



ecoRODOVIAS

RELEASE DE

RESULTADOS

4T22

Teleconferência de resultados com *webcast*
em Português com tradução
simultânea para o Inglês

Sexta-feira, 17/03/2023

11h00 (Brasília) / 10h00 (NY)

Replay: +55 (11) 4118-5151
Código - Português: 219051#
Código - Inglês: 219052#

Para informações adicionais:

Marcello Guidotti
Andrea Fernandes
Camilo Gomes
Thiago Piffer
Gustavo Silva

+55 (11) 3787-2683 / 2612 / 2674 / 2686
invest@ecorodovias.com.br

DADOS PARA CONEXÃO:



+55 (11) 4090-1621



+1 (412) 717-9627

Senha: Ecorodovias

www.ecorodovias.com.br/ri

A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A divulga seus resultados referentes ao quarto trimestre de 2022 (4T22) e ao ano de 2022 (2022). As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao quarto trimestre de 2021 (4T21) e ao ano de 2021 (2021).

Destaques Operacionais e Financeiros

Tráfego comparável¹ de veículos: crescimento de 1,3% no 4T22 e 4,7% em 2022.

Tráfego consolidado: aumento de 8,9% no 4T22 devido, principalmente, ao início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas em setembro/22 e Ecovias do Araguaia em outubro/22 e redução de 2,1% em 2022, em razão do encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21.

Arrecadação de pedágio por meio eletrônico (automatic vehicle identification – AVI): 65,7% do total da receita de pedágio no 4T22 (61,3% no 4T21) e 65,9% em 2022 (59,2% em 2021).

Programa de transformação digital

- **Arrecadação de pedágio por autoatendimento e meios digitais** (cartões de débito ou crédito e carteiras digitais): 7,7% do total da receita de pedágio no 4T22 (5,8% no 4T21) e 6,5% em 2022 (5,1% em 2021).
- **Ampliação da cobertura de internet (4G)** nos 850 km da Ecovias do Araguaia.
- **Inovação para cobrança de eixos suspensos de caminhões não-vazios** por meio de integração com o MDF-e² na Ecovias do Cerrado e Ecovias do Araguaia, em convênio com a Sefaz³ e ANTT.
- Implantação de **atendimento aos usuários por aplicativo e site SOS Navegue Grátis.**

Receita líquida comparável⁴: aumento de 28,7% no 4T22 e 18,2% em 2022.

Receita líquida ajustada⁵: R\$1.152,4 milhões no 4T22 (+32,1%) e R\$3.572,4 milhões em 2022 (+2,4%).

EBITDA comparável⁶: aumento de 42,0% no 4T22 e 19,6% em 2022.

EBITDA ajustado⁷: R\$809,2 milhões no 4T22 (+48,6%) e R\$2.305,1 milhões em 2022 (-0,9%).

Lucro líquido recorrente⁸: R\$194,5 milhões no 4T22 e R\$322,3 milhões em 2022.

Alavancagem⁹ de 4,3x na EcoRodovias Infraestrutura e Logística, redução de 0,3x em relação a setembro/22 (4,6x) e 3,9x na EcoRodovias Concessões e Serviços (4,2x em set/22).

Eventos Relevantes

Regulatório

Em outubro/22, a **Ecovias do Araguaia iniciou a cobrança de pedágio**, conjuntamente e em sua totalidade, nas praças das rodovias BR-153/414/080/TO/GO. As tarifas de pedágio consideram o reajuste de 22,54% devido à variação do IPCA no período entre maio de 2019 e agosto de 2022.

Em outubro/22, a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), reconheceu os efeitos retroativos referentes aos atrasos dos reajustes das tarifas de pedágio da **Ecosul** previstos para jan/22 e jan/21. Adicionalmente, em novembro/22, **foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio com aumento de 23,57%** devido, principalmente, à variação da inflação.

Em novembro/22, foi publicado no DOESP a decisão do conselho diretor da ARTESP, que reconheceu o desequilíbrio contratual da Ecopistas causado pelo acréscimo da obra do Prolongamento da Rodovia Carvalho Pinto do trecho de Taubaté. O valor presente líquido (VPL) é de R\$476,9 milhões (base: julho/22). A agência dará continuidade ao trâmite processual para definição da modalidade de reequilíbrio e formalização do respectivo Termo Aditivo.

Em dezembro/22, **foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas com aumento de 11,7%** devido, principalmente, à variação da inflação.

1) Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia.

2) Manifesto Eletrônico de Documentos Fiscais.

3) Secretaria da Fazenda.

4) Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, Receita de Construção e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021 (4T22/2022).

5) Exclui Receita de Construção.

6) Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Acordo de Não Persecução Cível (4T21/2021), *impairment* de ativos (4T22/2022) e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021.

7) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Acordo de Não Persecução Cível, *impairment* de ativos e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021.

8) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores, Acordo de Não Persecução Cível, *impairment* de ativos, efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021 e o lucro/prejuízo de operações descontinuadas.

9) Dívida líquida / EBITDA ajustado.

Eventos no 1T23

Regulatório

Em fevereiro/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da Ecovias do Cerrado com aumento de **3,85%** devido, principalmente, à variação da inflação.

Operacional

Em março/23, a **EcoRioMinas** iniciou a cobrança de pedágio nas praças Viúva Graça e Viúva Graça (B) que representam cerca de 32% da receita de pedágio total prevista da concessionária. Previamente, **em setembro/22, houve o início da cobrança de pedágio nas praças Engenheiro Pierre Berman, Santa Guilhermina e Santo Aleixo**, cuja representatividade da receita total prevista é de aproximadamente 34%. Portanto, a receita de pedágio dessas praças representa cerca de 66% da receita de pedágio total prevista da concessionária.

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Receita Líquida Ajustada ¹	1.152,4	872,5	32,1%	3.572,4	3.488,3	2,4%
EBITDA Ajustado ²	809,2	544,7	48,6%	2.305,1	2.327,0	-0,9%
Margem EBITDA Ajustada	70,2%	62,4%	7,8 p.p.	64,5%	66,7%	-2,2 p.p.
Lucro Líquido recorrente ³	194,5	69,3	180,6%	322,3	381,3	-15,5%
Capex ⁴	853,0	1.275,0	-33,1%	3.058,9	2.742,8	11,5%
Dívida Líquida	9.878,5	7.646,0	29,2%	9.878,5	7.646,0	29,2%
Caixa Disponível	1.612,5	2.313,6	-30,3%	1.612,5	2.313,6	-30,3%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ² UDM ⁵	4,3x	3,3x	1,0x	4,3x	3,3x	1,0x
Indicadores financeiros comparáveis⁶						
Receita Líquida Comparável ^{1,6,7}	933,8	725,4	28,7%	3.227,0	2.729,7	18,2%
EBITDA Comparável ^{2,6}	670,5	472,1	42,0%	2.177,8	1.821,2	19,6%
Margem EBITDA Comparável	71,8%	65,1%	6,7 p.p.	67,5%	66,7%	0,8 p.p.

1) Exclui Receita de Construção.

2) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Acordo de Não Persecução Cível (4T21/2021), *impairment* de ativos (4T22/2022) e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021 (4T22/2022).

3) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível, Acordo de Não Persecução Cível (4T21/2021), *impairment* de ativos (4T22/2022), efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021 (4T22/2022) e o lucro/prejuízo de operação descontinuada (4T22/2022).

4) Considera R\$357,5 milhões referentes ao pagamento da outorga da Ecovias do Araguaia ao poder concedente (3T21/2021) e pagamento de R\$630,9 milhões para encerramento de ação judicial no âmbito TAM nº 19/2021 (4T21/2021).

5) UDM = últimos 12 meses.

6) Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia.

7) Exclui o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021 (4T22/2022).

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Bruta Consolidada por Segmento

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Concessões Rodoviárias	1.154,1	892,9	29,3%	3.558,4	3.563,9	-0,2%
Receita de Construção	759,9	412,8	84,1%	2.489,0	1.163,4	113,9%
Ecoporto Santos	173,8	128,5	35,2%	622,9	518,7	20,1%
Ecopátio Cubatão	7,5	3,5	113,5%	33,4	27,1	23,1%
Serviços	101,3	81,6	24,1%	350,2	322,7	8,5%
Eliminações	(97,3)	(79,2)	22,8%	(339,1)	(314,4)	7,9%
RECEITA BRUTA	2.099,2	1.440,2	45,8%	6.714,7	5.281,5	27,1%
(-) Receita de Construção	(759,9)	(412,8)	84,1%	(2.489,0)	(1.163,4)	113,9%
RECEITA BRUTA AJUSTADA	1.339,4	1.027,3	30,4%	4.225,7	4.118,0	2,6%

A **receita bruta ajustada**, excluindo a receita de construção, atingiu R\$1.339,4 milhões no 4T22 (+30,4%) e R\$4.225,7 milhões em 2022 (+2,6%). **No 4T22**, o aumento deve-se ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, início da cobrança de pedágio parcial pela EcoRioMinas (três praças em setembro/22) e integral pela Ecovias do Araguaia (nove praças em outubro/22) e ao crescimento das operações do Ecoporto e Ecopátio. Ainda, no 4T22, a Agência Nacional de Transportes Terrestres (“ANTT”), reconheceu os efeitos retroativos no valor de R\$64,3 milhões, em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul previsto para janeiro/22, entretanto, aplicado em novembro/22. Adicionalmente, a ANTT também reconheceu na Ecosul os efeitos retroativos “não-recorrentes” no valor de R\$14,3 milhões, em razão do atraso do reajuste de 2021, previsto para janeiro/21, somente aplicado em agosto/21 e suspenso em setembro/21. **A receita bruta comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21 e o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$14,3 milhões), apresentou **aumento de 27,0% no 4T22 e 17,1% em 2022** devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e crescimento das operações do Ecoporto e Ecopátio, assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste da Ecosul de 2022 (R\$64,3 milhões).

Concessões rodoviárias: R\$1.154,1 milhões no 4T22 (+29,3%) e R\$3.558,4 milhões em 2022 (-0,2%). **No 4T22**, o aumento deve-se ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, os efeitos retroativos em função dos atrasos dos reajustes das tarifas de pedágio da Ecosul. **A receita bruta comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21 e o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$14,3 milhões), apresentou **aumento de 25,1% no 4T22 e 16,4% em 2022** devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste da Ecosul de 2022 (R\$64,3 milhões).

Ecoporto Santos: R\$173,8 milhões no 4T22 (+35,2%) e R\$622,9 milhões em 2022 (+20,1%). **No 4T22**, o aumento deve-se ao crescimento das operações de cais, em função do volume de contratos *spot* e operações de armazenagem, devido à retomada das importações.

Ecopátio Cubatão: R\$7,5 milhões no 4T22 (+113,5%) e R\$33,4 milhões em 2022 (+23,1%). **No 4T22**, o aumento deve-se ao crescimento da movimentação de caminhões.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Pessoal	135,8	100,8	34,8%	500,5	440,5	13,6%
Conservação e Manutenção	37,3	47,1	-20,8%	158,3	180,1	-12,1%
Serviços de Terceiros	82,2	115,5	-28,8%	303,0	291,5	3,9%
Seguros, Poder Concedente e Locações	43,6	37,4	16,4%	146,8	124,6	17,8%
Outros	42,3	30,9	37,0%	153,5	135,4	13,4%
CUSTOS CAIXA	341,2	331,6	2,9%	1.262,1	1.172,2	7,7%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	290,4	272,0	6,8%	1.095,5	981,1	11,7%
Custo de Construção de Obras	759,9	412,8	84,1%	2.489,0	1.163,4	113,9%
Provisão para Manutenção	21,8	(30,9)	n.m.	113,3	63,7	77,9%
Depreciação e Amortização	164,2	179,2	-8,3%	581,2	691,1	-15,9%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.287,1	892,8	44,2%	4.445,6	3.090,5	43,8%

1) Exclui custos e despesas da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia.

