

Comentário de Desempenho 2T24

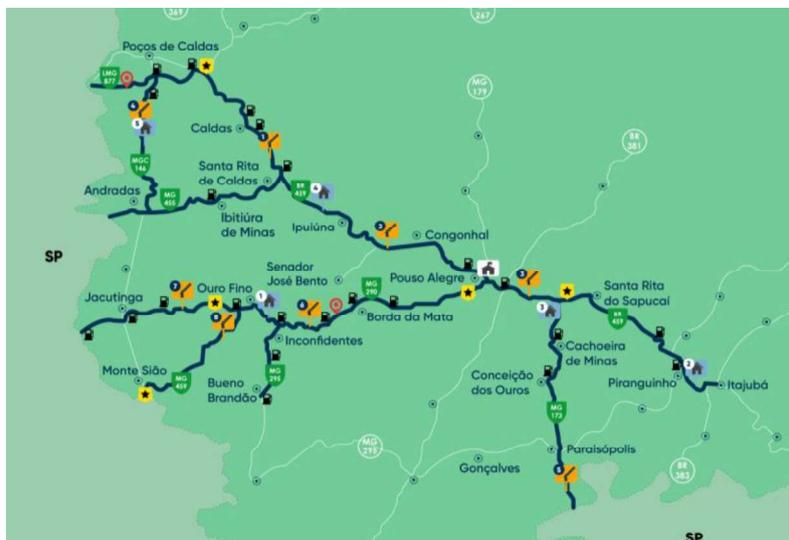
Pouso Alegre (MG), 14 de agosto de 2024 – A Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A. (“Companhia” ou “EPR Sul de Minas”) divulga seus resultados referentes aos períodos de seis (“1S24”) e três meses (“2T24”) findos em 30 de junho de 2024.

Concessionária Rodovias do Sul de Minas SPE S.A.

A EPR Sul de Minas 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 Sul de Minas”, que compreende os trechos rodoviários, respectivas faixas marginais e demais áreas referidas na Concorrência Internacional SEINFRA nº 003/2021, 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 004/2022 – 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 Sul de Minas” 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 03 de março 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 22 municípios, todos no estado de Minas Gerais.



Grupo EPR

A EPR 2 Participações S.A. (“EPR”), acionista controladora da EPR Sul de Minas, 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 Sul de Minas, da EPR Triângulo, EPR Café 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 Mineira, uma concessão de rodovia no estado de Minas Gerais.

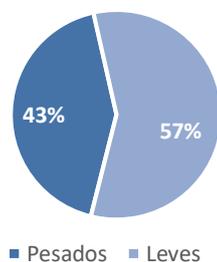
Destaques

- A receita com arrecadação de pedágio da Companhia foi de R\$ 78,3 milhões no 1S24 (R\$ 72,4 milhões, líquido de impostos)
- O tráfego no 1S24 foi de 8,8 milhões de eixos equivalentes
- O EBITDA do 1S24 foi de R\$ 37,7 milhões

Tráfego

O tráfego no 1S24 foi de 8,8 milhões de eixos equivalentes, sendo 5,0 milhões de veículos leves e 3,8 milhões de veículos pesados.

Tráfego em milhares de eixos equivalentes	1S24	2T24
Leves	5.036	2.555
Pesados	3.734	1.950
Total	8.770	4.505



A Companhia possui 8 praças de pedágio, sendo que o percentual de participação na receita por eixos equivalentes no trimestre é apresentado abaixo:



Tarifa média

A tarifa média por eixo equivalente no 2T24 foi de R\$ 8,93. A tabela abaixo apresenta a tarifa de cada praça de pedágio.

Praça de Pedágio	Tarifa (R\$)
P1 - Caldas	9,20
P2 - Senador J. Bento	9,20
P3 - Santa Rita Sapucaí	9,20
P4 - Poços de Caldas	9,20
P5 - Gonçalves	9,20
P6 - Borda da Mata	9,20
P7 - Ouro Fino	9,20

Receita

A cobrança de pedágio iniciou-se de forma faseada, sendo P1, P2 e P3 em 09 de outubro de 2023, P4 em 18 de novembro de 2023, P6 e P7 em 09 de dezembro de 2023 e P5 em 28 de dezembro de 2023. Dessa forma, não houve receita de arrecadação de pedágio no 1S23. Apresentamos a receita apurada abaixo:

Receita (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Receita Bruta	157.011	47.721	229,0%	77.687	47.721	62,8%
Receita com arrecadação de pedágio	78.321	-	100,0%	40.173	-	100,0%
Receita de serviços de construção - ICPC 01 (R1)	78.690	47.721	64,9%	37.514	47.721	-21,4%
Imposto sobre receitas operacionais	(5.951)	-	100,0%	(3.065)	-	100,0%
Receita Líquida	151.060	47.721	216,5%	74.622	47.721	56,4%
Receita Líquida Ajustada	72.370	-	100,0%	37.108	-	100,0%

A receita com arrecadação de pedágio foi de R\$ 78,3 milhões no 1S24.

A receita líquida totalizou R\$ 151,1 milhões no 1S24 e a receita líquida ajustada (excluindo a receita com serviços de construção) totalizou R\$ 72,4 milhões.

