

**Caxias do Sul, 3 de novembro de 2022 - A Marcopolo S.A. (B3: POMO3; POMO4)** divulga os resultados referentes ao desempenho do terceiro trimestre de 2022 (3T22). As demonstrações financeiras são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com o IFRS – *International Financial Reporting Standards*, estabelecido pelo IASB - *International Accounting Standards Board*.

### DESTAQUES DO 3º TRIMESTRE DE 2022

- ✿ A **Produção Total** da Marcopolo atingiu 4.079 unidades, 84,6% superior ao 3T21.
- ✿ A **Receita Líquida** somou R\$ 1.516,3 milhões, incremento de 100,1% ante o 3T21.
- ✿ O **Lucro Bruto** atingiu R\$ 232,2 milhões, com margem de 15,3%.
- ✿ O **EBITDA** totalizou R\$ 90,5 milhões, com margem de 6,0%.
- ✿ O **Lucro Líquido** foi de R\$ 46,7 milhões, com margem de 3,1%.

(R\$ milhões e variação em percentual, exceto quando indicado de outra forma).

| Informações Seleccionadas                            | 3T22       | 3T21       | Var. %  | 9M22    | 9M21     | Var. %  |
|------------------------------------------------------|------------|------------|---------|---------|----------|---------|
| Receita operacional líquida                          | 1.516,3    | 757,6      | 100,1%  | 3.626,7 | 2.415,3  | 50,2%   |
| Receitas no Brasil                                   | 820,5      | 376,0      | 118,2%  | 2.048,9 | 1.284,90 | 59,5%   |
| Receita de exportação do Brasil                      | 389,4      | 96,9       | 301,8%  | 733,1   | 401,1    | 82,8%   |
| Receita no exterior                                  | 306,4      | 284,7      | 7,6%    | 844,7   | 729,3    | 15,8%   |
| Lucro Bruto                                          | 232,2      | 72,0       | 222,5%  | 475,8   | 233,1    | 104,1%  |
| EBITDA <sup>(1)</sup>                                | 90,5       | 95,1       | -4,9%   | 193,4   | 259,1    | -25,4%  |
| Lucro Líquido                                        | 46,7       | 107,1      | -56,4%  | 171,5   | 293,2    | -41,5%  |
| Lucro por Ação                                       | 0,063      | 0,114      | -44,7%  | 0,203   | 0,312    | -34,9%  |
| Retorno s/ Capital Investido (ROIC) <sup>(2)</sup>   | 2,9%       | 7,4%       | -4,5 pp | 2,9%    | 7,4%     | -4,5 pp |
| Retorno s/ o Patrimônio Líquido (ROE) <sup>(3)</sup> | 8,1%       | 16,8%      | -8,7 pp | 8,1%    | 16,8%    | -8,7 pp |
| Investimentos                                        | 28,0       | 19,7       | 42,3%   | 60,2    | 82,2     | -26,7%  |
| Margem Bruta                                         | 15,3%      | 9,5%       | 5,8 pp  | 13,1%   | 9,6%     | 3,5 pp  |
| Margem EBITDA                                        | 6,0%       | 12,6%      | -6,6 pp | 5,3%    | 10,7%    | -5,4 pp |
| Margem Líquida                                       | 3,1%       | 14,1%      | -11 pp  | 4,7%    | 12,1%    | -7,4 pp |
| Dados do Balanço Patrimonial                         | 30/09/2022 | 30/06/2022 | Var. %  |         |          |         |
| Patrimônio Líquido                                   | 3.045,4    | 2.990,4    | 1,8%    |         |          |         |
| Caixa, equivalentes a caixa e aplicações financeiras | 1.024,9    | 1.174,0    | -12,7%  |         |          |         |
| Passivo financeiro de curto prazo                    | 969,2      | 957,3      | 1,2%    |         |          |         |
| Passivo financeiro de longo prazo                    | 1.423,4    | 1.442,5    | -1,3%   |         |          |         |
| Passivo financeiro líquido – Segmento Industrial     | 913,4      | 758,3      | 20,5%   |         |          |         |

Notas: <sup>(1)</sup> EBITDA = Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortizações; <sup>(2)</sup> ROIC (*Return on Invested Capital*) = (Nopat dos últimos 12 meses) / (clientes + estoques + outras contas a receber + investimentos + imobilizado + intangível - fornecedores - outras contas a pagar). Foram excluídos do cálculo os efeitos do Banco Moneo sobre a base de ativos e passivos. <sup>(3)</sup> ROE (*Return on Equity*) = Lucro Líquido dos últimos 12 meses / Patrimônio Líquido Inicial; pp = pontos percentuais.

**DESEMPENHO DO SETOR DE ÔNIBUS BRASILEIRO**

No 3T22, a produção brasileira de ônibus atingiu 5.494 unidades, aumento de 86,8% em relação ao 3T21.

**a) Mercado Interno:** A produção destinada ao mercado interno somou 4.173 unidades no trimestre, 84,1% superior às 2.267 unidades produzidas no 3T21.

**b) Mercado Externo:** As exportações totalizaram 1.321 unidades no 3T22, 96,0% superior às 674 unidades exportadas no 3T21.

**PRODUÇÃO BRASILEIRA DE CARROCERIAS DE ÔNIBUS (em unidades)**

| PRODUTOS <sup>(1)</sup> | 3T22         |                   |              | 3T21         |                   |              | Var.         |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
|                         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | %            |
| Rodoviários             | 750          | 427               | 1.177        | 798          | 370               | 1.168        | 0,8%         |
| Urbanos                 | 2.120        | 823               | 2.943        | 1.145        | 246               | 1.391        | 111,6%       |
| Micros                  | 1.303        | 71                | 1.374        | 324          | 58                | 382          | 259,7%       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>4.173</b> | <b>1.321</b>      | <b>5.494</b> | <b>2.267</b> | <b>674</b>        | <b>2.941</b> | <b>86,8%</b> |

| PRODUTOS <sup>(1)</sup> | 9M22          |                   |               | 9M21         |                   |              | Var.         |
|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
|                         | MI            | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | %            |
| Rodoviários             | 2.199         | 1.363             | 3.562         | 2.348        | 987               | 3.335        | 6,8%         |
| Urbanos                 | 5.486         | 1.512             | 6.998         | 3.224        | 901               | 4.125        | 69,6%        |
| Micros                  | 3.087         | 194               | 3.281         | 1.868        | 134               | 2.002        | 63,9%        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>10.772</b> | <b>3.069</b>      | <b>13.841</b> | <b>7.440</b> | <b>2.022</b>      | <b>9.462</b> | <b>46,3%</b> |

Fontes: FABUS (Associação Nacional dos Fabricantes de Ônibus). A produção de carrocerias de ônibus não computa os volumes do modelo Volare. Notas: <sup>(1)</sup> MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo, unidades produzidas para a exportação; <sup>(2)</sup> Inclui as unidades exportadas em PKD (parcialmente desmontadas).

**DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO DA MARCOPOLO**
**Unidades registradas na Receita Líquida**

No 3T22, foram registradas na receita líquida 4.117 unidades, das quais 2.837 foram faturadas no Brasil (68,9% do total), 738 exportadas a partir do Brasil (17,9%) e 542 no exterior (13,2%).

| OPERAÇÕES (em unidades)                    | 3T22         | 3T21         | Var. %        | 9M22         | 9M21         | Var. %       |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>BRASIL:</b>                             |              |              |               |              |              |              |
| - Mercado Interno                          | 2.837        | 1.421        | 99,6%         | 7.010        | 5.528        | 26,8%        |
| - Mercado Externo                          | 755          | 247          | 205,7%        | 1.450        | 1.374        | 5,5%         |
| <b>SUBTOTAL</b>                            | <b>3.592</b> | <b>1.668</b> | <b>115,3%</b> | <b>8.460</b> | <b>6.902</b> | <b>22,6%</b> |
| Eliminações KD's exportados <sup>(1)</sup> | 17           | 23           | -26,1%        | 32           | 343          | -90,7%       |
| <b>TOTAL NO BRASIL</b>                     | <b>3.575</b> | <b>1.645</b> | <b>117,3%</b> | <b>8.428</b> | <b>6.559</b> | <b>28,5%</b> |

|                          |              |              |               |              |              |              |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>EXTERIOR:</b>         |              |              |               |              |              |              |
| - África do Sul          | 73           | 74           | -1,4%         | 163          | 194          | -16,0%       |
| - Austrália              | 99           | 60           | 65,0%         | 235          | 196          | 19,9%        |
| - China                  | 31           | 18           | 72,2%         | 78           | 20           | 290,0%       |
| - México                 | 161          | 276          | -41,7%        | 539          | 696          | -22,6%       |
| - Argentina              | 178          | 268          | -33,6%        | 479          | 510          | -6,1%        |
| <b>TOTAL NO EXTERIOR</b> | <b>542</b>   | <b>696</b>   | <b>-22,1%</b> | <b>1.494</b> | <b>1.616</b> | <b>-7,5%</b> |
| <b>TOTAL GERAL</b>       | <b>4.117</b> | <b>2.341</b> | <b>75,9%</b>  | <b>9.922</b> | <b>8.175</b> | <b>21,4%</b> |

Nota: <sup>(1)</sup> KD (Knock Down) = Carrocerias desmontadas.

## PRODUÇÃO

A produção consolidada da Marcopolo foi de 4.079 unidades no 3T22. No Brasil, a produção atingiu 3.561 unidades, 135,2% superior à do 3T21, enquanto no exterior a produção foi de 518 unidades, 25,6% inferior às unidades produzidas no mesmo período do ano anterior. A comparação trimestral dos volumes de produção é afetada pela fraca base de produção do 3T21 quando a Companhia paralisou temporariamente suas atividades no Brasil em função da falta de determinados componentes, especialmente semicondutores e chassis. A produção do 3T22 foi normalizada, sem impactos representativos em função de afastamentos, fator de que afetou negativamente volumes no 1T22, ou falta de componentes, também com impacto representativo na produção do 1T22 e do 2T22. Os dados de produção da Marcopolo e o seu respectivo comparativo com o ano anterior são apresentados na tabela a seguir:

### MARCOPOLO - PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA

| OPERAÇÕES (em unidades)                    | 3T22         | 3T21         | Var. %        | 9M22          | 9M21         | Var. %       |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>BRASIL: <sup>(1)</sup></b>              |              |              |               |               |              |              |
| - Mercado Interno                          | 2.993        | 1.291        | 131,8%        | 7.492         | 5.603        | 33,7%        |
| - Mercado Externo                          | 585          | 246          | 137,8%        | 1.628         | 1.323        | 23,1%        |
| <b>SUBTOTAL</b>                            | <b>3.578</b> | <b>1.537</b> | <b>132,8%</b> | <b>9.120</b>  | <b>6.926</b> | <b>31,7%</b> |
| Eliminações KD's exportados <sup>(2)</sup> | 17           | 23           | -26,1%        | 32            | 343          | -90,7%       |
| <b>TOTAL NO BRASIL</b>                     | <b>3.561</b> | <b>1.514</b> | <b>135,2%</b> | <b>9.088</b>  | <b>6.583</b> | <b>38,1%</b> |
| <b>EXTERIOR:</b>                           |              |              |               |               |              |              |
| - África do Sul                            | 59           | 74           | -20,3%        | 137           | 194          | -29,4%       |
| - Austrália                                | 94           | 60           | 56,7%         | 232           | 196          | 18,4%        |
| - China                                    | 11           | 18           | -38,9%        | 79            | 20           | 295,0%       |
| - México                                   | 176          | 276          | -36,2%        | 543           | 696          | -22,0%       |
| - Argentina                                | 178          | 268          | -33,6%        | 479           | 510          | -6,1%        |
| <b>TOTAL NO EXTERIOR</b>                   | <b>518</b>   | <b>696</b>   | <b>-25,6%</b> | <b>1.470</b>  | <b>1.616</b> | <b>-9,0%</b> |
| <b>TOTAL GERAL</b>                         | <b>4.079</b> | <b>2.210</b> | <b>84,6%</b>  | <b>10.558</b> | <b>8.199</b> | <b>28,8%</b> |

Notas: <sup>(1)</sup> Inclui a produção do modelo Volare; <sup>(2)</sup> KD (Knock Down) = Carrocerias desmontadas; <sup>(3)</sup> Volume proporcional à participação da Marcopolo nas respectivas sociedades.

