



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

**Caxias do Sul, 01 de agosto de 2023 - A Marcopolo S.A. (B3: POM03; POM04) divulga os resultados referentes ao desempenho do segundo trimestre de 2023 (2T23). 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 2º TRIMESTRE DE 2023

- 🔴 A **Produção Total** da Marcopolo atingiu 3.010 unidades, 11,3% inferior ao 2T22.
- 🔴 A **Receita Líquida** somou R\$ 1.364,5 milhões, incremento de 18,5% ante o 2T22.
- 🔴 O **Lucro Bruto** atingiu R\$ 276,2 milhões, com margem de 20,2%.
- 🔴 O **EBITDA** totalizou R\$ 158,0 milhões, com margem de 11,6%.
- 🔴 O **Lucro Líquido** foi de R\$ 140,5 milhões, com margem de 10,3%.

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

| Informações Seleccionadas                            | 2T23              | 2T22              | Var. %        | 1S23    | 1S22    | Var. %  |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------|---------|---------|
| Receita operacional líquida                          | 1.364,5           | 1.151,8           | 18,5%         | 3.018,4 | 2.110,4 | 43,0%   |
| Receitas no Brasil                                   | 721,8             | 639,9             | 12,8%         | 1.876,4 | 1.228,4 | 52,8%   |
| Receita de exportação do Brasil                      | 246,9             | 170,8             | 44,5%         | 378,4   | 343,7   | 10,1%   |
| Receita no exterior                                  | 395,8             | 341,1             | 16,0%         | 763,6   | 538,3   | 41,9%   |
| Lucro Bruto                                          | 276,2             | 131,3             | 110,4%        | 667,1   | 243,6   | 173,9%  |
| EBITDA <sup>(1)</sup>                                | 158,0             | 51,6              | 206,2%        | 450,8   | 102,9   | 338,1%  |
| Lucro Líquido                                        | 140,5             | 26,8              | 424,1%        | 376,7   | 124,9   | 201,6%  |
| Lucro por Ação                                       | 0,149             | 0,029             | 414,4%        | 0,400   | 0,133   | 200,9%  |
| Retorno s/ Capital Investido (ROIC) <sup>(2)</sup>   | 11,9%             | 2,0%              | 9,9 pp        | 11,9%   | 2,0%    | 9,9 pp  |
| Retorno s/ o Patrimônio Líquido (ROE) <sup>(3)</sup> | 21,8%             | 10,2%             | 11,6 pp       | 21,8%   | 10,2%   | 11,6 pp |
| Investimentos                                        | 33,8              | 18,1              | 86,6%         | 70,9    | 32,2    | 120,3%  |
| Margem Bruta                                         | 20,2%             | 11,4%             | 8,7 pp        | 22,1%   | 11,5%   | 10,6 pp |
| Margem EBITDA                                        | 11,6%             | 4,5%              | 7 pp          | 14,9%   | 4,9%    | 10 pp   |
| Margem Líquida                                       | 10,3%             | 2,3%              | 7,9 pp        | 12,5%   | 5,9%    | 6,6 pp  |
| <b>Dados do Balanço Patrimonial</b>                  | <b>30/06/2023</b> | <b>31/03/2023</b> | <b>Var. %</b> |         |         |         |
| Patrimônio Líquido                                   | 3.250,2           | 3.131,1           | 3,8%          |         |         |         |
| Caixa, equivalentes a caixa e aplicações financeiras | 1.399,1           | 1.426,6           | -1,9%         |         |         |         |
| Passivo financeiro de curto prazo                    | -662,7            | -639,9            | -3,6%         |         |         |         |
| Passivo financeiro de longo prazo                    | -1.740,8          | -1.675,1          | -3,9%         |         |         |         |
| Passivo financeiro líquido – Segmento Industrial     | -435,9            | -363,7            | -19,8%        |         |         |         |

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.



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

### DESEMPENHO DO SETOR DE ÔNIBUS BRASILEIRO

No 2T23, a produção brasileira de ônibus atingiu 4.659 unidades, aumento de 8,6% em relação ao 2T22.

**a) Mercado Interno:** A produção destinada ao mercado interno somou 3.973 unidades no trimestre, 16,5% superior às 3.409 unidades produzidas no 2T22.

**b) Mercado Externo:** As exportações totalizaram 686 unidades no 2T23, 22,3% inferior às 883 unidades exportadas no mesmo trimestre de 2022.

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

| PRODUTOS <sup>(1)</sup> | 2T23         |                   |              | 2T22         |                   |              | Var.        |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
|                         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | %           |
| Rodoviários             | 757          | 538               | 1.295        | 779          | 407               | 1.186        | 9,2%        |
| Urbanos                 | 2.646        | 117               | 2.763        | 1.734        | 426               | 2.160        | 27,9%       |
| Micros                  | 570          | 31                | 601          | 896          | 50                | 946          | -36,5%      |
| <b>TOTAL</b>            | <b>3.973</b> | <b>686</b>        | <b>4.659</b> | <b>3.409</b> | <b>883</b>        | <b>4.292</b> | <b>8,6%</b> |

| PRODUTOS <sup>(1)</sup> | 1S23         |                   |               | 1S22         |                   |              | Var.         |
|-------------------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
|                         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | %            |
| Rodoviários             | 1.596        | 886               | 2.482         | 1.449        | 936               | 2.385        | 4,1%         |
| Urbanos                 | 5.687        | 262               | 5.949         | 3.366        | 689               | 4.055        | 46,7%        |
| Micros                  | 1.852        | 53                | 1.905         | 1.784        | 123               | 1.907        | -0,1%        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>9.135</b> | <b>1.201</b>      | <b>10.336</b> | <b>6.599</b> | <b>1.748</b>      | <b>8.347</b> | <b>23,8%</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 2T23, foram registradas na receita líquida 2.705 unidades, das quais 1.745 foram faturadas no Brasil (64,5% do total), 386 exportadas a partir do Brasil (14,3%) e 574 no exterior (21,2%).

