

**Caxias do Sul, 28 de fevereiro de 2023 - A Marcopolo S.A. (B3: POMO3; POMO4)** divulga os resultados referentes ao desempenho do quarto trimestre de 2022 (4T22). 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 4º TRIMESTRE DE 2022**

- A **Produção Total** da Marcopolo atingiu 4.167 unidades, 37,5% superior ao 4T21.
- A **Receita Líquida** somou R\$ 1.788,9 milhões, incremento de 65,0% ante o 4T21.
- O **Lucro Bruto** atingiu R\$ 353,7 milhões, com margem de 19,8%.
- O **EBITDA** totalizou R\$ 192,2 milhões, com margem de 10,7%.
- O **Lucro Líquido** foi de R\$ 265,3 milhões, com margem de 14,8%.

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

| Informações Selecionadas                             | 4T22       | 4T21       | Var. %  | 2022    | 2021     | Var. %  |
|--|------------|------------|---------|---------|----------|---------|
| Receita operacional líquida                          | 1.788,9    | 1.084,2    | 65,0%   | 5.415,6 | 3.499,4  | 54,8%   |
| Receitas no Brasil                                   | 1.130,3    | 499,3      | 126,4%  | 3.179,2 | 1.784,20 | 78,2%   |
| Receita de exportação do Brasil                      | 285,5      | 248,3      | 15,0%   | 1.018,6 | 649,3    | 56,9%   |
| Receita no exterior                                  | 373,1      | 336,6      | 10,8%   | 1.217,8 | 1.065,90 | 14,3%   |
| Lucro Bruto  | 353,7      | 123,2      | 187,1%  | 829,5   | 356,2    | 132,9%  |
| EBITDA <sup>(1)</sup>                                | 192,2      | 74,4       | 158,3%  | 385,6   | 333,5    | 15,6%   |
| Lucro Líquido  | 265,3      | 65,2       | 306,8%  | 436,8   | 358,4    | 21,9%   |
| Lucro por Ação                                       | 0,282      | 0,069      | 308,8%  | 0,464   | 0,381    | 21,9%   |
| Retorno s/ Capital Investido (ROIC) <sup>(2)</sup>   | 5,2%       | 5,3%       | -0,1 pp | 5,2%    | 5,3%     | -0,1 pp |
| Retorno s/ o Patrimônio Líquido (ROE) <sup>(3)</sup> | 15,0%      | 14,0%      | 1 pp    | 15,0%   | 14,0%    | 1 pp    |
| Investimentos  | 37,2       | 21,8       | 70,7%   | 97,4    | 104,0    | -6,3%   |
| Margem Bruta   | 19,8%      | 11,4%      | 8,4 pp  | 15,3%   | 10,2%    | 5,1 pp  |
| Margem EBITDA  | 10,7%      | 6,9%       | 3,8 pp  | 7,1%    | 9,5%     | -2,4 pp |
| Margem Líquida                                       | 14,8%      | 6,0%       | 8,8 pp  | 8,1%    | 10,2%    | -2,1 pp |
| Dados do Balanço Patrimonial                         | 31/12/2022 | 30/09/2022 | Var. %  |         |          |         |
| Patrimônio Líquido                                   | 3.162,4    | 3.045,4    | 3,8%    |         |          |         |
| Caixa, equivalentes a caixa e aplicações financeiras | 1.241,9    | 1.024,9    | 21,2%   |         |          |         |
| Passivo financeiro de curto prazo                    | -750,7     | -969,2     | 22,5%   |         |          |         |
| Passivo financeiro de longo prazo                    | -1.618,3   | -1.423,4   | -13,7%  |         |          |         |
| Passivo financeiro líquido – Segmento Industrial     | -648,2     | -913,4     | 29,0%   |         |          |         |

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 4T22, a produção brasileira de ônibus atingiu 5.505 unidades, aumento de 69,1% em relação ao 4T21.

**a) Mercado Interno:** A produção destinada ao mercado interno somou 4.773 unidades no trimestre, 94,4% superior às 2.455 unidades produzidas no 4T21.

**b) Mercado Externo:** As exportações totalizaram 732 unidades no 4T22, 96,0% superior às 801 unidades exportadas no mesmo trimestre de 2021.

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

| PRODUTOS <sup>(1)</sup> | 4T22         |                   |              | 4T21         |                   |              | Var.         |
|-------------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
|                         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL        | %            |
| Rodoviários             | 1.012        | 372               | <b>1.384</b> | 830          | 405               | <b>1.235</b> | 12,1%        |
| Urbanos                 | 2.554        | 283               | <b>2.837</b> | 1.290        | 332               | <b>1.622</b> | 74,9%        |
| Micros                  | 1.207        | 77                | <b>1.284</b> | 335          | 64                | <b>399</b>   | 221,8%       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>4.773</b> | <b>732</b>        | <b>5.505</b> | <b>2.455</b> | <b>801</b>        | <b>3.256</b> | <b>69,1%</b> |

| PRODUTOS <sup>(1)</sup> | 2022          |                   |               | 2021         |                   |               | Var.         |
|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|
|                         | MI            | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL         | MI           | ME <sup>(2)</sup> | TOTAL         | %            |
| Rodoviários             | 3.211         | 1.735             | <b>4.946</b>  | 3.178        | 1.392             | <b>4.570</b>  | 8,2%         |
| Urbanos                 | 8.040         | 1.795             | <b>9.835</b>  | 4.514        | 1.233             | <b>5.747</b>  | 71,1%        |
| Micros                  | 4.294         | 271               | <b>4.565</b>  | 2.203        | 198               | <b>2.401</b>  | 90,1%        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>15.545</b> | <b>3.801</b>      | <b>19.346</b> | <b>9.895</b> | <b>2.823</b>      | <b>12.718</b> | <b>52,1%</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 4T22, foram registradas na receita líquida 4.232 unidades, das quais 3.151 foram faturadas no Brasil (74,5% do total), 512 exportadas a partir do Brasil (12,1%) e 569 no exterior (13,4%).

