

CONCESSIONÁRIA PONTE RIO-NITERÓI S.A. - ECOPEPTE
 CNPJ/MF nº 22.163.297/0001-49 - NIRE 33.300.315.993

Relatório da Administração 2020

Introdução: A Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. apresenta a seguir o relatório das principais atividades referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, em conjunto com as Demonstrações Contábeis elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019. **Companhia:** A Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecopepte ("Ecopepte" ou "Companhia"), foi constituída em 24 de março de 2015, e tem por objeto social a exploração de concessão rodoviária da BR-101/RJ: Trecho Acesso à Ponte Presidente Costa e Silva (Niterói) - Entr. RJ-071 (Linha Vermelha), "Ponte Rio-Niterói", mediante concessão federal, incluindo a exploração de receitas acessórias. A sede da Companhia fica localizada na Travessa Mário Neves, nº 1, Ilha da Conceição, Niterói/RJ. Em 18 de maio de 2015, a Ecopepte assinou o contrato de concessão para a exploração da infraestrutura e da prestação de serviço público de operação, manutenção, monitoração e conservação e implantação de melhorias do sistema rodoviário, mediante a cobrança de tarifa de pedágio, no prazo de 30 anos, a contar de 1 de junho de 2015. **Destaques operacionais e financeiros:** O volume de tráfego atingiu 24.667 mil veículos equivalentes pagantes em 2020 (-16,1%). A receita líquida atingiu R\$240,7 milhões em 2020. A receita líquida pró-forma (excluindo a receita de construção) totalizou R\$105,0 milhões em 2020 (-14,2%). O EBITDA Pró-forma² totalizou R\$61,5 milhões em 2020 (-23,7%) e a margem EBITDA pró-forma², 58,5%.

Destaques (em milhões de R\$)	2020	2019	Var.
Volume de tráfego ¹	24.667	29.389	-16,1%
Tarifa Média	4,35	4,30	1,1%
Receita líquida	240,7	369,6	-34,9%
EBITDA Pró-forma ²	61,5	80,6	-23,7%
Margem EBITDA Pró-forma ²	58,5%	65,9%	-7,3 p.p.
Capex	139,7	255,0	-45,2%

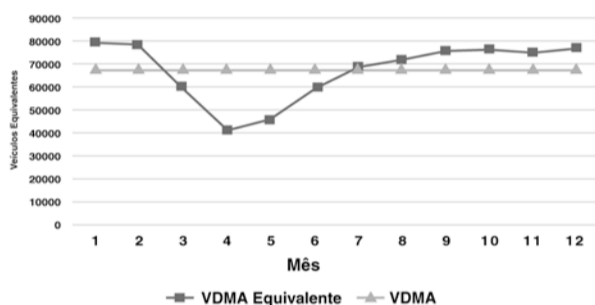
¹ Em milhares de veículos equivalentes pagantes.

² Exclui receita e custo de construção e provisão de manutenção.

Volume de tráfego: O volume de tráfego em veículos equivalentes pagantes totalizou 24.667 mil em 2020, redução de 16,1% em relação a 2019. O tráfego de veículos leves apresentou redução de 17,3% e o tráfego de veículos pesados, diminuição de 8,5% devido às medidas de isolamento social adotadas por Estados e Municípios no combate ao Covid-19 a partir da segunda quinzena de março.

Volume de tráfego (veículos equivalentes pagantes x mil)	2020	2019	Var.
Leves	20.770	25.129	-17,3%
Pesados	3.897	4.260	-8,5%
Total	24.667	29.389	-16,1%

Nota: Veículo equivalente é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de veículo equivalente. Veículos pesados, como caminhões, e ônibus são convertidos em veículos equivalentes por um multiplicador aplicado sobre o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão. **Caracterização do Tráfego:** A Companhia apresenta no quadro abaixo o volume diário médio equivalente por mês no ano base, VDM (volume diário médio) e VDMA (volume diário médio anualizado), respectivamente.

Variação mensal do volume no ano base


Tarifa e tarifa média: A tarifa média por veículo equivalente pagante teve aumento de 1,1% em 2020.

