

Rio de Janeiro, 07 de abril de 2016

Apresentação dos Resultados do ano de 2015

Diretor Financeiro

Herbert Quirino
hquirino@supervia.com.br
tel.: 55 21 2153-3101

Finanças

Fernando Ginjas
fernando.ginjas@supervia.com.br
tel.: 55 2153-3260

O ano de 2015 foi marcado pela deterioração do cenário macroeconômico, queda de 3,8% no PIB, retração na indústria, comércio, serviços, e conseqüentemente, sucessivos aumentos nos índices de desemprego. Entretanto, mesmo com esse cenário adverso, a Supervia apresentou expressivo crescimento no total de passageiros transportados, superando em 9% o ano de 2014, atingindo a marca de mais de 178 milhões de passageiros transportados, o que resultou em um acréscimo de 17% na receita operacional sobre o ano de 2014. Além disso, a Supervia superou a marca dos 700 mil passageiros transportados em um só dia, chegando aos 729.558 passageiros em 08 de outubro de 2015.

O crescimento no número de passageiros associado ao esforço da companhia na melhoria de seus processos operacionais e austeridade no controle e redução das despesas fizeram com que o EBITDA atingisse R\$ 190 milhões superando em 56% o ano de 2014 e a margem EBITDA alcançasse 32,6% frente aos 24,3% apresentados em 2014 e, pelo segundo ano consecutivo, a companhia apresentasse lucro líquido, que em 2015 chegou a R\$ 23 milhões, resultado 41% superior ao ano de 2014.

E mesmo em um cenário econômico e político desfavorável a investimentos, com severa hígidez financeira, a Supervia investiu em 2015 o montante de R\$ 184 milhões, recurso empregado principalmente em segurança da Via, infraestrutura e Estações Olímpicas, perfazendo um total de aproximadamente R\$ 1,2 bilhão de investimentos em todo o sistema ferroviário desde 2011.

Destaques de 2015

- ✔ Número de passageiros transportados cresceu 9% em 2015 comparado ao ano de 2014;
- ✔ Recorde de 729.558 passageiros em um dia;
- ✔ Redução do tempo de viagem e dos intervalos entre os trens em todos os ramais;
- ✔ EBITDA apresentou crescimento de 56% no ano de 2015. A margem EBITDA alcançou 32%, 34% superior ao ano de 2014;
- ✔ Resultado Líquido de 2015 de R\$ 23,5 milhões, aumento de 41% ao observado em 2014;
- ✔ Endividamento de curto prazo encerrou 2015 representando 13% do endividamento total;
- ✔ Prêmio Revista Ferroviária: Categoria: Melhor operadora de passageiros pela terceira vez consecutiva.

Indicadores Operacionais

Painel de indicadores	2015	2014	Δ
Total PAX Transportados (milhões)	178,1	164,0	9%
MDU PAX Transportados (mil)	658,7	606,0	9%
MKBF	191.243	76.311	151%
Regularidade	99,1%	99,1%	0,0%
Pontualidade	94,6%	92,0%	3%
Aderência	93,6%	91,1%	3%
Oferta de lugares (milhões)	470	368	28%

No ano de 2015 a Companhia apresentou melhora em todos os indicadores operacionais quando comparado à 2014. O volume de passageiros transportados apresentou crescimento de 9% sobre o ano de 2014, chegando aos 178 milhões. Os indicadores pontualidade e aderência também apresentaram melhora em relação a 2014. Todos os indicadores superam o estabelecido no Contrato de Concessão. Investimentos em manutenção e renovação da frota fizeram com que o MKBF de 2015 ficasse 151% superior ao de 2014.

Adicionalmente, os investimentos em sinalização, incluindo a utilização do ATP¹ (Automatic Train Protection) permitiram a redução nos intervalos dos trens (headway). O ramal de Deodoro passou a operar com intervalos de 5 minutos, possibilitando ao ramal operar em condições similares a um metrô de superfície.

