



**Concessionária Ecovias do Cerrado S.A.**  
CNPJ/MF nº 35.593.905/0001-05 - NIRE nº 31.300.128.431

**Demonstrações Financeiras 2023**

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2023**

**Introdução**

A Administração da Concessionária Ecovias do Cerrado S.A., em conformidade com as disposições estatutárias e legais, submete à apreciação de seus acionistas o Relatório da Administração e as correspondentes demonstrações financeiras, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras. As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

**Companhia:** A Concessionária Ecovias do Cerrado S.A. ("Ecovias do Cerrado" ou "Companhia") foi constituída em 14 de outubro de 2019, tendo por objeto social específico, único exclusivo a operação, manutenção, monitoração, conservação, implantação de melhorias, ampliação de capacidade e manutenção do nível de serviço do sistema rodoviário composto pelos trechos da BR-364/365/GO/MG, no trecho do entroncamento com a BR-060 (Jataí/GO) e o entroncamento com a LMG-479 (Contorno Oeste de Uberlândia/MG), bem como a execução e gestão dos serviços delegados, o apoio na execução dos serviços não delegados, a execução e gestão dos serviços complementares, e o apoio na fiscalização e gestão dos serviços complementares prestados diretamente pela Companhia, e está localizada na Rua Sintra, 50, Bairro Granja Marileusa, no município de Uberlândia - MG. A Companhia assinou o contrato de concessão com a Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT em 19 de dezembro de 2019, e o termo de Arrolamento e Transferência de Bens em 20 de janeiro de 2020. O prazo de concessão é de 30 anos a partir da assinatura do referido termo. O trecho de concessão possui 437 km.

**Destques operacionais e financeiros:** O volume de tráfego atingiu 37.464 mil veículos equivalentes pagantes em 2023 (+10,7%). A receita líquida atingiu R\$401,2 milhões em 2023 (-19,6%). A receita líquida ajustada (excluindo a receita de construção) totalizou R\$186,2 milhões em 2023 (+16,0%). O EBITDA ajustado<sup>2</sup> totalizou R\$106,6 milhões em 2023 (+24,3%) e a margem EBITDA ajustada<sup>3</sup>, 57,2%.

Destques (em milhões de R\$)	2023	2022	Var.
Volume de tráfego <sup>1</sup>	37.464	33.834	10,7%
Tarifa Média	5,41	5,16	4,9%
Receita líquida	401,2	498,9	-19,6%
EBITDA Ajustado <sup>2</sup>	106,6	85,7	24,3%
Margem EBITDA Ajustada <sup>3</sup>	57,2%	53,4%	3,8 p.p.
Capex	249,0	349,7	-28,8%

<sup>1</sup> Em milhares de veículos equivalentes pagantes.

<sup>2</sup> Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção.

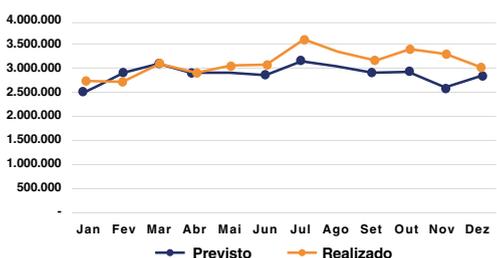
**Volume de tráfego:** O volume de tráfego em veículos equivalentes pagantes totalizou 37.464 mil em 2023, aumento de 10,7% em relação aos 33.834 mil em 2022. O tráfego de veículos leves apresentou aumento de 8,1%, devido principalmente às condições climáticas favoráveis nos finais de semana e feriados. O tráfego de veículos pesados apresentou aumento de 11,5%, devido, principalmente, ao aumento das exportações de soja e milho.

Volume de tráfego (veículos equivalentes pagantes x mil)	2023	2022	Var.
Leves	8.268	7.645	8,1%
Pesados	29.195	26.189	11,5%
<b>Total</b>	<b>37.464</b>	<b>33.834</b>	<b>10,7%</b>

Nota: Veículo equivalente 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.

**Caracterização do Tráfego:** A Companhia apresenta no quadro abaixo o volume diário médio equivalente por mês no ano base, VDMA (volume diário médio anualizado).

**Varição mensal do volume 2023**



**Tarifa e tarifa média:** A tarifa média por veículo equivalente pagante apresentou aumento de 4,9% em 2023.

Tarifa Média (em R\$)	2023	2022	Var.
Ecovias do Cerrado <sup>2</sup>	5,41	5,16	4,9%

Em fevereiro de 2023, 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 novembro de 2023, foi aplicado 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. A tabela abaixo apresenta os valores referentes às tarifas praticadas em cada praça de pedágio, por categoria de veículo, vigente em 31 de dezembro de 2023.