Os **custos operacionais e despesas administrativas** totalizaram R\$1.287,1 milhões no 4T22 (+44,2%) e R\$4.445,6 milhões em 2022 (+43,8%) devido, principalmente, ao aumento em Custo de Construção (não-caixa). Os **custos caixa**, desconsiderando o Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Depreciação e Amortização, atingiram R\$341,2 milhões no 4T22 (+2,9%) e R\$1.262,1 milhões em 2022 (+7,7%).

Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21, totalizaram R\$290,4 milhões no 4T22 (+6,8%) e R\$1.095,5 milhões em 2022 (+11,7%). **No 4T22**, o aumento de 6,8% (+R\$18,4 milhões) deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal, em função da provisão de participação nos resultados (PLR), acordo coletivo de trabalho e provisão de rescisões trabalhistas, devido ao encerramento do contrato de arrendamento do Ecoporto em junho/2023.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Segmento

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Concessões Rodoviárias	256,7	271,4	-5,4%	1.003,3	1.002,9	0,0%
Ecoporto Santos	76,2	49,4	54,3%	255,0	193,4	31,8%
Ecopátio Cubatão	4,0	3,6	10,8%	17,2	17,3	-0,7%
Serviços e Holding	95,2	81,6	16,7%	307,4	257,7	19,3%
Eliminações	(91,0)	(74,4)	22,2%	(320,8)	(299,2)	7,2%
CUSTOS CAIXA	341,2	331,6	2,9%	1.262,1	1.172,2	7,7%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	290,4	272,0	6,8%	1.095,5	981,1	11,7%
Custo de Construção de Obras	759,9	412,8	84,1%	2.489,0	1.163,4	113,9%
Provisão para Manutenção	21,8	(30,9)	n.m.	113,3	63,7	77,9%
Depreciação e Amortização	164,2	179,2	-8,3%	581,2	691,1	-15,9%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.287,1	892,8	44,2%	4.445,6	3.090,5	43,8%

1) Exclui custos e despesas da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia.

Os **custos caixa das concessões rodoviárias** totalizaram R\$256,7 milhões no 4T22 (-5,4%) e R\$1.003,3 milhões em 2022, em linha com o ano anterior. Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21, totalizaram R\$189,7 milhões no 4T22 (-3,5%) e R\$800,2 milhões em 2022 (+6,9%). **No 4T22**, a redução de 3,5% (-R\$7,0 milhões) deve-se, principalmente, à diminuição em Conservação e Manutenção e Serviços de Terceiros. Para mais informações vide página 18.

Os **custos caixa do Ecoporto** totalizaram R\$76,2 milhões no 4T22 (+54,3%) e R\$255,0 milhões em 2022 (+31,8%). **No 4T22**, o aumento de 54,3% (+R\$26,8 milhões) deve-se, principalmente, ao incremento em Serviços de Terceiros, em função dos custos variáveis de transporte e mão de obra avulsa (OGMO), decorrente do crescimento das operações e em Pessoal, devido à provisão de rescisões trabalhistas, em função do encerramento do contrato de arrendamento em junho/2023.

Os **custos caixa do Ecopátio Cubatão** totalizaram R\$4,0 milhões no 4T22 (+10,8%) e R\$17,2 milhões em 2022 (-0,7%). **No 4T22**, o aumento de 10,8% (+R\$0,4 milhão) deve-se, principalmente, ao incremento em Serviços de Terceiros decorrente do crescimento das operações.

Os **custos caixa de Serviços e Holding** totalizaram R\$95,2 milhões no 4T22 (+16,7%) e R\$307,4 milhões em 2022 (+19,3%). **No 4T22**, o aumento de 16,7% (+R\$13,6 milhões) deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal, em função da provisão de participação nos resultados (PLR) e acordo coletivo de trabalho.

Impairment de ativos (terrenos)

No 4T22, a Companhia reconheceu o *impairment* de ativos (terrenos) conforme laudo de avaliação de terrenos elaborado por consultoria especializada. Para mais informações, vide Nota Explicativa 1.d disponível nas Demonstrações Financeiras (31/12/2022).

<i>Impairment</i> de ativos (em R\$ milhões)	Valor contábil (31/12/2022)	Valor do laudo de avaliação	Ajuste de <i>impairment</i> líquido no resultado do exercício
Terrenos	101,6	20,6	81,0

EBITDA Ajustado

EBITDA (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	108,6	13,0	n.m.	245,7	372,0	-34,0%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	5,6	(2,7)	n.m.	(11,6)	(4,8)	n.m.
Lucro Líquido	114,1	10,3	n.m.	234,1	367,3	-36,3%
(+) Lucro Líquido das Operações Descontinuadas	7,3	-	n.m.	7,3	-	n.m.
Lucro Líquido Operações Continuadas	121,5	10,3	n.m.	241,4	367,3	-34,3%
(+) Depreciação e Amortização	164,2	179,2	-8,3%	581,2	691,1	-15,9%
(+) Resultado Financeiro	295,9	248,5	19,1%	1.032,1	915,5	12,7%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	137,5	87,6	56,9%	268,9	285,2	-5,7%
EBITDA¹	719,2	525,6	36,8%	2.123,6	2.259,1	-6,0%
MARGEM EBITDA¹	37,6%	40,9%	-3,3 p.p.	35,0%	48,6%	-13,6 p.p.
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	50,0	n.m.	-	4,2	n.m.
(+) <i>Impairment</i> de ativos	81,0	-	n.m.	81,0	-	n.m.
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste da Ecosul de 2021	(12,9)	-	n.m.	(12,9)	-	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	21,8	(30,9)	n.m.	113,3	63,7	77,9%
EBITDA AJUSTADO²	809,2	544,7	48,6%	2.305,1	2.327,0	-0,9%
MARGEM EBITDA AJUSTADA²	70,2%	62,4%	7,8 p.p.	64,5%	66,7%	-2,2 p.p.

1) EBITDA calculado conforme a Resolução CVM nº 156 de 23 de junho de 2022.

2) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Acordo de Não Persecução Cível, *impairment* de ativos e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021.

O EBITDA ajustado atingiu R\$809,2 milhões no 4T22 (+48,6%) e R\$2.305,1 milhões em 2022 (-0,9%), excluindo a receita e o custo de construção, provisão para manutenção, *impairment* de ativos (terrenos) e o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$12,9 milhões). **No 4T22**, o aumento deve-se ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, início da cobrança de pedágio parcial pela EcoRioMinas (três praças em setembro/22) e integral pela Ecovias do Araguaia (nove praças em outubro/22), crescimento das operações do Ecoporto e Ecopátio, assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste da Ecosul de 2022 (R\$58,1 milhões). A margem EBITDA ajustada atingiu 70,2% no 4T22 e 64,5% em 2022. **O EBITDA comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e

Ecovia Caminho do Mar em novembro/21, assim como, o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$12,9 milhões), apresentou **aumento de 42,0% no 4T22 e 19,6% em 2022** devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, crescimento das operações do Ecoporto e Ecopátio, assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste da Ecosul de 2022 (R\$58,1 milhões).

EBITDA Ajustado por Segmento

EBITDA (em milhões de R\$)	4T22	Margem	4T21	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	785,6	74,5%	547,5	67,1%	43,5%
Concessões maduras	646,9	72,1%	474,9	71,0%	36,2%
Ecovia Caminho do Mar	(0,4)	n.m.	31,1	64,8%	n.m.
Ecocataratas	(0,2)	n.m.	42,5	67,4%	n.m.
Ecovias do Araguaia	83,2	77,7%	(10,6)	n.m.	n.m.
Ecovias do Cerrado	21,6	54,8%	9,7	26,9%	123,1%
EcoRioMinas	34,6	58,3%	-	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	21,1	21,7%	11,1	18,6%	90,1%
Serviços e Holding²	0,1	0,1%	(13,3)	n.m.	n.m.
Ecopátio Cubatão	2,4	n.m.	(0,6)	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO^{1,2}	809,2	70,2%	544,7	62,4%	48,6%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA³	1.152,4		872,5		32,1%

1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021 (4T22/2022).

2) Exclui Acordo de Não Persecução Cível (4T21/2021) e *impairment* de ativos (4T22/2022).

3) Exclui Receita de Construção.

EBITDA (em milhões de R\$)	2022	Margem	2021	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	2.234,6	68,7%	2.259,7	69,4%	-1,1%
Concessões maduras	2.107,3	71,1%	1.753,9	70,2%	20,1%
Ecovia Caminho do Mar	(14,0)	n.m.	205,0	73,4%	n.m.
Ecocataratas	(7,7)	n.m.	235,5	71,0%	n.m.
Ecovias do Araguaia	25,8	24,1%	(11,5)	n.m.	n.m.
Ecovias do Cerrado	85,7	53,4%	77,0	52,1%	11,4%
EcoRioMinas	37,4	57,7%	(0,1)	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	62,1	19,6%	45,1	19,2%	37,9%
Serviços e Holding²	6,7	2,1%	15,1	5,2%	-55,8%
Ecopátio Cubatão	1,7	5,8%	7,1	30,3%	-76,4%
EBITDA AJUSTADO^{1,2}	2.305,1	64,5%	2.327,0	66,7%	-0,9%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA³	3.572,4		3.488,3		2,4%

1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021 (4T22/2022).

2) Exclui Acordo de Não Persecução Cível (4T21/2021) e *impairment* de ativos (4T22/2022).

3) Exclui Receita de Construção.

Resultado Financeiro Consolidado

RESULTADO FINANCEIRO (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Juros sobre Debêntures	(265,1)	(132,6)	99,9%	(887,0)	(372,4)	138,2%
Varição Monetária sobre Debêntures	(42,2)	(107,9)	-60,9%	(207,6)	(281,9)	-26,3%
Juros sobre Financiamentos	(37,3)	(78,3)	-52,4%	(191,6)	(256,9)	-25,4%
Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga	(32,3)	(60,1)	-46,3%	(154,3)	(201,0)	-23,3%
Varição Monetária e Cambial s/ Empréstimos e Financ.	(5,3)	(7,5)	-29,3%	(30,8)	(20,3)	51,5%
Receitas de Aplicações Financeiras	60,3	51,0	18,2%	238,7	115,6	106,5%
Ajuste a Valor Presente	(6,1)	(9,2)	-34,0%	(29,1)	(41,7)	-30,2%
Atualização Monetária - Acordos ¹	(0,5)	(9,1)	-94,3%	(8,4)	(9,8)	-14,1%
Outros Efeitos Financeiros	17,0	56,4	-69,9%	156,8	31,4	n.m.
Varição monetária de ativo sujeito à indenização	15,5	41,7	-62,9%	81,3	103,7	-21,6%
RESULTADO FINANCEIRO	(295,9)	(248,5)	19,1%	(1.032,1)	(915,5)	12,7%

1) Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

O resultado financeiro apresentou aumento de R\$47,4 milhões no 4T22 (+19,1%) e R\$116,6 milhões em 2022 (+12,7%). Abaixo, as principais variações entre os trimestres:

- i. **Juros sobre debêntures:** incremento de R\$132,5 milhões devido ao aumento do CDI e do endividamento em debêntures.
- ii. **Varição monetária sobre debêntures:** redução de R\$65,7 milhões em função da diminuição do IPCA.
- iii. **Juros sobre financiamentos:** redução de R\$41,0 milhões decorrente da quitação da 7ª emissão de notas promissórias da EcoRodovias Infraestrutura e Logística em março/22.
- iv. **Efeitos financeiros sobre direito de outorga:** redução de R\$27,8 milhões (não-caixa) devido à variação do IPCA.
- v. **Outros efeitos financeiros:** receita financeira devido aos juros capitalizados em função das despesas financeiras da Holding do Araguaia.
- vi. **Varição monetária de ativo sujeito à indenização:** refere-se ao reequilíbrio dos investimentos concluídos e operacionais em portêineres e outros ativos do Ecoporto. No 4T22, a variação deve-se à redução do IGP-M.
- vii. **Receita de aplicações financeiras:** aumento de R\$9,3 milhões em função do incremento do CDI.

