



Apresentação de Resultados

4T22



Agenda

1. Destaques
2. Desempenho Operacional e Financeiro
3. Balanço e DRE

Destaques do Ano



PAX > **38,5% YoY**



AGD substituição conta reserva **R\$230 MM**

8º TACC **R\$327 MM**
9º TACC **R\$109 MM**

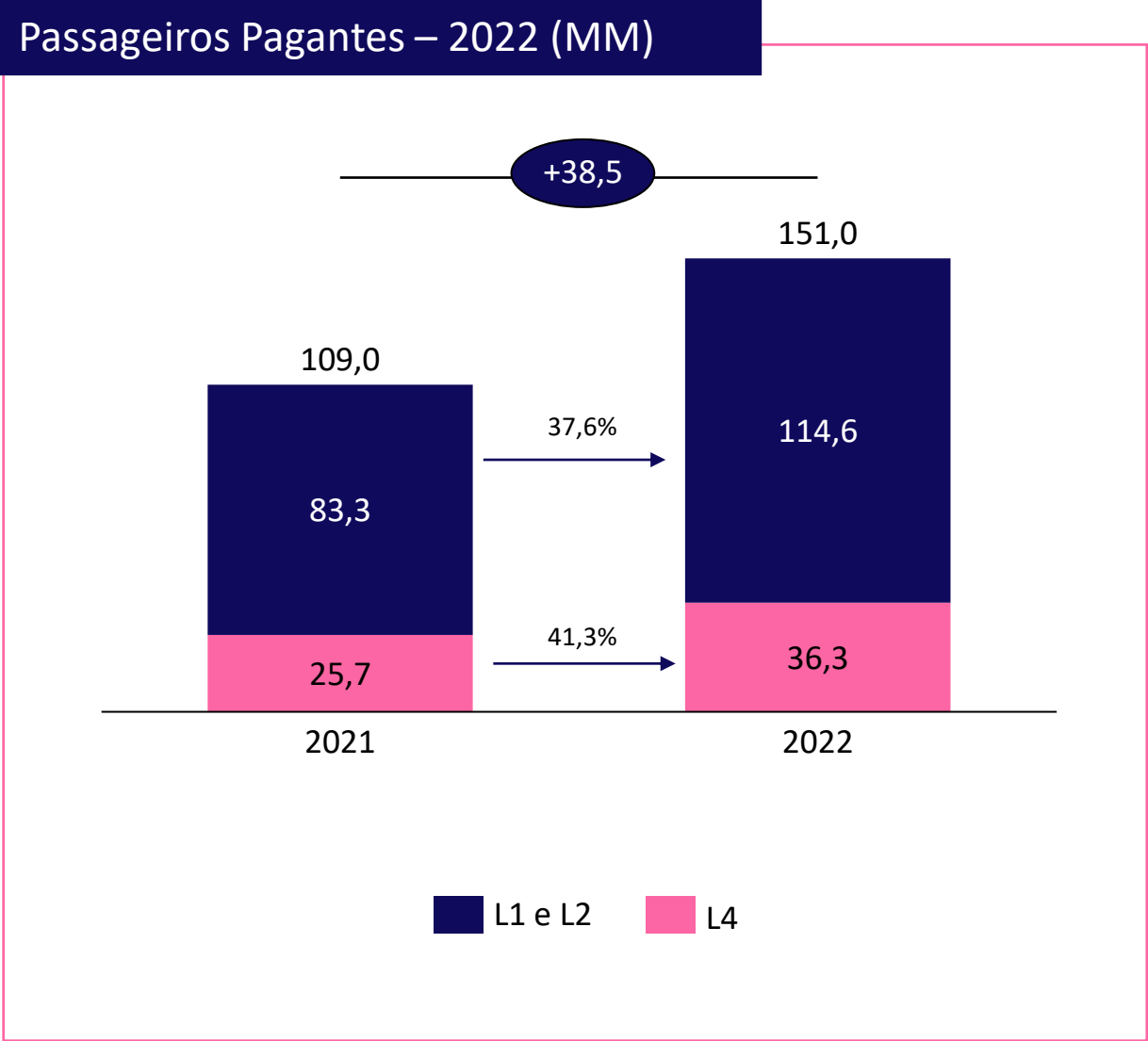
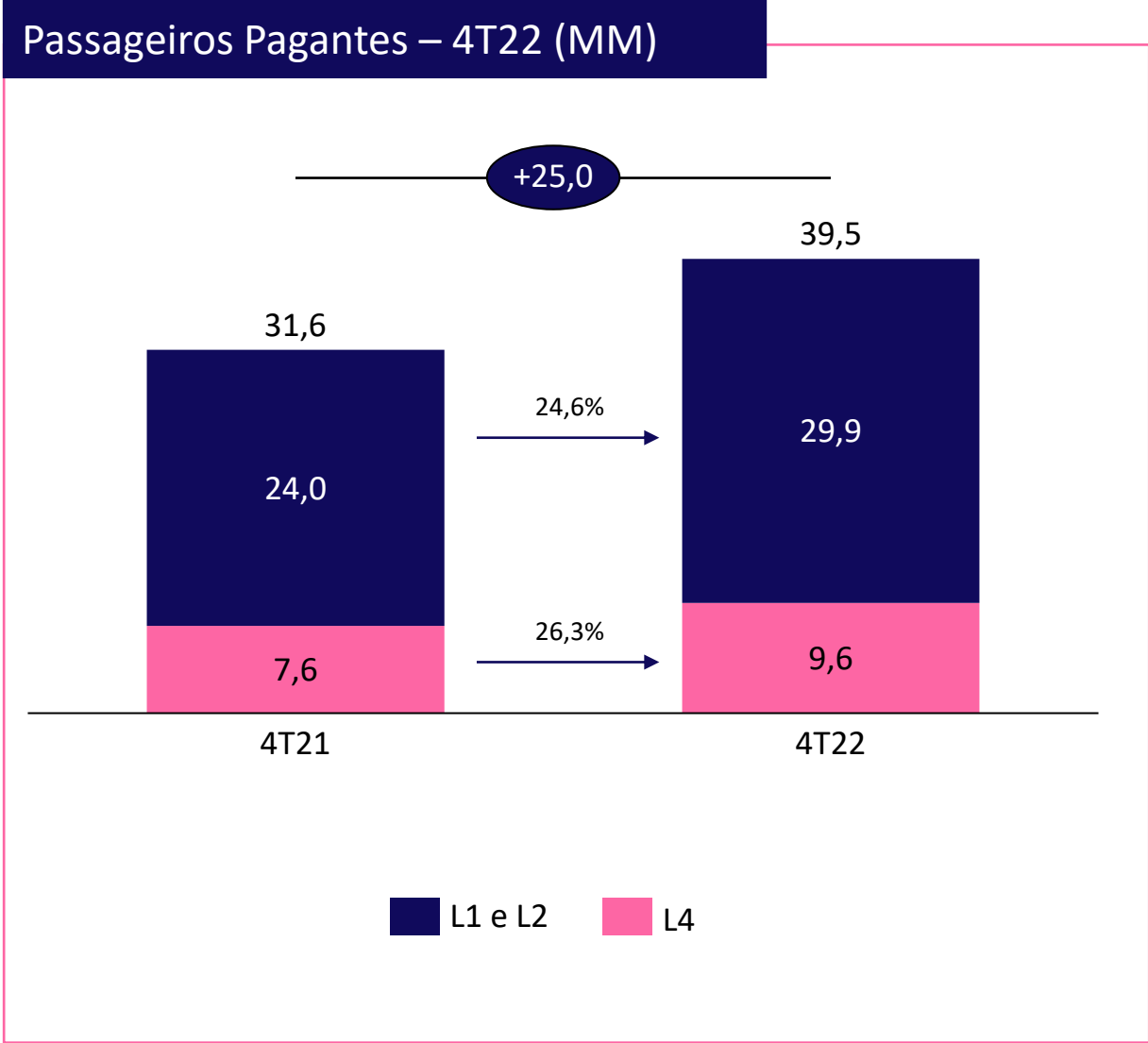


