



ecoRODOVIAS

RELEASE DE

RESULTADOS

4T21

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

Terça-feira, 15/03/2022

11h00 (Brasília) / 10h00 (NYC)

Replay: +55 (11) 3193-1012
Código - Português: 9801605#
Código - Inglês: 4372901#

Para informações adicionais:

Marcello Guidotti
Andrea Fernandes
Camilo Gomes
Thiago Piffer
+55 (11) 3787-2683 / 2612 / 2674 / 2681
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 2021 (4T21) e ao ano de 2021 (2021). As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao quarto trimestre de 2020 (4T20) e ao ano de 2020 (2020). Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos.



DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

-  **Crescimento de 4,4% do tráfego consolidado de veículos no 4T21 e 16,8% em 2021. Crescimento de 3,3% do tráfego comparável¹ no 4T21 e 10,2% em 2021.**
-  **Receita líquida ajustada² de R\$872,5 milhões no 4T21 (+4,9%) e R\$3.488,3 milhões em 2021 (+15,6%).**
-  **EBITDA ajustado³ totalizou R\$544,7 milhões no 4T21 (-1,0%) e R\$2.327,0 milhões em 2021 (+14,2%).**
-  **Lucro líquido recorrente^{3,4} de R\$69,3 milhões no 4T21 (+25,5%) e R\$381,3 milhões em 2021 (+14,9%).**
-  Caixa disponível de R\$2,3 bilhões (+52,1%) e alavancagem de 3,3x⁵ em dezembro/2021.
-  Ecovias dos Imigrantes: assinatura do TAM Definitivo em novembro de 2021, o qual estendeu o prazo do contrato de concessão até novembro de 2033, reequilibrou passivos regulatórios, encerrou ações judiciais, incluiu investimentos e outras obrigações, conforme Fato Relevante divulgado pela Companhia.
-  Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar: encerramento dos contratos de concessão em novembro de 2021, conforme previsto em contrato.
-  As ações da Ecorodovias integram o Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) e Índice de Carbono Eficiente – ICO2 da B3 nas carteiras de janeiro a abril/22.
-  Em dezembro/21, a Companhia voltou a provisionar multa do Acordo de Não Persecução Cível (ANPC) após nova decisão do Conselho Superior do Ministério Público do Estado de São Paulo.
-  **Eventos no 1T22:**
 - Em fevereiro/22, a Ecorodovias conquistou a extensão para 2022 da Certificação Internacional ISO 37001 – Sistema de Gestão Antissuborno.
 - Em março/22, a Ecorodovias Infraestrutura e Logística emitiu R\$950 milhões em debêntures pelo prazo de 5 anos ao custo de CDI + 2,0% a.a. e a Ecovias dos Imigrantes aprovou no Conselho de Administração a emissão de R\$950 milhões em debêntures pelo prazo de 25 meses ao custo de até CDI+1,25% a.a., equalizando assim, as necessidades de refinanciamento do 1S22.

¹ Excluindo Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar.

² Exclui Receita de Construção.

³ Exclui, no 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, passivo referente a penalidades na Eco101 e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20), Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

⁴ Exclui atualização monetária dos Acordos.

⁵ Dívida líquida / EBITDA ajustado.

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Receita Líquida Ajustada ¹	872,5	831,8	4,9%	3.488,3	3.018,3	15,6%
EBITDA Ajustado ²	544,7	550,1	-1,0%	2.327,0	2.038,5	14,2%
Margem EBITDA Ajustada ²	62,4%	66,1%	-3,7 p.p.	66,7%	67,5%	-0,8 p.p.
Lucro Líquido Recorrente ^{2,3}	69,3	55,3	25,5%	381,3	331,9	14,9%
Capex ⁴	1.275,0	337,6	n.m.	2.742,8	1.275,1	115,1%
Dívida Líquida	7.646,0	6.936,6	10,2%	7.646,0	6.936,6	10,2%
Caixa Disponível	2.313,6	1.521,5	52,1%	2.313,6	1.521,5	52,1%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ² UDM ⁵	3,3x	3,4x	-0,1x	3,3x	3,4x	-0,1x

1) Exclui Receita de Construção.

2) Exclui, no 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, passivo referente a penalidades na Eco101 e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20), Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

3) Exclui atualização monetária dos Acordos.

4) Considera R\$357,5 milhões referentes ao pagamento da outorga da Ecovias do Araguaia ao poder concedente no 3T21/2021 e pagamento de R\$630,9 milhões para encerramento de ação judicial no âmbito TAM nº 19/2021 que estendeu o prazo do contrato de concessão até novembro de 2033.

5) UDM = últimos 12 meses.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Bruta Consolidada por Segmento

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Concessões Rodoviárias	892,9	857,3	4,2%	3.563,9	3.113,1	14,5%
Receita de Construção	412,8	231,7	78,2%	1.163,4	981,5	18,5%
Ecoporto Santos	128,5	110,4	16,4%	518,7	390,8	32,7%
Ecopátio Cubatão	3,5	4,3	-19,4%	27,1	32,4	-16,2%
Serviços	81,6	72,1	13,2%	322,7	276,0	16,9%
Eliminações	(79,2)	(70,5)	12,4%	(314,4)	(269,1)	16,8%
RECEITA BRUTA	1.440,2	1.205,4	19,5%	5.281,5	4.524,7	16,7%
(-) Receita de Construção	(412,8)	(231,7)	78,2%	(1.163,4)	(981,5)	18,5%
RECEITA BRUTA AJUSTADA	1.027,3	973,7	5,5%	4.118,0	3.543,2	16,2%

A **receita bruta ajustada**, excluindo a receita de construção, atingiu R\$1.027,3 milhões no 4T21 (+5,5%) e R\$4.118,0 milhões em 2021 (+16,2%).

Concessões rodoviárias⁶: R\$892,9 milhões no 4T21 (+4,2%) e R\$3.563,9 milhões em 2021 (+14,5%). Em novembro de 2020, houve o **início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado**⁷ e em novembro de 2021, o **encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas**⁸ e **Ecovia Caminho do Mar**⁹, conforme previsto em contrato. Para comparação na mesma base, desconsiderando a receita bruta ajustada da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, a receita bruta ajustada das concessões rodoviárias apresentou aumento de 9,5% no 4T21 e 13,1% em 2021.

Ecoporto Santos: R\$128,5 milhões no 4T21 (+16,4%) e R\$518,7 milhões em 2021 (+32,7%). No 4T21, o aumento deve-se ao *mix* da operação de cais e crescimento da operação de armazenagem.

Ecopátio Cubatão: R\$3,5 milhões no 4T21 (-19,4%) e R\$27,1 milhões em 2021 (-16,2%). No 4T21, a redução deve-se à diminuição da movimentação de exportações em função da quebra de safra do milho.

⁶ Considera receita de pedágio e receita acessória.

⁷ Praças de pedágio 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.

⁸ Contrato de concessão encerrado em 27 de novembro de 2021.

⁹ Contrato de concessão encerrado em 28 de novembro de 2021.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Pessoal	100,8	94,6	6,5%	440,5	376,7	16,9%
Conservação e Manutenção	47,1	46,3	1,8%	180,1	141,7	27,1%
Serviços de Terceiros	115,5	68,9	67,5%	291,5	244,6	19,2%
Seguros, Poder Concedente e Locações	37,4	28,7	30,3%	124,6	106,0	17,5%
Outros	30,9	115,7	-73,3%	135,4	184,7	-26,7%
CUSTOS CAIXA	331,6	354,2	-6,4%	1.172,2	1.053,8	11,2%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	272,0	220,3	23,5%	981,2	827,9	18,5%
Custo de Construção de Obras	412,8	231,7	78,2%	1.163,4	981,5	18,5%
Provisão para Manutenção	(30,9)	25,6	n.m.	63,7	111,8	-43,0%
Depreciação e Amortização	179,2	132,6	35,1%	691,1	547,1	26,3%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	892,8	744,2	20,0%	3.090,5	2.694,1	14,7%

1) Exclui custos e despesas da Ecovias do Cerrado, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas, gastos iniciais da Ecovias do Araguaia e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

Os **custos operacionais e despesas administrativas** totalizaram R\$892,8 milhões no 4T21 (+20,0%) e R\$3.090,5 milhões em 2021 (+14,7%). A provisão para manutenção foi impactada no 4T21 pela revisão do cronograma de obras futuras no qual foram identificadas melhorias das intervenções de obras e pelo encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar.

Os **custos caixa**, desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, atingiram R\$331,6 milhões no 4T21 (-6,4%) e R\$1.172,2 milhões em 2021 (+11,2%).

Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, os gastos da Ecovias do Araguaia que ainda não iniciou a cobrança de pedágio, os custos e despesas da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar e a contabilização, no 4T20, na rubrica outros, de passivo referente a penalidades na Eco101, no âmbito da Operação Infinita Highway, apresentaram aumento de R\$51,7 milhões (+23,5%) e totalizaram R\$272,0 milhões no 4T21 e R\$981,2 milhões em 2021 (+18,5%). No 4T21, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em serviços de terceiros (+R\$35,6 milhões) devido aos gastos com consultoria e assessoria técnica/jurídica em função dos estudos de novos negócios para os leilões da Dutra, Triângulo Mineiro, CRT e concessões do Paraná e consultoria corporativa especializada cujo objetivo foi reavaliar o modelo operacional e propor ações para aprimorar a competitividade e o crescimento sustentável. **Os custos caixa ajustado, excluindo esses efeitos, apresentaram aumento de 11,3%, influenciado pela alta da inflação e custos variáveis do Ecoporto.**

Outras Receitas/Despesas – Acordo de Não Persecução Cível (ANPC)

No 4T21, a Companhia voltou a provisionar multa do Acordo de Não Persecução Cível (“ANPC”) após o Conselho Superior do Ministério Público do Estado de São Paulo (“CSMP”) reconsiderar a sua decisão anterior e determinar a homologação parcial do ANPC. Atualmente, aguarda-se a análise do CSMP sobre novo pedido apresentado pela Promotoria de Justiça do Patrimônio Público e Social de São Paulo para que o ANPC seja homologado em sua integralidade.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Segmento

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Concessões Rodoviárias	271,4	320,2	-15,2%	1.002,9	914,1	9,7%
Ecoporto Santos	49,4	44,1	12,0%	193,4	153,4	26,1%
Ecopátio Cubatão	3,6	4,2	-14,4%	17,3	16,8	2,9%
Serviços e Holding	81,6	53,5	52,4%	257,7	228,1	12,9%
Eliminações	(74,4)	(67,8)	9,7%	(299,2)	(258,7)	15,6%
CUSTOS CAIXA	331,6	354,2	-6,4%	1.172,2	1.053,8	11,2%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	272,0	220,3	23,5%	981,2	827,9	18,5%
Custo de Construção de Obras	412,8	231,7	78,2%	1.163,4	981,5	18,5%
Provisão para Manutenção	(30,9)	25,6	n.m.	63,7	111,8	-43,0%
Depreciação e Amortização	179,2	132,6	35,1%	691,1	547,1	26,3%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	892,8	744,2	20,0%	3.090,5	2.694,1	14,7%

1) Exclui custos e despesas da Ecovias do Cerrado, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas, gastos iniciais da Ecovias do Araguaia e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

Os **custos caixa das concessões rodoviárias totalizaram R\$271,4 milhões no 4T21 (-15,2%)** e R\$1.002,9 milhões em 2021 (+9,7%). Os **custos caixa ajustado das concessões rodoviárias** desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, os gastos da Ecovias do Araguaia que ainda não iniciou a cobrança de pedágio, os custos e despesas da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar e a contabilização, no 4T20, na rubrica outros, de passivo referente a penalidades na Eco101, no âmbito da Operação Infinita Highway, apresentaram aumento de R\$24,3 milhões (+14,1%) e totalizaram R\$196,7 milhões no 4T21 e R\$748,9 milhões em 2021 (+18,0%). No 4T21, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em serviços de terceiros e serviços prestados pela Ecorodovias Concessões e Serviços (ECS) (+R\$7,3 milhões). Para mais informações vide página 18.