**Valor da tarifa por praça de pedágio (em R\$) - Vigente em 31/12/2023**

Pça.	Categoria de veículo								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
P1	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85
P2	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85
P3	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85
P4	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85
P5	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85
P6	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85
P7	5,70	11,40	8,55	17,10	11,40	22,80	28,50	34,20	2,85

**Receita bruta:** A receita bruta totalizou R\$417,9 milhões em 2023 (-18,6%), em função, principalmente, da redução da receita de construção compensada pelo aumento do tráfego de veículos e o reajuste das tarifas de pedágio. As deduções sobre a receita bruta somaram R\$16,7 milhões, aumento de 17,7% em relação a 2022.

**Receita de Pedágio:** R\$202,9 milhões em 2023, aumento de 16,1% em função do crescimento do tráfego de veículos e reajuste das tarifas de pedágio.

**Receita de Construção:** R\$215,0 milhões em 2023, redução de R\$123,4 milhões (-36,5%) devido ao menor volume de obras no período.

Receita Bruta (em milhões de R\$)	2023	2022	Var.
Receitas de Pedágio	202,9	174,8	16,1%
Receitas Acessórias	0,0	0,0	75,0%
Receita de Construção	215,0	338,3	-36,5%
<b>Total</b>	<b>417,9</b>	<b>513,1</b>	<b>-18,6%</b>

O quadro abaixo demonstra a receita bruta da Companhia no ano base deste relatório, juntamente com o valor da receita acumulada desde o início da concessão. O valor acumulado de R\$1.524,6 milhões correspondente à receita obtida com pedágios e outras fontes de receitas complementares, extraordinárias, alternativas ou provenientes de projetos associados desde o início da concessão até 31 de dezembro de 2023.

Receita Bruta (em milhões de R\$)	2023	2022	Acumulado até 2021
Receitas de Pedágio	202,9	174,8	173,6
Receitas Acessórias	0,0	0,0	0,0
Receita de Construção	215,0	338,3	420,0
<b>Total</b>	<b>417,9</b>	<b>513,1</b>	<b>593,6</b>

Para mais informações sobre Receita Líquida, vide Nota Explicativa nº 18 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

**Custos e despesas operacionais:** Os custos e despesas operacionais totalizaram R\$332,8 milhões em 2023, redução de 25,7% em relação a 2022. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, os custos caixa atingiram R\$79,7 milhões, aumento de 6,4% em relação ao ano anterior. As principais variações foram:

Custos e despesas operacionais (em milhões de R\$)	2023	2022	Var.
Pessoal	17,7	18,2	-2,5%
Conservação e manutenção	21,0	18,0	16,9%
Serviços de terceiros	27,7	26,0	6,6%
Seguros, Poder Concedente e Locações	6,5	6,8	-4,5%
Outros	6,6	5,8	13,3%
<b>Custos caixa</b>	<b>79,7</b>	<b>74,9</b>	<b>6,4%</b>
Depreciação e amortização	26,2	17,5	50,1%
Provisão para manutenção	11,9	17,4	-31,5%
Custo de construção	215,0	338,3	-36,5%
<b>TOTAL</b>	<b>332,8</b>	<b>448,1</b>	<b>-25,7%</b>

**Pessoal:** R\$17,7 milhões em 2023, redução de R\$0,4 milhão (-2,5%), devido, principalmente, às iniciativas de eficiência organizacional.

**Conservação e Manutenção:** R\$21,0 milhões em 2023, aumento de R\$3,0 milhões (+16,9%), devido, principalmente, a despesas com conservação de revestimento vegetal.

**Serviços de terceiros:** R\$27,7 milhões em 2023, aumento de R\$1,7 milhão (+6,6%), devido, principalmente, aos serviços de consultorias administrativas, financeiras, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de compras corporativas e de engenharia prestados pela

controladora EcoRodovias Concessões e Serviços.

**Seguros, Poder Concedente e Locações:** R\$6,5 milhões em 2023, redução de R\$0,3 milhão (-4,5%), principalmente, a diminuição dos gastos com locação de veículos pesados.

**Outros:** R\$6,6 milhões em 2023, aumento de R\$0,8 milhão (+13,3%), devido, principalmente, ao aumento das provisões com condenações cíveis.

**Depreciação e Amortização:** R\$26,2 milhões em 2023, aumento de R\$8,7 milhões (+33,1%), devido à maior base de ativos e a atualização da curva de tráfego.

**Provisão para manutenção:** R\$11,9 milhões em 2023, redução de R\$5,5 milhões (-31,5%) devido à readequação do cronograma de obras.