Tarifa Média (em R\$)	2020	2019	Var.
Ecopepte	4,35	4,30	1,1%

Em novembro de 2020, foi aprovado o reajuste da tarifa de pedágio da Ecopepte com aumento de 7,0% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de junho de 2020. A tabela abaixo apresenta os valores referentes às tarifas praticadas em cada praça de pedágio, por categoria de veículo em 31 de dezembro de 2020:

Praça de Pedágio		Valor da tarifa por praça de pedágio em dezembro (em R\$)											
Cobrança	Categoria de veículo	Cobrança											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Especial
1	R\$	4,30	8,60	6,45	12,90	8,60	17,20	21,50	25,80	2,15	30,10	34,40	38,70

Receita bruta: A receita bruta totalizou R\$250,7 milhões em 2020, redução de 34,3% em relação ao ano anterior devido, principalmente, à redução da receita de construção. As deduções sobre a receita bruta somaram R\$10,0 milhões, redução de 14,7% em relação a 2019. **Receitas de Pedágio:** R\$ 107,5 milhões em 2020, redução de 15,0% (R\$19,0 milhões), devido, principalmente, ao menor volume de tráfego causado pelos impactos das medidas restritivas de isolamento no combate ao Covid-19. **Receitas Acessórias:** R\$ 7,5 milhões em 2020, redução de R\$0,1 milhão (-1,4%), em função da diminuição dos contratos de painéis publicitários. **Receita de Construção:** R\$ 135,7 milhões em 2020, redução de 45,1% (R\$111,5 milhões), devido à conclusão das obras de acesso à Linha Vermelha.

Receita Bruta (em milhões de R\$)	2020	2019	Var.
Receitas de Pedágio	107,5	126,5	-15,0%
Receitas Acessórias	7,5	7,6	-1,4%
Receita de Construção	135,7	247,2	-45,1%
Total	250,7	381,3	-34,3%

O quadro abaixo demonstra a receita bruta da Companhia no ano base deste relatório, juntamente com o valor da receita acumulada desde o início da concessão. O valor acumulado de R\$1.494,4 milhões correspondente à receita obtida com pedágios e outras fontes de receitas complementares, extraordinárias, alternativas ou provenientes de projetos associados desde o início da concessão até 31 de dezembro de 2020.

Para mais informações sobre Receita líquida, vide Nota Explicativa nº 23 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

Receita Bruta (em milhões de R\$)	2020	2019	Acumulado até 2018
Receitas de Pedágio	107,5	126,5	545,1
Receitas Acessórias	7,5	7,6	38,8
Receita de Construção	135,7	247,2	278,6
Total	250,7	381,3	862,5

Custos e despesas operacionais: Os custos e despesas operacionais totalizaram R\$202,2 milhões em 2020, redução de 37,8% em relação a 2019. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, os custos caixa atingiram R\$43,5 milhões, aumento de 4,1%. As principais variações foram:

Custos e despesas operacionais (em milhões de R\$)	2020	2019	Var.
Pessoal	14,1	13,9	1,3%
Conservação e manutenção	4,9	5,6	-11,7%
Serviços de terceiros	13,0	11,5	12,8%
Seguros, poder concedente e locações	6,0	5,9	0,6%
Outros	5,5	4,9	14,0%
Custos caixa	43,5	41,8	4,1%
Depreciação e amortização	13,8	15,8	-12,3%
Provisão manutenção ICPC 01	9,2	20,5	-55,4%
Custo de construção de obras ICPC 01	135,7	247,2	-45,1%
TOTAL	202,2	325,3	-37,8%

Pessoal: R\$14,1 milhões em 2020, aumento de 1,3%, abaixo do reajuste salarial de 3,92% devido à redução salarial e jornada de trabalho nos meses de maio e junho de 2020 de acordo com a adesão à Lei nº 14.020;

Conservação e Manutenção: R\$4,9 milhões em 2020, redução de 11,7%, em função da otimização dos custos com sistemas de controle de velocidade e monitoramento; **Serviços de terceiros:** R\$13,0 milhões em 2020, aumento de 12,8%, devido, principalmente, ao incremento nos serviços de consultorias administrativas, financeiras, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de compras corporativas e de engenharia prestados pela ECS e, nos gastos com ambulância; **Seguros, Poder Concedente e Locações:** R\$6,0 milhões em 2020, aumento de R\$0,1 milhão, em função do repasse realizado ao Poder Concedente; **Outros:** R\$5,5 milhões em 2020, aumento de 14,0% devido, principalmente, ao aumento dos custos com energia elétrica e internet; **Depreciação e Amortização:**