IQS **8,7**

Desempenho Operacional



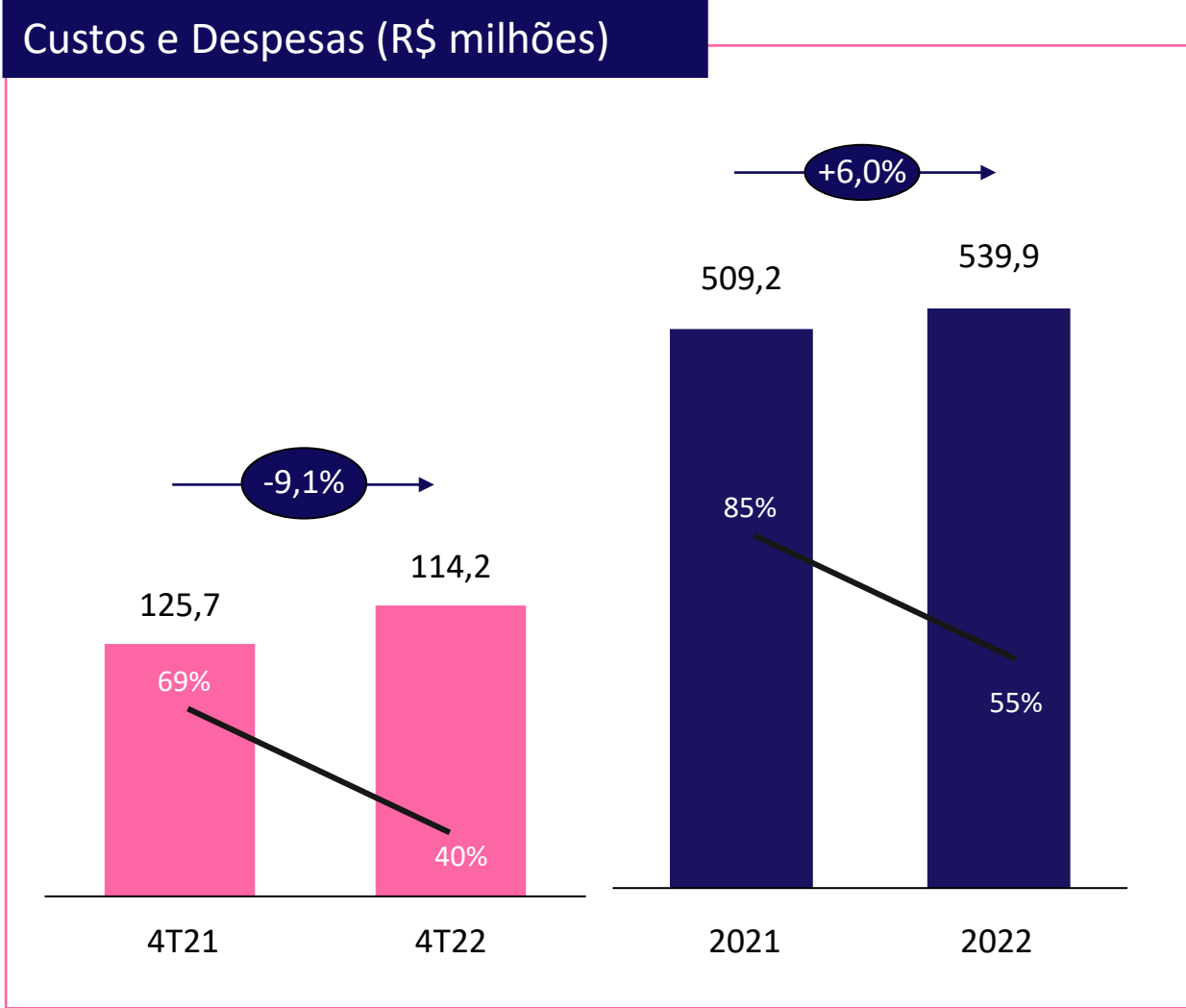
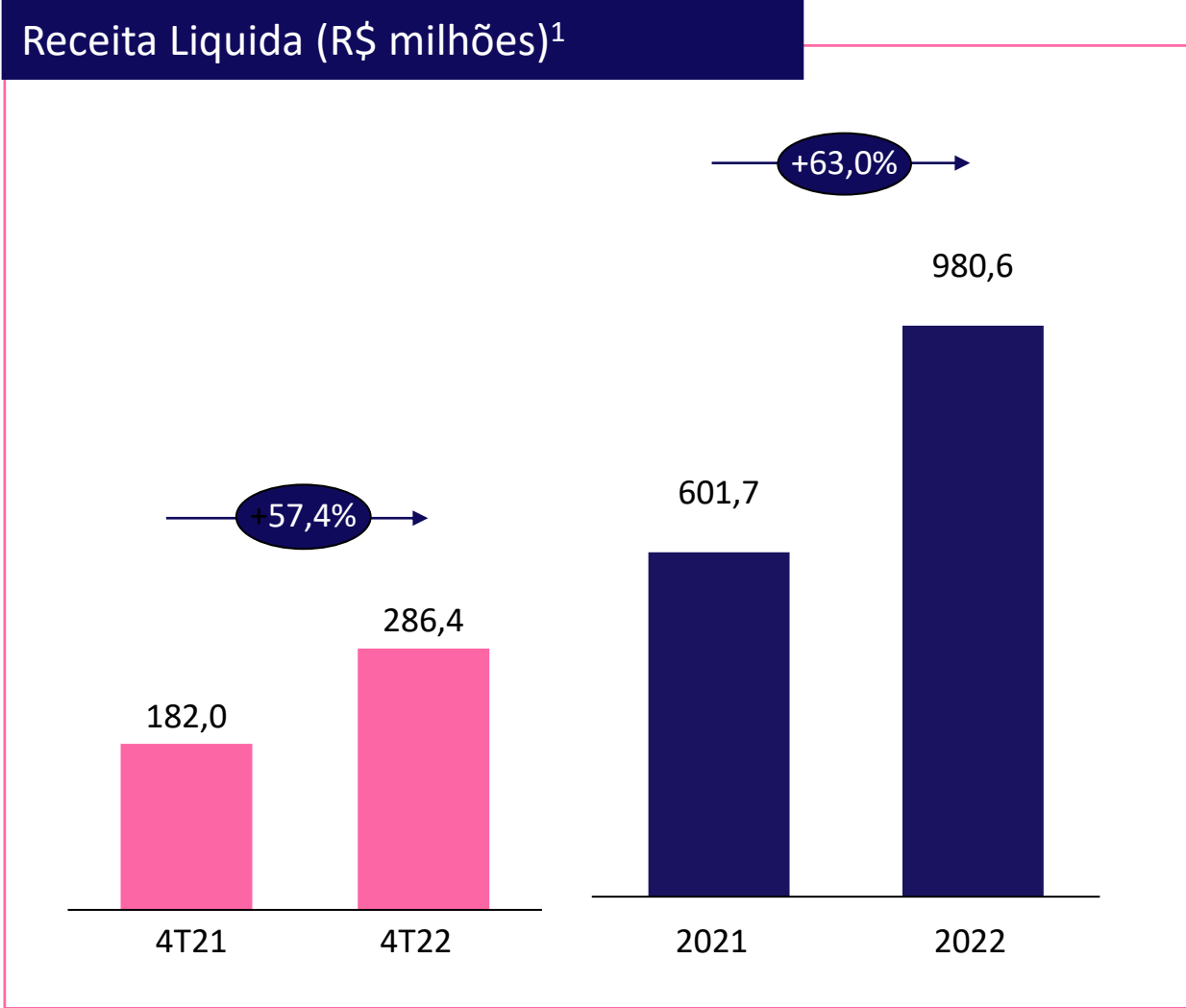
Forte recuperação da demanda, devido ao fim das medidas restritivas impostas pela Covid-19, retorno de atividades presenciais e grandes eventos



