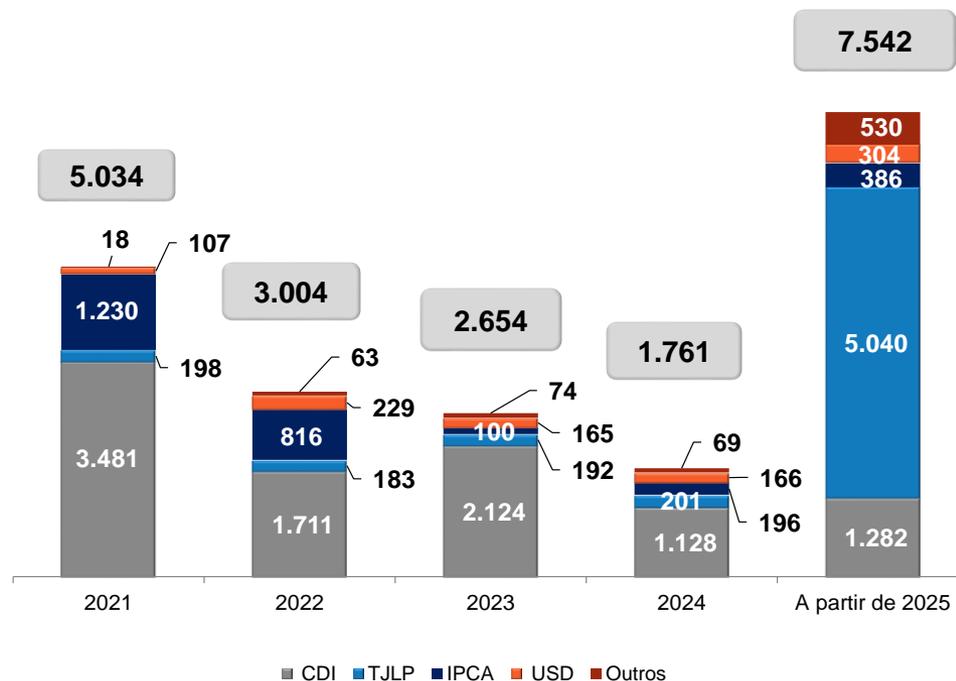
Estrutura e Amortização da Dívida Dezembro/20 IFRS



Amortizações 2021 - 2022

Amortizações (R\$ MM)	2021	2022
AutoBAn	485	932
ViaOeste	315	0
RodoNorte	439	0
SPVias	563	351
ViaQuatro	1.327	0
NovaDutra	0	0
Metrô Bahia	144	73
TAS	11	89
CCR S.A.	1.286	1.032
BH AIRPORT	30	29
RodoAnel Oeste	127	168
ViaLagos	5	0
Outras	302	331
TOTAL	5.034,4	3.003,9

Cronograma de amortização sem hedge (R\$ MM)



Captações 4T20



Empresa	Emissão	Valor (R\$ MM)	Dívida	Custo Médio	Vencimento
CCR	dez/20	480,0	Debêntures	CDI + 2,20% a.a.	dez/26
CCR	dez/20	480,0	Debêntures	IPCA + 4,25% a.a.	dez/28
Total		960,0			

