



ecoRODOVIAS

RELEASE DE

RESULTADOS

3T23

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

Sexta-feira, 10/11/2023

11h00 (Brasília) / 09h00 (NY)

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

Para informações adicionais:

Marcello Guidotti
Andrea Fernandes
Camilo Gomes
Thiago Piffer
Gustavo Silva

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

DADOS PARA CONEXÃO:



+55 (11) 4090-1621



+1 (412) 717-9627

Senha: Ecorodovias

www.ecorodovias.com.br/ri

A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A divulga seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2023 (3T23) e aos nove primeiros meses de 2023 (9M23). As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao terceiro trimestre de 2022 (3T22) e aos primeiros nove meses de 2022 (9M22).

Destques Operacionais e Financeiros

Tráfego consolidado: crescimento de 44,8% no 3T23 e 34,6% nos 9M23 devido, principalmente, ao início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

Tráfego comparável¹ de veículos: aumento de 6,9% no 3T23 e 5,2% nos 9M23.

Receita líquida ajustada²: R\$1.439,9 milhões no 3T23 (+62,5%) e R\$3.852,2 milhões nos 9M23 (+59,2%).

Receita líquida comparável³: aumento de 14,0% no 3T23 e 19,2% nos 9M23.

Custos caixa ajustado⁴: aumento de 5,8% no 3T23 e 3,4% nos 9M23, em linha com a inflação dos últimos 12 meses.

EBITDA ajustado⁵: R\$1.034,4 milhões no 3T23 (+85,7%) - **recorde para um trimestre** - e R\$2.757,2 milhões nos 9M23 (+84,3%) e **margem EBITDA ajustada de 71,8% no 3T23** (vs. 62,8% no 3T22) e 71,6% nos 9M23 (vs. 61,8% nos 9M22). **A margem EBITDA ajustada das concessões rodoviárias atingiu 74,2% no 3T23** (vs. 67,9% no 3T22).

EBITDA comparável⁶: aumento de 20,0% no 3T23 e 29,7% nos 9M23.

Lucro líquido: R\$230,3 milhões no 3T23 (+90,1%) e R\$467,1 milhões nos 9M23 (+289,5%).

Capex: R\$1.291,6 milhões no 3T23 e R\$2.826,7 milhões nos 9M23. Considerando o pagamento da outorga da EcoNoroeste, os investimentos atingiram R\$4.111,7 milhões nos 9M23.

Eco135, Ecovias do Cerrado e EcoRioMinas emitiram R\$1,6 bilhão em debêntures no 3T23.

Alavancagem consolidada de 3,5x dívida líquida/EBITDA ajustado em setembro, redução de 0,4x em relação a junho/23 (3,9x).

Em outubro, o financiamento da Ecovias do Araguaia venceu o prêmio **Project & Infrastructure Finance Awards**, na categoria *Local Currency Financing of the Year*, concedido pela **Latinfinance**.

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Receita Líquida Ajustada ²	1.439,9	886,3	62,5%	3.852,2	2.420,0	59,2%
EBITDA Ajustado ⁵	1.034,4	557,0	85,7%	2.757,2	1.495,9	84,3%
Margem EBITDA Ajustada ⁵	71,8%	62,8%	9,0 p.p.	71,6%	61,8%	9,8 p.p.
Lucro Líquido	230,3	121,2	90,1%	467,1	119,9	289,5%
Capex ⁷	1.291,6	918,6	40,6%	2.826,7	2.205,9	28,1%
Dívida Líquida	12.636,4	9.372,0	34,8%	12.636,4	9.372,0	34,8%
Caixa Disponível	3.346,4	2.611,1	28,2%	3.346,4	2.611,1	28,2%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ⁵ UDM ⁸	3,5x	4,6x	-1,1x	3,5x	4,6x	-1,1x
Indicadores financeiros comparáveis						
Receita Líquida Comparável ³	1.004,2	880,7	14,0%	2.878,8	2.414,4	19,2%
EBITDA Comparável ⁶	703,9	586,5	20,0%	2.038,6	1.571,5	29,7%
Margem EBITDA Comparável ⁶	70,1%	66,6%	3,5 p.p.	70,8%	65,1%	5,7 p.p.

1) Exclui EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

2) Exclui Receita de Construção.

3) Exclui Receita de Construção, EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

4) Exclui Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia, EcoNoroeste e provisões do Ecoporto.

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

6) Exclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção, Ecocataratas, Ecovia Caminho do Mar, EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

7) Exclui a outorga fixa da EcoNoroeste ao poder concedente no valor de R\$1.285 milhões (2T23).

8) UDM = últimos 12 meses.

Programa de Transformação Digital e Inovação

Aumento da produtividade na gestão e operação

Crescimento de 2,4 p.p. na arrecadação de pedágio por meio eletrônico (AVI) no 3T23: 69,9% do total da receita de pedágio (vs. 67,5% no 3T22).

Crescimento de 1,6 p.p. na arrecadação de pedágio por autoatendimento e meios digitais no 3T23: 7,8% do total da receita de pedágio (vs. 6,2% no 3T22).

Implantação de nove cabines de autoatendimento no 3T23 em diversas concessões, oito para veículos leves e a **primeira para veículos pesados** na Eco050.

Implantação de teste/projeto de P&D de sistema *multi-lane free flow* na Ponte Rio-Niterói, por meio de Recurso para Desenvolvimento Tecnológico de concessões rodoviárias federais (Resolução ANTT nº 5.172).

Automatização de processos internos e externos

Início da cobrança de eixos suspensos de caminhões não-vazios, por meio de integração com o MDF-e, na **EcoRioMinas** em agosto, **EcoNoroeste** e **Eco050** em setembro, **Ecovias dos Imigrantes** e **Ecopistas** em outubro. Previamente, a Ecovias do Cerrado iniciou a cobrança em novembro/22 e a Ecovias do Araguaia em março/23.

Eventos Relevantes no 3T23

Regulatório

Em agosto/23, a **Eco101** e a ANTT celebraram o Terceiro Termo Aditivo ao Contrato de Concessão, no entanto, a vigência terá início em 180 dias a partir da data de publicação no Diário Oficial da União (31/08/2023). O sobrestamento dá-se em razão da necessidade de conclusão dos cenários possíveis e viáveis à readaptação e otimização do contrato de concessão, conforme Portaria nº 848, do Ministério dos Transportes.

Financeiro

Em agosto/23, a **Eco135** emitiu R\$520 milhões em debêntures incentivadas, ao custo de IPCA+7,10% a.a. e vencimento em março de 2043.

Em setembro/23, a **Ecovias do Cerrado** emitiu R\$640 milhões em debêntures incentivadas, ao custo de IPCA+6,35% a.a. e vencimento em setembro de 2027.

Em setembro/23, a **EcoRioMinas** emitiu R\$400 milhões em debêntures, ao custo de CDI+2,05% a.a. e vencimento em março de 2025.

ESG

Em agosto/23, **as ações da EcoRodovias foram incluídas na carteira do IDIVERSA** - índice de diversidade da B3, que reúne 75 companhias listadas na B3. O novo índice reconhece as companhias listadas que se destacam em diversidade e busca promover maior representatividade de grupos sub-representados no mercado (gênero feminino, pessoas negras e indígenas).

Eventos Relevantes no 4T23

Operacional

Em outubro/23, a **EcoRioMinas** iniciou a operação e cobrança de pedágio em sete praças. Previamente, em setembro/22 e março/23, iniciou a cobrança de pedágio em três praças e duas praças, respectivamente. Assim, a concessionária atinge aproximadamente 96% da receita de pedágio total prevista. Entre novembro e dezembro/2023, iniciarão a operação e cobrança de pedágio três praças adicionais e desativadas as praças Engenheiro Pierre Berman, Santa Guilhermina e Santo Aleixo, conforme contrato de concessão.

Regulatório

Em outubro/23, conforme solicitação da Secretaria Nacional de Portos e Aeroportos - SNPTA, o Ecoporto apresentou um plano de investimentos visando a renovação do contrato de arrendamento considerando as novas diretrizes resultantes da revisão da destinação da área do STS 10.

Financeiro

Em novembro/23, o Conselho de Administração aprovou o **pagamento de dividendos** no valor de R\$58,4 milhões.

Em novembro/23, a **EcoRodovias Concessões e Serviços** emitiu R\$1,0 bilhão em debêntures. Detalhes na página 10.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Bruta Consolidada por Segmento

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Concessões Rodoviárias	1.502,6	873,4	72,0%	3.945,8	2.404,3	64,1%
Receita de Construção	1.129,0	786,3	43,6%	2.330,6	1.729,1	34,8%
Ecoporto Santos	104,4	169,7	-38,5%	408,5	449,1	-9,0%
Ecopátio Cubatão	17,2	8,8	96,1%	45,2	25,9	74,5%
Serviços	102,1	82,6	23,7%	291,5	248,9	17,1%
Eliminações	(101,8)	(80,6)	26,3%	(290,0)	(241,9)	19,9%
RECEITA BRUTA	2.753,5	1.840,2	49,6%	6.731,7	4.615,5	45,9%
(-) Receita de Construção	(1.129,0)	(786,3)	43,6%	(2.330,6)	(1.729,1)	34,8%
RECEITA BRUTA AJUSTADA	1.624,5	1.053,9	54,1%	4.401,1	2.886,3	52,5%

A receita bruta ajustada, excluindo a receita de construção, atingiu R\$1.624,5 milhões no 3T23 (+54,1%) e R\$4.401,1 milhões nos 9M23 (+52,5%). **No 3T23**, o aumento deve-se, principalmente, ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas (parcialmente em setembro/22 e março/23), Ecovias do Araguaia em outubro/22 e EcoNoroeste (parcialmente em maio/23). **A receita bruta comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, apresentou **aumento de 9,6% no 3T23 e 15,9% nos 9M23** devido, principalmente, ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

Concessões rodoviárias: R\$1.502,6 milhões no 3T23 (+72,0%) e R\$3.945,8 milhões nos 9M23 (+64,1%). **No 3T23**, o aumento deve-se ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. **A receita bruta comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, apresentou **aumento de 18,4% no 3T23 e 20,2% nos 9M23** devido ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

Ecoporto Santos: R\$104,4 milhões no 3T23 (-38,5%) e R\$408,5 milhões nos 9M23 (-9,0%). **No 3T23**, a variação deve-se à redução de contratos *spot* em função do encerramento do contrato de arrendamento, previsto, agora, para dezembro/23.