| OPERAÇÕES (em unidades)                    | 4T22         | 4T21         | Var. %       | 2022          | 2021         | Var. %       |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>BRASIL:</b>                             |              |              |              |               |              |              |
| - Mercado Interno                          | 3.151        | 1.782        | 76,8%        | 10.161        | 7.310        | 39,0%        |
| - Mercado Externo                          | 577          | 508          | 13,6%        | 2.027         | 1.882        | 7,7%         |
| <b>SUBTOTAL</b>                            | <b>3.728</b> | <b>2.290</b> | <b>62,8%</b> | <b>12.188</b> | <b>9.192</b> | <b>32,6%</b> |
| Eliminações KD's exportados <sup>(1)</sup> | 65           | 45           | 44,4%        | 97            | 388          | -75,0%       |
| <b>TOTAL NO BRASIL</b>                     | <b>3.663</b> | <b>2.245</b> | <b>63,2%</b> | <b>12.091</b> | <b>8.804</b> | <b>37,3%</b> |

| <b>EXTERIOR:</b>         |              |              |               |               |               |               |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| - África do Sul          | 105          | 46           | 128,3%        | 268           | 240           | 11,7%         |
| - Austrália              | 93           | 79           | 17,7%         | 328           | 275           | 19,3%         |
| - China                  | 21           | 10           | 110,0%        | 99            | 30            | 230,0%        |
| - México                 | 138          | 367          | -62,4%        | 677           | 1.063         | -36,3%        |
| - Argentina              | 212          | 333          | -36,3%        | 691           | 843           | -18,0%        |
| <b>TOTAL NO EXTERIOR</b> | <b>569</b>   | <b>835</b>   | <b>-31,9%</b> | <b>2.063</b>  | <b>2.451</b>  | <b>-15,8%</b> |
| <b>TOTAL GERAL</b>       | <b>4.232</b> | <b>3.080</b> | <b>37,4%</b>  | <b>14.154</b> | <b>11.255</b> | <b>25,8%</b>  |

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

### PRODUÇÃO

A produção consolidada da Marcopolo foi de 4.167 unidades no 4T22. No Brasil, a produção atingiu 3.659 unidades, 66,6% superior à do 4T21, enquanto no exterior a produção foi de 508 unidades, 39,2% inferior às unidades produzidas no mesmo período do ano anterior.

No 4T22, a produção sofreu efeitos pontuais pela falta de componentes, especialmente chassis, sem efeitos representativos na postergação da produção. A Companhia seguiu produzindo volumes do modelo Volare para fins de estoque de passagem, visando à manutenção de vendas na transição da norma Proconve 7 no início de 2023.