Os juros pagos totalizaram R\$432,2 milhões no 4T22 (+46,8%) e R\$1.337,7 milhões em 2022 (+114,8%), conforme DFC no Anexo IV página 28.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$137,6 milhões no 4T22 (+56,9%) e R\$268,9 milhões em 2022 (-5,7%). Para mais informações sobre a taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social, vide Nota Explicativa 14.b disponível nas Demonstrações Financeiras (31/12/2022).

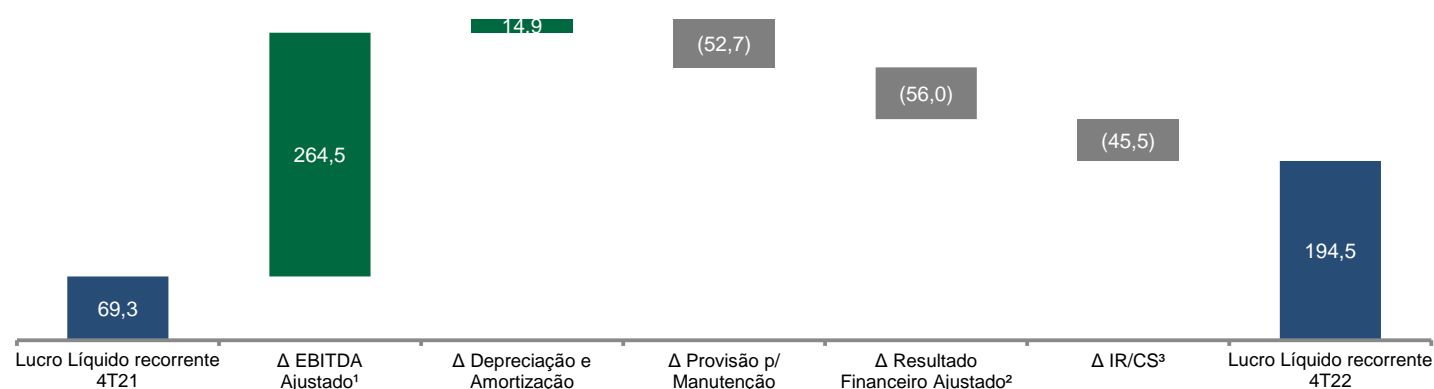
Os impostos pagos totalizaram R\$107,0 milhões no 4T22 (+48,2%) e R\$304,2 milhões em 2022 (+3,5%), conforme DFC no Anexo IV página 28.

Lucro (Prejuízo) Líquido Recorrente

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido	114,1	10,3	n.m.	234,1	367,3	-36,3%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	108,6	13,0	n.m.	245,7	372,0	-34,0%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	5,6	(2,7)	n.m.	(11,6)	(4,8)	143,4%
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	50,0	n.m.	-	4,2	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ¹	0,5	9,1	-94,3%	8,4	9,8	-14,1%
(+) <i>Impairment</i> de ativos	81,0	-	n.m.	81,0	-	n.m.
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste da Ecosul de 2021	(8,5)	-	n.m.	(8,5)	-	n.m.
(+) Operação Descontinuada	7,3	-	n.m.	7,3	-	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	194,5	69,3	180,6%	322,3	381,3	-15,5%

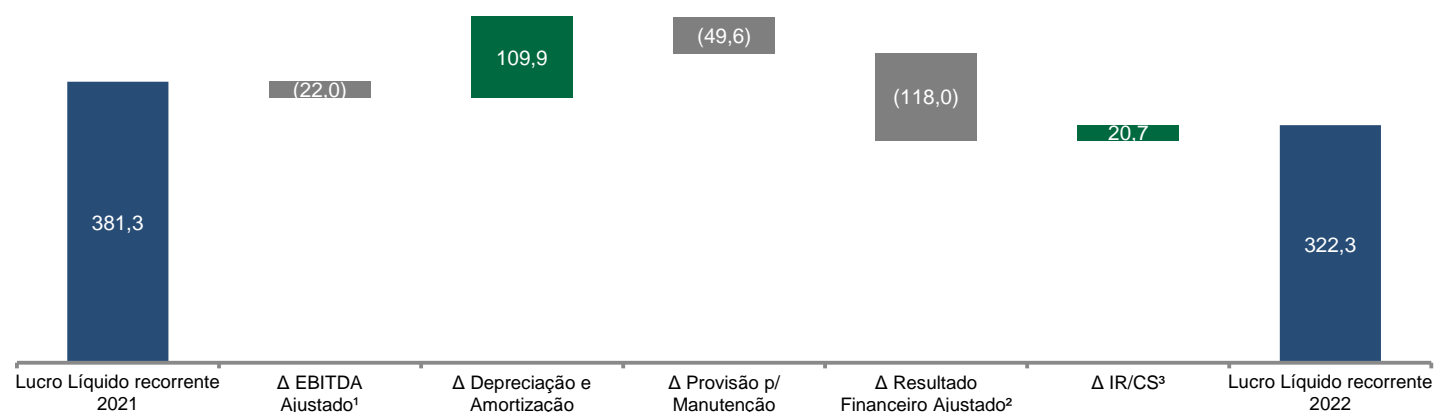
1) Atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

Evolução do Lucro Líquido Recorrente (em milhões de R\$)



1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, *impairment* de ativos (4T22), efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021 (4T22) e Acordo de Não Persecução Cível (4T21). 2) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível. 3) Exclui o IR/CS sobre o efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021 (4T22).

O lucro líquido recorrente totalizou R\$194,5 milhões no 4T22, aumento de 180,6% devido, principalmente, ao incremento do EBITDA ajustado.



1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, *impairment* de ativos (2022), efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021 (2022) e Acordo de Não Persecução Cível (2021). 2) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível. 3) Exclui o IR/CS sobre o efeito retroativo não-recorrente do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2021 (4T22).

Em 2022, o lucro líquido recorrente totalizou R\$322,3 milhões, redução de 15,5% devido, principalmente, à diminuição do EBITDA ajustado, em função do encerramento dos contratos de concessão da Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas em novembro/21 e maior despesa financeira.

Endividamento e Disponibilidade Financeira

A dívida bruta atingiu R\$11.491,0 milhões em dezembro de 2022, redução de 4,1% em relação ao 3T22 devido, principalmente, à quitação da 2ª emissão e da 2ª série da 6ª emissão de debêntures da EcoRodovias Concessões e Serviços em outubro/22 (R\$253,0 milhões) e novembro/22 (R\$395,2 milhões), respectivamente. No anexo V da página 29, encontra-se a tabela de endividamento.

O saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo totalizou R\$1.612,5 milhões em dezembro de 2022, redução de R\$998,6 milhões em relação ao saldo de setembro de 2022 devido, principalmente, ao pagamento de dívidas e realização de investimentos (*capex*).

A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado encerrou dezembro de 2022 em 4,3x, redução de 0,3x em relação a setembro de 2022 (4,6x) em razão do aumento do EBITDA ajustado.

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	31/12/2022	30/09/2022	Var.
Curto Prazo	2.198,8	2.815,6	-21,9%
Longo Prazo	9.292,2	9.167,5	1,4%
Dívida Bruta Total ¹	11.491,0	11.983,1	-4,1%
(-) Caixa e equivalentes	1.612,5	2.611,1	-38,2%
Dívida Líquida	9.878,5	9.372,0	5,4%
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA Ajustado² UDM³	4,3x	4,6x	-0,3x

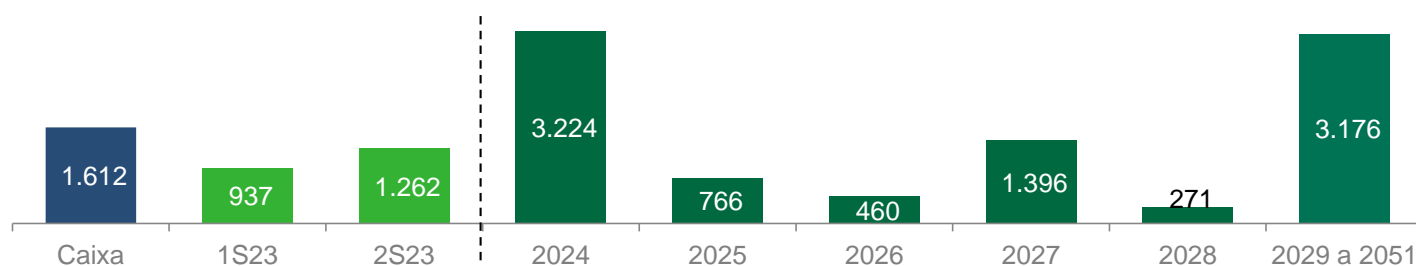
1) Não considera as Obrigações com Poder Concedente e Arrendamentos a Pagar.

2) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Acordo de Não Persecução Cível (4T21), *impairment* de ativos e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021.

3) UDM = últimos 12 meses.

A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado da **EcoRodovias Concessões e Serviços (ECS)** encerrou dezembro de 2022 em 3,9x, redução de 0,3x em relação a setembro/22 (4,2x).

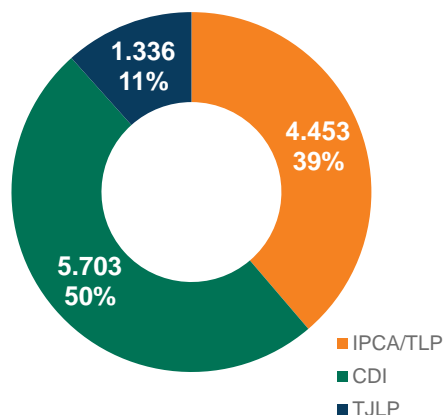
Cronograma de amortização da dívida bruta (em milhões de R\$) em 31/12/2022:



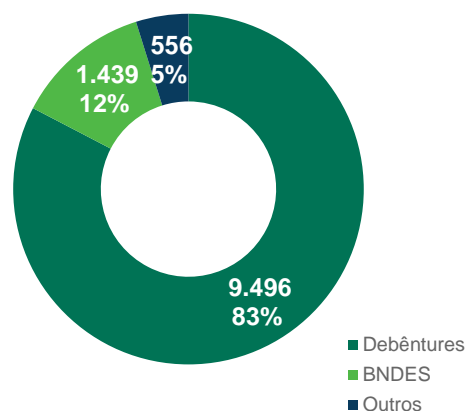
Os vencimentos no 1S23 totalizam R\$937,2 milhões e o saldo de caixa e equivalentes de caixa em 31/12/2022 somam R\$1.612,5 milhões. Os vencimentos estão distribuídos entre as concessões rodoviárias (R\$705,3 milhões), principalmente, na Ecovias dos Imigrantes (R\$448,5 milhões) e Ecosul (R\$154,3 milhões), EcoRodovias Concessões e Serviços (“ECS”) (R\$169,5 milhões) e outros (R\$62,4 milhões). No 2S23, os vencimentos totalizam R\$1.261,5 milhões e estão distribuídos entre a ECS (R\$1.018,0 milhões) e as concessões rodoviárias (R\$243,5 milhões).