Ecopátio Cubatão: R\$17,2 milhões no 3T23 (+96,1%) e R\$45,2 milhões nos 9M23 (+74,5%). **No 3T23**, o aumento deve-se, principalmente, ao crescimento das operações.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Pessoal	149,9	122,3	22,6%	427,3	364,7	17,2%
Conservação e Manutenção	58,3	40,0	45,6%	156,3	120,9	29,2%
Serviços de Terceiros	89,8	75,2	19,3%	246,1	220,8	11,4%
Seguros, Poder Concedente e Locações	55,4	37,3	48,3%	151,4	103,3	46,6%
Outros	52,5	41,8	25,6%	140,3	111,2	26,1%
CUSTOS CAIXA	406,0	316,8	28,2%	1.121,3	920,9	21,8%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	311,0	286,2	8,6%	890,5	850,0	4,8%
Custo de Construção de Obras	1.129,0	786,3	43,6%	2.330,6	1.729,1	34,8%
Provisão para Manutenção	36,5	32,1	13,8%	89,7	91,5	-1,9%
Depreciação e Amortização	184,6	145,0	27,4%	568,7	417,0	36,4%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.756,2	1.280,1	37,2%	4.110,4	3.158,5	30,1%

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

Os custos operacionais e despesas administrativas totalizaram R\$1.756,2 milhões no 3T23 (+37,2%) e R\$4.110,4 milhões nos 9M23 (+30,1%) devido, principalmente, ao aumento em custo de construção (não-caixa) e depreciação e amortização. Os custos caixa, desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, atingiram R\$406,0 milhões no 3T23 (+28,2%) e R\$1.121,3 milhões nos 9M23 (+21,8%) devido, principalmente, ao início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

Os custos caixa ajustado, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, **totalizaram R\$311,0 milhões no 3T23 (+8,6%) e R\$890,5 milhões nos 9M23 (+4,8%).** No 3T23, o aumento deve-se, principalmente, às provisões do Ecoporto (+R\$8,0 milhões), em função do encerramento do contrato de arrendamento, previsto, agora, para dezembro/23. Essas provisões poderão sofrer alterações ou estornos em consequência de prorrogações adicionais do contrato de arrendamento. Além das provisões no Ecoporto, o reajuste salarial, conforme acordo coletivo de trabalho, custos com Conservação e Manutenção e Outros, contribuíram para o incremento dos custos caixa ajustado. **Excluindo as provisões do Ecoporto, o custo caixa ajustado aumentou 5,8% no 3T23 e 3,4% nos 9M23, em linha com a inflação (IPCA: 5,2% nos últimos 12 meses).**

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Segmento

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Concessões Rodoviárias	353,9	253,5	39,6%	973,4	746,6	30,4%
Ecoporto Santos	67,0	66,9	0,2%	193,1	178,8	8,0%
Ecopátio Cubatão	5,6	4,4	25,9%	14,8	13,2	12,3%
Serviços e Holding	77,0	68,6	12,3%	217,9	212,2	2,7%
Eliminações	(97,5)	(76,6)	27,3%	(277,9)	(229,8)	20,9%
CUSTOS CAIXA	406,0	316,8	28,2%	1.121,3	920,9	21,8%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	311,0	286,2	8,6%	890,5	850,0	4,8%
Custo de Construção de Obras	1.129,0	786,3	43,6%	2.330,6	1.729,1	34,8%
Provisão para Manutenção	36,5	32,1	13,8%	89,7	91,5	-1,9%
Depreciação e Amortização	184,6	145,0	27,4%	568,7	417,0	36,4%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.756,2	1.280,1	37,2%	4.110,4	3.158,5	30,1%

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

Os custos caixa das concessões rodoviárias totalizaram R\$353,9 milhões no 3T23 (+39,6%) e R\$973,4 milhões nos 9M23 (+30,4%). **Os custos caixa ajustado**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, totalizaram R\$248,7 milhões no 3T23 (+12,5%) e R\$718,6 milhões nos 9M23 (+7,6%). **No 3T23**, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal,

em função do reajuste salarial, conforme acordo coletivo de trabalho, Serviços de Conservação nas rodovias e Serviços *intercompany* prestados pela ECS. O incremento dos Serviços *intercompany* e a implementação do programa de eficiência e controle de custos, resultaram no aumento do EBITDA da ECS no 3T23/9M23, conforme detalhes na página 21. Adicionalmente, contribuíram para o incremento dos custos caixa ajustado, as outorgas variáveis na Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas e Ecosul, em razão do crescimento da receita de pedágio. Para mais informações vide página 18.

Os **custos caixa do Ecoporto** totalizaram R\$67,0 milhões no 3T23 (+0,2%) – estável em relação ao 3T22 – e R\$193,1 milhões nos 9M23 (+8,0%). **No 3T23**, os Serviços de Terceiros, Conservação e Manutenção e Poder Concedente apresentaram diminuição devido à redução das operações, no entanto, os custos com Pessoal e Outros apresentaram aumento, principalmente, em função das provisões trabalhistas e cíveis devido ao encerramento do contrato de arrendamento, previsto, agora, para dezembro/23. Excluindo as provisões, os custos caixa reduziram 11,9% no 3T23.

Os **custos caixa do Ecopátio Cubatão** totalizaram R\$5,6 milhões no 3T23 (+25,9%) e R\$14,8 milhões nos 9M23 (+12,3%). **No 3T23**, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal, em função do reajuste salarial, conforme acordo coletivo de trabalho.

Os **custos caixa de Serviços e Holding** totalizaram R\$77,0 milhões no 3T23 (+12,3%) e R\$217,9 milhões nos 9M23 (+2,7%). **No 3T23**, a variação deve-se ao incremento dos custos pela EcoRodovias Concessões e Serviços para prestação de serviços às novas concessões EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. Excluindo esse incremento, os custos caixa totalizaram R\$67,8 milhões no 3T23 (+1,2%) e R\$196,7 milhões nos 9M23 (-6,1%) devido, principalmente, à implementação do programa de eficiência e digitalização dos principais processos da cadeia de valor das rodovias iniciado em 2022.

EBITDA Ajustado

EBITDA (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	219,0	128,2	70,8%	451,9	137,1	229,5%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	11,3	(7,1)	n.m.	15,2	(17,2)	n.m.
Lucro Líquido	230,3	121,2	90,1%	467,1	119,9	289,5%
(+) Depreciação e Amortização	184,6	145,0	27,4%	568,7	417,0	36,4%
(+) Resultado Financeiro	379,2	185,0	105,0%	1.126,2	736,2	53,0%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	203,7	73,7	176,3%	505,5	131,3	284,9%
EBITDA¹	997,9	524,8	90,1%	2.667,5	1.404,4	89,9%
(+) Provisão para Manutenção	36,5	32,1	13,8%	89,7	91,5	-1,9%
EBITDA AJUSTADO²	1.034,4	557,0	85,7%	2.757,2	1.495,9	84,3%
MARGEM EBITDA AJUSTADA²	71,8%	62,8%	9,0 p.p.	71,6%	61,8%	9,8 p.p.

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

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

O EBITDA ajustado atingiu R\$1.034,4 milhões no 3T23 (+85,7%) - recorde para um trimestre - e R\$2.757,2 milhões nos 9M23 (+84,3%), desconsiderando a receita e o custo de construção e a provisão para manutenção. **No 3T23**, o aumento deve-se, principalmente, ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. **A margem EBITDA ajustada atingiu 71,8% no 3T23 e 71,6% nos 9M23. O EBITDA comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, apresentou **aumento de 20,0% no 3T23 e 29,7% nos 9M23** devido, principalmente, ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

EBITDA Ajustado por Segmento

EBITDA (em milhões de R\$)	3T23	Margem	3T22	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	1.020,1	74,2%	542,0	67,9%	88,2%
Concessões maduras	689,6	73,5%	571,5	72,1%	20,7%
Ecovia Caminho do Mar ²	(0,3)	n.m.	(4,9)	n.m.	-93,0%
Ecocataratas ³	(0,5)	n.m.	(2,6)	n.m.	-80,2%
Ecovias do Araguaia	96,8	76,1%	(25,0)	n.m.	n.m.
EcoRioMinas	97,5	70,4%	3,0	54,2%	n.m.
EcoNoroeste	137,0	80,6%	-	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	(5,5)	-8,9%	20,5	23,5%	-126,7%
Serviços e Holding	10,4	11,4%	1,4	1,9%	n.m.
Ecopátio Cubatão	9,3	63,1%	(6,9)	-93,9%	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	1.034,4	71,8%	557,0	62,8%	85,7%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA⁴	1.439,9		886,3		62,5%

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

2) Contrato de concessão encerrado em 28/11/21.

3) Contrato de concessão encerrado em 27/11/21.

4) Exclui Receita de Construção.

EBITDA (em milhões de R\$)	9M23	Margem	9M22	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	2.635,6	73,0%	1.449,0	65,9%	81,9%
Concessões maduras	1.917,0	72,7%	1.524,6	69,6%	25,7%
Ecovia Caminho do Mar ²	(1,2)	n.m.	(13,6)	n.m.	-91,3%
Ecocataratas ³	(4,1)	n.m.	(7,5)	n.m.	-45,0%
Ecovias do Araguaia	255,1	72,9%	(57,3)	n.m.	n.m.
EcoRioMinas	242,4	69,1%	2,8	51,2%	n.m.
EcoNoroeste	226,5	83,1%	-	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	40,7	17,5%	41,1	18,7%	-0,9%
Serviços e Holding⁴	56,0	21,4%	6,6	2,9%	n.m.
Ecopátio Cubatão	24,8	63,7%	(0,7)	-3,3%	n.m.
EBITDA AJUSTADO¹	2.757,2	71,6%	1.495,9	61,8%	84,3%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA⁵	3.852,2		2.420,0		59,2%

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

2) Contrato de concessão encerrado em 28/11/21.

3) Contrato de concessão encerrado em 27/11/21.

4) Considera a alienação de terreno no valor de R\$25,0 milhões no 1T23.

5) Exclui Receita de Construção.

Resultado Financeiro Consolidado

RESULTADO FINANCEIRO (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Juros sobre Debêntures	(366,8)	(252,9)	45,1%	(992,5)	(621,8)	59,6%
Varição Monetária sobre Debêntures	(24,0)	33,3	n.m.	(164,1)	(165,4)	-0,8%
Juros sobre Financiamentos	(40,4)	(40,3)	0,2%	(115,4)	(154,4)	-25,2%
Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga	(25,3)	(5,4)	n.m.	(88,4)	(122,0)	-27,6%
Varição Monetária e Cambial s/ Empréstimos e Financ.	(5,2)	(3,3)	56,9%	(31,6)	(25,5)	23,9%
Receitas de Aplicações Financeiras	83,8	73,2	14,4%	220,0	178,4	23,3%
Ajuste a Valor Presente	(10,0)	(7,9)	26,4%	(24,4)	(23,1)	5,8%
Outros Efeitos Financeiros	14,5	6,7	116,1%	44,0	131,9	-66,6%
Varição monetária de ativo sujeito à indenização	(5,8)	11,6	n.m.	26,1	65,8	-60,3%
RESULTADO FINANCEIRO	(379,2)	(185,0)	105,0%	(1.126,2)	(736,2)	53,0%

O resultado financeiro apresentou aumento de R\$194,2 milhões no 3T23 (+105,0%) e R\$390,1 milhões nos 9M23 (+53,0%).

Abaixo, as principais variações entre os trimestres:

- i. **Juros sobre debêntures:** aumento de R\$113,9 milhões devido ao incremento do endividamento em debêntures.
- ii. **Varição monetária sobre debêntures:** incremento de R\$57,3 milhões em função do aumento do IPCA.
- iii. **Efeitos financeiros sobre direito de outorga:** incremento de R\$19,9 milhões (não-caixa) devido ao aumento do IPCA.
- iv. **Receita de aplicações financeiras:** aumento de R\$10,6 milhões em função, principalmente, do incremento do saldo médio de caixa no 3T23.
- v. **Outros efeitos financeiros:** variação devido, principalmente, ao aumento dos juros capitalizados 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 3T23, a redução deve-se, principalmente, à alteração do cálculo de atualização monetária, que a partir de julho/23, desconsidera o WACC (IGP-M +10% a.a.) e mantém somente a atualização pelo IGP-M, em razão do encerramento do contrato de arrendamento previsto, inicialmente, para junho/23.

Os juros pagos totalizaram R\$347,6 milhões no 3T23 (+78,9%) e R\$1.237,4 milhões nos 9M23 (+36,6%), conforme DFC no Anexo IV, página 29.

Imposto de Renda e Contribuição Social

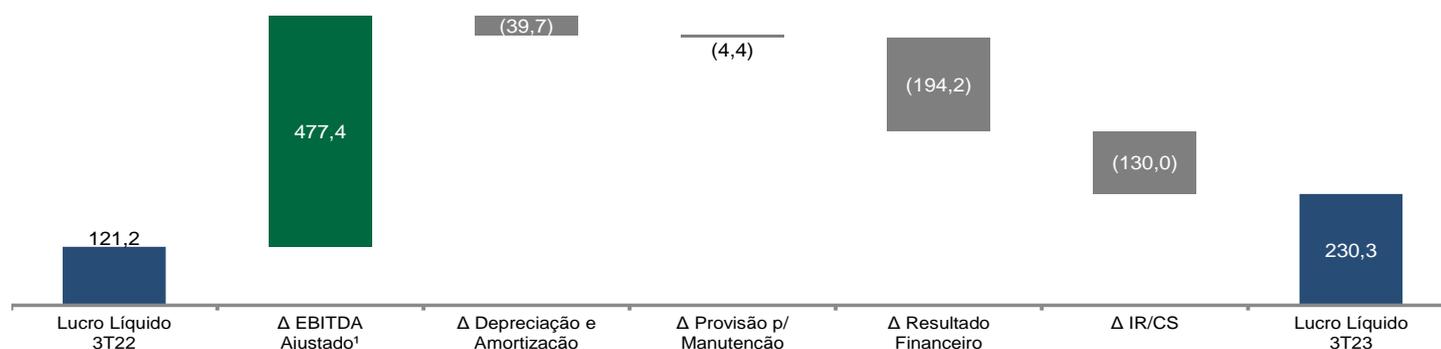
O imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$203,7 milhões no 3T23 (+R\$130,0 milhões) e R\$505,5 milhões nos 9M23 (+R\$374,2 milhões). Para mais informações sobre a taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social, vide Nota Explicativa 14.b disponível nas Informações Trimestrais – ITR (30/09/2023).

