

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
---	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	20
---	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	60
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	62
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	63
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	558.699
Preferenciais	0
Total	558.699
Em Tesouraria	
Ordinárias	713
Preferenciais	0
Total	713

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	2.365.876	2.091.462
1.01	Ativo Circulante	81.842	175.226
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	16.971	15.275
1.01.02	Aplicações Financeiras	95	1.470
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	95	1.470
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras	95	1.470
1.01.03	Contas a Receber	12.303	13.008
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	12.303	13.008
1.01.03.02.01	Venda Participação	12.303	13.008
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.631	2.855
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.631	2.855
1.01.07	Despesas Antecipadas	836	506
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	50.006	142.112
1.01.08.03	Outros	50.006	142.112
1.01.08.03.01	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio a Receber	47.521	137.778
1.01.08.03.02	Outros créditos	2.151	3.229
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	334	1.105
1.02	Ativo Não Circulante	2.284.034	1.916.236
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	63.435	70.475
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	5.282	5.176
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	5.282	5.176
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	58.153	65.299
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	2.666	2.525
1.02.01.10.04	Venda Participação	54.000	61.049
1.02.01.10.05	Outros créditos	1.487	1.725
1.02.02	Investimentos	2.218.679	1.843.714
1.02.02.01	Participações Societárias	2.218.679	1.843.714
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.868.155	1.484.498
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	350.524	359.216
1.02.03	Imobilizado	1.703	1.984
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.703	1.984
1.02.04	Intangível	217	63
1.02.04.01	Intangíveis	217	63
1.02.04.01.02	Intagível	217	63

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	2.365.876	2.091.462
2.01	Passivo Circulante	298.570	1.446.298
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	9.911	7.904
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	9.911	7.904
2.01.02	Fornecedores	13.099	635
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	13.099	635
2.01.03	Obrigações Fiscais	256	450
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	256	450
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições	256	450
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	240.510	1.419.332
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	88.241	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	88.241	0
2.01.04.02	Debêntures	152.123	1.419.332
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	146	0
2.01.04.03.01	Arrendamento a pagar	146	0
2.01.05	Outras Obrigações	34.794	17.977
2.01.05.02	Outros	34.794	17.977
2.01.05.02.04	Acordo de Leniência	5.944	15.467
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	2.743	2.510
2.01.05.02.06	Acordo de Não Persecução Cível - ANPC	26.107	0
2.02	Passivo Não Circulante	1.380.381	189.813
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.314.740	148.266
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.165.608	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.165.608	0
2.02.01.02	Debêntures	149.132	148.266
2.02.02	Outras Obrigações	65.641	41.547
2.02.02.02	Outros	65.641	41.547
2.02.02.02.03	Acordo de Leniência	16.954	16.371
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	27.503	25.176
2.02.02.02.05	Acordo de Não Persecução Cível - ANPC	21.184	0
2.03	Patrimônio Líquido	686.925	455.351
2.03.01	Capital Social Realizado	360.900	360.900
2.03.02	Reservas de Capital	61.768	36.950
2.03.02.04	Opções Outorgadas	56.936	51.802
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-9.387	-29.071
2.03.02.07	Alienação Participação dos Acionistas não controladores	14.219	14.219
2.03.04	Reservas de Lucros	242.961	242.961
2.03.04.01	Reserva Legal	46.140	46.140
2.03.04.10	Orçamento de Capital	196.821	196.821
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	21.296	-185.460

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	98.230	285.843	-378.729	-191.435
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8.021	-26.954	-25.930	-57.291
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-14.710	-66.943	-47.297	-52.771
3.04.05.01	Amortização de ágio de investimentos	-2.897	-8.692	-2.897	-8.692
3.04.05.02	Acordo de leniência/Não Persecução Cível	-12.000	-58.782	-44.577	-44.577
3.04.05.03	Outras receitas / despesas líquidas	187	531	177	498
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	120.961	379.740	-305.502	-81.373
3.04.06.01	Equivalencia Patrimonial	120.961	379.740	-305.502	-81.373
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	98.230	285.843	-378.729	-191.435
3.06	Resultado Financeiro	-23.608	-76.087	-29.905	-75.938
3.06.01	Receitas Financeiras	1.128	5.338	2.220	9.142
3.06.02	Despesas Financeiras	-24.736	-81.425	-32.125	-85.080
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	74.622	209.756	-408.634	-267.373
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	74.622	209.756	-408.634	-267.373
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-3.000	-3.000	0	2.687
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-3.000	-3.000	0	2.687
3.10.01.01	Resultado líquido das operacções descontinuadas	-3.000	-3.000	0	2.687
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	71.622	206.756	-408.634	-264.686
3.99.01.01	ON	0,12836	0,37054	-0,73434	-0,47566
3.99.01.02	ON	0,13373	0,37592	-0,73434	-0,48049
3.99.02.01	ON	0,12836	0,37054	-0,73172	-0,47396
3.99.02.02	ON	0,13373	0,37592	-0,73172	-0,47877

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	71.622	206.756	-408.634	-264.686
4.03	Resultado Abrangente do Período	71.622	206.756	-408.634	-264.686