Desempenho Financeiro



Aumento da receita impulsionado pela retomada da demanda, reajuste tarifário e celebração do 9º Termo Aditivo.

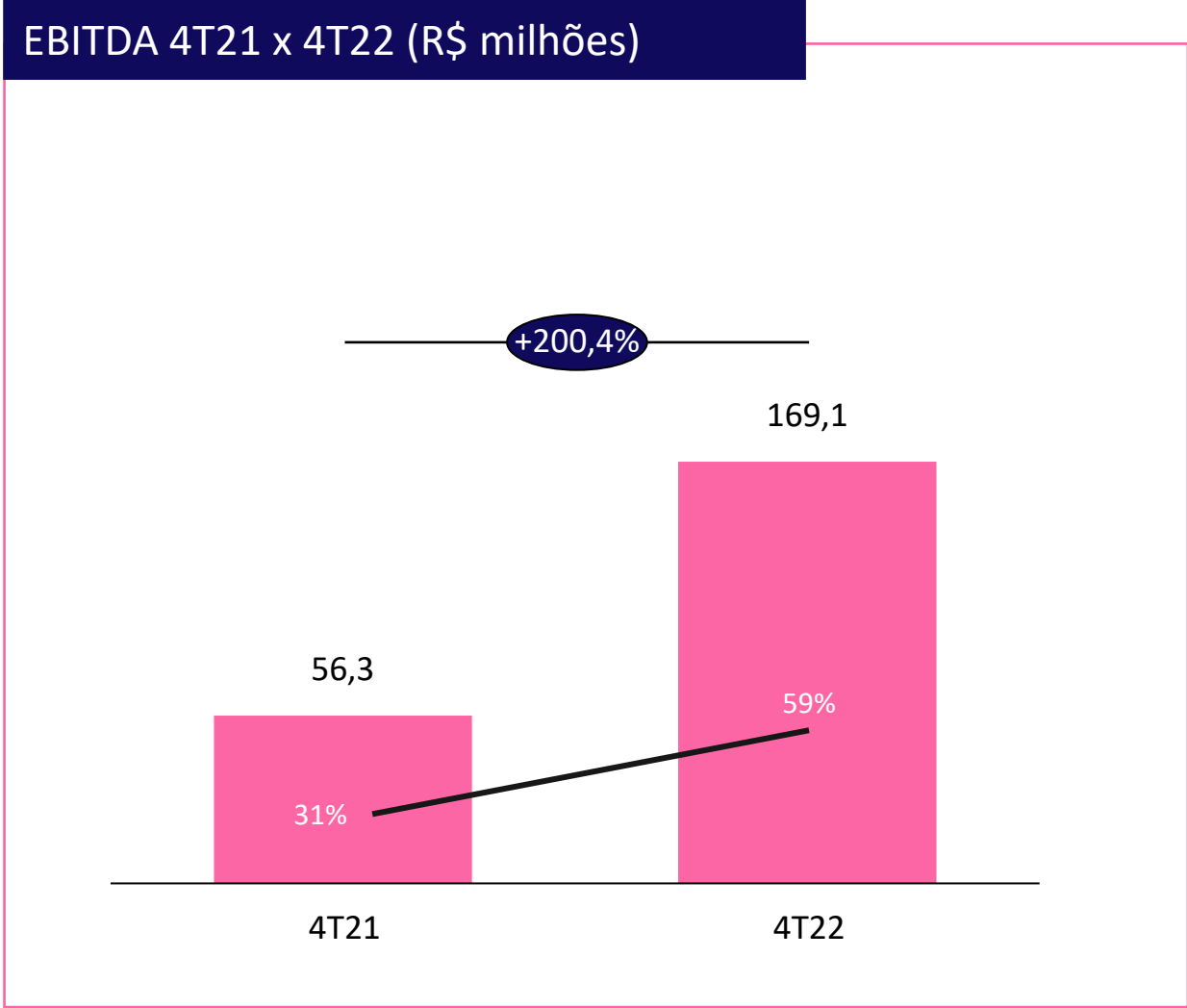


(1) Não considera outras receitas (Ressarcimento Emergencial e créditos tributários)

