

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	11
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	12
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	13
--------------------------	----

Notas Explicativas	19
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	35
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	36
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	37
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	64.383.093
Preferenciais	64.383.093
Total	128.766.186
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	1.212.024	1.277.513
1.01	Ativo Circulante	465.390	241.983
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	143.824	21.196
1.01.02	Aplicações Financeiras	179.171	97.516
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	179.171	97.516
1.01.03	Contas a Receber	83.316	89.709
1.01.03.01	Clientes	83.316	89.709
1.01.03.01.01	Contas a Receber	82.802	89.041
1.01.03.01.02	Contas a Receber de Partes Relacionadas	514	668
1.01.06	Tributos a Recuperar	3.176	1.082
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.758	872
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	54.145	31.608
1.01.08.03	Outros	54.145	31.608
1.01.08.03.01	Contas a Receber com Operações de Derivativos	52.895	30.766
1.01.08.03.02	Adiantamentos a Fornecedores	1.026	651
1.01.08.03.03	Outros Créditos	224	191
1.02	Ativo Não Circulante	746.634	1.035.530
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	37.311	80.614
1.02.01.07	Tributos Diferidos	36.876	48.063
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	101	237
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	334	32.314
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	334	322
1.02.01.10.04	Contas a Receber com Operações de Derivativos	0	31.992
1.02.03	Imobilizado	42.228	58.522
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	38.313	40.251
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	3.915	18.271
1.02.04	Intangível	667.095	896.394
1.02.04.01	Intangíveis	667.095	896.394
1.02.04.01.02	Intangível	568.076	813.496
1.02.04.01.03	Intangível em Construção	99.019	82.898

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	1.212.024	1.277.513
2.01	Passivo Circulante	509.494	524.840
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.065	5.485
2.01.01.01	Obrigações Sociais	1.144	632
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	5.921	4.853
2.01.02	Fornecedores	16.809	24.575
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	16.774	24.082
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	35	493
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.730	21.834
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	15.524	14.675
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	6.418	1.186
2.01.03.01.02	Impostos e Contribuições a Recolher	9.106	13.489
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	8.206	7.159
2.01.03.03.01	ISS a Recolher	6.282	7.159
2.01.03.03.02	ISS Parcelado	1.924	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	265.674	239.683
2.01.04.02	Debêntures	265.674	239.683
2.01.05	Outras Obrigações	84.889	93.712
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	56.548	55.213
2.01.05.02	Outros	28.341	38.499
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	23.804	23.804
2.01.05.02.05	Outras Obrigações	3.017	13.225
2.01.05.02.07	Outras Obrigações com o Poder Concedente	1.520	1.470
2.01.06	Provisões	111.327	139.551
2.01.06.02	Outras Provisões	111.327	139.551
2.01.06.02.04	Provisão de Manutenção	111.327	139.551
2.02	Passivo Não Circulante	93.930	290.435
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	0	163.301
2.02.01.02	Debêntures	0	163.301
2.02.02	Outras Obrigações	320	0
2.02.02.02	Outros	320	0
2.02.02.02.03	Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	320	0
2.02.04	Provisões	93.610	127.134
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.663	13.014
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	494	180
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1.787	12.517
2.02.04.01.06	Provisões Tributárias	382	317
2.02.04.02	Outras Provisões	90.947	114.120
2.02.04.02.04	Provisão de Manutenção	90.947	114.120
2.03	Patrimônio Líquido	608.600	462.238
2.03.01	Capital Social Realizado	421.692	399.910
2.03.04	Reservas de Lucros	31.104	62.328
2.03.04.01	Reserva Legal	0	21.070
2.03.04.02	Reserva Estatutária	12.834	12.834
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	18.270	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	28.424
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	155.804	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	351.090	1.024.209	363.338	999.044
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-241.261	-709.694	-243.265	-689.972
3.02.01	Custo de Construção	-10.651	-46.030	-31.863	-82.242
3.02.02	Provisão de Manutenção	-12.067	-34.638	-15.829	-45.161
3.02.03	Depreciação e Amortização	-103.143	-292.276	-86.781	-240.508
3.02.04	Custos com Obrigações Poder Concedente	-6.069	-17.480	-6.013	-18.547
3.02.05	Serviços	-104.666	-305.248	-97.442	-286.834
3.02.06	Custo com Pessoal	-2.456	-6.186	-2.635	-8.236
3.02.07	Materiais, Equipamentos e Veículos	-921	-2.345	-736	-2.426
3.02.08	Outros	-1.288	-5.491	-1.966	-6.018
3.03	Resultado Bruto	109.829	314.515	120.073	309.072
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-24.526	-62.226	-19.779	-67.059
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-25.335	-65.768	-20.453	-69.439
3.04.02.01	Serviços	-15.936	-42.713	-11.932	-35.963
3.04.02.02	Depreciação e Amortização	-2.309	-6.175	-1.781	-5.511
3.04.02.03	Despesas com Pessoal	-5.963	-10.622	-2.803	-13.313
3.04.02.04	Materiais, Equipamentos e Veículos	-162	-845	-169	-800
3.04.02.05	Campanhas Publicitárias e Eventos, Feiras e Informativos	-1.714	-4.114	-2.329	-5.101
3.04.02.06	Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Previdenciários	3.444	10.351	3.213	2.879
3.04.02.07	Lei Rouanet, Incentivos Audiovisuais, Esportivos e Outros	-157	-438	-1.194	-2.251
3.04.02.08	Água, Luz, Telefone, Internet e Gás	-301	-871	-242	-790
3.04.02.09	Contribuições a Sindicatos e Associações de Classe	-309	-999	-216	-785
3.04.02.10	Aluguéis de Imóveis e Condomínios	-9	-28	-9	-26
3.04.02.11	Gastos com Viagens e Estadias	-42	-109	-27	-134
3.04.02.12	Ressarcimento ao Usuário	-1.651	-5.178	-2.513	-6.469
3.04.02.13	Outros	-226	-4.027	-451	-1.175
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	955	3.738	808	2.729

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-146	-196	-134	-349
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	85.303	252.289	100.294	242.013
3.06	Resultado Financeiro	-3.136	-16.143	-9.726	-28.931
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	82.167	236.146	90.568	213.082
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-28.060	-80.342	-33.198	-75.806
3.08.01	Corrente	-25.643	-69.155	-23.839	-62.782
3.08.02	Diferido	-2.417	-11.187	-9.359	-13.024
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	54.107	155.804	57.370	137.276
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	54.107	155.804	57.370	137.276
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41811	1,20396	0,44332	1,06078
3.99.01.02	PN	0,42229	1,216	0,44775	1,07139
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,41811	1,20396	0,44332	1,06078
3.99.02.02	PN	0,4229	1,216	0,44775	1,07139

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	54.107	155.804	57.370	137.276
4.03	Resultado Abrangente do Período	54.107	155.804	57.370	137.276