| OPERAÇÕES (em unidades) | 2T23         | 2T22         | Var. %        | 1S23         | 1S22         | Var. %       |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>BRASIL:</b>          |              |              |               |              |              |              |
| - Mercado Interno       | 1.745        | 2.195        | -20,5%        | 4.964        | 4.173        | 19,0%        |
| - Mercado Externo       | 390          | 324          | 20,4%         | 656          | 695          | -5,6%        |
| <b>SUBTOTAL</b>         | <b>2.135</b> | <b>2.519</b> | <b>-15,2%</b> | <b>5.620</b> | <b>4.868</b> | <b>15,4%</b> |



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

|                                            |              |              |               |              |              |              |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Eliminações KD's exportados <sup>(1)</sup> | 4            | 8            | -50,0%        | 43           | 15           | 186,7%       |
| <b>TOTAL NO BRASIL</b>                     | <b>2.131</b> | <b>2.511</b> | <b>-15,1%</b> | <b>5.577</b> | <b>4.853</b> | <b>14,9%</b> |
| <b>EXTERIOR:</b>                           |              |              |               |              |              |              |
| - África do Sul                            | 88           | 56           | 57,1%         | 159          | 90           | 76,7%        |
| - Austrália                                | 115          | 73           | 57,5%         | 186          | 136          | 36,8%        |
| - China                                    | 13           | 34           | -61,8%        | 33           | 47           | -29,8%       |
| - México                                   | 280          | 223          | 25,6%         | 476          | 378          | 25,9%        |
| - Argentina                                | 78           | 195          | -60,0%        | 251          | 301          | -16,6%       |
| <b>TOTAL NO EXTERIOR</b>                   | <b>574</b>   | <b>581</b>   | <b>-1,2%</b>  | <b>1.105</b> | <b>952</b>   | <b>16,1%</b> |
| <b>TOTAL GERAL</b>                         | <b>2.705</b> | <b>3.092</b> | <b>-12,5%</b> | <b>6.682</b> | <b>5.805</b> | <b>15,1%</b> |

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

### PRODUÇÃO

A produção consolidada da Marcopolo foi de 3.010 unidades no 2T23. No Brasil, a produção atingiu 2.459 unidades, 12,6% inferior à do 2T22, enquanto no exterior a produção foi de 551 unidades, 5,5% inferior às unidades produzidas no mesmo período do ano anterior.

A produção do 2T23 foi afetada pela transição da motorização Euro 5 para tecnologia Euro 6 (Proconve 7), bem como pela redução no ritmo de entregas direcionadas ao programa federal Caminho da Escola (1.076 unidades no 2T22 versus 180 unidades no 2T23).

A partir de 1º de janeiro de 2023, chassis produzidos para o mercado brasileiro precisam adotar a tecnologia Euro 6. Atrasos na homologação dos modelos de chassis Euro 6 por parte das montadoras e o impacto de mercado do maior preço dos chassis afetaram vendas em todos os segmentos.

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)                    | 2T23         | 2T22         | Var. %        | 1S23         | 1S22         | Var. %       |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>BRASIL: <sup>(1)</sup></b>              |              |              |               |              |              |              |
| - Mercado Interno                          | 2.065        | 2.367        | -12,8%        | 4.783        | 4.499        | 6,3%         |
| - Mercado Externo                          | 398          | 453          | -12,1%        | 694          | 1.043        | -33,5%       |
| <b>SUBTOTAL</b>                            | <b>2.463</b> | <b>2.820</b> | <b>-12,7%</b> | <b>5.477</b> | <b>5.542</b> | <b>-1,2%</b> |
| Eliminações KD's exportados <sup>(2)</sup> | 4            | 8            | -50,0%        | 43           | 15           | 186,7%       |
| <b>TOTAL NO BRASIL</b>                     | <b>2.459</b> | <b>2.812</b> | <b>-12,6%</b> | <b>5.434</b> | <b>5.527</b> | <b>-1,7%</b> |



**INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23**

|                          |              |              |               |              |              |              |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>EXTERIOR:</b>         |              |              |               |              |              |              |
| - África do Sul          | 88           | 53           | 66,0%         | 157          | 78           | 101,3%       |
| - Austrália              | 115          | 74           | 55,4%         | 186          | 138          | 34,8%        |
| - China                  | 13           | 46           | -71,7%        | 31           | 68           | -54,4%       |
| - México                 | 283          | 215          | 31,6%         | 481          | 367          | 31,1%        |
| - Argentina              | 52           | 195          | -73,3%        | 186          | 301          | -38,2%       |
| <b>TOTAL NO EXTERIOR</b> | <b>551</b>   | <b>583</b>   | <b>-5,5%</b>  | <b>1.041</b> | <b>952</b>   | <b>9,3%</b>  |
| <b>TOTAL GERAL</b>       | <b>3.010</b> | <b>3.395</b> | <b>-11,3%</b> | <b>6.475</b> | <b>6.479</b> | <b>-0,1%</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) | 2T23         |                   |              | 2T22         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 379          | 352               | <b>731</b>   | 290          | 263               | <b>553</b>   |
| Urbanos                                           | 740          | 496               | <b>1.236</b> | 1.045        | 729               | <b>1.774</b> |
| Micros                                            | 144          | 22                | <b>166</b>   | 78           | 23                | <b>101</b>   |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>1.263</b> | <b>870</b>        | <b>2.133</b> | <b>1.413</b> | <b>1.015</b>      | <b>2.428</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 802          | 79                | <b>881</b>   | 954          | 21                | <b>975</b>   |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>2.065</b> | <b>949</b>        | <b>3.014</b> | <b>2.367</b> | <b>1.036</b>      | <b>3.403</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 1S23         |                   |              | 1S22         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 863          | 622               | <b>1.485</b> | 588          | 596               | <b>1.184</b> |
| Urbanos                                           | 1.941        | 990               | <b>2.931</b> | 1.748        | 1.253             | <b>3.001</b> |
| Micros                                            | 855          | 30                | <b>885</b>   | 206          | 87                | <b>293</b>   |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>3.659</b> | <b>1.642</b>      | <b>5.301</b> | <b>2.542</b> | <b>1.936</b>      | <b>4.478</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 1.124        | 93                | <b>1.217</b> | 1.957        | 59                | <b>2.016</b> |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>4.783</b> | <b>1.735</b>      | <b>6.518</b> | <b>4.499</b> | <b>1.995</b>      | <b>6.494</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.



INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

**MARCOPOLO - PRODUÇÃO NO BRASIL**

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 2T23         |                   |              | 2T22         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 379          | 270               | 649          | 290          | 154               | 444          |
| Urbanos                                           | 740          | 27                | 767          | 1.045        | 255               | 1.300        |
| Micros                                            | 144          | 22                | 166          | 78           | 23                | 101          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>1.263</b> | <b>319</b>        | <b>1.582</b> | <b>1.413</b> | <b>432</b>        | <b>1.845</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 802          | 79                | 881          | 954          | 21                | 975          |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>2.065</b> | <b>398</b>        | <b>2.463</b> | <b>2.367</b> | <b>453</b>        | <b>2.820</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 1S23         |                   |              | 1S22         |                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 863          | 463               | 1.326        | 588          | 439               | 1.027        |
| Urbanos                                           | 1.941        | 108               | 2.049        | 1.748        | 458               | 2.206        |
| Micros                                            | 855          | 30                | 885          | 206          | 87                | 293          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>3.659</b> | <b>601</b>        | <b>4.260</b> | <b>2.542</b> | <b>984</b>        | <b>3.526</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 1.124        | 93                | 1.217        | 1.957        | 59                | 2.016        |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>4.783</b> | <b>694</b>        | <b>5.477</b> | <b>4.499</b> | <b>1.043</b>      | <b>5.542</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 44,5% no 2T23. A conclusão das entregas de urbanos para o programa Caminho da Escola, com volume remanescente reduzido no 2T23, é responsável pelo recuo da participação de mercado no segmento de urbanos. A Marcopolo manteve sua participação de mercado praticamente inalterada em relação aos demais segmentos na comparação com o 1T23 e 4T22.

**PARTICIPAÇÃO NA PRODUÇÃO BRASILEIRA (%)**

| PRODUTOS                    | 2T23        | 1T23        | 4T22        | 1S23        | 2022        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rodoviários                 | 50,1        | 57,0        | 50,9        | 53,4        | 44,7        |
| Urbanos                     | 27,8        | 40,2        | 40,0        | 34,4        | 50,8        |
| Micros                      | 70,6        | 64,3        | 70,2        | 67,3        | 61,1        |
| <b>TOTAL <sup>(1)</sup></b> | <b>44,5</b> | <b>50,1</b> | <b>53,9</b> | <b>47,4</b> | <b>53,5</b> |

Fonte: FABUS e Marcopolo.

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



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

### RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 1.364,5 milhões no 2T23, sendo R\$ 721,8 milhões proveniente do mercado interno (52,9% do total), R\$ 246,9 milhões advindos das exportações a partir do Brasil (18,1% do total) e R\$ 395,8 milhões originadas pelas operações internacionais da Companhia (29,0% do total). No 2T23, o aumento da receita na comparação com o 2T22 reflete o incremento de volumes exportados a partir do Brasil, especialmente com o crescimento das vendas dos modelos rodoviários G8, bem como um melhor *mix* de vendas no Brasil, com maior exposição a ônibus rodoviários de maior valor agregado.

