



APRESENTAÇÃO AO MERCADO

# **Associação entre CR Almeida e Grupo Gavio**

18 de dezembro de 2015

---

# Visão geral da transação

Grupo Gavio será co-controlador da Ecorodovias e da VEM ABC por meio de um aporte de capital de R\$~2,2 bilhões



GRUPO  
**CR Almeida**



**Grupo CR Almeida e ASTM/SIAS (Gruppo Gavio) anunciaram um aporte de capital em um novo veículo a ser criado (NewCO)**



**ASTM/SIAS (Gruppo Gavio) investirá um montante de R\$2.224.000.000,00**



**NewCo deterá as seguintes participações:**

- 64% de participação na Ecorodovias Infraestrutura e Logística
- 55% de participação na Concessionária Monotrilho Linha 18 (VEM ABC)



**NewCo será co-controlada conforme a seguinte estrutura acionária:**

- Grupo CR Almeida: 50% do capital votante
- ASTM/SIAS (Gruppo Gavio): 50% do capital votante e 100% das ações preferenciais



**A conclusão da transação é sujeita aos *waivers* e consentimentos a serem obtidos por Primav/NewCo e suas subsidiárias**

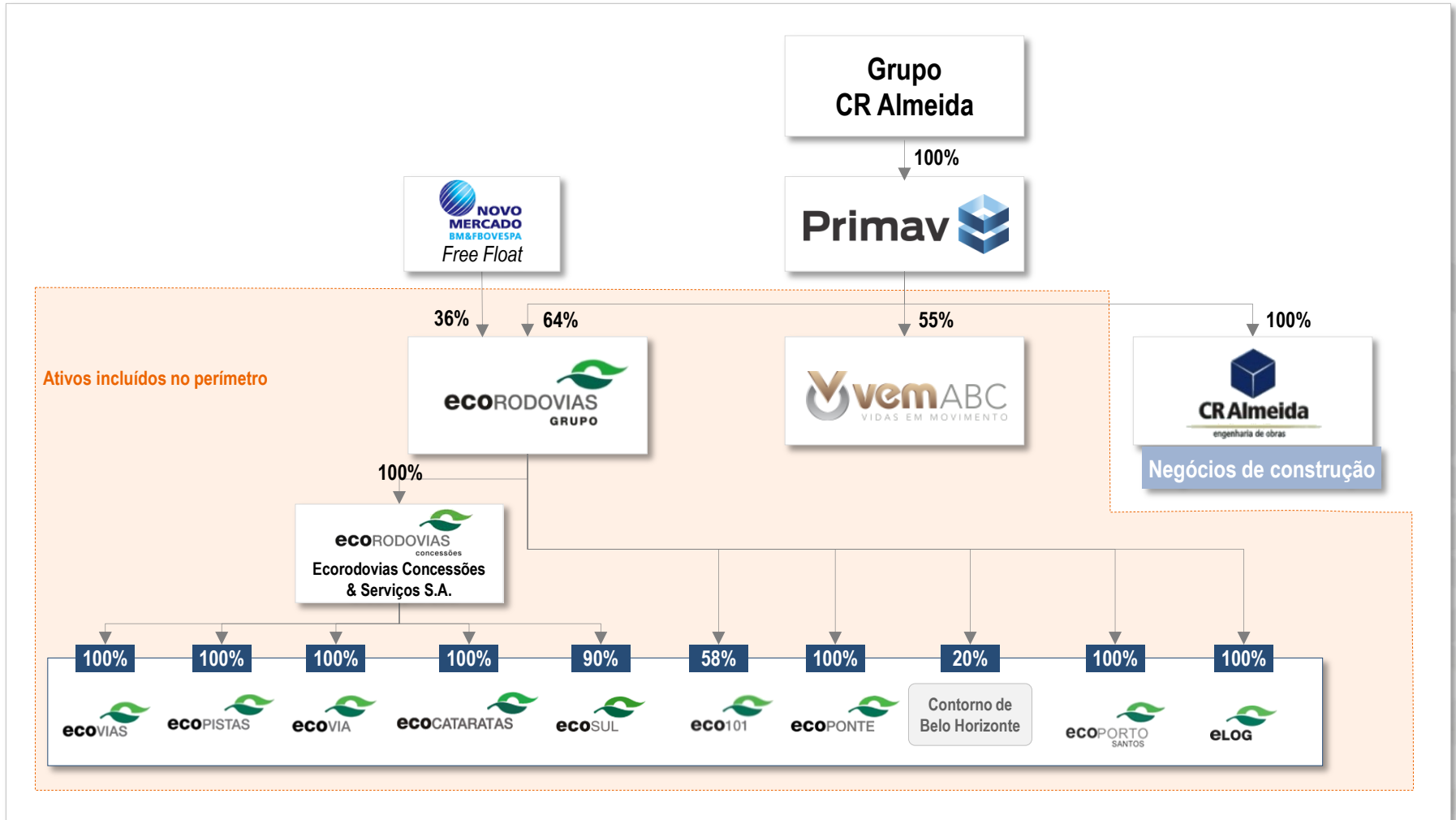
- A transação não é sujeita à aprovação da autoridade concorrencial brasileira