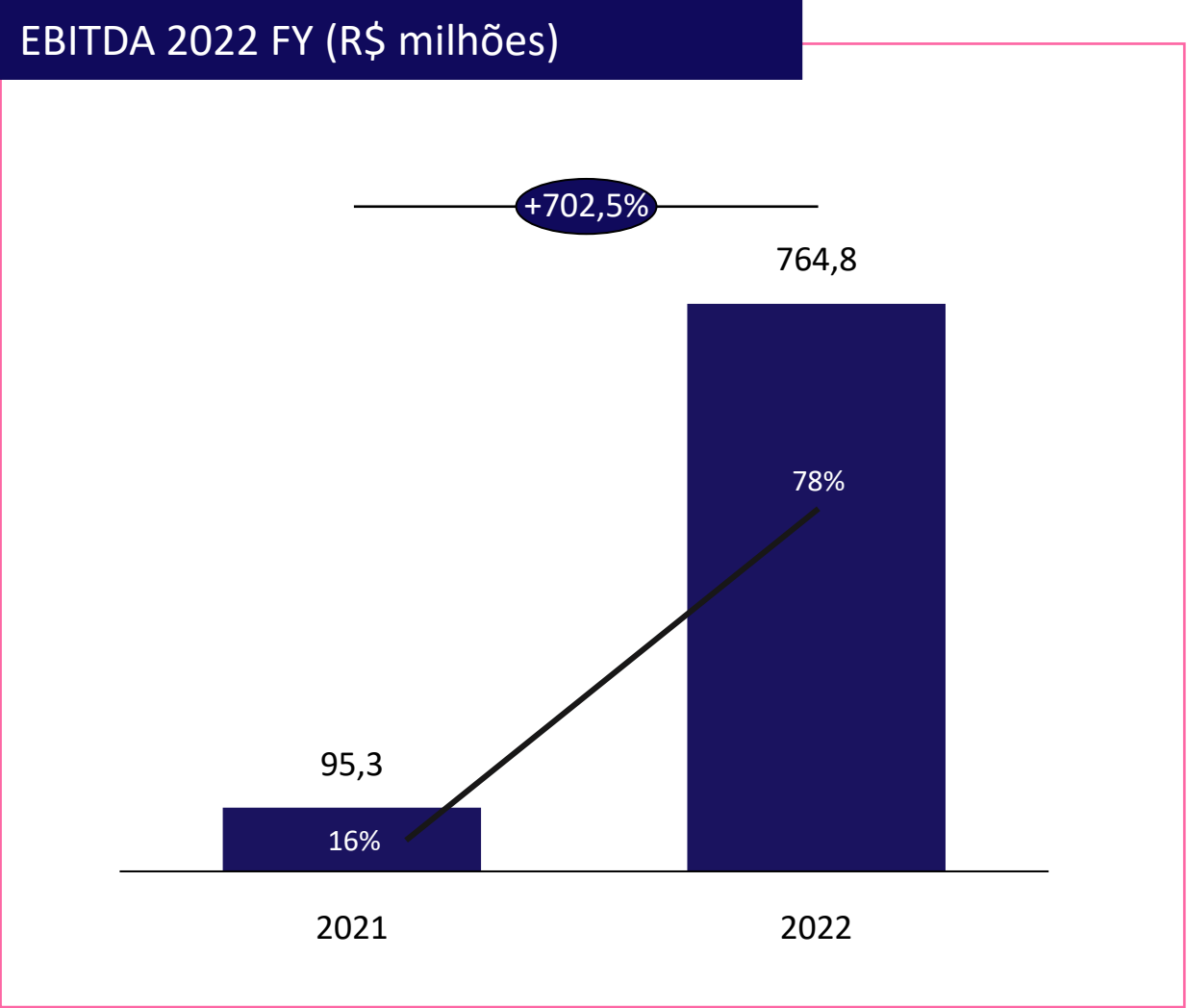
— Custos/Receita Líquida

Desempenho Financeiro

Aumento do EBITDA impactado pela **demanda**, reajuste **tarifário** e conquistas **regulatórias (TA08 e TA09)** e **Créditos Tributários**