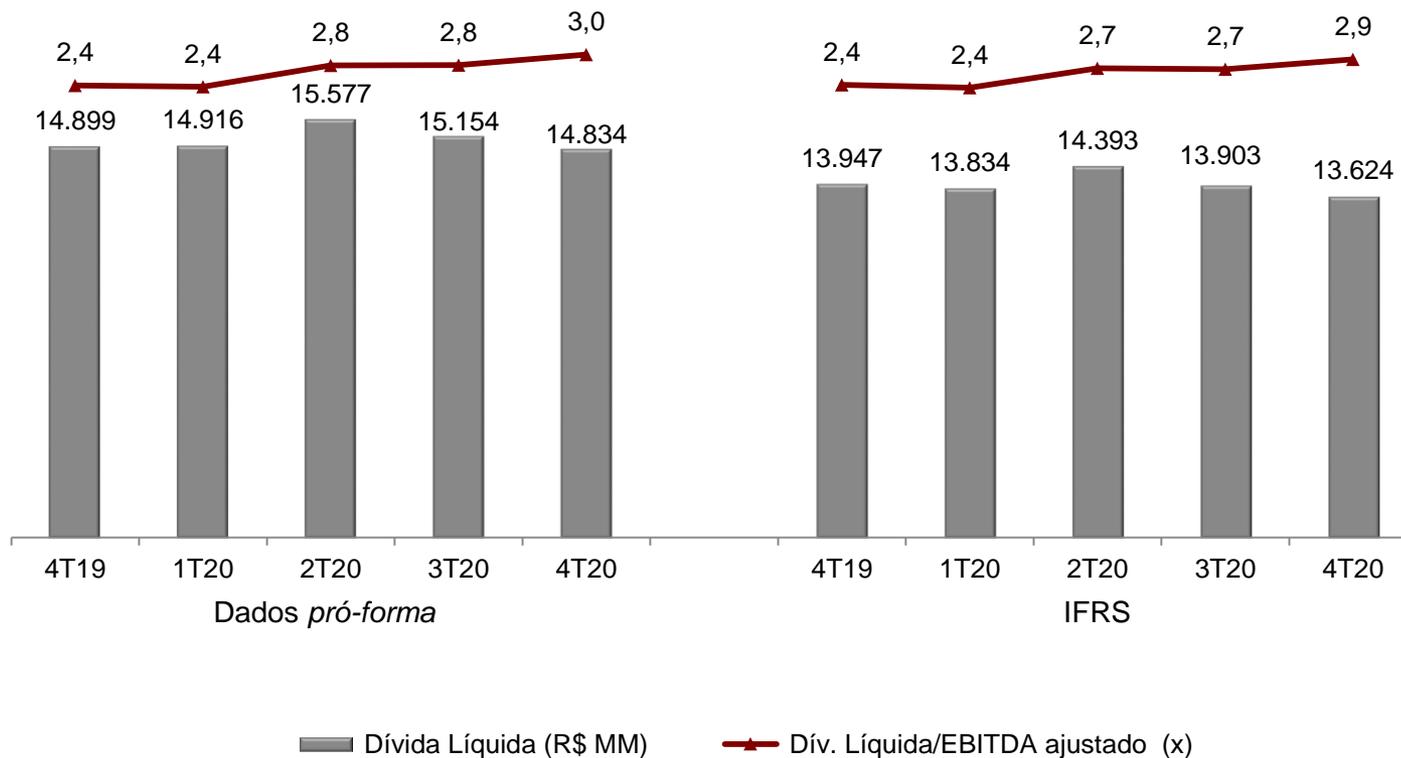
Empresa	Emissão	Valor (US\$ MM)	Dívida	Custo Médio	Vencimento
TAS	out/20	9,0	Credit Facility	LIBOR 6M + 2,50%	out/22
Total		9,0			