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	404.789	361.558
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	520.581	477.834
6.01.01.01	Lucro líquido do Período	155.804	137.276
6.01.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	11.187	13.024
6.01.01.03	Depreciação e Amortização	298.451	246.019
6.01.01.04	Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	696	349
6.01.01.05	Juros e Variação Monet. sobre Debêntures, Empréstimos e Financiamentos	23.764	33.652
6.01.01.06	Capitalização de Custo de Empréstimos	-4.274	-8.829
6.01.01.10	Provisão para Perda Esperada - Contas a Receber	-5	75
6.01.01.11	Constituição e Reversão da Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários	-1.864	2.894
6.01.01.12	Juros e Variação Monetária Cessão de Crédito com Partes Relacionadas	714	736
6.01.01.13	Constituição da Provisão de Manutenção	34.638	45.161
6.01.01.14	Ajustes a Valor Presente Provisão de Manutenção	11.980	21.221
6.01.01.17	Resultado de Operações com Derivativos	-6.397	-7.202
6.01.01.18	Variações Cambiais sobre Fornecedores Estrangeiros	-8	-2
6.01.01.19	Atualização Monetária da Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários	590	2.090
6.01.01.20	Valor Justo de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	-4.695	-8.630
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-115.792	-116.276
6.01.02.01	Contas a Receber	6.244	-3.040
6.01.02.02	Contas a Receber - Partes Relacionadas	290	182
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	-2.094	1.577
6.01.02.04	Despesas Antecipadas e Outras	-931	-930
6.01.02.05	Adiantamento a Fornecedores	-375	-461
6.01.02.06	Fornecedores	-6.572	-4.751
6.01.02.07	Fornecedores - Partes Relacionadas	1.573	4.888
6.01.02.08	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.900	496
6.01.02.09	Impostos e Contribuições a Recolher e Provisão Imposto de Renda e Contribuição Social	64.029	54.980
6.01.02.10	Pagamento com Imposto de Renda e Contribuição Social	-62.133	-51.627
6.01.02.12	Realização da Provisão de Manutenção	-98.015	-105.298
6.01.02.13	Outras Contas a Pagar	-10.158	-3.923
6.01.02.14	Pagamento de Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários	-9.077	-7.864
6.01.02.15	Cessão Onerosa - Pagamento de Juros	-473	-505
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-132.600	-214.388
6.02.01	Aquisição de Ativo Imobilizado	-4.134	-14.757
6.02.02	Adições de Ativo Intangível	-46.811	-79.511
6.02.04	Aplicações Financeiras Líquidas de Resgate	-81.655	-120.120
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-149.561	-136.874
6.03.01	Dividendos Pagos a Acionistas Controladores	-9.442	-54.082
6.03.02	Liquidação de Operações com Derivativos	16.260	11.685
6.03.06	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures (Pagamentos Principal)	-143.405	-79.758

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.03.07	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures (Pagamentos Juros)	-12.974	-14.719
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	122.628	10.296
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	21.196	5.070
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	143.824	15.366

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	399.910	0	62.328	0	0	462.238
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	399.910	0	62.328	0	0	462.238
5.04	Transações de Capital com os Sócios	21.782	0	-31.224	0	0	-9.442
5.04.01	Aumentos de Capital	21.782	0	-21.782	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-9.442	0	0	-9.442
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	155.804	0	155.804
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	155.804	0	155.804
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	421.692	0	31.104	155.804	0	608.600

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	392.376	0	86.484	0	0	478.860
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	392.376	0	86.484	0	0	478.860
5.04	Transações de Capital com os Sócios	7.534	0	-61.616	0	0	-54.082
5.04.01	Aumentos de Capital	7.534	0	-7.534	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-54.082	0	0	-54.082
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	137.276	0	137.276
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	137.276	0	137.276
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	399.910	0	24.868	137.276	0	562.054

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	1.121.788	1.095.205
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.117.548	1.086.460
7.01.02	Outras Receitas	4.274	8.829
7.01.02.01	Juros Capitalizados	4.274	8.829
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-34	-84
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-455.708	-488.575
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-326.295	-310.668
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-48.745	-50.504
7.02.04	Outros	-80.668	-127.403
7.02.04.01	Custos de Construção	-46.030	-82.242
7.02.04.02	Provisão de Manutenção	-34.638	-45.161
7.03	Valor Adicionado Bruto	666.080	606.630
7.04	Retenções	-298.451	-246.019
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-298.451	-246.019
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	367.629	360.611
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	85.459	52.244
7.06.02	Receitas Financeiras	85.459	52.244
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	453.088	412.855
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	453.088	412.855
7.08.01	Pessoal	15.213	19.586
7.08.01.01	Remuneração Direta	12.533	16.472
7.08.01.02	Benefícios	1.970	2.275
7.08.01.03	F.G.T.S.	474	594
7.08.01.04	Outros	236	245
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	175.699	165.686
7.08.02.01	Federais	121.486	114.948
7.08.02.02	Estaduais	381	396
7.08.02.03	Municipais	53.832	50.342
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	106.372	90.307
7.08.03.01	Juros	105.725	89.752
7.08.03.02	Aluguéis	647	555
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	155.804	137.276
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	155.804	137.276

Comentário do Desempenho

1. ANÁLISE DE DESEMPENHO OPERACIONAL NOVADUTRA

Julho a Setembro/2019

As informações financeiras intermediárias abaixo são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (“IASB”), especificamente, o CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais e as comparações são referentes ao 3T18.

1.1 - Principais destaques

- A receita líquida operacional foi de R\$ 340,4 milhões (+2,7%);
- O EBIT ajustado foi de R\$ 85,3 milhões (-14,9%) e a margem EBIT ajustada foi de 25,1% (-5,2 p.p.);
- O EBITDA ajustado foi de R\$ 202,8 milhões (-0,9%) e a margem EBITDA ajustada foi de 59,6% (-2,1 p.p.);
- O lucro líquido foi de R\$ 54,1 milhões (-5,7%).

Indicadores [R\$ MM]	3ºT19	3ºT18	%
Receita Líquida Operacional*	340,4	331,5	2,7%
EBIT (ajustado)	85,3	100,3	-14,9%
Margem EBIT (Ajustada)	25,1%	30,3%	-5,2 p.p.
EBITDA (ajustado)	202,8	204,7	-0,9%
Margem EBITDA (Ajustada)	59,6%	61,7%	-2,1 p.p.
Lucro Líquido	54,1	57,4	-5,7%

*Receita líquida operacional é a soma da receita de pedágio, receita acessória e deduções da receita, não englobando as receitas de construção.

1.2 - Volume de tráfego em comparação com igual período do ano anterior (Veq¹)

Em unidades	3ºT19	3ºT18	Var.%
Veículos Equivalentes	40.647.100	40.336.192	0,8%
Veículos Leves (Eq)	15.319.522	15.131.558	1,2%
Veículos Pesados (Eq)	25.327.578	25.204.634	0,5%

(Veq¹) - Veículos equivalentes é a medida calculada adicionando aos veículos leves, os veículos pesados (comerciais como caminhões e ônibus) multiplicados pelos respectivos números de eixos cobrados. Um veículo leve equivale a um eixo de veículo pesado.

Tráfego consolidado (0,8%) - (Veq¹)

Nosso tráfego consolidado apresentou um aumento de 0,8% no 3T19 sobre o mesmo período de 2018, devido, principalmente, ao ainda lento crescimento econômico e da produção industrial.

O índice ABCR para veículos comerciais apresentou aumento no Rio de Janeiro e em São Paulo, conforme apresentado nos itens abaixo.

Comentário do Desempenho

Veículos de passeio (1,2%) - (Veq¹)

A categoria apresentou aumento de 1,2% no 3T19 em comparação ao mesmo período do ano anterior.

O índice ABCR Brasil de veículos de passeio no 3T19 em relação a 2018 apresentou um aumento de 2,9%, sendo que em São Paulo o aumento foi de 3,5% e no Rio de Janeiro houve uma queda de -0,6%.

Veículos comerciais (0,5%) - (Veq¹)

A categoria apresentou aumento de 0,5% no 3T19 em comparação ao mesmo período do ano anterior.

O índice ABCR Brasil de veículos comerciais no 3T19 em relação a 2018 teve um aumento de 2,8%, sendo que em São Paulo o aumento foi de 3,5% e no Rio de Janeiro foi de 0,5%.

1.3 – Revisão e reajuste da tarifa de pedágio

Quando comparado o valor da tarifa básica de pedágio do terceiro trimestre de 2019 com igual período do ano anterior, verifica-se que não houve revisão e reajuste até o término do trimestre, mantendo-se a TBP (Tarifa Básica de Pedágio) da Via Dutra em R\$ 15,20 (vigente desde 03 de agosto de 2018).

1.4 - Análise do demonstrativo de resultado trimestral

Receita bruta operacional

Receita Bruta [R\$ mil]	3ºT19	3ºT18	Var. %
Receita de Pedágio	365.950	356.299	2,7%
Receitas Acessórias/Outras	6.950	6.768	2,7%
Receita de Construção	10.651	31.863	-66,6%
Receita Bruta Total	383.551	394.930	-2,9%

Conforme Interpretação Técnica ICPC 01 (R1), a Companhia reconhece a receita e o custo de construção, de acordo com o CPC 17 – Contratos de Construção. Para a CCR NovaDutra, a receita e o custo de construção são iguais, não incorrendo lucro sobre este item.