Custos e despesas operacionais

No primeiro semestre de 2024, os custos de serviços de construção foram de R\$ 78,7 milhões de um total de R\$ 116,0 milhões, representando 67,8% do total de custos operacionais. Os custos de serviços de construção são relacionados aos custos das obras realizadas no 1S24.

Custos operacionais e despesas administrativas	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Custos de serviços da construção	(78.690)	(47.721)	64,9%	(37.514)	(47.721)	-21,4%
Conservação	(19.653)	(1.856)	958,9%	(8.621)	(1.670)	416,2%
Com pessoal	(9.428)	(4.267)	121,0%	(4.703)	(2.481)	89,6%
Seguros / Garantias	(2.965)	(237)	1151,1%	(1.441)	-	100,0%
Amortização do direito de uso	(1.663)	-	100,0%	(832)	-	100,0%
Outros	(1.260)	(527)	139,1%	(895)	(329)	172,0%
Depreciação / Amortização	(963)	(16)	5918,8%	(508)	(9)	5544,4%
Serviços de terceiros	(880)	(467)	88,4%	(791)	(421)	87,9%
Verba de fiscalização	(300)	-	100,0%	(91)	-	100,0%
Consumo	(153)	(30)	410,0%	(121)	(24)	404,2%
Custos e Despesas Operacionais	(115.955)	(55.121)	110,4%	(55.517)	(52.655)	5,4%

EBITDA

O EBITDA totalizou R\$37,7 milhões no 1S24, com margem EBITDA ajustada de 52,1%.

EBITDA (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Receita operacional líquida	151.060	47.721	216,5%	74.622	47.721	56,4%
Receita de construção	(78.690)	(47.721)	64,9%	(37.514)	(47.721)	-21,4%
Receita Líquida Ajustada ¹	72.370	-	100,00%	37.108	-	100,00%
Custos operacionais	(111.951)	(47.721)	134,6%	(52.482)	(47.721)	10,0%
Despesas operacionais	(4.004)	(7.400)	-45,9%	(3.035)	(4.934)	-38,5%
Custos de construção	78.690	47.721	64,9%	37.514	47.721	-21,4%
Custos Operacionais (s/ custos de construção)	(37.265)	(7.400)	403,6%	(18.003)	(4.934)	264,9%
EBIT	35.105	(7.400)	-574,4%	19.105	(4.934)	-487,2%
Depreciação e amortização	2.626	16	16.312,5%	1.340	9	14.788,9%
EBITDA	37.731	(7.384)	-611,0%	20.445	(4.925)	-515,1%
Margem EBITDA Ajustada ²	52,1%	0,0%		55,1%	0,0%	

Conforme a Resolução CVM nº 156, de 23 de junho de 2022, segue abaixo a reconciliação do lucro líquido para o EBITDA:

EBITDA (R\$ mil)	1T24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Lucro Líquido	26.859	(4.679)	-674,0%	14.149	(1.997)	-808,5%
(+) IR e CS - correntes e diferidos	14.010	(2.410)	-681,3%	7.458	(2.410)	-409,5%
(+) Resultado financeiro	(5.764)	(311)	1.753,4%	(2.502)	(527)	374,8%
(+) Depreciação e amortização	2.626	16	16.312,5%	1.340	9	14.788,9%
EBITDA	37.731	(7.384)	-611,0%	20.445	(4.925)	-515,1%

Resultado financeiro

Resultado Financeiro (R\$ mil)	1S24	1S23	Var.%	2T24	2T23	Var.%
Receitas Financeiras	10.657	11.304	-5,7%	5.571	7.383	-24,5%
Aplicações financeiras	8.920	11.291	-21,0%	5.196	7.370	-29,5%
Juros sobre ativo financeiro - contraprestação	1.680	-	100,0%	349	-	100,0%
Outras receitas	57	13	338,5%	26	13	100,0%
Despesas Financeiras	(4.893)	(10.993)	-55,5%	(3.069)	(6.856)	-55,2%
Juros e encargos sobre debentures*	(2.604)	(9.847)	-73,6%	(1.572)	(5.834)	-73,1%
Outras despesas	(1.278)	(1.145)	11,6%	(967)	(1.022)	-5,4%
Ajuste a valor presente	(726)	(1)	72.500,0%	(352)	-	100,0%
Comissões, encargos e despesas bancárias	(285)	-	100,0%	(178)	-	100,0%
	5.764	311	1.753,4%	2.502	527	374,8%

O resultado financeiro líquido foi de R\$ 5,8 milhões no 1S24. Este valor representa um incremento da receita financeira, impactado principalmente maior disponibilidade em caixa dado o recebimento da contraprestação, além do início da cobrança de pedágio.

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

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

Endividamento

Endividamento (R\$ mil)	Quantidade	Taxas Contratuais	Vencimento	30/06/2024	31/12/2023
1ª emissão					
Série única	200.000	CDI + 3,10%	fev-26	243.759	228.233
Total Debêntures				243.759	228.233
Passivo de arrendamento				11.933	1.364
Credores pela concessão				545	-
Caixa e Equivalentes				(227.960)	(72.975)
Dívida Líquida				28.277	156.622

A diminuição da exposição a dívida líquida da Companhia está relacionado a maior disponibilidade de Caixa e Equivalentes, dado o recebimento da contraprestação, além do início da cobrança de pedágio.