Endividamento



Div. Líquida/EBITDA ajustado (Últimos 12 meses)*

R\$ MM

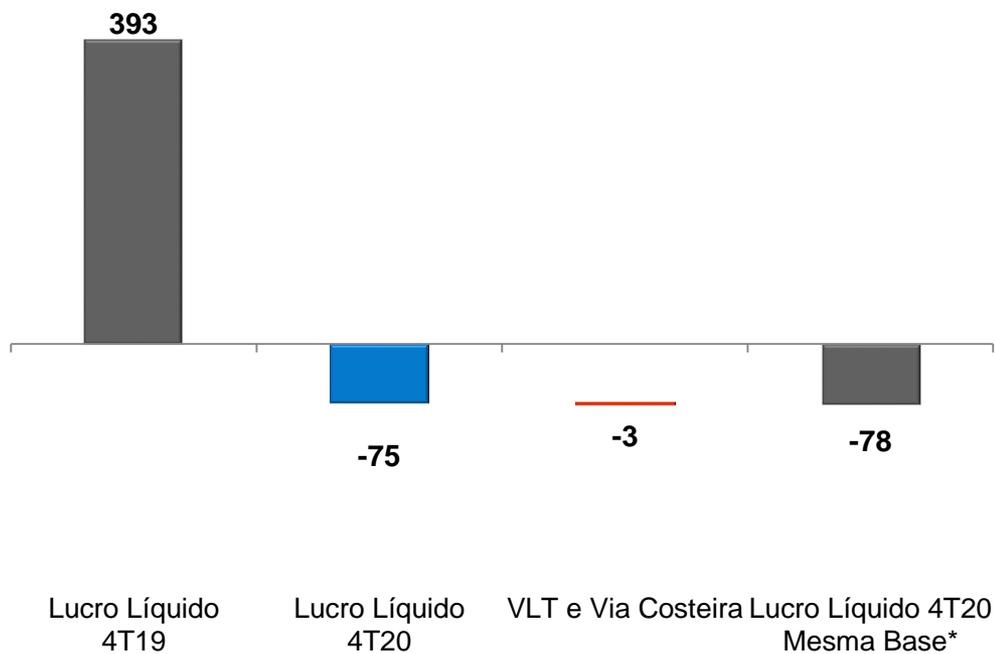


* Para o cálculo do índice Div. Líq./ EBITDA ajustado, considerou-se o EBITDA ajustado do 1T20 adiante, e para os demais períodos, o EBITDA ajustado operacional (conforme divulgado nos releases anteriores).

Lucro Líquido



Em R\$ milhões



* Os mesma base estão descritos na seção “Comparações na mesma base” no Press Release do 4T20.

Investimento Total (IFRS)



R\$ MM (100%)	Ativo Imobilizado e Intangível						Manutenção Realizada		Ativo Financeiro ¹		Total	
	Obras de Melhorias		Equipamentos e Outros		Total		Custo com Manutenção		4T20	2020	4T20	2020
	4T20	2020	4T20	2020	4T20	2020	4T20	2020				
NovaDutra	0,7	4,1	15,4	27,4	16,1	31,5	17,5	71,0	0,0	0,0	33,6	102,5
ViaLagos	1,4	2,5	0,4	1,0	1,8	3,5	1,3	1,9	0,0	0,0	3,1	5,4
RodoNorte	45,0	214,2	0,4	2,8	45,4	217,0	6,5	25,2	0,0	0,0	51,9	242,2
AutoBAn	4,6	11,4	1,2	5,7	5,8	17,1	0,0	0,0	0,0	0,0	5,8	17,1
ViaOeste	8,5	18,9	0,5	2,3	9,0	21,2	0,0	0,0	0,0	0,0	9,0	21,2
ViaQuatro	1,9	45,0	1,8	8,3	3,7	53,3	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	53,3
RodoAnel Oeste	2,1	8,0	1,1	3,8	3,2	11,8	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2	11,8
Samm	6,2	20,8	7,4	18,7	13,6	39,5	0,0	0,0	0,0	0,0	13,6	39,5
SPVias	0,9	31,3	0,5	4,5	1,4	35,8	0,0	6,5	0,0	0,0	1,4	42,3
San José - Aeris	(1,5)	39,3	(0,2)	5,2	(1,7)	44,5	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,7)	44,5
CAP	0,7	8,3	0,0	0,0	0,7	8,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	8,3
Barcas	0,6	0,7	0,2	0,5	0,8	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	1,2
VLT	3,5	63,2	0,0	0,3	3,5	63,5	0,0	0,0	0,0	0,0	3,5	63,5
Metrô Bahia	16,4	60,0	2,2	2,7	18,6	62,7	0,0	0,0	12,0	82,4	30,6	145,1
BH Airport	4,6	20,5	0,7	1,5	5,3	22,0	0,0	0,0	49,6	55,0	54,9	77,0
MSVia	13,4	38,3	0,3	1,7	13,7	40,0	0,0	0,0	0,0	0,0	13,7	40,0
TAS	(0,2)	2,8	1,9	4,5	1,7	7,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	7,3
ViaMobilidade - Linha 5 e 17	15,1	49,5	1,5	3,5	16,6	53,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,6	53,0
Quicko	0,8	4,2	0,1	0,3	0,9	4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	4,5
ViaSul	90,2	278,1	6,2	34,2	96,4	312,3	0,0	0,0	0,0	0,0	96,4	312,3
CCR ViaCosteira	111,7	128,7	13,2	15,2	124,9	143,9	0,0	0,0	0,0	0,0	124,9	143,9
Outras ²	5,3	25,7	0,9	19,5	6,2	45,2	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0	6,1	45,1
Consolidado	331,9	1.075,5	55,7	163,6	387,6	1.239,1	25,2	104,5	61,6	137,4	474,4	1.481,0

¹ - Os investimentos realizados pela Companhia, que serão recebidos dos Poderes Concedentes como contraprestação pecuniária ou aporte, compõem o ativo financeiro.

² - Inclui CCR, CPC, SPCP e Eliminações.