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)                    | 4T22         | 4T21         | Var. %        | 2022          | 2021          | Var. %        |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>BRASIL: <sup>(1)</sup></b>              |              |              |               |               |               |               |
| - Mercado Interno                          | 3.235        | 1.705        | 89,7%         | 10.727        | 7.308         | 46,8%         |
| - Mercado Externo                          | 489          | 536          | -8,8%         | 2.117         | 1.859         | 13,9%         |
| <b>SUBTOTAL</b>                            | <b>3.724</b> | <b>2.241</b> | <b>66,2%</b>  | <b>12.844</b> | <b>9.167</b>  | <b>40,1%</b>  |
| Eliminações KD's exportados <sup>(2)</sup> | 65           | 45           | 44,4%         | 97            | 388           | -75,0%        |
| <b>TOTAL NO BRASIL</b>                     | <b>3.659</b> | <b>2.196</b> | <b>66,6%</b>  | <b>12.747</b> | <b>8.779</b>  | <b>45,2%</b>  |
| <b>EXTERIOR:</b>                           |              |              |               |               |               |               |
| - África do Sul                            | 100          | 46           | 117,4%        | 237           | 240           | -1,3%         |
| - Austrália                                | 93           | 79           | 17,7%         | 325           | 275           | 18,2%         |
| - China                                    | 23           | 10           | 130,0%        | 102           | 30            | 240,0%        |
| - México                                   | 129          | 367          | -64,9%        | 672           | 1.063         | -36,8%        |
| - Argentina                                | 163          | 333          | -51,1%        | 642           | 843           | -23,8%        |
| <b>TOTAL NO EXTERIOR</b>                   | <b>508</b>   | <b>835</b>   | <b>-39,2%</b> | <b>1.978</b>  | <b>2.451</b>  | <b>-19,3%</b> |
| <b>TOTAL GERAL</b>                         | <b>4.167</b> | <b>3.031</b> | <b>37,5%</b>  | <b>14.725</b> | <b>11.230</b> | <b>31,1%</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) | 4T22         |                   |              | 4T21         |                   |              |
|---|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 457          | 307               | 764          | 392          | 242               | 634          |
| Urbanos   | 1.047        | 535               | 1.582        | 292          | 1.030             | 1.322        |
| Micros  | 408          | 74                | 482          | 121          | 49                | 170          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>1.912</b> | <b>916</b>        | <b>2.828</b> | <b>805</b>   | <b>1.321</b>      | <b>2.126</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 1.323        | 81                | 1.404        | 900          | 50                | 950          |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>3.235</b> | <b>997</b>        | <b>4.232</b> | <b>1.705</b> | <b>1.371</b>      | <b>3.076</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 2022          |                   |               | 2021         |                   |               |
|---|---------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|
|   | MI            | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL         | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL         |
| Rodoviários                                       | 1.387         | 1.133             | 2.520         | 1.717        | 653               | 2.370         |
| Urbanos   | 4.079         | 2.586             | 6.665         | 1.429        | 3.334             | 4.763         |
| Micros  | 770           | 208               | 978           | 963          | 124               | 1.087         |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>6.236</b>  | <b>3.927</b>      | <b>10.163</b> | <b>4.109</b> | <b>4.111</b>      | <b>8.220</b>  |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 4.491         | 168               | 4.659         | 3.199        | 199               | 3.398         |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>10.727</b> | <b>4.095</b>      | <b>14.822</b> | <b>7.308</b> | <b>4.310</b>      | <b>11.618</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) | 4T22         |                   |              | 4T21         |                   |              |
|---|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|   | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 457          | 247               | 704          | 392          | 176               | 568          |
| Urbanos   | 1.047        | 87                | 1.134        | 292          | 261               | 553          |
| Micros  | 408          | 74                | 482          | 121          | 49                | 170          |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>1.912</b> | <b>408</b>        | <b>2.320</b> | <b>805</b>   | <b>486</b>        | <b>1.291</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 1.323        | 81                | 1.404        | 900          | 50                | 950          |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>3.235</b> | <b>489</b>        | <b>3.724</b> | <b>1.705</b> | <b>536</b>        | <b>2.241</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(2)</sup><br>(em unidades) | 2022          |                   |               | 2021         |                   |              |
|---|---------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|
|   | MI            | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL         | MI           | ME <sup>(1)</sup> | TOTAL        |
| Rodoviários                                       | 1.387         | 826               | 2.213         | 1.717        | 550               | 2.267        |
| Urbanos   | 4.079         | 915               | 4.994         | 1.429        | 988               | 2.417        |
| Micros  | 770           | 208               | 978           | 963          | 122               | 1.085        |
| <b>SUBTOTAL</b>                                   | <b>6.236</b>  | <b>1.949</b>      | <b>8.185</b>  | <b>4.109</b> | <b>1.660</b>      | <b>5.769</b> |
| Volares <sup>(3)</sup>                            | 4.491         | 168               | 4.659         | 3.199        | 199               | 3.398        |
| <b>PRODUÇÃO TOTAL</b>                             | <b>10.727</b> | <b>2.117</b>      | <b>12.844</b> | <b>7.308</b> | <b>1.859</b>      | <b>9.167</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 53,9% no 4T22 contra 53,1% no 3T22.

O destaque do trimestre foi o crescimento de 9,9 p.p. no *market share* da Companhia no segmento de ônibus rodoviários, com a recuperação do mercado de rodoviários pesados, voltados às atividades de turismo e linhas de longa distância. A proporção entre rodoviários leves e rodoviários pesados voltou a relação normal de aproximadamente 30% e 70% respectivamente, com a demanda por ônibus de fretamento (leves) mantendo volumes expressivos no 2S22. O incremento de participação de mercado no segmento de micros, com crescimento de 15 p.p. é explicado pelo maior volume de unidades entregues ao Caminho da Escola, beneficiando carrocerias de micros e modelos da marca Volare.

**PARTICIPAÇÃO NA PRODUÇÃO BRASILEIRA (%)**

| PRODUTOS                    | 4T22        | 3T22        | 2T22        | 1T22        | 2022        | 2021        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rodoviários                 | 50,9        | 41,0        | 37,4        | 48,6        | 44,7        | 49,6        |
| Urbanos                     | 40,0        | 56,2        | 60,2        | 47,8        | 50,8        | 42,1        |
| Micros                      | 70,2        | 55,2        | 56,0        | 61,6        | 61,1        | 77,3        |
| <b>TOTAL <sup>(1)</sup></b> | <b>53,9</b> | <b>53,1</b> | <b>53,5</b> | <b>53,4</b> | <b>53,5</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\$ 1.788,9 milhões no 4T22, sendo R\$ 1.130,7 milhões proveniente do mercado interno (63,2% do total), R\$ 285,5 milhões advindos das exportações a partir do Brasil (15,9% do total) e R\$ 373,1 milhões originadas pelas operações internacionais da Companhia (20,9% do total). No 4T22, o aumento da receita reflete o incremento de volumes a partir da normalização das entregas de chassis e da evolução constante do cenário de mercado no pós-pandemia, melhora no *mix* de vendas com maior participação de carrocerias pesadas e entregas direcionadas ao Caminho da Escola. A receita líquida do trimestre representa novo recorde trimestral frente a um desempenho também positivo no 3T22.