Os impostos pagos totalizaram R\$146,3 milhões no 3T23 (+79,3%) e R\$318,9 milhões nos 9M23 (+61,6%), conforme DFC no Anexo IV, página 29.

Lucro (Prejuízo) Líquido

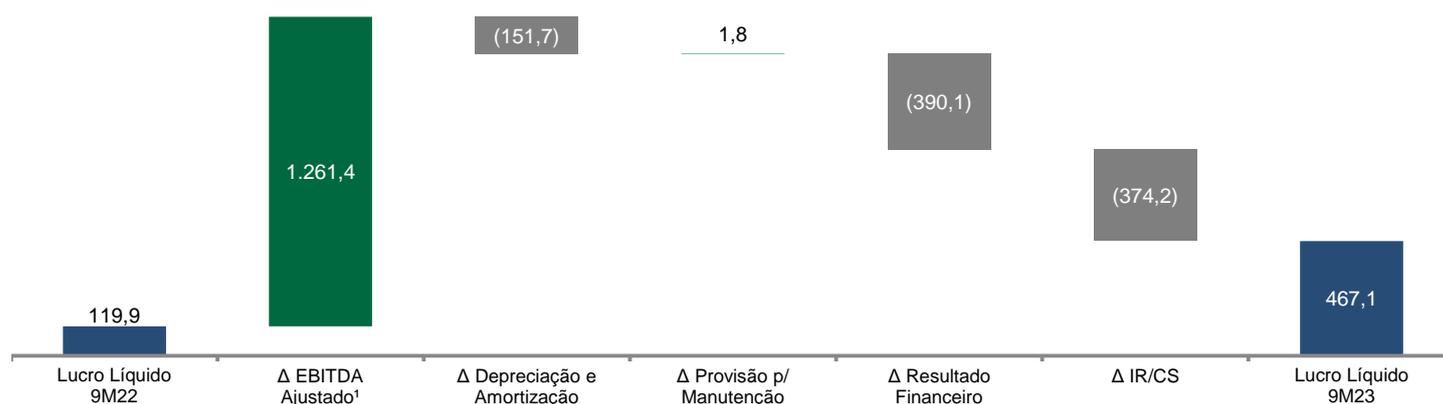
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas controladores	219,0	128,2	70,8%	451,9	137,1	229,5%
Lucro (Prejuízo) Líquido - Acionistas não controladores	11,3	(7,1)	n.m.	15,2	(17,2)	n.m.
LUCRO LÍQUIDO	230,3	121,2	90,1%	467,1	119,9	289,5%

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



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

O lucro líquido totalizou R\$230,3 milhões (+90,1%) no 3T23 devido ao aumento do EBITDA ajustado.



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

Nos 9M23, o lucro líquido totalizou R\$467,1 milhões (+289,5%).

Dividendos

Em reunião realizada em 08/11/23, o Conselho de Administração deliberou o pagamento de dividendos referentes ao exercício social de 2022, no valor de R\$58,4 milhões, correspondentes a R\$0,08388560373 por ação ordinária integrante do capital social integralizado, exceto pelas ações em tesouraria, conforme declarado na Assembleia Geral Ordinária da Companhia, realizada em 19/04/23.

Endividamento e Disponibilidade Financeira

A dívida bruta atingiu R\$15.982,8 milhões em setembro de 2023, aumento de 12,4% em relação a junho/23 devido, principalmente, à 2ª emissão de debêntures incentivadas da Eco135, em agosto, no valor de R\$520,0 milhões, 2ª emissão de debêntures incentivadas da Ecovias do Cerrado, em setembro, no valor de R\$640,0 milhões, 2ª emissão de debêntures da EcoRioMinas, em setembro, no valor de R\$400,0 milhões, desembolso do BNDES para a Ecovias do Araguaia, em agosto, no valor de R\$266,5 milhões e ao pagamento da 1ª emissão de debêntures da Ecovias do Cerrado, em setembro, no valor de R\$206,7 milhões. 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\$3.346,4 milhões em setembro de 2023, aumento de 45,9% em relação ao saldo de junho de 2023.

A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado encerrou setembro de 2023 em 3,5x, redução de 0,4x em relação a junho/23 (3,9x).

A alavancagem medida pela relação entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado da EcoRodovias Concessões e Serviços ("ECS") encerrou setembro/23 em 3,4x, redução de 0,3x em relação a jun/23 (3,7x).

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	30/09/2023	30/06/2023	Var.
Curto Prazo	3.604,2	3.693,4	-2,4%
Longo Prazo	12.378,5	10.525,4	17,6%
Dívida Bruta Total ¹	15.982,8	14.218,8	12,4%
(-) Caixa e equivalentes	3.346,4	2.293,3	45,9%
Dívida Líquida	12.636,4	11.925,5	6,0%
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA Ajustado² UDM³	3,5x	3,9x	-0,4x

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

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

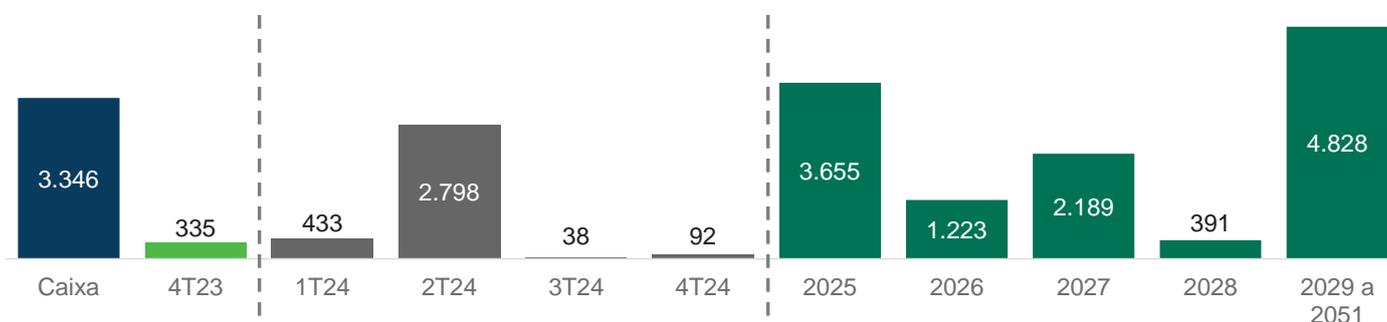
3) UDM = últimos 12 meses.

Cronograma de amortização da dívida bruta (em milhões de R\$) em 30/09/2023:

Os vencimentos no 4T23 totalizam R\$334,7 milhões e estão distribuídos entre as concessões rodoviárias (R\$238,5 milhões): EcoNoroeste (R\$104,5 milhões), Ecovias dos Imigrantes (R\$60,1 milhões), Eco050 (R\$24,0 milhões) e outras (R\$49,9 milhões); e entre a *holding/subholdings* (R\$96,3 milhões).

Os vencimentos no 1T24 totalizam R\$432,9 milhões e estão distribuídos entre as concessões rodoviárias (R\$31,7 milhões): Eco101 (R\$9,5 milhões), Ecovias do Araguaia (R\$8,2 milhões), Eco135 (R\$7,8 milhões) e outras (R\$6,3 milhões); e entre a *holding/subholdings* (R\$401,2 milhões): EcoRodovias Infraestrutura e Logística (R\$387,7 milhões) e ECS (R\$13,5 milhões).

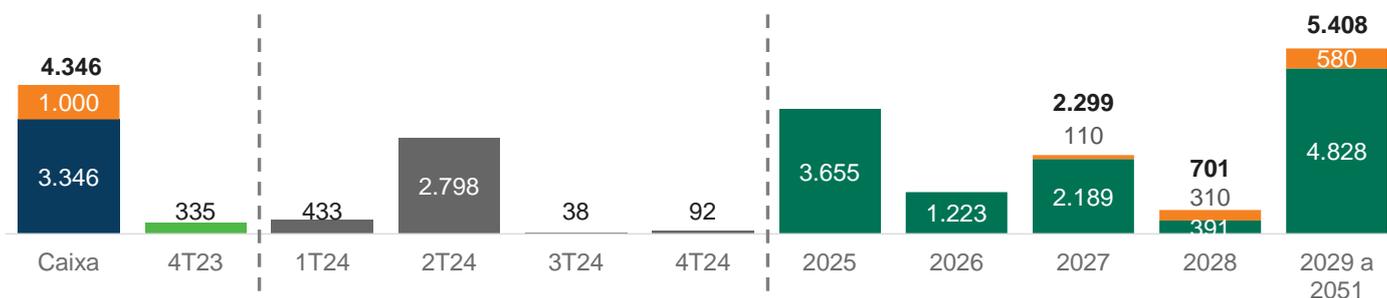
No 2T24, os vencimentos totalizam R\$2.798,4 milhões e estão distribuídos entre as concessões rodoviárias (R\$1.626,6 milhões): Ecovias dos Imigrantes (R\$1.370,4 milhões), Ecosul (R\$227,4 milhões) e outras (R\$28,7 milhões); e entre a *holding/subholdings* (R\$1.171,8 milhões): ECS (R\$1.132,6 milhões) e Holding do Araguaia (R\$39,3 milhões).



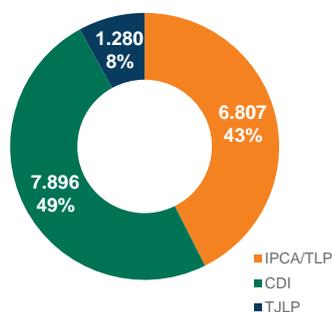
Os recursos para o pagamento do vencimento da ECS já foram captados, conforme descrito abaixo.

Cronograma (pró-forma) de amortização da dívida bruta (em milhões de R\$):

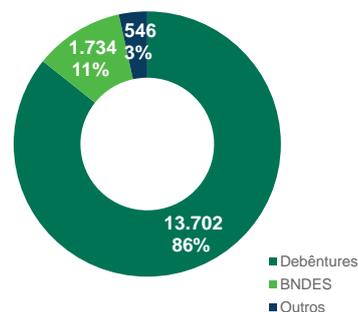
Em novembro/23, a ECS emitiu R\$1,0 bilhão em debêntures em três séries: 1ª série: R\$220,0 milhões ao custo de CDI+1,85% a.a. e vencimento em outubro/2028; 2ª série: R\$600,0 milhões ao custo de CDI+2,35% a.a. e vencimento em outubro/2030; 3ª série: R\$180,0 milhões ao custo de IPCA+6,8285% a.a. e vencimento em outubro/2033. Portanto, considerando a emissão de debêntures da ECS, o caixa (pró-forma) atingiu R\$4.346,4 milhões, 1,2x os vencimentos de curto prazo (4T23-3T24: R\$3.604,2 milhões).