Os **custos caixa do Ecoporto** totalizaram R\$49,4 milhões no 4T21 (+12,0%) e R\$193,4 milhões em 2021 (+26,1%). No 4T21, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em serviços de terceiros (serviços de logística, transporte e mão de obra avulsa) e poder concedente em função do crescimento das operações.

Os **custos caixa do Ecopátio Cubatão** atingiram R\$3,6 milhões no 4T21 (-14,4%) e R\$17,3 milhões em 2021 (+2,9%). No 4T21, a redução deve-se, principalmente, à readequação do quadro de colaboradores.

Os **custos caixa de Serviços e Holding** totalizaram R\$81,6 milhões no 4T21 (+52,4%) e R\$257,7 milhões em 2021 (+12,9%). No 4T21, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em serviços com consultoria e assessoria técnica/jurídica em função dos estudos de novos negócios para os leilões da Dutra, Triângulo Mineiro, CRT e concessões do Paraná e consultoria corporativa especializada cujo objetivo foi reavaliar o modelo operacional e propor ações para aprimorar a competitividade e o crescimento sustentável.

EBITDA

EBITDA (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	13,0	(630,7)	n.m.	372,0	(424,0)	n.m.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	(2,7)	-	n.m.	(4,8)	-	n.m.
Lucro Líquido	10,3	(630,7)	n.m.	367,3	(424,0)	n.m.
(+) Lucro Líquido das Operações Descontinuadas	-	3,0	n.m.	-	6,0	n.m.
Lucro Líquido Operações Continuadas	10,3	(627,7)	n.m.	367,3	(418,0)	n.m.
(+) Depreciação e Amortização	179,2	132,6	35,1%	691,1	547,1	26,3%
(+) Resultado Financeiro	248,5	287,5	-13,6%	915,5	786,7	16,4%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	87,6	278,0	-68,5%	285,2	497,1	-42,6%
EBITDA¹	525,6	70,4	n.m.	2.259,1	1.412,8	59,9%
(+) Acordos ² e contabilização de passivo da Eco101 ³	50,0	71,6	-30,2%	4,2	131,5	-96,8%
(+) <i>Impairment</i> Ecoporto (não caixa)	-	382,5	n.m.	-	382,5	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	(30,9)	25,6	n.m.	63,7	111,8	-43,0%
EBITDA AJUSTADO⁴	544,7	550,1	-1,0%	2.327,0	2.038,5	14,2%
MARGEM EBITDA AJUSTADA⁴	62,4%	66,1%	-3,7 p.p.	66,7%	67,5%	-0,8 p.p.

1) EBITDA calculado conforme a Instrução CVM nº 527, de 04 de Outubro de 2012.

2) No 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20) e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20).

3) Passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20/2020).

4) Exclui Provisão para Manutenção, Acordos, passivo referente a penalidades na Eco101 e *impairment* do Ecoporto (não caixa).

EBITDA Ajustado por Segmento

EBITDA (em milhões de R\$)	4T21	Margem	4T20	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias^{1,2}	547,5	67,1%	535,6	68,4%	2,2%
Concessões maduras ¹	474,9	71,0%	438,5	71,8%	8,3%
Ecovia Caminho do Mar ¹	31,1	64,8%	47,7	64,1%	-34,8%
Ecocataratas ¹	42,5	67,4%	57,9	67,2%	-26,7%
Ecovias do Araguaia ¹	(10,6)	n.m.	-	n.m.	n.m.
Ecovias do Cerrado ¹	9,7	26,9%	(8,5)	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos³	11,1	18,6%	6,7	13,1%	66,1%
Serviços e Holding^{3,4}	(13,3)	n.m.	8,3	12,9%	n.m.
Ecopátio Cubatão	(0,6)	n.m.	(0,6)	n.m.	9,9%
EBITDA AJUSTADO^{1, 2, 3, 4}	544,7	62,4%	550,1	66,1%	-1,0%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA⁵	872,5		831,8		4,9%

1) Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção.

2) Exclui passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20/2020).

3) Exclui *impairment* (não caixa) no 4T20/2020.

4) Exclui, no 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, passivo referente a penalidades na Eco101 e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20), Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

5) Exclui Receita de Construção.

No 4T21, o **EBITDA ajustado** totalizou **R\$544,7 milhões (-1,0%)** e a **margem EBITDA ajustada**, **62,4%** devido, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, gastos da Ecovias do Araguaia que ainda não iniciou a cobrança de pedágio e ao incremento em serviços de terceiros no segmento de Serviços e Holding devido aos gastos com consultoria e assessoria técnica/jurídica em função dos estudos de novos negócios para os leilões da Dutra, Triângulo Mineiro, CRT e concessões do Paraná e consultoria corporativa especializada cujo objetivo foi reavaliar o modelo operacional e propor ações para aprimorar a competitividade e o crescimento sustentável. Para comparação na mesma base, desconsiderando o EBITDA ajustado da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e Ecovias do Araguaia, o EBITDA ajustado apresentou crescimento de 4,2% no 4T21.

EBITDA (em milhões de R\$)	2021	Margem	2020	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias^{1,2}	2.259,7	69,4%	2.003,6	70,5%	12,8%
Concessões maduras ¹	1.753,8	70,2%	1.575,3	71,3%	11,3%
Ecovia Caminho do Mar ¹	205,0	73,4%	227,3	74,3%	-9,8%
Ecocataratas ¹	235,5	71,0%	227,6	71,7%	3,5%
Ecovias do Araguaia ¹	(11,5)	n.m.	-	n.m.	n.m.
Ecovias do Cerrado ¹	77,0	52,1%	(26,6)	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos³	45,1	19,2%	16,1	9,5%	180,2%
Serviços e Holding^{3,4}	15,1	5,2%	7,9	3,2%	90,5%
Ecopátio Cubatão	7,1	30,3%	10,9	39,4%	-35,3%
EBITDA AJUSTADO^{1, 2, 3, 4}	2.327,0	66,7%	2.038,5	67,5%	14,2%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA⁵	3.488,3		3.018,3		15,6%

1) Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção.

2) Exclui passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20/2020).

3) Exclui *impairment* (não caixa) no 4T20/2020.

4) Exclui, no 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, passivo referente a penalidades na Eco101 e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20), Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

5) Exclui Receita de Construção.

Em 2021, o **EBITDA ajustado** totalizou R\$2.327,0 milhões (+14,2%) e a **margem EBITDA ajustada**, **66,7%**. Para comparação na mesma base, desconsiderando o EBITDA ajustado da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e Ecovias da Araguaia, o EBITDA ajustado apresentou aumento de 13,1% em 2021.

Resultado Financeiro Consolidado

RESULTADO FINANCEIRO (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Juros sobre Debêntures	(132,6)	(65,0)	104,2%	(372,4)	(298,2)	24,9%
Varição Monetária sobre Debêntures	(107,9)	(68,6)	57,3%	(281,9)	(116,4)	142,3%
Juros sobre Financiamentos	(78,3)	(50,7)	54,4%	(256,9)	(176,8)	45,3%
Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga	(60,1)	(92,0)	-34,7%	(201,0)	(179,3)	12,1%
Varição Monetária e Cambial s/ Empréstimos e Financ.	(7,5)	(2,9)	159,6%	(20,3)	(4,1)	n.m.
Receitas de Aplicações Financeiras	51,0	8,5	n.m.	115,6	51,7	123,4%
Ajuste a Valor Presente	(9,2)	(9,7)	-5,5%	(41,7)	(39,5)	5,5%
Atualização Monetária - Acordos ¹	(9,1)	(2,1)	n.m.	(9,8)	(9,2)	6,6%
Outros Efeitos Financeiros	56,4	(5,1)	n.m.	31,4	(15,0)	n.m.
Varição monetária de ativo sujeito à indenização	41,7	-	n.m.	103,7	-	n.m.
Outros créditos - conta reserva - Ecovias dos Imigrantes	7,0	-	n.m.	17,9	-	n.m.
RESULTADO FINANCEIRO	(248,5)	(287,5)	-13,6%	(915,5)	(786,7)	16,4%

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

O resultado financeiro apresentou redução de R\$39,0 milhões no 4T21 (-13,6%) e aumento de R\$128,8 milhões em 2021 (+16,4%). Abaixo, as principais variações entre os trimestres:

- i. Juros sobre debêntures: incremento de R\$67,7 milhões, devido ao aumento do CDI e do saldo de dívidas em debêntures.
- ii. Varição monetária sobre debêntures: aumento de R\$39,3 milhões, decorrente do incremento do IPCA no período de setembro/21 a novembro/21 quando comparado ao período de setembro/20 a novembro/20.
- iii. Juros sobre financiamentos: aumento de R\$27,6 milhões decorrente dos juros da 1ª Emissão de Notas Promissórias na Holding do Araguaia (R\$1.400 milhões) em agosto de 2021 e do aumento do CDI.
- iv. Efeitos financeiros sobre direito de outorga: redução de R\$31,9 milhões (não caixa) devido, principalmente, à revisão da taxa de desconto do ajuste a valor presente (AVP).

- v. Outros efeitos financeiros: receita financeira devido aos juros capitalizados em função das despesas financeiras sobre os financiamentos da Holding do Araguaia.
- vi. Variação monetária de ativo sujeito à indenização: refere-se ao reequilíbrio dos investimentos concluídos e operacionais em portêineres e outros ativos do Ecoporto.
- vii. Receita de aplicações financeiras: aumento de R\$42,5 milhões em função do maior caixa disponível e aumento do CDI.

Os juros pagos totalizaram R\$294,5 milhões no 4T21 (+42,0%) e R\$622,8 milhões em 2021 (+0,6%) (conforme DFC no Anexo IV página 29).

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$87,6 milhões no 4T21 (-68,5%) e R\$285,2 milhões em 2021 (-42,6%). Para mais informações sobre a taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social, vide nota explicativa 14.b disponível nas Demonstrações Financeiras.

Os impostos pagos totalizaram R\$72,2 milhões no 4T21 (-16,6%) e R\$293,9 milhões em 2021 (-10,3%) (conforme DFC no Anexo IV página 29).