Em março/23, a Ecovias dos Imigrantes aprovou em Assembleia Geral Extraordinária, a emissão de debêntures no valor de R\$900 milhões e prazo de vencimento em dois anos (março/2025) e a Ecopistas, a emissão de debêntures incentivadas no valor total de R\$1.180 milhões em duas séries, a primeira no valor de R\$472 milhões e prazo de vencimento em sete anos (março/2030) e a segunda, no valor de R\$708 milhões e prazo de vencimento em 12 anos (março/2035).

Dívida Bruta – 31/12/2022 por indexador (em milhões de R\$ e %)



Dívida Bruta – 31/12/2022 por instrumento (em milhões de R\$ e %)



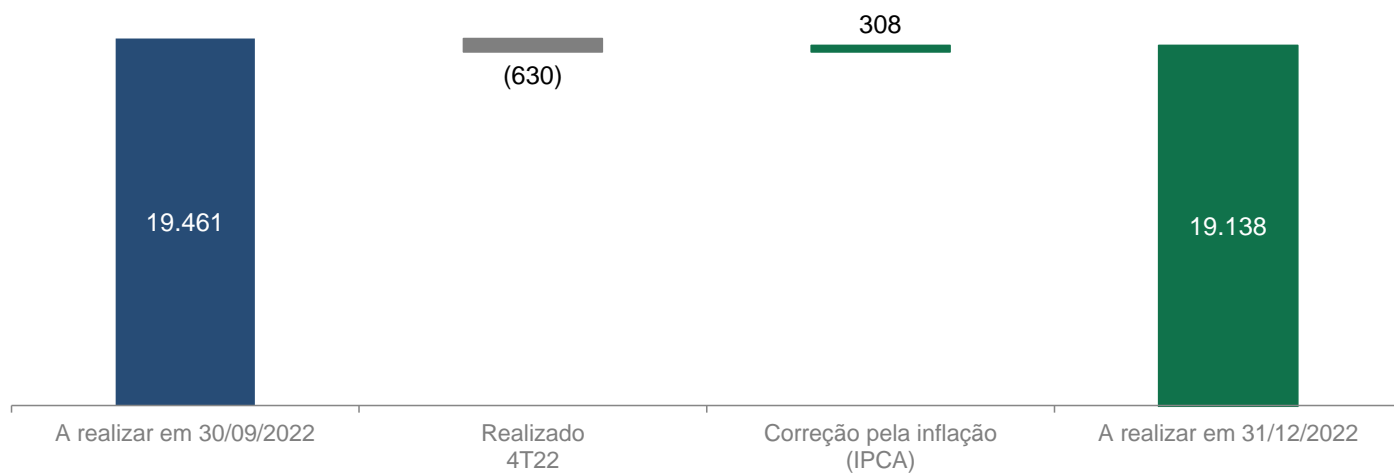
Capex Consolidado por Segmento:

CAPEX (em milhões de R\$)	4T22			2022		
	Intangível / Imobilizado	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	TOTAL	Intangível / Imobilizado	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	TOTAL
Concessões Rodoviárias	799,7	26,3	826,0	2.764,7	120,6	2.885,3
Ecovias dos Imigrantes	71,6	7,6	79,2	220,5	19,4	239,9
Ecopistas	52,2	3,1	55,4	101,4	25,4	126,8
Ecosul	16,1	3,1	19,2	52,8	11,6	64,4
Eco101	60,8	6,9	67,7	312,1	34,1	346,1
Ecoponte	7,3	1,5	8,9	24,9	7,8	32,7
Eco135	149,1	0,0	149,2	488,0	0,1	488,1
Eco050	101,7	3,7	105,4	247,0	21,7	268,7
Ecovias do Cerrado	105,8	-	105,8	349,7	-	349,7
Ecovias do Araguaia	182,6	0,4	183,0	874,6	0,5	875,2
EcoRioMinas	52,4	-	52,4	93,6	-	93,6
Ecoporto Santos e Ecopátio Cubatão	5,4	-	5,4	12,0	-	12,0
Outros¹	27,8	-	27,8	179,5	-	179,5
Eliminações	(6,2)	-	(6,2)	(17,9)	-	(17,9)
CAPEX	826,7	26,3	853,0	2.938,2	120,6	3.058,9

1) Considera Serviços e Holding e a capitalização de encargos financeiros do financiamento da Holding do Araguaia.

O capex realizado totalizou R\$853,0 milhões no 4T22 e R\$3.058,9 milhões em 2022. No 4T22, os principais investimentos nas concessões rodoviárias destinaram-se à: implantação de prédios operacionais (praças de pedágio e bases operacionais) e obras de conservação especial de pavimento na **Ecovias do Araguaia**, obras de duplicação e conservação especial de pavimento na **Eco135** e **Eco050** e faixas adicionais, vias marginais, melhorias em intersecções e acessos e obras de conservação especial de pavimento na **Ecovias do Cerrado**.

Evolução do *capex* contratual a realizar das concessões rodoviárias (em milhões de R\$)



Nota: Não considera os investimentos contratuais previstos para a EcoRioMinas e Lote Noroeste.

No 4T22, o *capex* contratual a realizar totalizou R\$19,1 bilhões, redução de 1,7% em relação ao trimestre anterior.

Agenda ESG (Ambiental, Social e Governança, na sigla em Inglês)

A EcoRodovias permanece pelo 12º ano consecutivo no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) e pelo 2º ano consecutivo no Índice de Carbono Eficiente (ICO2) da B3.

Em 2022, as concessões federais da EcoRodovias foram premiadas no Índice de Desempenho Ambiental (IDA) da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT). O objetivo deste índice é acompanhar e estimular as concessões rodoviárias a ampliarem suas práticas sustentáveis e de proteção ao meio ambiente. No ano, cinco rodovias receberam posições de destaque no IDA: Ecovias do Cerrado (2º lugar), Eco050 e Eco101 (ambas em 3º lugar), Ecoponte (4º lugar) e Ecosul (6º lugar).

No âmbito das concessões estaduais, destacamos o Prêmio Concessionária do Ano da ARTESP (Agência de Transporte do Estado de São Paulo), que busca incentivar as concessões rodoviárias do estado de São Paulo a prestarem serviços cada vez melhores para seus usuários. O prêmio é dividido em nove categorias e a Ecopistas foi vencedora na categoria Sustentabilidade. A Ecovias dos Imigrantes classificou-se em segundo lugar na mesma categoria.

A EcoRodovias, por meio da execução do projeto usinas solares na Eco135, conquistou o 2º lugar na premiação do GRI Infra Awards 2022, um reconhecimento do GRI Club às iniciativas por parte de empresas operadoras, concessionárias, gestoras, fundos e investidores que se destacaram no mercado de infraestrutura no Brasil. Foram instalados 948 painéis fotovoltaicos nas seis praças de pedágio, ao longo da BR-135 e LMG-754, que estão em funcionamento e são capazes de produzir energia solar suficiente para suprir 100% do consumo de toda a concessionária. A estimativa de produção é de mais de 800 MWh de energia limpa e renovável por ano, reduzindo as emissões de gases de efeito estufa.

A Ecoponte conquistou a certificação ISO 5001, sendo a primeira concessionária de rodovias do Brasil e do continente americano a conquistar o selo. A ISO 5001 é um padrão internacional que especifica os requisitos para estabelecer, implementar e manter um sistema de gestão de ativos. A recomendação para a certificação foi realizada pela empresa de certificação internacional Lloyd's Register.

Em dezembro, iniciamos a 4ª turma do programa Construindo o Futuro, cujo objetivo é identificar e desenvolver colaboradores para a sucessão de cargos de liderança.

No pilar de diversidade e inclusão, concluímos o programa de Mentoria de Raça e LGBTQIAP+, o qual visa o desenvolvimento de competências pessoais dos colaboradores para apoiá-los em suas carreiras. Em 2022, foram 37 participantes, dos quais sete foram promovidos, sendo um, para uma posição de liderança.

CONCESSÕES RODOVIÁRIAS

Segmento composto por dez concessionárias de rodovias: Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas, Ecosul, Eco101, Ecoponte, Eco135, Eco050, Ecovias do Cerrado, Ecovias do Araguaia e EcoRioMinas.

Desempenho Operacional – Evolução do Tráfego

VOLUME DE TRÁFEGO (veículos equivalentes pagantes x mil)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Pesados						
Ecovias dos Imigrantes	6.677	6.062	10,1%	27.683	26.463	4,6%
Ecopistas	7.077	6.734	5,1%	27.330	25.759	6,1%
Ecosul	4.811	5.085	-5,4%	18.733	21.320	-12,1%
Eco101	9.444	9.683	-2,5%	40.537	38.335	5,7%
Ecoponte	1.062	1.129	-6,0%	4.365	4.272	2,2%
Eco135	7.947	8.130	-2,3%	32.095	30.113	6,6%
Eco050	9.542	9.205	3,7%	39.507	37.072	6,6%
TOTAL COMPARÁVEL¹	46.558	46.029	1,2%	190.251	183.335	3,8%
Ecovias do Cerrado ²	6.207	6.037	2,8%	26.189	25.956	0,9%
EcoRioMinas ³	1.904	-	n.m.	2.100	-	n.m.
Ecovias do Araguaia ⁴	8.989	-	n.m.	8.989	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁵	-	1.818	n.m.	-	11.358	n.m.
Ecocataratas ⁶	-	3.156	n.m.	-	17.177	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	63.657	57.038	11,6%	227.530	237.825	-4,3%
Leves						
Ecovias dos Imigrantes	9.591	9.354	2,5%	34.613	32.902	5,2%
Ecopistas	16.016	15.760	1,6%	59.605	56.320	5,8%
Ecosul	1.828	1.700	7,5%	6.840	6.058	12,9%
Eco101	4.121	4.299	-4,1%	16.803	16.057	4,6%
Ecoponte	6.223	6.205	0,3%	24.264	23.528	3,1%
Eco135	1.870	1.823	2,6%	6.985	6.667	4,8%
Eco050	3.721	3.594	3,5%	14.056	12.740	10,3%
TOTAL COMPARÁVEL¹	43.369	42.735	1,5%	163.165	154.272	5,8%
Ecovias do Cerrado ²	2.029	1.959	3,6%	7.645	6.846	11,7%
EcoRioMinas ³	1.918	-	n.m.	2.078	-	n.m.
Ecovias do Araguaia ⁴	2.293	-	n.m.	2.293	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁵	-	727	n.m.	-	3.977	n.m.
Ecocataratas ⁶	-	1.573	n.m.	-	8.326	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	49.609	46.993	5,6%	175.182	173.420	1,0%
Pesados + Leves						
Ecovias dos Imigrantes	16.268	15.416	5,5%	62.296	59.365	4,9%
Ecopistas	23.093	22.494	2,7%	86.935	82.079	5,9%
Ecosul	6.639	6.785	-2,2%	25.573	27.378	-6,6%
Eco101	13.565	13.982	-3,0%	57.340	54.392	5,4%
Ecoponte	7.285	7.334	-0,7%	28.629	27.800	3,0%
Eco135	9.817	9.953	-1,4%	39.079	36.780	6,3%
Eco050	13.263	12.799	3,6%	53.563	49.812	7,5%
TOTAL COMPARÁVEL¹	89.930	88.763	1,3%	353.416	337.606	4,7%
Ecovias do Cerrado ²	8.236	7.996	3,0%	33.835	32.802	3,1%
EcoRioMinas ³	3.822	-	n.m.	4.178	-	n.m.
Ecovias do Araguaia ⁴	11.282	-	n.m.	11.282	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁵	-	2.545	n.m.	-	15.335	n.m.
Ecocataratas ⁶	-	4.729	n.m.	-	25.503	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	113.270	104.033	8,9%	402.712	411.246	-2,1%

Nota: Veículo equivalente pagante é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de veículo equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em veículos equivalentes por um multiplicador aplicado sobre o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

1) Desconsidera a cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas. 2) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças P1 e P2 a partir de 14/11/2020, P6 e P7 a partir de 10/01/2021 e P3, P4 e P5 a partir de 20/03/2021. 3) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças Engenheiro Pierre Berman, Santa Guilhermina e Santo Aleixo a partir de 22/09/2022. 4) Considera o início da cobrança de pedágio a partir de 03/10/2022. 5) Contrato de concessão encerrado em 28/11/2021. 6) Contrato de concessão encerrado em 27/11/2021.