**MARCOPOLO – PRODUÇÃO MUNDIAL CONSOLIDADA POR MODELO**

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 3T22         |                   |              | 3T21         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 342          | 230               | 572          | 394          | 129               | 523          |
| Urbanos                                           | 1.284        | 798               | 2.082        | 343          | 745               | 1.088        |
| Micros                                            | 156          | 47                | 203          | 81           | 29                | 110          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>1.782</b> | <b>1.075</b>      | <b>2.857</b> | <b>818</b>   | <b>903</b>        | <b>1.721</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 1.211        | 28                | 1.239        | 473          | 39                | 512          |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>2.993</b> | <b>1.103</b>      | <b>4.096</b> | <b>1.291</b> | <b>942</b>        | <b>2.233</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 9M22         |                   |               | 9M21         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL         | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 930          | 826               | 1.756         | 1.325        | 411               | 1.736        |
| Urbanos                                           | 3.032        | 2.051             | 5.083         | 1.137        | 2.304             | 3.441        |
| Micros                                            | 362          | 134               | 496           | 842          | 73                | 915          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>4.324</b> | <b>3.011</b>      | <b>7.335</b>  | <b>3.304</b> | <b>2.788</b>      | <b>6.092</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 3.168        | 87                | 3.255         | 2.299        | 151               | 2.450        |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>7.492</b> | <b>3.098</b>      | <b>10.590</b> | <b>5.603</b> | <b>2.939</b>      | <b>8.542</b> |

Notas: <sup>(1)</sup> Na produção total do ME estão incluídas as unidades exportadas em KD (carrocerias desmontadas); <sup>(2)</sup> MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo; <sup>(3)</sup> A produção dos Volares não faz parte dos dados da FABUS.

**MARCOPOLO - PRODUÇÃO NO BRASIL**

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 3T22         |                   |              | 3T21         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 342          | 140               | 482          | 394          | 105               | 499          |
| Urbanos                                           | 1.284        | 370               | 1.654        | 343          | 75                | 418          |
| Micros                                            | 156          | 47                | 203          | 81           | 27                | 108          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>1.782</b> | <b>557</b>        | <b>2.339</b> | <b>818</b>   | <b>207</b>        | <b>1.025</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 1.211        | 28                | 1.239        | 473          | 39                | 512          |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>2.993</b> | <b>585</b>        | <b>3.578</b> | <b>1.291</b> | <b>246</b>        | <b>1.537</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 9M22         |                   |              | 9M21         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 930          | 579               | 1.509        | 1.325        | 374               | 1.699        |
| Urbanos                                           | 3.032        | 828               | 3.860        | 1.137        | 727               | 1.864        |
| Micros                                            | 362          | 134               | 496          | 842          | 73                | 915          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>4.324</b> | <b>1.541</b>      | <b>5.865</b> | <b>3.304</b> | <b>1.174</b>      | <b>4.478</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 3.168        | 87                | 3.255        | 2.299        | 149               | 2.448        |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>7.492</b> | <b>1.628</b>      | <b>9.120</b> | <b>5.603</b> | <b>1.323</b>      | <b>6.926</b> |

Nota: Vide notas do quadro Produção Mundial Consolidada por Modelo.

### **PARTICIPAÇÃO NO MERCADO BRASILEIRO**

A participação de mercado da Marcopolo na produção brasileira de carrocerias foi de 53,1% no 3T22 contra 53,5% no 2T22.

O destaque do trimestre foi o crescimento de 3,6 p.p. no *market share* da Companhia no segmento de ônibus rodoviários, com a recuperação do mercado de rodoviários pesados, após a normalização no fornecimento de chassis no segmento. Rodoviários pesados, associados às atividades de turismo e linhas de longa distância, responderam por 60% da produção de rodoviários da Marcopolo direcionados ao mercado brasileiro (11% no 3T21), enquanto os rodoviários leves, normalmente aplicados na atividade de fretamento, responderam pelos demais 40% (89% no 3T21).

### **PARTICIPAÇÃO NA PRODUÇÃO BRASILEIRA (%)**

| PRODUTOS                    | 3T22        | 2T22        | 1T22        | 9S22        | 2021        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rodoviários                 | 41,0        | 37,4        | 48,6        | 42,4        | 49,6        |
| Urbanos                     | 56,2        | 60,2        | 47,8        | 55,2        | 42,1        |
| Micros                      | 55,2        | 56,0        | 61,6        | 57,4        | 77,3        |
| <b>TOTAL <sup>(1)</sup></b> | <b>53,1</b> | <b>53,5</b> | <b>53,4</b> | <b>53,3</b> | <b>56,9</b> |

Fonte: FABUS e Marcopolo.

Nota: <sup>(1)</sup> Os modelos Volare foram computados como micro ônibus para efeito de participação no mercado.

### **RECEITA LÍQUIDA**

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 1.516,3 milhões no 3T22, sendo R\$ 820,5 milhões proveniente do mercado interno (54,1% do total), R\$ 389,4 milhões advindos das exportações a partir do Brasil (25,7% do total) e R\$ 306,4 milhões originadas pelas operações internacionais da Companhia (20,2% do total). No 3T22, o aumento da receita reflete o incremento de volumes a partir da normalização das entregas de chassis e evolução constante do cenário de mercado no pós-pandemia, melhora no *mix* de vendas com maior participação de carrocerias pesadas, recuperação no desempenho das exportações a partir do Brasil e entregas direcionadas ao Caminho da Escola. A receita líquida do trimestre representa recorde trimestral para a Companhia e demonstra uma mudança clara de ambiente de vendas e confiança dos clientes no pós-pandemia.