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> | 4T22         |              |                | 4T21         |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | MI           | ME           | TOTAL          | MI           | ME           | TOTAL        |
| Rodoviários                      | 249,7        | 227,4        | <b>477,1</b>   | 109,9        | 178,0        | <b>287,9</b> |
| Urbanos                          | 271,7        | 328,6        | <b>600,3</b>   | 53,1         | 342,4        | <b>395,5</b> |
| Micros                           | 73,6         | 19,6         | <b>93,2</b>    | 21,6         | 10,3         | <b>32,0</b>  |
| <b>Subtotal carrocerias</b>      | <b>594,9</b> | <b>575,6</b> | <b>1.170,5</b> | <b>184,7</b> | <b>530,6</b> | <b>715,3</b> |

|                        |                |              |                |              |              |                 |
|------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|
| Volares <sup>(2)</sup> | 396,8          | 32,6         | <b>429,3</b>   | 275,3        | 20,5         | <b>295,8</b>    |
| Chassis                | 89,8           | 15,8         | <b>105,6</b>   | 0,7          | 10,2         | <b>10,9</b>     |
| Bco. Moneo             | 28,4           | 0,0          | <b>28,4</b>    | 23,0         | 0,0          | <b>23,0</b>     |
| Peças e Outros         | 20,4           | 34,7         | <b>55,0</b>    | 15,7         | 23,5         | <b>39,2</b>     |
| <b>TOTAL GERAL</b>     | <b>1.130,3</b> | <b>658,6</b> | <b>1.788,9</b> | <b>499,3</b> | <b>584,8</b> | <b>1.084,20</b> |

| PRODUTOS/MERCADOS <sup>(1)</sup> | 2022           |                |                | 2021            |                 |                 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                  | MI             | ME             | TOTAL          | MI              | ME              | TOTAL           |
| Rodoviários                      | 661,3          | 800,8          | <b>1.462,1</b> | 429,5           | 419,1           | <b>848,6</b>    |
| Urbanos                          | 786,5          | 1.193,0        | <b>1.979,5</b> | 246,1           | 1.087,60        | <b>1.333,7</b>  |
| Micros                           | 146,6          | 45,9           | <b>192,5</b>   | 123,5           | 29,9            | <b>153,4</b>    |
| <b>Subtotal carrocerias</b>      | <b>1.594,3</b> | <b>2.039,7</b> | <b>3.634,0</b> | <b>799,1</b>    | <b>1.536,50</b> | <b>2.335,70</b> |
| Volares <sup>(2)</sup>           | 1.311,7        | 59,5           | <b>1.371,1</b> | 843,5           | 75,8            | <b>919,4</b>    |
| Chassis                          | 94,9           | 38,9           | <b>133,8</b>   | 1,3             | 22,6            | <b>24,0</b>     |
| Bco. Moneo                       | 103,2          | 0,0            | <b>103,2</b>   | 86,1            | 0               | <b>86,1</b>     |
| Peças e Outros                   | 75,2           | 98,3           | <b>173,4</b>   | 54,2            | 80,2            | <b>134,4</b>    |
| <b>TOTAL GERAL</b>               | <b>3.179,3</b> | <b>2.236,3</b> | <b>5.415,6</b> | <b>1.784,20</b> | <b>1.715,30</b> | <b>3.499,4</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 4T22 atingiu R\$ 353,7 milhões, com margem de 19,8%, contra R\$ 123,2 milhões com margem de 11,4% no 4T21. 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\$ 79,5 milhões no 4T22, ou 4,4% da receita líquida, contra R\$ 60,5 milhões no 4T21, 5,6% 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\$ 74,7 milhões no 4T22, ou 4,2% da receita líquida, enquanto no 4T21 essas despesas somaram R\$ 49,4 milhões, 4,6% da receita líquida.

**OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS**

No 4T22, foram contabilizados R\$ 17,6 milhões como “Outras Despesas Operacionais” contra R\$ 29,5 milhões reconhecidos como “Outras Receitas Operacionais” no 4T21.

O principal impacto negativo se refere à constituição de provisões trabalhistas relacionadas às rescisões realizadas durante a pandemia, no montante de R\$ 9,1 milhões (R\$ 10,5 milhões no 3T22). 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 4T21, a linha de Outras Receitas Operacionais havia sido beneficiada em R\$ 29,7 milhões referente à alienação do imóvel da sua Marcopolo Rio, que se encontrava em inatividade e disponível para venda desde 30 de outubro de 2020.

**RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL**

O resultado da equivalência patrimonial no 4T22 foi negativo em R\$ 22,1 milhões contra R\$ 4,4 milhões positivos no 4T21. O principal impacto à equivalência se refere ao resultado da coligada canadense NFI Group Inc., no montante de R\$ 16,8 milhões negativos. O resultado da equivalência patrimonial é apresentado detalhadamente na Nota Explicativa Investimentos.

**RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO**

O resultado financeiro líquido do 4T22 foi positivo em R\$ 117,0 milhões, ante um resultado negativo de R\$ 9,8 milhões registrados no 4T21.

No 4T22, o resultado financeiro foi beneficiado de forma não recorrente em R\$ 81,2 milhões relativamente ao efeito financeiro de aportes realizados na forma de mútuos em favor da controlada argentina Metalsur. O montante de USD 14,0 milhões foi utilizado para fazer frente a obrigações em dólares registradas pelo câmbio oficial, associadas especialmente à manutenção do negócio, como fornecedores e empregados. As diferenças entre o câmbio de internação dos recursos e o de pagamento das obrigações geraram ganhos financeiros traduzidos pelo valor acima mencionado.

