

Comentário de Desempenho 2T24

Uberlândia (MG), 12 de agosto de 2024 – A Concessionária Rodovias do Triângulo SPE S.A. (“Companhia”) divulga seus resultados referentes aos períodos de seis (“1S24”) e três meses (“2T24”) findos em 30 de junho de 2024.

Concessionária Rodovias do Triângulo SPE S.A.

A EPR Triângulo foi constituída em 13 de setembro de 2022, tendo por objeto social a exploração da concessão de serviços públicos de exploração do complexo rodoviário denominado “Lote Triângulo Mineiro”, que compreende os trechos rodoviários, respectivas faixas marginais e demais áreas referidas na Concorrência Internacional SEINFRA nº 002/2021, nos termos, prazos, condições e padrões de responsabilidade ambiental, social e governança corporativa do contrato de concessão dos serviços de operação, conservação, manutenção, monitoração, implantação de melhorias, ampliação de capacidade e manutenção de nível de serviço do sistema rodoviário.

O “Contrato n.º 003/2022 – Contrato de Concessão dos Serviços de Operação, Conservação, Manutenção, Monitoração, Implantação de Melhorias, Ampliação de Capacidade e Manutenção de Nível de Serviço do Sistema Rodoviário Lote Triângulo Mineiro” foi celebrado em 11 de novembro de 2022 com o Estado de Minas Gerais, por intermédio da Secretaria de Estado de Infraestrutura e Mobilidade do Estado de Minas Gerais – SEINFRA. O prazo de concessão é de 30 anos a contar da data da eficácia do contrato, obtida em 24 de fevereiro de 2023.

A Concessionária opera 08 praças de pedágio e 06 Postos de Atendimento ao longo dos 627,4 quilômetros de extensão do trecho concedido, cruzando 16 municípios, todos no estado de Minas Gerais.



Grupo EPR

A EPR, acionista controladora da EPR Triângulo, é uma plataforma de investimentos em concessões de rodovias e mobilidade, com o propósito de prestar serviços a usuários, administrar e realizar investimentos para modernização e manutenção das rodovias concedidas pelo Poder Público, contribuindo para o desenvolvimento sustentável das regiões em que atua. A empresa é a consolidação da parceria da Equipav, com mais de 60 anos de experiência em infraestrutura, com a Perfin, gestora de fundos de investimentos em infraestrutura.

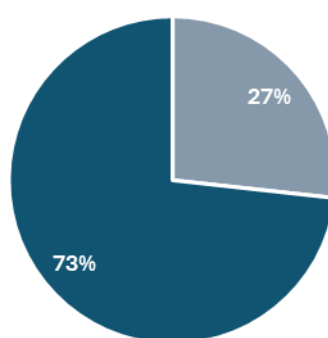
A EPR, por meio da EPR Triângulo, da EPR Café, EPR Sul de Minas e EPR Litoral Pioneiro (sociedades de propósito específico), administra, respectivamente, três concessões de rodovias no Estado de Minas Gerais e uma concessão de rodovia no Estado do Paraná.

A partir de 06 de agosto de 2024 o Grupo EPR passou a administrar a EPR Via Mineiras, uma concessão de rodovia no estado de Minas Gerais.

Destaques

- A receita bruta com arrecadação de pedágio da Companhia foi de R\$ 156,5 milhões no 1S24 e R\$ 80,8 milhões no 2T24.
- A receita líquida ajustada no 1S24 foi de R\$ 144,3 milhões e R\$ 74,6 milhões no 2T24.
- O tráfego no 1S24 foi de 12,4 milhões e de 6,4 milhões no 2T24 de eixos equivalentes**
- O EBITDA do 2S24 foi de R\$ 89,1 milhões e R\$ 43,7 milhões no 2T24.
- No 1º semestre de 2024, a Companhia realizou investimentos de R\$ 128,7 milhões, com destaque para obras de Trabalhos Iniciais, conforme o Programa de Exploração da Rodovia (PER).

Tráfego



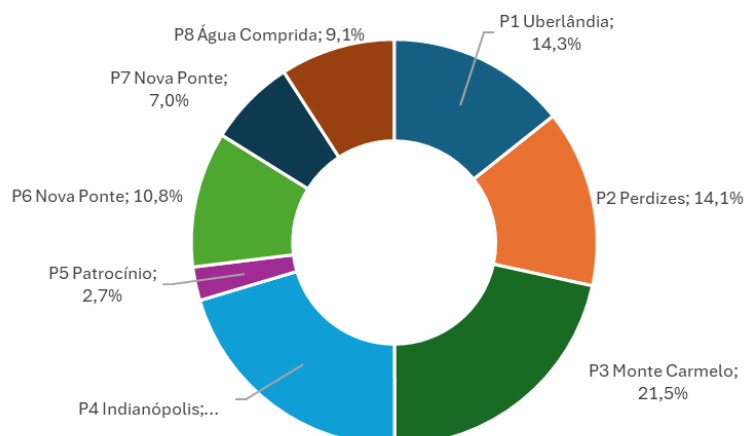
■ Leves ■ Pesados

O tráfego acumulado no 2S24 foi de 12,4 milhões de eixos equivalentes*, sendo 3,3 milhões de veículos leves e 9,1 milhões de veículos pesados, o que representa um crescimento de 6% no 2T24, quando comparado do 1T24 (6.012 no total do 1T24)