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> | 2T23         |              |                | 2T22         |              |                |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|                                  | MI           | ME           | TOTAL          | MI           | ME           | TOTAL          |
| Rodoviários                      | 213,0        | 317,9        | 530,9          | 119,2        | 212,6        | 331,8          |
| Urbanos                          | 161,5        | 263,8        | 425,3          | 176,6        | 242,5        | 419,1          |
| Micros                           | 14,6         | 5,9          | 20,5           | 15,0         | 11,3         | 26,3           |
| <b>Subtotal carrocerias</b>      | <b>389,1</b> | <b>587,7</b> | <b>976,8</b>   | <b>310,8</b> | <b>466,4</b> | <b>777,2</b>   |
| Volares <sup>(2)</sup>           | 275,8        | 14,5         | 290,3          | 276,8        | 14,1         | 290,9          |
| Chassis                          | 1,6          | 9,0          | 10,6           | 0,6          | 8,5          | 9,1            |
| Bco. Moneo                       | 34,5         | 0,0          | 34,5           | 25,2         | 0,0          | 25,2           |
| Peças e Outros                   | 20,9         | 31,5         | 52,4           | 26,5         | 22,9         | 49,4           |
| <b>TOTAL GERAL</b>               | <b>721,8</b> | <b>642,7</b> | <b>1.364,5</b> | <b>639,9</b> | <b>511,9</b> | <b>1.151,8</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(1)</sup> | 1S23           |                |                | 1S22           |              |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|                                  | MI             | ME             | TOTAL          | MI             | ME           | TOTAL          |
| Rodoviários                      | 425,4          | 521,3          | 946,7          | 243,4          | 388,7        | 632,1          |
| Urbanos                          | 532,2          | 519,0          | 1.051,2        | 287,4          | 408,1        | 695,5          |
| Micros                           | 159,8          | 8,6            | 168,4          | 39,5           | 13,7         | 53,2           |
| <b>Subtotal carrocerias</b>      | <b>1.117,4</b> | <b>1.048,9</b> | <b>2.166,2</b> | <b>570,3</b>   | <b>810,5</b> | <b>1.380,8</b> |
| Volares <sup>(2)</sup>           | 639,6          | 20,3           | 660,0          | 563,5          | 18,2         | 581,7          |
| Chassis                          | 11,2           | 14,7           | 26,0           | 2,0            | 12,9         | 14,9           |
| Bco. Moneo                       | 65,4           | 0,0            | 65,4           | 48,4           | 0,0          | 48,4           |
| Peças e Outros                   | 42,8           | 58,1           | 100,9          | 44,2           | 40,5         | 84,7           |
| <b>TOTAL GERAL</b>               | <b>1.876,4</b> | <b>1.142,0</b> | <b>3.018,4</b> | <b>1.228,4</b> | <b>882,1</b> | <b>2.110,5</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.



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

### **RESULTADO BRUTO E MARGENS**

O lucro bruto consolidado do 2T23 atingiu R\$ 276,2 milhões, com margem de 20,2%, contra R\$ 131,3 milhões com margem de 11,4% no 2T22. O incremento da margem bruta reflete o melhor ambiente de mercado no pós-pandemia, normalização na entrega de componentes e evolução do *mix* de vendas com acréscimo de volumes de produtos com maior valor agregado, especialmente no segmento rodoviário. No 2T22, a Companhia ainda sofria com os impactos da falta de componentes e com o reflexo da variante Ômicron nas vendas realizadas ao longo do 1T22.

No 2T23, as operações internacionais também apresentaram evolução da margem bruta, contribuindo para o resultado consolidado.

### **DESPESAS COM VENDAS**

As despesas com vendas totalizaram R\$ 69,3 milhões no 2T23, ou 5,1% da receita líquida, contra R\$ 31,8 milhões no 2T22, 2,8% sobre a receita líquida. A elevação das despesas comerciais reflete o maior comissionamento sobre as vendas realizadas pela Companhia, especialmente associado ao crescimento das vendas para o mercado externo no trimestre. No 2T22, a linha havia sido beneficiada por reversão pontual de provisão remanescente para devedores duvidosos de cliente da exportação, bem como pela maior diluição de comissões e custos fixos sobre uma receita líquida com maior exposição às vendas ao Caminho da Escola, que possuem menor comissionamento.

### **DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS**

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 70,8 milhões no 2T23, ou 5,2% da receita líquida, enquanto no 2T22 essas despesas somaram R\$ 56,7 milhões, 4,9% da receita líquida.

### **OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS**

No 2T23, foram contabilizados R\$ 0,2 milhão como “Outras Receitas Operacionais” contra R\$ 11,1 milhões reconhecidos como “Outras Despesas Operacionais” no 2T22.

O principal impacto negativo se refere à constituição de provisões trabalhistas relacionadas às rescisões realizadas durante a pandemia, no montante de R\$ 6,9 milhões. A Companhia vem adotando todas as medidas necessárias para sua defesa, redução das perdas e mitigação de riscos trabalhistas futuros, o que vem se traduzindo em reduções mensais dos valores direcionados à provisão.

No 2T23, a Companhia reconheceu R\$ 9,3 milhões a título de “Outras Receitas Operacionais”, oriundos de compra vantajosa de ações da NFI Group Inc. (“NFI”) em processo de aumento de capital realizado pela empresa coligada canadense. A diferença entre o valor pago pelas ações pela Companhia e a cotação no momento de realização da subscrição compõe o montante reconhecido. Com a subscrição, a Marcopolo manteve participação equivalente a 8,5% no capital social da NFI.