Indicadores Financeiros

Receita (em R\$ milhões)	2015	2014	Δ
Receita de operação	595,5	510,7	17%
Receita de construção	276,1	428,9	-36%
Impostos e deduções da receita	(13,2)	(12,0)	10%
Receita líquida	858,3	927,6	-7%

A Receita Operacional Líquida de 2015 (descontada a receita de construção) alcançou R\$ 582,2 milhões, o que representa um crescimento de 17% em relação ao ano de 2014. Esse crescimento é reflexo da melhoria contínua da qualidade do serviço e consequência do crescimento do fluxo de passageiros apresentado no ano e do incremento de aproximadamente da tarifa vigente a partir de fevereiro 2015, saltando de R\$ 3,20 para R\$ 3,30.

¹ O sistema ATP tem como função principal a supervisão da velocidade do trem, impedindo que esta seja ultrapassada à velocidade máxima.

Custos e Despesas (em R\$ milhões)	2015	2014	Δ
Custos totais	634,2	752,6	-16%
Custos de serviços prestados	358,0	323,6	11%
Custos de construção	276,1	429,0	-36%
Despesas totais	74,9	81,1	-8%
Despesas com vendas	4,1	4,2	-3%
Despesas gerais e administrativas	66,8	74,5	-10%
Outras despesas	4,0	2,4	66%
EBITDA (em R\$ milhões)	2015	2014	Δ
EBITDA	189,8	121,4	56%
Margem EBITDA	32,6%	24,3%	34%

Melhorias operacionais implantadas, investimentos em infraestrutura e o constante esforço da companhia em reduzir seus gastos administrativos tiveram como consequência o significativo aumento da margem EBITDA, saltando de 24% em 2014 para mais de 32% no ano de 2015, o que significou em 2015 EBITDA de R\$ 190 milhões, montante 56% superior ao ano de 2014.

Reconciliação do EBITDA (em R\$ milhões)	2015	2014	Δ
Lucro /prejuízo líquido	23,5	16,7	41%
(+) IR/CSLL	22,5	23,2	-3%
(+) Resultado financeiro líquido	103,3	53,9	92%
(+) Amortização do intangível ¹	40,5	27,6	47%
EBITDA	189,8	121,4	56%

A expressiva melhora no desempenho comercial e operacional, o esforço da administração visando a otimização dos custos e da estrutura administrativa e a adoção de metodologia de amortização do ativo intangível¹ que melhor reflita a realidade da Companhia fizeram com que, no ano de 2015, a empresa apresentasse Lucro Líquido de R\$ 23,5 milhões, o equivalente a 41% de aumento frente ao verificado em 2014.

¹ Após a adoção do ICPC 01, todo custo de investimento em bens reversíveis ao Poder Concedente, direcionados para infraestrutura da concessão passou a ser tratado como ativo intangível. O cálculo da parcela mensal, sobre a vida útil dos bens, considerando os benefícios econômicos gerados, é reconhecido no resultado, como amortização, sendo seu valor calculado em função da curva de demanda de passageiros, que a administração entende como o método que melhor reflete o padrão de consumo do benefício econômico futuro incorporados no ativo.

Evolução do Endividamento (em R\$ milhões)	2015	2014	Δ
Dívida bruta	1.362,0	1.265,2	8%
Curto Prazo	175,6	174,9	0%
<i>% sobre o total da Dívida Bruta</i>	<i>13%</i>	<i>14%</i>	<i>-7%</i>
Longo Prazo	1.186,4	1.090,3	9%
<i>% sobre o total da Dívida Bruta</i>	<i>87%</i>	<i>86%</i>	<i>1%</i>
Caixa equivalente de caixa¹	117,8	171,6	-31%
Dívida Líquida	1.244,3	1.093,6	14%

Em se tratando de endividamento, continua o compromisso da companhia com a permanente melhoria nos indicadores de higidez financeira. Adicionalmente, ao longo do ano de 2015 foram liberados R\$ 108,2 milhões do financiamento contratado junto ao BNDES, que acumula até 31 de dezembro de 2015 a liberação de R\$ 915,7 milhões de um total de R\$ 1.635 milhões.

