



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

## Concessionária Rodovias do Tietê – 2013

**As informações não financeiras incluídas no Relatório de Desempenho, assim como os percentuais derivados, não foram revisados pelos nossos auditores independentes.**

### Mensagem da Administração

Em abril de 2009, a Concessionária Rodovias do Tietê assinou, junto ao Governo do Estado de São Paulo, o contrato de concessão de 30 anos do Corredor Leste da Marechal Rondon. Para a gestão dos mais de 400 km de rodovias e acessos, a Concessionária pagou, em 18 meses, R\$ 517MM (R\$ 542MM corrigido pelo IPCA) a título de outorga fixa.

O trecho concedido é constituído pela SP-101 (Rodovia Jornalista Francisco Aguirre Proença), SP-113 (Rodovia Dr. João José Rodrigues), SP-308 (Rodovia Comendador Mário Dedini), SP-300 (Rodovia Marechal Rondon) e SP-209 (Rodovia Prof. João Hipólito Martins), interligando 25 municípios do interior do Estado de São Paulo.

Durante o período de concessão, serão investidos mais de R\$ 1,3Bi na duplicação de mais de 90 km de vias, construção de 73 km de vias marginais, 87 km de faixas adicionais, 148 km de acostamentos e 24 passarelas. Entre as principais obras estão a duplicação da SP-101 e da SP-308 e a construção dos Contornos de Piracicaba e Maristela que contribuirão com o desenvolvimento econômico da região e proporcionarão mais segurança aos milhares de usuários que utilizam o sistema diariamente.

### Desempenho Econômico Financeiro

#### Receitas

A Concessionária obteve, em junho de 2013, uma receita bruta com arrecadação de pedágio de R\$ 88.025 mil (79.852 mil em 2012). No mesmo período, arrecadou



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

R\$ 1.777 mil (R\$ 291 mil em 2012) a título de receita acessória. Sobre estes valores foram recolhidos ISS (5%), PIS (0,65%) e COFINS (3%) totalizando R\$ 7.761 mil em junho 2013 e R\$ 6.890 mil em 2012.

Além disso, atendendo à Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão, a Concessionária reconheceu, em 2013, R\$ 77.074 mil de receita de construção contra R\$ 54.491 mil em 2012 com contrapartida nos custos de construção, com margem igual a zero.

De acordo com o CPC30 – Receitas, o reconhecimento da receita dos serviços prestados deve ser feito pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A Concessionária utilizou, para esse fim, margem zero nas receitas oriundas e nos custos incorridos relativos à construção da infraestrutura concedida.

#### *Custos e Despesas Operacionais*

Os custos e despesas operacionais refletem os dispêndios com manutenção e conservação da infraestrutura concedida, gastos com pessoal e o custo referente à outorga variável de 3% sobre a arrecadação de pedágio e receitas acessórias.

Os custos de construção da infraestrutura referem-se à provisão dos custos com conservação especial projetados para 2018, a valor presente, conforme plano de investimento firmado com a ARTESP na assinatura do contrato de concessão, além da amortização do intangível.



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

Segue abaixo breve resumo das receitas e dos custos e despesas operacionais e do EBTIDA para o 2º trimestre e 1º Semestre de 2013 e 2012.

Em R\$ Mil	2013	2012
<b>Receita Bruta</b>	<b>166.876</b>	<b>134.634</b>
Receitas de Pedágio	88.025	79.852
Receita de Construção	77.074	54.491
Outras Receitas	1.777	291
<b>(-) Deduções de Receita</b>	<b>(7.761)</b>	<b>(6.890)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>159.115</b>	<b>127.744</b>
(-) Custos e Despesas Operacionais	(52.058)	(42.251)
(-) Custos de Construção	(77.074)	(54.491)