Receitas acessórias: Na comparação com o 3T18 houve aumento de 2,7% ou R\$ 182 mil, devido à reposição inflacionária entre os períodos.

Receita de construção: No 3T19 tivemos menores gastos em obras de upgrade, quando comparados ao 3T18, devido principalmente às obras entregues em 2018, tais como a implantação de telas antiofuscantes ao longo da rodovia, a conclusão do trevo Jacú Pêssego localizado no km 213 – SP e a implantação de diversas passarelas. Em contrapartida, estão em andamento as obras de segurança, como a implantação de 41 km de barreiras de concreto e 62 km de defensas metálicas ao longo da Rodovia. Além disso, também foram iniciadas no 3T19 a implantação de 5 passarelas.

Receita líquida operacional

A receita líquida operacional do 3T19 (conforme demonstrado no quadro do item 1.1) foi 2,7% superior à do mesmo período do ano anterior, impactada pelo tráfego maior e também pelo reajuste da tarifa em agosto de 2018.

Comentário do Desempenho

As deduções sobre a receita operacional bruta, isto é, o recolhimento de PIS (Programa de Integração Social), COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social) e ISSQN (Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza), cujo percentual total é de aproximadamente 8,65% sobre a receita operacional bruta, aumentaram em 2,8% no 3T19, em relação ao 3T18, totalizando o valor de R\$ 32,5 milhões.

Custos e despesas totais

Indicadores [R\$ MM]	3ºT19	3ºT18	%
Custo de construção	10.651	31.863	-66,6%
Provisão de manutenção	12.067	15.829	-23,8%
Depreciação e amortização	105.452	88.562	19,1%
Custos contratuais	6.069	6.013	0,9%
Serviços de terceiros	120.602	109.374	10,3%
Gastos com pessoal	8.419	5.438	54,8%
Materiais e gastos gerais	2.527	5.965	-57,6%
Custos e despesas totais	265.787	263.044	1,0%

Os custos e as despesas totais ficaram 1,0% ou R\$ 2,7 milhões acima no 3T19 em relação ao 3T18. Se considerarmos apenas os gastos operacionais, houve um aumento de R\$ 10,8 milhões ou 8,54%. Abaixo, maiores detalhes.

Custo de construção: Os custos de construção diminuíram em R\$ 21,2 milhões no 3T19. O valor é contrapartida da receita de construção, anulando-se entre si. As principais variações que explicam a redução, foram apresentadas no item “Receita de Construção”.

Provisão de manutenção: A variação corresponde ao início (ou encerramento) da provisão de projetos, dentro do escopo da provisão de manutenção e da variação da curva de benefícios econômicos, decorrente do volume de tráfego da rodovia. A provisão de manutenção corresponde aos gastos provisionados 8 anos antes das intervenções previstas para execução de manutenção de pavimento e sinalização horizontal, que atingiram R\$ 12.067 (- 23,8%) no 3T19, na comparação com o 3T18. Em razão da proximidade do fim da Concessão, a maior parte dos valores previstos para manutenção de pavimento/sinalização horizontal, já foram provisionados em exercícios anteriores, o que explica a queda entre os trimestres analisados.

Depreciação e amortização: Se deve à depreciação/amortização dos investimentos da Companhia que já foram entregues até o 3T19 (conforme apresentado no item “Receita de Construção”). Além disso, a proximidade com o fim da Concessão, faz com que mais investimentos sejam depreciados/amortizados em um menor intervalo de tempo, gerando aumento no montante de depreciação/amortização alocado no 3T19.

Custos contratuais: Referem-se à verba contratual de Fiscalização (paga à ANTT) e à verba destinada ao reaparelhamento da Polícia Rodoviária Federal. Além disso, fazem parte todos os seguros previstos no Contrato de Concessão, dentre os quais o do patrimônio existente (*all risks*), o das novas obras (riscos de engenharia), bem como responsabilidade civil e seguro garantia. Os gastos no 3T19 ficaram 0,9% acima do 3T18, praticamente em linha entre os trimestres analisados.

Serviços de terceiros: Neste grupo temos os itens de prestadores de serviços, assim como os custos diretos, sendo este último, referente aos valores envolvidos na conservação especial da rodovia, tais como estabilização de terraplenos, conservação de obras de arte especiais (pontes, viadutos e túneis), obras de arte correntes (drenagem), entre outros. Tivemos um aumento de 10,3% entre os trimestres analisados, devido à mudança de escopo contratual no serviço de operação, manutenção e conservação da rodovia, ocorrida em março de 2019, além da reposição inflacionária entre os períodos analisados. Além disso, o aumento também se deve à contabilização de honorários advocatícios de serviços de consultoria jurídica.

Gastos com pessoal: Os valores do 3T19 ficaram 54,8% acima, em relação ao 3T18, principalmente em função de rescisões trabalhistas ocorridas no período.

Comentário do Desempenho

Materiais e gastos gerais: A redução de -57,6% do 3T19 em comparação com o 3T18, se deve, principalmente, aos acordos referentes a processos judiciais, com pagamento de valores inferiores aos provisionados na época. Com isso, ocorreu estorno de parte destas provisões no 3T19. Além disso, no 3T18, houve uma antecipação de gastos com projetos sociais de incentivo à cultura e ao esporte, que normalmente ocorrem no 4º trimestre.

EBITDA E EBIT

Reconciliação EBITDA (R\$ mil)	3ºT19	3ºT18	Var. %
Lucro Líquido	54.107	57.370	-5,7%
(+) IR/CS	28.060	33.198	-15,5%
(+) Resultado Financeiro	3.136	9.726	-67,8%
(+) Depreciação e Amortização	105.452	88.562	19,1%
EBITDA (a)	190.755	188.856	1,0%
<i>Margem EBITDA (a)</i>	<i>54,3%</i>	<i>52,0%</i>	<i>2,3 p.p.</i>
(+) Provisão de Manutenção (b)	12.067	15.829	-23,8%
EBITDA ajustado	202.822	204.685	-0,9%
<i>Margem EBITDA ajustada (c)</i>	<i>59,6%</i>	<i>61,7%</i>	<i>-2,1 p.p.</i>

Reconciliação EBIT (R\$ mil)	3ºT19	3ºT18	Var. %
Lucro Líquido	54.107	57.370	-5,7%
(+) IR/CS	28.060	33.198	-15,5%
(+) Resultado Financeiro	3.136	9.726	-67,8%
EBIT (a)	85.303	100.294	-14,9%
<i>Margem EBIT (a)</i>	<i>24,3%</i>	<i>27,6%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
Margem EBIT ajustada (c)	25,1%	30,3%	-5,2 p.p.

- (a) Cálculo efetuado segundo Instrução CVM nº. 527/2012;
- (b) A provisão de manutenção refere-se à estimativa de gastos futuros com manutenção periódica das rodovias, ajustada, pois se trata de item não caixa das demonstrações financeiras;
- (c) As margens EBIT e EBITDA ajustadas foram calculadas sobre a receita líquida, excluindo-se a receita de construção.

Resultado Financeiro

	3ºT19	3ºT18	Var. %
Despesas financeiras	10.049	27.974	-64,1%
Juros e variações monetárias	5.350	13.708	-61,0%
Perdas com operações de derivativos	1.519	8.537	-82,2%
Outras despesas financeiras	3.180	5.729	-44,5%
Receitas financeiras	6.913	18.248	-62,1%
Rendimento sobre aplicações	3.453	1.670	106,8%
Ganhos com operações de derivativos	3.270	14.713	-77,8%
Variação Monetária	100	1.750	-94,3%
Outras receitas financeiras	90	115	-21,7%
Resultado financeiro líquido	3.136	9.726	-67,8%

Comentário do Desempenho

O valor referente às operações de derivativos reflete a captação, em 2015, de Debêntures, no valor de R\$ 610.000. Para esta dívida, foi contratado o mecanismo de proteção (SWAP) contra a variação monetária (IPCA).