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

### RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

O resultado da equivalência patrimonial no 2T23 foi de R\$ 14,2 milhões negativos contra R\$ 9,1 milhões também negativos no 2T22.

O principal impacto negativo à equivalência se refere ao resultado da coligada canadense NFI, no montante de R\$ 19,3 milhões. Como destaque positivo, a coligada colombiana Superpolo apresentou equivalência patrimonial de R\$ 2,6 milhões, revertendo efeito negativo apurado no 1T23.

O resultado da equivalência patrimonial é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa Investimentos.

### RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido do 2T23 foi positivo em R\$ 57,0 milhões, ante um resultado negativo de R\$ 39,9 milhões registrados no 2T22.

O resultado financeiro foi impactado positivamente pela variação cambial gerada pela valorização 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 são entregues e faturados, a Companhia captura os efeitos da valorização ou desvalorização do Real em suas margens operacionais ou no resultado financeiro, como foi o caso nesse 2T23.

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

### EBITDA

O EBITDA foi de R\$ 158,0 milhões no 2T23, com margem de 11,6%, versus um EBITDA de 51,6 milhões e margem de 4,5% no 2T22.

O EBITDA foi afetado positivamente pelo melhor ambiente de mercado com evolução do mix de vendas, com maior exposição ao segmento de ônibus rodoviários e exportações, bem como pela recuperação de resultados das operações controladas localizadas no exterior. Negativamente, o EBITDA foi afetado pelo resultado da coligada canadense NFI (R\$ 19,3 milhões), impacto parcialmente compensado por efeito positivo associado à compra vantajosa de ações da empresa (R\$ 9,3 milhões), conforme detalhado acima.

A tabela abaixo destaca as contas que compõem o EBITDA:

| R\$ milhões                 | 2T23         | 2T22        | 1S23         | 1S22         |
|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Resultado antes do IR e CS  | 179,0        | -17,2       | 477,5        | 98,0         |
| Receitas Financeiras        | -237,5       | -38,2       | -424,2       | -372,6       |
| Despesas Financeiras        | 180,5        | 78,0        | 326,8        | 321,9        |
| Depreciações / Amortizações | 36,0         | 29,0        | 70,7         | 55,6         |
| <b>EBITDA</b>               | <b>158,0</b> | <b>51,6</b> | <b>450,8</b> | <b>102,9</b> |



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

### LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido consolidado do 2T23 foi de R\$ 140,5 milhões, com margem de 10,3%, contra resultado de R\$ 26,8 milhões e margem de 2,3% no 2T22. O lucro líquido do 2T23 foi afetado pelos mesmos efeitos descritos no *EBITDA* e no resultado financeiro.

### ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O endividamento financeiro líquido totalizava R\$ 1.004,4 milhões em 30.06.2023 (R\$ 888,5 milhões em 31.03.2023). Desse total, R\$ 568,5 milhões eram provenientes do segmento financeiro (Banco Moneo) e R\$ 435,9 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 junho, o endividamento financeiro líquido do segmento industrial representava 0,6 vezes o *EBITDA* dos últimos 12 meses.

### GERAÇÃO DE CAIXA

No 2T23, as atividades operacionais geraram caixa de R\$ 348,4 milhões, as atividades de investimentos, líquidas de dividendos e variação cambial, consumiram R\$ 135,9 milhões, enquanto as atividades de financiamento consumiram R\$ 230,4 milhões.

O saldo inicial de caixa de R\$ R\$ 1.426,6 milhões ao final de março de 2023, considerando as aplicações financeiras não disponíveis e deduzindo-se R\$ 9,6 milhões da diferença entre a variação cambial e a variação das contas relativas às aplicações financeiras não disponíveis, alcançava R\$ 1.399,1 milhões ao final de junho de 2023.

No 2T23, a Companhia despendeu R\$ 203,8 milhões para pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio relativos ao resultado do exercício de 2022 e R\$ 93,8 milhões para subscrição de ações no processo de aumento de capital da controlada canadense NFI.

### INVESTIMENTOS NO PERMANENTE

No 2T23, a Marcopolo investiu em seu imobilizado R\$ 33,8 milhões, dos quais R\$ 17,7 milhões foram despendidos pela controladora e aplicados da seguinte forma: R\$ 11,0 milhões em máquinas e equipamentos, R\$ 2,1 milhões em *hardware* e *softwares*, R\$ 1,4 milhões em benfeitorias, e R\$ 3,2 milhões em outras imobilizações. Nas controladas foram investidos R\$ 16,1 milhões sendo R\$ 10,7 milhões na Apolo (Plásticos), R\$ 3,5 milhões na



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

Volare Veículos (São Mateus), R\$ 1,1 milhão na Marcopolo México e R\$ 0,8 milhão nas demais unidades.

### MERCADO DE CAPITAIS

No 2T23, as transações com ações da Marcopolo movimentaram R\$ 2.517,5 milhões. A participação de investidores estrangeiros no capital social da Marcopolo totalizava, em 30 de junho, 57,1% das ações preferenciais e 37,9% do capital social total. No fim do período, a Companhia possuía 54.815 acionistas.