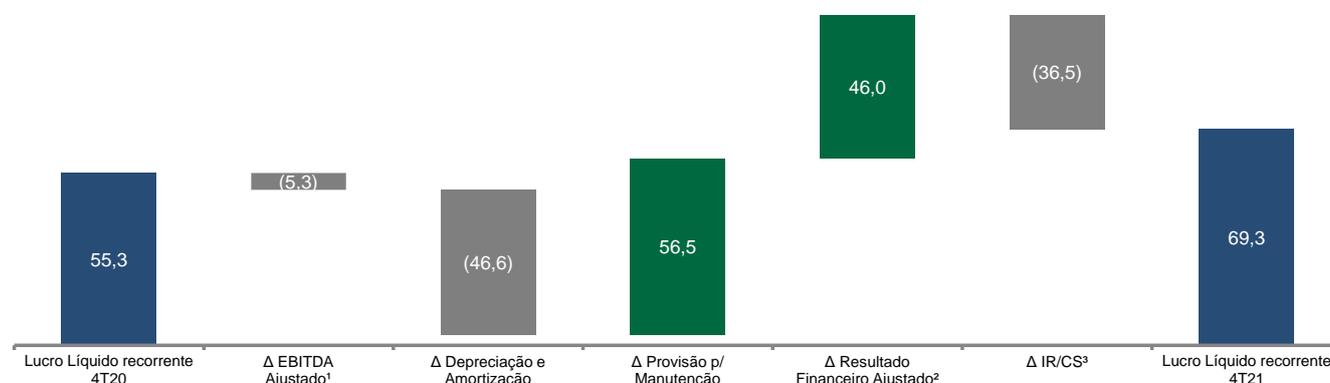
Lucro (Prejuízo) Líquido Recorrente

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido	10,3	(630,7)	n.m.	367,3	(424,0)	n.m.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	13,0	(630,7)	n.m.	372,0	(424,0)	n.m.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	(2,7)	-	n.m.	(4,8)	-	n.m.
(+) Acordos e contabilização de passivo da Eco101 ¹	50,0	64,9	-23,0%	4,2	124,8	-96,6%
(+) Atualização Monetária - Acordos ²	9,1	2,1	n.m.	9,8	9,2	6,6%
(+) Impairment Ecoporto Santos (não caixa)	-	382,5	n.m.	-	382,5	n.m.
(+) Baixa Imposto Diferido - Ecoporto Santos (não caixa)	-	233,5	n.m.	-	233,5	n.m.
(+) Lucro (Prejuízo) Líquido Operações Descontinuadas	-	3,0	n.m.	-	6,0	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	69,3	55,3	25,5%	381,3	331,9	14,9%

1) No 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, passivo referente a penalidades na Eco101 e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20), Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

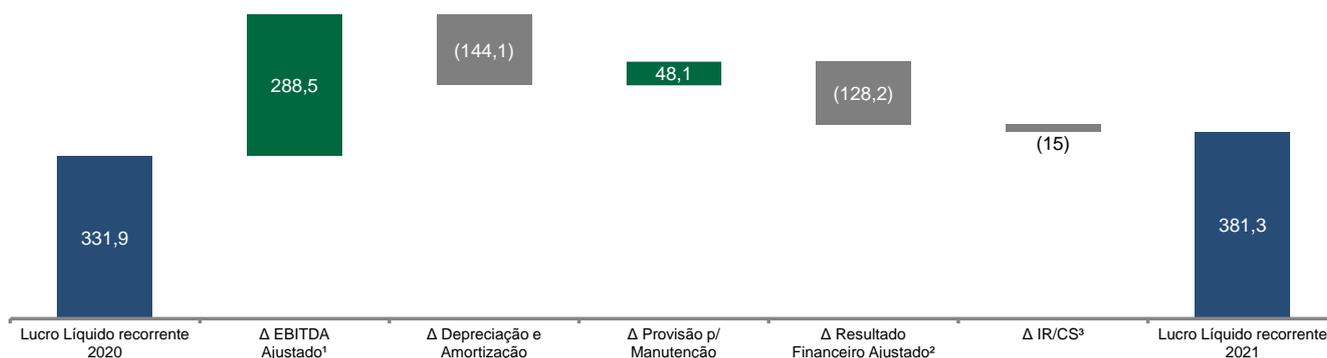
2) Atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

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



1) Exclui Provisão para Manutenção, Acordos, passivo referente a penalidades na Eco101 e impairment do Ecoporto (não caixa). 2) Exclui atualização monetária dos Acordos. 3) Considera imposto de renda sobre o passivo referente a penalidades na Eco101.

No 4T21, o **lucro líquido recorrente** totalizou R\$69,3 milhões (+25,5%) e foi impactado, principalmente, pela provisão para manutenção, em função da revisão do cronograma de obras futuras no qual foram identificados melhorias das intervenções de obras e pelo resultado financeiro.



1) Exclui Provisão para Manutenção, Acordos, passivo referente a penalidades na Eco101 e *impairment* do Ecoporto (não caixa). 2) Exclui atualização monetária dos Acordos. 3) Considera imposto de renda sobre o passivo referente a penalidades na Eco101.

Em 2021, o **lucro líquido recorrente** totalizou R\$381,3 milhões (+14,9%).

Endividamento e Disponibilidade Financeira

A dívida bruta da Ecorodovias atingiu R\$9.959,6 milhões em dezembro de 2021, redução de 7,5% em relação ao 3T21 devido, principalmente, às amortizações de debêntures da Ecorodovias Concessões e Serviços e da Companhia. No anexo V da página 30, encontra-se a tabela com o detalhamento do endividamento.

O saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo totalizou R\$2.313,6 milhões em dezembro de 2021, redução de 32,8% em relação ao saldo de setembro de 2021 devido, principalmente, às amortizações de dívidas mencionadas acima e realização de *capex*.

A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado encerrou dezembro de 2021 em 3,3x, 0,2x acima do resultado de setembro de 2021 (3,1x) em razão, principalmente, da realização de *capex*.

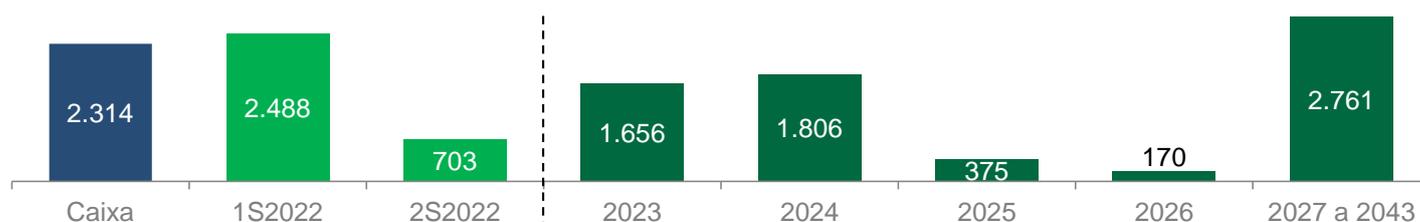
ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	31/12/2021	30/09/2021	Var.
Curto Prazo	3.194,6	4.840,1	-34,0%
Longo Prazo	6.765,0	5.929,6	14,1%
Dívida Bruta Total ¹	9.959,6	10.769,7	-7,5%
(-) Caixa e equivalentes	2.313,6	3.444,5	-32,8%
Dívida Líquida	7.646,0	7.325,2	4,4%
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA Ajustado² UDM³	3,3x	3,1x	0,2x

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

2) Exclui a provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

3) UDM = últimos 12 meses.

Cronograma de amortização da dívida bruta (em milhões de R\$) em 31/12/2021:

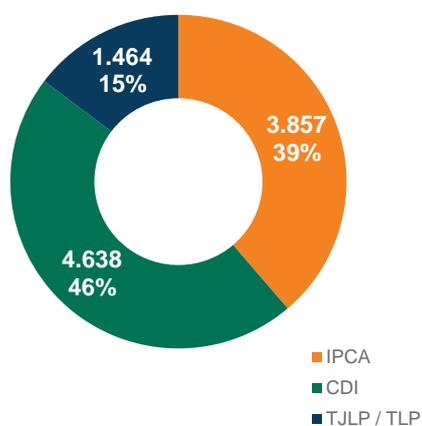


Os vencimentos em 2022 totalizam R\$3.191,1 milhões, R\$2.488,1 milhões no 1S22 e R\$703,0 milhões no 2S22. No 1S22, os vencimentos estão distribuídos da seguinte forma: R\$1.257,7 milhões na Ecorodovias Infraestrutura e Logística (*holding*), R\$1.151,4 milhões nas concessões rodoviárias, principalmente, R\$1.017,5 milhões na Ecovias dos Imigrantes e R\$79,0 milhões na Ecorodovias Concessões e Serviços (*sub-holding* de serviços). No 2S22, os vencimentos estão distribuídos da seguinte forma: R\$610,0 milhões na Ecorodovias

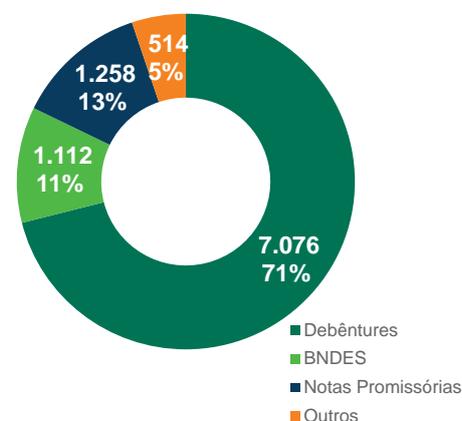
Concessões e Serviços e R\$93,0 milhões nas concessões rodoviárias. Os vencimentos do 1S22 da Ecorodovias Infraestrutura e Logística e da Ecovias dos Imigrantes serão equacionados com as emissões mencionadas abaixo e o restante com geração de caixa.

Em março de 2022, a Ecorodovias Infraestrutura e Logística (*holding*) emitiu R\$950 milhões em debêntures pelo prazo de 5 anos ao custo de CDI + 2,0% a.a. e a Ecovias dos Imigrantes aprovou em Reunião do Conselho de Administração a emissão de R\$950 milhões em debêntures pelo prazo de 25 meses ao custo de até CDI+1,25% a.a., equalizando assim os refinanciamento do Grupo Ecorodovias no 1º semestre de 2022 e alongando o perfil de amortização da dívida.

Dívida Bruta – 31/12/2021
por indexador (em milhões de R\$ e %)



Dívida Bruta – 31/12/2021
por instrumento (em milhões de R\$ e %)



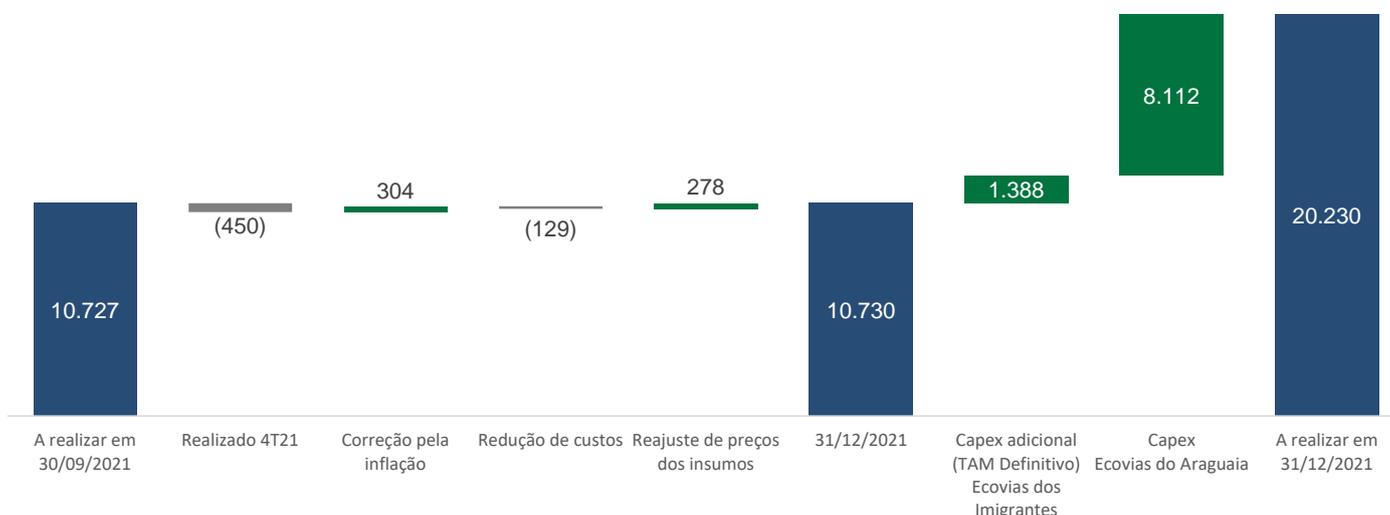
Capex Consolidado por Segmento:

CAPEX (em milhões de R\$)	4T21			2021		
	Intangível / Imobilizado	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	TOTAL	INTANGÍVEL/ IMOBILIZADO	CUSTO DE MANUTENÇÃO	TOTAL
Concessões Rodoviárias	510,9	64,6	575,5	1.414,9	260,8	1.675,7
Ecovias dos Imigrantes	34,6	6,1	40,7	75,8	26,1	101,9
Ecopistas	32,9	2,0	34,9	87,0	39,7	126,7
Ecovia Caminho do Mar	10,8	11,1	21,9	21,3	39,1	60,4
Ecocataratas	3,0	35,9	38,9	23,8	110,6	134,4
Ecosul	38,5	2,2	40,7	151,8	8,4	160,2
Eco101	63,9	-	63,9	260,8	-	260,8
Ecoponte	18,7	1,1	19,9	56,5	10,5	67,0
Eco135	118,1	0,0	118,1	254,5	0,8	255,2
Eco050	67,3	6,3	73,6	253,1	25,6	278,7
Ecovias do Cerrado	77,3	-	77,3	145,7	-	145,7
Ecovias do Araguaia	45,8	-	45,8	84,5	-	84,5
Ecoporto Santos e Ecopátio Cubatão	4,7	-	4,7	15,5	-	15,5
Outros¹	68,1	-	68,1	78,0	-	78,0
Eliminações	(4,2)	-	(4,2)	(14,8)	-	(14,8)
CAPEX	579,5	64,6	644,1	1.493,5	260,8	1.754,4
Outorga ao poder concedente - Ecovias do Araguaia	-	-	-	357,5	-	357,5
Pagamento TAM nº 19/2021 - Ecovias dos Imigrantes	630,9	-	630,9	630,9	-	630,9
Outorga / Pagamento TAM - Ecovias dos Imigrantes	630,9	-	630,9	988,4	-	988,4
Total	1.210,3	64,6	1.275,0	2.481,9	260,8	2.742,8

1) Considera Serviços e Holding.

