



ecoRODOVIAS

RELEASE DE

RESULTADOS

3T22

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

Terça-feira, 08/11/2022

11h00 (Brasília) / 09h00 (NY)

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

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 terceiro trimestre de 2022 (3T22) e aos primeiros nove meses de 2022 (9M22). As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao terceiro trimestre de 2021 (3T21) e aos primeiros nove meses de 2021 (9M21).

Destaques Operacionais e Financeiros

Tráfego comparável¹ de veículos: crescimento de 4,3% no 3T22 e 5,9% nos 9M22.

Tráfego consolidado: redução de 6,8% no 3T22 e 5,8% nos 9M22 devido, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021.

Arrecadação de pedágio por meio eletrônico (automatic vehicle identification – AVI): 67,5% do total da receita de pedágio no 3T22 (59,9% no 3T21).

Programa de transformação digital

- **Arrecadação de pedágio por autoatendimento e meios digitais** (cartões de débito ou crédito e carteiras digitais): 6,2% do total da receita de pedágio no 3T22 (5,4% no 3T21).

- **18 cabines de autoatendimento** em operação e 20 em implantação.

Receita líquida comparável²: aumento de 18,1% no 3T22 e 14,4% nos 9M22.

Receita líquida ajustada³: R\$886,3 milhões no 3T22 (-4,0%) e R\$2.420,0 milhões nos 9M22 (-7,5%).

EBITDA comparável⁴: aumento de 18,6% no 3T22 e 11,7% nos 9M22.

EBITDA ajustado⁵: R\$557,0 milhões no 3T22 (-12,5%) e R\$1.495,9 milhões nos 9M22 (-16,1%).

Lucro líquido recorrente⁶: R\$120,9 milhões no 3T22 e R\$127,8 milhões nos 9M22.

Alavancagem⁷ de 4,6x na EcoRodovias Infraestrutura e Logística e 4,2x na EcoRodovias Concessões e Serviços (ECS) em setembro/22, em linha com a prevista pela Companhia.

Eventos Relevantes

Leilões

Em setembro/22, a **EcoRodovias Concessões e Serviços venceu o leilão de concessão do Sistema Rodoviário Lote Noroeste**, para exploração por 30 anos, composto pelos trechos atualmente operados pela AB Triângulo do Sol e TEBE, totalizando 601 km de extensão. O Lote Noroeste gera EBITDA desde o início da concessão e alonga o prazo de duração do portfólio da Companhia para mais de 20 anos.

Com essa conquista a EcoRodovias consolida-se como a maior companhia de concessões rodoviárias do país, em termos de extensão, com mais de 4.700 km sob gestão.

Regulatório

Em julho/22, **foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da Ecoponte com aumento de 22,5%** devido, principalmente, à variação do IPCA e em novembro/22, **foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul com aumento de 23,57%** devido, principalmente, à variação da inflação.

Em julho/22, a **Eco101** protocolou junto à ANTT, declaração formal quanto à intenção de adesão ao processo de relicitação, que compreende a extinção amigável do contrato de concessão.

Em agosto/22, a **Ecovias dos Imigrantes e a Ecopistas** assinaram o TAM Coletivo para o reequilíbrio econômico-financeiro dos contratos de concessão em razão da não aplicação do reajuste tarifário de 01/07/22. **Os pagamentos de agosto e outubro já foram recebidos e o último está previsto para dezembro/22.**

Em setembro/22, a **EcoRioMinas iniciou a cobrança de pedágio** nas praças Engenheiro Pierre Berman, Santa Guilhermina e Santo Aleixo, que representam, em conjunto, cerca de 34% da receita de pedágio total.

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

2) Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas. Exclui Receita de Construção.

3) Exclui Receita de Construção.

4) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21). Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia.

5) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

6) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores, Acordo de Não Persecução Cível e a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

7) Dívida líquida / EBITDA ajustado.

Em setembro/22, a **Ecovias dos Imigrantes** assinou o Termo Aditivo Modificativo nº 021/2022 que estabelece a implantação de ciclovia e passarela entre o km 38 e o km 42 da Rodovia dos Imigrantes, mediante **prorrogação de prazo de 21 dias, com término da concessão em 11 de fevereiro de 2034**. A obra proporcionará maior segurança viária aos ciclistas que acessam o trecho com destino ao litoral.

Empréstimos e financiamentos

Em julho/22, o BNDES e o Banco da Amazônia aprovaram as linhas de crédito de longo prazo para a Ecovias do Araguaia no valor total de R\$4,2 bilhões. O BNDES aprovou a emissão de debêntures incentivadas no valor de R\$600 milhões, ao custo de IPCA + 6,66% a.a. e financiamento no valor de R\$3,2 bilhões, ao custo de IPCA + 7,70%, com prazos de vencimento em julho e setembro de 2051, respectivamente. O Banco da Amazônia aprovou o financiamento de R\$461 milhões, ao custo de IPCA + 2,51% a.a., com prazo de vencimento em julho de 2046.

Em agosto/22, a EcoRodovias Concessões e Serviços emitiu R\$1.050 milhões em debêntures, pelo prazo de 5 anos, ao custo de CDI + 1,60% a.a. e em setembro/22, a Ecovias do Cerrado, R\$180 milhões, pelo prazo de 1 ano, ao custo de CDI + 1,15% a.a. Os recursos serão destinados à realização de investimentos, refinanciamento de dívidas e reforço de caixa.

Eventos no 4T22

Regulatório

Em outubro/22, a **Ecovias do Araguaia iniciou a cobrança de pedágio**, conjuntamente e em sua totalidade, nas nove 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 novembro/22, foi publicado no DOESP a decisão do conselho diretor da ARTESP, que reconheceu o desequilíbrio contratual da Ecovias causado pelo acréscimo da obra do Prolongamento da Rodovia Carvalho Pinto do trecho de Taubaté. O valor presente líquido (VPL) reconhecido é de R\$ 52,9 milhões (base: julho/2008) e o valor atualizado, R\$ 476,9 milhões (base: julho/2022). A Agência dará continuidade ao trâmite processual para definição da modalidade de reequilíbrio e formalização do respectivo Termo Aditivo.

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Receita Líquida Ajustada ¹	886,3	923,0	-4,0%	2.420,0	2.615,9	-7,5%
EBITDA Ajustado ²	557,0	636,4	-12,5%	1.495,9	1.782,3	-16,1%
Margem EBITDA Ajustada ²	62,8%	69,0%	-6,2 p.p.	61,8%	68,1%	-6,3 p.p.
Lucro Líquido recorrente ³	120,9	95,9	26,1%	127,8	311,2	-58,9%
Capex ⁴	918,6	892,8	2,9%	2.205,9	1.467,8	50,3%
Dívida Líquida	9.372,0	7.325,2	27,9%	9.372,0	7.325,2	27,9%
Caixa Disponível	2.611,1	3.444,5	-24,2%	2.611,1	3.444,5	-24,2%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ⁵ UDM ⁶	4,6x	3,1x	1,5x	4,6x	3,1x	1,5x
Indicadores financeiros comparáveis⁷						
Receita Líquida Comparável	838,0	709,3	18,1%	2.293,2	2.004,3	14,4%
EBITDA Comparável	563,0	474,6	18,6%	1.507,3	1.349,1	11,7%
Margem EBITDA Comparável	67,2%	66,9%	0,3 p.p.	65,7%	67,3%	-1,6 p.p.

1) Exclui Receita de Construção.

2) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

3) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível e a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

4) Considera R\$357,5 milhões referentes ao pagamento da outorga da Ecovias do Araguaia ao poder concedente no 3T21/9M21.

5) Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção. No 3T22, exclui a provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (4T21).

6) UDM = últimos 12 meses.

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

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Bruta Consolidada por Segmento

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Concessões Rodoviárias	873,4	946,5	-7,7%	2.404,3	2.670,9	-10,0%
Receita de Construção	786,3	339,4	131,6%	1.729,1	750,6	130,4%
Ecoporto Santos	169,7	131,3	29,3%	449,1	390,2	15,1%
Ecopátio Cubatão	8,8	4,9	79,9%	25,9	23,6	9,7%
Serviços	82,6	80,4	2,7%	248,9	241,1	3,2%
Eliminações	(80,6)	(78,5)	2,8%	(241,9)	(235,2)	2,8%
RECEITA BRUTA	1.840,2	1.424,1	29,2%	4.615,5	3.841,3	20,2%
(-) Receita de Construção	(786,3)	(339,4)	131,6%	(1.729,1)	(750,6)	130,4%
RECEITA BRUTA AJUSTADA	1.053,9	1.084,6	-2,8%	2.886,3	3.090,7	-6,6%

A **receita bruta ajustada**, excluindo a receita de construção, atingiu R\$1.053,9 milhões no 3T22 (-2,8%) e R\$2.886,3 milhões nos 9M22 (-6,6%). No 3T22, a redução deve-se, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021. **A receita bruta comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas, apresentou **aumento de 17,7% no 3T22 e 13,5% nos 9M22**, devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e aumento da receita bruta das operações do Ecoporto e Ecopátio.

Concessões rodoviárias: R\$873,4 milhões no 3T22 (-7,7%) e R\$2.404,3 milhões nos 9M22 (-10,0%). No 3T22, a redução deve-se, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021. **A receita bruta comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas, apresentou **aumento de 15,2% no 3T22 e 13,2% nos 9M22**, devido ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

Ecoporto Santos: R\$169,7 milhões no 3T22 (+29,3%) e R\$449,1 milhões nos 9M22 (+15,1%). No 3T22, o aumento deve-se, principalmente, ao crescimento das operações de armazenagem devido à retomada das importações.

Ecopátio Cubatão: R\$8,8 milhões no 3T22 (+79,9%) e R\$25,9 milhões nos 9M22 (+9,7%). No 3T22, a variação deve-se ao aumento da movimentação de caminhões.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Pessoal	122,3	119,2	2,6%	364,7	339,7	7,4%
Conservação e Manutenção	40,0	44,3	-9,7%	120,9	133,1	-9,1%
Serviços de Terceiros	75,2	56,9	32,3%	220,8	176,0	25,4%
Seguros, Poder Concedente e Locações	37,3	29,2	28,1%	103,3	87,2	18,5%
Outros	41,8	39,4	6,0%	111,2	104,6	6,4%
CUSTOS CAIXA	316,8	289,0	9,6%	920,9	840,5	9,6%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	271,9	253,1	7,4%	805,1	709,2	13,5%
Custo de Construção de Obras	786,3	339,4	131,6%	1.729,1	750,6	130,4%
Provisão para Manutenção	32,1	31,5	1,9%	91,5	94,6	-3,3%
Depreciação e Amortização	145,0	181,3	-20,0%	417,0	512,0	-18,6%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.280,1	841,3	52,2%	3.158,5	2.197,7	43,7%

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\$1.280,1 milhões no 3T22 (+52,2%) e R\$3.158,5 milhões nos 9M22 (+43,7%) devido, principalmente, ao aumento em Custo de Construção (custo não-caixa).