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

| INDICADORES                                   | 2T23        | 2T22        | 1S23        | 1S22        |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor transacionado (R\$ milhões)             | 2.517,5     | 714,3       | 3.656,9     | 1.851,4     |
| Valor de mercado (R\$ milhões) <sup>(1)</sup> | 4.933,3     | 2.338,8     | 4.933,3     | 2.338,8     |
| Ações existentes <sup>(2)</sup>               | 946.892.882 | 946.892.882 | 946.892.882 | 946.892.882 |
| Valor patrimonial por ação (R\$)              | 3,46        | 3,18        | 3,46        | 3,18        |
| Cotação POMO4 no final do período (R\$)       | 5,21        | 2,47        | 5,21        | 2,47        |

Notas: (1) Cotação da última transação do período da ação Preferencial (POMO4), multiplicado pelo total das ações (ordinárias e preferenciais) existentes no mesmo período. (2) Desse total 5.400.510 ações preferenciais encontravam-se em tesouraria em 30.06.2023.



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

### ANÁLISE & PERSPECTIVAS

O 2T23 foi marcado pela transição da motorização dos ônibus do padrão Euro 5 para os chassis Euro 6. Como amplamente antecipado, o maior custo da nova tecnologia e a indisponibilidade de toda a gama de chassis por parte de algumas montadoras afetaram negativamente as vendas do trimestre. A ausência de entregas significativas ao programa federal Caminho da Escola também ajuda a explicar a queda de volume na comparação com o 2T22 e 1T23. O mercado de ônibus, porém, mostrou resiliência ao sustentar volumes consistentes mesmo com a troca da motorização dos chassis e durante o intervalo entre as licitações do Caminho da Escola.

O segmento de rodoviários registrou marco importante, substituindo o segmento de urbanos como o de maior representatividade dentro da distribuição da receita líquida da Companhia, retornando à posição de principal destaque. O crescimento de vendas de modelos de maior valor agregado e o sucesso de vendas do G8 mantêm o segmento em alta, com boas perspectivas também para os próximos trimestres. No modelo *double decker*, a nova geração 8 já representa mais de 90% dos volumes vendidos (contra 60% no 2T22).

O mercado de urbanos mostra excelente performance ao suprimirmos da comparação as carrocerias direcionadas ao Caminho da Escola, com crescimento superior a 90% em unidades entregues na comparação com o 2T22. O maior custo do transporte individual, a aplicação de subsídios e investimentos diretos dos municípios seguem fomentando vendas e as perspectivas são positivas também para os próximos trimestres. Sobre seu modelo elétrico Attivi, a Companhia vem realizando a homologação do veículo em diversas capitais, se preparando para a produção do segundo lote de 100 unidades, além das 30 já produzidas.

No segmento de micros e Volares, operadores privados e pequenas licitações substituíram as entregas ao programa federal Caminho da Escola como maiores clientes, mantendo o bom ritmo de vendas mesmo com a transição do padrão de motorização. No 2T23, a Companhia realizou a entrega de 30 urbanos e 150 Volares (no total de 180 unidades) no âmbito do programa Caminho da Escola, relativamente à licitação de 2022. A Companhia espera produzir um volume ainda menor de unidades relativas à última licitação no 3T23 e aguarda o anúncio da realização do novo pregão a qualquer momento.

As exportações mostraram recuperação de volumes, com crescimento de vendas de rodoviários G8 e o amadurecimento das iniciativas de apresentação do modelo nos mercados internacionais. Operadores da América do Sul, também afetados pela pandemia, retomaram investimentos, após a normalização do turismo e das linhas de longa distância em seus países. As exportações devem seguir mantendo boa performance e o câmbio continua favorecendo vendas, mesmo em seu nível atual.

As operações internacionais mantêm trajetória de recuperação da rentabilidade, passando a contribuir com os resultados consolidados. A Marcopolo México mantém bom desempenho, com foco nas entregas de rodoviários, incluindo modelos G8. A Marcopolo Austrália (Volvren) mostrou recuperação em seus resultados, reduzindo seu prejuízo



## INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

líquido de R\$ 13,9 milhões no 2T22 para R\$ 1,6 milhões também negativos no 2T23, com atualização de seus preços na comparação anual. A Marcopolo Argentina (Metalsur) concluiu a depuração dos pedidos antigos no 2T23, alcançando resultado próximo ao *break-even*, com novas e saudáveis margens dos pedidos em carteira. A Marcopolo África do Sul (MASA) mantém resultados positivos crescentes, com boas perspectivas para o restante do ano. A Marcopolo China (MAC) segue sofrendo com o baixo volume de vendas, concentrada na produção de protótipos e ônibus voltados a novas tecnologias, incluindo modelos movidos à hidrogênio.

Entre as coligadas, a colombiana Superpolo apresentou recuperação de seus resultados, após um 1T23 fraco. Com preços atualizados, a perspectiva é positiva para 2023.

No 2T23, a canadense NFI realizou aumento de capital no montante total de USD 225 milhões. A Marcopolo efetivou aporte de aproximadamente CAD 25,6 milhões, adquirindo 3,1 milhões de ações pelo valor de CAD 8,25, visando manter sua participação de 8,5% no capital social total da empresa canadense, evitando assim sua diluição. A Companhia acredita que a coligada experimenta processo semelhante, de aumento de custos e pressão inflacionária, enfrentado pela Companhia no Brasil em 2021 e pelas operações internacionais da Marcopolo ao longo de 2021 até o 1T23, especialmente nas controladas que possuíam carteiras de pedidos mais longas. Com o fim das entregas dos pedidos antigos e a substituição por vendas com preços atualizados, a Companhia acredita na recuperação de resultados da coligada.