No 4T21, o *capex* realizado totalizou R\$1.275,0 milhões. Desconsiderando a contabilização do pagamento de R\$630,9 milhões pela Ecovias dos Imigrantes para encerramento de ação judicial no âmbito do TAM nº 19/2021, que estendeu o prazo do contrato de concessão até novembro de 2033, o *capex* realizado atingiu R\$644,1 milhões. Os principais investimentos (nas concessões rodoviárias) destinaram-se à: obras de duplicação e conservação especial de pavimento na Eco135 e Eco050 e obras de conservação especial de pavimento na Ecovias do Cerrado. Em 2021, o *capex* realizado totalizou R\$2.742,8 milhões. Desconsiderando o montante de R\$988,4 milhões referente a outorga da Ecovias do Araguaia e a contabilização do pagamento pela Ecovias dos Imigrantes, o *capex* realizado atingiu R\$1.754,4 milhões.

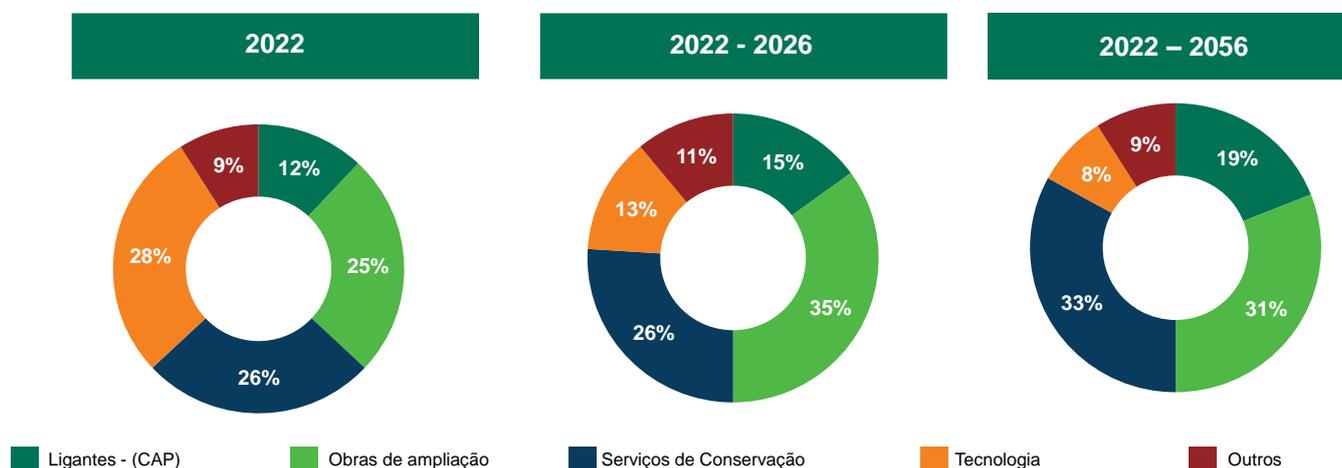
Evolução do Capex contratual a realizar das concessões rodoviárias (em milhões de R\$)



Abaixo, os principais itens de evolução do *capex* contratual a realizar a partir de 31/12/2021.

- redução de custos em projetos de engenharia no valor de R\$129 milhões.
- incremento de insumos (acima da inflação), principalmente, o cimento asfáltico de petróleo (CAP) no valor de R\$278 milhões.
- contabilização do *capex* adicional da Ecovias dos Imigrantes, de acordo com os compromissos assumidos na assinatura do TAM Definitivo, conforme divulgado em fato relevante em novembro de 2021, o qual estendeu o prazo do contrato de concessão até novembro de 2033, entre outras disposições e obrigações, no valor de R\$1.388 milhões.
- inclusão do *capex* contratual da nova concessão Ecovias do Araguaia no valor de R\$8.112 milhões (R\$7.155 milhões: data-base jul/19), sendo que 51% estão alocados nos primeiros 10 anos e 49% nos 25 anos restantes da concessão.

Composição do *Capex* contratual – Ecovias do Araguaia:



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

Em 2021, a agenda ESG tornou-se mais robusta e relevante na Ecorodovias. Foi um período de planejamento e consolidação das nossas estratégias. Os resultados alcançados sugerem que o ano de 2022 será ainda mais desafiador e próspero para grandes conquistas. Abaixo, os principais resultados alcançados em 2021:

A Ecorodovias aprimorou a metodologia do **Relatório de Sustentabilidade**, publicando pela primeira vez o relatório no formato de **Relatório Integrado**. Objetivamos aprimorar a resposta da Companhia às demandas dos *stakeholders* apresentando de forma cada vez mais transparente o desempenho e a estratégia da Ecorodovias.

O tema de **mudanças climáticas** ocupou um espaço relevante na Ecorodovias em 2021. A Companhia desenvolveu um importante estudo sobre suas vulnerabilidades em razão dos efeitos das mudanças climáticas. O objetivo deste estudo foi identificar riscos e oportunidades frente às mudanças climáticas no médio e longo prazo, possibilitando o desenvolvimento de uma estratégia de adaptação climática. Além disso, a Companhia participou da primeira edição da iniciativa *Ambição Net Zero*, do Pacto Global da ONU, que tem o objetivo de treinar e incentivar as companhias a aderirem a uma meta de redução de emissões ambiciosa.

No pilar **social**, segurança ocupacional é prioridade para a Companhia. Em 2021, foi iniciado o desenvolvimento do Programa Comportamento Seguro, que visa a redução de acidentes de trabalho por meio da avaliação e mudança do comportamento inseguro dos colaboradores.

Em relação à **diversidade e inclusão**, a Ecorodovias por meio do Programa Caminho para Todos obteve significativos avanços. O objetivo desse programa é promover a diversidade e inclusão visando o aumento anual da demografia de colaboradores dos grupos minorizados (mulheres em liderança, LGBTIQIAP+, raça, gerações e PcDs). Para tal, consolidamos ações e metas específicas que resultaram em alguns avanços ainda em 2021, como melhor equilíbrio entre homens e mulheres, com destaque para o aumento da liderança feminina de 25% para 28%. Em raça, a Companhia obteve um aumento de 28% para 31% em relação a 2020. No pilar LGBTIQIAP+, tivemos 12 novas contratações de profissionais transgêneros. Destaque para o lançamento do “*Book de Diversidade & Inclusão*”, um manual que contém todas as informações e a visão da Ecorodovias sobre o tema.

Para o público externo, realizamos o **Programa de Engajamento e Avaliação Socioambiental de Fornecedores Estratégicos**. Em 2021, tivemos um índice histórico de engajamento de 93% do público alvo e para o ciclo de 2022, serão desenvolvidos planos de ação para tratar os principais *gaps* identificados, promovendo um ciclo de melhoria contínua e estreitamento do relacionamento com nossos fornecedores estratégicos.

A Ecorodovias mantém um relacionamento com as **comunidades** onde atua, por meio do fomento e apoio a iniciativas sócio-ambientais. Em 2021, foram investidos R\$9,4 milhões em projetos incentivados e a Companhia investiu também R\$2,0 milhões em projetos a partir de investimento privado. Esses projetos impactaram mais de 265 mil pessoas diretamente e mais de um milhão indiretamente.

Em razão da revisão do planejamento estratégico da Companhia, foi inserido formalmente um objetivo estratégico direcionado para seu desempenho **ESG**, que foi devidamente desdobrado para todas as unidades do Grupo, também ocorreu a segregação das metas ESG atreladas à remuneração variável em 2 níveis, diferenciando a liderança dos colaboradores operacionais. As metas ESG da liderança representaram até 8% do plano de metas individuais enquanto os colaboradores operacionais, 2%.

Como consequência de todas essas iniciativas, a Ecorodovias permaneceu pelo 11º ano consecutivo no **Índice de Sustentabilidade Empresarial** da B3, o principal índice de sustentabilidade do país. A Ecorodovias está na 15ª posição no *ranking* geral de empresas, o que demonstra o seu comprometimento com os temas ESG.

As ações da Ecorodovias integram o **Índice de Carbono Eficiente – ICO2** da B3. Essa foi uma conquista relevante para a Companhia, pois demonstra o comprometimento com práticas transparentes relacionadas às emissões de gases efeito estufa (GEE). Ainda sobre reporte climático, a Ecorodovias responde desde 2012 ao **CDP** – Carbon, Insight, Action – e em 2021, obteve o **Score B, mantendo-se acima da média global**.

Reforçando o compromisso da Alta Administração da Companhia com a integridade corporativa, também em 2021, o **Código de Conduta** da Ecorodovias foi revisado, atualizado e aprovado por seu Conselho de Administração, seguindo as melhores práticas de governança corporativa.

Na Ecorodovias, o objetivo da **governança** é contribuir de forma contínua para a criação de valor para seus acionistas, respeitando os relacionamentos com os *stakeholders* com transparência, credibilidade e impacto positivo na sociedade. Dessa forma, a Companhia segue acreditando que a adoção e fortalecimento das boas práticas de governança contribuirá para o sucesso, sustentabilidade e a prosperidade de seus negócios.

CONCESSÕES RODOVIÁRIAS

Segmento composto por onze concessionárias de rodovias: Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas, Ecovia Caminho do Mar, Ecocataratas, Ecosul, Eco101, Ecoponte, Eco135, Eco050, Ecovias do Cerrado e Ecovias do Araguaia.