Os **custos caixa**, desconsiderando o Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Depreciação e Amortização, atingiram R\$316,8 milhões no 3T22 (+9,6%) e R\$920,9 milhões nos 9M22 (+9,6%).

Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando os custos e despesas da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, totalizaram R\$271,9 milhões no 3T22 (+7,4%) e R\$805,1 milhões nos 9M22 (+13,5%). **No 3T22**, o aumento de 7,4% (+R\$18,8 milhões), em linha com a inflação do período deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal (+R\$8,1 milhões), devido à provisão de rescisões trabalhistas e reajustes salariais e Serviços de Terceiros (+R\$8,0 milhões), em função dos custos variáveis de transporte e mão de obra avulsa (OGMO) decorrente do crescimento das operações de armazenagem do Ecoporto.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Segmento

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Concessões Rodoviárias	253,5	243,0	4,3%	746,6	731,5	2,1%
Ecoporto Santos	66,9	51,1	31,0%	178,8	144,0	24,1%
Ecopátio Cubatão	4,4	4,4	0,2%	13,2	13,7	-3,7%
Serviços e Holding	68,6	65,2	5,2%	212,2	176,1	20,5%
Eliminações	(76,6)	(74,7)	2,5%	(229,8)	(224,7)	2,3%
CUSTOS CAIXA	316,8	289,0	9,6%	920,9	840,5	9,6%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	271,9	253,1	7,4%	805,1	709,2	13,5%
Custo de Construção de Obras	786,3	339,4	131,6%	1.729,1	750,6	130,4%
Provisão para Manutenção	32,1	31,5	1,9%	91,5	94,6	-3,3%
Depreciação e Amortização	145,0	181,3	-20,0%	417,0	512,0	-18,6%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.280,1	841,3	52,2%	3.158,5	2.197,7	43,7%

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\$253,5 milhões no 3T22 (+4,3%) e R\$746,6 milhões nos 9M22 (+2,1%)**. Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando os custos e despesas da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia totalizaram R\$201,9 milhões no 3T22 (+5,6%) e R\$610,5 milhões nos 9M22 (+10,6%). **No 3T22**, o aumento de 5,6% (+R\$10,7 milhões) deve-se, principalmente, ao incremento em Serviços *intercompany* prestados pela EcoRodovias Concessões e Serviços (+R\$10,7 milhões). Para mais informações vide página 20.

Os **custos caixa do Ecoporto** totalizaram R\$66,9 milhões no 3T22 (+31,0%) e R\$178,8 milhões nos 9M22 (+24,1%). No 3T22, 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 de armazenagem e em Pessoal, devido à provisão de rescisões trabalhistas.

Os **custos caixa do Ecopátio Cubatão** totalizaram R\$4,4 milhões no 3T22 (+0,2%), estáveis em relação ao mesmo período do ano anterior e R\$13,2 milhões nos 9M22 (-3,7%).

Os **custos caixa de Serviços e Holding** totalizaram R\$68,6 milhões no 3T22 (+5,2%) e R\$212,2 milhões nos 9M22 (+20,5%). No 3T22, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal em função dos reajustes salariais e nos 9M22, além do incremento em Pessoal, houve aumento em Serviços de Terceiros, devido aos gastos com consultoria e assessoria técnica para estudos dos leilões no primeiro semestre de 2022.

EBITDA

EBITDA (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	128,2	143,7	-10,8%	137,1	359,1	-61,8%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	(7,1)	(2,1)	n.m.	(17,2)	(2,1)	n.m.
Lucro Líquido	121,2	141,7	-14,5%	119,9	357,0	(0,7)
(+) Depreciação e Amortização	145,0	181,3	-20,0%	417,0	512,0	-18,6%
(+) Resultado Financeiro	185,0	256,8	-28,0%	736,2	666,9	10,4%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	73,7	70,9	4,0%	131,3	197,6	-33,5%
EBITDA¹	524,8	650,7	-19,3%	1.404,4	1.733,5	-19,0%
(+) Acordo ²	-	(45,8)	n.m.	-	(45,8)	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	32,1	31,5	1,9%	91,5	94,6	-3,3%
EBITDA AJUSTADO³	557,0	636,4	-12,5%	1.495,9	1.782,3	-16,1%
MARGEM EBITDA AJUSTADA³	62,8%	69,0%	-6,2 p.p.	61,8%	68,1%	-6,3 p.p.

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

2) Reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível.

3) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e o Acordo (3T21/9M21).

EBITDA Ajustado por Segmento

EBITDA (em milhões de R\$)	3T22	Margem	3T21	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	542,0	67,9%	621,9	71,9%	-12,9%
Concessões maduras	548,0	73,6%	460,1	70,6%	19,1%
Ecovia Caminho do Mar	(4,9)	n.m.	58,2	74,3%	n.m.
Ecocataratas	(2,6)	n.m.	69,7	73,4%	n.m.
Ecovias do Araguaia	(25,0)	n.m.	(0,9)	n.m.	n.m.
Ecovias do Cerrado	23,5	55,1%	34,8	86,0%	-32,4%
EcoRioMinas	3,0	54,2%	-	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	20,5	23,5%	11,7	19,3%	75,9%
Serviços e Holding²	1,4	1,9%	2,9	4,0%	-51,8%
Ecopátio Cubatão	(6,9)	n.m.	(0,1)	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	557,0	62,8%	636,4	69,0%	-12,5%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA³	886,3		923,0		-4,0%

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

2) Exclui a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

3) Exclui Receita de Construção.

O EBITDA ajustado totalizou R\$557,0 milhões no 3T22 (-12,5%) e a margem EBITDA ajustada atingiu 62,8%. A redução deve-se, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, custos e despesas da Ecovias do Araguaia e à baixa de ativo imobilizado no Ecopátio. **O EBITDA comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, **apresentou aumento de 18,6%** devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e crescimento das operações do Ecoporto.

EBITDA (em milhões de R\$)	9M22	Margem	9M21	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	1.449,0	65,9%	1.712,2	70,2%	-15,4%
Concessões maduras	1.460,4	70,7%	1.279,0	69,9%	14,2%
Ecovia Caminho do Mar	(13,6)	n.m.	173,9	75,2%	n.m.
Ecocataratas	(7,5)	n.m.	193,0	71,9%	n.m.
Ecovias do Araguaia	(57,3)	n.m.	(0,9)	n.m.	n.m.
Ecovias do Cerrado	64,2	52,9%	67,3	60,2%	-4,7%
EcoRioMinas	2,8	51,2%	(0,1)	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	41,1	18,7%	34,0	19,4%	20,9%
Serviços e Holding²	6,6	2,9%	28,4	13,2%	-76,9%
Ecopátio Cubatão	(0,7)	-3,3%	7,7	37,9%	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	1.495,9	61,8%	1.782,3	68,1%	-16,1%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA³	2.420,0		2.615,9		-7,5%

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

2) Exclui a reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

3) Exclui Receita de Construção.

O EBITDA ajustado totalizou R\$1.495,9 milhões nos 9M22 (-16,1%) e a margem EBITDA ajustada atingiu 61,8%. **O EBITDA comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, **apresentou aumento de 11,7%**.

Resultado Financeiro Consolidado

RESULTADO FINANCEIRO (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Juros sobre Debêntures	(252,9)	(100,5)	151,5%	(621,8)	(239,7)	159,4%
Varição Monetária sobre Debêntures	33,3	(62,2)	n.m.	(165,4)	(174,0)	-4,9%
Juros sobre Financiamentos	(40,3)	(72,8)	-44,6%	(154,4)	(178,7)	-13,6%
Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga	(5,4)	(57,8)	-90,6%	(122,0)	(141,0)	-13,4%
Varição Monetária e Cambial s/ Empréstimos e Financ.	(3,3)	(5,2)	-35,9%	(25,5)	(12,9)	98,3%
Receitas de Aplicações Financeiras	73,2	43,5	68,6%	178,4	64,6	176,2%
Ajuste a Valor Presente	(7,9)	(10,9)	-26,9%	(23,1)	(32,6)	-29,2%
Atualização Monetária - Acordos ¹	0,3	3,1	-90,6%	(7,9)	(0,7)	n.m.
Outros Efeitos Financeiros	6,4	(16,4)	n.m.	139,8	(24,9)	n.m.
Varição monetária de ativo sujeito à indenização	11,6	11,5	0,8%	65,8	62,0	6,1%
RESULTADO FINANCEIRO	(185,0)	(256,8)	-28,0%	(736,2)	(666,9)	10,4%

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

O resultado financeiro apresentou redução de R\$71,8 milhões no 3T22 (-28,0%) e aumento de R\$69,2 milhões nos 9M22 (+10,4%). Abaixo, as principais variações entre os trimestres:

- i. **Juros sobre debêntures:** incremento de R\$152,3 milhões devido ao aumento do CDI e do endividamento em debêntures.
- ii. **Varição monetária sobre debêntures:** variação positiva de R\$33,3 milhões em função da redução do IPCA e aumento do endividamento atrelado ao índice.
- iii. **Juros sobre financiamentos:** redução de R\$32,4 milhões decorrente da quitação da 7^o emissão de notas promissórias da EcoRodovias Infraestrutura e Logística em março/22.
- iv. **Efeitos financeiros sobre direito de outorga:** redução de R\$52,4 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 3T22, a variação foi estável em relação ao mesmo período do ano anterior.

vii. **Receita de aplicações financeiras:** aumento de R\$29,8 milhões em função do maior caixa disponível e incremento do CDI.

Os juros pagos totalizaram R\$194,4 milhões no 3T22 (+125,9%) e R\$905,5 milhões nos 9M22 (+175,8%), conforme DFC no Anexo IV página 29.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$73,7 milhões no 3T22 (+4,0%) e R\$131,3 milhões nos 9M22 (-33,5%). Para mais informações sobre a taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social, vide Nota Explicativa 14.b disponível nas Informações Trimestrais (30/09/2022).

Os impostos pagos totalizaram R\$81,6 milhões no 3T22 (+16,1%) e R\$197,3 milhões nos 9M22 (-11,0%), conforme DFC no Anexo IV página 29.