O **tráfego comparável** de veículos equivalentes pagantes, **apresentou crescimento de 1,3% no 4T22 e 4,7% em 2022**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21. O **tráfego consolidado** apresentou aumento de 8,9% no 4T22 devido, principalmente, ao início da cobrança de pedágio parcial pela EcoRioMinas (três praças em setembro/22) e integral pela Ecovias do Araguaia (nove praças em outubro/22) e redução de 2,1% em 2022, em razão do encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21.

O tráfego comparável mensal no 4T22 apresentou crescimento de 2,6% em outubro, 2,3% em novembro e redução de 0,8% em dezembro. O tráfego consolidado apresentou aumento de 5,2% em outubro, 6,2% em novembro e 15,5% em dezembro.

Abaixo, as principais justificativas das variações entre os trimestres:

Veículos Pesados: o **tráfego comparável** apresentou crescimento de 1,2% no 4T22 e o tráfego consolidado, 11,6%. O **crescimento do tráfego na Ecovias dos Imigrantes, Eco050 e Ecovias do Cerrado** deve-se ao aumento das exportações de soja e milho e importações de fertilizantes e na **Ecopistas** à recuperação da produção industrial. Na **Ecosul**, a **redução do tráfego** deve-se à quebra de safra de soja no Rio Grande do Sul, na **Eco101**, à ocorrência de erosões e interdições pontuais nas pistas provocadas pelas fortes chuvas no Espírito Santo, na **Ecoponte**, à movimentação de veículos comerciais leves e na **Eco135**, ao fluxo de veículos de longo curso entre a região Nordeste e o Estado de São Paulo.

Veículos Leves: o **tráfego comparável** apresentou crescimento de 1,5% no 4T22 e o tráfego consolidado, 5,6%. O **crescimento do tráfego comparável** deve-se, principalmente, à flexibilização das regras de isolamento social no combate à Covid-19 em função da evolução dos programas e campanhas de vacinação.

Tarifa Média

TARIFA MÉDIA (em R\$ / veículos equivalentes pagantes)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Ecovias dos Imigrantes	21,44	19,00	12,8%	20,14	18,31	10,0%
Ecopistas	4,57	4,11	11,3%	4,35	3,97	9,7%
Ecosul ¹	14,93	12,92	15,5%	13,41	12,97	3,5%
Eco101	4,06	3,58	13,4%	3,91	3,61	8,6%
Ecoponte	6,00	4,90	22,3%	5,42	4,76	13,8%
Eco135	8,70	8,00	8,7%	8,53	7,80	9,4%
Eco050	6,60	5,41	22,0%	6,10	5,22	16,8%
TARIFA MÉDIA COMPARÁVEL²	9,18	7,98	15,0%	8,53	7,83	8,9%
Ecovias do Cerrado ³	5,20	4,90	6,1%	5,16	4,90	5,3%
EcoRioMinas ⁴	16,91	-	n.m.	16,91	-	n.m.
Ecovias do Araguaia ⁵	10,35	-	n.m.	10,35	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁶	-	20,61	n.m.	-	19,93	n.m.
Ecocataratas ⁷	-	14,18	n.m.	-	13,81	n.m.
TARIFA MÉDIA CONSOLIDADA	9,26	8,33	11,1%	8,39	8,42	-0,4%

Nota: o cálculo da tarifa média consolidada é realizado através da média ponderada das tarifas médias de cada concessionária.

1) Não considera o reconhecimento dos efeitos retroativos em função do atraso dos reajustes das tarifas de pedágio. 2) Desconsidera a cobrança de pedágio da Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas. 3) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças P1 e P2 a partir de 14/11/2020, P6 e P7 a partir de 10/01/2021 e P3, P4 e P5 a partir de 20/03/2021. 4) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças Engenheiro Pierre Berman, Santa Guilhermina e Santo Aleixo a partir de 22/09/2022. 5) Considera o início da cobrança de pedágio a partir de 03/10/2022. 6) Contrato de concessão encerrado em 28/11/2021. 7) Contrato de concessão encerrado em 27/11/2021.

A **tarifa média comparável** por veículo equivalente pagante, **apresentou aumento de 15,0% no 4T22 e 8,9% em 2022**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21. A **tarifa média consolidada** apresentou aumento de 11,1% no 4T22 e redução de 0,4% em 2022.

Em fevereiro/22, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias do Cerrado** com **aumento de 6,1%** devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D e C. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 14 de novembro de 2021.

Em abril/22, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco135** com **aumento de 10,5%** em função da variação do IPCA.

Em abril/22, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco101** com **aumento de 13,9%** devido, principalmente, à variação do IPCA. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado em 18 de maio de 2021.

Em junho/22, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco050** com **aumento de 21,5%** devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q. O Fator C considerou o reequilíbrio decorrente dos impactos causados pela pandemia por Covid-19 entre março e dezembro de 2020 (+2,1%). De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado em 12 de abril de 2022.

Em julho/22, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecoponte** com **aumento de 22,5%** devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q. O Fator C considerou o reequilíbrio parcial (20% do montante total) decorrente dos impactos causados pela pandemia por Covid-19 entre março e dezembro de 2020 (14,3% do reajuste). O saldo restante (80%) será considerado nas revisões subsequentes.

Reajustes das tarifas de pedágio no 4T22:

Em novembro/22, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecosul** com **aumento de 23,57%** devido, principalmente, à variação da inflação. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado em 01 de janeiro de 2022.

Em dezembro/22, foram aplicados os reajustes das tarifas de pedágio da **Ecovias dos Imigrantes** e da **Ecopistas** com **aumento de 11,7%**. Previamente, em agosto/22, foi assinado o Termo Aditivo Modificativo Coletivo nº 02/2022, que estabeleceu o reequilíbrio econômico-financeiro dos contratos de concessão em razão da não aplicação do reajuste previsto para 1º julho de 2022. Portanto, o reequilíbrio ocorreu por meio de pagamentos realizados pelo poder concedente em agosto, outubro e dezembro de 2022.

Reajustes das tarifas de pedágio no 1T23:

Em fevereiro/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias do Cerrado** com aumento de 3,85% devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores A, D e C. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado em 14 de novembro de 2022.

Reajustes das tarifas de pedágio em análise pelo poder concedente:

O reajuste das tarifas de pedágio da **Eco101**, previsto para ser aplicado em 18 de maio de 2022, está em análise pela ANTT.

O reajuste das tarifas de pedágio da **Ecosul**, previsto para ser aplicado em 01 de janeiro de 2023, está em análise pela ANTT.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Concessões Rodoviárias						
Receita de Pedágio	1.128,4	867,1	30,1%	3.458,4	3.463,6	-0,1%
Ecovias dos Imigrantes	349,0	293,0	19,1%	1.255,1	1.087,3	15,4%
Ecopistas	105,7	92,5	14,3%	378,6	325,8	16,2%
Ecovia Caminho do Mar	-	52,5	n.m.	-	305,7	n.m.
Ecocataratas	-	67,1	n.m.	-	352,3	n.m.
Ecosul	177,7	87,7	102,6%	421,8	355,3	18,7%
Eco101	55,1	50,1	10,0%	224,7	196,6	14,3%
Ecoponte	43,7	36,0	21,6%	155,4	132,4	17,3%
Eco135	85,5	79,7	7,3%	333,7	287,2	16,2%
Eco050	87,5	69,3	26,3%	327,0	260,2	25,7%
Ecovias do Cerrado	42,9	39,2	9,3%	174,8	160,8	8,7%
EcoRioMinas	64,6	-	n.m.	70,7	-	n.m.
Ecovias do Araguaia	116,7	-	n.m.	116,7	-	n.m.
Receita Acessória	25,7	25,8	-0,5%	100,0	100,3	-0,3%
Receita de Construção	759,9	412,8	84,1%	2.489,0	1.163,4	113,9%
RECEITA BRUTA	1.914,0	1.305,8	46,6%	6.047,4	4.727,3	27,9%
RECEITA BRUTA AJUSTADA¹	1.154,1	892,9	29,3%	3.558,4	3.563,9	-0,2%

1) Exclui Receita de Construção.

Receita de Pedágio: aumento de 30,1% no 4T22 e redução de 0,1% em 2022. **No 4T22**, o aumento deve-se ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, os efeitos retroativos em função dos atrasos dos reajustes das tarifas de pedágio da Ecosul. Em 2022, a redução deve-se ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21. **A receita de pedágio comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21 e o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$14,3 milhões), apresentou **aumento de 25,6% no 4T22 e 16,5% em 2022** devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2022 (R\$64,3 milhões).

No 4T22, a arrecadação de pedágio por meio eletrônico (*automatic vehicle identification – AVI*) totalizou 65,7% do total da receita de pedágio (61,3% no 4T21), **por autoatendimento e meios digitais** (cartões de débito ou crédito e carteiras digitais), 7,7% (5,8% no 4T21), dinheiro, 20,8% (26,3% no 4T21) e por vale-pedágio, 5,8% (6,6% no 4T21). Em 2022, a arrecadação de pedágio por meio eletrônico totalizou 65,9% do total da receita de pedágio (59,2% em 2021), por autoatendimento e meios digitais, 6,5% (5,1% em 2021), dinheiro, 21,3% (27,8% em 2021) e por vale-pedágio, 6,2% (7,8% em 2021).

Receita Acessória: redução de 0,5% no 4T22 e 0,3% em 2022 devido ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021. A receita acessória comparável, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, apresentou aumento de 7,6% no 4T22 e 12,2% em 2022, em função do incremento em contratos de arrendamento de áreas e fibra ótica.

Receita de Construção: aumento de 84,1% no 4T22 e 113,9% em 2022 devido ao maior volume de obras.

Programa de Transformação Digital

Em 2022, a EcoRodovias intensificou o seu **programa de transformação digital** destinado à eficiência operacional e corporativa da Companhia. No 4T22, a EcoRodovias destaca a iniciativa concentrada na **eficiência operacional e comunicação**, cujas iniciativas estão distribuídas entre o **atendimento aos usuários**

pelos aplicativos **WhatsApp (chatbot)** e o site **SOS Navegue Grátis**. O atendimento via **WhatsApp** é realizado por meio de inteligência artificial onde é possível obter informações sobre condições de tráfego, solicitar serviços de emergência mecânico e médico, entre outros. Esse novo serviço é mais um canal de atendimento para facilitar o acesso dos usuários à concessionária em qualquer necessidade nas rodovias administradas pela EcoRodovias. O **site SOS Navegue Grátis** (disponível na Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas) permite chamadas de emergência sem o consumo de dados do usuário 3G/4G. Adicionalmente, em fevereiro de 2023, a **EcoRodovias firmou parceria com a TIM para ampliação de internet (4G) nos 850 km de extensão da Ecovias do Araguaia**. Atualmente, há sinal de telefonia móvel em 20% do trecho, o que dificulta ligações em caso de emergência e uso *online* de aplicativos de GPS nas viagens. Esta iniciativa levará inclusão digital para moradores de 33 municípios, escolas públicas, unidades de saúde, empresas e propriedades rurais. O projeto será concluído até setembro/2024.