CAPEX

No primeiro semestre de 2024, a Companhia realizou investimentos em ativos na ordem de R\$ 81,7 milhões, sendo a maior representatividade as obras de atendimento ao PER, com destaque para trabalhos iniciais, conforme preconiza o contrato de concessão.

CAPEX	1S24	2023	Var.%
Direito de uso em arrendamento	11.509	1.198	860,7%
Imobilizado	4.577	4.728	-3,2%
Infraestrutura em construção	9.443	31.500	-70,0%
Intangível	67.740	3.781	1.691,6%
CAPEX	93.269	41.207	126,3%

Lucro líquido do período

No primeiro semestre de 2024, a Companhia apresentou um lucro líquido de R\$ 26,9 milhões, revertendo o prejuízo apurado no mesmo período de 2023, em R\$-4,7 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 Sul de Minas 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 três e seis meses findos em 30 de junho de 2024; (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	151.060	47.721	74.622	47.721
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(111.951)	(47.721)	(52.482)	(47.721)
LUCRO BRUTO	39.109	-	22.140	-
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Despesas gerais e administrativas	(4.004)	(7.400)	(3.035)	(4.934)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	35.105	(7.400)	19.105	(4.934)
RESULTADO FINANCEIRO				
Receitas Financeiras	10.657	11.304	5.571	7.383
Despesas Financeiras	(4.893)	(10.993)	(3.069)	(6.856)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	40.869	(7.089)	21.607	(4.407)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL				
Correntes	(1.932)	-	(586)	-
Diferidos	(12.078)	2.410	(6.872)	2.410
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	26.859	(4.679)	14.149	(1.997)
RESULTADO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	1,0330	(0,1800)	0,5442	(0,0768)

Balanco Patrimonial

ATIVO	2T24	31/12/2023	PASSIVO	2T24	31/12/2023
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	227.960	72.975	Fornecedores	22.495	34.312
Contas a receber	9.372	6.647	Debêntures	42.373	27.295
Ativo financeiro	27.066	180.866	Arrendamento mercantil a pagar	2.492	403
Partes relacionadas	256	200	Obrigações sociais	4.843	4.239
Impostos a recuperar	5.710	6.344	Obrigações fiscais	5.341	2.830
Adiantamentos a fornecedores	2.295	2.986	Partes relacionadas	19	832
Outros ativos	3.097	887	Credores da concessão	545	-
			Outras contas a pagar	472	263
Total do ativo circulante	275.756	270.905	Total do passivo circulante	78.580	70.174
NÃO CIRCULANTE			NÃO CIRCULANTE		
Depósitos judiciais	52	-	Debêntures	199.128	197.987
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	2.320	Arrendamento mercantil a pagar	9.441	961
			Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.759	-
Realizável a longo prazo	52	2.320	Total do passivo não circulante	218.328	198.948
Direito de uso em arrendamento	11.509	1.198	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Imobilizado	4.577	4.728	Capital social	52.000	52.000
Infraestrutura em construção	9.443	31.500	Lucro (Prejuízos) acumulados	20.169	(6.690)
Intangível	67.740	3.781			
Total do ativo não circulante	93.321	43.527	Total do patrimônio líquido	72.169	45.310
TOTAL DO ATIVO	369.077	314.432	TOTAL DO PASSIVO	369.077	314.432

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	40.869	(7.089)
Ajustes de:		
Juros e variações monetárias de debêntures	2.604	11.780
Depreciações e amortizações	2.626	16
Amortização do custo de captação	668	-
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	226	-
Ajuste a valor presente	726	-
Juros sobre ativo financeiro - contraprestação	(1.680)	-
Redução (aumento) dos ativos operacionais:		
Contas a receber	(2.951)	-
Partes relacionadas	(56)	-
Impostos a recuperar	954	(543)
Adiantamentos a fornecedores	691	(8.204)
Depósitos judiciais	(52)	-
Outros ativos	(2.210)	(1.573)
Aumento (redução) dos passivos operacionais:		
Fornecedores	(10.768)	16.216
Obrigações sociais	604	941
Obrigações fiscais	(846)	713
Partes relacionadas	(813)	-
Credores da concessão	545	-
Outras contas a pagar	209	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	31.346	12.257
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(757)	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	30.589	12.257
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisições de itens do ativo imobilizado	(343)	(2.738)
Aquisições de itens de infraestrutura em construção	(68.390)	(43.805)
Aquisições de itens do intangível	(192)	(197)
Ativo financeiro - reembolso do poder concedente	195.452	-
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimento	126.527	(46.740)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimos e financiamentos:		
Pagamento arrendamento mercantil	(2.131)	-
Emissão de debêntures	-	200.000
Custo de transação – debêntures	-	(3.609)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(2.131)	196.391
AUMENTO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	154.985	161.908
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO	72.975	47.719
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO PERÍODO	227.960	209.627