Dívida Bruta – 30/09/2023
por indexador (em milhões de R\$ e %)

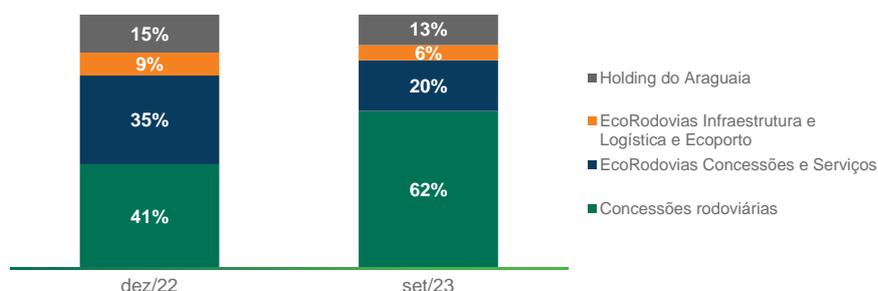


Dívida Bruta – 30/09/2023
por instrumento (em milhões de R\$ e %)



Liability management (Alocação da dívida líquida)

Nos 9M23, a EcoRodovias otimizou a estrutura de capital aumentando a participação da dívida nas concessões rodoviárias. Em setembro/23, a dívida líquida das concessões rodoviárias atingiu 62% da dívida líquida consolidada (+21 p.p. vs. dez/22) e das *holdings*, 38%.



Capex Consolidado por Segmento:

CAPEX (em milhões de R\$)	3T23			9M23		
	Intangível / Imobilizado / Juros capitalizados	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	Total	Intangível / Imobilizado / Juros capitalizados	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	Total
Concessões Rodoviárias	1.240,5	27,9	1.268,4	2.669,2	86,1	2.755,3
Ecovias dos Imigrantes	85,9	4,5	90,5	244,9	11,2	256,1
Ecopistas	13,7	3,6	17,3	48,1	14,0	62,1
Ecosul	12,4	2,5	14,9	35,2	9,2	44,4
Eco101	63,1	9,6	72,7	181,0	27,8	208,8
Ecoponte	13,0	3,1	16,1	18,0	8,8	26,8
Eco135	286,0	-	286,0	542,3	-	542,3
Eco050	71,4	4,1	75,5	159,9	14,3	174,1
Ecovias do Cerrado	46,1	-	46,1	154,3	-	154,3
Ecovias do Araguaia	142,0	0,4	142,3	338,5	0,9	339,3
EcoRioMinas	415,3	-	415,3	833,4	-	833,4
EcoNoroeste	91,8	-	91,8	113,7	-	113,7
Ecoporto Santos e Ecopátio Cubatão	1,6	-	1,6	4,8	-	4,8
Outros¹	25,8	-	25,8	78,4	-	78,4
Eliminações	(4,2)	-	(4,2)	(11,8)	-	(11,8)
CAPEX	1.263,7	27,9	1.291,6	2.740,6	86,1	2.826,7
Outorga ao Poder Concedente - EcoNoroeste	-	-	-	1.285,0	-	1.285,0
Total	1.263,7	27,9	1.291,6	4.025,6	86,1	4.111,7

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

O capex realizado totalizou R\$1.291,6 milhões no 3T23 e R\$2.826,7 milhões nos 9M23. No 3T23, os principais investimentos destinaram-se à: implantação de praças de pedágio, bases operacionais e obras de conservação

especial de pavimento na **EcoRioMinas**, obras de duplicação e conservação especial de pavimento na **Eco135** e obras de conservação especial de pavimento na **EcoNoroeste** e **Ecovias do Araguaia**.

Adicionalmente, a Companhia destaca que nos 9M23, a **Eco135** entregou as primeiras obras de duplicação, expansão e melhorias na BR-135. Até setembro, a concessionária concluiu as obras de 63 km de duplicações, 11 km de faixas adicionais, passarelas, paradas de ônibus, melhorias em acessos, interseções, reabilitação de sinalização e recuperação de pavimento. No 4T23, a Eco135 entregará 27 km de duplicações, atingindo 90 km de duplicações em 2023. A **Ecovias dos Imigrantes**, entregou em setembro as obras da segunda fase da remodelação da entrada de Santos (Binário II), entre o km 59 e o km 65 da Via Anchieta. As obras foram entregues com dois meses de antecedência.

Eco135
Duplicação da rodovia



Ecovias dos Imigrantes
Binário II



EcoRioMinas
Praças de pedágio



EcoRioMinas
Bases operacionais



Evolução do capex contratual a realizar das concessões rodoviárias (em milhões de R\$)¹
(Não considera EcoRioMinas e EcoNoroeste)



1) Não considera os investimentos contratuais previstos para a EcoRioMinas, EcoNoroeste, juros capitalizados e outros investimentos não contratuais.

No 3T23, o capex contratual a realizar totalizou R\$18,4 bilhões, redução de 2,4% (R\$453,5 milhões) em relação ao trimestre anterior.

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

Capital Humano e Diversidade, Equidade e Inclusão

Em agosto/23, **as ações da EcoRodovias foram incluídas na carteira do IDIVERSA** – Índice de Diversidade da B3, que reúne 75 companhias listadas na B3. O objetivo do índice é tornar os indicadores de diversidade visíveis e tangíveis para o mercado e gerar comparabilidade no desempenho das empresas. Além de reconhecer as companhias listadas que se destacam em diversidade, o novo índice busca promover maior representatividade de grupos sub-representados (gênero feminino, pessoas negras e indígenas) no mercado.

Meio Ambiente

Em agosto/23, **as concessionárias federais foram premiadas no Índice de Desenvolvimento Ambiental (IDA)** da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT): Eco050 (2º lugar), Ecovias do Cerrado (3º lugar), Eco101 e Ecosul (ambas em 4º lugar), Ecoponte e Ecovias do Araguaia (ambas em 6º lugar). O objetivo do índice é acompanhar e estimular as concessões rodoviárias a ampliarem suas práticas sustentáveis e de proteção ao meio ambiente.

Segurança Viária e Segurança Ocupacional

Em setembro/23, as concessionárias realizaram ações para a **Semana Nacional do Trânsito**, reforçando o compromisso da Companhia com a segurança viária. As ações têm como objetivo promover, por meio da conscientização de condutores, ciclistas e pedestres, um trânsito mais seguro.

Em outubro/23 foi realizada a **SIPAT** - Semana Interna de Saúde e Prevenção de Acidentes do Trabalho. Durante a semana foram realizadas palestras e atividades que abordaram a importância da cultura de segurança, da prevenção de acidentes e da promoção da saúde no ambiente de trabalho.

A EcoRodovias aderiu ao **Movimento Afaste-se**, que visa a proteção dos profissionais que trabalham nas rodovias. Esse movimento busca orientar os motoristas a mudarem de faixa, sempre que possível, ao identificarem uma situação que envolva qualquer tipo de atendimento nas rodovias. Ao mudar de faixa, o motorista garante o espaço adequado e seguro para a continuidade do atendimento, preservando a segurança de todos. A iniciativa conta com a participação da CCR (fundadora do movimento) e da Arteris.

No tema da **segurança ocupacional**, a Companhia finalizou o Diagnóstico de Cultura em Segurança do Trabalho, que resultou na definição do seu planejamento estratégico. O objetivo do plano é buscar a maturidade da cultura de segurança na EcoRodovias, em que o colaborador tome a iniciativa de cuidar de si mesmo e dos outros. Uma das iniciativas consiste na criação de uma célula de segurança corporativa, que tem por objetivo acompanhar a implementação do planejamento estratégico, os indicadores de desempenho e os processos de segurança, buscando melhorar a *performance* e induzir melhores práticas para a Companhia.

Economia Circular e Inovação Social

Em outubro/23, a EcoRodovias, por meio do projeto de utilização do **RAP (Reclaimed Asphalt Pavement)** na Ecosul, conquistou o 1º lugar na categoria “Atmosfera: Descarbonização e Economia Circular” da premiação GRI Infra Awards 2023, um reconhecimento do GRI Club às iniciativas de concessionárias, gestoras, fundos e investidores que se destacam no segmento de infraestrutura. O RAP passou a ser agregado à mistura asfáltica e produzido a partir de resíduos resultantes da manutenção do pavimento que seriam descartados. A Companhia também conquistou o 2º lugar na categoria “Conexão – Transformação na Vida Urbana”, com o projeto de implantação de internet (4G) nos 850 km de extensão da Ecovias do Araguaia.

Compras sustentáveis

Em setembro/23, foi realizada a segunda edição do Prêmio Melhores Fornecedores da EcoRodovias, que busca incentivar às melhores práticas éticas, de qualidade e sustentabilidade dos parceiros estratégicos da Companhia. Como novidade para esta edição, a EcoRodovias introduziu a temática ESG como um foco importante da metodologia de avaliação dos fornecedores para as próximas edições da premiação.

CONCESSÕES RODOVIÁRIAS

Segmento composto por onze concessionárias rodoviárias: Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas, Ecosul, Eco101, Ecoponte, Eco135, Eco050, Ecovias do Cerrado, EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

Desempenho Operacional – Evolução do Tráfego

VOLUME DE TRÁFEGO (veículos equivalentes pagantes x mil)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Pesados						
Ecovias dos Imigrantes	7.704	7.186	7,2%	22.288	21.007	6,1%
Ecopistas	7.396	7.206	2,6%	20.890	20.253	3,1%
Ecosul	6.023	4.817	25,0%	15.962	13.923	14,7%
Eco101	10.724	10.594	1,2%	30.699	31.093	-1,3%
Ecoponte	1.116	1.118	-0,2%	3.246	3.304	-1,7%
Eco135	8.113	8.302	-2,3%	23.235	24.148	-3,8%
Eco050	11.244	10.600	6,1%	30.952	29.965	3,3%
Ecovias do Cerrado	8.006	6.940	15,3%	21.628	19.983	8,2%
TOTAL COMPARÁVEL¹	60.325	56.763	6,3%	168.901	163.676	3,2%
EcoRioMinas ²	5.819	197	n.m.	14.222	197	n.m.
Ecovias do Araguaia ³	10.877	-	n.m.	30.054	-	n.m.
EcoNoroeste ⁴	10.070	-	n.m.	16.152	-	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	87.091	56.960	52,9%	229.329	163.872	39,9%
Leves						
Ecovias dos Imigrantes	9.154	8.220	11,4%	27.209	25.022	8,7%
Ecopistas	16.576	14.981	10,6%	47.525	43.589	9,0%
Ecosul	1.700	1.660	2,4%	5.566	5.012	11,0%
Eco101	4.470	4.201	6,4%	13.793	12.682	8,8%
Ecoponte	6.241	6.251	-0,1%	18.307	18.041	1,5%
Eco135	1.930	1.787	8,0%	5.602	5.114	9,5%
Eco050	3.902	3.657	6,7%	11.213	10.335	8,5%
Ecovias do Cerrado	2.122	1.989	6,7%	6.087	5.616	8,4%
TOTAL COMPARÁVEL¹	46.096	42.745	7,8%	135.303	125.412	7,9%
EcoRioMinas ²	4.125	161	n.m.	10.631	161	n.m.
Ecovias do Araguaia ³	2.593	-	n.m.	7.021	-	n.m.
EcoNoroeste ⁴	4.687	-	n.m.	7.450	-	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	57.501	42.905	34,0%	160.405	125.573	27,7%
Pesados + Leves						
Ecovias dos Imigrantes	16.858	15.406	9,4%	49.497	46.029	7,5%
Ecopistas	23.972	22.187	8,0%	68.415	63.842	7,2%
Ecosul	7.723	6.477	19,2%	21.528	18.935	13,7%
Eco101	15.194	14.795	2,7%	44.492	43.775	1,6%
Ecoponte	7.357	7.369	-0,2%	21.553	21.345	1,0%
Eco135	10.043	10.089	-0,5%	28.836	29.262	-1,5%
Eco050	15.146	14.257	6,2%	42.165	40.300	4,6%
Ecovias do Cerrado	10.128	8.929	13,4%	27.716	25.599	8,3%
TOTAL COMPARÁVEL¹	106.421	99.509	6,9%	304.203	289.087	5,2%
EcoRioMinas ²	9.944	358	n.m.	24.853	358	n.m.
Ecovias do Araguaia ³	13.470	-	n.m.	37.075	-	n.m.
EcoNoroeste ⁴	14.757	-	n.m.	23.602	-	n.m.
TOTAL CONSOLIDADO	144.592	99.867	44,8%	389.734	289.445	34,6%

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

1) Desconsidera a cobrança de pedágio EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. 2) Considera o início da cobrança de pedágio em três praças a partir de 22/09/2022 e duas praças a partir de 01/03/2023. 3) Considera o início da cobrança a partir de 03/10/2022. 4) Considera o início da cobrança de pedágio em sete praças a partir de 01/05/2023.