R\$13,8 milhões em 2020, redução de R\$1,9 milhões (-12,3%), devido a atualização da curva de tráfego para amortização dos ativos intangíveis; **Provisão para manutenção:** R\$9,2 milhões em 2020, redução de R\$11,4 milhões (-55,4%), em função da adequação do cronograma de obras; e **Custo de construção:** R\$135,7 milhões em 2020, redução de R\$111,5 milhões (-45,1%), em função da conclusão das obras de acesso à Linha Vermelha. O quadro abaixo demonstra os custos operacionais e despesas administrativas da Companhia no ano base deste relatório, juntamente com o valor acumulado de R\$1.067,4 milhões desde o início da concessão até 31 de dezembro de 2020.

Custos e despesas operacionais (em milhões de R\$)	2020	2019	Acumulado até 2018
Custos	202,2	325,3	539,9

Para mais informações sobre os custos e despesas operacionais, vide Nota Explicativa nº 24 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

EBITDA: Em 2020, o EBITDA¹ totalizou R\$52,3 milhões. O EBITDA pró-forma³, excluindo receita e custo de construção e provisão para manutenção, totalizou R\$61,5 milhões (margem EBITDA Pró-forma³ de 58,5%), redução de 23,7% em relação a 2019.

EBITDA (em milhões de R\$)	2020	2019	Var.
Lucro líquido do exercício	2,8	23,4	-88,1%
Depreciação e amortização	13,8	15,8	-12,3%
Resultado Financeiro	34,2	11,1	n.m.
Imposto de renda e contribuição social	1,5	9,9	-84,7%
Receita de Construção	135,7	247,2	-45,1%
Custo de Construção	(135,7)	(247,2)	-45,1%
EBITDA¹	52,3	60,1	-12,9%
Margem EBITDA¹	21,7%	16,3%	5,4 p.p.
Provisão para manutenção²	9,2	20,5	-55,4%
EBITDA Pró-Forma³	61,5	80,6	-23,7%
Margem EBITDA Pró-Forma³	58,5%	65,9%	-7,4 p.p.

Resultado financeiro

¹ Cálculo realizado de acordo com a instrução CVM 527/2012

² A provisão para manutenção é ajustada, pois se refere a estimativa de gastos futuros com manutenção periódica na rodovia

³ Exclui receita e custo e custo de construção e provisão de manutenção

O resultado financeiro líquido foi negativo em R\$34,2 milhões, o que representa um aumento das despesas financeiras no montante de R\$23,1 milhões em relação aos R\$11,1 milhões negativos em 2019. Essa variação ocorreu devido, principalmente, à emissão de debêntures em dezembro de 2019, impactando os Juros e Variação monetária sobre debêntures em 2020.

Resultado Financeiro (em milhões de R\$)	2020	2019	Var.
Juros sobre debêntures	(10,4)	(1,2)	n.m.
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(16,9)	(13,3)	26,4%
Varição monetária sobre debêntures	(10,3)	(2,3)	n.m.
Varição monetária sobre empréstimos e financiamentos	(1,3)	(0,2)	n.m.
Amortização de custos sobre debêntures	(0,0)	(0,3)	-93,2%
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção	(2,7)	(3,6)	-26,2%
Juros Capitalizados	4,2	9,8	-56,9%
Receitas de aplicações financeiras	4,1	2,7	52,0%
Outros efeitos financeiros	(0,9)	(2,7)	-64,7%
TOTAL	(34,2)	(11,1)	n.m.

Lucro líquido: Em 2020, a Ecopepte apresentou lucro líquido de R\$2,8 milhões, redução de 88,1% em relação a 2019. **Endividamento:** A Ecopepte encerrou dezembro de 2020 com saldo distribuído entre caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo no montante de R\$115,1 milhões e dívida bruta, composta por financiamentos do BNDES e debêntures, no valor de R\$451,0 milhões, sendo 97,2% dos vencimentos no longo prazo. A dívida com poder concedente era de R\$0,3 milhão e o saldo com arrendamentos a pagar era de R\$0,5 milhão. A dívida líquida encerrou o ano em R\$335,9 milhões com o indicador de Dívida Líquida/EBITDA pró-forma em 5,5x. Para mais informações sobre o endividamento da Companhia, vide Notas Explicativas nº 14, 15, 16 e 18 das Demonstrações Financeiras.

