



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
Receita Bruta	176.162	135.930
Receitas de Pedágio	116.424	108.459
Receita de Construção	59.406	26.871
Outras Receitas	332	601
(-) Deduções de Receita	(10.057)	(9.381)
Receita Líquida	166.105	126.549
(-) Custos e Despesas Operacionais	(49.020)	(45.596)
(-) Custos de Construção	(59.406)	(26.871)
EBITDA	57.679	54.082
Margem EBTIDA	34,72%	42,74%

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:

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

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

Diretoria Executiva
Sebastião Ricardo C. Martins
Paulo Jorge C. Fernandes