Mesmo com o menor volume nesse 2T23, a Marcopolo manteve resultados consistentes, próximos aos melhores níveis históricos, suportados pelo bom *mix* de vendas e pela recuperação das operações internacionais. Com boas perspectivas, a Companhia evitou reduções de quadro no 2T23, concentrando-se em qualificar seus colaboradores através de treinamentos. Com o crescimento gradual da produção, a Marcopolo buscará atingir cada vez maiores níveis de qualidade e eficiência.

A Companhia já observa a normalização do mercado brasileiro de ônibus depois da transição da motorização, com incremento no número de pedidos e a confirmação de grandes pacotes para o 2S23 e 1T24, visando as movimentações de fim de ano e férias escolares. As perspectivas são boas também nas operações internacionais, com a maturação de diversas iniciativas estratégicas. Por fim, há a expectativa de uma nova licitação do Caminho da Escola, com volumes indicados superiores a 11 mil unidades. Todo o contexto, permite projetar um 2S23 e início de 2024 positivos, na esteira de uma carteira saudável de pedidos, associado a uma inflação sob controle e um menor custo de financiamento para a compra de nossos produtos.

A Administração.



INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

| BALANÇO PATRIMONIAL                               |  | IRFS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19R2) - em R\$ mil |           |
|---------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------|-----------|
| ATIVO                                             |  | Consolidado                                      |           |
|                                                   |  | 30/06/23                                         | 31/12/22  |
| Circulante                                        |  |                                                  |           |
| Caixa e equivalente de caixa                      |  | 1.331.777                                        | 1.171.473 |
| Ativos financeiros a valor justo no resultado     |  | -                                                | -         |
| Instrumentos financeiros derivativos              |  | 3                                                | 598       |
| Contas a receber de clientes                      |  | 1.120.393                                        | 1.242.563 |
| Estoques                                          |  | 1.335.928                                        | 1.338.351 |
| Impostos a recuperar                              |  | 276.002                                          | 271.671   |
| Outras contas a receber                           |  | 143.417                                          | 121.084   |
|                                                   |  | 4.207.520                                        | 4.145.740 |
| Não Circulante                                    |  |                                                  |           |
| Partes relacionadas                               |  | -                                                | -         |
| Ativos financeiros disponíveis p/ Venda           |  | 67.310                                           | 69.864    |
| Impostos a Recuperar                              |  | 387.257                                          | 452.780   |
| IR e contribuição social diferidos                |  | 234.645                                          | 284.877   |
| Depósitos judiciais                               |  | 62.055                                           | 63.471    |
| Contas a receber de clientes                      |  | 499.741                                          | 513.542   |
| Outras contas a receber                           |  | 17.254                                           | 2.241     |
| Investimentos                                     |  | 474.884                                          | 459.429   |
| Propriedade para investimento                     |  | 47.175                                           | 47.351    |
| Imobilizado                                       |  | 1.044.005                                        | 1.030.013 |
| Intangível                                        |  | 239.711                                          | 326.042   |
|                                                   |  | 3.074.037                                        | 3.249.610 |
| TOTAL ATIVO                                       |  | 7.281.557                                        | 7.395.350 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO                      |  | Consolidado                                      |           |
|                                                   |  | 30/06/23                                         | 31/12/22  |
|                                                   |  |                                                  |           |
| Circulante                                        |  |                                                  |           |
| Fornecedores                                      |  | 544.865                                          | 653.253   |
| Empréstimos e financiamentos                      |  | 660.631                                          | 749.712   |
| Instrumentos financeiros derivativos              |  | 2.082                                            | 975       |
| Salários e férias a pagar                         |  | 210.635                                          | 203.956   |
| Impostos e contribuições a recolher               |  | 130.989                                          | 140.557   |
| Partes relacionadas                               |  | -                                                | -         |
| Adiantamentos de clientes                         |  | 122.526                                          | 158.058   |
| Representantes comissionados                      |  | 25.561                                           | 44.894    |
| Juros sobre o capital próprio e dividendos        |  | 1.149                                            | 84.179    |
| Participação dos administradores                  |  | 981                                              | 4.604     |
| Outras Contas a Pagar                             |  | 272.593                                          | 248.744   |
|                                                   |  | 1.972.012                                        | 2.288.932 |
| Não Circulante                                    |  |                                                  |           |
| Empréstimos e financiamentos                      |  | 1.740.803                                        | 1.618.315 |
| Provisão para contingências                       |  | 135.436                                          | 132.115   |
| Impostos a recolher                               |  | -                                                | -         |
| Obrigações por conta de participações societárias |  | 24.075                                           | 24.075    |
| Outras contas a pagar                             |  | 118.587                                          | 127.140   |
|                                                   |  | 2.018.901                                        | 1.901.645 |
| Patrimônio Líquido                                |  |                                                  |           |
| Capital social realizado                          |  | 1.334.052                                        | 1.334.052 |
| Reserva de capital                                |  | 133                                              | 1.840     |
| Reserva de lucros                                 |  | 1.678.034                                        | 1.419.857 |
| Ações em tesouraria                               |  | (21.363)                                         | (25.703)  |
| Ajustes de avaliação patrimonial                  |  | 259.364                                          | 432.319   |
|                                                   |  | 3.250.220                                        | 3.162.365 |
| Participação dos não-controladores                |  | 40.424                                           | 42.408    |
|                                                   |  | 3.290.644                                        | 3.204.773 |
| TOTAL PASSIVO                                     |  | 7.281.557                                        | 7.395.350 |