Desempenho Operacional – Evolução do Tráfego

VOLUME DE TRÁFEGO (veículos equivalentes pagantes x mil)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Pesados						
Ecovias dos Imigrantes	6.062	6.456	-6,1%	26.463	26.276	0,7%
Ecopistas	6.734	6.453	4,4%	25.759	23.109	11,5%
Ecovia Caminho do Mar ¹	1.818	2.700	-32,7%	11.358	12.702	-10,6%
Ecocataratas ²	3.156	4.317	-26,9%	17.177	17.189	-0,1%
Ecosul	5.085	4.122	23,4%	21.320	19.048	11,9%
Eco101	9.683	9.364	3,4%	38.335	33.242	15,3%
Ecoponte	1.129	1.110	1,7%	4.272	3.897	9,6%
Eco135	8.130	7.633	6,5%	30.113	26.884	12,0%
Eco050	9.205	8.717	5,6%	37.072	33.977	9,1%
Ecovias do Cerrado ³	6.037	1.877	n.m	25.956	1.877	n.m
Total	57.038	52.750	8,1%	237.825	198.201	20,0%
TOTAL COMPARÁVEL⁴	46.029	43.855	5,0%	183.335	166.433	10,2%
Leves						
Ecovias dos Imigrantes	9.354	9.362	-0,1%	32.902	30.339	8,5%
Ecopistas	15.760	15.424	2,2%	56.320	50.306	12,0%
Ecovia Caminho do Mar ¹	727	1.429	-49,1%	3.977	4.708	-15,5%
Ecocataratas ²	1.573	2.611	-39,8%	8.326	8.544	-2,5%
Ecosul	1.700	1.535	10,8%	6.058	5.537	9,4%
Eco101	4.299	4.344	-1,0%	16.057	14.633	9,7%
Ecoponte	6.205	5.943	4,4%	23.528	20.770	13,3%
Eco135	1.823	1.950	-6,5%	6.667	6.490	2,7%
Eco050	3.594	3.538	1,6%	12.740	11.740	8,5%
Ecovias do Cerrado ³	1.959	717	n.m	6.846	717	n.m
Total	46.993	46.852	0,3%	173.420	153.784	12,8%
TOTAL COMPARÁVEL⁴	42.735	42.095	1,5%	154.272	139.815	10,3%
Pesados + Leves						
Ecovias dos Imigrantes	15.416	15.818	-2,5%	59.365	56.615	4,9%
Ecopistas	22.494	21.877	2,8%	82.079	73.415	11,8%
Ecovia Caminho do Mar ¹	2.545	4.129	n.m	15.335	17.410	-11,9%
Ecocataratas ²	4.729	6.928	n.m	25.503	25.733	-0,9%
Ecosul	6.785	5.657	19,9%	27.378	24.585	11,4%
Eco101	13.982	13.708	2,0%	54.392	47.875	13,6%
Ecoponte	7.334	7.053	4,0%	27.800	24.667	12,7%
Eco135	9.953	9.583	3,9%	36.780	33.374	10,2%
Eco050	12.799	12.255	4,4%	49.812	45.717	9,0%
Ecovias do Cerrado ³	7.996	2.594	n.m	32.802	2.594	n.m
VOLUME DE TRÁFEGO CONSOLIDADO	104.033	99.602	4,4%	411.246	351.985	16,8%
VOLUME COMPARÁVEL⁴	88.763	85.951	3,3%	337.606	306.248	10,2%

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) Contrato de concessão encerrado em 28 de novembro de 2021. 2) Contrato de concessão encerrado em 27 de novembro de 2021. 3) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças de pedágio 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) Desconsidera a cobrança de pedágio na Ecovia Caminho do Mar, Ecocataratas e Ecovias do Cerrado.

O **tráfego consolidado** de veículos equivalentes pagantes apresentou crescimento de 4,4% no 4T21 e 16,8% em 2021. O **tráfego comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, apresentou crescimento de 3,3% no 4T21 e 10,2% em 2021.

O tráfego consolidado mensal no 4T21 apresentou crescimento de 9,1% em outubro, 6,5% em novembro e redução de 1,9% em dezembro. O tráfego comparável apresentou aumento de 0,2% em outubro, 2,3% em novembro e 7,3% em dezembro.

Abaixo, as principais justificativas das variações entre os trimestres:

Veículos Pesados: crescimento de 8,1% no 4T21. O tráfego comparável, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, apresentou crescimento de 5,0% no 4T21. O crescimento do tráfego na **Ecopistas** deve-se à recuperação da produção industrial. Na **Ecosul**, o aumento é resultado da quebra de safra de soja no Rio Grande do Sul no 4T20. O aumento na **Eco101** deve-se ao ciclo de celulose da região. Na **Ecoponte**, verifica-se um aumento devido à flexibilização das regras de isolamento social no combate à Covid-19. O crescimento na **Eco135** deve-se ao fluxo de veículos de longo curso entre a região Nordeste e o Estado de São Paulo devido, principalmente, à recuperação industrial no Estado de São Paulo. Na **Eco050**, verifica-se um crescimento em razão das exportações de soja. A redução na **Ecovias dos Imigrantes** deve-se à falta de contêineres para exportação de grãos no porto de Santos. Na **Ecocataratas** e na **Ecovia Caminho do Mar** a diminuição do tráfego é resultado do encerramento dos contratos de concessão em novembro de 2021.

Veículos Leves: crescimento de 0,3% no 4T21. O tráfego comparável apresentou aumento de 1,5%. O crescimento do tráfego de veículos leves deve-se, principalmente, à evolução dos programas e campanhas de vacinação no combate à Covid-19 que permitiram a flexibilização das regras de isolamento social.

Tarifa Média

TARIFA MÉDIA (em R\$ / veículos equivalentes pagantes)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Ecovias dos Imigrantes	19,00	17,44	9,0%	18,31	17,44	5,0%
Ecopistas	4,11	3,78	8,8%	3,97	3,77	5,1%
Ecovia Caminho do Mar ¹	20,61	19,45	5,9%	19,93	19,17	4,0%
Ecocataratas ²	14,18	13,25	7,0%	13,81	13,07	5,6%
Ecosul	12,92	12,71	1,6%	12,97	12,84	1,0%
Eco101	3,58	3,72	-3,7%	3,61	3,72	-3,0%
Ecoponte	4,90	4,48	9,4%	4,76	4,36	9,1%
Eco135	8,00	7,50	6,7%	7,80	7,32	6,6%
Eco050	5,41	5,07	6,7%	5,22	5,06	3,2%
Ecovias do Cerrado ³	4,90	4,90	0,0%	4,90	4,90	0,0%
TARIFA MÉDIA CONSOLIDADA	8,33	8,35	-0,2%	8,42	8,59	-2,0%
TARIFA MÉDIA COMPARÁVEL⁴	7,98	7,53	6,0%	7,83	7,64	2,4%

Nota: o cálculo da Tarifa Média Consolidada é realizado através da média ponderada das tarifas médias de cada concessionária.

1) Contrato de concessão encerrado em 28 de novembro de 2021. 2) Contrato de concessão encerrado em 27 de novembro de 2021. 3) Considera o início da cobrança de pedágio nas praças de pedágio 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) Desconsidera a cobrança de pedágio na Ecovia Caminho do Mar, Ecocataratas e Ecovias do Cerrado.

A tarifa média consolidada por veículo equivalente pagante apresentou redução de 0,2% no 4T21 e 2,0% em 2021. A tarifa média comparável, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, apresentou aumento de 6,0% no 4T21 e 2,4% em 2021.

Em junho de 2020, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a postergação, em 4 meses, da atualização contratual anual das tarifas de pedágio para as rodovias estaduais paulistas que estava prevista

para ser aplicada em 01 de julho, incluindo a Ecovias dos Imigrantes e a Ecopistas. Em 30 de outubro, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a aprovação do reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias dos Imigrantes e da Ecopistas** com aumento de 1,9% referente à variação do IPCA, que passou a vigorar a partir de 01 de dezembro de 2020.

Em novembro de 2020, foi aprovado o reajuste da tarifa de pedágio da **Ecoponte** com aumento de 7,0% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de junho de 2020.

Em março de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco101** com redução de 3,6% devido, principalmente, ao não reequilíbrio dos projetos do Contorno de Vitória e Trecho de Serra. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 18 de maio de 2020. O reajuste das tarifas de pedágio previsto para ser aplicado em 18 de maio de 2021 está em análise pela ANTT.

Em abril de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecocataratas** quando houve o aumento de 7,6%. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de dezembro de 2020.

Em maio de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovia Caminho do Mar** quando houve o aumento de 7,6%. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de dezembro de 2020.

Em junho de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco135** com aumento de 6,7% em função da variação do IPCA. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de abril de 2021.

Em julho de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias dos Imigrantes** com aumento de 8,1% em função da variação do IPCA. O Termo Aditivo e Modificativo (TAM Definitivo) alterou o índice de reajuste tarifário para o IPCA a partir de 1º de julho de 2021.

Em julho de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecopistas** com aumento de 8,1% em função da variação do IPCA.

Em julho de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecoponte** com aumento de 6,5% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de junho de 2021.

Em agosto de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco050** com aumento médio de 5,5% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 12 de abril de 2021.

Em agosto de 2021, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecosul** em 4,5%. No entanto, em setembro foi publicado no Diário Oficial da União a suspensão do reajuste devido à determinação do Tribunal de Contas da União, em função de processo administrativo instaurado. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de janeiro de 2021. O reajuste previsto para janeiro de 2022 está em análise pela ANTT.

Em fevereiro de 2022, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias do Cerrado** com aumento de 6,1% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D e C, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 14 de novembro de 2021.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Concessões Rodoviárias						
Receita de Pedágio	867,1	831,7	4,3%	3.463,6	3.023,9	14,5%
Ecovias dos Imigrantes	293,0	275,8	6,3%	1.087,3	987,2	10,1%
Ecopistas	92,5	82,6	12,0%	325,8	276,9	17,6%
Ecovia Caminho do Mar	52,5	80,3	-34,6%	305,7	333,7	-8,4%
Ecocataratas	67,1	91,8	-26,9%	352,3	336,4	4,7%
Ecosul	87,7	71,9	21,9%	355,3	315,7	12,5%
Eco101	50,1	50,9	-1,6%	196,6	178,2	10,3%
Ecoponte	36,0	31,6	13,7%	132,4	107,5	23,1%
Eco135	79,7	71,9	10,8%	287,2	244,3	17,6%
Eco050	69,3	62,2	11,4%	260,2	231,3	12,5%
Ecovias do Cerrado	39,2	12,7	n.m.	160,8	12,7	n.m.
Receita Acessória	25,8	25,6	0,8%	100,3	89,2	12,4%
Receita de Construção	412,8	231,7	78,2%	1.163,4	981,5	18,5%
RECEITA BRUTA	1.305,8	1.089,1	19,9%	4.727,3	4.094,6	15,5%
RECEITA BRUTA AJUSTADA¹	892,9	857,3	4,2%	3.563,9	3.113,1	14,5%

1) Exclui Receita de Construção.

Receita de Pedágio: aumento de 4,3% devido ao início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio. Em novembro de 2020, houve o **início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e em novembro de 2021, o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar**, conforme previsto em contrato. Para comparação na mesma base, desconsiderando a receita de pedágio da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, a receita bruta de pedágio apresentou aumento de 9,5% no 4T21 e 13,0% em 2021.

No 4T21, a arrecadação de pedágio por meio eletrônico (*automatic vehicle identification – AVI*) totalizou 61,3% do total da receita de pedágio, a arrecadação em dinheiro, 26,3% e por vale-pedágio, 12,4%. No 4T20, a arrecadação de pedágio por meio eletrônico totalizou 55,2% do total da receita de pedágio, a arrecadação em dinheiro, 34,3% e por vale-pedágio, 10,6%.

Receita Acessória: aumento de 0,8% devido ao incremento de contratos de fibra ótica, contratos de arrendamento de área e painéis publicitários. A receita acessória atingiu R\$25,8 milhões no 4T21 (+0,8%) e R\$100,3 milhões em 2021 (+12,4%). Para comparação na mesma base, desconsiderando a receita acessória da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, a receita acessória apresentou aumento de 10,5% no 4T21 e 16,4% em 2021.

Receita de Construção: aumento de 78,2% devido ao maior volume de obras nas concessões rodoviárias e 18,5% em 2021.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Concessões Rodoviárias						
Pessoal	57,5	53,2	8,0%	224,8	190,3	18,1%
Conservação e Manutenção	39,1	39,6	-1,2%	152,4	120,2	26,8%
Serviços de Terceiros	125,1	96,1	30,2%	426,7	358,4	19,1%
Seguros, Poder Concedente e Locações	27,1	20,8	30,3%	90,6	80,0	13,3%
Outros	22,7	110,6	-79,4%	108,4	165,2	-34,4%
CUSTOS CAIXA	271,4	320,2	-15,2%	1.002,9	914,1	9,7%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	196,7	172,4	14,1%	748,9	634,9	18,0%
Custo de Construção de Obras	412,8	231,7	78,2%	1.163,4	981,5	18,5%
Provisão para Manutenção	(30,9)	25,6	n.m.	63,7	111,8	-43,0%
Depreciação e Amortização	159,1	116,3	36,8%	619,7	487,4	27,2%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	812,5	693,8	17,1%	2.849,8	2.494,8	14,2%

1) Exclui custos e despesas da Ecovias do Cerrado, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas, gastos iniciais da Ecovias do Araguaia e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

Os **custos operacionais e despesas administrativas** totalizaram R\$812,5 milhões no 4T21 (+17,1%) e R\$2.849,8 milhões em 2021 (+14,2%).