O **tráfego consolidado** apresentou aumento de **44,8% no 3T23 e 34,6% nos 9M23** devido, principalmente, ao início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

O **tráfego comparável** apresentou crescimento de **6,9% no 3T23 e 5,2% nos 9M23**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

O tráfego consolidado mensal no 3T23 apresentou aumento de 42,2% em julho, 45,1% em agosto e 47,2% em setembro e o tráfego comparável, crescimento de 4,3% em julho, 6,8% em agosto e 9,9% em setembro.

Abaixo, as principais justificativas das variações entre os trimestres:

Veículos Pesados: o tráfego consolidado apresentou crescimento de **52,9% no 3T23 e o tráfego comparável, 6,3%**. O crescimento do tráfego na Ecovias dos Imigrantes, Ecosul, Eco050 e Ecovias do Cerrado deve-se ao aumento das exportações de soja e milho, na Ecopistas, ao incremento da atividade de serviços e na Eco101, ao ciclo de celulose da região. Na Ecoponte, o tráfego apresentou estabilidade entre os períodos e na Eco135, a redução deve-se à diminuição do fluxo de veículos de longo curso entre a região Nordeste e o Estado de São Paulo.

Veículos Leves: o tráfego consolidado apresentou crescimento de **34,0% no 3T23 e o tráfego comparável, 7,8%**. O crescimento do tráfego comparável deve-se às condições climáticas favoráveis nos finais de semana e feriados.

Tarifa Média

TARIFA MÉDIA (em R\$ / veículos equivalentes pagantes)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Ecovias dos Imigrantes	22,76	21,05	8,1%	21,81	19,67	10,8%
Ecopistas	5,05	4,58	10,2%	4,74	4,27	11,0%
Ecosul ¹	16,22	12,92	25,6%	16,05	12,88	24,6%
Eco101	4,01	4,10	-2,1%	4,07	3,87	5,1%
Ecoponte	6,08	5,84	4,1%	6,03	5,23	15,3%
Eco135	9,20	8,70	5,7%	9,04	8,47	6,7%
Eco050	6,65	6,62	0,5%	6,62	5,94	11,5%
Ecovias do Cerrado	5,40	5,20	3,8%	5,37	5,15	4,2%
TARIFA MÉDIA COMPARÁVEL²	9,24	8,46	9,3%	9,04	8,03	12,5%
EcoRioMinas ³	15,17	16,87	-10,1%	15,37	16,87	-8,9%
Ecovias do Araguaia ⁴	10,28	-	n.m.	10,28	-	n.m.
EcoNoroeste ⁵	12,61	-	n.m.	12,65	-	n.m.
TARIFA MÉDIA CONSOLIDADA	10,09	8,49	18,9%	9,78	8,04	21,5%

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

- 1) Desconsidera a contabilização da perda de receita em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio previsto para janeiro/23.
- 2) Desconsidera a cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.
- 3) Desconsidera o valor correspondente a 4% da receita bruta destinado à constituição dos recursos vinculados.
- 4) Desconsidera o valor correspondente a 10% da receita bruta destinado à constituição dos recursos vinculados.
- 5) Desconsidera o valor correspondente a 8,5% da receita bruta destinado à constituição dos recursos vinculados.

A **tarifa média consolidada** apresentou aumento de **18,9% no 3T23 e 21,5% nos 9M23**. A **tarifa média comparável** apresentou aumento de **9,3% no 3T23 e 12,5% nos 9M23**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

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 (+2,89%). O saldo restante (80%) foi considerado no reajuste realizado em agosto/23.

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

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

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

Em abril/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco135** com **aumento de 5,75%** devido, principalmente, à variação do IPCA.

Reajustes das tarifas de pedágio no 3T23:

Em julho/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias dos Imigrantes** com **aumento de 3,94%** referente à variação do IPCA. Adicionalmente, foi autorizado pela Secretaria de Parcerias em Investimentos (“SPI”), o **acréscimo de R\$ 0,10 (dez centavos)** na tarifa por praça de pedágio, por tempo indeterminado, para mitigação dos desequilíbrios econômico-financeiros e postergação do reajuste tarifário de julho/20 para dezembro/20.

Em julho/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecopistas** com **aumento de 3,94%** referente à variação do IPCA. Adicionalmente, foi autorizado pela SPI, o **ajuste de 5,91%** sobre o reajuste contratual (3,94%), a fim de cessar, a partir de 1º de julho de 2023, o desequilíbrio referente ao não repasse do reajuste tarifário de 2013 e 2014, **totalizando o aumento de 10,08% nas tarifas de pedágio**.

Em agosto/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco050** com **aumento de 1,43%** 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 em 12 de abril de 2023.

Em agosto/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecoponte** com **aumento de 4,15%** devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q. O Fator C considerou o saldo restante (80% do montante total) do reequilíbrio decorrente dos impactos causados pela pandemia por Covid-19 entre março e dezembro de 2020 (+9,67%). De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado em 01 de junho de 2023.

Em setembro/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Eco101** com **redução de 6,69%** devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores X e D. O reajuste considerou o reequilíbrio decorrente dos impactos causados pela pandemia por Covid-19 entre março e dezembro de 2020 (+0,11631%). De acordo com o contrato de concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado em 18 de maio de 2022.

Reajustes das tarifas de pedágio no 4T23:

Em outubro/23, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias do Araguaia** com **aumento de 3,78%** devido à variação do IPCA e à incidência do Fator C.

Em novembro/23, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da **Ecovias do Cerrado** com **aumento de 5,56%** devido à variação do IPCA e à incidência dos Fatores A, D e C.

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 2023, está em análise pela ANTT.

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

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Concessões Rodoviárias						
Receita de Pedágio	1.475,8	848,2	74,0%	3.856,7	2.330,0	65,5%
Ecovias dos Imigrantes	383,9	324,4	18,4%	1.079,8	906,1	19,2%
Ecopistas	121,1	101,6	19,1%	324,5	272,9	18,9%
Ecosul ¹	141,7	83,7	69,3%	390,8	244,0	60,1%
Eco101	61,0	60,7	0,6%	181,0	169,5	6,8%
Ecoponte	44,8	43,1	3,9%	130,0	111,7	16,4%
Eco135	92,4	87,8	5,3%	260,8	248,2	5,1%
Eco050	100,8	94,4	6,8%	279,3	239,5	16,6%
Ecovias do Cerrado	54,7	46,5	17,6%	148,8	131,9	12,8%
EcoRioMinas ²	150,8	6,0	n.m.	381,9	6,0	n.m.
Ecovias do Araguaia ³	138,6	-	n.m.	381,3	-	n.m.
EcoNoroeste ⁴	186,1	-	n.m.	298,5	-	n.m.
Receita Acessória	26,8	25,2	6,1%	89,2	74,3	20,0%
Receita de Construção	1.129,0	786,3	43,6%	2.330,6	1.729,1	34,8%
RECEITA BRUTA	2.631,6	1.659,7	58,6%	6.276,5	4.133,4	51,8%
RECEITA BRUTA AJUSTADA⁵	1.502,6	873,4	72,0%	3.945,8	2.404,3	64,1%

1) Considera a contabilização, no 1T23, 2T23 e 3T23, da receita não recebida em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio previsto contratualmente para janeiro/23.

2) Desconsidera o valor correspondente a 4% da receita bruta destinado à constituição dos recursos vinculados.

3) Desconsidera o valor correspondente a 10% da receita bruta destinado à constituição dos recursos vinculados.

4) Desconsidera o valor correspondente a 8,5% da receita bruta destinado à constituição dos recursos vinculados.

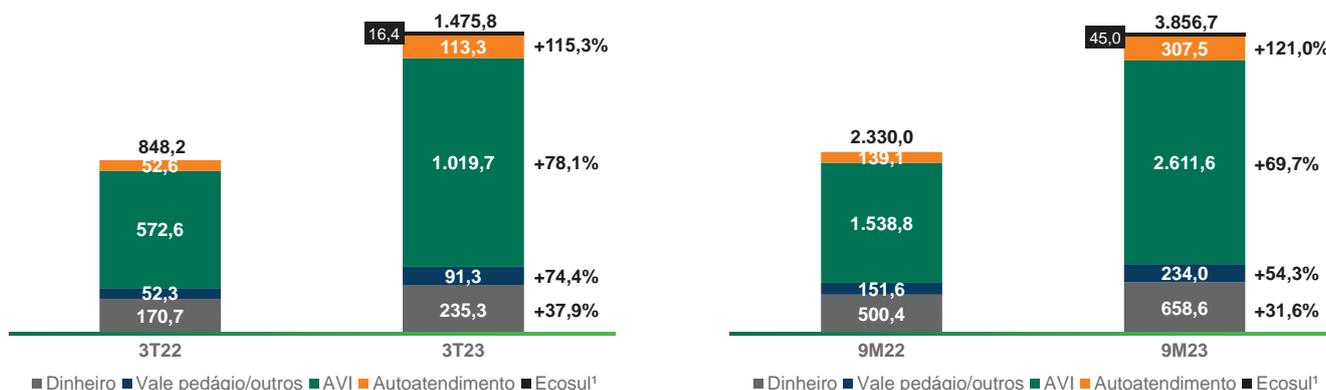
5) Exclui Receita de Construção.

Receita de Pedágio: R\$1.475,8 milhões no 3T23 (+74,0%) e R\$3.856,7 milhões nos 9M23 (+65,5%) devido ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. **A receita de pedágio comparável**, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, apresentou **aumento de 18,8% no 3T23 e 20,3% nos 9M23** devido ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

No 3T23, a arrecadação de pedágio por meio eletrônico (AVI) totalizou 69,9% do total da receita de pedágio (67,5% no 3T22), **por autoatendimento e meios digitais** (cartões de débito/crédito e carteiras digitais), **7,8%** (6,2% no 3T22), dinheiro, 16,1% (20,1% no 3T22) e por vale-pedágio/outros, 6,3% (6,2% no 3T22).

Nos 9M23, a arrecadação de pedágio por meio eletrônico (AVI) totalizou 68,5% do total da receita de pedágio (66,0% nos 9M22), **por autoatendimento e meios digitais**, **8,1%** (6,0% nos 9M22), dinheiro, 17,3% (21,5% nos 9M22) e por vale-pedágio/outros, 6,1% (6,5% nos 9M22).

Receita de pedágio por meio de pagamento



1) Provisão da perda de receita em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio previsto para janeiro/23.

Receita Acessória: R\$26,8 milhões no 3T23 (+6,1%) e R\$89,2 milhões nos 9M23 (+20,0%) em função do incremento em contratos de arrendamento de áreas e fibra ótica.