A tabela e os gráficos a seguir apresentam a abertura da receita líquida por produtos e mercados:

### **RECEITA LÍQUIDA TOTAL CONSOLIDADA**

#### **Por Produtos e Mercados (R\$ Milhões)**

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(1)</sup> | 3T22         |              |                | 3T21         |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | MI           | ME           | TOTAL          | MI           | ME           | TOTAL        |
| Rodoviários                      | 168,3        | 184,7        | <b>353,0</b>   | 97,7         | 86,9         | <b>184,6</b> |
| Urbanos                          | 227,4        | 456,3        | <b>683,6</b>   | 68,3         | 270,3        | <b>338,6</b> |
| Micros                           | 33,5         | 12,6         | <b>46,1</b>    | 14,8         | 7,1          | <b>21,9</b>  |
| <b>Subtotal carrocerias</b>      | <b>429,1</b> | <b>653,6</b> | <b>1.082,8</b> | <b>180,8</b> | <b>364,3</b> | <b>545,1</b> |

|                        |              |              |                |              |              |              |
|------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Volares <sup>(2)</sup> | 351,4        | 8,8          | <b>360,2</b>   | 159,4        | 12,7         | <b>172,1</b> |
| Chassis                | 3,1          | 10,2         | <b>13,2</b>    | 0,0          | 3,5          | <b>3,5</b>   |
| Bco. Moneo             | 26,4         | 0,0          | <b>26,4</b>    | 21,2         | 0,0          | <b>21,2</b>  |
| Peças e Outros         | 10,6         | 23,1         | <b>33,7</b>    | 14,6         | 1,1          | <b>15,7</b>  |
| <b>TOTAL GERAL</b>     | <b>639,9</b> | <b>695,7</b> | <b>1.516,3</b> | <b>376,0</b> | <b>381,6</b> | <b>757,6</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(1)</sup> | 9M22           |                |                | 9M21           |                |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | MI             | ME             | TOTAL          | MI             | ME             | TOTAL          |
| Rodoviários                      | 411,7          | 573,4          | <b>985,1</b>   | 319,5          | 241,2          | <b>560,7</b>   |
| Urbanos                          | 514,8          | 864,4          | <b>1.379,1</b> | 193            | 745,2          | <b>938,2</b>   |
| Micros                           | 73,0           | 26,3           | <b>99,3</b>    | 101,9          | 19,5           | <b>121,4</b>   |
| <b>Subtotal carrocerias</b>      | <b>999,4</b>   | <b>1.464,1</b> | <b>2.463,5</b> | <b>614,4</b>   | <b>1.005,9</b> | <b>1.620,3</b> |
| Volares <sup>(2)</sup>           | 914,9          | 27,0           | <b>941,9</b>   | 568,2          | 55,3           | <b>623,5</b>   |
| Chassis                          | 5,1            | 23,1           | <b>28,1</b>    | 0,7            | 12,4           | <b>13,1</b>    |
| Bco. Moneo                       | 74,8           | 0,0            | <b>74,8</b>    | 63,1           | 0,0            | <b>63,1</b>    |
| Peças e Outros                   | 54,8           | 63,6           | <b>118,4</b>   | 38,4           | 56,8           | <b>95,2</b>    |
| <b>TOTAL GERAL</b>               | <b>2.048,9</b> | <b>1.577,8</b> | <b>3.626,8</b> | <b>1.284,8</b> | <b>1.130,4</b> | <b>2.415,3</b> |

Notas: <sup>(1)</sup> MI = Mercado Interno; ME = Mercado Externo, unidades exportadas e produzidas nas operações internacionais por empresas controladas; <sup>(2)</sup> A receita dos Volares inclui os chassis.

## RESULTADO BRUTO E MARGENS

O lucro bruto consolidado do 3T22 atingiu R\$ 232,2 milhões, com margem de 15,3%, contra R\$ 72,0 milhões com margem de 9,5% no 3T21. O incremento na margem bruta reflete o melhor ambiente de mercado no pós-pandemia, evolução do *mix* de vendas com acréscimo de volumes de produtos com maior valor agregado, recuperação de margens através do repasse de custos e maior alavancagem operacional. O lucro bruto e a margem bruta foram negativamente impactados por dificuldades operacionais da controlada argentina Metalsur, bem como pela entrega dos volumes remanescentes do programa Caminho da Escola relativamente à licitação de 2021 com rentabilidade deteriorada pela inflação no período.

## DESPESAS COM VENDAS

As despesas com vendas totalizaram R\$ 75,3 milhões no 3T22, ou 5,0% da receita líquida, contra R\$ 39,3 milhões no 3T21, 5,2% sobre a receita líquida. A elevação das despesas comerciais em termos absolutos reflete o comissionamento sobre as vendas realizadas pela Companhia.

## DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 62,0 milhões no 3T22, ou 4,1% da receita líquida, enquanto no 3T21 essas despesas somaram R\$ 51,4 milhões, 6,8% da receita líquida.

**OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS**

No 3T22, foram contabilizados R\$ 15,8 milhões como “Outras Despesas Operacionais” contra R\$ 90,3 milhões reconhecidos como “Outras Receitas Operacionais” no 3T21.

O principal impacto negativo se refere à constituição de provisões trabalhistas relacionadas às rescisões realizadas durante a pandemia, no montante de R\$ 10,5 milhões (R\$ 13,5 milhões no 3T21). A Companhia vem adotando todas as medidas necessárias para sua defesa, redução das perdas e mitigação de riscos trabalhistas futuros.

No 3T21, a linha de Outras Receitas Operacionais havia sido beneficiada em R\$ 67,6 milhões referente a não incidência de Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a atualização monetária de débitos tributários, bem como por R\$ 33,5 milhões referente a êxito em ação judicial que discutia a não incidência do IRPJ e CSLL sobre a atualização monetária atrelada a aplicações financeiras.

**RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL**

O resultado da equivalência patrimonial no 3T22 foi negativo em R\$ 20,5 milhões contra R\$ 0,4 milhão negativo no 3T21. O principal impacto à equivalência se refere ao resultado da coligada canadense NFI Group Inc., no montante de R\$ 26,6 milhões negativos. O resultado da equivalência patrimonial é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa Investimentos.

**RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO**

O resultado financeiro líquido do 3T22 foi negativo em R\$ 20,1 milhões, ante um resultado positivo de R\$ 9,1 milhões registrados no 3T21.