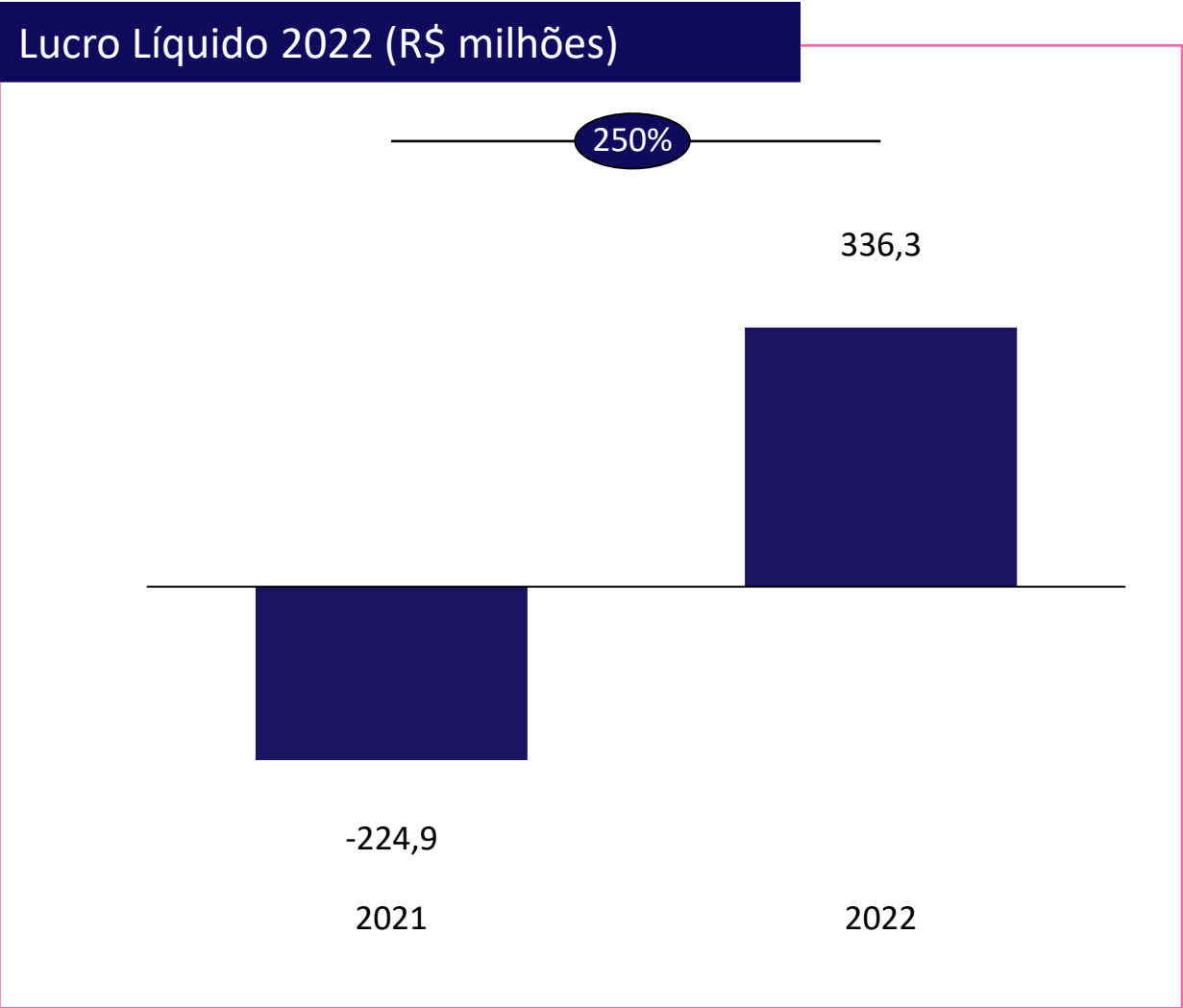
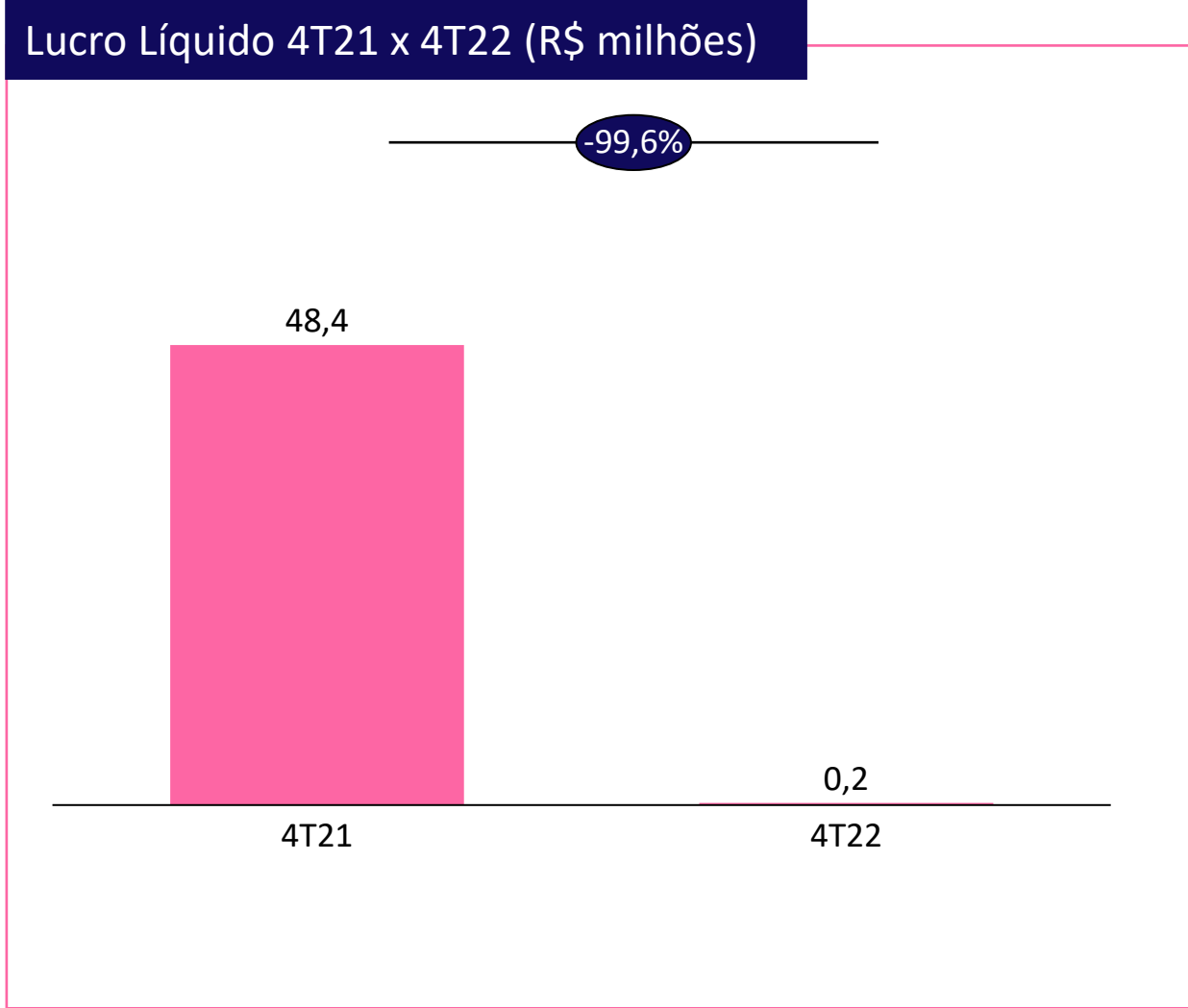
— Margem EBITDA



— Margem EBITDA

Desempenho Financeiro

Aumento do Lucro Líquido impactado pela **demanda**, reajuste **tarifário** e conquistas **regulatórias (TA08 e TA09)** e **Créditos Tributários** e **melhor desempenho financeiro**

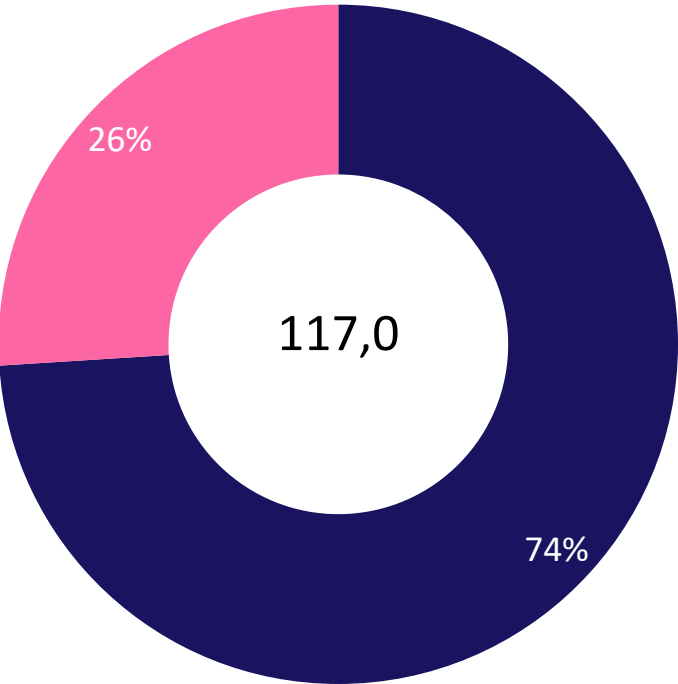


Desempenho Financeiro

Principais Investimentos em dormentes de concreto na L2, Revitalização dos truques CRC, Revitalização das abóbodas do CM, dentre outros.