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

**EBITDA**

O *EBITDA* foi de R\$ 192,2 milhões no 4T22, com margem de 10,7%, versus um *EBITDA* de 74,4 milhões e margem de 6,9% no 4T21.

O *EBITDA* foi afetado positivamente pelo melhor ambiente de mercado com evolução de volumes e do *mix* de vendas, melhores margens a partir do repasse de custos e pela maior diluição de despesas. Negativamente, o *EBITDA* foi impactado pela constituição de provisões trabalhistas (R\$ 9,1 milhões), pelos resultados da coligada canadense NFI Group Inc. (R\$ 16,8 milhões), pelos resultados da controlada argentina Metalsur (R\$ 48,2 milhões), bem como pela entrega dos volumes remanescentes do programa Caminho da Escola relativamente à licitação de 2021.

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

| R\$ milhões                 | 4T22         | 4T21        | 2022         | 2021         |
|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Resultado antes do IR e CS  | 276,8        | 37,3        | 413,3        | 382,9        |
| Receitas Financeiras        | -200,5       | -96,5       | -657,7       | -499,8       |
| Despesas Financeiras        | 83,5         | 106,3       | 510,2        | 344,9        |
| Depreciações / Amortizações | 32,4         | 27,3        | 119,8        | 105,5        |
| <b>EBITDA</b>               | <b>192,2</b> | <b>74,4</b> | <b>385,6</b> | <b>333,5</b> |

## LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido consolidado do 4T22 foi de R\$ 265,3 milhões, com margem de 14,8%, contra resultado de R\$ 65,2 milhões e margem de 6,0% no 4T21. O lucro líquido do 4T22 foi afetado pelos mesmos efeitos descritos no *EBITDA* e no resultado financeiro.

## ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO

O endividamento financeiro líquido totalizava R\$ 1.127,1 milhões em 31.12.2022 (R\$ 1.367,7 milhões em 30.09.2022). Desse total, R\$ 478,8 milhões eram provenientes do segmento financeiro (Banco Moneo) e R\$ 648,2 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 31 de dezembro, o endividamento financeiro líquido do segmento industrial representava 1,7 vezes o *EBITDA* dos últimos 12 meses.

## GERAÇÃO DE CAIXA

No 4T22, as atividades operacionais geraram caixa de R\$ 295,1 milhões, as atividades de investimentos, líquidas de dividendos e variação cambial, consumiram R\$ 35,6 milhões, enquanto as atividades de financiamento consumiram R\$ 29,7 milhões.

O saldo inicial de caixa de R\$ 1.024,9 milhões ao final de setembro de 2022, considerando as aplicações financeiras não disponíveis e deduzindo-se R\$ 12,8 milhão da diferença entre a variação cambial e a variação das contas relativas às aplicações financeiras não disponíveis, elevou-se para R\$ 1.241,9 milhões ao final de dezembro de 2022.

## INVESTIMENTOS NO PERMANENTE

No 4T22, a Marcopolo investiu em seu imobilizado R\$ 37,2 milhões, dos quais R\$ 21,1 milhões foram despendidos pela controladora e aplicados da seguinte forma: R\$ 11,2 milhões em máquinas e equipamentos, R\$ 6,3 milhão em *hardware* e *softwares*, R\$ 2,8 milhões em benfeitorias, e R\$ 0,8 milhão em outras imobilizações. Nas controladas foram investidos R\$ 16,1 milhões sendo R\$ 13,0 milhões na Volare Veículos (São Mateus), R\$ 0,6 milhão na Ciferal (antiga San Marino), R\$ 1,3 milhão na Marcopolo Austrália e R\$ 1,2 milhões nas demais unidades.

## MERCADO DE CAPITALIS

No 4T22, as transações com ações da Marcopolo movimentaram R\$ 998,6 milhões. A participação de investidores estrangeiros no capital social da Marcopolo totalizava, em 31 de dezembro, 41,2% das ações preferenciais e 27,2% do capital social total. No fim do período, a Companhia possuía 69.408 acionistas.

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

| INDICADORES                                      | 4T22        | 4T21        | 2022        | 2021        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Valor transacionado (R\$ milhões)                | 998,6       | 837,1       | 3.638,1     | 4.853,6     |
| Valor de mercado (R\$ milhões) <sup>(1)(2)</sup> | 2.679,7     | 2.888,0     | 2.679,7     | 2.888,0     |
| Ações existentes                                 | 946.892.882 | 946.892.882 | 946.892.882 | 946.892.882 |
| Valor patrimonial por ação (R\$)                 | 3,36        | 3,07        | 3,36        | 3,07        |
| Cotação POMO4 no final do período                | 2,83        | 3,05        | 2,83        | 3,05        |

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 6.509.670 ações preferenciais encontravam-se em tesouraria em 31.12.2022.

**ANÁLISE & PERSPECTIVAS**

Com o início da retomada dos mercados de ônibus em 2022, com passageiros e usuários voltando a viajar normalmente, a Companhia espera a consolidação do processo de recuperação ao longo de 2023, com novo crescimento de volumes de ônibus vendidos. As cadeias de fornecimento de componentes e chassis indicam normalização gradual e apresentam efeitos limitados em nossos mercados mais relevantes, o que vem contribuindo para um ambiente de crescimento de entregas. A transição da motorização provocada pela norma Proconve 7 deve causar impacto limitado aos volumes de ônibus em 2023, especialmente no 2T23, enquanto os novos modelos são homologados e disponibilizados aos clientes.