Receita de Construção: aumento de 43,6% no 3T23 e 34,8% nos 9M23 devido ao maior volume de obras.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Concessões Rodoviárias						
Pessoal	75,6	52,1	45,0%	213,6	161,3	32,4%
Conservação e Manutenção	47,1	33,0	42,8%	126,8	99,7	27,2%
Serviços de Terceiros	147,9	109,8	34,7%	410,7	329,3	24,7%
Seguros, Poder Concedente e Locações	42,5	24,3	74,8%	111,7	69,6	60,5%
Outros	40,8	34,3	19,0%	110,6	86,7	27,5%
CUSTOS CAIXA	353,9	253,5	39,6%	973,4	746,6	30,4%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	248,7	221,1	12,5%	718,6	667,6	7,6%
Custo de Construção de Obras	1.129,0	786,3	43,6%	2.330,6	1.729,1	34,8%
Provisão para Manutenção	36,5	32,1	13,8%	89,7	91,5	-1,9%
Depreciação e Amortização	158,5	120,9	31,1%	476,0	348,1	36,7%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.677,9	1.192,8	40,7%	3.869,8	2.915,3	32,7%

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

Os custos operacionais e despesas administrativas totalizaram R\$1.677,9 milhões no 3T23 (+40,7%) e R\$3.869,8 milhões nos 9M23 (+32,7%) devido, principalmente, ao aumento em custo de construção (não-caixa) e depreciação e amortização. **Os custos caixa**, desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, atingiram R\$353,9 milhões no 3T23 (+39,6%) e R\$973,4 milhões nos 9M23 (+30,4%) devido, principalmente, ao início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

Os custos caixa ajustado, desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, totalizaram R\$248,7 milhões no 3T23 (+12,5%) e R\$718,6 milhões nos 9M23 (+7,6%). **No 3T23**, o aumento deve-se, principalmente, ao incremento em Pessoal, em função do reajuste salarial, conforme acordo coletivo de trabalho, Serviços de Conservação nas rodovias e Serviços *intercompany* prestados pela ECS. O incremento dos Serviços *intercompany* e a implementação do programa de eficiência e controle de custos, resultaram no aumento do EBITDA do ECS no 3T23/9M23. Adicionalmente, contribuíram para o incremento dos custos caixa ajustado, as outorgas variáveis na Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas e Ecosul, em razão do crescimento da receita de pedágio.

As variações observadas no 3T23 foram:

- ✓ **Pessoal:** aumento de R\$23,5 milhões. Excluindo a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, os gastos aumentaram R\$6,7 milhões (+14,5%), principalmente, em função do reajuste salarial, conforme acordo coletivo de trabalho.
- ✓ **Conservação e Manutenção:** aumento de R\$14,1 milhões. Excluindo a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, os gastos aumentaram R\$7,9 milhões (+24,9%) devido ao incremento em conservação de revestimento vegetal.
- ✓ **Serviços de Terceiros:** aumento de R\$38,1 milhões. Excluindo a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, os gastos aumentaram R\$6,6 milhões (+7,0%), em razão dos serviços *intercompany* prestados pela EcoRodovias Concessões e Serviços.
- ✓ **Seguros, Poder Concedente e Locações:** aumento de R\$18,2 milhões. Excluindo a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, os gastos aumentaram R\$4,7 milhões (+23,6%) devido, principalmente, ao incremento das outorgas variáveis na Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas e Ecosul, em função do crescimento da receita de pedágio.

- ✓ **Outros:** aumento de R\$6,5 milhões. Excluindo a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, os gastos aumentaram R\$1,6 milhão (+5,7%).
- ✓ **Custo de Construção:** aumento de 43,6%. Excluindo a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, o aumento atingiu 6,0% devido ao maior volume de obras.
- ✓ **Provisão para Manutenção:** aumento em razão do cronograma de obras.
- ✓ **Depreciação e Amortização:** aumento devido ao incremento da base de ativos.

EBITDA Ajustado

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Concessões Rodoviárias						
Lucro Líquido (antes da participação de minoritários)	415,4	241,6	71,9%	993,1	463,8	114,1%
Depreciação e Amortização	158,5	120,9	31,1%	476,0	348,1	36,7%
Resultado Financeiro	207,6	45,0	n.m.	575,8	334,6	72,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	202,1	102,3	97,6%	501,0	210,9	137,5%
Receita de Construção	(1.129,0)	(786,3)	43,6%	(2.330,6)	(1.729,1)	34,8%
Custo de Construção	1.129,0	786,3	43,6%	2.330,6	1.729,1	34,8%
Provisão para Manutenção	36,5	32,1	13,8%	89,7	91,5	-1,9%
EBITDA AJUSTADO¹	1.020,1	542,0	88,2%	2.635,6	1.449,0	81,9%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA²	1.373,9	798,1	72,1%	3.608,8	2.197,3	64,2%
MARGEM EBITDA AJUSTADA¹	74,2%	67,9%	6,3 p.p.	73,0%	65,9%	7,1 p.p.

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

2) Exclui Receita de Construção.

O EBITDA ajustado atingiu R\$1.020,1 milhões no 3T23 (+88,2%) e R\$2.635,6 milhões nos 9M23 (+81,9%), desconsiderando a receita e o custo de construção e a provisão para manutenção. **No 3T23,** o aumento deve-se, principalmente, ao crescimento do tráfego de veículos, reajustes das tarifas de pedágio e início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. **A margem EBITDA ajustada atingiu 74,2%. O EBITDA comparável,** desconsiderando o início da cobrança de pedágio pela EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, apresentou **aumento de 20,7% no 3T23 e 25,7% nos 9M23** devido ao crescimento do tráfego de veículos e reajustes das tarifas de pedágio.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	3T23	Margem	3T22	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	288,9	78,6%	246,1	78,8%	17,4%
Ecopistas	78,0	68,4%	67,8	70,6%	15,2%
Ecovia Caminho do Mar ¹	(0,3)	n.m.	(4,9)	n.m.	-93,0%
Ecocataratas ²	(0,5)	n.m.	(2,6)	n.m.	-80,2%
Ecosul ³	108,3	83,7%	55,6	72,6%	94,8%
Eco101	23,6	41,3%	25,4	44,7%	-7,2%
Ecoponte	29,5	68,3%	29,2	70,4%	1,1%
Eco135	67,9	80,2%	64,8	80,5%	4,9%
Eco050	64,0	69,5%	59,3	68,7%	7,9%
Ecovias do Cerrado	29,4	58,6%	23,5	55,1%	25,0%
EcoRioMinas	97,5	70,4%	3,0	54,2%	n.m.
Ecovias do Araguaia	96,8	76,1%	(25,0)	n.m.	n.m.
EcoNoroeste	137,0	80,6%	-	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO⁴	1.020,1	74,2%	542,0	67,9%	88,2%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA⁵	1.373,9		798,1		72,1%

1) Contrato de concessão encerrado em 28/11/21.

2) Contrato de concessão encerrado em 27/11/21.

3) Considera a contabilização, no 1T23, 2T23 e 3T23, da receita não recebida em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio previsto para janeiro/23.

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

5) Exclui Receita de Construção.

EBITDA AJUSTADO (em milhões de R\$)	9M23	Margem	9M22	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias					
Ecovias dos Imigrantes	816,7	78,6%	674,6	77,0%	21,1%
Ecopistas	209,4	68,2%	174,0	67,3%	20,4%
Ecovia Caminho do Mar ¹	(1,2)	n.m.	(13,6)	n.m.	n.m.
Ecocataratas ²	(4,1)	n.m.	(7,5)	n.m.	n.m.
Ecosul ³	292,5	81,9%	158,4	70,9%	84,7%
Eco101	64,1	37,9%	62,8	39,6%	2,1%
Ecoponte	84,1	67,7%	70,8	65,8%	18,8%
Eco135	191,4	80,1%	179,9	79,1%	6,4%
Eco050	180,9	68,9%	139,9	63,9%	29,2%
Ecovias do Cerrado	77,9	57,1%	64,2	52,9%	21,4%
EcoRioMinas	242,4	69,1%	2,8	51,2%	n.m.
Ecovias do Araguaia	255,1	72,9%	(57,3)	n.m.	n.m.
EcoNoroeste	226,5	83,1%	-	n.m.	n.m.
EBITDA AJUSTADO⁴	2.635,6	73,0%	1.449,0	65,9%	81,9%
RECEITA LÍQUIDA AJUSTADA⁵	3.608,8		2.197,3		64,2%

1) Contrato de concessão encerrado em 28/11/21.

2) Contrato de concessão encerrado em 27/11/21.

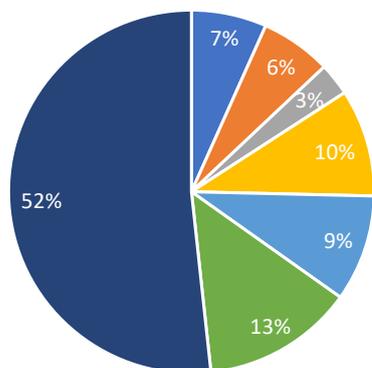
3) Considera a contabilização, no 1T23, 2T23 e 3T23, da receita não recebida em função do atraso do reajuste das tarifas de pedágio previsto para janeiro/23.

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

5) Exclui Receita de Construção.

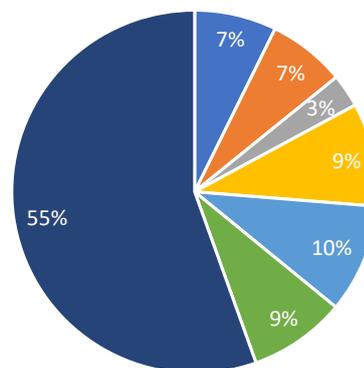
A estratégia de crescimento implementada entre 2018 e 2022 demonstrou-se assertiva. Atualmente, as concessões conquistadas no período representam 48,3% do EBITDA Ajustado das concessões rodoviárias (3T23).

% de participação das concessões rodoviárias / EBITDA Ajustado das concessões rodoviárias – 3T23



■ Eco135 ■ Eco050 ■ Ecovias do Cerrado
■ EcoRioMinas ■ Ecovias do Araguaia ■ EcoNoroeste
■ Outras concessões

% de participação das concessões rodoviárias / EBITDA Ajustado das concessões rodoviárias – 9M23



■ Eco135 ■ Eco050 ■ Ecovias do Cerrado
■ EcoRioMinas ■ Ecovias do Araguaia ■ EcoNoroeste
■ Outras concessões

ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS (ECS) E HOLDING

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

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Holding e Serviços						
Receita Líquida	91,6	74,0	23,9%	261,3	222,9	17,3%
Custos e Despesas Operacionais	(88,3)	(78,6)	12,3%	(249,4)	(240,3)	3,8%
(+) Depreciação e Amortização	11,3	10,0	12,5%	31,5	28,1	12,0%
Custos Caixa	(77,0)	(68,6)	12,3%	(217,9)	(212,2)	2,7%
Custo Caixa Ajustado¹	(67,8)	(66,9)	1,2%	(196,7)	(209,4)	-6,1%
(+) Outras receitas e despesas operacionais ²	(4,2)	(4,0)	4,7%	12,6	(4,2)	n.m.
EBITDA	10,4	1,4	n.m.	56,0	6,6	n.m.

1) Exclui o incremento de custos para prestação de serviços às concessões EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

2) Considera a alienação de terreno no valor de R\$25,0 milhões no 1T23.

A receita líquida totalizou R\$91,6 milhões no 3T23 (+23,9%) e R\$261,3 milhões nos 9M23 (+17,3%) devido, principalmente, ao incremento de receita referente à prestação de serviços *intercompany* para as novas concessões rodoviárias.

Os custos caixa totalizaram R\$77,0 milhões no 3T23 (+12,3%) e R\$217,9 milhões nos 9M23 (+2,7%). **No 3T23**, a variação deve-se ao incremento dos custos pela EcoRodovias Concessões e Serviços para prestação de serviços a EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste. Excluindo esse incremento, os custos caixa ajustado totalizaram R\$67,8 milhões no 3T23 (+1,2%) e R\$196,7 milhões nos 9M23 (-6,1%) devido, principalmente, à implementação do programa de eficiência e digitalização dos principais processos da cadeia de valor das rodovias iniciado em 2022.

O EBITDA atingiu R\$10,4 milhões no 3T23 e R\$56,0 milhões nos 9M23.

ECOPORTO SANTOS

Segmento composto pelas empresas: Ecoporto Santos e Ecoporto Alfandegado.

Desempenho Operacional – Movimentação de Contêineres

MOVIMENTAÇÃO (em contêineres)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais (cntrs)	8.318	6.755	23,1%	16.687	16.230	2,8%
Contêineres Cheios (cntrs)	3.802	5.366	-29,1%	9.567	12.938	-26,1%
Contêineres Vazios (cntrs)	4.516	1.389	n.m.	7.120	3.292	116,3%
Carga geral (ton.)	5.716	38.254	-85,1%	70.246	119.462	-41,2%
Operação de Armazenagem						
Operação de Armazenagem (cntrs)	13.428	18.612	-27,9%	41.133	48.250	-14,8%
Carga geral (ton.)	6.961	6.242	11,5%	48.315	30.086	60,6%

Em junho/23, foi proferido despacho decisório, pelo Ministério de Portos e Aeroportos, mantendo a vigência do contrato de arrendamento do Ecoporto pelo prazo de 180 dias, até que seja definido uma política pública para destinação da área, podendo ser alterada, prorrogada ou revogada, a critério do poder concedente.