O resultado financeiro líquido no 3T19 ficou em 67,8% abaixo do 3T18 devido aos seguintes fatores:

- I. **Juros e Variações monetárias:** Houve uma queda de -61,0% em relação ao 3T18, devido à liquidação antecipada da 5ª Emissão de Debêntures em junho de 2019, no valor de R\$ 60.000, previsto originalmente para setembro de 2019, além da redução de -38,4% no saldo médio de endividamento;
- II. **Ganhos/Perdas com operações de derivativos:** O ganho líquido no 3T19 foi 71,6% menor que no 3T18, devido, principalmente, à queda do IPCA no 3T19 na comparação com o 3T18;
- III. **Rendimentos sobre aplicações:** Houve um aumento do saldo médio de caixa em 83,5%, gerando, consequentemente, maiores ganhos com as aplicações financeiras.

2. Investimentos

A Companhia mantém em dia os compromissos contratuais de investimento na Rodovia Presidente Dutra.

Obras iniciadas no terceiro trimestre de 2019:

- Não houve novas obras iniciadas no período.

Obras em andamento no terceiro trimestre de 2019:

- ITEM 6.17 – OBRAS ADICIONAIS DE SEGURANÇA:
 - Obras de Segurança – RJ: Barreiras de concreto e defensas metálicas.
- ITEM 6.18 – OBRAS ADICIONAIS DE SEGURANÇA:
 - Obras de Segurança – SP: Barreiras de concreto e defensas metálicas.

Obras concluídas no terceiro trimestre de 2019:

- ITEM 1.2.3 - RECUPERAÇÃO, REFORÇO E ALARGAMENTO:
 - Passarela Itatiaia km 318+200 RJ
 - Passarela Itatiaia km 58+600 SP
 - Passarela Itatiaia km 68+100 SP
 - Passarela Itatiaia km 93+200 SP
- ITEM 6.13 – IMPLANTAÇÃO DE PASSARELAS:
 - Passarela km 189+720 RJ

3. Fatos relevantes sobre o Serviço de Atendimento ao Usuário (SAU)

Total de acidentes [unidade]	3ºT19	3ºT18	Var. %
Total de acidentes	2.016	1.976	2,0%
Total de vítimas	1.030	944	9,1%

Comentário do Desempenho

4. Considerações Finais

As informações financeiras trimestrais (ITR) da Concessionária Rodovia Presidente Dutra S/A – NovaDutra S.A., aqui apresentadas, estão de acordo com os critérios da legislação societária brasileira, a partir de informações financeiras revisadas.

As informações não financeiras, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes.

A Diretoria

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR) findas em 30 de setembro de 2019

Os saldos apresentados em Reais nestas ITRs foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

1. Contexto operacional

A Companhia é uma sociedade por ações de capital aberto domiciliada no Brasil, constituída de acordo com as leis brasileiras. A sede está localizada à Rodovia Presidente Dutra (BR 116/SP/RJ), s/n, KM 184,3/SP, na cidade de Morro Grande, Município Santa Isabel, Estado de São Paulo. A Controladora final da Companhia é a CCR S.A..

A Companhia tem como objeto social exclusivo, sob o regime de concessão por um prazo total de 25 anos, até 28 de fevereiro de 2021, a exploração da Rodovia BR 116/RJ/SP, trecho Rio de Janeiro - São Paulo (Rodovia Presidente Dutra) e respectivos acessos, mediante cobrança de pedágio.

A Companhia assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- Operação da rodovia e execução de obras iniciais de recuperação sem a cobrança de pedágio, o que ocorreu até 31 de julho de 1996;
- Apoio à fiscalização de trânsito, com operação de balanças fixas e móveis e sistema eletrônico de velocidade instalado ao longo da rodovia;
- Construção de marginais nas regiões da Baixada Fluminense (RJ), São Paulo (SP) e de São José dos Campos (SP), iniciada no segundo semestre de 1997 e parcialmente implementados, e construção de novos trechos de 2010 a 2014; e
- Implantação de sistemas de controle de tráfego e atendimento aos usuários, instalados no segundo semestre de 1997.

Nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019, não ocorreram mudanças relevantes no contexto operacional, em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

2. Principais práticas contábeis

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas contábeis e, portanto, mantêm-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, exceto pela adoção, a partir de 1º de janeiro de 2019, do Pronunciamento CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Arrendamentos.

A IFRS 16 / CPC 06 (R2) substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

A IFRS 16 / CPC 06 (R2) introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor.

A Companhia não identificou impactos em suas informações trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2019 e em 1º de janeiro de 2019 em função da adoção do CPC 06 (R2) / IFRS 16.

Notas Explicativas

3. Apresentação das ITR

Estas informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("IFRS") e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, normas definidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e nos Pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e especificamente o CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais.

Estas ITRs devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias estão divulgadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Em 28 de outubro de 2019, foi autorizada pela Administração da Companhia a conclusão destas ITRs.

4. Determinação dos valores justos

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

5. Gerenciamento de riscos financeiros

Neste período de nove meses não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia possui capital circulante líquido negativo de R\$ 44.104 (R\$ 282.857 em 31 de dezembro de 2018), substancialmente compostos por debêntures a pagar e provisão de manutenção, detalhados nas notas explicativas nº 12 e nº 14. Essas dívidas são substancialmente formadas por captações aplicadas em projetos já performados. Além da geração de caixa decorrente de suas atividades, a Companhia está permanentemente reestruturando suas dívidas.

6. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos	11.463	21.196
Fundos de investimentos e CDB	132.361	-
Total - Caixa e equivalentes de caixa	<u>143.824</u>	<u>21.196</u>
	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante		
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	179.171	97.516
Total - Aplicações financeiras	<u>179.171</u>	<u>97.516</u>

As aplicações financeiras foram remuneradas, à taxa média de 98,78% do CDI, equivalente a 6,19% ao ano (98,16% do CDI, equivalente a 6,27% ao ano, em média, em 31 de dezembro de 2018).

Notas Explicativas

7. Contas a receber

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante		
Receitas acessórias (a)	1.570	10.234
Pedágio eletrônico (b)	<u>81.596</u>	<u>79.176</u>
	83.166	89.410
Provisão para perda esperada - contas a receber (c)	<u>(364)</u>	<u>(369)</u>
	<u>82.802</u>	<u>89.041</u>

Idade de Vencimentos dos Títulos

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Crédito a vencer	82.676	88.813
Créditos vencidos até 60 dias	102	213
Créditos vencidos de 61 a 90 dias	24	15
Créditos vencidos de 91 a 180 dias	24	67
Créditos vencidos de 181 a 360 dias	<u>340</u>	<u>302</u>
	<u>83.166</u>	<u>89.410</u>

- (a) Créditos de receitas acessórias (principalmente ocupação de faixa de domínio e locação de painéis publicitários) previstas nos contratos de concessão;
- (b) Créditos a receber decorrentes dos serviços prestados aos usuários, relativos às tarifas de pedágio que serão repassadas à Concessionária e créditos a receber decorrentes de vale pedágio; e
- (c) A provisão para perda esperada – contas a receber, reflete a perda esperada da Companhia.