Quanto à **eficiência operacional**, a **Ecovias do Cerrado e a Ecovias do Araguaia inovaram** por meio do acordo de cooperação firmado entre a Secretaria da Fazenda (Sefaz) e a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), para a cobrança da tarifa de pedágio de eixos suspensos de caminhões não-vazios dos veículos que possuam o Manifesto Eletrônico de Documentos Fiscais (MDF-e) em aberto. Essa iniciativa contribui para o aumento da receita das concessionárias, conforme Lei Federal 13.103/2015 e Resolução 4.898/2015 da ANTT. O **Programa de Transformação Digital** tem o propósito de maximizar valor, de forma ágil, com foco na eficiência digital, impulsionado pelo protagonismo, orientado a dados e tecnologia aplicada.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Concessões Rodoviárias						
Pessoal	61,0	57,5	6,1%	222,4	224,8	-1,1%
Conservação e Manutenção	29,7	39,1	-24,1%	129,3	152,4	-15,1%
Serviços de Terceiros	111,4	125,1	-10,9%	440,8	426,7	3,3%
Seguros, Poder Concedente e Locações	32,1	27,1	18,4%	101,6	90,6	12,2%
Outros	22,5	22,7	-1,1%	109,2	108,4	0,8%
CUSTOS CAIXA	256,7	271,4	-5,4%	1.003,3	1.002,9	0,0%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	189,7	196,7	-3,5%	800,2	748,8	6,9%
Custo de Construção de Obras	759,9	412,8	84,1%	2.489,0	1.163,4	113,9%
Provisão para Manutenção	21,8	(30,9)	n.m.	113,3	63,7	77,9%
Depreciação e Amortização	138,1	159,1	-13,2%	486,2	619,7	-21,6%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.176,4	812,5	44,8%	4.091,8	2.849,8	43,6%

1) Exclui custos e despesas da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia.

Os **custos operacionais e despesas administrativas** totalizaram R\$1.176,4 milhões no 4T22 (+44,8%) e R\$4.091,8 milhões em 2022 (+43,6%) devido, principalmente, ao aumento em Custo de Construção (não-caixa). Os **custos caixa**, desconsiderando o Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Depreciação e Amortização, atingiram R\$256,7 milhões no 4T22 (-5,4%) e R\$1.003,3 milhões em 2022 (+0,04%).

Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, assim como, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21, totalizaram R\$189,7 milhões no 4T22 (-3,5%) e R\$800,2 milhões em 2022 (+6,9%). **No 4T22**, a redução de 3,5% (-R\$7,0 milhões) deve-se, principalmente, à diminuição em Conservação e Manutenção e Serviços de Terceiros.

As variações observadas no 4T22 foram:

- ✓ **Pessoal:** aumento de R\$3,5 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos aumentaram R\$1,9 milhão (+4,3%) em função da provisão de participação nos resultados (PLR).

- ✓ **Conservação e Manutenção:** redução de R\$9,4 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos reduziram-se em R\$7,8 milhões (-25,9%) em razão, principalmente, da renovação de contratos e o desmembramento dos novos contratos entre (i) prestação de serviços (mão de obra) e (ii) locação de equipamentos, que passaram a ser amortizados conforme as normas de apropriação do CPC06 (IFRS16).
- ✓ **Serviços de Terceiros:** redução de R\$13,6 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos reduziram-se em R\$5,8 milhões (-6,6%) em função, principalmente, da renovação de contratos e o desmembramento dos novos contratos entre (i) prestação de serviços (mão de obra) e (ii) locação de veículos (guinchos e ambulâncias), que passaram a ser amortizados conforme as normas de apropriação do CPC06 (IFRS16).
- ✓ **Seguros, Poder Concedente e Locações:** aumento de R\$5,0 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos aumentaram R\$2,7 milhões (+15,5%) devido, principalmente, ao incremento das outorgas variáveis na Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas e Ecosul, em função do crescimento da receita de pedágio.
- ✓ **Outros:** redução de R\$0,3 milhão. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos aumentaram R\$2,0 milhões (+11,2%) devido, principalmente, à provisão de multas administrativas.
- ✓ **Custo de Construção:** aumento de 84,1% devido ao maior volume de obras.
- ✓ **Provisão para Manutenção:** aumento em razão da revisão do cronograma de obras.
- ✓ **Depreciação e Amortização:** redução de R\$21,0 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, aumentou R\$10,3 milhões devido à atualização da curva de tráfego para amortização dos ativos intangíveis e aumento da base de ativos.

EBITDA Ajustado

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Concessões Rodoviárias						
Lucro Líquido (antes da participação de minoritários)	350,4	157,7	122,3%	814,2	647,5	25,7%
Depreciação e Amortização	138,1	159,1	-13,2%	486,2	619,7	-21,6%
Resultado Financeiro	113,8	148,1	-23,1%	448,5	561,0	-20,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	174,3	113,6	53,4%	385,2	367,8	4,7%
Receita de Construção	(759,9)	(412,8)	84,1%	(2.489,0)	(1.163,4)	113,9%
Custo de Construção	759,9	412,8	84,1%	2.489,0	1.163,4	113,9%
Provisão para Manutenção	21,8	(30,9)	n.m.	113,3	63,7	77,9%
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste da Ecosul de 2021	(12,9)	-	n.m.	(12,9)	-	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	785,6	547,5	43,5%	2.234,6	2.259,7	-1,1%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	1.054,9	816,1	29,3%	3.252,3	3.256,6	-0,1%
MARGEM EBITDA AJUSTADA¹	74,5%	67,1%	7,4 p.p.	68,7%	69,4%	-0,7 p.p.

1) Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021.

2) Exclui Receita de Construção.

O EBITDA ajustado atingiu R\$785,6 milhões no 4T22 (+43,5%) e R\$2.234,6 milhões em 2022 (-1,1%), excluindo a receita e o custo de construção, provisão para manutenção e o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$12,9 milhões). No 4T22, o aumento deve-se ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, início da cobrança de pedágio parcial pela EcoRioMinas (três praças em setembro/22) e integral pela Ecovias do Araguaia (nove praças em outubro/22), assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2022 (R\$58,1 milhões). A margem EBITDA ajustada atingiu 74,5% no 4T22 e 68,7% em 2022. O EBITDA comparável, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do

Araguaia, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro/21, assim como, o efeito retroativo “não-recorrente” do reajuste da Ecosul de 2021 (R\$12,9 milhões), apresentou **aumento de 36,2% no 4T22 e 20,1% em 2022** devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio, assim como, o efeito retroativo em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul de 2022 (R\$58,1 milhões).

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	4T22	Margem	4T21	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	269,2	80,4%	218,4	77,1%	23,2%
Ecopistas	69,9	69,8%	60,5	69,1%	15,4%
Ecovia Caminho do Mar	(0,4)	n.m.	31,1	64,8%	n.m.
Ecocataratas	(0,2)	n.m.	42,5	67,4%	n.m.
Ecosul ¹	136,4	84,0%	59,9	74,7%	127,7%
Eco101	22,3	43,1%	14,2	30,2%	57,2%
Ecoponte	28,6	68,2%	22,1	63,3%	29,6%
Eco135	66,0	84,3%	58,5	80,1%	12,9%
Eco050	54,5	68,2%	41,4	65,5%	31,7%
Ecovias do Cerrado	21,6	54,8%	9,7	26,9%	123,1%
EcoRioMinas	34,6	58,3%	-	n.m.	n.m.
Ecovias do Araguaia	83,2	77,7%	(10,6)	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO²	785,6	74,5%	547,5	67,1%	43,5%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA³	1.054,9		816,1		29,3%

1) Exclui o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário de 2021.

2) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021.

3) Exclui Receita de Construção.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	2022	Margem	2021	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	943,7	77,9%	808,1	76,9%	16,8%
Ecopistas	243,9	68,0%	203,0	65,8%	20,1%
Ecovia Caminho do Mar	(14,0)	n.m.	205,0	73,4%	n.m.
Ecocataratas	(7,7)	n.m.	235,5	71,0%	n.m.
Ecosul ¹	294,8	76,4%	243,3	74,9%	21,2%
Eco101	85,1	40,4%	64,5	35,0%	31,9%
Ecoponte	99,4	66,5%	81,0	63,0%	22,8%
Eco135	245,9	80,4%	207,2	78,7%	18,7%
Eco050	194,5	65,1%	146,9	61,8%	32,4%
Ecovias do Cerrado	85,7	53,4%	77,0	52,1%	11,4%
EcoRioMinas	37,4	57,7%	(0,1)	n.m.	n.m.
Ecovias do Araguaia	25,8	24,1%	(11,5)	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO²	2.234,5	68,7%	2.259,7	69,4%	-1,1%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA³	3.252,3		3.256,6		-0,1%

1) Exclui o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário de 2021.

2) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e o efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021.

3) Exclui Receita de Construção.

ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS (ECS) E HOLDING

A ECS é uma *sub-holding* de prestação de serviços corporativos e exploração de outros serviços correlatos e a EcoRodovias Infraestrutura e Logística é a Controladora (*Holding*)

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Holding e Serviços						
Receita Líquida	91,0	73,0	24,7%	313,9	288,1	9,0%
Custos e Despesas Operacionais	(106,6)	(90,3)	18,0%	(346,9)	(292,2)	18,7%
(+) Depreciação e Amortização	11,4	8,8	30,4%	39,5	34,6	14,4%
Custos Caixa	(95,2)	(81,6)	16,7%	(307,4)	(257,7)	19,3%
(+) Outras receitas e despesas operacionais	(76,7)	(54,6)	40,3%	(80,8)	(19,5)	n.m.
EBITDA	(80,9)	(63,3)	27,8%	(74,3)	10,9	n.m.
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	50,0	n.m.	-	4,2	n.m.
(+) <i>Impairment</i> de ativos	81,0	-	n.m.	81,0	-	n.m.
EBITDA¹	0,1	(13,3)	n.m.	6,7	15,1	-55,8%

1) Exclui o Acordo de Não Persecução Cível (4T21/2021) e o *impairment* de ativos (4T22/2022).

A receita líquida totalizou R\$91,0 milhões no 4T22 (+24,7%) e R\$313,9 milhões em 2022 (+9,0%) devido ao incremento de receita referente à prestação de serviços para as concessionárias do Grupo.

Os custos caixa totalizaram R\$95,2 milhões no 4T22 (+16,7%) e R\$307,4 milhões em 2022 (+19,3%). No 4T22, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal, em função da provisão de participação nos resultados (PLR) e acordo coletivo de trabalho.

ECOPORTO SANTOS

Segmento composto pelas empresas: Ecoporto Santos e Ecoporto Alfandegado.

Desempenho Operacional – Movimentação de Contêineres

MOVIMENTAÇÃO (em contêineres)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	7.116	3.840	85,3%	23.346	22.812	2,3%
Contêineres Cheios	5.442	3.372	61,4%	18.380	16.500	11,4%
Contêineres Vazios	1.674	468	n.m.	4.966	6.312	-21,3%
Operação de Armazenagem	16.944	13.755	23,2%	65.194	53.212	22,5%

A operação de cais apresentou crescimento de 85,3% no 4T22 e 2,3% em 2022. No 4T22, o crescimento deve-se ao aumento do volume de contratos *spot* e a operação de armazenagem, apresentou crescimento de 23,2% no 4T22 e 22,5% em 2022. No 4T22, o crescimento deve-se à retomada das importações.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	31,0	17,4	78,5%	87,2	45,6	91,3%
Operação de Armazenagem	142,6	110,8	28,7%	535,0	472,0	13,4%
Outros	0,2	0,4	-57,7%	0,6	1,1	-47,9%
TOTAL	173,8	128,5	35,2%	622,9	518,7	20,1%

Indicadores Financeiros

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Ecoporto Santos						
Receita Líquida	97,3	59,6	63,2%	316,8	234,6	35,0%
Custos e Despesas	(89,8)	(60,6)	48,1%	(304,9)	(226,7)	34,5%
Depreciação e Amortização	13,5	11,2	20,4%	49,9	33,3	49,9%
Outras Receitas (Despesas)	0,0	0,9	-97,5%	0,3	3,9	-91,1%
EBITDA	21,1	11,1	90,1%	62,1	45,1	37,9%
Margem EBITDA	21,7%	18,6%	3,1 p.p.	19,6%	19,2%	2,1%
Resultado Financeiro	(0,4)	32,9	n.m.	58,6	71,6	-18,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	0,2	n.m.	-	(0,1)	n.m.
Lucro (Prejuízo) Líquido	7,1	32,9	-78,4%	70,9	83,3	-14,9%

A receita líquida apresentou aumento de 63,2% no 4T22 e 35,0% em 2022 devido ao crescimento das operações de cais e armazenagem.