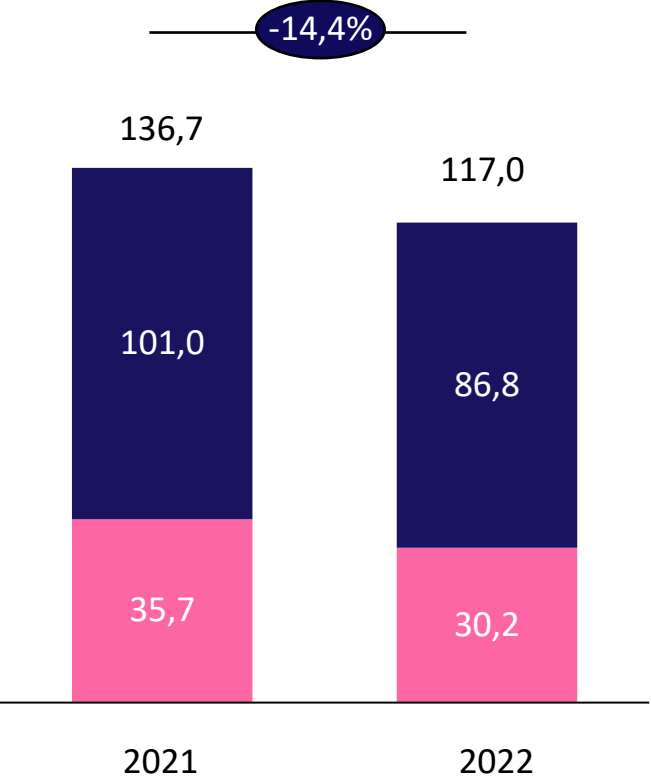


Capex Total 2022 (R\$ milhões - %)



■ Recorrente ■ Não Recorrente

Capex Total 2022 (R\$ milhões)



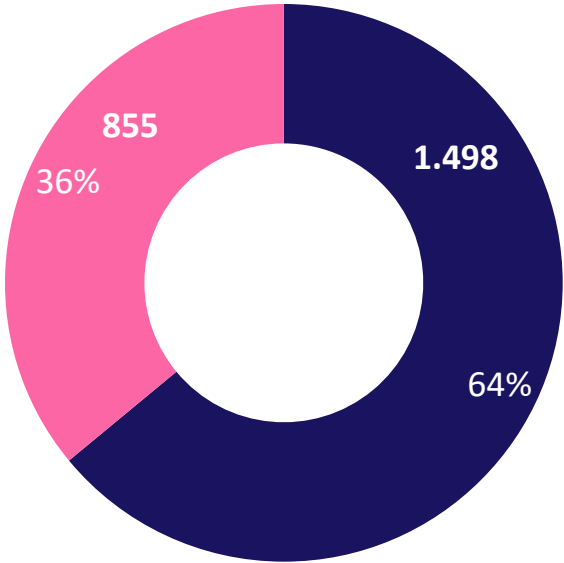
■ Recorrente ■ Não Recorrente

Desempenho Financeiro



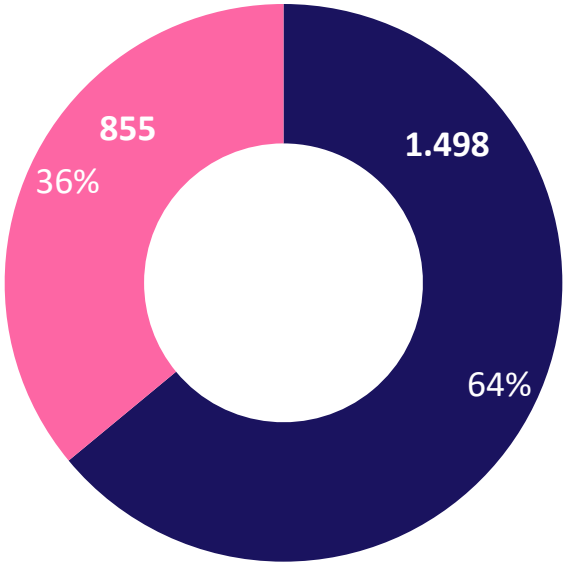
Dívida Bruta: R\$ 2,4 bilhões
Dívida Líquida: R\$ 1,8 bilhões
Dívida Líquida/EBITDA: 2,3 x

Dívida Bruta por Indexador
(R\$ milhões e % - dez/22)



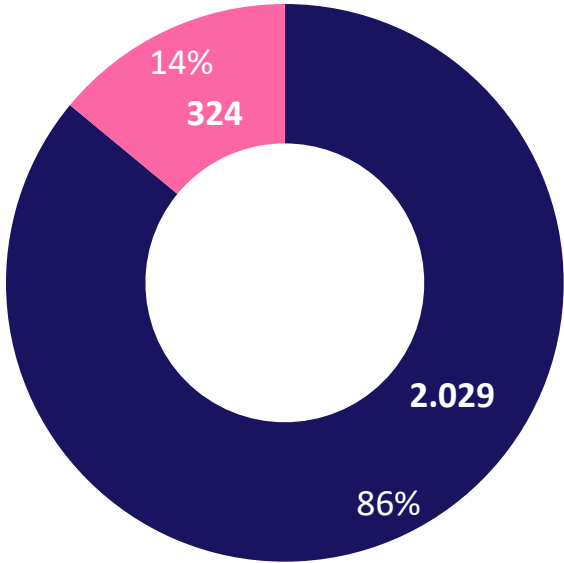
■ IPCA
■ Pré + TR

Alocação da Dívida
(R\$ milhões e % - dez/22)