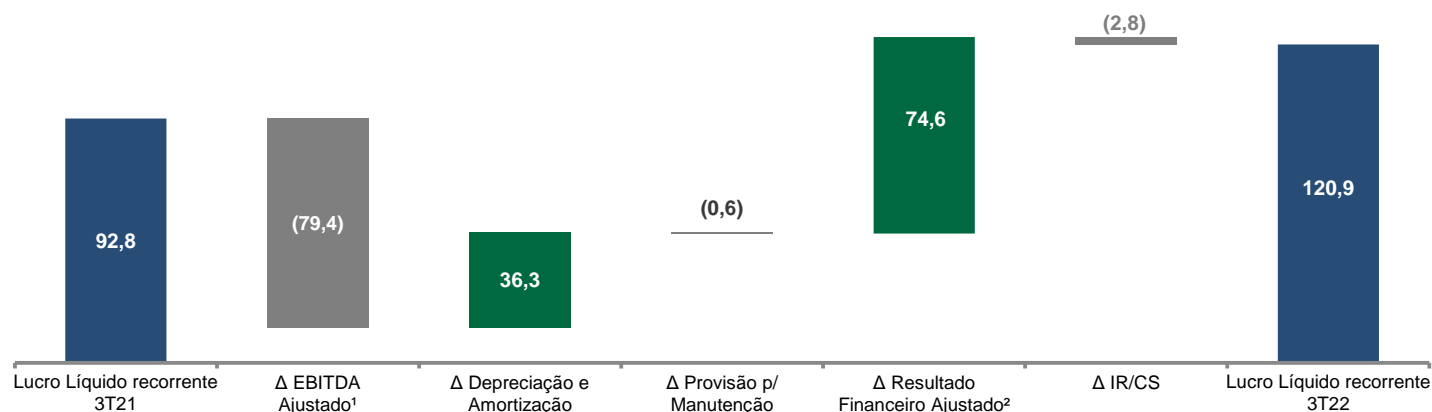
Lucro (Prejuízo) Líquido Recorrente

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido	121,2	141,7	-14,5%	119,9	357,0	-66,4%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	128,2	143,7	-10,8%	137,1	359,1	-61,8%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	(7,1)	(2,1)	2,4	(17,2)	(2,1)	n.m.
(+) Acordo ¹	-	(45,8)	n.m.	-	(45,8)	n.m.
(+) Atualização Monetária - Acordos ²	(0,3)	(3,1)	-90,6%	7,9	0,7	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	120,9	92,8	30,2%	127,8	311,9	-59,0%

1) Reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

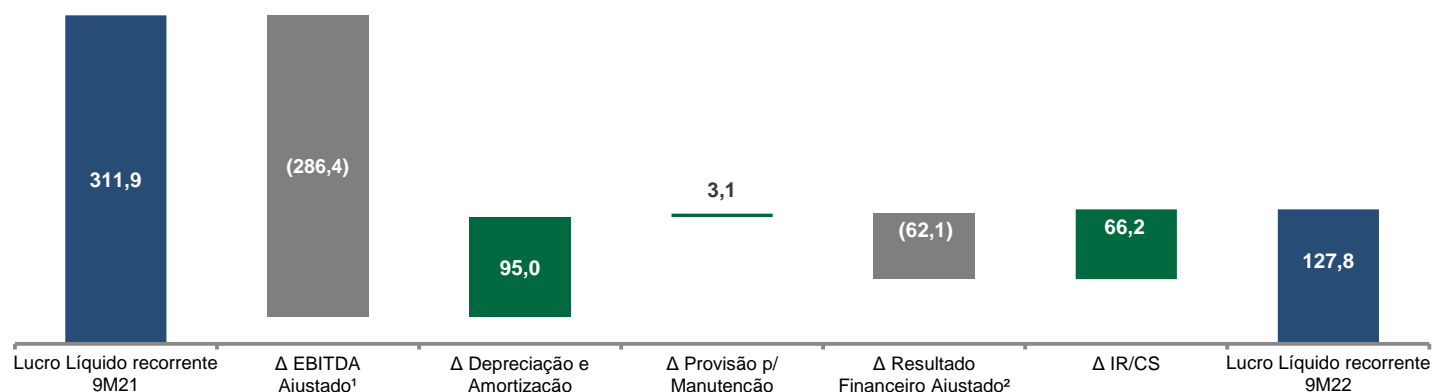
2) Atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

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



1) Exclui Provisão para Manutenção. 2) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

O lucro líquido recorrente totalizou R\$120,9 milhões no 3T22 devido à redução da depreciação e amortização em função do encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021 e ao resultado financeiro, em função da redução do IPCA.



1) Exclui Provisão para Manutenção. 2) Exclui atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e Acordo de Não Persecução Cível.

Nos 9M22, o lucro líquido recorrente totalizou R\$127,8 milhões devido, principalmente, à redução do EBITDA, em função do encerramento dos contratos de concessão da Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas.

Endividamento e Disponibilidade Financeira

A dívida bruta atingiu R\$11.983,1 milhões em setembro de 2022, aumento de 19,7% em relação ao 2T22 devido, principalmente, à 1ª emissão de debêntures da Ecovias do Cerrado (R\$180 milhões), 1ª emissão de debêntures da Ecovias do Araguaia (R\$600,0 milhões) e à 11ª emissão de debêntures da EcoRodovias Concessões e Serviços (R\$1.050 milhões). Os recursos serão destinados à realização de investimentos, refinanciamento de dívidas e reforço de caixa. No anexo V da página 30, encontra-se a tabela de endividamento.

O saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo totalizou R\$2.611,1 milhões em setembro de 2022, aumento de R\$1.334,3 milhões em relação ao saldo de junho de 2022 devido, principalmente, às captações de debêntures.

A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado encerrou setembro de 2022 em 4,6x, em linha com a prevista pela Companhia e 0,5x acima do resultado de junho de 2022 (4,1x) em razão, principalmente, da redução do EBITDA ajustado (últimos 12 meses) devido ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021 e da realização de obras de ampliação nas novas concessões.

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	30/09/2022	30/06/2022	Var.
Curto Prazo	2.815,6	1.546,1	82,1%
Longo Prazo	9.167,5	8.465,4	8,3%
Dívida Bruta Total ¹	11.983,1	10.011,5	19,7%
(-) Caixa e equivalentes	2.611,1	1.276,8	104,5%
Dívida Líquida	9.372,0	8.734,8	7,3%
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA Ajustado² UDM³	4,6x	4,1x	0,5x

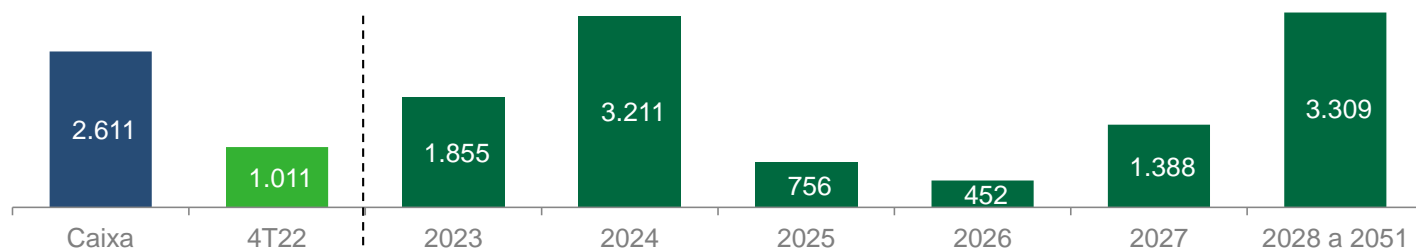
1) Não considera as Obrigações com Poder Concedente e Arrendamentos a Pagar.

2) Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção. No 3T22, exclui a provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (4T21).

3) UDM = últimos 12 meses.

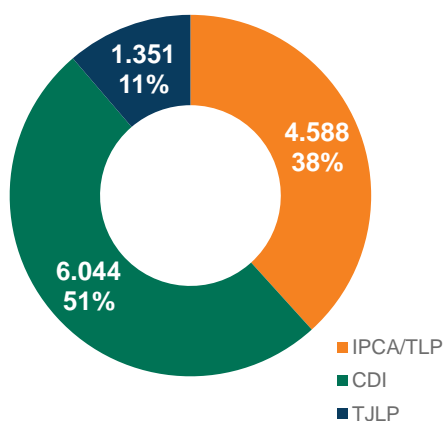
A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado da **EcoRodovias Concessões e Serviços (ECS)** encerrou setembro de 2022 em 4,2x.

Cronograma de amortização da dívida bruta (em milhões de R\$) em 30/09/2022:

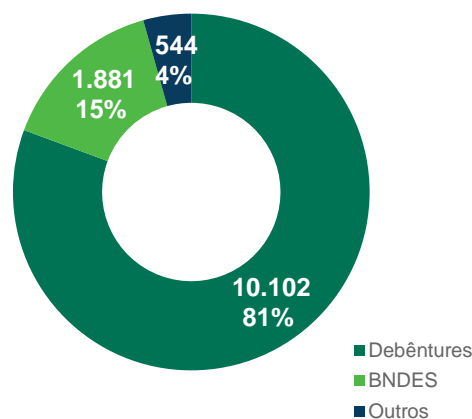


Os vencimentos no 4T22 totalizam R\$1.010,8 milhões e o saldo de caixa e equivalentes de caixa somam R\$2.611,1 milhões, equivalente a 2,6x (vezes) os vencimentos do período. No 4T22, os vencimentos estão distribuídos entre a EcoRodovias Concessões e Serviços (ECS) (R\$761,2 milhões), concessões rodoviárias (R\$240,9 milhões) e EcoRodovias Infraestrutura e Logística (R\$8,6 milhões). Os recursos para pagamento dos vencimentos da ECS já foram captados e estão no caixa da Companhia. Em 2023, os vencimentos no 1S23 totalizam R\$602,5 milhões (32%) e no 2S23, R\$1.252,5 milhões (68%).

Dívida Bruta – 30/09/2022
por indexador (em milhões de R\$ e %)



Dívida Bruta – 30/09/2022
por instrumento (em milhões de R\$ e %)



Capex Consolidado por Segmento:

CAPEX (em milhões de R\$)	3T22			9M22		
	Intangível / Imobilizado	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	TOTAL	INTANGÍVEL/ IMOBILIZADO	CUSTO DE MANUTENÇÃO	TOTAL
Concessões Rodoviárias	869,6	33,7	903,3	1.964,9	94,4	2.059,3
Ecovias dos Imigrantes	69,8	4,3	74,1	148,9	11,9	160,8
Ecopistas	38,7	12,3	50,9	49,2	22,3	71,5
Ecosul	13,6	2,9	16,5	36,7	8,5	45,2
Eco101	95,1	8,5	103,6	251,3	27,2	278,5
Ecoponte	3,4	1,1	4,5	17,6	6,3	23,9
Eco135	104,4	0,0	104,4	338,9	0,1	338,9
Eco050	72,2	4,4	76,5	145,3	18,1	163,3
Ecovias do Cerrado	101,0	-	101,0	243,9	-	243,9
Ecovias do Araguaia	330,4	0,1	330,5	692,0	0,2	692,2
EcoRioMinas	41,2	-	41,2	41,2	-	41,2
Ecoporto Santos e Ecopátio Cubatão	2,2	-	2,2	6,6	-	6,6
Outros¹	16,9	-	16,9	151,7	-	151,7
Eliminações	(3,9)	-	(3,9)	(11,7)	-	(11,7)
CAPEX	884,9	33,7	918,6	2.111,5	94,4	2.205,9

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

O capex realizado totalizou R\$918,6 milhões no 3T22 e R\$2.205,9 milhões nos 9M22. Entregamos as obras iniciais da Ecovias do Araguaia, executamos também as obras de ampliação, melhorias e manutenção na Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas, Eco101, Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado, além de obras de manutenção na Ecosul e Ecoponte, demonstrando a **capacidade de execução e entrega de obras das nossas concessões rodoviárias**. Nos 9M22, os investimentos foram destinados à 107 km de duplicações, 53 km de faixas adicionais, 109 melhorias de acesso, mais de 1.100 km de reabilitação de pavimento, além de obrigações contratuais de manutenções.