Tráfego em milhares de eixos equivalentes	1S24	2T24
Leves	3.319	1.605
Pesados	9.092	4.794
Total	12.411	6.399

*Eixos Equivalentes: Refere-se à quantidade de eixos pagantes de cada veículo

O faturamento, por praça de pedágio, se deu da seguinte forma:



Tarifa média

A tarifa média por eixo equivalente no 2T24 foi de R\$ 12,6. A tabela abaixo apresenta a tarifa de cada praça de pedágio, por eixo.

Praça de Pedágio	Tarifa (R\$)
Uberlândia	12,70
Perdizes	12,70
Monte Carmelo	12,70
Indianópolis	12,70
Patrocínio	12,70
Nova Ponte	12,70
Nova Ponte	12,70
Água Comprida	12,70

Receita

A cobrança de pedágio iniciou-se em 28 de outubro de 2023. Dessa forma, não houve receita de arrecadação de pedágio no 2S23 e 2T23, respectivamente. Apresentamos a receita apurada abaixo:

Receita (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Receita Bruta	271.570	75.135	261,4%	155.520	73.322	112,1%
Receita com arrecadação de pedágio	156.518	-	100,0%	80.792	-	100,0%
Receita de serviços de construção - ICPC 01 (R1)	115.052	75.135	53,1%	74.728	73.322	1,9%
Imposto sobre receitas operacionais	(12.234)	-	100,0%	(6.234)	-	100,0%
Receita Líquida	259.336	75.135	245,2%	149.286	73.322	103,6%
Receita Líquida Ajustada**	144.284	-	100,0%	74.558	-	100,0%

** Receita Líquida Ajustada desconsidera a receita de construção

A receita com arrecadação de pedágio foi de R\$ 156,5 milhões no 1S24.

A receita líquida totalizou R\$ 259,3 milhões no 1S24. E a receita líquida ajustada (excluindo a receita com serviços de construção) totalizou R\$ 144,3 milhões.

No primeiro semestre de 2024, 69,8% (68,5% no 1T24) da arrecadação foi pela modalidade automática (AVI).

Custos Operacionais e Despesas Administrativas

Custos Operacionais e Despesas (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Custos de serviços da construção	(115.052)	(75.135)	53,1%	(74.728)	(73.322)	1,9%
Conservação	(24.787)	(1.052)	2.256,2%	(9.450)	(1.052)	798,3%
Depreciação / amortização	(19.121)	(72)	26.456,9%	(9.813)	(42)	23.264,3%
Com pessoal	(14.326)	(3.760)	281,0%	(8.242)	(2.263)	264,2%
Seguros / garantias	(7.984)	(1.500)	432,3%	(3.783)	(1.500)	152,2%
Serviço de terceiros	(1.895)	(337)	462,3%	(1.786)	(189)	844,9%
Verba de fiscalização	(391)	-	-	(159)	-	-
Outros	(5.773)	(2.379)	142,7%	(7.447)	(1.950)	281,9%
Total dos Custos e Despesas	(189.329)	(84.235)	124,7%	(115.408)	(80.318)	43,7%

No primeiro semestre e no segundo trimestre de 2024, quando comparado aos mesmos períodos de 2023, tem-se um incremento nas rubricas de Custos e Despesas em função do início das atividades de arrecadação de pedágio e, conseqüente ampliação da infraestrutura e pessoal dedicado à Companhia.

O Custo de Construção apresentou um crescimento de 53% no 1S24, quando comparado ao mesmo período de 2023, em função da ampliação das frentes de atendimento ao PER, com destaque para os Trabalhos Iniciais.

EBITDA

O EBITDA totalizou R\$89,1 milhões no 1S24, com margem EBITDA ajustada de 61,8%.

