



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 – 2011

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

A administração da Concessionária Rodovias do Tietê S.A. doravante denominada “Concessionária”, em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submete à apreciação do Conselho de Administração, o Relatório de Desempenho e as correspondentes Demonstrações Financeiras, referentes ao período encerrado em 30 de setembro de 2011, acompanhado do relatório dos 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\$ 517 milhões 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\$ 1,3 bilhão 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.



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

A Concessionária apresentou resultado operacional positivo com base em suas informações trimestrais de 30 de setembro de 2011, demonstrando desempenho operacional no negócio.

## **Desempenho Econômico Financeiro**

### ***Receitas***

A Concessionária obteve, nos nove primeiros meses de 2011, uma receita bruta com arrecadação de pedágio de R\$ 116.424 mil (R\$ 108.459 mil no mesmo período de 2010). Arrecadou, também, R\$ 332 mil (R\$ 601 mil em 2010) a título de receita acessória. Sobre estes valores foram recolhidos ISS (5%), PIS (0,65%) e COFINS (3%) totalizando R\$ 10.057 mil em 2011 e R\$ 9.381 mil nos nove primeiros meses de 2010.

Além disso, atendendo às novas Normas de Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão, a Concessionária reconheceu, em 2011, R\$ 59.406 mil de receita de construção contra R\$ 26.871 mil no mesmo período de 2010 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 projetada para a primeira intervenção que ocorrerá até 2014, 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 das despesas operacionais

Em R\$ Mil	30/09/2011	30/09/2010
<b>Receita Bruta</b>	<b>176.162</b>	<b>135.930</b>
Receitas de Pedágio	116.424	108.459
Receita de Construção	59.406	26.871
Outras Receitas	332	601
<b>(-) Deduções de Receita</b>	<b>(10.057)</b>	<b>(9.381)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>166.105</b>	<b>126.549</b>
(-) Custos e Despesas Operacionais	(49.020)	(45.596)
(-) Custos de Construção	(59.406)	(26.871)
<b>EBITDA</b>	<b>57.679</b>	<b>54.082</b>
<b>Margem EBTIDA</b>	<b>34,72%</b>	<b>42,74%</b>

### *Resultado Financeiro*

O resultado financeiro líquido em Setembro de 2011, presente nas Demonstrações Financeiras, refere-se às receitas financeiras, oriundas de aplicações de baixo risco (Certificado de Depósito Bancário – CDB), deduzidas das despesas financeiras, compostas pelos juros e comissões sobre as notas promissórias emitidas em junho de 2011, além dos encargos financeiros pela aquisição da concessão.

### *Empréstimos e Financiamentos*

Em abril de 2009 foram contratadas Cédulas de Crédito Bancário (CCBs) no valor de R\$ 340.000 mil, para permitir à Companhia efetuar os pagamentos do ônus fixo da concessão devido à ARTESP, podendo, adicionalmente, ser destinados à realização dos investimentos comprometidos 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, e eram remunerados com base em 100% da taxa média diária dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI), acrescidos de 5,5% ao ano.



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

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. Nessa data, houve a emissão da segunda nota promissória com as mesmas características da primeira e vencimento em 21 de dezembro de 2011. A administração planeja emitir, até esta data de vencimento, debêntures não conversíveis em ações com prazo de resgate para longo prazo. Adicionalmente, a Companhia está em fase final de negociação para a obtenção de financiamentos do CAPEX com o BNDES. Caso necessário, a Companhia, com base em aprovação já concedida pelos credores, pode obter a prorrogação do vencimento das notas promissórias até a obtenção dos novos financiamentos.

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 previstos no Contrato de Concessão.

Segue abaixo quadro com os principais montantes e características das atuais linhas de crédito utilizadas pela Companhia:

<b>Instituição financeira</b>	<b>Modalidade</b>	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Banco do Brasil S.A.	Nota promissória	<b>145.651</b>	129.744
BES Investimento do Brasil S.A.	Nota promissória	<b>145.634</b>	129.758
Banco ABC Brasil S.A.	Nota promissória	<b>67.217</b>	59.873
HSBC Bank Brasil S.A.	Nota promissória	<b>100.826</b>	90.182
Banco Caixa Geral S.A.	Nota promissória	<b>44.811</b>	39.915
		<b>504.139</b>	449.472



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

### *Outros indicadores econômico-financeiros*

Em R\$ Mil	30/09/2011	31/12/2010
Ativo Total	825.810	808.010
Passivo Total	614.635	589.401
Patrimônio Líquido	211.175	218.609
Prejuízo do Período	(7.434)	(1.058)
Número de Ações	22.357.800.000	22.357.800.000
Lucro por ação	(0,3325)	(0,0496)

### *Investimentos e Ativo Intangível*

Os investimentos realizados nos três primeiros trimestres de 2011 representam R\$ 61.442 mil e foram destinados para a conservação e manutenção das rodovias, compra de equipamentos com destaque para a instalação de fibra ótica em todo o trecho otimizando a transmissão de dados entre as cidades lindeiras às rodovias.

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.

### *Responsabilidade Social*

Uma das diretrizes que norteia nosso trabalho é o comprometimento com a sociedade. Por isso, a Rodovias do Tietê, em parceria com órgãos públicos, realizou, durante 2011, inúmeros projetos e campanhas socioambientais visando contribuir com o desenvolvimento econômico e social da região.

As principais campanhas foram:

- Café na Passarela;
- Álcool e direção, não!



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

- Pelo uso do cinto de segurança, inclusive no banco de trás!;
- Semana Nacional do Trânsito – um momento para se pensar o futuro

### ***Responsabilidade Ambiental***

Além de se preocupar com a segurança e infraestrutura de quem viaja pelo seu trecho, a Concessionária Rodovias do Tietê também está atenta ao meio ambiente. A empresa elabora e implanta, periodicamente, planos de gestão ambiental para obras ao longo do sistema concessionado, incluindo o acompanhamento ambiental por profissionais especializados.

As árvores e vegetação nativas eventualmente suprimidas para realização das obras são compensadas pelo plantio de novas unidades em quantidade e locais aprovados pelos órgãos ambientais.

### ***Relacionamento com Auditores Externos***

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, informamos que durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011, a Companhia não contratou, junto aos auditores independentes, serviços não relacionados à auditoria externa.

<b>Conselho de Administração</b>
Alexandre Tujisoki
José Renato Ricciardi
Julio Moreira
Rafael Negrão Rossi
Sergio Santillan
Tiago Caseiro

<b>Diretoria Executiva</b>
Sebastião Ricardo C. Martins
Paulo Jorge C. Fernandes