Indicadores de Higidez Financeira	2015	2014	Δ
ICSD²	1,5	1,9	-21%
Dívida Líquida / EBITDA	6,6	9,0	-27%

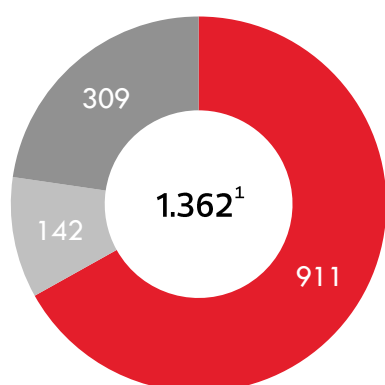
¹ Considera o recurso disponível na coligada F.L.O.S.P.E. Empreendimentos e Participações S.A., com quem a companhia mantém contrato para gerenciamento de recursos e investimentos. O recurso disponível na F.L.O.S.P.E. em 31 de dezembro de 2015 é de R\$ 116,5 milhões e em 31 de dezembro de 2014 de R\$ 170,0 milhões.

² Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) apurado no exercício cumpre com larga margem o valor estabelecido em obrigação contratual com financiadores (*covenant*).

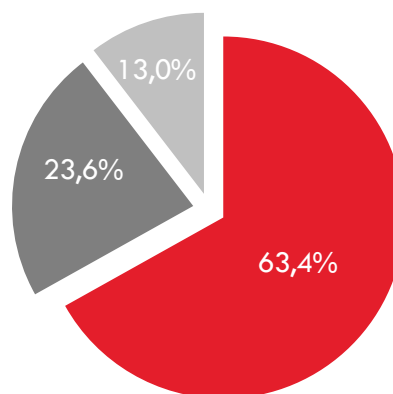
Amortização da Dívida (em R\$ milhões)	2015
2016	155,8
2017	44,4
2018	87,2
2019	122,5
2020 em diante	1.540,9
Total	1.950,8

Aproximadamente 80% do principal da dívida contratada tem seu vencimento de 2020 em diante.

Perfil da Dívida (em R\$ milhões)



■ TJLP ■ CDI ■ IPCA



■ BNDDES ■ Debêntures ■ Bancos Comerciais

¹ Líquido dos custos de transação.

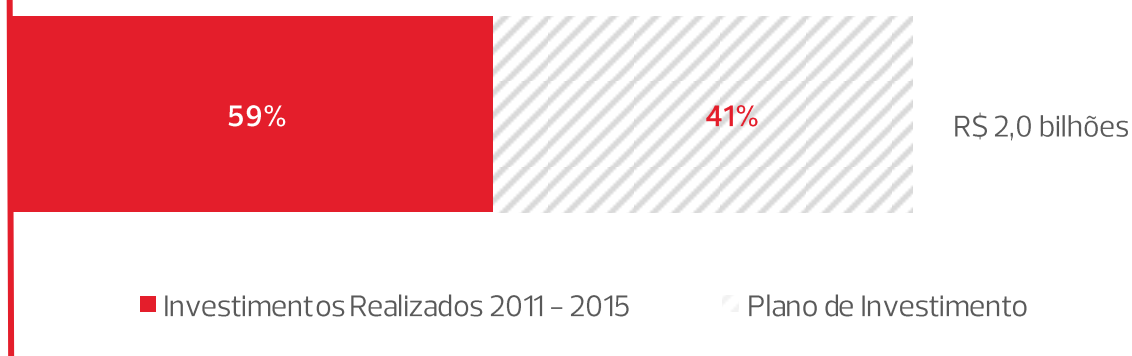
Investimentos

O Programa de Investimentos da Supervia contempla investimentos em segurança da Via, Infraestrutura, inclusive com a finalização do sistema ATP, e reforma de seis estações ferroviárias estratégicas para a realização dos Jogos Olímpicos (“Estações Olímpicas”).