Os **custos caixa**, desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, atingiram R\$271,4 milhões no 4T21 (-15,2%) e R\$1.002,9 milhões em 2021 (+9,7%).

Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, os gastos da Ecovias do Araguaia que ainda não iniciou a cobrança de pedágio, os custos e despesas da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar e a contabilização, no 4T20, na rubrica outros, de passivo referente a penalidades na Eco101, no âmbito da Operação Infinita Highway, apresentaram aumento de R\$24,3 milhões (+14,1%) e totalizaram R\$196,7 milhões no 4T21 e R\$748,9 milhões em 2021 (+18,0%). No 4T21, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em serviços de terceiros e serviços prestados pela Ecorodovias Concessões e Serviços (ECS).

As variações observadas no 4T21 foram:

- ✓ **Pessoal:** aumento de R\$4,3 milhões. Excluindo os gastos da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, os gastos com pessoal apresentaram incremento de R\$5,0 milhões (+12,8%) devido, principalmente, ao reajuste salarial de 6,2% em março/21. Em referência, a inflação medida pelo IPCA apresentou aumento de 10,06% em 2021.
- ✓ **Conservação e Manutenção:** redução de R\$0,5 milhão. Excluindo os gastos da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, os gastos com conservação e manutenção apresentaram incremento de R\$3,3 milhões (+12,3%) devido, principalmente, ao aumento dos gastos com conservação de revestimento vegetal e sistema de controle de velocidade.
- ✓ **Serviços de Terceiros:** aumento de R\$29,0 milhões. Excluindo os gastos da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, os gastos com serviços de terceiros e serviços prestados pela Ecorodovias Concessões e Serviços (ECS), apresentaram incremento de R\$16,8 milhões (+23,6%) devido, principalmente, aos gastos com remoções e resgates e assessoria jurídica.
- ✓ **Seguros, Poder Concedente e Locações:** aumento de R\$6,3 milhões. Excluindo os gastos da Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, os gastos apresentaram aumento de R\$2,6 milhões (+18,0%) devido, principalmente, ao incremento em locações de veículos leves.
- ✓ **Outros:** redução de R\$87,8 milhões devido, principalmente, à contabilização, no 4T20, de passivo referente a penalidades na Eco101, no âmbito da Operação Infinita Highway. Excluindo esse efeito e os gastos da

Ecovias do Cerrado, Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar, a rubrica outros apresentou redução de R\$3,4 milhões (-15,7%).

- ✓ **Custo de Construção:** aumento de R\$181,1 milhões devido ao maior volume de obras.
- ✓ **Provisão para Manutenção:** foi impactada no 4T21 pela revisão do cronograma de obras futuras no qual foram identificadas melhorias das intervenções de obras e pelo encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar.
- ✓ **Depreciação e Amortização:** aumento de R\$42,8 milhões devido, principalmente, à atualização da curva de tráfego para amortização dos ativos intangíveis e aumento da base de ativos.

EBITDA

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Concessões Rodoviárias						
Lucro Líquido (antes da participação de minoritários)	157,7	66,5	137,0%	647,5	551,2	17,5%
Depreciação e Amortização	159,1	116,3	36,8%	619,7	487,4	27,2%
Resultado Financeiro	148,1	193,2	-23,3%	561,0	472,7	18,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	113,6	61,4	84,9%	367,8	307,9	19,5%
Receita de Construção	(412,8)	(231,7)	78,2%	(1.163,4)	(981,5)	18,5%
Custo de Construção	412,8	231,7	78,2%	1.163,4	981,5	18,5%
Provisão para Manutenção	(30,9)	25,6	n.m.	63,7	111,8	-43,0%
EBITDA	547,5	463,0	18,3%	2.259,7	1.931,0	17,0%
(+) Passivo referente a penalidades na Eco101	-	72,6	n.m.	-	72,6	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	547,5	535,6	2,2%	2.259,7	2.003,6	12,8%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	816,1	783,2	4,2%	3.256,6	2.843,4	14,5%
MARGEM EBITDA AJUSTADA^{1,2}	67,1%	68,4%	-1,3 p.p.	69,4%	70,5%	-1,1 p.p.

1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20/2020).

2) Exclui Receita de Construção.

O **EBITDA ajustado** totalizou **R\$547,5 milhões** no 4T21 **(+2,2%)** e a **margem EBITDA ajustada**, **67,1%** devido ao início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado, crescimento do tráfego de veículos e reajuste das tarifas de pedágio. Para comparação na mesma base, desconsiderando o EBITDA ajustado da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e Ecovias do Araguaia, o EBITDA ajustado apresentou aumento de 8,3% no 4T21.

Em 2021, o **EBITDA ajustado** atingiu R\$2.259,7 milhões (+12,8%) e a **margem EBITDA ajustada**, **69,4%**. Para comparação na mesma base, desconsiderando o EBITDA ajustado da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e Ecovias do Araguaia, o EBITDA ajustado apresentou aumento de 11,3% em 2021.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	4T21	Margem	4T20	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	218,4	77,1%	211,6	79,6%	3,2%
Ecopistas	60,5	69,1%	55,0	70,4%	10,0%
Ecovia Caminho do Mar	31,1	64,8%	47,7	64,1%	-34,8%
Ecocataratas	42,5	67,4%	57,9	67,2%	-26,7%
Ecosul	59,9	74,7%	46,5	70,7%	28,9%
Eco101	14,2	30,2%	19,3	40,6%	-26,7%
Ecoponte	22,1	63,3%	19,3	62,8%	14,2%
Eco135	58,5	80,1%	53,0	80,3%	10,4%
Eco050	41,4	65,5%	33,9	59,6%	22,2%
Ecovias do Cerrado	9,7	26,9%	(8,5)	n.m.	n.m.
Ecorodoanel	-	n.m.	(0,0)	n.m.	n.m.
Ecovias do Araguaia	(10,6)	n.m.	-	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	547,5	67,1%	535,6	68,4%	2,2%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	816,1		783,2		4,2%

1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20/2020).

2) Exclui Receita de Construção.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	2021	Margem	2020	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	808,1	76,9%	750,3	79,0%	7,7%
Ecopistas	203,0	65,8%	172,8	65,7%	17,4%
Ecovia Caminho do Mar	205,0	73,4%	227,3	74,3%	-9,8%
Ecocataratas	235,5	71,0%	227,6	71,7%	3,5%
Ecosul	243,3	74,9%	214,9	74,5%	13,2%
Eco101	64,5	35,0%	77,7	46,5%	-17,0%
Ecoponte	81,0	63,0%	61,5	58,5%	31,8%
Eco135	207,2	78,7%	175,0	78,2%	18,4%
Eco050	146,9	61,8%	123,3	58,4%	19,1%
Ecovias do Cerrado	77,0	52,1%	(26,6)	n.m.	n.m.
Ecorodoanel	(0,1)	n.m.	(0,2)	n.m.	-42,4%
Ecovias do Araguaia	(11,5)	n.m.	-	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	2.259,7	69,4%	2.003,6	70,5%	12,8%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	3.256,6		2.843,4		14,5%

1) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20/2020).

2) Exclui Receita de Construção.

ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS E HOLDING

Sub-holding de prestação de serviços corporativos e exploração de outros serviços correlatos: Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. e Ecorodovias Infraestrutura e Logística – Controladora

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Holding e Serviços						
Receita Líquida	73,0	64,5	13,1%	288,1	246,6	16,8%
Custos e Despesas Operacionais	(90,3)	(63,8)	41,5%	(292,2)	(272,8)	7,1%
(+) Depreciação e Amortização	8,8	10,3	-15,0%	34,6	44,7	-22,6%
Custos Caixa	(81,6)	(53,5)	52,4%	(257,7)	(228,1)	12,9%
(+) Outras receitas e despesas operacionais	(54,6)	(308,8)	-82,3%	(19,5)	(376,6)	-94,8%
EBITDA	(63,3)	(297,9)	-78,8%	10,9	(358,1)	n.m.
(+) Acordos ¹	50,0	(1,0)	n.m.	4,2	58,9	-92,9%
(+) <i>Impairment</i> Ecoporto Santos (não caixa)	-	307,2	n.m.	-	307,2	n.m.
EBITDA²	(13,3)	8,3	n.m.	15,1	7,9	90,5%

1) No 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores. Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020: Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20) e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20).

2) Exclui os Acordos.

A receita líquida totalizou R\$73,0 milhões no 4T21 (+13,1%) devido ao incremento de receita referente à prestação de serviços para as concessionárias do Grupo. Os custos e despesas operacionais apresentaram aumento de 41,5% devido, principalmente, ao incremento em serviços com consultoria e assessoria técnica/jurídica em função dos estudos de novos negócios para os leilões da Dutra, Triângulo Mineiro, CRT e concessões do Paraná e consultoria corporativa especializada cujo objetivo foi reavaliar o modelo operacional e propor ações para aprimorar a competitividade e o crescimento sustentável.

ECOPORTO SANTOS

Segmento composto pelas empresas: Ecoporto Santos e Ecoporto Alfandegado.

Desempenho Operacional – Movimentação de Contêineres

MOVIMENTAÇÃO (em contêineres)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	3.840	4.768	-19,5%	22.812	13.814	65,1%
Contêineres Cheios	3.372	1.721	95,9%	16.500	7.160	130,4%
Contêineres Vazios	468	3.047	-84,6%	6.312	6.654	-5,1%
Operação de Armazenagem	13.755	11.348	21,2%	53.212	39.738	33,9%

A operação de cais apresentou redução de 19,5% no 4T21 e aumento de 65,1% em 2021. No 4T21, a redução deve-se à diminuição da movimentação de contêineres vazios em função da retração de contratos *spot*. No entanto, houve aumento de movimentação de contêineres cheios devido à retomada das importações.

A operação de armazenagem apresentou aumento de 21,2% no 4T21 e 33,9% em 2021. No 4T21, o aumento deve-se à retomada das importações.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	17,4	8,7	100,0%	45,6	26,0	75,1%
Operação de Armazenagem	110,8	101,5	9,1%	472,0	363,8	29,7%
Outros	0,4	0,2	107,3%	1,1	1,0	11,5%
TOTAL	128,5	110,4	16,4%	518,7	390,8	32,7%

Indicadores Financeiros

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Ecoporto Santos						
Receita Líquida	59,6	50,8	17,4%	234,6	169,6	38,3%
Custos e Despesas	(60,6)	(48,1)	26,1%	(226,7)	(174,0)	30,3%
Depreciação e Amortização	11,2	4,0	182,5%	33,3	20,6	61,5%
(-) <i>Impairment</i> (não caixa)	-	(75,3)	n.m.	-	(75,3)	n.m.
Outras Receitas (Despesas)	0,9	(0,0)	n.m.	3,9	(0,2)	n.m.
EBITDA	11,1	(68,6)	n.m.	45,1	(59,2)	n.m.
Margem EBITDA	18,6%	n.m.	n.m.	19,2%	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO	11,1	6,7	66,1%	45,1	16,1	180,2%
RECEITA LÍQUIDA	59,6	50,8	17,4%	234,6	169,6	38,3%
MARGEM EBITDA AJUSTADO	18,6%	13,1%	5,5 p.p.	19,2%	9,5%	9,7 p.p.
Resultado Financeiro	32,9	(3,6)	n.m.	71,6	(17,9)	n.m.
Imposto de Renda e Contribuição Social	0,2	(1,5)	n.m.	(0,1)	235,9	n.m.
Baixa de Imposto Diferido (não caixa)	-	(233,5)	n.m.	-	(233,5)	n.m.
(Prejuízo)/Lucro Líquido	32,9	(311,2)	n.m.	83,3	(330,3)	n.m.
(+) <i>Impairment</i> (não caixa)	-	75,3	n.m.	-	75,3	n.m.
(+) Baixa de Imposto Diferido (não caixa)	-	233,5	n.m.	-	233,5	n.m.
(Prejuízo)/Lucro Líquido Comparável	32,9	(2,4)	n.m.	83,3	(21,5)	n.m.