# Visão geral do perímetro da sociedade

NewCo será o acionista controlador da Ecorodovias e da VEM ABC

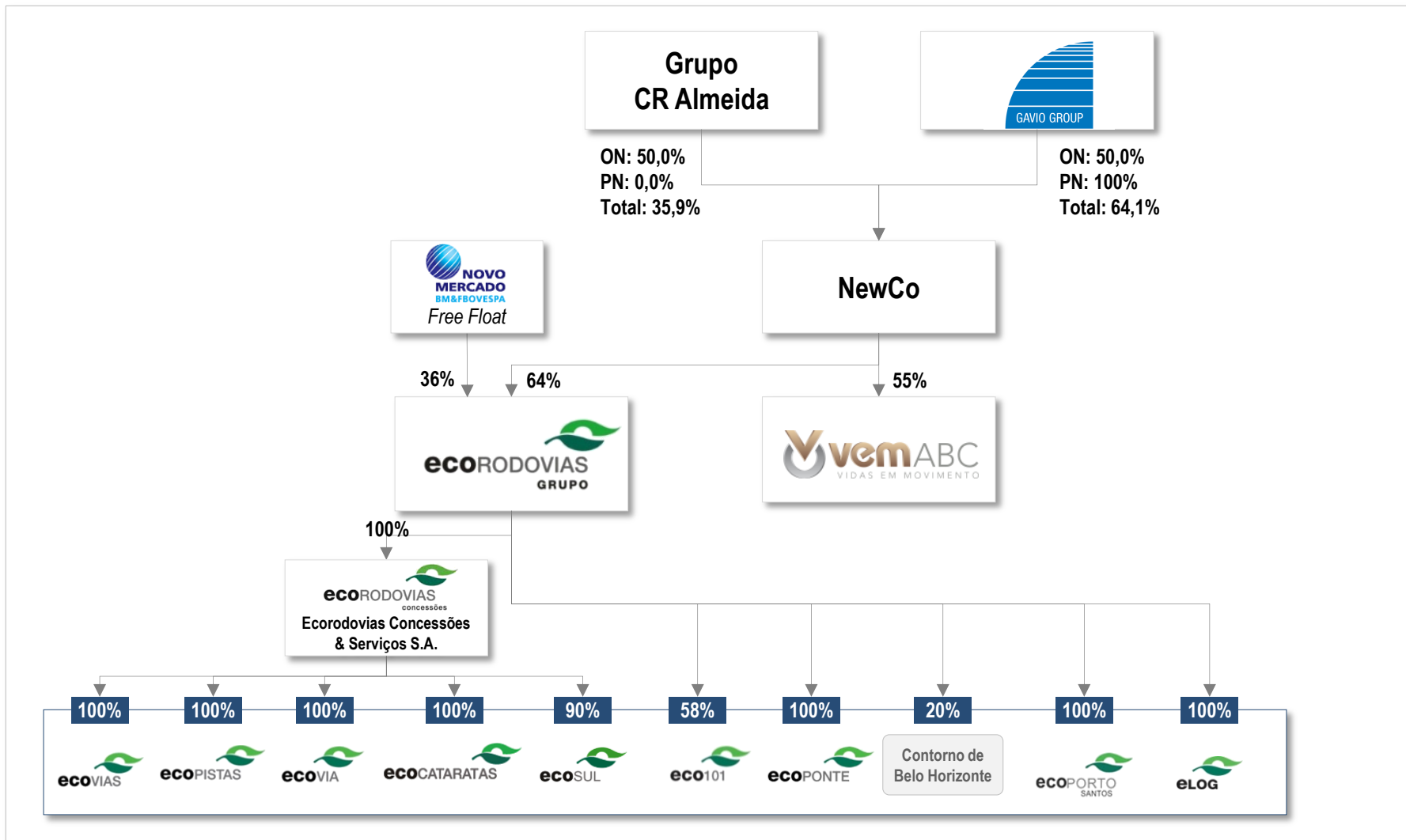


GRUPO  
**CR Almeida**



# Estrutura acionária pós-transação

NewCo será a plataforma exclusiva do Grupo CR Almeida e do Grupo Gavio para de investimentos em infraestrutura na América do Sul