8. Imposto de renda e contribuição social

a. Conciliação do imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

A conciliação do imposto de renda e contribuição social registradas no resultado é demonstrada a seguir:

Notas Explicativas

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	82.167	236.146	90.568	213.082
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(27.937)	(80.290)	(30.793)	(72.448)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes				
Despesas indedutíveis	60	(349)	(960)	(1.165)
Remuneração variável de dirigentes estatutários	(42)	(40)	(556)	(855)
Incentivos relativos ao imposto de renda	25	75	997	1.086
Outros ajustes tributários	4	432	(1.886)	(2.424)
Provisões/atualizações do Acordo Leniência	(170)	(170)	-	-
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(28.060)	(80.342)	(33.198)	(75.806)
Impostos correntes	(25.643)	(69.155)	(23.839)	(62.782)
Impostos diferidos	(2.417)	(11.187)	(9.359)	(13.024)
	(28.060)	(80.342)	(33.198)	(75.806)
Alíquota efetiva de impostos	34,15%	34,02%	36,66%	35,58%

b. Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos tem as seguintes origens:

	31/12/2018	Reconhecido no resultado	Saldo em 30/09/2019		
			Valor Líquido	Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido
Provisão para participação nos resultados (PLR)	793	173	966	966	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	129	11	140	140	-
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e fiscais	4.425	(3.520)	905	905	-
Resultado de operações com derivativos	(17.949)	1.787	(16.162)	-	(16.162)
Constituição da provisão de manutenção	86.247	(17.476)	68.771	68.771	-
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (a)	(25.937)	6.204	(19.733)	31.906	(51.639)
Provisão com AudioVisual	123	-	123	123	-
Outros	232	1.634	1.866	1.866	-
Impostos ativos (passivos) antes da compensação	48.063	(11.187)	36.876	104.677	(67.801)
Compensação de imposto	-	-	-	(67.801)	67.801
Imposto líquido ativo (passivo)	48.063	(11.187)	36.876	36.876	-

- (a) Saldos de diferenças temporárias resultante da aplicação do art. nº 69 da lei nº 12.973/14 (fim do Regime Tributário de Transição) composto principalmente por depreciação do ativo imobilizado (fiscal) versus amortização do ativo intangível (contábil) e custos de empréstimos capitalizados.

9. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro 2018, assim como as transações que influenciaram os resultados dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018, relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, sua controladora, profissionais-chave da administração e outras partes relacionadas.

Notas Explicativas

	Transações							
	01/07/2019 a 30/09/2019				01/01/2019 a 30/09/2019			
	Serviços prestados	Aquisição de Intangível	Receita	Despesa financeira	Serviços prestados	Aquisição de Intangível	Receita	Despesa financeira
Controladora								
CCR S.A.	5.340 (a)	-	-	241 (g)	16.019 (a)	-	-	714 (g)
Outras partes relacionadas								
CPC	5.972 (b)	-	-	-	17.917 (b)	-	-	-
Serveng Civilsan S.A. Empresas Associadas de Eng.	-	15.112 (c)	-	-	-	15.112 (c)	-	-
Consórcio Operador da Rodovia Presidente Dutra	95.816 (d)	-	-	-	282.432 (d)	-	-	-
Samm	157 (f)	-	366 (e)	-	466 (f)	-	1.097 (e)	-
Total	107.285	15.112	366	241	316.834	15.112	1.097	714

	Transações							
	01/07/2018 a 30/09/2018				01/01/2018 a 30/09/2018			
	Serviços prestados	Aquisição de Intangível	Receita	Despesa financeira	Serviços prestados	Aquisição de Intangível	Receita	Despesa financeira
Controladora								
CCR S.A.	5.124 (a)	-	-	247 (g)	15.371 (a)	-	-	736 (g)
Outras partes relacionadas								
CPC	6.369 (b)	-	-	-	19.109 (b)	-	-	-
Serveng Civilsan S.A. Empresas Associadas de Eng.	-	10.003 (c)	-	-	-	22.883 (c)	-	-
Consórcio Operador da Rodovia Presidente Dutra	90.761 (d)	-	-	-	265.443 (d)	-	-	-
Samm	149 (f)	-	305 (e)	-	436 (f)	-	949 (e)	-
Total	102.403	10.003	305	247	300.359	22.883	949	736

	Saldos					
	30/09/2019			31/12/2018		
	Ativo	Passivo		Ativo	Passivo	
	Contas a receber	Cessão onerosa	Contas a pagar	Contas a receber	Cessão onerosa	Contas a pagar
Controladora						
CCR S.A.	-	15.050 (g)	1.670 (a)	-	14.810 (g)	1.603 (a)
Outras partes relacionadas						
CPC	3 (h)	-	1.883 (b)	4 (h)	-	2.055 (b)
Serveng Civilsan S.A. Empresas Associadas de Eng.	-	-	487 (c)	-	-	967 (c)
Samm	612 (e)	-	53 (f)	862 (e)	-	-
ViaLagos	-	-	-	39 (h)	-	154 (h)
Consórcio Operador da Rodovia Presidente Dutra	-	-	37.405 (d)	-	-	35.624 (d)
Total circulante	514	15.050	41.498	668	14.810	40.403
Total não circulante	101	-	-	237	-	-
Total	615	15.050	41.498	905	14.810	40.403

Despesas com profissionais-chave da administração:

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Remuneração (i):				
Benefícios de curto prazo - remuneração fixa	2.873	3.604	357	1.525
Outros benefícios:				
Provisão para remuneração variável				
Provisão para remuneração variável do ano a pagar no ano seguinte	169	509	273	818
(Reversão)/Complemento de PPR do ano anterior pago no ano	-	(781)	-	2.598
Seguro de vida	1	2	1	2
	3.043	3.334	631	4.943

Saldos a pagar aos profissionais chave da administração:

	30/09/2019	31/12/2018
Remuneração dos administradores (i)	636	1.216

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 29 de abril de 2019, foi fixada a remuneração anual dos membros do conselho de administração e diretoria da Companhia de até R\$ 3.500, incluindo salário, benefícios, remuneração variável e contribuição para seguridade social.

Notas Explicativas

- (a) Contrato de prestação de serviços de gestão administrativa nas áreas de contabilidade, assessoria jurídica, suprimentos, tesouraria e recursos humanos executados pela CCR – Divisão Actua, cujo vencimento se dá no mês seguinte ao faturamento;
- (b) Contrato de prestação exclusiva de serviços de administração de obras de investimentos, conservação, serviços de informática e manutenção, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês seguinte ao do faturamento;
- (c) Prestação de serviços por empreitada a preço global de obra de restauração de pavimento em trechos, trevos e acessos, distribuídos em vários trechos da Rodovia Presidente Dutra com vigência de 23 de janeiro de 2014 a 21 de julho de 2017. Em 06 de junho de 2017, foi assinado novo contrato de prestação de serviços com o mesmo objeto, porém para novos trechos da rodovia, com vigência até 2 de dezembro de 2020;
- (d) Serviços de recuperação, melhoramento, conservação, manutenção, monitoramento e operação da rodovia Presidente Dutra, com vigência até fevereiro de 2021;
- (e) Contrato de locação de fibra óptica apagada com prazo contratual até o término da vigência do contrato de concessão, com valores liquidados no 10º dia útil do mês subsequente após recebimento e aceitação. Qualquer atraso no pagamento sujeito à incidência de juros à taxa de 1% ao mês, calculados proporcionalmente a partir da data do vencimento até a data do efetivo pagamento, mais multa moratória de 2% sobre o valor devido e atualização monetária calculada pela variação do IGPM;
- (f) Prestação de serviços de transmissão de dados;
- (g) Refere-se a cessão onerosa de crédito de IRPJ e CSLL sobre prejuízos fiscais e bases negativas do RodoAnel Oeste, conforme autorizado pelo artigo 33 da Medida Provisória – MP 651/14, convertida para Lei 13.043/2014. Os juros, de 105% do CDI, estão sendo pagos semestralmente em abril e outubro de cada ano, até o vencimento final da operação, em 28 de outubro de 2019, quando será efetuado o pagamento do principal. Em 03 de maio de 2017, o RodoAnel Oeste vendeu os recebíveis para a CCR, sendo que nesta operação houve desconto dos créditos futuros a uma taxa de mercado de 127,73% do CDI;
- (h) Refere-se a encargos de folha de pagamento relativo à transferência de colaboradores; e
- (i) Contempla o valor total de remuneração fixa e variável atribuível aos membros da administração e diretoria.