### EBTIDA

Cálculo EBITDA	2º Trimestre		1º Semestre	
	2013	2012	2013	2012
(valores em R\$ mil, exceto percentuais)				
Prejuízo Líquido	(12.588)	(5.646)	(12.923)	(8.685)
Despesas Financeiras líquidas das Receitas Financeiras	36.041	22.725	49.377	43.768
Imposto de renda e contribuição social	(6.350)	(2.771)	(6.397)	(4.081)
Depreciação e Amortização	4.350	3.727	8.614	7.349
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>21.453</b>	<b>18.035</b>	<b>38.671</b>	<b>38.351</b>
Receita líquida de arrecadação de pedágio e acessórias	41.280	36.622	82.041	73.253
<b>Margem EBITDA Ajustada (%)<sup>(2)</sup></b>	<b>52,0%</b>	<b>49,2%</b>	<b>47,1%</b>	<b>52,4%</b>
<sup>(1)</sup> O EBITDA corresponde ao lucro antes do resultado financeiro, imposto de renda e contribuição social				
<sup>(2)</sup> Margem EBITDA Ajustada: corresponde ao EBITDA dividido pela Receita líquida de arrecadação de pedágio e acessórias.				

### Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido em Junho de 2013 refere-se às receitas financeiras, oriundas de aplicações de baixo risco (Certificado de Depósito Bancário – CDB) e ganho realizado com operação de derivativo (Swap contratado junto ao Banco BTG



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

Pactual), deduzidas das despesas financeiras, compostas pelos juros e comissões sobre a quarta série de notas promissórias emitidas em agosto de 2012 no montante de R\$ 600.000 mil.

### *Empréstimos e Financiamentos*

Em abril de 2009 foram contratadas Cédulas de Crédito Bancário (CCBs) no valor de R\$ 357.000 mil, para permitir à Companhia efetuar os pagamentos do ônus fixo da concessão devidos à ARTESP pela outorga da concessão, podendo, adicionalmente, terem sido destinados à realização dos investimentos compromissados quando da obtenção da concessão. O vencimento original desses contratos era em 08 de outubro de 2010, o qual foi prorrogado para dezembro de 2010, remunerados com base em 100% da taxa média diária dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI), acrescidos de 5,5% ao ano.

Essas Cédulas de Crédito Bancário foram liquidadas em dezembro de 2010, quando foram emitidas notas promissórias, com vencimento para 21 de junho de 2011, remuneradas com base em 100% da taxa média diária dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI), acrescidos de 3,7% ao ano. Esses títulos de dívida estão garantidos por aval dos acionistas e fiança bancária. Os recursos foram destinados para liquidação das Cédulas de Créditos Bancários e financiamento dos investimentos em obras previstas no Contrato de Concessão.

Em 21 de junho de 2011 foi emitida a segunda série de notas promissórias, para liquidação da primeira série. Este financiamento de curto prazo foi liquidado em 17 de dezembro de 2011 via emissão da terceira série de notas promissórias necessárias para quitação do financiamento de curto prazo.

Em 13 de agosto de 2012 foi contratada junto do banco BTG Pactual a emissão da 4ª série de notas promissórias no valor de R\$ 600 milhões e vencimento em 13 de agosto de 2013 para liquidação da terceira série, durante as negociações para emissão de debêntures.



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

Como evento subsequente destaca-se que em 05 de julho de 2013, a Companhia concluiu, com sucesso, a emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, no valor nominal de R\$1.065.000, remuneradas pela variação do IPCA+juros anuais de 8%. O prazo de vigência é de 15 anos, contados da data de emissão em 15 de junho de 2013, vencendo-se, portanto, em 15 de junho de 2028, e com amortizações programadas do valor nominal a partir de 15 de dezembro de 2017. Os juros serão pagos semestralmente. Os recursos financeiros obtidos, líquidos de custos de captação de R\$62.755, foram utilizados na liquidação antecipada da 4ª série de notas promissórias comerciais, no montante de R\$610.210 e o restante permanecerá investido em contas reservas para garantir o pagamento dos juros sobre as debêntures e o financiamento de obras previstas no Contrato de Concessão.

#### *Investimentos e Ativo Intangível*

Os investimentos realizados nos seis primeiros meses de 2013 representaram R\$ 77.074 mil e foram destinados para a ampliação, conservação e manutenção das rodovias, compra de equipamentos, construção de instalações e implantação de elementos de segurança e de sinalização.