No mercado de rodoviários, a proporção entre veículos leves e pesados retornou aos patamares anteriores à pandemia, melhorando o mix de vendas. Rodoviários pesados, utilizados para viagens de longa distância e turismo, agora concentram a maioria das vendas e o sucesso do G8 segue fomentando vendas em toda família de produtos. O setor de fretamento mantém bons volumes, com queda inferior a prevista, mostrando resiliência.

Nos urbanos, a manutenção de subsídios criados durante os últimos anos pelas municipalidades vem incentivando renovações por parte dos concessionários. Investimentos diretos por parte das cidades brasileiras vêm permitindo a modernização de frotas em uma tendência de acompanhar as melhores práticas no transporte público adotadas em países desenvolvidos. O segmento segue investindo em produtos de maior valor agregado, com incremento de volumes de ônibus articulados e elétricos. Ônibus elétricos, seja do modelo urbano Attivi, produto integral Marcopolo, seja dos demais modelos de carrocerias, ganham tração à medida que mais e mais cidades anunciam objetivos de descarbonização e intenção de substituição de parcela significativa das frotas. A Companhia vem elevando a produção de ônibus elétricos, lançando, testando e homologando seus modelos nos mais diversos mercados.

O segmento de micros e Volares continuará apresentando boa performance, com incremento de volumes ao setor privado. Vendas ao poder público e entregas ao programa federal Caminho da Escola ajudarão o segmento. Em 2022, a Companhia realizou a entrega de 2.502 urbanos, 337 micros e 1.415 Volares (no total de 4.254 unidades) no âmbito do programa Caminho da Escola, contemplando as licitações de 2021 e 2022. A Companhia espera entregar o volume remanescente da licitação de 2022 (1.988 do total de 3.050 unidades) ao longo do 1S23 e aguarda o anúncio da realização de nova licitação em 2023 a qualquer momento.

A Companhia espera crescimento também das exportações, com a normalização de vendas em países importante como Chile, Peru, Argentina e México. A reabertura mais lenta de destinos turísticos e do transporte público urbano parece ter retardado a recuperação de volumes na exportação em comparação com o mercado brasileiro em 2022. Pacotes em negociação para países africanos e o início das exportações dos ônibus elétricos integrais Attivi devem complementar os volumes em 2023.

As operações internacionais deverão apresentar melhora da performance em 2023, com recuperação da rentabilidade. A Marcopolo México (Polomex), após concentrar vendas no segmento rodoviário em 2022, especialmente com o lançamento do G8,

projeta novo crescimento de mercado, com recuperação de market share. A Marcopolo Austrália (Volgren) ainda sofre com os efeitos da inflação sobre sua carteira de pedidos. A depuração da carteira, via entregas ou renegociações de preço, ganhos de eficiência e redução custos serão a tônica no início de 2023, com a expectativa de resultados positivos em 2023. A Marcopolo Argentina (Metalsur) busca adequar rapidamente os preços à realidade local de custos. Mudanças relevantes em sua administração realizadas em 2022 começam a se refletir na melhora dos indicadores de produtividade e resultados. A Marcopolo África do Sul (MASA), após 2 anos de bons resultados, projeta um novo ano positivo, com a qualificação do mix de vendas e maior volume de rodoviários. A Marcopolo China (MAC) mostrou forte recuperação de volumes em 2022 e deverá seguir em seu processo de recuperação após a reabertura do país. A expectativa é de novo crescimento volumes em 2023.

Entre as coligadas, a colombiana Superpolo deverá manter resultados equilibrados, com crescimento de volumes e melhor mix de vendas em 2023. A canadense NFI continua enfrentando problemas de abastecimento de materiais, especialmente componentes eletrônicos e baterias, afetando prazos de entrega e alongando a carteira de pedidos. A postergação de entregas associada à alta de custos deve continuar impactando as margens da coligada no curto prazo, até a renovação da carteira e entrega dos pedidos com preços atualizados.

Em 2022, a Marcopolo começou a colher os frutos da transformação cultural e estrutural promovida entre 2020 e 2022. Cortes profundos de despesas, readequação de sua base de ativos (com o fechamento de duas plantas no Brasil), reestruturação das operações internacionais (com a saída da Índia e Egito, e consolidação das plantas da Argentina em uma única operação), priorização ainda mais cautelosa de investimentos, lançamento de produtos como o Attivi e a nova geração de rodoviários G8, a Marcopolo Rail e o relançamento de seu propósito “Aproximando Pessoas” seguido de um programa de marketing diferenciado em conjunto com os clientes e direcionado aos passageiros são exemplos de ações inovadoras, voltadas à recuperação e sustentabilidade do negócio, cujos resultados se materializaram em 2022 e devem se seguir também nos próximos anos.

Com nova evolução do mercado esperada em 2023 e o amadurecimento de iniciativas voltadas às operações internacionais, a Companhia segue perseguindo suas metas estratégicas de retornar à margem e rentabilidade desejada. Os resultados recordes em termos absolutos em 2022 estabelecem nova base em um processo de recuperação de volumes que está apenas começando. A Companhia segue confiante no comprometimento e engajamento de nossas equipes para atingirem melhores patamares de desempenho, focada em transformar o ambiente favorável de mercado em resultados cada vez mais regulares e consistentes.