10. Ativo imobilizado

Movimentação do custo

	31/12/2018	30/09/2019				
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências (a)	Outros	Saldo final
Móveis e utensílios	4.545	-	-	13	-	4.558
Máquinas e equipamentos	58.289	-	(90)	29.674	-	87.873
Veículos	35.630	-	(4.243)	2.441	(1)	33.827
Terrenos	2.074	-	-	-	-	2.074
Equipamentos operacionais	90.612	-	(72)	(15.047)	-	75.493
Imobilizações em andamento	18.271	4.821	-	(19.177)	-	3.915
	<u>209.421</u>	<u>4.821</u>	<u>(4.405)</u>	<u>(2.096)</u>	<u>(1)</u>	<u>207.740</u>

Foram acrescidos aos ativos imobilizados, custos de empréstimos no montante de R\$ 687 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 (R\$ 1.105 no período de nove meses findo em 30 de

Notas Explicativas

setembro de 2018). A taxa média de capitalização no período de nove meses de 2019 foi de 0,24% a.m. (custo dos empréstimos dividido pelo saldo das debêntures) e 0,40% a.m. no período de nove meses de 2018.

Movimentação da depreciação

	Taxa média anual de depreciação %	31/12/2018	30/09/2019			
		Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências (a)	Saldo final
Móveis e utensílios	10	(3.729)	(258)	-	-	(3.987)
Máquinas e equipamentos	13	(42.528)	(7.705)	83	(16.625)	(66.775)
Veículos	25	(27.812)	(3.740)	4.092	3	(27.457)
Equipamentos operacionais	13	(76.830)	(7.132)	70	16.599	(67.293)
		<u>(150.899)</u>	<u>(18.835)</u>	<u>4.245</u>	<u>(23)</u>	<u>(165.512)</u>

(a) Reclassificação do ativo imobilizado para o intangível;

11. Ativo intangível

Movimentação do custo

	31/12/2018	30/09/2019				
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências (a)	Outros (b)	Saldo Final
Direitos de exploração da infraestrutura concedida	2.697.585	-	-	33.322	(2.539)	2.728.368
Direitos de uso de sistemas informatizados	20.318	-	(37)	1.236	-	21.517
Direitos de uso de sistemas informatizados em andamento	-	304	-	886	-	1.190
Custo de desenvolvimento de sistemas informatizados	6.184	-	-	-	-	6.184
Intangível	2.724.087	304	(37)	35.444	(2.539)	2.757.259
 Intangível em construção	 82.898	 49.615	 -	 (33.348)	 (146)	 99.019

Foram acrescidos aos ativos intangíveis, custos de empréstimos no montante de R\$ 3.587 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 (R\$ 7.724 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018). A taxa média de capitalização no período de nove meses de 2019 foi de 0,24% a.m. (custo dos empréstimos dividido pelo saldo das debêntures) e 0,40% a.m. no período de nove meses de 2018.

Movimentação da amortização

	Taxa média anual de amortização %	31/12/2018	30/09/2019			
		Saldo inicial	Adições	Transferências (a)	Outros (b)	Saldo final
Direitos de exploração da infraestrutura concedida	(c)	(1.888.959)	(277.649)	23	1.001	(2.165.584)
Direitos de uso de sistemas informatizados	20	(15.448)	(1.967)	-	-	(17.415)
Custo de desenvolvimento de sistemas informatizados	20	(6.184)	-	-	-	(6.184)
		<u>(1.910.591)</u>	<u>(279.616)</u>	<u>23</u>	<u>1.001</u>	<u>(2.189.183)</u>

- (a) Reclassificação do ativo imobilizado para o intangível;
- (b) Do total de R\$ 1.684, R\$ 499 refere-se a baixa de ativos contratados em anos anteriores, com valor diferente do valor de mercado; e
- (c) Amortização pela curva de benefício econômico.

Notas Explicativas

12. Debêntures

Série	Taxas Contratuais	Taxa efetiva do custo de transação (% a.a.)	Custos de transação incorridos	Vencimento Final	30/09/2019	31/12/2018
4ª Emissão - Série única (a)	IPCA + 6,4035% a.a.	N/I	-	Agosto de 2020	265.674	342.168 (b)
1 5ª Emissão - Série única	105,5% do CDI	0,1756% (b)	96	Setembro de 2019	-	60.816 (c)
					<u>265.674</u>	<u>402.984</u>
Circulante						
Debêntures					265.674	239.761
Custos de transação					-	(78)
					<u>265.674</u>	<u>239.683</u>
Não Circulante						
Debêntures					-	163.301
					<u>-</u>	<u>163.301</u>

N/I – Custo de transação não identificado em função da impraticabilidade ou imaterialidade.

- (a) A operação está sendo mensurada ao valor justo por meio do resultado, de acordo com os métodos da contabilidade de *hedge* (*hedge* de valor justo). Para maiores detalhes vide nota explicativa nº 18.

Garantias:

- (b) Garantia real.
(c) Não existem garantias.

A Companhia possui debêntures com cláusulas de *cross acceleration*, ou seja, que estabelecem vencimento antecipado, caso deixe de pagar valores devidos em outros contratos por ela firmados ou caso ocorra o vencimento antecipado dos referidos contratos. Os indicadores são constantemente monitorados a fim de evitar a execução de tais cláusulas.

Neste período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, ocorreram as seguintes operações abaixo descritas:

- Em 06 de junho 2019, foi integralmente liquidada, de maneira antecipada, a 5ª emissão de debêntures, com recursos próprios.

Para maiores detalhes sobre as debêntures, vide nota explicativa nº 12 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

13. Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas respectivas operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e cíveis.

A Administração constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, conforme quadro abaixo, com base em (i) informações de seus assessores jurídicos, (ii) análise das demandas judiciais pendentes e (iii) com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas:

Notas Explicativas

	31/12/2018	30/09/2019				
					Atualização de bases processuais e monetária	
	Saldo inicial	Constituição	Reversão	Pagamento		Saldo final
Não circulante						
Cíveis	12.517	3.730	(6.705)	(8.261)	506	1.787
Trabalhistas	180	1.157	(46)	(816)	19	494
Tributários	317	-	-	-	65	382
	<u>13.014</u>	<u>4.887</u>	<u>(6.751)</u>	<u>(9.077)</u>	<u>590</u>	<u>2.663</u>

A Companhia possui outros riscos relativos a questões cíveis e trabalhistas, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, nos montantes indicados abaixo, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS não determinam sua contabilização:

	30/09/2019	31/12/2018
Cíveis e administrativos	15.129	13.198
Trabalhista	1.251	392
	<u>16.380</u>	<u>13.590</u>

Além de efetuar depósitos judiciais, foram contratadas fianças judiciais para os processos em andamento, cujo montante em 30 de setembro de 2019 é de R\$ 32.561 (R\$ 35.935 em 31 de dezembro de 2018).

14. Provisão de manutenção

	31/12/2018	30/09/2019				
		Constituição/ reversão de provisão a valor presente	Reversão do ajuste a valor presente	Realização	Transferências	Saldo final
Circulante	139.551	17.920	5.184	(98.015)	46.687	111.327
Não circulante	<u>114.120</u>	<u>16.718</u>	<u>6.796</u>	<u>-</u>	<u>(46.687)</u>	<u>90.947</u>
	<u>253.671</u>	<u>34.638</u>	<u>11.980</u>	<u>(98.015)</u>	<u>-</u>	<u>202.274</u>

A taxa utilizada no cálculo do valor presente, tanto para 31 de dezembro de 2018 quanto para 30 de setembro de 2019, foi de 7,54% a.a..

15. Patrimônio Líquido**a. Lucro por ação básico e diluído**

A Companhia não possui instrumentos que, potencialmente, poderiam diluir os resultados por ação.