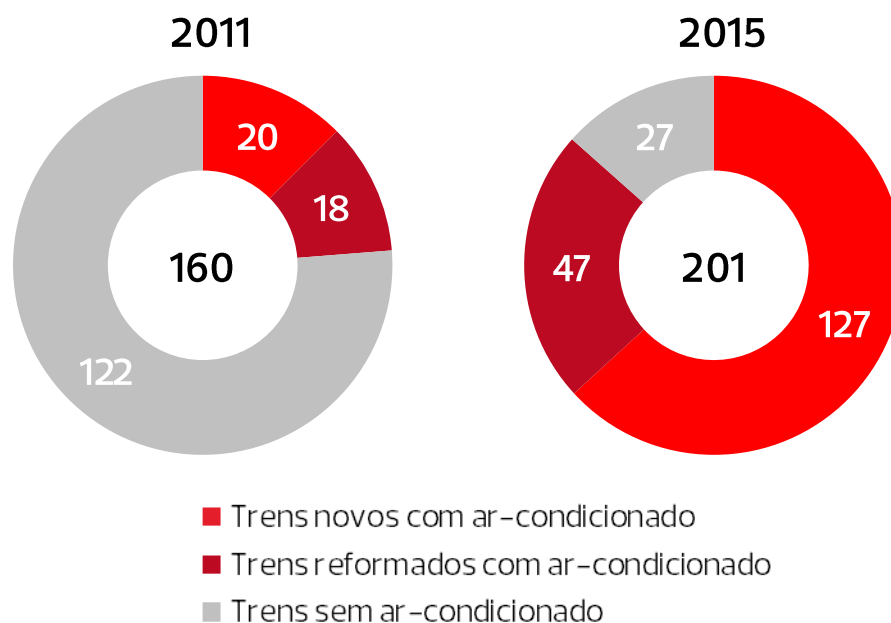
O cronograma prevê a conclusão das reformas das seis Estações Olímpicas – São Cristóvão, Deodoro, Engenho de Dentro, Magalhães Bastos, Vila Militar e Ricardo Albuquerque – até Julho de 2016. Já em fevereiro de 2016 a primeira delas, Ricardo de Albuquerque, foi inaugurada.

Investimentos (em R\$ milhões)	Total	2015	Acumulado 2011-2014
Segurança da Via	581,7	85,9	495,8
Aquisição / Reforma de Trens	388,0	5,9	382,1
Reforma de Estações	165,5	89,8	75,7
Outros Projetos	48,1	2,7	45,3
Total	1.183,4	184,4	999,0

Evolução do Plano de Investimentos



Composição da Frota



No ano de 2015 foram colocados em operação 37 novos trens, todos com ar-condicionado, terminando o ano com 87% da frota e mais 95% das viagens em trens com ar-condicionado.

Foram entregues pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro 100 trens de um total de 112 estabelecidos em contrato, e os 12 restantes já foram licitados e contratados com a Alston Brasil Energia e Transportes S.A, com previsão de entrega em até 18 meses.

Saúde Segurança e Meio Ambiente

No ano de 2015 a Companhia realizou várias ações para a conscientização e o desenvolvimento social, econômico, tecnológico da sociedade.

Com foco na conscientização, visando a prevenção de colisões e atropelamentos nos cruzamentos (passagens em nível) rodoferroviários sob sua área de influência, foram realizadas campanhas através da mídia em geral, objetivando que passageiros e transeuntes não arrisquem suas vidas atravessando irregularmente a linha férrea.

A Campanha de Segurança nas Passagens em Nível aconteceu nos 20 principais cruzamentos rodoferroviários. Escolheram-se as datas próximas às festas de fim de ano, já que nestes períodos muitas pessoas acabam deixando a segurança em segundo plano, expondo-se ao risco de acidentes pelo fato de estarem envolvidas com as comemorações típicas dessas datas ou até mesmo pelo uso de álcool.

Nos dias da campanha foram distribuídos 20.000 panfletos e centenas de camisas, inclusive para crianças de 4, 6, 8 e 10 anos, visando estimular a consciência de respeito aos procedimentos de segurança, através da observação da criança pelo adulto.