■ MetrôRio
■ Metrobarra

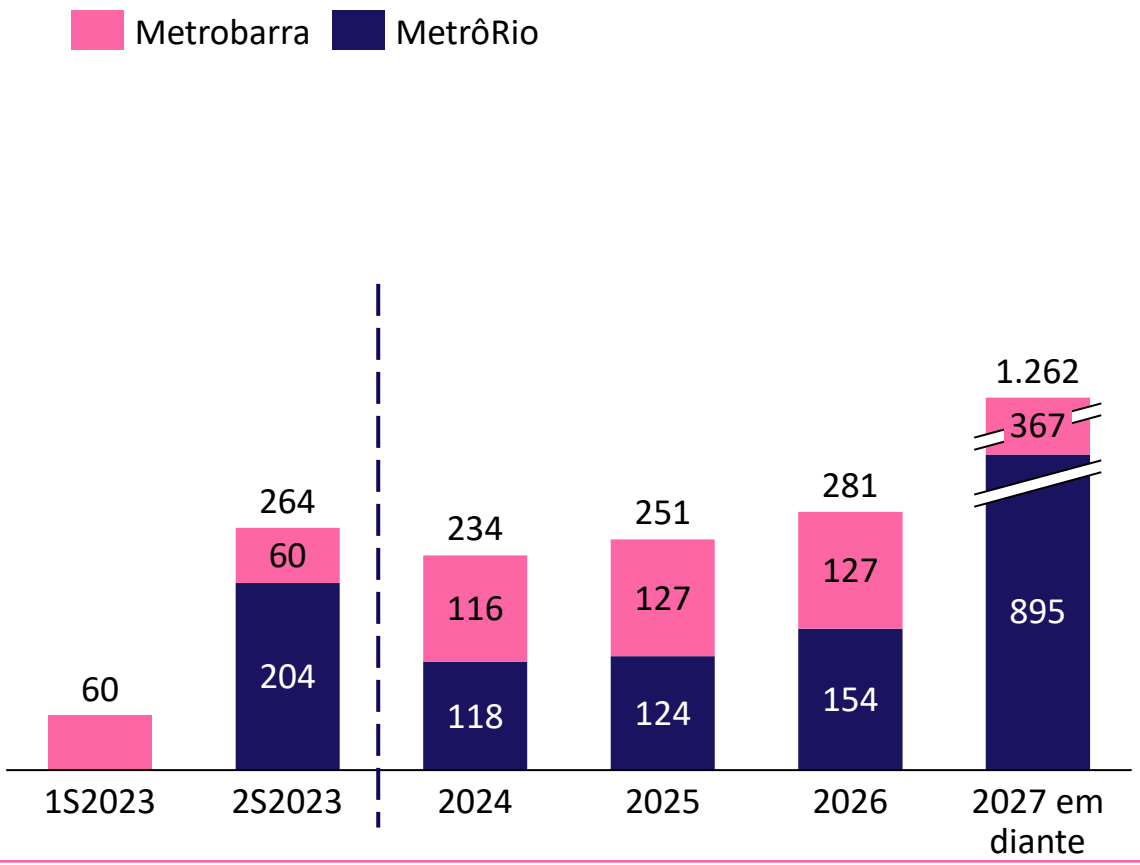
Dívida Bruta por Prazo
(R\$ milhões e % - dez/22)