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG 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)



INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**

| C O N T A S                                                     | Consolidado      |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                 | 2T23             | 2T22             |
| <b>Receita líquida de vendas e serviços</b>                     | <b>1.364.476</b> | <b>1.151.790</b> |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados                | (1.088.263)      | (1.020.486)      |
| <b>Lucro Bruto</b>                                              | <b>276.213</b>   | <b>131.304</b>   |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                         | 20,2%            | 9,5%             |
| Com vendas                                                      | (69.289)         | (31.808)         |
| Despesas de administração                                       | (70.820)         | (56.703)         |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas               | 162              | (11.057)         |
| Resultado da equivalência patrimonial                           | (14.247)         | (9.093)          |
| <b>Lucro Operacional</b>                                        | <b>122.019</b>   | <b>22.643</b>    |
| Receitas Financeiras                                            | 237.475          | 38.163           |
| Despesas financeiras                                            | (180.490)        | (78.033)         |
| <b>Resultado financeiro</b>                                     | <b>56.985</b>    | <b>(39.870)</b>  |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> | <b>179.004</b>   | <b>(17.227)</b>  |
| <b>Imposto de Renda e contribuição social</b>                   |                  |                  |
| Corrente                                                        | (8.867)          | (15.621)         |
| Diferido                                                        | (29.681)         | 59.694           |
| <b>Lucro líquido do exercício das operações continuadas</b>     | <b>140.456</b>   | <b>26.846</b>    |
| <b>Lucro líquido por ação - R\$</b>                             | <b>0,14919</b>   | <b>0,02851</b>   |

*Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da KPMG 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)*



INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS – 2T23

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**

| FLUXO DE CAIXA                                                      | Consolidado      |                  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                     | 2T23             | 2T22             |
| <b>Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto</b>           |                  |                  |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                   | <b>140.456</b>   | <b>26.846</b>    |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais:                         |                  |                  |
| Depreciações e amortizações                                         | 35.996           | 28.964           |
| Custo na venda de ativos de investimentos, imobilizado e intangível | (56)             | 4                |
| Equivalência patrimonial                                            | 14.247           | 9.093            |
| Provisão para riscos de créditos                                    | (6.865)          | (17.896)         |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido          | 29.681           | (59.694)         |
| Juros e variações apropriados                                       | 125.709          | 119.314          |
| Participações dos não controladores                                 | 1.451            | (5.893)          |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                              |                  |                  |
| (Aumento) redução em contas a receber de clientes                   | 149.518          | (109.243)        |
| (Aumento) redução em títulos e valores mobiliários                  | 3.161            | (9.555)          |
| (Aumento) redução nos estoques                                      | (138.436)        | (178.709)        |
| (Aumento) redução em outras contas a receber                        | (32.722)         | (104.054)        |
| Aumento (redução) em fornecedores                                   | 50.026           | 204.441          |
| Aumento (redução) em outras contas a pagar                          | (22.502)         | 147.671          |
| <b>Caixa gerado nas atividades operacionais</b>                     | <b>349.664</b>   | <b>51.289</b>    |
| Impostos sobre o lucro pagos                                        | (1.271)          | 9.991            |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>        | <b>348.393</b>   | <b>61.280</b>    |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>               |                  |                  |
| Investimentos                                                       | (103.122)        | -                |
| Aquisição de investimento                                           | -                | -                |
| Dividendos de subsidiárias                                          | -                | -                |
| Adições de imobilizado                                              | (33.418)         | (17.056)         |
| Adições de intangível                                               | (336)            | (1.023)          |
| Receb. De venda de ativo imobilizado                                | 986              | 475              |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>          | <b>(135.890)</b> | <b>(17.604)</b>  |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>              |                  |                  |
| Emissão de ações                                                    | -                | -                |
| Ações em tesouraria                                                 | 852              | 709              |
| Empréstimos e financiamentos tomados de terceiros                   | 119.038          | 101.204          |
| Pagamentos de empréstimos                                           | (122.171)        | (166.789)        |
| Pagamentos de juros sobre empréstimos                               | (24.272)         | (26.419)         |
| Pagamentos de dividendos e juros sobre capital próprio              | (203.847)        | (88.785)         |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos</b>         | <b>(230.400)</b> | <b>(180.080)</b> |
| Variação cambial s/ caixa e equivalentes de caixa                   | (6.439)          | 2.648            |
| <b>Variação cambial s/ caixa e equivalentes de caixa</b>            | <b>(6.439)</b>   | <b>2.648</b>     |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período                  | -                | -                |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período                     | (24.336)         | (133.756)        |
| <b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>   | <b>(24.336)</b>  | <b>(133.756)</b> |

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