# Visão geral do Grupo Gavio

Grupo Gavio é líder em infraestrutura na Europa, com mais de 10 anos de parceria com o Grupo CR Almeida na Ecorodovias<sup>1</sup>



## Visão Geral da Companhia

- ✓ *Core business* do grupo, o segmento de concessões rodoviárias foi responsável por €1.0 bilhão de receita e €609 milhões de EBITDA (59% de margem) em 2014
- ✓ O grupo possui duas *holdings* listadas na bolsa de Milão (ASTM e SIAS)
- ✓ A SIAS possui *rating* BBB+ pela Fitch e Baa2 pela Moody's

## Setores de Atuação

Concessões de Rodovias  
*Core Business*



Tecnologia da Informação



Construção e Engenharia



Construção Naval



Concessão de Estacionamentos Urbanos



Geração e Distribuição de Energia



Transporte de Carga, Portos e Logística



Corretagem de Seguros



## Destaques Operacionais e Financeiros Consolidados do Grupo Gavio

€3,9 bilhões  
Receitas do Grupo 2014

€ 713 milhões  
EBITDA Grupo 2014

€1,0 bilhão  
Receita de Concessões  
2014

€2,6 bilhões  
Backlog de Construção  
2014

1.400 km  
Rodovias Concessionadas

5.600  
Empregados Diretos

Nota:

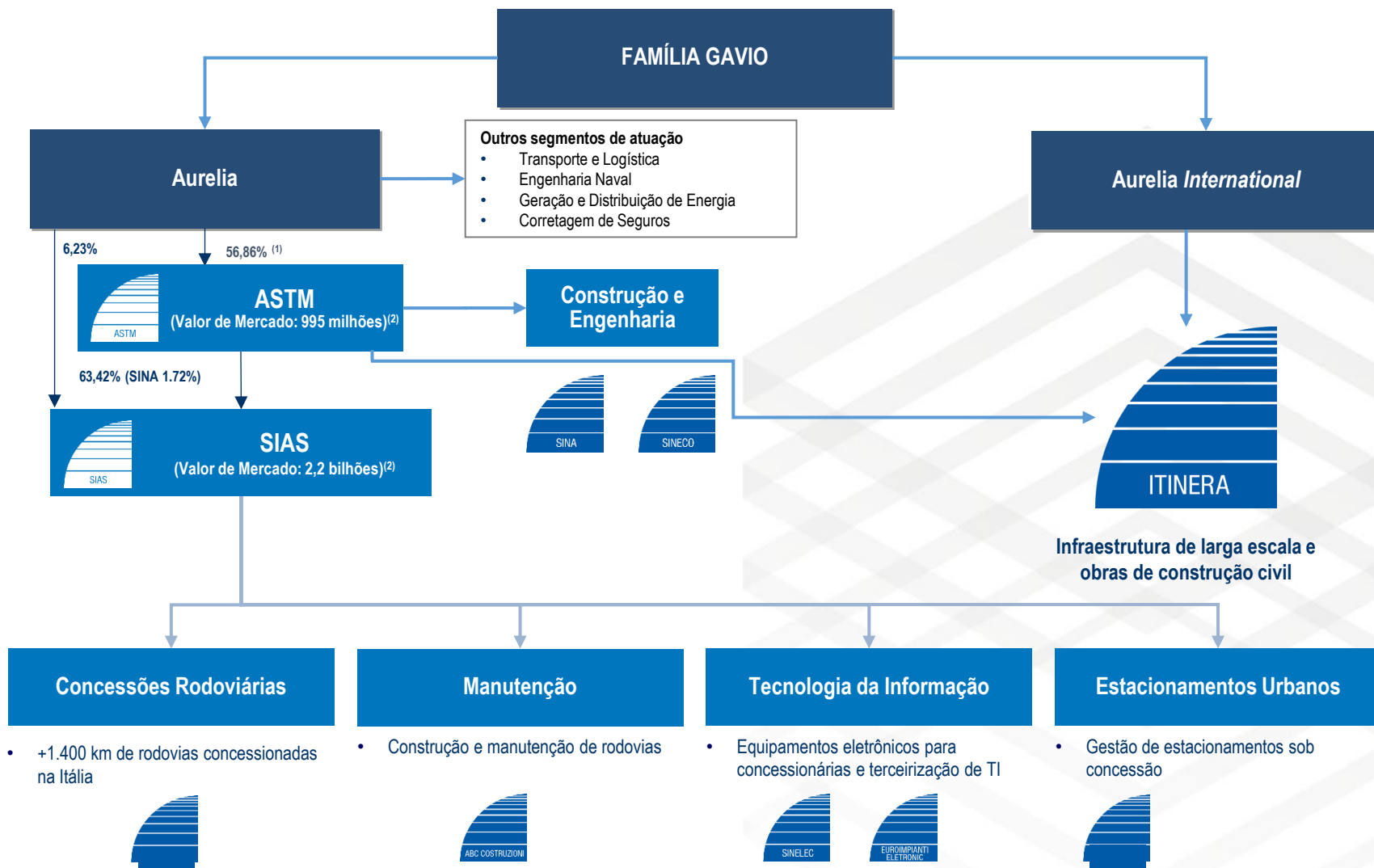
(1) Grupo Gavio foi o acionista controlador da Impregilo, ex-sócio da CR Almeida na Ecorodovias