Após a adoção do ICPC 01, todo investimento em bens reversíveis ao poder concedente, direcionados para a ampliação ou manutenção da infraestrutura concedida, passou a ser classificado como ativo intangível. O cálculo da parcela mensal, sobre a vida útil dos bens, é reconhecido no resultado, como amortização, sendo seu valor calculado pela curva anual de demanda de tráfego nos trinta anos de Concessão.

#### *Gestão de Pessoas*

O capital humano é o principal ativo de uma companhia e, sob esta ótica, a Rodovias do Tietê preocupa-se constantemente com a valorização e desenvolvimento de todo o seu time de mais de 400 funcionários.



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

Com base nessa filosofia de atuação, a área de recursos humanos está estruturada para realizar a gestão de pessoas no que tange a política de remuneração e benefícios, avaliação de desempenho, processos de admissão e demissão e treinamentos.

Esses três primeiros anos de operação foram fundamentais para a construção de uma equipe competente e comprometida com os objetivos traçados, permitindo à Concessionária atender e superar as necessidades dos usuários e da sociedade.

Para isso foram definidas as necessidades e a aplicação de treinamentos específicos, tanto para as equipes operacionais quanto administrativas. Definiu-se, também a metodologia de avaliação e remuneração por desempenho.

### ***Responsabilidade Social e Ambiental***

A concessionária Rodovias do Tietê desenvolve campanhas de responsabilidade social durante todo o ano. No primeiro semestre de 2013, foram realizadas duas edições do programa de saúde e cidadania, Seleção da Estrada, que atenderam 390 caminhoneiros. No segundo semestre do ano haverá a terceira edição do Seleção da Estrada, na Semana Nacional do Trânsito, comemorada em setembro. Para promover a educação no trânsito a empresa também realiza a campanha Abrace a Vida, Motociclista e Abrace a Vida, Pedestre que tem como objetivo reduzir o número de acidentes com esses dois públicos. A campanha está ligada ao Programa de Redução de Acidentes da concessionária.

Ao longo de 2013, foram realizadas 12 campanhas educativas, algumas em parceria com o Policiamento Rodoviário do Estado. Os principais temas apresentados foram: álcool e direção, travessia de pedestres – Programa Café na Passarela -, condução de motociclistas, uso do cinto de segurança, cadeirinha para transporte de menores, saúde e cidadania dos caminhoneiros – Programa Seleção da Estrada -, educação infantil - Programa Rodovia Mirim – e uso dos postos do Sistema de Atendimento aos Usuários (SAU). Aproximadamente 21 mil usuários participaram das campanhas, entre adultos e crianças, todos multiplicadores de uma nova consciência para um trânsito melhor e mais respeitoso.



Concessionária Rodovias do Tietê S.A.  
Rua Rafael de Campos, 615  
Tietê/ SP - Brasil - CEP: 18530 000  
Tel: (55) 15 3285-4100

A abordagem aos usuários foi feita por meio da entrega de folhetos e ações de relacionamento, como o Café na Passarela e a Rodovia Mirim.

No primeiro, os pedestres do trecho da concessionária têm, em datas específicas, um café da manhã servido nas passarelas. O objetivo é atrair o pedestre para o equipamento e, assim, criar um hábito seguro de travessia. No Rodovia Mirim, alunos do ensino fundamental de diversas escolas conhecem regras de trânsito, participando de um simulado como se estivessem em ruas e rodovias reais.

#### *Relacionamento com auditores externos*

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, informamos que durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2013, a Companhia não contratou, junto aos auditores independentes, serviços não relacionados à auditoria externa.

#### **Conselho de Administração**

Alexandre Tujisoki  
José Renato Ricciardi  
Wendel da Silva Caleffi  
Luis Vaz Pato  
Joana Guimarães Ricciardi  
Tiago Caseiro

#### **Diretoria Executiva**

Sebastião Ricardo C. Martins  
Paulo Jorge C. Fernandes