A operação de cais (carga geral) apresentou redução de 85,1% no 3T23 e 41,2% nos 9M23 e a operação de armazenagem de contêineres apresentou redução de 27,9% no 3T23 e 14,8% nos 9M23. No 3T23, a variação deve-se, principalmente, à redução de contratos *spot* em função do encerramento do contrato de arrendamento, previsto, agora, para dezembro/23.

Receita Bruta

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Ecoporto Santos						
Operação de Cais	15,6	24,0	-34,9%	61,8	56,2	9,9%
Operação de Armazenagem	88,5	145,7	-39,2%	346,1	392,4	-11,8%
Outros	0,3	0,1	n.m.	0,5	0,4	22,2%
TOTAL	104,4	169,7	-38,5%	408,5	449,1	-9,0%

Indicadores Financeiros

Indicadores Financeiros (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Ecoporto Santos						
Receita Líquida	61,4	87,4	-29,7%	233,1	219,5	6,2%
Custos e Despesas	(81,0)	(79,5)	1,9%	(250,0)	(215,1)	16,2%
Depreciação e Amortização	14,0	12,6	11,0%	56,9	36,3	56,6%
Outras Receitas (Despesas)	0,1	0,0	220,7%	0,7	0,3	116,3%
EBITDA	(5,5)	20,5	n.m.	40,7	41,1	-0,9%
Margem EBITDA	-8,9%	23,5%	-32,4 p.p.	17,5%	18,7%	-6,6%
Resultado Financeiro	(9,2)	13,7	n.m.	(1,4)	59,1	n.m.
Imposto de Renda e Contribuição Social	0,2	1,1	-79,3%	-	-	n.m.
Lucro (Prejuízo) Líquido	(28,4)	22,7	n.m.	(17,6)	63,8	n.m.

A receita líquida apresentou redução de 29,7% no 3T23 e aumento de 6,2% nos 9M23. No 3T23, a redução deve-se à diminuição das operações em função do encerramento do contrato de arrendamento, previsto, agora, para dezembro/23.

Custos Operacionais e Despesas Administrativas

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Ecoporto Santos						
Pessoal	25,9	23,3	11,0%	73,4	65,8	11,6%
Conservação e Manutenção	2,1	3,1	-33,3%	7,2	7,9	-9,5%
Serviços de Terceiros	19,8	23,4	-15,4%	60,5	59,9	1,1%
Seguros, Poder Concedente e Locações	11,1	11,6	-4,3%	32,3	30,5	6,0%
Outros	8,1	5,4	50,1%	19,7	14,8	33,5%
CUSTOS CAIXA	67,0	66,9	0,2%	193,1	178,8	8,0%
Depreciação e Amortização	14,0	12,6	11,0%	56,9	36,3	56,6%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	81,0	79,5	1,9%	250,0	215,1	16,2%

Os custos operacionais e despesas administrativas atingiram R\$81,0 milhões no 3T23 (+1,9%) e R\$250,0 milhões nos 9M23 (+16,2%).

Os custos caixa totalizaram R\$67,0 milhões no 3T23 (+0,2%) – estável em relação ao 3T22 – e R\$193,1 milhões nos 9M23 (+8,0%). No 3T23, os Serviços de Terceiros, Conservação e Manutenção e Poder Concedente apresentaram diminuição devido à redução das operações, no entanto, os custos com Pessoal e Outros apresentaram aumento, principalmente, em função das provisões trabalhistas e cíveis devido ao encerramento do contrato de arrendamento, previsto, agora, para dezembro/23. Excluindo as provisões (+R\$8,0 milhões), os custos caixa reduziram 11,9% no 3T23.

O EBITDA foi negativo em R\$5,5 milhões no 3T23 e positivo em R\$40,7 milhões nos 9M23 (-0,9%). No 3T23, excluindo as provisões trabalhistas e cíveis, o EBITDA atingiu R\$3,4 milhões.

O resultado financeiro foi negativo em R\$9,2 milhões no 3T23 e R\$1,4 milhão nos 9M23. No 3T23, o resultado deve-se, principalmente, à variação da atualização monetária do ativo sujeito à indenização em função da alteração do cálculo de atualização monetária, que a partir de julho/23, desconsidera o WACC (IGP-M +10% a.a.) e mantém somente a atualização pelo IGP-M, em razão do encerramento do contrato de arrendamento previsto para junho/23.

O prejuízo líquido totalizou R\$28,4 milhões no 3T23 e R\$17,6 milhões nos 9M23.

ANEXO I – a

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	30/09/2023	30/06/2023	VAR. 30/09/2023 vs 30/06/2023
ATIVO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	2.749.113	2.027.999	35,6%
Aplicações Financeiras	395.316	70.578	n.m.
Aplicações financeiras - conta reserva	75.636	80.515	-6,1%
Clientes	460.057	414.804	10,9%
Clientes - Partes Relacionadas	9	9	0,0%
Tributos a recuperar	113.244	107.534	5,3%
Despesas antecipadas	22.546	24.665	-8,6%
Venda de participação Elog S.A.	18.992	18.390	3,3%
Outros créditos	178.702	128.318	39,3%
Ativo Circulante	4.013.615	2.872.812	39,7%
NÃO CIRCULANTE			
Tributos diferidos	332.798	336.122	-1,0%
Depósitos judiciais	173.987	175.697	-1,0%
Despesas antecipadas	11	-	n.m.
Outros créditos	21.894	21.227	3,1%
Ativo sujeito à indenização	305.003	315.471	-3,3%
Outros créditos - conta reserva - Ecovias do Araguaia	1.272.711	1.217.112	4,6%
Outros créditos - venda da Elog S.A.	7.913	12.260	-35,5%
Aplicações financeiras - conta reserva	126.303	114.184	10,6%
Realizável a longo prazo	2.240.620	2.192.073	2,2%
Imobilizado	443.184	410.282	8,0%
Intangível	17.008.706	15.931.203	6,8%
TOTAL DO ATIVO	23.706.125	21.406.370	10,7%

ANEXO I – b

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO	30/09/2023	30/06/2023	VAR. 30/09/2023 vs 30/06/2023
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em milhares de R\$)			
CIRCULANTE			
Fornecedores e Risco Sacado	367.925	297.615	23,6%
Empréstimos e financiamentos	120.600	106.241	13,5%
Passivo de Arrendamento	53.572	49.805	7,6%
Debêntures	3.483.649	3.587.153	-2,9%
Impostos, taxas e contribuições à recolher	83.723	77.877	7,5%
Obrigações sociais e trabalhistas	131.931	108.668	21,4%
Débitos com outras partes relacionadas	150.077	99.423	50,9%
Obrigações com Poder Concedente	50.199	72.259	-30,5%
Provisão para imposto de renda e contribuição social	172.835	127.281	35,8%
Provisão para manutenção	108.193	104.259	3,8%
Provisão para construção de obras futuras	17.555	30.394	-42,2%
Dividendos a pagar	58.362	58.362	0,0%
Contas a Pagar - aquisição de empresas (Eco101)	6.170	6.761	-8,7%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	3.569	5.320	-32,9%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	38.144	37.807	0,9%
Outras contas a pagar	133.140	125.202	6,3%
Passivo Circulante	4.979.644	4.894.427	1,7%
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	2.160.064	1.851.706	16,7%
Debêntures	10.218.483	8.673.696	17,8%
Passivo de Arrendamento	91.872	103.332	-11,1%
Tributos Diferidos	76.399	67.862	12,6%
Provisão para perdas ambientais cíveis, trabalhistas e tributárias	348.433	327.303	6,5%
Obrigações com Poder Concedente	2.208.391	2.130.506	3,7%
Provisão para manutenção	243.535	228.965	6,4%
Provisão para construção de obras futuras	50.891	38.383	32,6%
Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	899	8.062	-88,8%
Acordo de Não Persecução Civil - ANPC	121.615	119.953	1,4%
Outras contas a pagar	204.135	188.426	8,3%
Outras Contas a Pagar - aquisição de empresas (Eco101)	7.276	9.575	-24,0%
Passivo Não Circulante	15.731.993	13.747.769	14,4%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social integralizado	2.054.305	2.054.305	0,0%
Reserva de lucros - legal	12.563	12.563	0,0%
Reserva de lucros - orçamento de capital	175.058	175.058	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%
Lucros Acumulados	451.883	232.853	94,1%
Participação dos acionistas não controladores	238.911	227.627	5,0%
Patrimônio Líquido	2.994.488	2.764.174	8,3%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23.706.125	21.406.370	10,7%

ANEXO II – a

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	3T23	3T22	VAR. 3T23 vs 3T22
RECEITA BRUTA	2.753.544	1.840.167	49,6%
Receita com Arrecadação de Pedágio	1.475.786	848.152	74,0%
Receitas Ecopátio Cubatão	17.214	8.779	96,1%
Receitas Acessórias e Outras	27.105	27.199	-0,3%
Receitas Ecoporto Santos	104.423	169.735	-38,5%
Receita de Construção	1.129.016	786.302	43,6%
Deduções da Receita Bruta	(184.603)	(167.599)	10,1%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.568.941	1.672.568	53,6%
Custo dos Serviços Prestados	(1.682.721)	(1.215.601)	38,4%
Pessoal	(111.580)	(84.839)	31,5%
Conservação e Manutenção	(56.270)	(40.895)	37,6%
Serviço de Terceiros	(65.692)	(53.228)	23,4%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(52.953)	(35.772)	48,0%
Depreciação e Amortização	(184.083)	(143.070)	28,7%
Outros	(46.594)	(39.379)	18,3%
Provisões para Manutenção	(36.534)	(32.116)	13,8%
Custo de Construção	(1.129.016)	(786.302)	43,6%
LUCRO BRUTO	886.220	456.967	93,9%
Receitas (Despesas) Operacionais	(72.991)	(77.070)	-5,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(72.873)	(62.657)	16,3%
Depreciação e Amortização	(563)	(1.881)	-70,1%
Outras Receitas (Despesas)	445	(12.532)	n.m.
EBIT	813.229	379.897	114,1%
Resultado Financeiro	(379.239)	(185.019)	105,0%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	433.990	194.878	122,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(203.676)	(73.712)	176,3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	230.314	121.166	90,1%
Participação dos acionistas não controladores	11.284	(7.075)	n.m.
Participação dos acionistas controladores	219.030	128.241	70,8%
Número de Ações (mil) ¹	695.621	695.621	-
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,31	0,18	70,8%
EBITDA	997.874	524.848	90,1%
(+) Provisão para Manutenção	36.534	32.116	13,8%
EBITDA AJUSTADO	1.034.408	556.964	85,7%