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Numerador				
Lucro líquido disponível	54.107	155.804	57.370	137.276
Denominador				
Média ponderada de ações - ordinárias e preferenciais	128.766.186	128.766.186	128.766.186	128.766.186
Lucro por ação ordinária - básico e diluído	0,41811	1,20396	0,44332	1,06078
Lucro por ação preferencial - básico e diluído (a)	0,42229	1,21600	0,44775	1,07139

Notas Explicativas

- (a) Para as ações preferenciais da Companhia é assegurado o recebimento de dividendos, em 1% maior que às ações ordinárias.

b. Capital Social

Em 30 de abril de 2019, foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento de capital social no montante de R\$ 21.782, sendo R\$ 21.070 mediante a capitalização do saldo da Reserva Legal e R\$ 712 mediante a capitalização de parte da Reserva de Retenção de Lucros.

c. Dividendos

Em 29 de abril de 2019, foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária (AGO) dividendos adicionais propostos no montante de R\$ 28.424, sendo que neste mesmo ato societário foi aprovada a transferência de R\$ 18.982 para a conta de Reserva de Retenção de Lucros e o valor remanescente de R\$ 9.442 foi pago aos acionistas, em 30 de abril de 2019.

16. Receitas

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Receitas de pedágio	365.950	1.049.927	356.299	983.510
Receitas de construção (ICPC 01 R1)	10.651	46.030	31.863	82.242
Receitas acessórias	6.584	20.494	6.463	19.759
Receita de partes relacionadas	366	1.097	305	949
Receita bruta	383.551	1.117.548	394.930	1.086.460
Impostos sobre receitas	(32.383)	(93.107)	(31.521)	(87.227)
Devoluções e abatimentos	(78)	(232)	(71)	(189)
Deduções da receita bruta	(32.461)	(93.339)	(31.592)	(87.416)
Receita líquida	351.090	1.024.209	363.338	999.044

17. Resultado financeiro

	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019	01/07/2018 a 30/09/2018	01/01/2018 a 30/09/2018
Despesas financeiras				
Juros sobre debêntures	(4.233)	(15.325)	(6.617)	(20.530)
Variação monetária sobre debêntures	(876)	(8.821)	(6.844)	(14.991)
Ajuste a valor presente da provisão de manutenção	(3.518)	(11.980)	(6.418)	(21.221)
Perda com operações de derivativos	(1.152)	(47.903)	(6.408)	(25.457)
Capitalização de custos dos empréstimos	530	4.274	2.754	8.829
Valor justo sobre debêntures (<i>fair value hedge</i>)	(367)	(17.475)	(2.129)	(4.196)
Juros e variações monetárias com partes relacionadas	(241)	(714)	(247)	(736)
Taxas, comissões e outras despesas financeiras	(191)	(3.657)	(2.065)	(2.872)
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	(1)	(1)	-	(1)
	(10.049)	(101.602)	(27.974)	(81.175)
Receitas financeiras				
Variação monetária sobre debêntures	100	382	1.750	1.869
Ganho com operações de derivativos	2.101	54.300	9.420	32.659
Valor justo sobre debêntures (<i>fair value hedge</i>)	1.169	22.170	5.293	12.826
Rendimento sobre aplicações financeiras	3.453	8.340	1.670	4.224
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	-	9	3	3
Juros e outras receitas financeiras	90	258	112	663
	6.913	85.459	18.248	52.244
Resultado financeiro líquido	(3.136)	(16.143)	(9.726)	(28.931)

Notas Explicativas

18. Instrumentos financeiros

A política de contratação de instrumentos financeiros, os métodos e premissas adotados na determinação dos valores justos, bem como os critérios de seus registros e classificações hierárquicas são os mesmos divulgados nas notas explicativas das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

Todas as operações com instrumentos financeiros da Companhia estão reconhecidas nas demonstrações financeiras intermediárias, conforme o quadro a seguir:

Instrumentos financeiros por categoria

	30/09/2019			31/12/2018		
	Valor justo através de resultado	Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado	Valor justo através de resultado	Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado
Ativos						
Caixa e bancos	11.463	-	-	21.196	-	-
Aplicações financeiras	311.532	-	-	97.516	-	-
Contas a receber	-	82.802	-	-	89.041	-
Contas a receber - partes relacionadas	-	615	-	-	905	-
Contas a receber - operações com derivativos	52.895	-	-	62.758	-	-
Passivos						
Debêntures (a)	(265.674)	-	-	(342.168)	-	(60.816)
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	(17.202)	-	-	(37.795)
Obrigações com poder concedente	-	-	(1.520)	-	-	(1.470)
Fornecedores - partes relacionadas	-	-	(41.498)	-	-	(40.408)
Cessão onerosa	-	-	(15.050)	-	-	(14.810)
Juros sobre capital próprio	-	-	(23.804)	-	-	(23.804)
Total	110.216	83.417	(99.074)	(160.698)	89.946	(179.103)

(a) Valores líquidos dos custos de transação.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

- **Caixa e bancos e aplicações financeiras** - Os saldos em caixa e bancos têm seus valores justos idênticos aos saldos contábeis. As aplicações financeiras em fundos de investimentos estão valorizadas pelo valor da cota do fundo na data das informações trimestrais, que corresponde ao seu valor justo. As aplicações financeiras em CDB (Certificado de Depósito Bancário) e instrumentos similares possuem liquidez diária com recompra na “curva do papel” e, portanto, a Companhia entende que seu valor justo corresponde ao seu valor contábil.
- **Contas a receber, contas a receber - partes relacionadas, fornecedores e outras contas a pagar, fornecedores – partes relacionadas, juros sobre capital próprio e cessão onerosa** - Os valores justos são próximos dos saldos contábeis, dado o curto prazo para liquidação das operações.
- **Contas a receber com derivativos** – Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg), acrescidas dos *spreads* contratuais e trazidos a valor presente pela taxa livre de risco (pré-DI).
- **Obrigações com o poder concedente** - Consideram-se os valores contábeis desse instrumento financeiro equivalentes aos valores justos, por se tratar de instrumento financeiro com característica exclusiva.
- **Debêntures mensuradas ao valor justo por meio do resultado (fair value option e hedge accounting)** - A Companhia captou recursos por meio de debêntures, tendo sido contratados

Notas Explicativas

swaps trocando a remuneração contratual por percentual do CDI. A Administração da Companhia entende que a mensuração dessas dívidas pelo valor justo (*fair value option/hedge accounting*), resultaria em informação mais relevante e reduziria o descasamento contábil no resultado causado pela mensuração do derivativo a valor justo e da dívida a custo amortizado. Caso estas debêntures fossem mensuradas pelo custo amortizado, o saldo contábil seria de R\$ 260.278 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 332.076 em 31 de dezembro de 2018), conforme detalhado a seguir:

<u>Série</u>	<u>Taxa contratual</u>	<u>Taxa contratual - Swap</u>	<u>Custo amortizado (a)</u>
4a Emissão - Série única	IPCA+ 6,4035% a.a.	100,1% até 101,2% do CDI	260.278

(a) Valores brutos dos custos de transação.

Para maiores detalhes sobre as operações, vide nota explicativa nº 12.

Hierarquia de valor justo

A Companhia possui os saldos abaixo de instrumentos financeiros avaliados pelo valor justo, os quais estão qualificados a seguir:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Nível 2:		
Aplicações financeiras	311.532	97.516
Derivativos a receber	52.895	62.758
Debêntures a pagar	(265.674)	(342.168)

Os diferentes níveis foram definidos a seguir:

- Nível 1: preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: *inputs*, diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Instrumentos financeiros derivativos

As operações com derivativos contratadas têm por objetivo principal a proteção contra flutuações de taxas de juros, sem caráter especulativo. Dessa forma, são caracterizados como instrumentos de *hedge* e estão registrados pelo seu valor justo por meio do resultado.

A Companhia contratou operações de swap para proteção contra riscos de inflação da totalidade da 4ª emissão de debêntures.

Todos os instrumentos financeiros derivativos foram negociados em mercado de balcão.