EBITDA (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Receita líquida	259.336	75.135	245,2%	149.286	73.322	103,6%
Receita de construção	(115.052)	(75.135)	53,1%	(74.728)	(73.322)	1,9%
Receita Líquida Ajustada ¹	144.284	-		74.558	-	
Custos operacionais	(181.955)	(75.135)	142,2%	(109.069)	(73.322)	48,7%
Despesas operacionais	(7.374)	(9.100)	-18,9%	(6.339)	(6.996)	-9,4%
Custos de construção	115.052	75.135	53,1%	74.728	73.322	1,9%
Custos operacionais (s/ custos de construção)	(74.277)	(9.100)	716,2%	(40.680)	(6.996)	481,5%
EBIT	70.007	(9.100)	-869,3%	33.878	(6.996)	-584,2%
Depreciação e amortização	19.121	72	26.456,9%	9.813	42	23.264,3%
EBITDA	89.128	(9.028)	-1.087,3%	43.691	(6.954)	-728,3%
Margem EBITDA ajustada ²	61,8%	0,0%		58,6%	0,0%	

Conforme a Resolução CVM nº156, de 23 de junho de 2022, segue abaixo a reconciliação do lucro (prejuízo) líquido para o EBITDA:

EBITDA (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Lucro (prejuízo) Líquido	36.636	(5.448)	-772,5%	15.646	1.392	1.023,9%
(+) IR e CS - correntes e diferidos	19.092	(2.806)	-780,4%	8.263	(2.806)	-394,4%
(+) Resultado financeiro	14.279	(846)	-1.787,8%	9.969	(5.582)	-278,5%
(+) Depreciação e amortização	19.121	72	26.456,9%	9.813	42	23.264,3%
EBITDA	89.128	(9.028)	-1.087,2%	43.691	(6.954)	-728,3%

Resultado financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Receitas Financeiras	16.904	30.943	-45,4%	7.655	19.930	-61,6%
Aplicações financeiras	16.882	30.942	-45,4%	7.634	19.929	-61,7%
Outras receitas	22	1	2100,0%	21	1	2.000,00%
Despesas Financeiras	(31.183)	(30.097)	3,6%	(17.624)	(14.348)	22,83%
Juros e variações monetárias de debêntures	(20.411)	(26.535)	(23,8%)	(13.382)	(11.337)	18,0%
Encargos financeiros – ajuste a valor presente	(5.244)	-	100%	(1.195)	-	100%
Outras despesas	(5.498)	(3.562)	54,3%	(3.047)	(3.011)	1,2%
Resultado Financeiro	(14.279)	846	-1787,8%	(9.969)	5.582	-278,6%

¹ A receita líquida ajustada é representada pela receita operacional líquida menos a receita de construção.

² A Margem EBITDA é calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida, excluindo a receita de construção.

O resultado financeiro líquido foi de -R\$ 14,3 milhões no 2S24. Este valor representa um incremento de prejuízo financeiro, impactado principalmente pela redução do rendimento de aplicações financeiras, dado menor disponibilidade de saldo de caixa aplicado. O saldo de aplicações financeiras vem sendo consumido no pagamento das obras de atendimento ao PER.

Endividamento

Endividamento (R\$ mil)	Quantidade	Taxas		30/06/2024	31/12/2023
		Contratuais	Vencimento		
1ª emissão					
1ª série	550.000	CDI+3,40%	ago-25	673.903	630.012
2ª série	150.000	CDI+3,20%	ago-25	183.309	171.534
Total Debêntures				857.212	801.546
Passivo de arrendamento				13.243	1.066
Credores pela concessão				59.044	141.253
Caixa e Equivalentes				(299.973)	(422.565)
Dívida Líquida				629.526	521.300

O incremento da exposição a dívida líquida da Companhia está relacionado a menor disponibilidade de Caixa e Equivalentes, em função do consumo deste para aplicação na operação e obras de melhorias previstas no PER, alinhado ao cumprimento do contrato de concessão.

CAPEX

CAPEX	1S24	2023	Var. %
Imobilizado	4.389	4.790	-8,4%
Intangível	12.849	16.326	-21,3%
Infraestrutura em construção	884.827	783.094	12,9%
CAPEX	902.065	804.210	12,2%

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, a Companhia realizou investimentos em ativos na ordem de R\$ 128,7 milhões, sendo a maior representatividade as obras de atendimento ao PER, com destaque para trabalhos iniciais, conforme preconiza o contrato de concessão.

Lucro (prejuízo) líquido

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, a Companhia apresentou um lucro líquido de R\$36,6 milhões, revertendo o prejuízo apurado no mesmo período de 2023, em R\$-5,4 milhões.

Governança Corporativa

Conselho de Administração

O Conselho de Administração tem como atribuições: fixar a orientação geral dos negócios da Companhia; eleger e destituir membros da Diretoria; convocar assembleia geral ordinária e extraordinária; manifestar-se sobre o relatório da administração e as contas da Diretoria; entre outras atribuições.

Informações Trimestrais (ITR)

As informações trimestrais foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), equivalente à "IAS 34 - Interim Financial Reporting e estão apresentadas de forma condizentes com as expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR).