**Custo de construção de obras:** R\$215,0 milhões em 2023, redução de R\$123,4 milhões (-36,5%) devido ao menor volume de obras no período. O quadro abaixo demonstra os custos operacionais e despesas administrativas da Companhia no ano base deste relatório, juntamente com o valor acumulado desde o início da concessão. O valor acumulado de R\$1.141,8 milhões corresponde aos custos operacionais e despesas administrativas desde o início da concessão até 31 de dezembro de 2023.

Custos e despesas operacionais (em milhões de R\$)	2023	2022	Acumulado até 2021
Custos	332,8	260,1	548,9

Para mais informações sobre os custos e despesas operacionais, vide Nota Explicativa nº 19 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

**EBITDA:** Em 2023, o EBITDA totalizou R\$94,6 milhões. O EBITDA ajustado<sup>3</sup>, excluindo receita e custo de construção e provisão para manutenção, totalizou R\$106,6 milhões, aumento de 24,3% em relação a 2022 e margem EBITDA ajustada<sup>3</sup> de 57,2%, 3,8 p.p. maior que no ano anterior.

EBITDA (em milhões de R\$)	2023	2022	Var.
Lucro líquido do exercício	45,8	47,9	-4,3%
Depreciação e amortização	26,2	17,5	50,1%
Resultado Financeiro	6,7	(8,8)	n.m.
Imposto de renda e contribuição social	15,9	11,8	34,9%
Receita de Construção	215,0	338,3	-36,5%
Custo de Construção	(215,0)	(338,3)	-36,5%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>94,6</b>	<b>68,3</b>	<b>38,5%</b>
Provisão para manutenção <sup>2</sup>	11,9	17,4	-31,5%
<b>EBITDA Ajustado<sup>3</sup></b>	<b>106,6</b>	<b>85,7</b>	<b>24,3%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado<sup>3</sup></b>	<b>57,2%</b>	<b>53,4%</b>	<b>3,8 p.p.</b>

<sup>1</sup> Cálculo realizado de acordo com a Resolução CVM nº 156, de 23 de junho de 2022.

<sup>2</sup> A provisão para manutenção é ajustada, pois se refere a estimativa de gastos futuros com manutenção periódica na rodovia.

<sup>3</sup> Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção.

**Resultado financeiro:** O resultado financeiro líquido em 2023 foi negativo em R\$6,7 milhões, redução R\$15,5 milhões em relação aos R\$8,8 milhões positivos em 2022, em função, principalmente, dos juros e variação monetária sobre debêntures.

Resultado Financeiro (em milhares de R\$)	2023	2022	Var.
Juros sobre Debêntures	(31,5)	(7,5)	n.m.
Varição monetária sobre debêntures	(6,9)	-	n.m.
Varição monetária sobre obrigações fiscais e trabalhistas	(0,0)	(0,0)	n.m.
Amortização de custos sobre debêntures	(1,8)	(0,1)	n.m.
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção	(2,0)	(0,6)	n.m.
Receitas de aplicações financeiras	17,9	15,8	12,9%
Outros efeitos financeiros	17,7	1,3	n.m.
<b>TOTAL</b>	<b>(6,7)</b>	<b>8,8</b>	<b>n.m.</b>

Para mais informações sobre o resultado financeiro, vide Nota Explicativa nº 20 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

**Lucro Líquido do Exercício:** Em 2023, o lucro líquido da Companhia totalizou R\$45,8 milhões, redução de R\$2,1 milhões (-4,3%) em relação a 2022.

**Disponibilidade Financeira e Endividamento:** A Ecovias do Cerrado encerrou dezembro de 2023 com saldo distribuído entre caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto prazo no montante de R\$304,6 milhões e dívida bruta, composta por debêntures, no valor de R\$641,9 milhões, sendo 98,8% em longo prazo. A dívida com poder concedente era de R\$0,4 milhão e o saldo com passivo de arrendamento era de R\$15,2 milhões. A dívida líquida encerrou o ano em R\$337,3 milhões com o indicador de Dívida Líquida/EBITDA ajustado em 3,2x. Para mais informações sobre o endividamento da Companhia, vide Notas Explicativas nº 11, 12 e 15 das Demonstrações Financeiras.

Endividamento (em milhões de R\$)	31/12/2023	31/12/2022	Var.
<b>Curto Prazo</b>	<b>7,7</b>	<b>187,2</b>	<b>-95,9%</b>
Debêntures	7,7	187,2	-95,9%
<b>Longo Prazo</b>	<b>634,2</b>	<b>-</b>	<b>n.m.</b>
Debêntures	634,2	-	n.m.
<b>Dívida Bruta<sup>1</sup></b>	<b>641,9</b>	<b>187,2</b>	<b>n.m.</b>
Obrigações com Poder Concedente	0,4	0,4	7,2%
Passivo de Arrendamento	15,2	15,3	-0,3%