O resultado financeiro foi impactado negativamente em R\$ 21,3 milhões pela variação cambial gerada pela desvalorização do Real frente ao Dólar norte americano sobre a carteira de pedidos em dólares. A Companhia realiza o *hedge* do câmbio das exportações no momento da confirmação dos pedidos de venda, assegurando a margem dos negócios. À medida que os produtos que compõe a carteira de exportação sejam entregues e faturados, a Companhia capturará os efeitos da desvalorização do Real em suas margens operacionais.

No 3T21, o resultado financeiro foi beneficiado em R\$ 22,0 milhões relativamente a não incidência de IRPJ e a CSLL sobre a atualização monetária de débitos tributários e em R\$ 19,9 milhões pelo reconhecimento de êxito em ação judicial que discutia a não incidência do IRPJ e CSLL sobre a atualização monetária atrelada a aplicações financeiras.

O resultado financeiro é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa Resultado Financeiro.

**EBITDA**

O EBITDA foi de R\$ 90,5 milhões no 3T22, com margem de 6,0%, versus um EBITDA de 95,1 milhões e margem de 12,6% no 3T21 (ou R\$ 6 milhões negativos e margem de -0,8%, caso desconsiderássemos os efeitos positivos das ações judiciais tributárias que beneficiaram os resultados do 3T21).

O *EBITDA* foi afetado positivamente pelo melhor ambiente de mercado com evolução de volumes e do *mix* de vendas, melhores margens a partir da recomposição de preços e pela maior diluição de despesas. Negativamente, o *EBITDA* foi impactado pela constituição de provisões trabalhistas (R\$ 10,5 milhões), pelos resultados da coligada canadense NFI Group Inc. (R\$ 26,6 milhões), pelos resultados da controlada argentina Metalsur (R\$ 40,8 milhões), bem como pela entrega de volumes do programa Caminho da Escola relativamente à licitação de 2021.

A tabela abaixo destaca as contas que compõem o *EBITDA*:

| R\$ milhões                 | 3T22        | 3T21        | 9M22         | 9M21         |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Resultado antes do IR e CS  | 38,5        | 80,2        | 136,5        | 345,6        |
| Receitas Financeiras        | -84,7       | -138,4      | -457,3       | -403,3       |
| Despesas Financeiras        | 104,8       | 129,3       | 426,7        | 238,6        |
| Depreciações / Amortizações | 31,8        | 24,0        | 87,5         | 78,2         |
| <b>EBITDA</b>               | <b>90,5</b> | <b>95,1</b> | <b>193,4</b> | <b>259,1</b> |

## LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido consolidado do 3T22 foi de R\$ 46,7 milhões, com margem de 3,1%, contra resultado de R\$ 107,1 milhões e margem de 14,1% no 3T21. O lucro líquido do 3T22 foi afetado pelos mesmos efeitos descritos no *EBITDA* e no resultado financeiro.

O resultado do 3T21 havia sido beneficiado em função do êxito de ações judiciais referentes a não incidência de Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a atualização monetária de débitos tributários, bem como por ação judicial que discutia a não incidência do IRPJ e CSLL sobre a atualização monetária atrelada a aplicações financeiras.

## ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O endividamento financeiro líquido totalizava R\$ 1.367,7 milhões em 30.09.2022 (R\$ 1.225,8 milhões em 30.06.2022). Desse total, R\$ 454,3 milhões eram provenientes do segmento financeiro (Banco Moneo) e R\$ 913,4 milhões do segmento industrial.

Cabe ressaltar que o endividamento do segmento financeiro provém da consolidação das atividades do Banco Moneo e deve ser analisado separadamente, uma vez que possui características distintas daquele proveniente das atividades industriais da Companhia. O passivo financeiro do Banco Moneo tem como contrapartida a conta de “Clientes” no Ativo do Banco. O risco de crédito está devidamente provisionado. Por se tratar de repasses do FINAME, cada desembolso oriundo do BNDES tem exata contrapartida na conta de recebíveis de clientes do Banco Moneo, tanto em prazo como em taxa.

Em 30 de setembro, o endividamento financeiro líquido do segmento industrial representava 3,4 vezes o *EBITDA* dos últimos 12 meses.



## GERAÇÃO DE CAIXA

No 3T22, as atividades operacionais consumiram caixa de R\$ 53,0 milhões, as atividades de investimentos, líquidas de dividendos e variação cambial, consumiram R\$ 27,1 milhões, enquanto as atividades de financiamento consumiram R\$ 69,2 milhões.

O saldo inicial de caixa de R\$ 1.174,0 milhões ao final de junho de 2022, considerando as aplicações financeiras não disponíveis e somando-se R\$ 0,2 milhão da diferença entre a variação cambial e a variação das contas relativas às aplicações financeiras não disponíveis, reduziu-se para R\$ 1.024,9 milhões ao final de setembro de 2022. O crescimento substancial de volumes de produção vem demandando maior necessidade de capital de giro.

## INVESTIMENTOS NO PERMANENTE

No 3T22, a Marcopolo investiu em seu imobilizado R\$ 28,0 milhões, dos quais R\$ 13,5 milhões foram despendidos pela controladora e aplicados da seguinte forma: R\$ 8,6 milhões em máquinas e equipamentos, R\$ 2,9 milhão em *hardware* e *softwares*, R\$ 1,4 milhões em benfeitorias, e R\$ 0,6 milhão em outras imobilizações. Nas controladas foram investidos R\$ 14,5 milhões sendo R\$ 8,0 milhões na Volare Veículos (São Mateus), R\$ 1,4 milhão na Ciferal (antiga San Marino), R\$ 0,9 milhão na Marcopolo Austrália e R\$ 4,2 milhões nas demais unidades.

## MERCADO DE CAPITAIS

No 3T22, as transações com ações da Marcopolo movimentaram R\$ 788,1 milhões. A participação de investidores estrangeiros no capital social da Marcopolo totalizava, em 30 de setembro, 40,2% das ações preferenciais e 26,5% do capital social total. No fim do período, a Companhia possuía 69.693 acionistas.