A receita líquida apresentou aumento de 17,4% no 4T21 e 38,3% em 2021. No 4T21, o aumento deve-se ao *mix* da operação de cais (contêineres cheios vs. vazios) e crescimento da operação de armazenagem.

Os custos operacionais e despesas administrativas atingiram R\$60,6 milhões no 4T21 (+26,1%) e R\$226,7 milhões em 2021 (+30,3%).

Os custos caixa totalizaram R\$49,4 milhões no 4T21 (+12,0%) e R\$193,4 milhões em 2021 (+26,1%). No 4T21, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em serviços de terceiros (serviços de logística, transporte e mão de obra avulsa) e poder concedente em função do crescimento das operações de armazenagem. A tabela detalhada com a abertura dos custos está no anexo VI da página 31.

As despesas com vendas, que foram abatidas da receita, atingiram R\$51,1 milhões no 4T21 (+15,1%) e R\$166,8 milhões em 2021 (+27,8%). No 4T21, o aumento deve-se ao crescimento das operações.

O EBITDA ajustado, desconsiderando o *impairment* (não caixa) no 4T20 e outras receitas/despesas, atingiu R\$11,1 milhões no 4T21 (+66,1%) e R\$45,1 milhões em 2021 (+180,2%). No 4T21, o aumento deve-se ao crescimento das operações.

O resultado financeiro foi positivo em R\$32,9 milhões no 4T21 e R\$71,6 milhões em 2021. No 4T21, o resultado deve-se à atualização monetária do ativo sujeito à indenização em função dos ativos que serão reversíveis ao final do contrato de concessão. Para mais detalhes vide nota explicativa 1.b das Demonstrações Financeiras 2020.

O lucro líquido do Ecoporto totalizou R\$32,9 milhões no 4T21 e R\$83,3 milhões em 2021.

ANEXO I – a

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	31/12/2021	30/09/2021	VAR. 31/12/2021 vs 30/09/2021
ATIVO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	2.070.271	3.288.692	-37,0%
Aplicações Financeiras	100.541	5.046	n.m.
Aplicações financeiras - conta reserva	67.731	81.135	-16,5%
Clientes	204.197	229.162	-10,9%
Clientes - Partes Relacionadas	364	797	-54,3%
Tributos a recuperar	62.323	72.322	-13,8%
Despesas antecipadas	18.994	19.015	-0,1%
Venda de participação Elog S.A.	10.018	10.594	-5,4%
Outros créditos	59.066	48.714	21,3%
Outros créditos - conta reserva - Ecovias dos Imigrantes	-	623.742	n.m.
Ativo Circulante	2.593.505	4.379.219	-40,8%
NÃO CIRCULANTE			
Tributos diferidos	259.433	278.461	-6,8%
Depósitos judiciais	206.283	209.048	-1,3%
Despesas antecipadas	1.645	2.676	-38,5%
Tributos a recuperar	16.216	15.936	1,8%
Outros créditos	17.585	18.978	-7,3%
Ativo sujeito à indenização	227.669	190.415	19,6%
Outros créditos - conta reserva - Ecovias do Araguaia	1.072.617	1.072.617	0,0%
Outros créditos - venda da Elog S.A.	41.297	43.948	-6,0%
Aplicações financeiras - conta reserva	75.101	69.588	7,9%
Realizável a longo prazo	1.917.846	1.901.667	0,9%
Investimentos	-	-	n.m.
Imobilizado	434.860	419.422	3,7%
Intangível	11.447.683	10.514.940	8,9%
TOTAL DO ATIVO	16.393.894	17.215.248	-4,8%

ANEXO I – b

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	31/12/2021	30/09/2021	VAR. 31/12/2021 vs 30/09/2021
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Fornecedores	220.801	169.449	30,3%
Empréstimos e financiamentos	1.353.123	2.795.077	-51,6%
Arrendamentos a pagar	17.568	30.151	-41,7%
Debêntures	1.837.935	2.044.973	-10,1%
Impostos, taxas e contribuições à recolher	53.649	54.274	-1,2%
Obrigações sociais e trabalhistas	87.317	106.822	-18,3%
Débitos com outras partes relacionadas	36.080	20.986	71,9%
Obrigações com Poder Concedente	100.831	97.764	3,1%
Provisão para imposto de renda e contribuição social	18.076	27.793	-35,0%
Provisão para manutenção	95.143	165.816	-42,6%
Provisão para construção de obras futuras	37.357	38.685	-3,4%
Dividendos a pagar	1.319	-	n.m.
Contas a Pagar - Aquisição de Empresas (Eco101)	9.949	10.223	-2,7%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	82.951	108.532	-23,6%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	23.425	-	n.m.
Outras contas a pagar	105.563	114.901	-8,1%
Passivo Circulante	4.081.087	5.785.446	-29,5%
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	1.530.145	1.501.142	1,9%
Debêntures	5.238.418	4.428.506	18,3%
Arrendamentos a pagar	8.249	79.960	-89,7%
Tributos Diferidos	6.489	322	n.m.
Provisão para perdas ambientais cíveis, trabalhistas e tributárias	281.993	275.253	2,4%
Obrigações com Poder Concedente	2.503.885	2.469.396	1,4%
Provisão para manutenção	206.728	222.394	-7,0%
Provisão para construção de obras futuras	12.200	2.632	n.m.
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	10.459	10.228	2,3%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	33.924	-	n.m.
Outras contas a pagar	129.195	126.031	2,5%
Outras Contas a Pagar - Aquisição de Empresas (Eco101)	21.084	22.331	-5,6%
Passivo Não Circulante	9.982.769	9.138.195	9,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social integralizado	2.054.305	2.055.574	-0,1%
Reserva de lucros - legal	278	-	n.m.
Reserva de lucros - orçamento de capital	3.958	-	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	-	(7.418)	n.m.
Participação dos acionistas não controladores	209.729	181.683	15,4%
Patrimônio Líquido	2.330.038	2.291.607	1,7%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.393.894	17.215.248	-4,8%

ANEXO II – a

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	4T21	4T20	VAR. 4T21 vs 4T20
RECEITA BRUTA	1.440.153	1.205.404	19,5%
Receita com Arrecadação de Pedágio	867.102	831.724	4,3%
Receitas Ecopátio Cubatão	3.497	4.341	-19,4%
Receitas Acessórias e Outras	28.212	27.240	3,6%
Receitas Ecoporto Santos	128.507	110.370	16,4%
Receita de Construção	412.835	231.729	78,2%
Deduções da Receita Bruta	(154.845)	(141.903)	9,1%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.285.308	1.063.501	20,9%
Custo dos Serviços Prestados	(810.696)	(612.068)	32,5%
Pessoal	(84.294)	(71.426)	18,0%
Conservação e Manutenção	(44.883)	(53.864)	-16,7%
Serviço de Terceiros	(65.020)	(41.394)	57,1%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(33.975)	(26.826)	26,6%
Depreciação e Amortização	(177.890)	(128.240)	38,7%
Outros	(22.678)	(32.994)	-31,3%
Provisões para Manutenção	30.879	(25.595)	n.m.
Custo de Construção	(412.835)	(231.729)	78,2%
LUCRO BRUTO	474.612	451.433	5,1%
Receitas (Despesas) Operacionais	(128.193)	(513.665)	-75,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(80.786)	(127.730)	-36,8%
Depreciação e Amortização	(1.276)	(4.353)	-70,7%
Outras Receitas (Despesas)	3.869	(99)	n.m.
Impairment Ecoporto Santos (não caixa) / ativo sujeito à indenização	-	(382.471)	n.m.
Acordos ¹	(50.000)	990	n.m.
Equivalência Patrimonial	-	(2)	n.m.
EBIT	346.419	(62.232)	n.m.
Resultado Financeiro	(248.511)	(287.532)	-13,6%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	97.908	(349.764)	n.m.
Imposto de Renda e Contribuição Social	(87.648)	(277.980)	-68,5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES CONTINUADAS	10.260	(627.744)	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	-	(3.000)	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	10.260	(630.744)	n.m.
Participação dos acionistas não controladores	(2.713)	-	n.m.
Participação dos acionistas controladores	12.973	(630.744)	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	10.260	(630.744)	n.m.
Número de Ações (mil)	696.334	558.699	24,6%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,01	(1,13)	n.m.
EBITDA	525.585	70.363	n.m.
(+) Acordos ¹ e contabilização de passivo da Eco101	50.000	71.624	-30,2%
(+) Impairment Ecoporto Santos (não caixa) / ativo sujeito à indenização	-	382.471	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	(30.879)	25.595	n.m.
EBITDA AJUSTADO	544.706	550.053	-1,0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	10.260	(630.744)	n.m.
(+) Acordos ¹ e contabilização de passivo da Eco101	50.000	64.925	-23,0%
(+) Impairment Ecoporto Santos (não caixa) / ativo sujeito à indenização	-	382.471	n.m.
(+) Baixa Imposto Diferido Ecoporto Santos (não caixa)	-	233.502	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ¹	9.060	2.097	n.m.
(+) Lucro (Prejuízo) Líquido Operações Descontinuadas	-	3.000	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	69.320	55.251	25,5%

1) No 4T21, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. No 4T20, passivo referente a penalidades na Eco101 e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	2021	2020	VAR. 2021 vs 2020
RECEITA BRUTA	5.281.455	4.524.651	16,7%
Receita com Arrecadação de Pedágio	3.463.568	3.023.853	14,5%
Receitas Logísticas	27.121	32.363	-16,2%
Receitas Acessórias e Outras	108.602	96.134	13,0%
Receitas Portuárias	518.730	390.829	32,7%
Receita de Construção	1.163.434	981.472	18,5%
Deduções da Receita Bruta	(629.694)	(524.865)	20,0%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.651.761	3.999.786	16,3%
Custo dos Serviços Prestados	(2.811.871)	(2.356.815)	19,3%
Pessoal	(319.964)	(269.051)	18,9%
Conservação e Manutenção	(172.900)	(135.465)	27,6%
Serviço de Terceiros	(186.644)	(152.138)	22,7%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(116.078)	(99.685)	16,4%
Depreciação e Amortização	(684.730)	(528.779)	29,5%
Outros	(104.418)	(78.449)	33,1%
Provisões para manutenção	(63.703)	(111.776)	-43,0%
Custo construção de obras	(1.163.434)	(981.472)	18,5%
LUCRO BRUTO	1.839.890	1.642.971	12,0%
Receitas (Despesas) Operacionais	(271.962)	(777.234)	-65,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(272.168)	(318.980)	-14,7%
Depreciação e Amortização	(6.414)	(18.282)	-64,9%
Outras Receitas (Despesas)	10.848	1.361	n.m.
Impairment Ecoporto Santos (não caixa) / ativo sujeito à indenização	-	(382.471)	n.m.
Acordos ¹	(4.208)	(58.858)	-92,9%
Equivalência Patrimonial	(20)	(4)	n.m.
EBIT	1.567.928	865.737	81,1%
Resultado Financeiro	(915.454)	(786.665)	16,4%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	652.474	79.072	n.m.
Imposto de Renda e Contribuição Social	(285.212)	(497.060)	-42,6%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES CONTINUADAS	367.262	(417.988)	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO OPERAÇÕES DESCONTINUADAS	-	(6.000)	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	367.262	(423.988)	n.m.
Participação dos acionistas não controladores	(4.780)	-	n.m.
Participação dos acionistas controladores	372.042	(423.988)	n.m.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	367.262	(423.988)	n.m.
Número de Ações (mil) ²	630.386	558.699	12,8%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,58	(0,76)	n.m.
EBITDA	2.259.092	1.412.802	59,9%
(+) Acordos ¹ e contabilização de passivo da Eco101	4.208	131.472	-96,8%
(+) Impairment Ecoporto Santos (não caixa) / ativo sujeito à indenização	-	382.471	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	63.703	111.776	-43,0%
EBITDA AJUSTADO	2.327.003	2.038.521	14,2%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	367.262	(423.988)	n.m.
(+) Acordos ¹ e contabilização de passivo da Eco101	4.208	124.773	-96,6%
(+) Impairment Ecoporto (não caixa) / ativo sujeito à indenização	-	382.471	n.m.
(+) Baixa Imposto Diferido Ecoporto Santos (não caixa)	-	233.502	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ¹	9.783	9.173	6,6%
(+) Lucro (Prejuízo) Líquido Operações Descontinuadas	-	6.000	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	381.253	331.931	14,9%

1) Em 2021, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível. Em 2020, provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (2T20), multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20), Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (4T20) e passivo referente a penalidades na Eco101 (4T20).

2) Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas.

ANEXO III

Contabilização da outorga da Eco135 no 4T21

CONTABILIZAÇÃO DA OUTORGA DA ECO135		R\$ milhões
Saldo devedor da Outorga atualizada pelo IPCA em 31/12/2021		2.562,2
Saldo de Ajuste a Valor Presente		1.036,0
ATIVO E PASSIVO		R\$ milhões
Ativo - Conta do Ativo Intangível em 31/12/2021		1.090,4
Passivo - Conta Obrigações com o Poder Concedente em 31/12/2021		1.526,2
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - 4T21		R\$ milhões
Custos: amortização do ativo intangível pela curva de tráfego da concessionária		3,0
Despesas Financeiras: Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga: (i) + (ii)		60,0
(i) Correção Monetária, pelo IPCA, do saldo devedor da outorga		44,6
(ii) Ajuste a Valor Presente, do saldo devedor da outorga		15,4

ANEXO IV

FLUXO DE CAIXA (em milhares de R\$)	4T21	4T20	2021	2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das op. continuadas	10.260	(627.744)	367.262	(417.988)
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das op. descontinuadas	-	(3.000)	-	(6.000)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido	618.724	1.240.989	2.205.371	2.601.483
(aplicado) gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	179.166	132.593	691.144	547.061
Impairment do Ecoporto Santos / ativo sujeito à indenização	-	382.471	-	382.471
Perda/Baixa do ativo imobilizado e intangível	(630)	2.154	15.090	8.022
Encargos financ. e var. monetária de emp., financ., debêntures	329.809	193.194	958.547	623.285
Varição monetária de obrigações com poder concedente	60.068	91.970	201.018	179.259
Atualiz.monet. e provisão p/ perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	22.450	29.205	81.048	49.480
Provisão Outras contas a pagar	-	72.614	-	72.614
Provisão/Estorno e Atualiz.monet. do Acordos de Leniência e de Não Persecução Cível - ANPC	59.059	14.172	13.991	68.031
Provisão e atual.monetária para manutenção e construção de obras	(21.704)	35.301	105.433	151.312
Receita sobre aplicações financeiras - conta reserva	(2.484)	(560)	(5.848)	(2.977)
Atualização monetária Ativo sujeito a indenização	(37.254)	-	(93.391)	-
Resultado de equivalência patrimonial	-	2	20	4
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	(1.092)	2.098	(1.880)	1.993
Tributos diferidos	25.195	201.487	(1.791)	157.713
Capitalização de juros	(79.747)	(12.199)	(129.492)	(46.907)
Atualização monetária - aquisição de participação	1.374	1.738	5.349	4.405
Atualização monetária e levantamento dos depósitos judiciais	(1.333)	(737)	(3.738)	(2.972)
Obrigações com Poder Concedente	23.964	19.872	85.613	73.347
Provisão para imposto de renda e contribuição social	62.453	76.493	287.003	339.347
Juros ativos sobre venda da participação na Elog S.A.	(570)	(879)	(2.745)	(4.005)
Variações nos ativos operacionais	32.400	23.282	(48.097)	6.556
Clientes	26.057	1.892	(18.710)	(20.851)
Partes Relacionadas	433	(1)	(363)	(1)
Tributos a recuperar	9.719	11.242	(4.525)	21.374
Despesas antecipadas	1.052	1.494	(1.109)	2.842
Pagamentos depósitos judiciais	4.098	631	6.537	(100)
Outros créditos	(8.959)	8.024	(29.927)	3.292
Variações nos passivos operacionais	(163.904)	(219.753)	(651.454)	(712.874)
Fornecedores	51.352	11.539	85.280	37.748
Obrigações sociais e trabalhistas	(19.505)	(12.666)	777	9.158
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(625)	(19.050)	445	(606)
Partes Relacionadas	15.094	7.868	26.192	(21.340)
Pagamento de perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	(15.710)	(9.611)	(38.113)	(17.081)
Pagamentos de provisão para manutenção e construção de obras	(64.638)	(45.778)	(260.833)	(124.332)
Outras contas a pagar e Adiantamentos de Clientes	(6.174)	(374)	11.930	20.642
Pagamento Poder Concedente	(24.468)	(24.442)	(90.470)	(75.993)
Pagamento Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	(27.060)	(40.690)	(92.765)	(213.311)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(72.170)	(86.549)	(293.897)	(327.759)
Caixa oriundo das (aplicado nas) atividades operacionais	497.480	413.774	1.873.082	1.471.177
FLUXO DE CAIXA DAS OPERAÇÕES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado e intangível	(1.130.592)	(278.707)	(2.352.425)	(1.102.970)
Efeito de recebimento por venda Elog	3.797	3.671	14.941	14.551
Investimento em controladas - redução de caixa	-	-	146	80
Aplicações Financeiras - conta reserva	10.375	8.029	(9.495)	(17.596)
Aplicações Financeiras	(95.495)	(39.128)	(48.750)	53.887
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	(588.173)	(306.135)	(3.468.200)	(1.052.048)
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Obrigações c/ Poder Concedente	(22.438)	(21.327)	(88.633)	(84.486)
Captação empréstimos, financiamentos e debêntures	1.388.232	34.784	3.876.351	2.646.049
Pagamento de empréstimos, financ.,debêntures e arred.merc.	(2.225.641)	(709.573)	(2.738.570)	(2.889.317)
Aporte de Capital	(1.269)	-	1.693.405	-
Aporte de Capital não controladores	30.759	-	214.509	-
Pagamento de ações em tesouraria e exercício opções - stock options	-	-	-	24.818
Juros pagos	(294.476)	(207.347)	(622.757)	(619.120)
Aquisição de participação - acionistas não controladores - Eco101	(2.895)	(3.481)	(11.135)	(10.327)
Programa de recuperação fiscal- REFIS	-	(782)	-	(775)
Caixa oriundo da (aplicado na) atividade de financiamento	(1.127.728)	(907.726)	2.323.170	(933.158)
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES	(1.218.421)	(800.087)	728.052	(514.029)
Saldo inicial de caixa e equivalentes	3.288.692	2.142.306	1.342.219	1.856.248
Saldo final de caixa e equivalentes	2.170.812	1.342.219	2.070.271	1.342.219
AUMENTO LÍQUIDO DO SALDO DE CAIXA E EQUIV. DE CAIXA	(1.117.880)	(800.087)	728.052	(514.029)

ANEXO V

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	31/12/2021	30/09/2021	Var.	Taxa	Vencimento
Concessões Rodoviárias	4.252,8	4.217,9	0,8%		
Debêntures 2ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	1.162,9	1.111,4	4,6%	IPCA+3,8% a.a./IPCA+4,28% a.a.	abril-24
Debêntures 1ª Emissão - Ecopistas	126,8	162,5	-22,0%	IPCA+8,25% a.a.	janeiro-23
Debêntures 1ª Emissão - Ecoponte	257,7	257,9	-0,1%	IPCA+4,4% a.a.	outubro-34
Debêntures 3ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	606,9	611,6	-0,8%	CDI+1,05% a.a.	maio-22
Debêntures 4ª Emissão - Ecosul	371,9	376,0	-1,1%	CDI+1,65% a.a.	abril-24
Debêntures 1ª Emissão - Eco050	100,9	99,9	1,0%	IPCA+9% a.a.	dezembro-29
Finem BNDES - Ecoponte	57,8	58,6	-1,4%	TJLP+3,48% a.a.	agosto-32
Finem BNDES - Ecoponte	182,1	184,4	-1,2%	TJLP+3,48% a.a.	dezembro-32
Finem BNDES - Ecopistas	17,5	19,2	-8,7%	TJLP+2,45% a.a.	junho-25
Finem BNDES - Ecopistas	15,1	14,3	5,7%	IPCA+2,45% a.a.	julho-25
Finem BNDES - Eco101	146,1	148,5	-1,6%	TJLP+3,84% a.a.	dezembro-28
Finem BNDES - Eco101	211,9	217,3	-2,5%	TJLP+3,84% a.a.	junho-30
Finem BNDES - Eco135	209,7	203,0	3,3%	TLP+3,49% a.a.	junho-43
BNDES - Eco050	272,0	237,8	14,4%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
BDMG - Eco050	93,1	93,8	-0,7%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FINISA - Eco050	273,9	276,1	-0,8%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FDCO - Eco050	135,4	142,6	-5,1%	7,5% a.a.	abril-36
Finame - Eco135	11,1	3,1	254,8%	IPCA TLP+4,08% a.a./3,40%a.a.	dezembro-26
Ecoporto Santos	-	72,6	n.m.		
Debêntures 3ª Emissão	-	72,6	n.m.	CDI+1,75% a.a.	dezembro-21
EcoRodovias Concessões e Serviços	3.059,1	3.629,4	-15,7%		
Debêntures 8ª Emissão (1ª série)	847,5	852,6	n.m.	CDI+1,30% a.a.	abril-24
Debêntures 8ª Emissão (3ª série)	80,6	76,9	n.m.	IPCA + 5,5% a.a.	abril-26
Debêntures 7ª Emissão	441,9	419,5	n.m.	IPCA+7,4% a.a.	junho-25
Debêntures 6ª Emissão (2ª série)	379,4	763,9	-50,3%	106,0% e 110,25% do CDI a.a.	novembro-22
Debêntures 6ª Emissão (3ª série)	37,7	38,0	-0,9%	IPCA+6,0% a.a.	novembro-24
Debêntures 10ª Emissão	1.039,3	1.010,5	2,9%	CDI+3,50% a.a.	julho-23
Debêntures 2ª Emissão (3ª série)	232,7	467,9	-50,3%	IPCA+5,35% a.a.	outubro-22
 Holding	1.257,7	1.439,1	-12,6%		
Debêntures 4ª Emissão	-	152,3	n.m.	115,0% do CDI a.a.	dezembro-21
Notas Promissórias 7ª Emissão	1.257,7	1.286,8	-2,3%	CDI+4,00% a.a.	março-22
 Holding do Araguaia	1.390,1	1.410,8	-1,5%		
Debêntures 1ª Emissão	1.390,1	-	n.m.	IPC-A + 6,6647%	outubro-36
Notas Promissórias 1ª Emissão	-	1.410,8	n.m.	CDI+1,35% a.a.	fevereiro-22
DÍVIDA BRUTA¹	9.959,6	10.769,7	-7,5%		

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\$)	4T21	4T20	Var.	2021	2020	Var.
Ecoporto Santos						
Pessoal	17,3	16,7	3,9%	70,8	58,8	20,4%
Conservação e Manutenção	2,3	1,7	32,1%	8,7	5,8	48,5%
Serviços de Terceiros	16,5	14,8	11,7%	66,6	53,9	23,6%
Seguros, Poder Concedente e Locações	8,9	6,8	29,6%	30,9	23,5	31,4%
Outros	4,5	4,1	8,5%	16,4	11,3	45,4%
CUSTOS CAIXA	49,4	44,1	12,0%	193,4	153,4	26,1%
Depreciação e Amortização	11,2	4,0	182,5%	33,3	20,6	61,5%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	60,6	48,1	26,1%	226,7	174,0	30,3%