Segue abaixo quadro detalhado sobre os instrumentos derivativos contratados para a Companhia:

Composição dos saldos de instrumentos financeiros derivativos para proteção

				Valor de referência (Nocional) (1)		Valor justo		Valores brutos contratados e liquidados		Efeito acumulado		Resultado		
	Contraparte	Data de início dos contratos	Data de vencimento	Posição (Valores de referência)	Moeda local		Moeda local		Moeda local	Recebidos/(Pagos)	Valores a receber/ (recebidos)		Ganho/(Perda) em resultado	
					30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	30/09/2018
SWAP														
Posição ativa	Bradesco	12/06/2015	17/08/2020 (2)	IPCA + 6,4035% a.a.	310.019	310.019	132.887	171.147	8.107	5.805	26.561	31.459	3.209	3.606
Posição passiva				101,20% do CDI			(106.326)	(139.688)						
Posição ativa	Votorantim	16/06/2015	17/08/2020 (2)	IPCA + 6,4035% a.a.	310.019	310.019	132.601	170.871	8.153	5.880	26.334	31.299	3.188	3.596
Posição passiva				100,10% do CDI			(106.267)	(139.572)						
TOTAL DAS OPERAÇÕES EM ABERTO EM 30/09/2019					620.038	620.038	52.895	62.758	16.260	11.685	52.895	62.758	6.397	7.202
TOTAL DAS OPERAÇÕES LIQUIDADAS DURANTE O PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 2018							-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DAS OPERAÇÕES CIRCULANTE											52.895	62.758		
TOTAL DAS OPERAÇÕES							52.895	62.758	16.260	11.685	52.895	62.758	6.397	7.202

(1) Quando o derivativo possui vencimentos intermediários, o valor nocional mencionado é o da tranche vigente.

(2) Os contratos possuem vencimentos semestrais em abril e outubro de cada ano, até o vencimento final.

Notas Explicativas

Resultado com instrumentos financeiros derivativos com propósito de proteção

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Riscos de juros	<u>6.397</u>	<u>7.202</u>
	<u>6.397</u>	<u>7.202</u>

Análise de sensibilidade

As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises.

Em atendimento à Instrução CVM nº 475, apresentamos abaixo, as análises de sensibilidade quanto às variações nas taxas de juros.

Nas análises de sensibilidade, não foram consideradas nos cálculos novas contratações de operações com derivativos além dos já existentes.

Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

Abaixo estão demonstrados os valores resultantes das variações monetárias e de juros sobre os contratos de debêntures com taxas pós-fixadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 30 de setembro de 2020 ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Operação	Risco	Vencimentos até	Exposição em R\$ ^{(5) (6)}	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
Debêntures - 4ª Emissão	IPC-A ⁽³⁾	Agosto de 2020	260.278	(20.896)	(22.582)	(24.267)
Swap IPC-A x CDI (ponta ativa)	IPC-A ⁽³⁾	Agosto de 2020	(130.187)	10.452	11.295	12.138
Swap IPC-A x CDI (ponta passiva)	CDI ⁽²⁾	Agosto de 2020	106.298	(5.079)	(6.344)	(7.608)
Swap IPC-A x CDI (ponta ativa)	IPC-A ⁽³⁾	Agosto de 2020	(129.912)	10.430	11.271	12.112
Swap IPC-A x CDI (ponta passiva)	CDI ⁽²⁾	Agosto de 2020	106.265	(5.021)	(6.271)	(7.520)
Aplicação financeira (Menkar II) ⁽⁴⁾	CDI ⁽²⁾		265.068	14.134	17.668	21.197
Aplicação financeira (CDB) ⁽⁴⁾	CDI ⁽²⁾		46.464	2.445	3.055	3.666
Efeito líquido				<u>6.465</u>	<u>8.091</u>	<u>9.719</u>

As taxas de juros consideradas foram ⁽¹⁾:

CDI ⁽²⁾	5,40%	6,75%	8,10%
IPC-A ⁽³⁾	2,89%	3,62%	4,34%

(1) As taxas apresentadas acima serviram como base para o cálculo. As mesmas foram utilizadas nos 12 meses do cálculo:

Nos itens (2) e (3) abaixo, estão detalhadas as premissas para obtenção das taxas do cenário provável:

Notas Explicativas

- (2) Refere-se à taxa de 30/09/2019, divulgada pela B3;
- (3) Refere-se à variação anual acumulada nos últimos 12 meses, divulgada IBGE;
- (4) Como o conceito é de dívida líquida, o cenário para se mensurar o impacto no caixa sobre as aplicações financeiras é o mesmo para o endividamento, ou seja, de aumento de taxas de juros. Neste cenário, as aplicações financeiras se beneficiam, pois são pós-fixadas;
- (5) Os valores de exposição não contemplam ajustes a valor justo, não estão deduzidos dos custos de transação e também não consideram os saldos de juros em 30/09/2019, quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores; e
- (6) Os cenários de estresse contemplam uma depreciação dos fatores de risco (CDI e IPCA).

19. Compromissos vinculados a contratos de concessão

Além dos pagamentos ao Poder Concedente, a Companhia assumiu compromissos de realizar novos investimentos, substancialmente representados por obras de ampliação, alargamento e recuperação das rodovias. Conforme orçamento de capital estabelecido entre a Companhia e o Poder Concedente, em 30 de setembro de 2019 esses compromissos estavam estimados em R\$ 190.438 (R\$ 225.667 em 31 de dezembro de 2018).

Os valores acima não incluem eventuais investimentos contingentes, de nível de serviço e casos em discussão para reequilíbrio.

20. Demonstrações dos fluxos de caixa

- a.** Efeitos nas demonstrações em referência, que não afetaram o caixa no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018. Caso as operações tivessem afetado o caixa, seriam apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Fornecedores	(1.185)	-
Fornecedores - partes relacionadas	-	866
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	<u>(1.185)</u>	<u>866</u>
Adições ao ativo intangível	-	(866)
Outros de ativo intangível	1.185	-
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	<u>1.185</u>	<u>(866)</u>

- b.** A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de saída de recursos.

Notas Explicativas

c. Reconciliação das atividades de financiamento

	Debêntures	Dividendos e JCP a pagar	Operações com derivativos	Total
Saldo Inicial	(402.984)	(23.804)	62.758	(364.030)
Variações dos fluxos de caixa de financiamento				
Pagamentos de principal e juros	156.379	-	-	156.379
Liquidação de operações com derivativos	-	-	(16.260)	(16.260)
Dividendos pagos	-	9.442	-	9.442
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	156.379	9.442	(16.260)	149.561
Outras variações				
Despesas com juros, variação monetária	(23.764)	-	-	(23.764)
Resultado das operações com derivativos e valor justo	4.695	-	6.397	11.092
Constituição de dividendos a pagar	-	(9.442)	-	(9.442)
Total das outras variações	(19.069)	(9.442)	6.397	(22.114)
Saldo Final	(265.674)	(23.804)	52.895	(236.583)

21. Eventos subsequentes

• Cessão onerosa de crédito

Em 28 de outubro de 2019, foi liquidada a cessão onerosa de crédito com a CCR, no valor de R\$ 15.117.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas e Administradores da,
Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.
Santa Isabel - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019, as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de outubro de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Bottino
Contador CRC 1SP196907/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada, a Diretoria da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou, por unanimidade, com as opiniões expressas no Relatório da KPMG Auditores Independentes ("KPMG") sobre as Informações Trimestrais da Companhia – ITR, emitido nesta data, e com as respectivas Informações Trimestrais, relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2019.

Santa Isabel/SP, 28 de outubro de 2019.

CARLA HENRIQUES SILVA FORNASARO
DIRETORA PRESIDENTE E DIRETORA DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

EDUARDO SIQUEIRA MORAES CAMARGO
DIRETOR ADMINISTRATIVO FINANCEIRO

GUILHERME MOTTA GOMES
DIRETOR OPERACIONAL

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada, a Diretoria da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou, por unanimidade, com as opiniões expressas no Relatório da KPMG Auditores Independentes ("KPMG") sobre as Informações Trimestrais da Companhia – ITR, emitido nesta data, e com as respectivas Informações Trimestrais, relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2019.

Santa Isabel/SP, 28 de outubro de 2019.

CARLA HENRIQUES SILVA FORNASARO
DIRETORA PRESIDENTE E DIRETORA DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

EDUARDO SIQUEIRA MORAES CAMARGO
DIRETOR ADMINISTRATIVO FINANCEIRO

GUILHERME MOTTA GOMES
DIRETOR OPERACIONAL