A Administração.

| BALANÇO PATRIMONIAL                               | IRFS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19R2) - em R\$ mil |                  |
|---|--|------------------|
|   | Consolidado                                      |                  |
|   | 31/12/22   | 31/12/21         |
| <b>ATIVO</b>                                      |  |                  |
| <b>Circulante</b>                                 |  |                  |
| Caixa e equivalente de caixa                      | 1.171.473  | 1.322.975        |
| Ativos financeiros a valor justo no resultado     | -  | -                |
| Instrumentos financeiros derivativos              | 598  | 683              |
| Contas a receber de clientes                      | 1.242.563  | 657.575          |
| Estoques  | 1.338.351  | 987.614          |
| Impostos a recuperar                              | 271.671  | 234.156          |
| Outras contas a receber                           | 121.084  | 164.184          |
|   | <b>4.145.740</b>                                 | <b>3.367.187</b> |
| <b>Não Circulante</b>                             |  |                  |
| Partes relacionadas                               | -  | -                |
| Ativos financeiros disponíveis p/ Venda           | 69.864   | 75.061           |
| Impostos a Recuperar                              | 452.780  | 508.092          |
| IR e contribuição social diferidos                | 284.877  | 220.910          |
| Depósitos judiciais                               | 63.471   | 67.131           |
| Contas a receber de clientes                      | 513.542  | 435.455          |
| Outras contas a receber                           | 2.241  | 2.414            |
| Investimentos                                     | 459.429  | 560.123          |
| Propriedade para investimento                     | 47.351   | 48.004           |
| Imobilizado                                       | 1.030.013  | 1.017.759        |
| Intangível  | 326.042  | 352.388          |
|   | <b>3.249.610</b>                                 | <b>3.287.337</b> |
| <b>TOTAL ATIVO</b>                                | <b>7.395.350</b>                                 | <b>6.654.524</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>               |  |                  |
|   |  |                  |
| <b>Circulante</b>                                 |  |                  |
| Fornecedores                                      | 653.253  | 459.050          |
| Empréstimos e financiamentos                      | 749.712  | 886.657          |
| Instrumentos financeiros derivativos              | 975  | 921              |
| Salários e férias a pagar                         | 203.956  | 122.656          |
| Impostos e contribuições a recolher               | 140.557  | 128.191          |
| Partes relacionadas                               | -  | -                |
| Adiantamentos de clientes                         | 158.058  | 112.597          |
| Representantes comissionados                      | 44.894   | 22.575           |
| Juros sobre o capital próprio e dividendos        | 84.179   | 71.401           |
| Participação dos administradores                  | 4.604  | 3.981            |
| Outras Contas a Pagar                             | 248.744  | 218.011          |
|   | <b>2.288.932</b>                                 | <b>2.026.040</b> |
| <b>Não Circulante</b>                             |  |                  |
| Empréstimos e financiamentos                      | 1.618.315  | 1.434.302        |
| Provisão para contingências                       | 132.115  | 121.567          |
| Impostos a recolher                               | -  | -                |
| Obrigações por conta de participações societárias | 24.075   | 24.331           |
| Outras contas a pagar                             | 127.140  | 92.053           |
|   | <b>1.901.645</b>                                 | <b>1.672.253</b> |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                         |  |                  |
| Capital social realizado                          | 1.334.052  | 1.334.052        |
| Reserva de capital                                | 1.840  | 2.644            |
| Reserva de lucros                                 | 1.419.857  | 1.088.258        |
| Ações em tesouraria                               | (25.703)   | (27.534)         |
| Ajustes de avaliação patrimonial                  | 432.319  | 507.585          |
|   | <b>3.162.365</b>                                 | <b>2.905.005</b> |
| <b>Participação dos não-controladores</b>         | <b>42.408</b>                                    | <b>51.226</b>    |
|   | <b>3.204.773</b>                                 | <b>2.956.231</b> |
| <b>TOTAL PASSIVO</b>                              | <b>7.395.350</b>                                 | <b>6.654.524</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 RESULTADO DO EXERCÍCIO**

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

| CONTAS  | Consolidado      |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 4T22             | 4T21             | 2022             | 2021             |
| <b>Receita líquida de vendas e serviços</b>                     | <b>1.788.892</b> | <b>1.084.154</b> | <b>5.415.618</b> | <b>3.499.439</b> |
| Custo dos produtos vendidos e serviços prestados                | (1.435.186)      | (960.998)        | (4.586.109)      | (3.143.215)      |
| <b>Lucro Bruto</b>  | <b>353.706</b>   | <b>123.156</b>   | <b>829.509</b>   | <b>356.224</b>   |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                         | 19,8%            | 9,5%             | 15,3%            | 10,2%            |
| Com vendas  | (79.476)         | (60.478)         | (231.283)        | (191.570)        |
| Despesas de administração                                       | (74.744)         | (49.437)         | (243.185)        | (206.291)        |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas               | (17.599)         | 29.494           | (47.730)         | 253.995          |
| Resultado da equivalência patrimonial                           | (22.057)         | 4.350            | (41.532)         | 15.667           |
| <b>Lucro Operacional</b>  | <b>159.830</b>   | <b>47.085</b>    | <b>265.779</b>   | <b>228.025</b>   |
| Receitas Financeiras  | 200.457          | 96.494           | 657.712          | 499.805          |
| Despesas financeiras  | (83.488)         | (106.279)        | (510.207)        | (344.933)        |
| <b>Resultado financeiro</b>                                     | <b>116.969</b>   | <b>(9.785)</b>   | <b>147.505</b>   | <b>154.872</b>   |
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> | <b>276.799</b>   | <b>37.300</b>    | <b>413.284</b>   | <b>382.897</b>   |
| <b>Imposto de Renda e contribuição social</b>                   |                  |                  |                  |                  |
| Corrente  | 4.605            | (1.225)          | (40.449)         | (80.090)         |
| Diferido  | (16.144)         | 29.076           | 63.967           | 55.565           |
| <b>Lucro líquido do exercício das operações continuadas</b>     | <b>265.260</b>   | <b>65.151</b>    | <b>436.802</b>   | <b>358.372</b>   |
| <b>Lucro líquido por ação - R\$</b>                             | <b>0,28207</b>   | <b>0,06928</b>   | <b>0,46449</b>   | <b>0,38131</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)