A Companhia destaca, **na Ecovias do Araguaia**, a entrega das nove praças de pedágio, 19 bases operacionais e execução de obras de reabilitação de pavimento em 460 km, necessárias para o atendimento dos parâmetros da rodovia e início da cobrança de pedágio em 03 de outubro de 2022, superando os desafios de degradação acelerada do pavimento devido ao período de chuvas acima da média histórica na região, entre o final do ano de 2021 e início de 2022, que resultou em antecipações de trabalhos previstos inicialmente para 2023.

Principais obras na Ecovias do Araguaia

Entrega das praças de pedágio

Antes



Depois

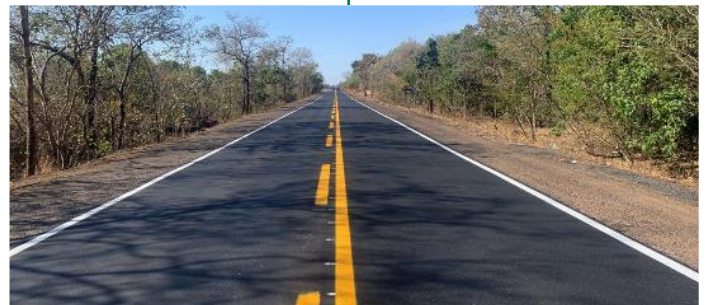


Reabilitação de pavimento

Antes



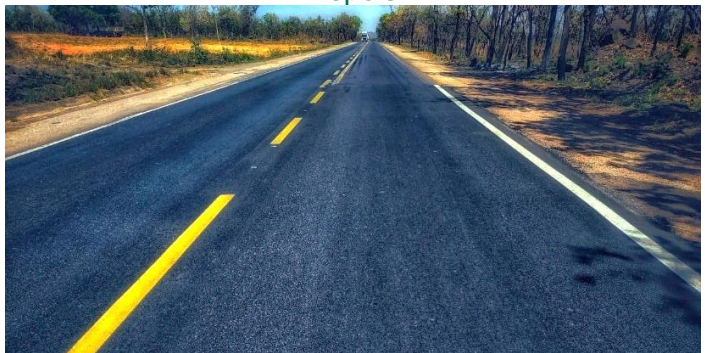
Depois



Antes



Depois

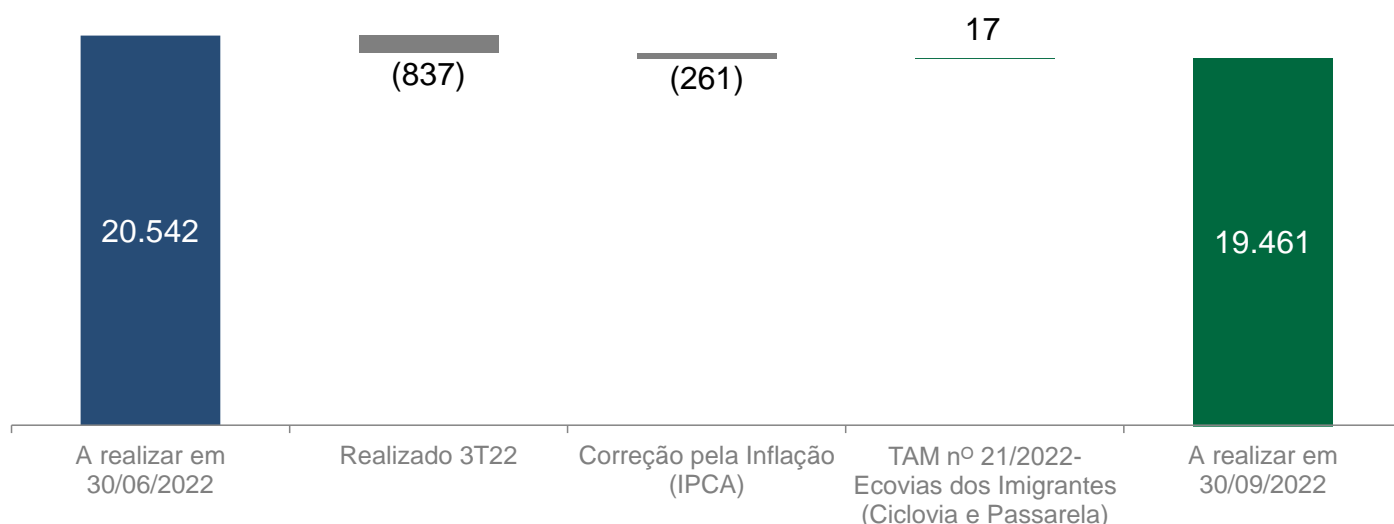


Prêmio de melhor pavimento em concessões rodoviárias - Eco050

Em outubro/22, o Ministério da Infraestrutura reconheceu a Eco050 com o prêmio Rodovias +Brasil, na categoria “Melhor Pavimento em Concessões Rodoviárias”. Esse reconhecimento demonstra a capacidade de execução da EcoRodovias utilizando soluções de engenharia eficientes, priorizando entregas com qualidade, segurança e fluidez aos usuários.



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



Nota: Não considera os investimentos previstos para a EcoRioMinas (Sistema Rodoviário Rio de Janeiro/RJ – Governador Valadares/MG) e do Lote Noroeste (Sistema Rodoviário Lote Noroeste).

No 3T22, o *capex* contratual a realizar apresentou redução de R\$261,0 milhões em função da deflação do IPCA no trimestre (-1,32%).

Em setembro/22, a Ecovias dos Imigrantes assinou o Termo Aditivo Modificativo nº 021/2022 que estabelece a implantação de ciclovias e passarelas entre o km 38 e o km 42 da Rodovia dos Imigrantes, mediante prorrogação de prazo de 21 dias, com término da concessão em 11 de fevereiro de 2034. O valor total das obras e serviços é de R\$17,3 milhões (base: set/22), gerando um impacto no equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão a uma taxa interna de retorno (TIR) de 9,46%, a ser reequilibrado em favor da concessionária, considerando a projeção de tráfego conforme metodologia ARTESP, podendo variar conforme aferição do tráfego futuro, seguindo a metodologia do fluxo de caixa marginal.

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

A Companhia finalizou nesse trimestre a atualização de seu **Estudo de Materialidade**, buscando aprimoramento contínuo, recomendações internacionais e melhores práticas de mercado. Neste exercício, realizamos a primeira iniciativa de análise de Dupla Materialidade dos tópicos, buscando compreender, além dos impactos socioambientais, também os impactos financeiros na Companhia. Mais uma vez, o trabalho foi conduzido por uma consultoria especializada e contou com a participação de toda a liderança da Companhia, além de nossos principais *stakeholders*. O resultado foi a priorização de dez temas materiais, que guiarão a estratégia e os projetos da Companhia nos próximos anos. Esse ano foram priorizados temas como segurança viária, inovação, estratégia climática, entre outros. Além da materialidade, a EcoRodovias também realizou um Estudo de *Perception*, buscando entender melhor a visão do investidor sobre aspectos ESG. O resultado desse estudo foi utilizado na composição da materialidade, bem como na construção de indicadores, que atendam aos interesses desse *stakeholder* específico.

No 3T22, a Eco135 concluiu a **instalação de painéis fotovoltaicos** nas seis praças de pedágio da concessão, com potencial para suprir 100% da necessidade de consumo de energia da concessionária. Além da redução de custos com energia elétrica, esse projeto proporciona a **diminuição nas emissões de gases de efeito estufa (GEE)** da Companhia. Por essa iniciativa, a EcoRodovias foi selecionada como finalista da categoria Atmosfera, do *GRI Infra Awards*, maior reconhecimento de desenvolvimento sustentável na infraestrutura do país.

A Companhia iniciou, pela Eco135, o primeiro **Workshop de Segurança** exclusivo para prestadores de serviços da Companhia. O evento, que contou com palestras e treinamentos relacionados às melhores práticas de segurança ocupacional e viária, tem o objetivo de conscientizar os fornecedores sobre a importância do comportamento seguro. Em 2023, o *workshop* será estendido para todas as concessionárias da EcoRodovias.

Em setembro, a Ecovias do Araguaia inaugurou dois pontos de parada e descanso para caminhoneiros, em Uruaçu (GO) e Talismã (TO). A implantação desses espaços **augmenta a segurança viária e contribui para a melhoria das condições de trabalho dos caminhoneiros**, proporcionando uma pausa segura para descanso na rodovia.

Importante destacar que, a EcoRodovias assumiu o **compromisso de atingir 50% de mulheres e 35% de negros em posições de liderança até 2030**. Essa estratégia é um importante marco para os objetivos do Programa Caminho para Todos, onde as ações para atração de pessoas, retenção de colaboradores, programas de desenvolvimento e conscientização são direcionados para o atingimento dessa meta e cumprimento dos objetivos ESG em diversidade, assim como a continuidade de ações para os demais pilares de diversidade.

Dentro das iniciativas de Ética e Integridade, destaca-se a aplicação para a obtenção do **Selo Fomento Infra + Integridade 2022**, iniciativa do Ministério da Infraestrutura que reconhece publicamente as empresas do setor que adotam boas práticas de governança, ética e sustentabilidade.

Em agosto, a Companhia teve a oportunidade de apresentar o seu **Programa de Compliance** para a Subsecretaria de Conformidade e Integridade do Ministério da Infraestrutura. A divulgação dos resultados dessa iniciativa do Ministério da Infraestrutura está prevista para o final do mês de novembro e a Companhia está confiante na conquista desse importante reconhecimento após todos os aprimoramentos e investimentos realizados ao longo dos últimos anos no Programa de *Compliance*.

Em setembro, a EcoRodovias concluiu os Comitês de Carreira e Sucessão, que tem como principal objetivo a atualização do mapa sucessório e identificação de pessoas-chave. No trimestre, também foi concluída a 4ª edição do Construindo o Futuro, programa que visa desenvolver os talentos da Companhia para assumir posições de liderança. Outro destaque, foi o lançamento do **treinamento de Políticas de Compliance**, com a finalidade de disseminar e fortalecer a cultura de integridade dentro e fora da Companhia.

No 3T22, a Companhia iniciou o **Programa de Mentoria de Raça e LGBTQIAP+**, projeto que impulsiona a estratégia de ampliar a diversidade e inclusão em toda a empresa, principalmente, em posições estratégicas e de liderança, por um programa direcionado para o desenvolvimento profissional de nossos colaboradores negros e LGBTQIAP+ em posições administrativas e operacionais.