1) Exclui ações em tesouraria. Considera a média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em milhares de R\$)	9M23	9M22	VAR. 9M23 vs 9M22
RECEITA BRUTA	6.731.669	4.615.452	45,9%
Receita com Arrecadação de Pedágio	3.856.669	2.329.960	65,5%
Receitas Ecopátio Cubatão	45.237	25.927	74,5%
Receitas Acessórias e Outras	90.682	81.370	11,4%
Receitas Ecoporto Santos	408.468	449.088	-9,0%
Receita de Construção	2.330.613	1.729.107	34,8%
Deduções da Receita Bruta	(548.837)	(466.355)	17,7%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.182.832	4.149.097	49,0%
Custo dos Serviços Prestados	(3.896.202)	(2.954.005)	31,9%
Pessoal	(310.929)	(256.795)	21,1%
Conservação e Manutenção	(150.953)	(117.422)	28,6%
Serviço de Terceiros	(181.983)	(155.645)	16,9%
Poder Concedente, Seguros e Locações	(141.788)	(98.140)	44,5%
Depreciação e Amortização	(567.038)	(411.649)	37,7%
Outros	(123.185)	(93.782)	31,4%
Provisões para manutenção	(89.714)	(91.465)	-1,9%
Custo construção de obras	(2.330.613)	(1.729.107)	34,8%
LUCRO BRUTO	2.286.630	1.195.092	91,3%
Receitas (Despesas) Operacionais	(187.824)	(207.670)	-9,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(212.509)	(199.146)	6,7%
Depreciação e Amortização	(1.657)	(5.327)	-68,9%
Outras Receitas (Despesas)	26.342	(3.197)	n.m.
EBIT	2.098.806	987.422	112,6%
Resultado Financeiro	(1.126.236)	(736.162)	53,0%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IR E CS	972.570	251.260	287,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(505.512)	(131.341)	284,9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	467.058	119.919	289,5%
Participação dos acionistas não controladores	15.175	(17.216)	n.m.
Participação dos acionistas controladores	451.883	137.135	229,5%
Número de Ações (mil) ¹	695.621	695.621	-
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	0,65	0,20	229,5%
EBITDA	2.667.500	1.404.398	89,9%
(+) Provisão para Manutenção	89.714	91.465	-1,9%
EBITDA AJUSTADO	2.757.214	1.495.863	84,3%

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

ANEXO III

Contabilização da outorga da Eco135

CONTABILIZAÇÃO DA OUTORGA DA Eco135		R\$ milhões
Saldo devedor da Outorga atualizada pelo IPCA em 30/9/2023		2.360,6
Saldo de Ajuste a Valor Presente		1.385,7
ATIVO E PASSIVO		R\$ milhões
Ativo - Conta do Ativo Intangível em 30/9/2023		505,7
Passivo - Conta Obrigações com o Poder Concedente em 30/9/2023		974,9
DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - 3T2023		R\$ milhões
Custos: amortização do ativo intangível pela curva de tráfego da concessionária		53,1
Despesas Financeiras: Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga: (i) + (ii)		88,3
(i) Correção Monetária, pelo IPCA, do saldo devedor da outorga		34,9
(ii) Ajuste a Valor Presente, do saldo devedor da outorga		53,4

ANEXO IV

FLUXO DE CAIXA (em milhares de R\$)	3T23	3T22	9M23	9M22
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício das op. continuadas	230.314	121.166	467.058	119.919
Ajustes para reconciliar o lucro líquido	906.379	546.273	2.596.063	1.657.010
(aplicado) gerado pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	184.645	144.951	568.694	416.976
Perda/Baixa do ativo imobilizado e intangível	(11.125)	15.971	7.784	28.651
Encargos financ. e var. monetária de emp., financ., debêntures	451.955	272.718	1.343.717	992.075
Obrigações e variação monetária com Poder Concedente	64.658	31.433	194.016	193.199
Atualiz.monet. e provisão p/ perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	33.940	25.444	102.983	61.304
Provisão/Estorno e Atualiz.monet. do Acordos de Leniência e de Não Perceusão Cível - ANPC	2.423	(285)	13.423	7.881
Provisão e atual.monetária para manutenção e construção de obras	46.563	40.052	114.100	114.520
Receita sobre aplicações financeiras - conta reserva	(5.847)	(8.639)	(15.683)	(15.676)
Atualização monetária Ativo sujeito a indenização	10.468	(14.776)	(425)	(65.805)
Atualização monetária e Provisão Outras Contas a Pagar	615	-	14.984	
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	196	(1.165)	(210)	(284)
Tributos diferidos	11.861	(19.097)	59.211	(81.265)
Capitalização de juros	(56.515)	(28.944)	(199.200)	(199.192)
Atualização monetária - aquisição de participação/Juros ativos s/ venda da participação Elog	(595)	(607)	(1.534)	1.269
Atualização monetária e levantamento dos depósitos judiciais	(2.326)	(3.592)	(7.108)	(9.249)
Provisão para imposto de renda e contribuição social	191.815	92.809	446.301	212.606
Provisão direito reequilíbrio Ecosul	(16.352)	-	(44.990)	
Variações nos ativos operacionais	(96.067)	(11.356)	(215.975)	(119.699)
Clientes	(45.449)	(23.824)	(134.310)	(55.196)
Partes Relacionadas	-	(34)	325	258
Tributos a recuperar	(5.710)	23.713	(986)	(22.939)
Despesas antecipadas	2.108	1.762	3.620	(11.709)
Pagamentos depósitos judiciais	4.036	(366)	(916)	1.251
Outros créditos	(51.052)	(12.607)	(83.708)	(31.364)
Variações nos passivos operacionais	(61.432)	(137.050)	(347.426)	(402.330)
Fornecedores	70.310	23.754	86.151	50.362
Obrigações sociais e trabalhistas	23.263	18.110	24.963	16.931
Impostos, taxas e contribuições a recolher	5.846	8.219	8.667	8.278
Partes Relacionadas	50.654	(3.199)	53.220	(213)
Pagamento de perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	(12.810)	(7.592)	(28.463)	(27.112)
Pagamentos de provisão para manutenção e construção de obras	(27.885)	(33.728)	(86.145)	(94.352)
Outras contas a pagar e Adiantamentos de Clientes	23.032	(4.696)	58.005	9.723
Pagamento Poder Concedente	(38.243)	(25.635)	(103.441)	(71.358)
Pagamento Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores	(9.338)	(30.710)	(41.532)	(97.322)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(146.261)	(81.573)	(318.851)	(197.267)
Caixa oriundo das (aplicado nas) atividades operacionais	979.194	519.033	2.499.720	1.254.900
FLUXO DE CAIXA DAS OPERAÇÕES DE INVESTIMENTOS				
Aquisição de imobilizado e intangível	(1.207.177)	(855.914)	(3.826.381)	(1.912.355)
Efeito de recebimento por venda Elog	4.661	4.104	13.548	11.963
Aplicações Financeiras - conta reserva	(1.393)	(13.635)	(1.272)	(5.401)
Aplicações Financeiras	(324.737)	104.755	(347.281)	100.541
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas ativ. de investimento	(1.528.646)	(760.690)	(4.161.386)	(1.805.252)
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Obrigações c/ Poder Concedente	(26.189)	(24.800)	(77.178)	(72.036)
Captação empréstimos, financiamentos e debêntures	1.859.629	2.129.288	6.039.904	4.187.338
Pagamento de empréstimos, financ.,debêntures e arred.merc.	(212.026)	(248.554)	(1.692.861)	(2.273.370)
Aporte de Capital não controladores	-	-	8.750	-
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	(347.637)	(194.364)	(1.237.381)	(905.534)
Aquisição de participação - acionistas não controladores - Eco101	(3.211)	(3.091)	(9.914)	(9.126)
Caixa oriundo da (aplicado na) atividade de financiamento	1.270.566	1.658.479	3.031.320	927.272
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES	721.114	1.416.822	1.369.654	376.920
Saldo inicial de caixa e equivalentes	2.027.999	1.030.369	1.379.459	2.070.271
Saldo final de caixa e equivalentes	2.749.113	2.447.191	2.749.113	2.447.191
AUMENTO LÍQUIDO DO SALDO DE CAIXA E EQUIV. DE CAIXA	721.114	1.416.822	1.369.654	376.920

ANEXO V

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	30/09/2023	30/06/2023	Var.	Taxa	Vencimento
Concessões Rodoviárias	10.183,7	8.449,5	20,5%		
Debêntures 2ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	420,9	415,2	1,4%	IPCA+4,28% a.a.	abril-24
Debêntures 1ª Emissão - Econoroeste	1.493,1	1.435,5	4,0%	CDI + 2,50% a.a.	setembro-25
Debêntures 1ª Emissão - Ecoponte	288,6	283,6	1,8%	IPCA+4,4% a.a.	outubro-34
Debêntures 1ª Emissão - Ecovias do Cerrado	-	200,7	-100,0%	CDI+1,15% a.a.	setembro-23
Debêntures 2ª Emissão - Ecovias do Cerrado	625,9	-	n.m.	IPCA + 6,35% a.a.	setembro-27
Debêntures 4ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	1.010,7	975,7	3,6%	CDI+1,20% a.a.	abril-24
Debêntures 5ª Emissão - Ecovias dos Imigrantes	894,9	927,9	-3,6%	CDI+2,00% a.a.	março-25
Debêntures 4ª Emissão - Ecosul	230,6	222,4	3,7%	CDI+1,65% a.a.	maio-24
Debêntures 1ª Emissão - Ecovias do Araguaia	614,0	622,3	-1,3%	IPCA+6,66% a.a.	julho-51
Debêntures 5ª Emissão - Ecosul	146,6	141,1	3,9%	CDI + 2,20% a.a.	maio-25
Debêntures 3ª Emissão - Ecopistas (1ª série)	460,3	463,4	-0,7%	IPCA + 7,55% a.a.	março-30
Debêntures 3ª Emissão - Ecopistas (2ª série)	689,0	695,2	-0,9%	IPCA + 8,15% a.a.	março-35
Debêntures 1ª Emissão - Eco050	111,9	108,4	3,2%	IPCA+9% a.a.	dezembro-29
Debêntures 2ª Emissão - EcoRioMinas	397,4	-	n.m.	CDI + 2,05% a.a.	março-25
Debêntures 2ª Emissão - Eco135	519,1	-	n.m.	IPCA + 7,10% a.a.	março-43
Finem BNDES - Ecoponte	114,3	115,8	-1,3%	TJLP+3,48% a.a.	agosto-32
Finem BNDES - Ecoponte	113,3	114,9	-1,4%	TJLP+3,48% a.a.	dezembro-32
Finem BNDES - Ecoponte	1,7	1,8	-1,7%	TJLP+3,48% a.a.	julho-34
Finem BNDES - Eco101	120,0	124,1	-3,3%	TJLP+3,84% a.a.	junho-28
Finem BNDES - Eco101	183,9	188,2	-2,3%	TJLP+3,84% a.a.	junho-30
Finem BNDES - Eco135	575,1	505,0	13,9%	TLP+3,49% a.a. (IPCA+5,23%)	junho-43
BNDES - Eco050	344,3	346,4	-0,6%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
BDMG - Eco050	101,7	102,4	-0,7%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FINISA - Eco050	300,3	302,1	-0,6%	TJLP+2% a.a.	dezembro-38
FDCO - Eco050	144,3	141,7	1,8%	7,5% a.a.	abril-36
Finame - Eco135	15,2	15,5	-1,7%	IPCA+TLP+4,08% a.a. 3,40% a.a.	dezembro-26
Finem BNDES - Ecovias do Araguaia	266,5	-	n.m.	TLP + 2,58% a.a. (IPCA + 7,70% a.a.)	setembro-51
EcoRodovias Concessões e Serviços	3.227,5	3.196,7	1,0%		
Debêntures 8ª Emissão (1ª série)	887,9	857,1	3,6%	CDI+1,30% a.a.	abril-24
Debêntures 8ª Emissão (3ª série)	87,2	85,8	1,7%	IPCA+5,5% a.a.	abril-26
Debêntures 7ª Emissão	476,2	466,2	2,1%	IPCA+7,4% a.a.	junho-25
Debêntures 6ª Emissão (3ª série)	41,8	40,7	2,6%	IPCA+6,0% a.a.	novembro-24
Debêntures 11ª Emissão	1.061,8	1.100,0	-3,5%	CDI+1,60% a.a.	agosto-27
Debêntures 12ª Emissão	672,6	646,9	4,0%	CDI + 2,65 a.a.	junho-26
Holding	956,0	992,7	-3,7%		
Debêntures 6ª Emissão	956,0	992,7	-3,7%	CDI+2,00% a.a.	março-27
Holding do Araguaia	1.615,6	1.579,9	2,3%		
Debêntures 1ª Emissão	1.615,6	1.579,9	2,3%	IPCA+6,66% a.a.	outubro-36
DÍVIDA BRUTA¹	15.982,8	14.218,8	12,4%		

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