A campanha 'Não Caminhe nos Trilhos' foi veiculada em mídia impressa, TV, rádio e nas estações dos trens do Rio, com o objetivo de alertar as pessoas que moram e circulam próximo à via férrea sobre os perigos de andar nos trilhos do trem.

A SuperVia, em parceria com os moradores, instalou outdoors sociais com mensagens sobre os riscos de estar próximo aos trilhos e distribuiu panfletos de conscientização em 51 comunidades localizadas em bairros por onde passam os trens.

90 promotores estiveram em nove comunidades onde há grande incidência de acesso irregular à via, e distribuíram panfletos e orientações a pedestres sobre a importância dos cuidados necessários para evitar ocorrências de acidentes. Carros de som também circularam por essas comunidades transmitindo informações da campanha.



Responsabilidade Socioambiental

A campanha educativa **Trem da Prevenção**, em parceria com a Secretaria Municipal do Meio Ambiente, partiu da Estação de Engenho de Dentro até a Estação Central do Brasil e contou com a participação de agentes comunitários, educadores, agentes de vigilância em saúde, além de integrantes da equipe de teatro e música da COMLURB e do grupo "Pela Vida", que interagiram com os clientes, cantando música e transmitindo

informações sobre a importância do combate a dengue, na prevenção da AIDS e das doenças sexualmente transmissíveis – DST.

Em parceria com a TetraPak foi iniciado o projeto de **Coleta Voluntária de Embalagens TetraPak**. O projeto, que visa apresentar os resultados da reciclagem e a sua relevância para o meio ambiente ocorreu na Oficina de Deodoro, São Diego e Mecanizada, além das comunidades do Triângulo, Quitanda (ONG Projeto Luz, Câmera e Ação), estações Engenho de Dentro e Madureira, além das escolas Municipais Joel de Oliveira, Juracy da Silveira e Madre Bendita. O total arrecadado foi trocado por leite e doado a instituição Nossa Casa, que representa as famílias do Triângulo em Deodoro.

A Supervia mantém desde 2014 com o SindRio – Sindicato de Bares, Hotéis e Restaurantes parceria para desenvolver o **Programa de Seleção de Mão de Obra**, que visa tanto a captação de pessoas semi especializadas para o mercado de trabalho, através da montagem de um banco de currículos para futura contratação, como a classificação e seleção de candidatos para contratação imediata. A divulgação do evento é realizada pela Rádio SuperVia em todas as estações. Quando da realização do evento, o candidato, com o auxílio e orientação dos atendentes da SindRio, preenche a ficha de inscrição e recebem orientações para realização de cursos complementares, se necessário.

A Supervia, em parceria com o SESI – Serviço Social da indústria, mantém ainda o projeto **Cozinha Brasil** com o objetivo de contribuir para boas práticas em serviços de alimentação saudável, combate ao desperdício de alimentos, grupos de alimentos e respectivas funções e rotulagem nutricional, com orientação de profissionais capacitados do SESI.

Aviso Legal

As informações financeiras apresentadas são indicativas, estão em processo de auditoria e foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil. Tais informações incluem as demonstrações financeiras consolidadas da SuperVia Concessionária de Transporte Ferroviário S.A.

As informações contidas neste material são prévias, indicativas, podem sofrer alterações sem aviso prévio e não constituem nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita. Qualquer responsabilidade sobre decisões tomadas com base neste material não poderá ser imputada a Companhia.

É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia, reprodução ou distribuição das informações veiculadas neste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito.

Demonstrações Financeiras

SuperVia Concessionária de Transporte Ferroviário S.A.