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)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Pesados						
Ecovias dos Imigrantes	7.186	6.430	11,7%	21.007	20.401	3,0%
Ecopistas	7.206	6.636	8,6%	20.253	19.025	6,5%
Ecosul	4.817	5.745	-16,2%	13.923	16.235	-14,2%
Eco101	10.594	9.766	8,5%	31.093	28.652	8,5%
Ecoponte	1.118	1.105	1,1%	3.304	3.143	5,1%
Eco135	8.302	7.805	6,4%	24.148	21.983	9,8%
Eco050	10.600	9.818	8,0%	29.965	27.867	7,5%
TOTAL COMPARÁVEL¹	49.823	47.306	5,3%	143.693	137.306	4,7%
Ecovias do Cerrado ²	6.940	7.150	-2,9%	19.983	19.919	0,3%
EcoRioMinas ³	197	-	n.m.	197	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁴	-	3.084	n.m.	-	9.540	n.m.
Ecocataratas ⁵	-	4.763	n.m.	-	14.022	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	56.960	62.304	-8,6%	163.872	180.787	-9,4%
Leves						
Ecovias dos Imigrantes	8.220	8.281	-0,7%	25.022	23.549	6,3%
Ecopistas	14.981	14.632	2,4%	43.589	40.560	7,5%
Ecosul	1.660	1.494	11,1%	5.012	4.358	15,0%
Eco101	4.201	4.039	4,0%	12.682	11.758	7,9%
Ecoponte	6.251	6.099	2,5%	18.041	17.322	4,1%
Eco135	1.787	1.663	7,5%	5.114	4.844	5,6%
Eco050	3.657	3.352	9,1%	10.335	9.146	13,0%
TOTAL COMPARÁVEL¹	40.756	39.559	3,0%	119.796	111.537	7,4%
Ecovias do Cerrado ²	1.989	1.844	7,9%	5.616	4.887	14,9%
EcoRioMinas ³	161	-	n.m.	161	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁴	-	1.093	n.m.	-	3.249	n.m.
Ecocataratas ⁵	-	2.376	n.m.	-	6.754	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	42.905	44.872	-4,4%	125.573	126.427	-0,7%
Pesados + Leves						
Ecovias dos Imigrantes	15.406	14.711	4,7%	46.029	43.950	4,7%
Ecopistas	22.187	21.268	4,3%	63.842	59.584	7,1%
Ecosul	6.477	7.239	-10,5%	18.935	20.593	-8,1%
Eco101	14.795	13.805	7,2%	43.775	40.410	8,3%
Ecoponte	7.369	7.204	2,3%	21.345	20.466	4,3%
Eco135	10.089	9.468	6,6%	29.262	26.827	9,1%
Eco050	14.257	13.170	8,3%	40.300	37.013	8,9%
TOTAL COMPARÁVEL¹	90.580	86.864	4,3%	263.487	248.842	5,9%
Ecovias do Cerrado ²	8.929	8.994	-0,7%	25.599	24.807	3,2%
EcoRioMinas ³	358	-	n.m.	358	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁴	-	4.175	n.m.	-	12.789	n.m.
Ecocataratas ⁵	-	7.140	n.m.	-	20.775	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	99.867	107.174	-6,8%	289.443	307.214	-5,8%

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. Os resultados aqui apresentados são gerenciais e sujeitos a revisão.

1) Desconsidera a cobrança de pedágio da Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas, 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) Contrato de concessão encerrado em 28/11/2021. 5) Contrato de concessão encerrado em 27/11/2021.

O **tráfego comparável** de veículos equivalentes pagantes, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas e o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, apresentou **crescimento de 4,3% no 3T22 e 5,9% nos 9M22**. O tráfego consolidado apresentou redução de 6,8% no 3T22 e 5,8% nos 9M22 devido, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em nov/2021.

O tráfego comparável mensal no 3T22 apresentou crescimento de 5,9% em julho, 4,1% em agosto e 2,8% em setembro. O tráfego consolidado apresentou redução de 6,1% em julho, 7,4% em agosto e 7,0% em setembro.

Abaixo, as principais justificativas das variações entre os trimestres:

Veículos Pesados: o **tráfego comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas e o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, **apresentou crescimento de 5,3% no 3T22**. O tráfego consolidado apresentou redução de 8,6%. **O crescimento do tráfego na Ecovias dos Imigrantes e na Eco050** deve-se ao aumento das exportações de soja e milho e importações de fertilizantes. Na **Ecopistas e Eco135**, à movimentação de insumos para a construção civil. Na **Eco101**, ao ciclo de celulose da região. Na **Ecoponte**, decorre da flexibilização das regras de isolamento social no combate à Covid-19. A **redução do tráfego na Ecosul** deve-se à quebra de safra de soja no Rio Grande do Sul e na **Ecovias do Cerrado**, à diminuição da movimentação de veículos de longo curso.

Veículos Leves: o **tráfego comparável** apresentou **crescimento de 3,0% no 3T22** devido, principalmente, à flexibilização das regras de isolamento social no combate à Covid-19 em função da evolução dos programas e campanhas de vacinação. Na Ecovias dos Imigrantes o tráfego foi impactado pelo clima desfavorável. O tráfego consolidado apresentou redução de 4,4%.

Tarifa Média

TARIFA MÉDIA (em R\$ / veículos equivalentes pagantes)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Ecovias dos Imigrantes	21,05	18,74	12,3%	19,67	18,06	8,9%
Ecopistas	4,58	4,11	11,3%	4,27	3,91	9,4%
Ecosul	12,92	13,14	-1,7%	12,88	12,99	-0,8%
Eco101	4,10	3,57	14,9%	3,87	3,62	6,8%
Ecoponte	5,84	4,90	19,3%	5,23	4,71	11,1%
Eco135	8,70	8,00	8,7%	8,47	7,73	9,6%
Eco050	6,62	5,23	26,5%	5,94	5,15	15,4%
TARIFA MÉDIA COMPARÁVEL¹	8,78	7,92	10,8%	8,31	7,78	6,8%
Ecovias do Cerrado ²	5,20	4,90	6,1%	5,15	4,90	5,0%
EcoRioMinas ³	16,87	-	n.m.	16,87	-	n.m.
Ecovia Caminho do Mar ⁴	-	20,51	n.m.	-	19,79	n.m.
Ecocataratas ⁵	-	14,13	n.m.	-	13,72	n.m.
TARIFA MÉDIA CONSOLIDADA	8,49	8,57	-1,0%	8,04	8,45	-4,8%

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

1) Desconsidera a cobrança de pedágio da Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas, 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) Contrato de concessão encerrado em 28/11/2021. 5) Contrato de concessão encerrado em 27/11/2021.

A **tarifa média comparável** por veículo equivalente pagante, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas e o encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021, **apresentou aumento de 10,8% no 3T22 e 6,8% nos 9M22**. A tarifa média consolidada apresentou redução de 1,0% no 3T22 e 4,8% nos 9M22.

Em agosto/21, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco050** com **aumento de 5,5%** devido 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/21, 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.

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.

Em agosto/22, a **Ecovias dos Imigrantes e a Ecopistas** assinaram o Termo Aditivo Modificativo Coletivo nº 02/2022 que estabelece o reequilíbrio econômico-financeiro dos contratos de concessão em razão da não aplicação do reajuste tarifário de 11,7% previsto para 1º julho de 2022. O reequilíbrio está ocorrendo por meio de pagamentos bimestrais, realizados pelo poder concedente nos meses de agosto, outubro e dezembro de 2022. **Os valores de agosto e outubro já foram recebidos pela Companhia e o último está previsto para dezembro/22.** O TAM Coletivo ainda prevê que o reajuste de 11,7% será aplicado até 16 de dezembro de 2022.

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.

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.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Concessões Rodoviárias						
Receita de Pedágio	848,2	918,7	-7,7%	2.330,0	2.596,5	-10,3%
Ecovias dos Imigrantes	324,4	275,9	17,6%	906,1	794,3	14,1%
Ecopistas	101,6	87,5	16,2%	272,9	233,3	17,0%
Ecovia Caminho do Mar	-	85,7	n.m.	-	253,2	n.m.
Ecocataratas	-	100,9	n.m.	-	285,2	n.m.
Ecosul	83,7	95,2	-12,1%	244,0	267,6	-8,8%
Eco101	60,7	49,5	22,6%	169,5	146,5	15,7%
Ecoponte	43,1	35,3	22,0%	111,7	96,4	15,7%
Eco135	87,8	75,8	15,9%	248,2	207,6	19,6%
Eco050	94,4	68,9	37,0%	239,5	190,9	25,5%
Ecovias do Cerrado	46,5	44,1	5,4%	131,9	121,6	8,5%
EcoRioMinas	6,0	-	n.m.	6,0	-	n.m.
Receita Acessória	25,2	27,8	-9,2%	74,3	74,5	-0,2%
Receita de Construção	786,3	339,4	131,6%	1.729,1	750,6	130,4%
RECEITA BRUTA	1.659,7	1.286,0	29,1%	4.133,4	3.421,5	20,8%
RECEITA BRUTA AJUSTADA¹	873,4	946,5	-7,7%	2.404,3	2.670,9	-10,0%

1) Exclui Receita de Construção.

Receita de Pedágio: redução de 7,7% devido, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021. **A receita de pedágio comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas, apresentou **aumento de 15,6% no 3T22** devido ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

No 3T22, a **arrecadação de pedágio por meio eletrônico** (*automatic vehicle identification – AVI*) totalizou 67,5% do total da receita de pedágio (59,9% no 3T21), **por autoatendimento e meios digitais** (cartões de débito ou crédito e carteiras digitais), 6,2% (5,4% no 3T21), dinheiro, 20,1% (26,7% no 3T21) e por vale-pedágio, 6,1% (7,9% no 3T21).

Programa de Transformação Digital (arrecadação de pedágio)

Em 2022, a EcoRodovias intensificou o seu **programa de transformação digital** destinado à eficiência operacional e corporativa da Companhia. No 3T22, a EcoRodovias destaca a iniciativa concentrada na **eficiência operacional de arrecadação de pedágio**, cujas iniciativas estão distribuídas, principalmente, entre arrecadação de pedágio por autoatendimento (por meio de cartões de débito ou crédito), meios digitais nas praças de pedágio (por meio de cartões de débito, crédito e carteiras digitais) e *multi lane free flow*.

A **arrecadação de pedágio por autoatendimento e meios digitais** totalizou 6,2% do total da receita de pedágio no 3T22 (5,4% no 3T21). O autoatendimento é uma operação realizada pelo usuário – sem a intervenção do arrecadador – para pagamento da tarifa de pedágio por meio de cartões de débito ou crédito. Atualmente, há 18 cabines em operação e 20 em implantação. A arrecadação por autoatendimento permite a redução de custos operacionais e aumento da eficiência operacional das concessões rodoviárias. No momento, a arrecadação por autoatendimento está disponível somente para a cobrança de veículos leves. A cobrança para veículos pesados está em período de testes.