Os custos operacionais e despesas administrativas atingiram R\$89,8 milhões no 4T22 (+48,1%) e R\$304,9 milhões em 2022 (+34,5%).

Os custos caixa totalizaram R\$76,2 milhões no 4T22 (+54,3%) e R\$255,0 milhões em 2022 (+31,8%). No 4T22, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Serviços de Terceiros, em função dos custos variáveis de transporte e mão de obra avulsa (OGMO) decorrente do crescimento das operações e em Pessoal, devido à provisão de rescisões trabalhistas, em função do encerramento do contrato de arrendamento em junho/2023. A tabela detalhada está no anexo VI da página 30.

As despesas com vendas, que foram abatidas da receita, apresentaram aumento de 4,7% no 4T22 e 3,9% em 2022 devido ao crescimento das operações.

O EBITDA atingiu R\$21,1 milhões no 4T22 (+90,1%) e R\$62,1 milhões em 2022 (+37,9%).

O resultado financeiro foi negativo em R\$0,4 milhão no 4T22 e positivo em R\$58,6 milhões em 2022. O resultado deve-se à atualização monetária do ativo sujeito à indenização em função dos ativos que serão revertidos ao final do contrato de concessão.

O lucro líquido totalizou R\$7,1 milhões no 4T22 e R\$70,9 milhões em 2022.

ANEXO I – a

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	31/12/2022	30/09/2022	VAR. 31/12/2022 vs 30/09/2022
ATIVO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	1.379.459	2.447.191	-43,6%
Aplicações Financeiras	48.035	-	n.m.
Aplicações financeiras - conta reserva	71.256	74.683	-4,6%
Clientes	325.537	259.677	25,4%
Clientes - Partes Relacionadas	334	106	n.m.
Tributos a recuperar	96.401	83.965	14,8%
Despesas antecipadas	26.175	28.645	-8,6%
Venda de participação Elog S.A.	17.276	16.741	3,2%
Outros créditos	101.929	103.928	-1,9%
Ativo Circulante	2.066.402	3.014.936	-31,5%
NÃO CIRCULANTE			
Tributos diferidos	355.223	343.511	3,4%
Depósitos judiciais	165.963	214.281	-22,5%
Despesas antecipadas	-	3.703	n.m.
Tributos a recuperar	15.857	17.513	-9,5%
Outros créditos	14.961	12.280	21,8%
Ativo sujeito à indenização	304.578	293.474	3,8%
Outros créditos - conta reserva - Ecovias do Araguaia	1.125.566	1.076.641	4,5%
Outros créditos - venda da Elog S.A.	20.156	23.717	-15,0%
Aplicações financeiras - conta reserva	113.728	89.226	27,5%
Realizável a longo prazo	2.116.032	2.074.346	2,0%
Imobilizado	391.636	466.208	-16,0%
Intangível	13.534.839	12.502.654	8,3%
TOTAL DO ATIVO	18.108.909	18.058.144	0,3%

ANEXO I – b

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	31/12/2022	30/09/2022	VAR. 31/12/2022 vs 30/09/2022
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Fornecedores	281.774	271.163	3,9%
Empréstimos e financiamentos	106.979	106.012	0,9%
Passivo de Arrendamento	51.252	24.447	109,6%
Debêntures	2.091.793	2.709.588	-22,8%
Impostos, taxas e contribuições à recolher	75.056	61.927	21,2%
Obrigações sociais e trabalhistas	106.968	104.248	2,6%
Débitos com outras partes relacionadas	96.857	35.867	170,0%
Obrigações com Poder Concedente	118.448	105.811	11,9%
Provisão para imposto de renda e contribuição social	45.385	33.415	35,8%
Provisão para manutenção	94.792	83.733	13,2%
Provisão para construção de obras futuras	18.971	25.018	-24,2%
Dividendos a pagar	58.352	5.277	n.m.
Contas a Pagar - aquisição de empresas (Eco101)	8.222	8.685	-5,3%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	6.866	17.659	-61,1%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	38.281	15.100	153,5%
Outras contas a pagar	100.393	96.948	3,6%
Passivo Circulante	3.300.389	3.704.898	-10,9%
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	1.888.302	1.775.405	6,4%
Debêntures	7.403.938	7.392.072	0,2%
Passivo de Arrendamento	103.078	28.674	n.m.
Tributos Diferidos	39.613	9.302	n.m.
Provisão para perdas ambientais cíveis, trabalhistas e tributárias	273.913	316.185	-13,4%
Obrigações com Poder Concedente	1.979.600	1.932.754	2,4%
Provisão para manutenção	228.905	238.059	-3,8%
Provisão para construção de obras futuras	47.748	23.107	106,6%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	7.607	7.385	3,0%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	139.582	21.174	n.m.
Outras contas a pagar	163.903	147.533	11,1%
Outras Contas a Pagar - aquisição de empresas (Eco101)	13.651	15.597	-12,5%
Passivo Não Circulante	12.289.840	11.907.247	3,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social integralizado	2.054.305	2.054.305	0,0%
Reserva de lucros - legal	12.563	278	n.m.
Reserva de lucros - orçamento de capital	175.058	-	n.m.
Reserva de capital - opções outorgadas	56.936	56.936	0,0%
Reserva de capital - alienação part. acionistas não controladores	14.219	14.219	0,0%
Ações em tesouraria	(9.387)	(9.387)	0,0%
Lucro/Prejuízo acumulado	-	137.135	n.m.
Participação dos acionistas não controladores	214.986	192.513	11,7%
Patrimônio Líquido	2.518.680	2.445.999	3,0%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18.108.909	18.058.144	0,3%

ANEXO II – a

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	4T22	4T21	VAR. 4T22 vs 4T21
RECEITA BRUTA	2.099.222	1.440.153	45,8%
Receita com Arrecadação de Pedágio	1.128.432	867.102	30,1%
Receitas Ecopátio Cubatão	7.467	3.497	113,5%
Receitas Acessórias e Outras	29.692	28.212	5,2%
Receitas Ecoporto Santos	173.767	128.507	35,2%
Receita de Construção	759.864	412.835	84,1%
Deduções da Receita Bruta	(186.990)	(154.845)	20,8%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.912.232	1.285.308	48,8%
Custo dos Serviços Prestados	(1.180.653)	(810.696)	45,6%
Pessoal	(92.201)	(84.294)	9,4%
Conservação e Manutenção	(32.758)	(44.883)	-27,0%
Serviço de Terceiros	(37.146)	(65.020)	-42,9%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(41.547)	(39.975)	22,3%
Depreciação e Amortização	(161.972)	(177.890)	-8,9%
Outros	(33.318)	(22.678)	46,9%
Provisões para Manutenção	(21.847)	30.879	n.m.
Custo de Construção	(759.864)	(412.835)	84,1%
LUCRO BRUTO	731.579	474.612	54,1%
Receitas (Despesas) Operacionais	(176.618)	(128.193)	37,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(104.217)	(80.786)	29,0%
Depreciação e Amortização	(2.264)	(1.276)	77,4%
Outras Receitas (Despesas)	10.875	3.869	181,1%
<i>Impairment</i> de ativos	(81.012)	-	n.m.
Acordo de Não Persecução Cível	-	(50.000)	n.m.
EBIT	554.961	346.419	60,2%
Resultado Financeiro	(295.930)	(248.511)	19,1%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	259.031	97.908	164,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(137.549)	(87.648)	56,9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES CONTINUADAS	121.482	10.260	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	(7.342)	-	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	114.140	10.260	n.m.
Participação dos acionistas não controladores	5.580	(2.713)	n.m.
Participação dos acionistas controladores	108.560	12.973	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	114.140	10.260	n.m.
Número de Ações (mil) ¹	695.621	695.621	0,0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,16	0,02	n.m.
EBITDA	719.197	525.585	36,8%
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	50.000	n.m.
(+) <i>Impairment</i> de ativos	81.012	-	n.m.
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021	(12.869)	-	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	21.847	(30.879)	n.m.
EBITDA AJUSTADO	809.187	544.706	48,6%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	114.140	10.260	n.m.
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	50.000	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ²	519	9.060	-94,3%
(+) <i>Impairment</i> de ativos	81.012	-	n.m.
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021	(8.494)	-	n.m.
(+) Operação Descontinuada	7.342	-	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	194.519	69.320	180,6%

1) Exclui ações em tesouraria. Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas.

2) Atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	2022	2021	VAR. 2022 vs 2021
RECEITA BRUTA	6.714.674	5.281.455	27,1%
Receita com Arrecadação de Pedágio	3.458.392	3.463.568	-0,1%
Receitas Ecopátio Cubatão	33.394	27.121	23,1%
Receitas Acessórias e Outras	111.062	108.602	2,3%
Receitas Ecoporto Santos	622.855	518.730	20,1%
Receita de Construção	2.488.971	1.163.434	113,9%
Deduções da Receita Bruta	(653.345)	(629.694)	3,8%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.061.329	4.651.761	30,3%
Custo dos Serviços Prestados	(4.134.658)	(2.811.871)	47,0%
Pessoal	(348.996)	(319.964)	9,1%
Conservação e Manutenção	(150.180)	(172.900)	-13,1%
Serviço de Terceiros	(192.791)	(186.644)	3,3%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(139.687)	(116.078)	20,3%
Depreciação e Amortização	(573.621)	(684.730)	-16,2%
Outros	(127.100)	(104.418)	21,7%
Provisões para manutenção	(113.312)	(63.703)	77,9%
Custo construção de obras	(2.488.971)	(1.163.434)	113,9%
LUCRO BRUTO	1.926.671	1.839.890	4,7%
Receitas (Despesas) Operacionais	(384.288)	(271.962)	41,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(303.363)	(272.168)	11,5%
Depreciação e Amortização	(7.591)	(6.414)	18,4%
Outras Receitas (Despesas)	7.678	10.848	-29,2%
Impairment de ativos	(81.012)	-	n.m.
Acordo de Não Persecução Cível	-	(4.208)	n.m.
Equivalência Patrimonial	-	(20)	n.m.
EBIT	1.542.383	1.567.928	-1,6%
Resultado Financeiro	(1.032.092)	(915.454)	12,7%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	510.291	652.474	-21,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(268.890)	(285.212)	-5,7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES CONTINUADAS	241.401	367.262	-34,3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	(7.342)	-	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	234.059	367.262	-36,3%
Participação dos acionistas não controladores	(11.636)	(4.780)	143,4%
Participação dos acionistas controladores	245.695	372.042	-34,0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	234.059	367.262	-36,3%
Número de Ações (mil) ¹	695.621	630.386	10,3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,35	0,59	-40,2%
EBITDA	2.123.595	2.259.092	-6,0%
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	4.208	n.m.
(+) Impairment de ativos	81.012	-	n.m.
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021	(12.869)	-	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	113.312	63.703	77,9%
EBITDA AJUSTADO	2.305.050	2.327.003	-0,9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	234.059	367.262	-36,3%
(+) Acordo de Não Persecução Cível	-	4.208	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ²	8.400	9.783	-14,1%
(+) Impairment de ativos	81.012	-	n.m.
(-) Efeito retroativo não-recorrente do reajuste tarifário da Ecosul de 2021	(8.494)	-	n.m.
(+) Operação Descontinuada	7.342	-	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	322.319	381.253	-15,5%

1) Exclui ações em tesouraria. Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas.

2) Atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

ANEXO III

Contabilização da outorga da Eco135

CONTABILIZAÇÃO DA OUTORGA DA Eco135		R\$ milhões
Saldo devedor da Outorga atualizada pelo IPCA em 31/12/2022		2.354,8
Saldo de Ajuste a Valor Presente		1.391,1
ATIVO E PASSIVO		R\$ milhões
Ativo - Conta do Ativo Intangível em 31/12/2022		505,7
Passivo - Conta Obrigações com o Poder Concedente em 31/12/2022		963,7
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - 31/12/2022		R\$ milhões
Custos: amortização do ativo intangível pela curva de tráfego da concessionária		74,2
Despesas Financeiras: Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga: (i) + (ii)		154,0
(i) Correção Monetária, pelo IPCA, do saldo devedor da outorga		93,4
(ii) Ajuste a Valor Presente, do saldo devedor da outorga		60,6

ANEXO IV

FLUXO DE CAIXA (em milhares de R\$)	4T22	4T21	2022	2021
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das op. continuadas	121.482	10.260	241.401	367.262
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das op. descontinuadas	(7.342)	-	(7.342)	-
Ajustes para reconciliar o lucro líquido	688.557	618.724	2.345.567	2.205.371
(aplicado) gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	164.236	179.166	581.212	691.144
Perda/Baixa do ativo imobilizado e intangível	1.492	(630)	30.143	15.090
Encargos financ. e var. monetária de emp., financ., debêntures	360.597	329.809	1.352.672	958.547
Obrigações e variação monetária com Poder Concedente	64.257	84.032	257.456	286.631
Atualiz.monet. e provisão p/ perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	35.791	22.450	97.095	81.048
Provisão/Estorno e Atualiz.monet. do Acordos de Leniência e de Não Perceusão Cível - ANPC	519	59.059	8.400	13.991
Provisão e atual.monetária para manutenção e construção de obras	27.905	(21.704)	142.425	105.433
Receita sobre aplicações financeiras - conta reserva	(38.748)	(2.484)	(54.424)	(5.848)
Atualização monetária Ativo sujeito a indenização	(11.104)	(37.254)	(76.909)	(93.391)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	20
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	1.869	(1.092)	1.585	(1.880)
Tributos diferidos	18.599	25.195	(62.666)	(1.791)
Capitalização de juros	(53.385)	(79.747)	(252.577)	(129.492)
Atualização monetária - aquisição de participação/Juros ativos s/ venda da participação Elog S.A	(537)	804	732	2.604
Atualização monetária e levantamento dos depósitos judiciais	(4.314)	(1.333)	(13.563)	(3.738)
Provisão para imposto de renda e contribuição social	118.950	62.453	331.556	287.003
Impairment de ativos	81.012	-	81.012	-
Provisão direito reequilíbrio Ecosul	(78.582)	-	(78.582)	-
Variações nos ativos operacionais	(20.614)	32.400	(140.313)	(48.097)
Clientes	(67.729)	26.057	(122.925)	(18.710)
Partes Relacionadas	(228)	433	30	(363)
Tributos a recuperar	(10.780)	9.719	(33.719)	(4.525)
Despesas antecipadas	6.171	1.052	(5.538)	(1.109)
Pagamentos depósitos judiciais	52.632	4.098	53.883	6.537
Outros créditos	(680)	(8.959)	(32.044)	(29.927)
Variações nos passivos operacionais	(151.154)	(163.904)	(553.484)	(651.454)
Fornecedores	10.611	51.352	60.973	85.280
Obrigações sociais e trabalhistas	2.720	(19.505)	19.651	777
Impostos, taxas e contribuições a recolher	13.129	(625)	21.407	445
Partes Relacionadas	60.990	15.094	60.777	26.192
Pagamento de perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	(78.063)	(15.710)	(105.175)	(38.113)
Pagamentos de provisão para manutenção e construção de obras	(26.285)	(64.638)	(120.637)	(260.833)
Outras contas a pagar e Adiantamentos de Clientes	19.815	(6.174)	29.538	11.930
Pagamento Poder Concedente	(28.898)	(24.468)	(100.256)	(90.470)
Pagamento Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	(18.193)	(27.060)	(115.515)	(92.765)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(106.980)	(72.170)	(304.247)	(293.897)
Caixa oriundo das (aplicado nas) atividades operacionais	630.929	497.480	1.885.829	1.873.082
FLUXO DE CAIXA DAS OPERAÇÕES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado e intangível	(773.305)	(1.130.592)	(2.685.660)	(2.352.425)
Efeito de recebimento por venda Elog	4.238	3.797	16.201	14.941
Investimento em controladas - redução de caixa	-	-	-	146
Aplicações Financeiras - conta reserva	17.673	10.375	12.272	(9.495)
Aplicações Financeiras	(48.035)	(95.495)	52.506	(48.750)
Outros Créditos - conta reserva - Ecovias dos Imigrantes	-	623.742	-	-
Outros Créditos - conta reserva - Ecovias do Araguaia	-	-	-	(1.072.617)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas ativ. de investimento	(799.429)	(588.173)	(2.604.681)	(3.468.200)
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Obrigações c/ Poder Concedente	(24.801)	(22.438)	(96.837)	(88.633)
Captação empréstimos, financiamentos e debêntures	134.335	1.388.232	4.321.673	3.876.351
Pagamento de empréstimos, financ.,debêntures e arred.merc.	(585.139)	(2.225.641)	(2.858.509)	(2.738.570)
Aporte de Capital	-	(1.269)	-	1.693.405
Aporte de Capital não controladores	16.893	30.759	16.893	214.509
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(5.277)	-	(5.277)	-
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	(432.159)	(294.476)	(1.337.693)	(622.757)
Aquisição de participação - acionistas não controladores - Eco101	(3.084)	(2.895)	(12.210)	(11.135)
Caixa oriundo da (aplicado na) atividade de financiamento	(899.232)	(1.127.728)	28.040	2.323.170
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES	(1.067.732)	(1.218.421)	(690.812)	728.052
Saldo inicial de caixa e equivalentes	2.447.191	3.288.692	2.070.271	1.342.219
Saldo final de caixa e equivalentes	1.379.459	2.070.271	1.379.459	2.070.271
AUMENTO LÍQUIDO DO SALDO DE CAIXA E EQUIV. DE CAIXA	(1.067.732)	(1.218.421)	(690.812)	728.052

ANEXO V

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	31/12/2022	30/09/2022	Var.	Taxa	Vencimento
Concessões Rodoviárias	5.357,0	5.294,9	1,2%		
Debêntures 2ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	819,4	801,5	2,2%	IPCA+3,8% a.a./IPCA+4,28% a.a.	abril-24
Debêntures 1ª Emissão - Ecopistas	23,0	45,1	-48,9%	IPCA+8,25% a.a.	janeiro-23
Debêntures 1ª Emissão - Ecoponte	267,5	280,5	-4,6%	IPCA+4,4% a.a.	outubro-34
Debêntures 1ª Emissão - Ecovias do Cerrado	187,2	180,9	3,5%	CDI + 1,15% a.a.	setembro-23
Debêntures 4ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	975,3	1.016,5	-4,1%	CDI+1,20% a.a.	abril-24
Debêntures 4ª Emissão - Ecosul	374,0	387,6	-3,5%	CDI+1,65% a.a.	maio-24
Debêntures 1ª Emissão - Ecovias do Araguaia	609,0	592,9	2,7%	IPCA + 6,66% a.a.	julho-51
Debêntures 1ª Emissão - Eco050	106,3	108,4	-1,9%	IPCA+9% a.a.	dezembro-29
Finem BNDES - Ecoponte	54,9	55,6	-1,2%	TJLP+3,48% a.a.	agosto-32
Finem BNDES - Ecoponte	118,4	119,8	-1,2%	TJLP+3,48% a.a.	dezembro-32
Finem BNDES - Ecoponte	64,8	65,5	-1,1%	TJLP+3,48% a.a.	junho-34
Finem BNDES - Ecopistas	10,8	12,5	-13,2%	TJLP+2,45% a.a.	junho-25
Finem BNDES - Ecopistas	9,6	9,3	3,3%	IPCA+2,45% a.a.	julho-25
Finem BNDES - Eco101	131,7	135,3	-2,7%	TJLP+3,84% a.a.	dezembro-28
Finem BNDES - Eco101	196,2	200,1	-1,9%	TJLP+3,84% a.a.	junho-30
Finem BNDES - Eco135	487,6	372,7	30,8%	TLP+3,49% a.a. (IPCA+5,23%)	junho-43
BNDES - Eco050	349,8	351,5	-0,5%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
BDMG - Eco050	103,3	103,8	-0,5%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FINISA - Eco050	305,7	307,0	-0,4%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FDCO - Eco050	147,1	133,0	10,6%	7,5% a.a.	abril-36
Finame - Eco135	15,2	15,2	0,1%	IPCA + TLP + 4,08% a.a. 3,40% a.a.	dezembro-26
EcoRodovias Concessões e Serviços	3.617,2	4.198,7	-13,8%		
Debêntures 8ª Emissão (1ª série)	857,2	886,1	-3,3%	CDI+1,30% a.a.	abril-24
Debêntures 8ª Emissão (3ª série)	85,1	83,0	2,5%	IPCA+5,5% a.a.	abril-26
Debêntures 7ª Emissão	466,8	453,5	2,9%	IPCA+7,4% a.a.	junho-25
Debêntures 6ª Emissão (2ª série)	-	395,2	-100,0%	106,0% e 110,25% do CDI a.a.	novembro-22
Debêntures 6ª Emissão (3ª série)	37,6	38,9	-3,4%	IPCA+6,0% a.a.	novembro-24
Debêntures 10ª Emissão	1.076,1	1.032,8	4,2%	CDI+3,50% a.a.	julho-23
Debêntures 11ª Emissão	1.094,5	1.056,2	3,6%	CDI + 1,60% a.a.	setembro-27
Debêntures 2ª Emissão (3ª série)	-	253,0	-100,0%	IPCA+5,35% a.a.	outubro-22
 Holding	991,4	955,6	3,7%		
Debêntures 6ª Emissão	991,4	955,6	3,7%	CDI+2,00% a.a.	março-27
 Holding do Araguaia	1.525,4	1.533,9	-0,6%		
Debêntures 1ª Emissão	1.525,4	1.533,9	-0,6%	IPCA+6,6647% a.a.	outubro-36
DÍVIDA BRUTA¹	11.491,0	11.983,1	-4,1%		

1) Não considera as Obrigações com Poder Concedente e Arrendamentos a Pagar.

ANEXO VI

Custos Operacionais e Despesas Administrativas – Ecoporto Santos

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T22	4T21	Var.	2022	2021	Var.
Ecoporto Santos						
Pessoal	24,5	17,3	41,5%	90,3	70,8	27,6%
Conservação e Manutenção	3,9	2,3	73,9%	11,9	8,7	36,9%
Serviços de Terceiros	25,4	16,5	53,8%	85,2	66,6	27,9%
Seguros, Poder Concedente e Locações	10,8	8,9	22,1%	41,3	30,9	33,6%
Outros	11,6	4,5	160,1%	26,4	16,4	60,3%
CUSTOS CAIXA	76,2	49,4	54,3%	255,0	193,4	31,8%
Depreciação e Amortização	13,5	11,2	20,4%	49,9	33,3	49,9%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	89,8	60,6	48,1%	304,9	226,7	34,5%