Declaração da Administração

A Administração da Concessionária Rodovias do Triângulo SPE S.A. declara, nos termos do artigo 27 da Resolução CVM nº 80 de 29 de março de 2022, que revisou, discutiu e concordou i) com as Informações Trimestrais (ITR) relativas aos períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2024 e (ii) com o conteúdo e conclusão expressos no relatório sobre a revisão de informações trimestrais do auditor Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda.;

Demonstração de Resultado

Demonstração do resultado (em R\$ mil)	1S24	1S23	2T24	2T23
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	259.336	75.135	149.286	73.322
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(181.955)	(75.135)	(109.069)	(73.322)
LUCRO BRUTO	77.381	-	40.217	-
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Despesas gerais e administrativas	(7.374)	(9.100)	(6.339)	(6.996)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	70.007	(9.100)	33.878	(6.996)
RESULTADO FINANCEIRO				
Receitas Financeiras	16.904	30.943	7.655	19.930
Despesas Financeiras	(31.183)	(30.097)	(17.624)	(14.348)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	55.728	(8.254)	23.909	(1.414)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL				
Correntes	(1.585)	-	(323)	-
Diferidos	(17.507)	2.806	(7.940)	2.806
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	36.636	(5.448)	15.646	1.392
RESULTADO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	0,2931	(0,0436)	0,1252	0,0111

Balanço Patrimonial

ATIVO	30/06/2024	31/12/2023	PASSIVO	30/06/2024	31/12/2023
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	299.973	422.565	Fornecedores	29.870	32.969
Aplicações financeiras	1.861	1.384	Debêntures	151.619	96.300
Contas a receber	22.292	23.520	Arrendamento mercantil a pagar	2.968	403
Partes relacionadas	8	833	Obrigações sociais	5.175	3.763
Impostos a recuperar	15.315	12.753	Obrigações fiscais	3.770	4.658
Adiantamentos a fornecedor	2.142	3.645	Credores pela concessão	59.044	141.253
Outros ativos	2.375	1.226	Outras contas a pagar	395	-
Total do ativo circulante	343.966	465.926	Total do passivo circulante	252.841	279.346
NÃO CIRCULANTE			NÃO CIRCULANTE		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	1.834	Debêntures	699.403	696.284
Depósito Judicial	17	-	Arrendamento mercantil a pagar	10.275	663
Realizável a longo prazo	17	1.834	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais	1	1
			Imposto de renda e contribuição social diferidos	15.674	-
			Credores pela concessão	-	52.660
			Total do passivo não circulante	725.353	749.608
Direito de uso em arrendamento	12.863	1.065	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Imobilizado	4.389	4.790	Capital social	250.000	88.630
Infraestrutura em construção	19.628	16.326	Reserva de capital	-	161.370
Intangível	878.048	783.094	Prejuízos acumulados	30.717	(5.919)
Total do ativo não circulante	914.928	807.109	Total do patrimônio líquido	280.717	244.081
TOTAL DO ATIVO	1.258.911	1.273.035	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.258.911	1.273.035

Demonstração de Fluxo de Caixa

Demonstração de fluxo de caixa (em R\$ mil)	2T24	2T23
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro (prejuízo) antes dos tributos	55.728	(8.254)
Ajustes de:		
Depreciações e amortizações	19.121	72
Juros e variações monetárias de debêntures	20.441	26.535
Amortização do custo de captação	2.772	2.083
Despesa financeira dos ajustes a valor presente	5.244	-
Despesas financeira com variação monetária	2.368	-
Provisão Perdas de crédito esperadas	1.038	-
Redução (aumento) dos ativos operacionais:		
Contas a receber	190	-
Partes relacionadas	825	(2.406)
Impostos a recuperar	(2.562)	(963)
Adiantamentos a fornecedores	1.503	(4.336)
Depósitos judiciais	(17)	-
Outros ativos	(1.149)	(1.784)
Aumento (redução) dos passivos operacionais:		
Fornecedores	446	7.808
Obrigações sociais	1.412	1.000
Obrigações fiscais	(888)	1.090
Outras contas a pagar	(101)	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	106.371	20.845
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(1.585)	-
Caixa gerado pelas atividades operacionais	104.786	20.845
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Pagamento de ativo qualificável de outorga	(140.755)	(288.295)
Aquisições de itens do intangível	(83.408)	(40.751)
Valor (aplicado) / resgatado das aplicações financeiras	(477)	-
Aquisições de itens do ativo imobilizado	(50)	(3.100)
Aquisições de itens da infraestrutura em construção	(63)	(123)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(224.753)	(332.269)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimos e financiamentos:		
Pagamento arrendamento mercantil	(2.625)	(114)
Emissão de debentures	-	700.000
Custo de transação – empréstimo	-	(13.782)
Aumento de capital social e reserva de capital	-	163.000
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(2.625)	849.104
AUMENTO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(122.592)	537.680
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO	422.565	56.903
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO	299.973	594.583