O **multi lane free flow** é um projeto de pesquisa e desenvolvimento implantado na Ecopistas em 2021, mediante acordo de cooperação internacional com a Sinelec, empresa de tecnologia da ASTM, e anuência do poder concedente, sem cobrança ao usuário no momento. Por meio deste projeto, a EcoRodovias avalia a eficiência tecnológica da solução e potenciais riscos e oportunidades no processo de arrecadação de pedágio. No 3T22, foram detectados 4,2 milhões de veículos com assertividade de 99% quando comparado com a praça de pedágio manual de Itaquaquecetuba. Portanto, essa iniciativa permitirá à EcoRodovias implantar os pórticos *free flow* previstos nas novas concessões, EcoRioMinas e Lote Noroeste, de forma segura e assertiva. **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.

Pórtico *free flow* em teste na Ecopistas



Receita Acessória: redução de 9,2% devido, principalmente, 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 e EcoRioMinas, apresentou **aumento de 2,0% no 3T22** devido ao incremento em contratos de arrendamento de áreas e fibra ótica.

Receita de Construção: aumento de 131,6% devido ao maior volume de obras.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Concessões Rodoviárias						
Pessoal	52,1	58,2	-10,5%	161,3	167,3	-3,6%
Conservação e Manutenção	33,0	37,1	-11,2%	99,7	113,3	-12,0%
Serviços de Terceiros	109,8	95,0	15,6%	329,3	301,6	9,2%
Seguros, Poder Concedente e Locações	24,3	20,5	18,5%	69,6	63,5	9,5%
Outros	34,3	32,3	6,2%	86,7	85,7	1,2%
CUSTOS CAIXA	253,5	243,0	4,3%	746,6	731,5	2,1%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	201,9	191,2	5,6%	610,5	552,1	10,6%
Custo de Construção de Obras	786,3	339,4	131,6%	1.729,1	750,6	130,4%
Provisão para Manutenção	32,1	31,5	1,9%	91,5	94,6	-3,3%
Depreciação e Amortização	120,9	162,0	-25,4%	348,1	460,7	-24,4%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.192,8	776,1	53,7%	2.915,3	2.037,3	43,1%

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\$1.192,8 milhões no 3T22 (+53,7%) e R\$2.915,3 milhões nos 9M22 (+43,1%) devido, principalmente, ao aumento em Custo de Construção (custo não-caixa).

Os **custos caixa**, desconsiderando o Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Depreciação e Amortização, atingiram R\$253,5 milhões no 3T22 (+4,3%) e R\$746,6 milhões nos 9M22 (+2,1%).

Os **custos caixa ajustado**, desconsiderando os custos e despesas da Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, totalizaram R\$201,9 milhões no 3T22 (+5,6%) e R\$610,5 milhões nos 9M22 (+10,6%). **No 3T22**, o aumento de 5,6% (+R\$10,7 milhões), abaixo da inflação do período deve-se, principalmente, ao incremento em serviços *intercompany* prestados pela EcoRodovias Concessões e Serviços (+R\$10,7 milhões).

As variações observadas no 3T22 foram:

- ✓ **Pessoal:** redução de R\$6,1 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos reduziram R\$1,1 milhão (-2,6%) devido às iniciativas de eficiência organizacional.
- ✓ **Conservação e Manutenção:** redução de R\$4,1 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos reduziram R\$2,7 milhões (-8,9%) devido, principalmente, à menores gastos com sinalização horizontal e limpeza manual.
- ✓ **Serviços de Terceiros:** aumento de R\$14,9 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos aumentaram R\$13,7 milhões (+18,6%) em função do incremento em serviços *intercompany* prestados pela EcoRodovias Concessões e Serviços (ECS).
- ✓ **Seguros, Poder Concedente e Locações:** aumento de R\$3,8 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos aumentaram R\$2,6 milhões (+16,8%) devido, principalmente, ao incremento das outorgas variáveis na Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas, em função do crescimento da receita de pedágio.
- ✓ **Outros:** aumento de R\$2,0 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, os gastos reduziram R\$1,8 milhão (-6,3%) devido, principalmente, à diminuição de provisão de multas administrativas.
- ✓ **Custo de Construção:** aumento de 131,6% devido ao maior volume de obras.
- ✓ **Provisão para Manutenção:** variação estável em relação ao mesmo período do ano anterior.
- ✓ **Depreciação e Amortização:** redução de R\$41,2 milhões. Excluindo a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, aumentou R\$17,6 milhões devido à atualização da curva de tráfego para amortização dos ativos intangíveis e aumento da base de ativos.

EBITDA

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Concessões Rodoviárias						
Lucro Líquido (antes da participação de minoritários)	241,6	177,3	36,3%	463,8	489,9	-5,3%
Depreciação e Amortização	120,9	162,0	-25,4%	348,1	460,7	-24,4%
Resultado Financeiro	45,0	150,9	-70,1%	334,6	412,9	-19,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	102,3	100,2	2,1%	210,9	254,2	-17,0%
Receita de Construção	(786,3)	(339,4)	131,6%	(1.729,1)	(750,6)	130,4%
Custo de Construção	786,3	339,4	131,6%	1.729,1	750,6	130,4%
Provisão para Manutenção	32,1	31,5	1,9%	91,5	94,6	-3,3%
EBITDA AJUSTADO¹	542,0	621,9	-12,9%	1.449,0	1.712,2	-15,4%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	798,1	864,9	-7,7%	2.197,3	2.440,5	-10,0%
MARGEM EBITDA AJUSTADA¹	67,9%	71,9%	-4,0 p.p.	65,9%	70,2%	-4,3 p.p.

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

2) Exclui Receita de Construção.

O EBITDA ajustado totalizou R\$542,0 milhões no 3T22 (-12,9%) e a margem EBITDA ajustada atingiu 67,9%. A redução deve-se, principalmente, ao encerramento dos contratos de concessão da Ecocataratas e Ecovia Caminho do Mar em novembro de 2021 e aos custos e despesas da Ecovias do Araguaia. Conforme destacado na página 3, a Ecovias do Araguaia iniciou a cobrança de pedágio em outubro/22. **O EBITDA comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, apresentou **aumento de 19,1%** devido ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	3T22	Margem	3T21	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	246,1	78,8%	205,7	76,6%	19,6%
Ecopistas	67,8	70,6%	55,5	67,2%	22,1%
Ecovia Caminho do Mar	(4,9)	n.m.	58,2	74,3%	n.m.
Ecocataratas	(2,6)	n.m.	69,7	73,4%	n.m.
Ecosul	55,6	72,6%	66,3	76,2%	-16,1%
Eco101	25,4	44,7%	11,5	24,7%	121,3%
Ecoponte	29,2	70,4%	23,0	66,9%	26,7%
Eco135	64,8	80,5%	55,3	79,7%	17,0%
Eco050	59,3	68,7%	42,8	68,0%	38,4%
Ecovias do Cerrado	23,5	55,1%	34,8	86,0%	-32,4%
EcoRioMinas	3,0	54,2%	-	n.m.	n.m.
Ecovias do Araguaia	(25,0)	n.m.	(0,9)	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	542,0	67,9%	621,9	71,9%	-12,9%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	798,1		864,9		-7,7%

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

2) Exclui Receita de Construção.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	9M22	Margem	9M21	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	674,6	77,0%	589,7	76,8%	14,4%
Ecopistas	174,0	67,3%	142,4	64,5%	22,2%
Ecovia Caminho do Mar	(13,6)	n.m.	173,9	75,2%	n.m.
Ecocataratas	(7,5)	n.m.	193,0	71,9%	n.m.
Ecosul	158,4	70,9%	183,4	75,0%	-13,6%
Eco101	62,8	39,6%	50,3	36,7%	24,7%
Ecoponte	70,8	65,8%	58,9	62,8%	20,2%
Eco135	179,9	79,1%	148,7	78,2%	21,0%
Eco050	139,9	63,9%	105,5	60,5%	32,7%
Ecovias do Cerrado	64,2	52,9%	67,3	60,2%	-4,7%
EcoRioMinas	2,8	51,2%	(0,1)	n.m.	n.m.
Ecovias do Araguaia	(57,3)	n.m.	(0,9)	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	1.449,0	65,9%	1.712,2	70,2%	-15,4%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	2.197,3		2.440,5		-10,0%

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

2) Exclui Receita de Construção.

O EBITDA ajustado totalizou R\$1.449,0 milhões nos 9M22 (-15,4%) e a margem EBITDA ajustada atingiu 65,9%. **O EBITDA comparável**, desconsiderando a Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas e Ecovias do Araguaia, apresentou **aumento de 14,2%**.

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\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Holding e Serviços						
Receita Líquida	74,0	71,8	3,1%	222,9	215,1	3,6%
Custos e Despesas Operacionais	(78,6)	(73,8)	6,4%	(240,3)	(201,9)	19,0%
(+) Depreciação e Amortização	10,0	8,6	16,0%	28,1	25,8	8,9%
Custos Caixa	(68,6)	(65,2)	5,2%	(212,2)	(176,1)	20,5%
(+) Outras receitas e despesas operacionais	(4,0)	42,1	n.m.	(4,2)	35,2	n.m.
EBITDA	1,4	48,7	-97,1%	6,6	74,2	-91,2%
(+) Acordo ¹	-	(45,8)	n.m.	-	(45,8)	n.m.
EBITDA²	1,4	2,9	-51,8%	6,6	28,4	-76,9%

1) Reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21/9M21).

2) Exclui o Acordo.

A receita líquida totalizou R\$74,0 milhões no 3T22 (+3,1%) e R\$222,9 milhões nos 9M22 (+3,6%) devido ao incremento de receita referente à prestação de serviços para as concessionárias do Grupo.

Os custos caixa totalizaram R\$68,6 milhões no 3T22 (+5,2%) e R\$212,2 milhões nos 9M22 (+20,5%). No 3T22, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal, em função dos reajustes salariais e nos 9M22, além do incremento em Pessoal, houve aumento em Serviços de Terceiros, devido aos gastos com consultoria e assessoria técnica para estudos dos leilões no primeiro semestre de 2022.

ECOPORTO SANTOS

Segmento composto pelas empresas: Ecoporto Santos e Ecoporto Alfandegado.