# Visão geral do Grupo Gavio (cont.)

## Estrutura acionária e corporativa



GRUPO  
**CR Almeida**



Notas:  
(1) Não considera ações em tesouraria  
(2) Em 14 de dezembro de 2015

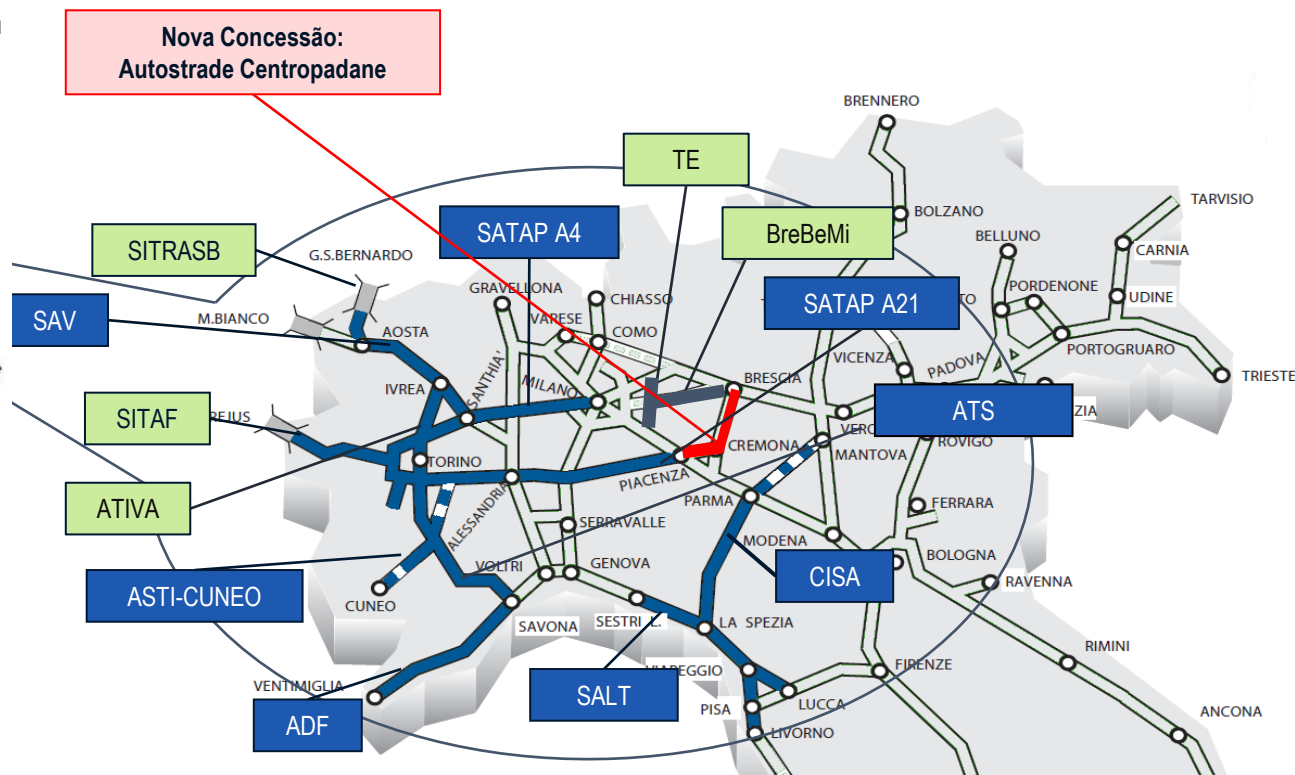
# Visão geral do Grupo Gavio (cont.)

## Distribuição geográfica dos ativos de concessão



GRUPO  
**CR Almeida**

- Concessões controladas e consolidadas
- Concessões contabilizadas por equivalência patrimonial



✓ Total: ~1.400km  
(~104 km em construção)

✓ Operador de concessões rodoviárias líder  
no noroeste da Itália, uma das áreas com  
maior renda per capita da Europa

✓ 11 anos de vida útil remanescente das  
concessões