A tabela a seguir demonstra os principais indicadores relacionados ao mercado de capitais:

| INDICADORES                                      | 3T22        | 3T21        | 9M22        | 9M21        |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor transacionado (R\$ milhões)                | 788,1       | 1.011,6     | 2.639,5     | 4.016,6     |
| Valor de mercado (R\$ milhões) <sup>(1)(2)</sup> | 2.736,5     | 2.755,5     | 2.736,5     | 2.755,5     |
| Ações existentes                                 | 946.892.882 | 946.892.882 | 946.892.882 | 946.892.882 |
| Valor patrimonial por ação (R\$)                 | 3,24        | 2,90        | 3,24        | 2,90        |
| Cotação POMO4 no final do período                | 2,89        | 2,91        | 2,89        | 2,91        |

Notas: <sup>(1)</sup> Cotação da última transação do período da ação Preferencial Escritural (PE), multiplicado pelo total das ações (OE+PE) existentes no mesmo período; <sup>(2)</sup> Desse total 6.583.647 ações preferenciais encontravam-se em tesouraria em 30.09.2022.

**ANÁLISE & PERSPECTIVAS**

A recuperação da produção na indústria brasileira de ônibus seguiu firme no 3T22, aproximando-se dos volumes pré-pandemia na comparação com o 3T19. A ausência de impactos significativos associados à falta de componentes e chassis permitiu crescimento acelerado nas operações domésticas da Companhia e a normalização do ambiente de mercado contribui com boas perspectivas também para o 4T22, em todos os segmentos.

O mercado de ônibus rodoviários continua sua trajetória de qualificação do *mix*, com maior concentração de vendas em modelos de maior valor agregado. A recuperação do turismo e das linhas de longa distância promovem a renovação das frotas, com a consolidação dos modelos *double deck* da Geração 8. O segmento segue aquecido e os modelos pesados continuam ganhando representatividade frente aos modelos mais leves também no 4T22.

O segmento urbano mantém boas perspectivas, com investimentos diretos realizados pelo poder público indicando a retomada de vendas de modelos de maior valor agregado, incluindo ônibus articulados e elétricos. O início da produção em série do modelo Attivi também configura passo importante na direção da eletrificação da frota urbana, em sinal claro de que a Companhia está pronta para atender a demanda. O programa Caminho da Escola também ajuda o segmento urbano, com o início das entregas da licitação de 2022 tendo se iniciado nesse 3T22.

O negócio Volare segue se destacando e ganhando representatividade no segmento de micros, tanto em vendas para o varejo, como participando e vencendo licitações. No 3T22, a Companhia entregou 1.221 unidades para o programa Caminho da Escola, destes 736 urbanos e 293 modelo Volare associados à licitação de 2021 e 87 urbanos, 52 micros e 53 modelo Volare da licitação de 2022. Ao somarmos essas unidades com os volumes já entregues, ainda restam 580 unidades da licitação de 2021 para entrega em 2022, e 2.858 unidades das 3.050 unidades da licitação de 2022 para entrega entre 2022 e 2023. A Companhia espera entregar um pequeno volume remanescente da licitação de 2021 no 4T22, com as entregas da licitação de 2022 ganhando tração.

As exportações mostraram forte reação nesse 3T22 ante a fraca base do 3T21. O câmbio beneficia as vendas, porém fatores macroeconômicos e políticos locais impactam negativamente novos negócios em mercados importantes como Chile e Argentina. Os mercados africanos e a reabertura pós-pandemia contribuem para manutenção de volumes no 4T22. O sucesso do lançamento da Geração 8 nos principais mercados externos também incentiva compras e promove um *mix* mais pesado.

Nas operações internacionais, produção e vendas sofrem à medida que os impactos da inflação e da falta de componentes também são sentidos. A Marcopolo México (Polomex) vem promovendo a mudança do *mix* de vendas, com altos volumes de urbanos sendo substituídos gradualmente por um maior volume de ônibus rodoviários. O amadurecimento da linha G8 contribui para o equilíbrio dos resultados da operação e as perspectivas são positivas para o restante do ano. A Marcopolo Austrália (Volgren) mostrou recuperação de resultados a partir do incremento de volumes nesse 3T22. A operação continuará buscando ganhos de eficiência e sinergias associadas a uma carteira mais longa de pedidos também no 4T22. A Marcopolo China (MAC) sofre com os baixos

volumes ainda associados às restrições de locomoção e alta competição nos potenciais mercados. Tais desafios seguem também no 4T22.

A controlada argentina Metalsur, a exemplo do que ocorreu no 2T22, tem seus resultados pressionados por dificuldades operacionais no *ramp-up* de produção que postergam entregas, potencializando os efeitos da inflação de custos crescente. A carteira de pedidos longa, com preços antigos que subdimensionaram a inflação local, vem se traduzindo em perdas recorrentes e deverão afetar também os resultados da Companhia no 4T22. Com a depuração da carteira, através da entrega dos pedidos antigos e renovação dos preços para novos pedidos, a expectativa é de gradual recuperação dos resultados. A Companhia reafirma a importância do mercado argentino como base de produção local e importante destino de exportações.

Entre as coligadas, a colombiana Superpolo sofre com os efeitos da falta de componentes e da inflação. A Companhia espera uma amenização desses efeitos já no 4T22, com normalização dos impactos no médio prazo. A canadense NFI Group Inc. experimenta problemas semelhantes, com impactos na cadeia de suprimentos e postergação de entregas.

No 3T22, as operações brasileiras da Companhia experimentaram o primeiro trimestre livre de impactos negativos derivados da pandemia, sem efeitos relevantes decorrentes do afastamento de colaboradores ou da falta de componentes, como foi o caso do 1S22. A estabilização da inflação associada ao controle de despesas e o adequado repasse de custos permitiu o amadurecimento das margens, elevando resultados no Brasil. A Companhia observa que esse movimento vem ocorrendo também em suas operações internacionais, com o ciclo de inflação alta se assemelhando nos mais diversos países e sendo corrigido de forma cada vez mais rápida.

As perspectivas seguem positivas para o 4T22 nas operações brasileiras, com volumes e composição de *mix* de vendas próximos aos vistos no 3T22. A Companhia não deverá realizar férias coletivas considerando a robusta carteira de pedidos também para o 1T23. A substituição de entregas da licitação de 2021, com preços corroídos pela inflação, pelas unidades dos ônibus licitados em 2022 do Caminho da Escola, com preços atualizados a partir dos repasses de custos, auxiliam a recomposição de margens nos segmentos de urbanos, micros e Volares.