Balancos Patrimoniais - Consolidado
Em milhares de reais

Ativo	2015	2014	Passivo e patrimônio líquido	2015	2014
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.214	1.665	Fornecedores	146.559	89.329
Contas a receber	70.707	78.644	Empréstimos e financiamentos	175.617	174.890
Estoques	18.239	21.154	Salários e encargos sociais	30.420	24.684
Sociedades ligadas	116.536	170.018	Parcelamentos	1.487	1.487
Outros Ativos	15.334	10.072	Concessão a pagar	3.572	3.572
Ativos não circulantes mantidos para venda	30.084	4.954	Outros passivos	18.942	17.763
	<u>252.114</u>	<u>286.507</u>		<u>376.597</u>	<u>311.725</u>
Não Circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Fornecedores	22.794	6.856
Sociedades ligadas			Empréstimos e financiamentos	1.186.432	1.090.399
Contas a receber	43.798	8.277	Parcelamentos	4.602	5.489
Tributos diferidos	103.503	125.970	Concessão a pagar	22.789	22.416
Depósitos compulsórios e judiciais	16.426	9.794	Provisão para contingências	44.780	81.913
Intangível	1.423.865	1.210.718	Sociedades coligadas e controladas	36.037	
	<u>1.587.592</u>	<u>1.354.759</u>	Outros passivos		321
				<u>1.317.434</u>	<u>1.207.394</u>
			Patrimônio líquido		
			Capital social integralizado	359.300	359.300
			Reserva de capital	11	11
			Prejuízos acumulados	(213.636)	(237.164)
				<u>145.675</u>	<u>122.147</u>
Total do ativo	<u>1.839.706</u>	<u>1.641.266</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.839.706</u>	<u>1.641.266</u>

Demonstrações Financeiras

SuperVia Concessionária de Transporte Ferroviário S.A.

Demonstração dos resultados - Consolidado

Em milhares de reais

	2015	2014
Receitas líquida	858.349	927.608
Custos dos serviços prestados	(358.047)	(323.645)
Custo de construção	(276.104)	(428.992)
Lucro bruto	224.198	174.971
Despesas com vendas	(4.082)	(4.269)
Despesas gerais e administrativas	(60.991)	(69.630)
Honorários da administração	(5.798)	(4.862)
Outras despesas, líquidas	(3.982)	(2.409)
Lucro operacional	149.345	93.801
Receitas financeiras	25.308	23.970
Despesas financeiras	(128.621)	(77.904)
Resultado financeiro líquido	(103.313)	(53.934)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	46.032	39.867
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(37)	(441)
Diferidos	(22.468)	(22.743)
Lucro do exercício	23.527	16.683

Demonstrações Financeiras

SuperVia Concessionária de Transporte Ferroviário S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa - Consolidado

Em milhares de reais

	2015	2014
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	46.032	39.867
Ajustes		
Amortização	40.500	27.622
Despesas financeiras	103.313	63.117
Provisão para contingências	(6.491)	4.689
Outros	119	
	<u>137.441</u>	<u>95.428</u>
Variação nos ativos e passivos		
Estoques	2.915	1.983
Contas a receber de clientes	(26.435)	4.395
Outros recebíveis	16.891	5.321
Fornecedores	63.043	(37.421)
Outras obrigações	(34.556)	(32.695)
	<u>21.858</u>	<u>(58.417)</u>
Caixa (aplicados) gerado pelas operações	<u>205.331</u>	<u>76.878</u>
Juros pagos	(127.083)	(102.477)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(471)	(1.234)
Caixa líquido (aplicados) gerados pelas atividades operacionais	<u>77.777</u>	<u>(26.833)</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Adições do ativo intangível	(199.871)	(260.479)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(199.871)</u>	<u>(260.479)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Obtenção de empréstimos	100.469	764.694
Pagamentos de empréstimos	(32.308)	(417.872)
Transações com sociedades ligadas, líquida	53.482	(62.507)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	<u>121.643</u>	<u>284.315</u>
Geração de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	<u>(451)</u>	<u>(2.997)</u>
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	1.665	4.662
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>1.214</u>	<u>1.665</u>

Glossário

MDU PAX: Média de Passageiros por dia útil.

MKBF (*Mean Kilometer Between Failure*): Quilometragem média rodada entre falhas.

PAX: Passageiros.

Pontualidade: Relação entre tempo de percurso de uma viagem pelo tempo programado.

Regularidade: Relação entre a realização de uma viagem frente a programação a ele definida.

Aderência: Relação entre a regularidade x a pontualidade