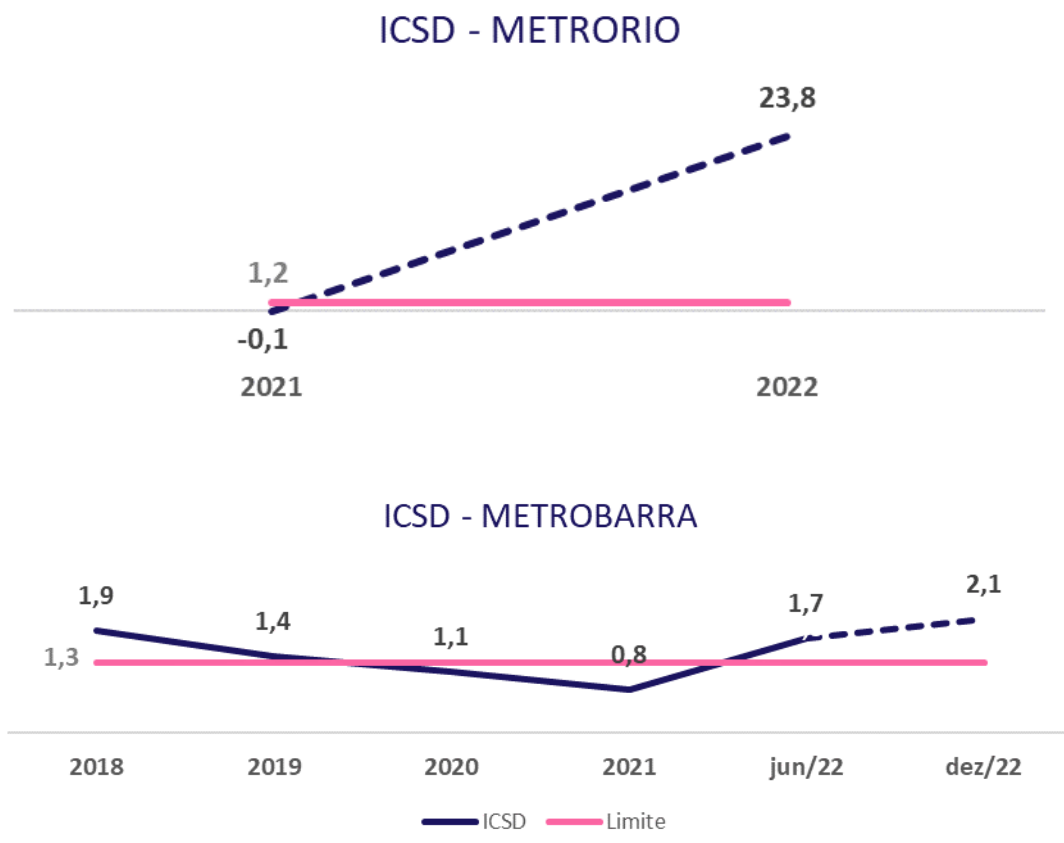
■ Longo Prazo
■ Curto Prazo



Saldo devedor das Debêntures – R\$ milhões



Índice de cobertura das Debêntures – R\$ milhões

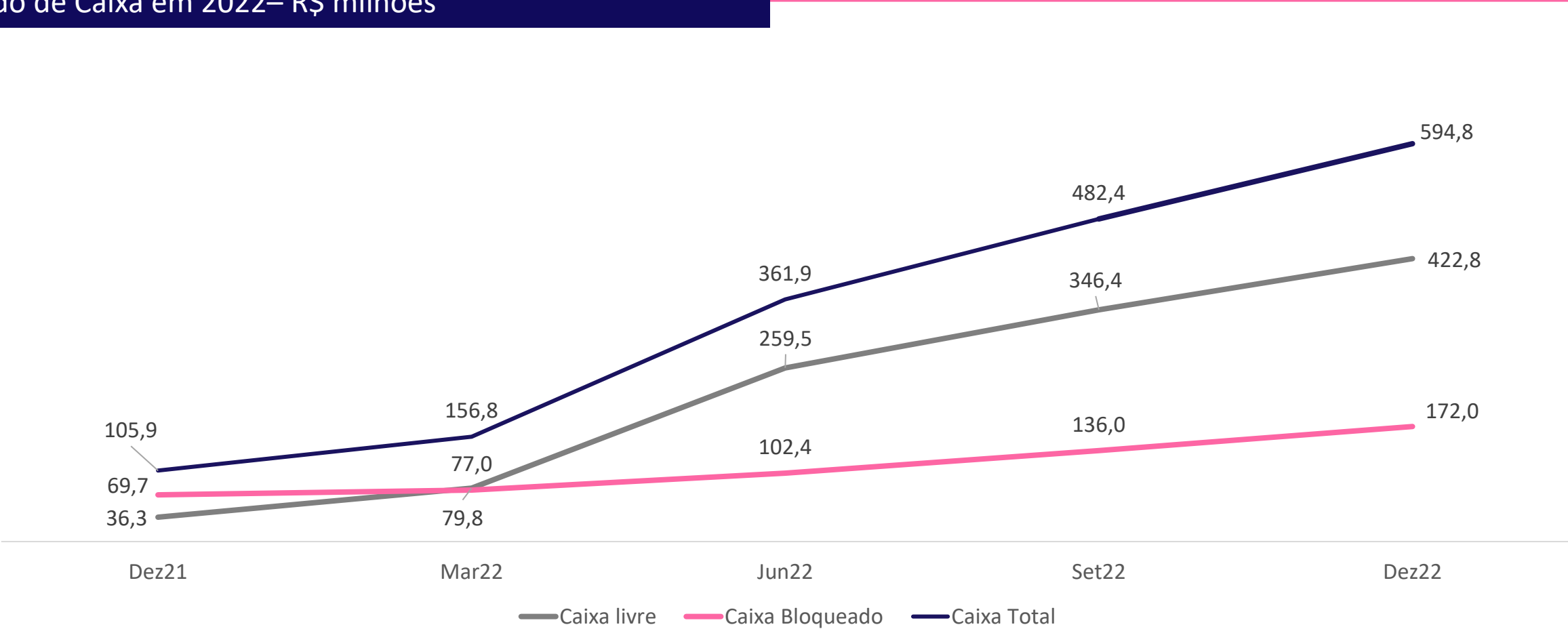


Desempenho Financeiro

Significante saldo final de caixa em 2022 no valor total de **R\$595 milhões**



Saldo de Caixa em 2022 – R\$ milhões



Desempenho Financeiro



Rating de Metrobarra elevado para 'brAA' e manutenção do rating de MetrôRio em 'brAA+' pela S&P Global Ratings, além da elevação do rating ESG para neutro em MetrôRio

Rating S&P Metrobarra e MetrôRio – mar/23

Rating de emissão da Metrobarra elevado para 'brAA' por fortalecimento da liquidez do grupo; ratings 'brAA+' da MetrôRio reafirmados; perspectiva estável

16 de março de 2023

Resumo da Ação de Rating

- Em 8 de março de 2023, a AGETRANSP, órgão regulador do sistema metroviário do Rio de Janeiro, homologou o reajuste da tarifa do sistema metroviário do estado, que contempla as operações da Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A. (MetrôRio) e Metrobarra S.A. (Metrobarra).
- O reajuste de 5,8% aprovado, em linha com a inflação acumulada de 2022 medida pelo IPCA, aumentou a tarifa de R\$ 6,50 para R\$ 6,90. Além disso, o anúncio extraoficial do governador do estado do Rio de Janeiro referente à adoção da tarifa social no sistema metroviário da cidade do Rio a partir de 12 de abril de 2023 pode aumentar a atratividade do metrô comparado a outros modais de transporte da cidade.
- Nesse contexto, em 16 de março de 2023, a S&P Global Ratings elevou o rating da 3ª emissão de debêntures da Metrobarra de 'brA' para 'brAA' e reafirmou os ratings 'brAA+' da MetrôRio e de sua 9ª emissão de debêntures.
- A perspectiva estável do rating da MetrôRio reflete nossa expectativa de que o volume de passageiros seguirá sua trajetória de recuperação e alcançará 75% e 80% dos níveis pré-pandemia em 2023 e 2024, respectivamente. Além disso, a perspectiva baseia-se em nossa visão de que as fontes de liquidez continuarão excedendo os usos em pelo menos 20%, mesmo após o início de pagamento de principal e juros da dívida em dezembro de 2023.

ANALISTA PRINCIPAL

Bruno Ferreira
São Paulo
55 (11) 3039-9798
bruno.ferreira
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Marcelo Schwarz, CFA
São Paulo
55 (11) 3039-9782
marcelo.schwarz
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Marcelo Schwarz, CFA
São Paulo
55 (11) 3039-9782
marcelo.schwarz
@spglobal.com

Rating S&P ESG MetrôRio – mar/23

Fatores Ambientais, Sociais e de Governança (ESG – *Environmental, Social, and Governance*)

E-1	E-2	E-3	E-4	E-5	S-1	S-2	S-3	S-4	S-5	G-1	G-2	G-3	G-4	G-5
-----	------------	-----	-----	-----	-----	-----	------------	-----	-----	-----	------------	-----	-----	-----

Os indicadores de crédito ESG oferecem divulgação e transparência adicionais no nível da entidade e refletem a opinião da S&P Global Ratings sobre a influência que os fatores ambientais, sociais e de governança têm em nossa análise de ratings. Eles não são um rating de sustentabilidade ou uma avaliação de ESG da S&P Global Ratings. A extensão da influência desses fatores se reflete em uma escala alfanumérica de 1-5 em que 1 = positiva, 2 = neutra, 3 = moderadamente negativa, 4 = negativa e 5 = muito negativa. Para mais informações, veja nosso comentário "Definições e aplicação dos indicadores de crédito ESG", publicado em 13 de outubro de 2021.

Reavaliamos os **fatores de governança** da MetrôRio **de moderadamente negativos para neutros**. Acreditamos que as recentes negociações bem-sucedidas entre a HMOBI, o regulador e o Poder Concedente evidenciam o cumprimento do contrato de concessão. Isso tem contribuído para melhorar a flexibilidade financeira e a posição de liquidez do grupo, como visto no recebimento das parcelas referentes ao ressarcimento de perdas da concessão de 2020 ao longo de 2022 e no recente anúncio por parte do governador do Rio de Janeiro da aplicação da tarifa social para o metrô do estado. Além disso, consideramos como pontos fortes o fato de que a dívida da MetrôRio a protege de eventuais influências negativas do seu controlador, dadas as cláusulas protetivas das debêntures, que incluem limitações na distribuição de dividendos, limitação de endividamento adicional e de transações com partes relacionadas.

Os fatores sociais são moderadamente negativos em nossa análise de crédito da MetrôRio. As medidas de distanciamento social causaram uma queda de aproximadamente 50% no fluxo de passageiros da empresa em 2020 e 2021 no comparativo a 2019.