A gradual evolução da performance da Companhia reforça a correção da estratégia de reestruturação adotada, permitindo a retomada da rentabilidade mesmo com volumes ainda inferiores aos patamares históricos. Há ainda muito espaço para crescer a partir da consolidação da retomada dos mercados tradicionais que ainda buscam alcançar a produção de 2019, do amadurecimento do ciclo de repasses de custos e normalização da entrega de componentes nas operações internacionais, e da exploração de novas oportunidades através de novos modais através da Marcopolo Rail e formas de propulsão alternativas. A recuperação está apenas começando.

A Administração.

| BALANÇO PATRIMONIAL                               |             | IRFS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19R2) - em R\$ mil |          |
|---------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|----------|
| A T I V O                                         | Consolidado |                                                  |          |
|                                                   | 30/09/22    | 31/12/21                                         |          |
| Circulante                                        |             |                                                  |          |
| Caixa e equivalente de caixa                      | 948.934     | 1.322.975                                        |          |
| Ativos financeiros a valor justo no resultado     | -           | -                                                |          |
| Instrumentos financeiros derivativos              | 721         | 683                                              |          |
| Contas a receber de clientes                      | 1.232.441   | 657.575                                          |          |
| Estoques                                          | 1.419.803   | 987.614                                          |          |
| Impostos a recuperar                              | 330.126     | 234.156                                          |          |
| Outras contas a receber                           | 117.777     | 164.184                                          |          |
|                                                   | 4.049.802   | 3.367.187                                        |          |
| Não Circulante                                    |             |                                                  |          |
| Partes relacionadas                               | -           | -                                                |          |
| Ativos financeiros disponíveis p/ Venda           | 75.219      | 75.061                                           |          |
| Impostos a Recuperar                              | 458.428     | 508.092                                          |          |
| IR e contribuição social diferidos                | 301.021     | 220.910                                          |          |
| Depósitos judiciais                               | 66.830      | 67.131                                           |          |
| Contas a receber de clientes                      | 475.049     | 435.455                                          |          |
| Outras contas a receber                           | 2.689       | 2.414                                            |          |
| Investimentos                                     | 544.637     | 560.123                                          |          |
| Propriedade para investimento                     | 47.513      | 48.004                                           |          |
| Imobilizado                                       | 992.326     | 1.017.759                                        |          |
| Intangível                                        | 322.995     | 352.388                                          |          |
|                                                   | 3.286.707   | 3.287.337                                        |          |
| TOTAL ATIVO                                       | 7.336.509   | 6.654.524                                        |          |
| P A S S I V O E P A T R I M Ô N I O L Í Q U I D O |             | Consolidado                                      |          |
|                                                   |             | 30/09/22                                         | 31/12/21 |
| Circulante                                        |             |                                                  |          |
| Fornecedores                                      | 740.314     | 459.050                                          |          |
| Empréstimos e financiamentos                      | 966.264     | 886.657                                          |          |
| Instrumentos financeiros derivativos              | 2.932       | 921                                              |          |
| Salários e férias a pagar                         | 196.339     | 122.656                                          |          |
| Impostos e contribuições a recolher               | 133.043     | 128.191                                          |          |
| Partes relacionadas                               | -           | -                                                |          |
| Adiantamentos de clientes                         | 258.863     | 112.597                                          |          |
| Representantes comissionados                      | 46.371      | 22.575                                           |          |
| Juros sobre o capital próprio e dividendos        | 812         | 71.401                                           |          |
| Participação dos administradores                  | 2.604       | 3.981                                            |          |
| Outras Contas a Pagar                             | 237.078     | 218.011                                          |          |
|                                                   | 2.584.620   | 2.026.040                                        |          |
| Não Circulante                                    |             |                                                  |          |
| Empréstimos e financiamentos                      | 1.423.378   | 1.434.302                                        |          |
| Provisão para contingências                       | 129.721     | 121.567                                          |          |
| Impostos a recolher                               | -           | -                                                |          |
| Obrigações por conta de participações societárias | 24.331      | 24.331                                           |          |
| Outras contas a pagar                             | 96.834      | 92.053                                           |          |
|                                                   | 1.674.264   | 1.672.253                                        |          |
| Patrimônio Líquido                                |             |                                                  |          |
| Capital social realizado                          | 1.334.052   | 1.334.052                                        |          |
| Reserva de capital                                | 1.840       | 2.644                                            |          |
| Reserva de lucros                                 | 1.261.211   | 1.088.258                                        |          |
| Ações em tesouraria                               | (25.703)    | (27.534)                                         |          |
| Ajustes de avaliação patrimonial                  | 473.987     | 507.585                                          |          |
|                                                   | 3.045.387   | 2.905.005                                        |          |
| Participação dos não-controladores                |             |                                                  |          |
|                                                   | 32.238      | 51.226                                           |          |
|                                                   | 3.077.625   | 2.956.231                                        |          |
| TOTAL PASSIVO                                     | 7.336.509   | 6.654.524                                        |          |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da PwC Auditores Independentes estão disponíveis nos sites:  
[www.cvm.org.br](http://www.cvm.org.br) e [www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br)