Desempenho Operacional – Movimentação de Contêineres

MOVIMENTAÇÃO (em contêineres)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	6.755	7.041	-4,1%	16.230	18.972	-14,5%
Contêineres Cheios	5.366	4.661	15,1%	12.938	13.128	-1,4%
Contêineres Vazios	1.389	2.380	-41,6%	3.292	5.844	-43,7%
Operação de Armazenagem	18.612	13.375	39,2%	48.250	39.457	22,3%

A operação de cais apresentou redução de 4,1% no 3T22 e 14,5% nos 9M22. No 3T22, a redução deve-se à diminuição da movimentação de contêineres em função do menor volume de contratos *spot*. No entanto, a operação de armazenagem apresentou crescimento de 39,2% no 3T22 e 22,3% nos 9M22. No 3T22, o aumento deve-se à retomada das importações.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	23,6	9,5	148,2%	56,2	28,2	99,2%
Operação de Armazenagem	146,0	121,5	20,1%	392,4	361,2	8,6%
Outros	0,1	0,2	-57,0%	0,4	0,8	-43,3%
TOTAL	169,7	131,3	29,3%	449,1	390,2	15,1%

Indicadores Financeiros

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Ecoporto Santos						
Receita Líquida	87,4	60,5	44,5%	219,5	175,0	25,4%
Custos e Despesas	(79,5)	(61,2)	29,8%	(215,1)	(166,1)	29,5%
Depreciação e Amortização	12,6	10,1	24,1%	36,3	22,0	64,9%
Outras Receitas (Despesas)	0,0	2,3	-98,4%	0,3	3,0	-89,2%
EBITDA	20,5	11,7	75,9%	41,1	34,0	20,9%
Margem EBITDA	23,5%	19,3%	4,2 p.p.	18,7%	19,4%	-3,7%
Resultado Financeiro	13,7	3,4	296,6%	59,1	38,7	52,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social	1,1	(0,3)	n.m.	-	(0,3)	n.m.
(Prejuízo)/Lucro Líquido	22,7	4,7	n.m.	63,8	50,4	26,6%

A receita líquida apresentou aumento de 44,5% no 3T22 e 25,4% nos 9M22. No 3T22, o aumento deve-se, principalmente, ao crescimento da operação de armazenagem.

Os custos operacionais e despesas administrativas atingiram R\$79,5 milhões no 3T22 (+29,8%) e R\$215,1 milhões nos 9M22 (+29,5%).

Os custos caixa totalizaram R\$66,9 milhões no 3T22 (+31,0%) e R\$178,8 milhões nos 9M22 (+24,1%). No 3T22, 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 de armazenagem e em Pessoal, devido à provisão de rescisões trabalhistas. 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\$58,9 milhões no 3T22 (+11,3%) e R\$167,8 milhões nos 9M22 (+3,7%). No 3T22, o aumento deve-se ao crescimento das operações.

O EBITDA atingiu R\$20,5 milhões no 3T22 (+75,9%) e R\$41,1 milhões nos 9M22 (+20,9%).

O resultado financeiro foi positivo em R\$13,7 milhões no 3T22 e R\$59,1 milhões nos 9M22. 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\$22,7 milhões no 3T22 e R\$63,8 milhões nos 9M22.

ANEXO I – a

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	30/09/2022	30/06/2022	VAR. 30/09/2022 vs 30/06/2022
ATIVO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	2.447.191	1.030.369	137,5%
Aplicações Financeiras	-	104.755	n.m.
Aplicações financeiras - conta reserva	74.683	56.634	31,9%
Clientes	259.677	234.688	10,6%
Clientes - Partes Relacionadas	106	72	47,2%
Tributos a recuperar	83.965	108.172	-22,4%
Despesas antecipadas	28.645	29.349	-2,4%
Venda de participação Elog S.A.	16.741	16.205	3,3%
Outros créditos	103.928	90.979	14,2%
Ativo Circulante	3.014.936	1.671.223	80,4%
NÃO CIRCULANTE			
Tributos diferidos	343.511	322.030	6,7%
Depósitos judiciais	214.281	210.323	1,9%
Despesas antecipadas	3.703	4.761	-22,2%
Tributos a recuperar	17.513	17.019	2,9%
Outros créditos	12.280	12.622	-2,7%
Ativo sujeito à indenização	293.474	278.698	5,3%
Outros créditos - conta reserva - Ecovias do Araguaia	1.076.641	1.072.617	0,4%
Outros créditos - venda da Elog S.A.	23.717	27.667	-14,3%
Aplicações financeiras - conta reserva	89.226	85.001	5,0%
Realizável a longo prazo	2.074.346	2.030.738	2,1%
Imobilizado	466.208	453.792	2,7%
Intangível	12.502.654	11.746.857	6,4%
TOTAL DO ATIVO	18.058.144	15.902.610	13,6%

ANEXO I – b

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	30/09/2022	30/06/2022	VAR. 30/09/2022 vs 30/06/2022
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Fornecedores	271.163	247.409	9,6%
Empréstimos e financiamentos	106.012	99.963	6,1%
Passivo de Arrendamento	24.447	13.195	85,3%
Debêntures	2.709.588	1.446.161	87,4%
Impostos, taxas e contribuições à recolher	61.927	53.708	15,3%
Obrigações sociais e trabalhistas	104.248	86.138	21,0%
Débitos com outras partes relacionadas	35.867	39.066	-8,2%
Obrigações com Poder Concedente	105.811	105.209	0,6%
Provisão para imposto de renda e contribuição social	33.415	22.179	50,7%
Provisão para manutenção	83.733	89.390	-6,3%
Provisão para construção de obras futuras	25.018	22.785	9,8%
Dividendos a pagar	5.277	5.277	0,0%
Contas a Pagar - Aquisição de Empresas (Eco101)	8.685	9.155	-5,1%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	17.659	48.991	-64,0%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	15.100	14.718	2,6%
Outras contas a pagar	96.948	107.940	-10,2%
Passivo Circulante	3.704.898	2.411.284	53,6%
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	1.775.405	1.680.345	5,7%
Debêntures	7.392.072	6.785.044	8,9%
Passivo de Arrendamento	28.674	8.124	n.m.
Tributos Diferidos	9.302	6.918	34,5%
Provisão para perdas ambientais cíveis, trabalhistas e tributárias	316.185	298.333	6,0%
Obrigações com Poder Concedente	1.932.754	1.948.334	-0,8%
Provisão para manutenção	238.059	226.023	5,3%
Provisão para construção de obras futuras	23.107	25.396	-9,0%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	7.385	6.942	6,4%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	21.174	21.662	-2,3%
Outras contas a pagar	147.533	141.237	4,5%
Outras Contas a Pagar - Aquisição de Empresas (Eco101)	15.597	18.135	-14,0%
Passivo Não Circulante	11.907.247	11.166.493	6,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social integralizado	2.054.305	2.054.305	0,0%
Reserva de lucros - legal	278	278	0,0%
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	8.894	n.m.
Participação dos acionistas não controladores	192.513	199.588	-3,5%
Patrimônio Líquido	2.445.999	2.324.833	5,2%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18.058.144	15.902.610	13,6%

ANEXO II – a

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	3T22	3T21	VAR. 3T22 vs 3T21
RECEITA BRUTA	1.840.167	1.424.083	29,2%
Receita com Arrecadação de Pedágio	848.152	918.730	-7,7%
Receitas Ecopátio Cubatão	8.779	4.881	79,9%
Receitas Acessórias e Outras	27.199	29.734	-8,5%
Receitas Ecoporto Santos	169.735	131.292	29,3%
Receita de Construção	786.302	339.446	131,6%
Deduções da Receita Bruta	(167.599)	(161.665)	3,7%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.672.568	1.262.418	32,5%
Custo dos Serviços Prestados	(1.215.601)	(768.206)	58,2%
Pessoal	(84.839)	(83.304)	1,8%
Conservação e Manutenção	(40.895)	(42.595)	-4,0%
Serviço de Terceiros	(53.228)	(34.343)	55,0%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(35.772)	(27.669)	29,3%
Depreciação e Amortização	(143.070)	(179.920)	-20,5%
Outros	(39.379)	(29.402)	33,9%
Provisões para Manutenção	(32.116)	(31.527)	1,9%
Custo de Construção	(786.302)	(339.446)	131,6%
LUCRO BRUTO	456.967	494.212	-7,5%
Receitas (Despesas) Operacionais	(77.070)	(24.836)	210,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(62.657)	(71.687)	-12,6%
Depreciação e Amortização	(1.881)	(1.364)	37,9%
Outras Receitas (Despesas)	(12.532)	2.423	n.m.
Acordo ¹	-	45.792	n.m.
EBIT	379.897	469.376	-19,1%
Resultado Financeiro	(185.019)	(256.823)	-28,0%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	194.878	212.553	-8,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(73.712)	(70.897)	4,0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	121.166	141.656	-14,5%
Participação dos acionistas não controladores	(7.075)	(2.067)	242,3%
Participação dos acionistas controladores	128.241	143.723	-10,8%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	121.166	141.656	-14,5%
Número de Ações (mil) ²	695.621	695.621	0,0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,18	0,21	-10,8%
EBITDA	524.848	650.660	-19,3%
(+) Acordo ¹	-	(45.792)	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	32.116	31.527	1,9%
EBITDA AJUSTADO	556.964	636.395	-12,5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	121.166	141.656	-14,5%
(+) Acordo ¹	-	(45.792)	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ³	(286)	(3.056)	-90,6%
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	120.880	92.808	30,2%

1) Reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21).

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

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	9M22	9M21	VAR. 9M22 vs 9M21
RECEITA BRUTA	4.615.452	3.841.302	20,2%
Receita com Arrecadação de Pedágio	2.329.960	2.596.466	-10,3%
Receitas Logísticas	25.927	23.624	9,7%
Receitas Acessórias e Outras	81.370	80.390	1,2%
Receitas Portuárias	449.088	390.223	15,1%
Receita de Construção	1.729.107	750.599	130,4%
Deduções da Receita Bruta	(466.355)	(474.849)	-1,8%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.149.097	3.366.453	23,2%
Custo dos Serviços Prestados	(2.954.005)	(2.001.175)	47,6%
Pessoal	(256.795)	(235.670)	9,0%
Conservação e Manutenção	(117.422)	(128.017)	-8,3%
Serviço de Terceiros	(155.645)	(121.624)	28,0%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(98.140)	(82.103)	19,5%
Depreciação e Amortização	(411.649)	(506.840)	-18,8%
Outros	(93.782)	(81.740)	14,7%
Provisões para manutenção	(91.465)	(94.582)	-3,3%
Custo construção de obras	(1.729.107)	(750.599)	130,4%
LUCRO BRUTO	1.195.092	1.365.278	-12,5%
Receitas (Despesas) Operacionais	(207.670)	(143.769)	44,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(199.146)	(191.382)	4,1%
Depreciação e Amortização	(5.327)	(5.138)	3,7%
Outras Receitas (Despesas)	(3.197)	6.979	n.m.
Acordo ¹	-	45.792	n.m.
EBIT	987.422	1.221.509	-19,2%
Resultado Financeiro	(736.162)	(666.943)	10,4%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	251.260	554.566	-54,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(131.341)	(197.564)	-33,5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	119.919	357.002	-66,4%
Participação dos acionistas não controladores	(17.216)	(2.067)	n.m.
Participação dos acionistas controladores	137.135	359.069	-61,8%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	119.919	357.002	-66,4%
Número de Ações (mil) ²	695.621	608.402	14,3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,20	0,59	-66,6%
EBITDA	1.404.398	1.733.507	-19,0%
(+) Acordo ¹	-	(45.792)	n.m.
(+) Provisão para Manutenção	91.465	94.582	-3,3%
EBITDA AJUSTADO	1.495.863	1.782.297	-16,1%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO (CONTROLADORA)	119.919	357.002	-66,4%
(+) Acordo ¹	-	(45.792)	n.m.
(+) Atualização monetária - Acordos ³	7.881	723	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	127.800	311.933	-59,0%

1) Reversão de provisão de multa do Acordo de Não Persecução Cível (3T21).