Endividamento (em milhões de R\$)	31/12/2020	31/12/2019	Var.
Curto Prazo	12,7	9,7	31,8%
Debêntures	0,9	1,2	-25,6%
Empréstimos e financiamentos	11,9	8,5	39,6%
Longo Prazo	438,3	405,1	8,2%
Debêntures	230,0	217,1	6,0%
Empréstimos e financiamentos	208,3	188,0	10,8%
Dívida Bruta¹	451,0	414,8	8,7%
Obrigações com Poder Concedente	0,3	0,3	2,4%
Arrendamentos a Pagar	0,5	0,0	n.m.
Endividamento Bruto	451,9	415,1	8,9%
Caixa e equivalentes de caixa + Aplic. Financeiras e Conta Reserva	115,1	210,0	-45,2%
Endividamento Líquido	336,8	205,1	64,2%
Dívida Líquida¹	335,9	204,8	64,0%

¹ Exclui obrigações com Poder Concedente e Arrendamentos a Pagar

Investimentos: Os investimentos totalizaram R\$139,7 milhões em 2020 devido à finalização de obras de acesso à Linha Vermelha e obras do acesso à Avenida Portuária.

CAPEX (em milhões de R\$)	2020		
	Intangível/Imobilizado	Custo de Manutenção	Total
Ecopepte	131,9	7,9	139,7

CAPEX (em milhões de R\$)	2020	2019	2018
Hardware e equipamentos de pedágio	0,8	1,9	1,2
Máquinas e equipamentos	0,1	0,6	0,4
Contrato de concessão	13,4	22,4	34,9
Intangível em andamento	125,3	230,0	52,2
Software de terceiros	0,2	0,1	0,3
Total	139,7	255,0	89,1

A tabela abaixo demonstra os investimentos acumulados desde o início da concessão.

Investimentos (em milhões de R\$)	2020	2019	Acumulado até 2018
Intangível	138,8	252,5	381,1
Imobilizado	0,9	2,5	11,8
Total	139,7	255,0	393,0

Valor Adicionado: Em 2020, o valor adicionado líquido gerado como riqueza atingiu R\$62,9 milhões, isto é, 25,1% de representatividade em relação à receita operacional bruta e 6,7 p.p. superior ao ano anterior, quando o valor adicionado foi de R\$70,3 milhões e a representatividade de 18,4%.

Demonstração do Valor Adicionado (em milhões de R\$)	2020	2019	Var.
Valor adicionado líquido	62,9	70,3	-10,5%
Receita operacional bruta	250,7	381,3	-34,3%
Representatividade	25,1%	18,4%	6,7 p.p.

O valor distribuído de ISS (Imposto Sobre Serviço) para as prefeituras em 2020 foi de R\$5,7 milhões.

Impostos Municipais repassados (em milhões de R\$)	2020	2019	Acumulado até 2018
ISS - Imposto Sobre Serviço	5,7	6,7	28,6

Dividendos e Juros sobre capital próprio: Aos acionistas é garantido um dividendo e/ou juros sobre o capital próprio de, pelo menos, 25% do lucro líquido do exercício ajustado, calculado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. O montante de dividendos e juros sobre capital próprio pagos no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 totalizou R\$4.904 mil, sendo constituído por (i) R\$1.219 mil de dividendos remanescentes do exercício findo em 31 de dezembro de 2019; e (ii) R\$3.685 mil referentes aos juros sobre capital próprio remanescente do exercício findo em 31 de dezembro de 2019; ambos aprovados na Assembleia Geral Ordinária de 15 de abril de 2020. O saldo de dividendos no valor de R\$659 mil, está registrado no passivo circulante e a Companhia tem a expectativa de pagá-lo em menos de doze meses, e refere-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020. **Planejamento e Gestão empresarial:** O êxito que as Concessionárias vêm obtendo em seu processo de adaptação às mudanças aceleradas no setor de transportes se deve em grande parte à qualidade de seu planejamento empresarial. Em 2020, as atividades relacionadas com a gestão pela qualidade total compreenderam o desenvolvimento de estudos

continua