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**

IRFS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19R2) - em R\$ mil

| CONTAS                                                          | Consolidado      |                |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                 | 3T22             | 3T21           | 9M22             | 9M21             |
| <b>Receita líquida de vendas e serviços</b>                     | <b>1.516.289</b> | <b>757.619</b> | <b>3.626.726</b> | <b>2.415.285</b> |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados                | (1.284.122)      | (685.587)      | (3.150.923)      | (2.182.217)      |
| <b>Lucro Bruto</b>                                              | <b>232.167</b>   | <b>72.032</b>  | <b>475.803</b>   | <b>233.068</b>   |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                         | 15,3%            | 9,5%           | 13,1%            | 9,6%             |
| Com vendas                                                      | (75.315)         | (39.295)       | (151.807)        | (131.092)        |
| Despesas de administração                                       | (61.999)         | (51.403)       | (168.441)        | (156.854)        |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas               | (15.733)         | 90.265         | (30.131)         | 224.501          |
| Resultado da equivalência patrimonial                           | (20.493)         | (439)          | (19.475)         | 11.317           |
| <b>Lucro Operacional</b>                                        | <b>58.627</b>    | <b>71.160</b>  | <b>105.949</b>   | <b>180.940</b>   |
| Receitas Financeiras                                            | 84.663           | 138.391        | 457.255          | 403.311          |
| Despesas financeiras                                            | (104.766)        | (129.313)      | (426.719)        | (238.654)        |
| <b>Resultado financeiro</b>                                     | <b>(20.103)</b>  | <b>9.078</b>   | <b>30.536</b>    | <b>164.657</b>   |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> | <b>38.524</b>    | <b>80.238</b>  | <b>136.485</b>   | <b>345.597</b>   |
| <b>Imposto de Renda e contribuição social</b>                   |                  |                |                  |                  |
| Corrente                                                        | (10.902)         | 4.245          | (45.054)         | (78.865)         |
| Diferido                                                        | 19.033           | 22.573         | 80.111           | 26.489           |
| <b>Lucro líquido do exercício das operações continuadas</b>     | <b>46.655</b>    | <b>107.056</b> | <b>171.542</b>   | <b>293.221</b>   |
| <b>Lucro líquido por ação - R\$</b>                             | <b>0,04964</b>   | <b>0,11393</b> | <b>0,18252</b>   | <b>0,31204</b>   |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da PwC Auditores Independentes estão disponíveis nos sites:

[www.cvm.org.br](http://www.cvm.org.br) e [www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br)

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**

IRFS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19R2) - em R\$ mil

| FLUXO DE CAIXA                                                      | Consolidado      |                 |                  |                 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                     | 3T22             | 3T21            | 9M22             | 9M21            |
| <b>Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto</b>           |                  |                 |                  |                 |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                   | <b>46.653</b>    | <b>107.056</b>  | <b>171.542</b>   | <b>293.221</b>  |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais:                         |                  |                 |                  |                 |
| Depreciações e amortizações                                         | 31.846           | 23.983          | 87.454           | 78.178          |
| Custo na venda de ativos de investimentos, imobilizado e intangível | 441              | 5.247           | 1.340            | 11.818          |
| Equivalência patrimonial                                            | 20.493           | 439             | 19.475           | (11.317)        |
| Provisão para riscos de créditos                                    | 3.814            | (817)           | (15.349)         | 12.808          |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido          | (19.033)         | (26.818)        | (80.111)         | 52.376          |
| Juros e variações apropriados                                       | 69.415           | 88.703          | 63.162           | 84.800          |
| Participações dos não controladores                                 | (12.461)         | (1.140)         | (19.699)         | (4.943)         |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                              |                  |                 |                  |                 |
| (Aumento) redução em contas a receber de clientes                   | -                | -               | -                | -               |
| (Aumento) redução em títulos e valores mobiliários                  | (276.995)        | 114.491         | (620.995)        | 245.707         |
| (Aumento) redução nos estoques                                      | (229.558)        | (58.581)        | (482.903)        | (171.152)       |
| (Aumento) redução em outras contas a receber                        | 17.111           | (149.107)       | (110.989)        | (500.955)       |
| Aumento (redução) em fornecedores                                   | 102.434          | (35.761)        | 311.528          | (8.082)         |
| Aumento (redução) em outras contas a pagar                          | 198.442          | (37.013)        | 438.067          | 10.897          |
| <b>Caixa gerado nas atividades operacionais</b>                     | <b>(47.398)</b>  | <b>30.682</b>   | <b>(237.478)</b> | <b>93.356</b>   |
| Impostos sobre o lucro pagos                                        | (3.511)          | 4.245           | (12.051)         | (78.865)        |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>        | <b>(50.909)</b>  | <b>34.927</b>   | <b>(249.529)</b> | <b>14.491</b>   |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>               |                  |                 |                  |                 |
| Investimentos                                                       | -                | -               | -                | -               |
| Aquisição de investimento                                           | -                | -               | -                | -               |
| Dividendos de subsidiárias                                          | -                | 447             | 270              | 4.749           |
| Adições de imobilizado                                              | (25.619)         | (18.899)        | (56.040)         | (78.824)        |
| Adições de intangível                                               | (2.414)          | (751)           | (4.194)          | (3.421)         |
| Receb. De venda de ativo imobilizado                                | 956              | 488             | 1.530            | 1.253           |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>          | <b>(27.077)</b>  | <b>(18.715)</b> | <b>(58.434)</b>  | <b>(76.243)</b> |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>              |                  |                 |                  |                 |
| Emissão de ações                                                    | -                | -               | -                | -               |
| Ações em tesouraria                                                 | 318              | 716             | 1.027            | 1.366           |
| Empréstimos e financiamentos tomados de terceiros                   | 82.384           | 259.879         | 538.586          | 792.578         |
| Pagamentos de empréstimos                                           | (128.265)        | (152.707)       | (429.753)        | (520.261)       |
| Pagamentos de juros sobre empréstimos                               | (23.608)         | (20.213)        | (74.338)         | (53.368)        |
| Pagamentos de dividendos e juros sobre capital próprio              | -                | -               | (88.785)         | (16.539)        |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos</b>         | <b>(69.171)</b>  | <b>87.675</b>   | <b>(53.263)</b>  | <b>203.776</b>  |
| Variação cambial s/ caixa e equivalentes de caixa                   | (1.959)          | 6.363           | (12.619)         | (2.615)         |
| <b>Variação cambial s/ caixa e equivalentes de caixa</b>            | <b>(1.959)</b>   | <b>6.363</b>    | <b>(12.619)</b>  | <b>(2.615)</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período                  | 1.100.176        | 1.073.060       | 1.322.975        | 1.040.931       |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período                     | 948.934          | 1.174.773       | 948.934          | 1.174.773       |
| <b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>   | <b>(151.242)</b> | <b>101.713</b>  | <b>(374.041)</b> | <b>133.842</b>  |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da PwC Auditores Independentes estão disponíveis nos sites:

[www.cvm.org.br](http://www.cvm.org.br) e [www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br)