| FLUXO DE CAIXA  | IRFS 10 E 11 (CPC 36 R3 E CPC 19R2) - em R\$ mil |                 |                  |                 |
|---|--|-----------------|------------------|-----------------|
|   | Consolidado                                      |                 |                  |                 |
|   | 4T22   | 3T21            | 2022             | 2021            |
| <b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b>                               |  |                 |                  |                 |
| <b>Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto</b>           |  |                 |                  |                 |
| <b>Lucro líquido do exercício</b>                                   | <b>265.260</b>                                   | <b>65.151</b>   | <b>436.802</b>   | <b>358.372</b>  |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais:                         |  |                 |                  |                 |
| Depreciações e amortizações   | 32.354   | 27.292          | 119.808          | 105.470         |
| Custo na venda de ativos de investimentos, imobilizado e intangível | 2.274  | (65.380)        | 3.614            | (53.562)        |
| Equivalência patrimonial  | 22.057   | (4.350)         | 41.532           | (15.667)        |
| Provisão para riscos de créditos                                    | 1.839  | 26.304          | (13.510)         | 39.112          |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido          | 16.144   | (27.851)        | (63.967)         | 24.525          |
| Juros e variações apropriados                                       | 5.371  | 41.709          | 68.533           | 126.509         |
| Participações dos não controladores                                 | 7.387  | (3.308)         | (12.312)         | (8.251)         |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                              |  |                 |                  |                 |
| (Aumento) redução em contas a receber de clientes                   | -  | -               | -                | -               |
| (Aumento) redução em títulos e valores mobiliários                  | (50.839)   | 40.185          | (671.834)        | 285.892         |
| (Aumento) redução nos estoques                                      | 62.598   | (66.364)        | (420.305)        | (237.516)       |
| (Aumento) redução em outras contas a receber                        | 66.860   | (45.615)        | (44.129)         | (546.570)       |
| Aumento (redução) em fornecedores                                   | (59.819)   | 108.841         | 251.709          | 100.759         |
| Aumento (redução) em outras contas a pagar                          | (84.651)   | 83.515          | 353.416          | 94.412          |
| <b>Caixa gerado nas atividades operacionais</b>                     | <b>286.835</b>                                   | <b>180.129</b>  | <b>49.357</b>    | <b>273.485</b>  |
| Impostos sobre o lucro pagos  | 2.778  | (1.225)         | (9.273)          | (80.090)        |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>        | <b>289.613</b>                                   | <b>178.904</b>  | <b>40.084</b>    | <b>193.395</b>  |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>               |  |                 |                  |                 |
| Investimentos   | -  | -               | -                | -               |
| Aquisição de investimento   | -  | -               | -                | -               |
| Dividendos de subsidiárias  | 2.036  | -               | 2.306            | 4.749           |
| Adições de imobilizado  | (34.286)   | (21.257)        | (90.326)         | (100.081)       |
| Adições de intangível   | (2.919)  | (502)           | (7.113)          | (3.923)         |
| Receb. De venda de ativo imobilizado                                | (435)  | 65.241          | 1.095            | 66.494          |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>          | <b>(35.604)</b>                                  | <b>43.482</b>   | <b>(94.038)</b>  | <b>(32.761)</b> |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>              |  |                 |                  |                 |
| Emissão de ações  | -  | -               | -                | -               |
| Ações em tesouraria   | -  | 252             | 1.027            | 1.618           |
| Empréstimos e financiamentos tomados de terceiros                   | 382.739  | 103.331         | 921.325          | 895.909         |
| Pagamentos de empréstimos   | (382.399)  | (158.202)       | (812.152)        | (678.463)       |
| Pagamentos de juros sobre empréstimos                               | (30.040)   | (22.759)        | (104.378)        | (76.127)        |
| Pagamentos de dividendos e juros sobre capital próprio              | -  | -               | (88.785)         | (16.539)        |
| <b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos</b>         | <b>(29.700)</b>                                  | <b>(77.378)</b> | <b>(82.963)</b>  | <b>126.398</b>  |
| Variação cambial s/ caixa e equivalentes de caixa                   | (7.249)  | 2.769           | (19.868)         | 154             |
| <b>Variação cambial s/ caixa e equivalentes de caixa</b>            | <b>(7.249)</b>                                   | <b>2.769</b>    | <b>(19.868)</b>  | <b>154</b>      |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período                  | 948.934  | 1.174.773       | 1.322.975        | 1.040.931       |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período                     | 1.171.473  | 1.322.975       | 1.171.473        | 1.322.975       |
| <b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>   | <b>222.539</b>                                   | <b>148.202</b>  | <b>(151.502)</b> | <b>282.044</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)