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

3) 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 30/9/2022		2.342,3
Saldo de Ajuste a Valor Presente		1.386,0
Ativo e Passivo		R\$ milhões
Ativo - Conta do Ativo Intangível em 30/9/2022		505,7
Passivo - Conta Obrigações com o Poder Concedente em 30/9/2022		956,3
Demonstrações de Resultado - 30/09/2022		R\$ milhões
Custos: amortização do ativo intangível pela curva de tráfego da concessionária		55,6
Despesas Financeiras: Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga: (i) + (ii)		121,8
(i) Correção Monetária, pelo IPCA, do saldo devedor da outorga		78,6
(ii) Ajuste a Valor Presente, do saldo devedor da outorga		43,2

ANEXO IV

FLUXO DE CAIXA (em milhares de R\$)	3T22	3T21	9M22	9M21
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das op. continuadas	121.166	141.656	119.919	357.002
Ajustes para reconciliar o lucro líquido	546.273	573.298	1.657.010	1.586.647
(aplicado) gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	144.951	181.284	416.976	511.978
Perda/Baixa do ativo imobilizado e intangível	15.971	1.614	28.651	15.720
Encargos financ. e var. monetária de emp., financ., debêntures	272.718	250.721	992.075	628.738
Obrigações e variação monetária com Poder Concedente	31.433	79.578	193.199	202.599
Atualiz.monet. e provisão p/ perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	25.444	24.088	61.304	58.598
Provisão/Estorno e Atualiz.monet. do Acordos de Leniência e de Não Persecução Cível - ANPC	(285)	(46.293)	7.881	(45.068)
Provisão e atual.monetária para manutenção e construção de obras	40.052	42.379	114.520	127.137
Receita sobre aplicações financeiras - conta reserva	(8.639)	(1.757)	(15.676)	(3.364)
Atualização monetária Ativo sujeito a indenização	(14.776)	(9.056)	(65.805)	(56.137)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	20
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	(1.165)	(1.069)	(284)	(788)
Tributos diferidos	(19.097)	(8.153)	(81.265)	(26.986)
Capitalização de juros	(28.944)	(18.797)	(199.192)	(49.745)
Atualização monetária - aquisição de participação/Juros ativos s/ venda da participação Elog S.A	(607)	738	1.269	1.800
Atualização monetária e levantamento dos depósitos judiciais	(3.592)	(1.029)	(9.249)	(2.405)
Provisão para imposto de renda e contribuição social	92.809	79.050	212.606	224.550
Variações nos ativos operacionais	(11.356)	(11.663)	(119.699)	(80.497)
Clientes	(23.824)	(6.375)	(55.196)	(44.767)
Partes Relacionadas	(34)	462	258	(796)
Tributos a recuperar	23.713	(10.683)	(22.939)	(14.244)
Despesas antecipadas	1.762	2.694	(11.709)	(2.161)
Pagamentos depósitos judiciais	(366)	941	1.251	2.439
Outros créditos	(12.607)	1.298	(31.364)	(20.968)
Variações nos passivos operacionais	(137.050)	(190.682)	(402.330)	(487.550)
Fornecedores	23.754	17.927	50.362	33.928
Obrigações sociais e trabalhistas	18.110	20.612	16.931	20.282
Impostos, taxas e contribuições a recolher	8.219	(833)	8.278	1.070
Partes Relacionadas	(3.199)	(1.589)	(213)	11.098
Pagamento de perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	(7.592)	(10.589)	(27.112)	(22.403)
Pagamentos de provisão para manutenção e construção de obras	(33.728)	(86.286)	(94.352)	(196.195)
Outras contas a pagar e Adiantamentos de Clientes	(4.696)	5.768	9.723	18.104
Pagamento Poder Concedente	(25.635)	(22.997)	(71.358)	(66.002)
Pagamento Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	(30.710)	(42.445)	(97.322)	(65.705)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(81.573)	(70.250)	(197.267)	(221.727)
Caixa oriundo das (aplicado nas) atividades operacionais	519.033	512.609	1.254.900	1.375.602
FLUXO DE CAIXA DAS OPERAÇÕES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado e intangível	(855.914)	(787.689)	(1.912.355)	(1.221.833)
Efeito de recebimento por venda Elog	4.104	3.746	11.963	11.144
Investimento em controladas - redução de capital	-	-	-	146
Aplicações Financeiras - conta reserva	(13.635)	(9.597)	(5.401)	(19.870)
Aplicações Financeiras	104.755	(5.046)	100.541	46.745
Outros Créditos - conta reserva - Ecovias dos Imigrantes	-	(7.638)	-	(623.742)
Outros Créditos - conta reserva - Ecovias do Araguaia	-	(1.072.617)	-	(1.072.617)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas ativ. de investimento	(760.690)	(1.878.841)	(1.805.252)	(2.880.027)
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Obrigações c/ Poder Concedente	(24.800)	(22.433)	(72.036)	(66.195)
Captação empréstimos, financiamentos e debêntures	2.129.288	1.400.969	4.187.338	2.488.119
Pagamento de empréstimos, financ.,debêntures e arred.merc.	(248.554)	(59.853)	(2.273.370)	(512.929)
Aporte de Capital	-	(141)	-	1.694.674
Aporte de Capital não controladores	-	183.750	-	183.750
Juros pagos	(194.364)	(86.030)	(905.534)	(328.281)
Aquisição de participação - acionistas não controladores - Eco101	(3.091)	(2.778)	(9.126)	(8.240)
Caixa oriundo da (aplicado na) atividade de financiamento	1.658.479	1.413.484	927.272	3.450.898
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES	1.416.822	47.252	376.920	1.946.473
Saldo inicial de caixa e equivalentes	1.030.369	3.241.440	2.070.271	1.342.219
Saldo final de caixa e equivalentes	2.447.191	3.288.692	2.447.191	3.288.692
AUMENTO LÍQUIDO DO SALDO DE CAIXA E EQUIV. DE CAIXA	1.416.822	47.252	376.920	1.946.473

ANEXO V

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	30/09/2022	30/06/2022	Var.	Taxa	Vencimento
Concessões Rodoviárias	5.294,9	4.386,4	20,7%		
Debêntures 2ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	801,5	798,8	0,3%	IPCA+3,8% a.a./IPCA+4,28% a.a.	abril-24
Debêntures 1ª Emissão - Ecopistas	45,1	67,4	-33,2%	IPCA+8,25% a.a.	janeiro-23
Debêntures 1ª Emissão - Ecoponte	280,5	279,6	0,4%	IPCA+4,4% a.a.	outubro-34
Debêntures 1ª Emissão - Ecovias do Cerrado	180,9	-	n.m.	CDI + 1,15% a.a.	setembro-23
Debêntures 4ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	1.016,5	980,4	3,7%	CDI+1,20% a.a.	abril-24
Debêntures 4ª Emissão - Ecosul	387,6	373,4	3,8%	CDI+1,65% a.a.	maio-24
Debêntures 1ª Emissão - Ecovias do Araguaia	592,9	-	n.m.	IPCA + 6,66% a.a.	julho-51
Debêntures 1ª Emissão - Eco050	108,4	106,5	1,8%	IPCA+9% a.a.	dezembro-29
Finem BNDES - Ecoponte	55,6	56,3	-1,3%	TJLP+3,48% a.a.	agosto-32
Finem BNDES - Ecoponte	185,4	187,4	-1,1%	TJLP+3,48% a.a.	dezembro-32
Finem BNDES - Ecopistas	12,5	14,2	-11,8%	TJLP+2,45% a.a.	junho-25
Finem BNDES - Ecopistas	9,3	16,5	-43,6%	IPCA+2,45% a.a.	julho-25
Finem BNDES - Eco101	135,3	138,9	-2,6%	TJLP+3,84% a.a.	dezembro-28
Finem BNDES - Eco101	200,1	204,0	-1,9%	TJLP+3,84% a.a.	junho-30
Finem BNDES - Eco135	372,7	372,9	-0,1%	TLP+3,49% a.a. (IPCA+5,23%)	junho-43
BNDES - Eco050	351,5	268,9	30,7%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
BDMG - Eco050	103,8	104,3	-0,5%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FINISA - Eco050	307,0	270,6	13,5%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FDCO - Eco050	133,0	130,6	1,9%	7,5% a.a.	abril-36
Finame - Eco135	15,2	15,6	-2,9%	IPCA + TLP + 4,08% a.a. 3,40% a.a.	dezembro-26
EcoRodovias Concessões e Serviços	4.198,7	3.119,2	34,6%		
Debêntures 8ª Emissão (1ª série)	886,1	854,6	3,7%	CDI+1,30% a.a.	abril-24
Debêntures 8ª Emissão (3ª série)	83,0	82,5	0,6%	IPCA+5,5% a.a.	abril-26
Debêntures 7ª Emissão	453,5	448,6	1,1%	IPCA+7,4% a.a.	junho-25
Debêntures 6ª Emissão (2ª série)	395,2	380,9	3,8%	106,0% e 110,25% do CDI a.a.	novembro-22
Debêntures 6ª Emissão (3ª série)	38,9	38,6	0,8%	IPCA+6,0% a.a.	novembro-24
Debêntures 10ª Emissão	1.032,8	1.062,6	-2,8%	CDI+3,50% a.a.	julho-23
Debêntures 11ª Emissão	1.056,2	-	n.m.	CDI + 1,60% a.a.	setembro-27
Debêntures 2ª Emissão (3ª série)	253,0	251,4	0,7%	IPCA+5,35% a.a.	outubro-22
Holding	955,6	985,2	-3,0%		
Debêntures 6ª Emissão	955,6	985,2	-3,0%	CDI+2,00% a.a.	março-27
Holding do Araguaia	1.533,9	1.520,8	0,9%		
Debêntures 1ª Emissão	1.533,9	1.520,8	0,9%	IPCA+6,6647% a.a.	outubro-36
DÍVIDA BRUTA¹	11.983,1	10.011,5	19,7%		

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\$)	3T22	3T21	Var.	9M22	9M21	Var.
Ecoporto Santos						
Pessoal	23,3	19,0	23,1%	65,8	53,5	23,1%
Conservação e Manutenção	3,1	2,5	24,2%	7,9	6,4	23,8%
Serviços de Terceiros	23,4	17,3	35,2%	59,9	50,1	19,4%
Seguros, Poder Concedente e Locações	11,6	8,0	45,0%	30,5	22,1	38,1%
Outros	5,4	4,3	26,5%	14,8	12,0	23,1%
CUSTOS CAIXA	66,9	51,1	31,0%	178,8	144,0	24,1%
Depreciação e Amortização	12,6	10,1	24,1%	36,3	22,0	64,9%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	79,5	61,2	29,8%	215,1	166,1	29,5%