



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 ajustado² totalizou R\$106,6 milhões em 2023 (+24,3%) e a margem EBITDA ajustada³, 57,2%.

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

¹ Em milhares de veículos equivalentes pagantes.

² Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção.

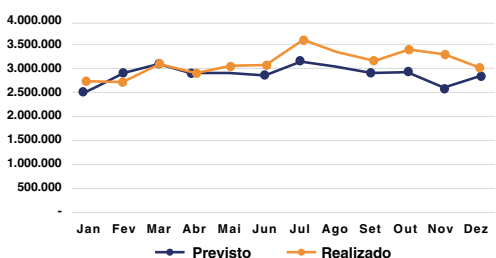
Volume de tráfego: O volume de tráfego em veículos equivalentes pagantes totalizou 37.464 mil em 2023, aumento de 10,7% em relação aos 33.834 mil em 2022. O tráfego de veículos leves apresentou aumento de 8,1%, devido principalmente às condições climáticas favoráveis nos finais de semana e feriados. 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%
Total	37.464	33.834	10,7%

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 ²	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%
Total	417,9	513,1	-18,6%

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
Total	417,9	513,1	593,6

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%
Custos caixa	79,7	74,9	6,4%
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%
TOTAL	332,8	448,1	-25,7%

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 (+33,2%), 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 ajustado³, 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 ajustada³ 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%
EBITDA¹	94,6	68,3	38,5%
Provisão para manutenção ²	11,9	17,4	-31,5%
EBITDA Ajustado³	106,6	85,7	24,3%
Margem EBITDA Ajustado³	57,2%	53,4%	3,8 p.p.

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

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

³ 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.
TOTAL	(6,7)	8,8	n.m.

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.
Curto Prazo	7,7	187,2	-95,9%
Debêntures	7,7	187,2	-95,9%
Longo Prazo	634,2	-	n.m.
Debêntures	634,2	-	n.m.
Dívida Bruta¹	641,9	187,2	n.m.
Obrigações com Poder Concedente	0,4	0,4	7,2%
Passivo de Arrendamento	15,2	15,3	-0,3%