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-30.346	-49.209
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-40.410	-51.951
6.01.01.01	Lucro/(prejuízo) Líquido das operações continuadas	209.756	-267.373
6.01.01.02	Resultado das operações descontinuadas	-3.000	2.687
6.01.01.03	Depreciação e amortização	1.149	444
6.01.01.05	Resultado de equivalencia patrimonial	-379.740	81.373
6.01.01.06	Amortização de ágio em investimentos	8.692	8.692
6.01.01.07	Perda/Baixa imobilizado e intangível	0	222
6.01.01.08	Encargos financeiros e variação monetária s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	78.019	54.244
6.01.01.11	Atualização monetária dos depósitos judiciais	-120	-73
6.01.01.12	Juros de mútuos ativos	-124	-2.343
6.01.01.13	Juros de mútuos passivos	0	10.535
6.01.01.14	Juros ativos sobre venda participação Elog	-3.126	-3.746
6.01.01.16	Juros cessão de dívida	0	18.810
6.01.01.17	Provisão e Atualização Monetária: Acordo leniência/ex-executivos colaboradores/Não Persecução Cível	48.084	44.577
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	10.064	2.742
6.01.02.01	Tributos a recuperar	1.224	21.974
6.01.02.02	Despesas antecipadas	-330	-611
6.01.02.03	Depositos judiciais	-21	-5
6.01.02.05	Outros creditos	1.316	891
6.01.02.06	Fornecedores	12.464	-968
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	2.007	-1.688
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições a recolher	-194	-26.217
6.01.02.10	Outras contas a pagar	2.560	-6.890
6.01.02.12	Partes relacionadas	771	29.439
6.01.02.13	Pagamento Acordo de leniência / Ex-executivos colaboradores	-9.733	-13.183
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	98.470	-60.898
6.02.01	Dividendos recebidos	168.001	60.865
6.02.02	Aquisição de imobilizado e intangível	-125	-41
6.02.04	Investimento em Controladas - aporte de capital	-81.741	-132.100
6.02.06	Investimento em Controladas - Redução capital	80	0
6.02.09	Efeito de pagamento/Recebimento por venda da Elog	10.880	10.378
6.02.10	Aplicações financeiras	1.375	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-66.428	-28.296
6.03.01	Pagamento de debêntures e arrendamentos	-1.230.751	-80.000
6.03.03	Juros pagos sobre debêntures e arrendamentos	-72.929	-27.436
6.03.04	Partes relacionadas - Cessão de dívida	0	-647.883
6.03.05	Partes relacionadas - Mutuo	18	-363.013
6.03.06	Captação de empréstimos, financiamentos, debêntures	1.212.416	1.090.036
6.03.07	Pagamento de ações em tesouraria e exercício opções - stock options	24.818	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.696	-138.403
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	15.275	141.953
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	16.971	3.550

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	360.900	36.950	242.961	-185.460	0	455.351
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	360.900	36.950	242.961	-185.460	0	455.351
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	24.818	0	0	0	24.818
5.04.09	Exercício plano de opções de ações	0	24.818	0	0	0	24.818
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	206.756	0	206.756
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	206.756	0	206.756
5.07	Saldos Finais	360.900	61.768	242.961	21.296	0	686.925

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	360.900	36.458	242.961	0	0	640.319
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	360.900	36.458	242.961	0	0	640.319
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-264.686	0	-264.686
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-264.686	0	-264.686
5.07	Saldos Finais	360.900	36.458	242.961	-264.686	0	375.633

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-72.805	-63.608
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-14.554	-19.031
7.02.04	Outros	-58.251	-44.577
7.02.04.01	Acordo de leniência	0	-44.577
7.02.04.02	Outros	-58.251	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	-72.805	-63.608
7.04	Retenções	-9.841	-9.136
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.149	-444
7.04.02	Outras	-8.692	-8.692
7.04.02.01	Amortização de investimentos	-8.692	-8.692
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-82.646	-72.744
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	382.078	-69.046
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	379.740	-81.373
7.06.02	Receitas Financeiras	5.338	9.142
7.06.03	Outros	-3.000	3.185
7.06.03.01	Resulado de operações descontinuadas	-3.000	2.687
7.06.03.02	Outros	0	498
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	299.432	-141.790
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	299.432	-141.790
7.08.01	Pessoal	10.979	36.720
7.08.01.01	Remuneração Direta	10.519	31.157
7.08.01.02	Benefícios	312	474
7.08.01.03	F.G.T.S.	148	5.089
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	81.697	86.176
7.08.03.01	Juros	72.398	79.240
7.08.03.02	Aluguéis	272	1.096
7.08.03.03	Outras	9.027	5.840
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	206.756	-264.686
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	206.756	-264.686

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	12.394.324	11.542.453
1.01	Ativo Circulante	2.544.759	2.327.040
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.142.306	1.856.248
1.01.02	Aplicações Financeiras	86.097	162.292
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	86.097	162.292
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras - Conta Reserva	73.434	56.614
1.01.02.01.04	Aplicações Financeiras	12.663	105.678
1.01.03	Contas a Receber	199.900	177.757
1.01.03.01	Clientes	187.597	164.749
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	12.303	13.008
1.01.03.02.01	Venda Participação	12.303	13.008
1.01.06	Tributos a Recuperar	57.728	80.242
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	57.728	80.242
1.01.07	Despesas Antecipadas	13.886	12.070
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	44.842	38.431
1.01.08.03	Outros	44.842	38.431
1.01.08.03.01	Outros créditos	44.842	38.431
1.02	Ativo Não Circulante	9.849.565	9.215.413
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	824.993	775.819
1.02.01.07	Tributos Diferidos	455.921	421.425
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	455.921	421.425
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	7.138	10.302
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	361.934	344.092
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	208.976	206.010
1.02.01.10.04	Venda participação	54.000	61.049
1.02.01.10.05	Aplicações Financeiras - Conta Reserva	61.524	50.302
1.02.01.10.06	Outros créditos	9.906	11.585
1.02.01.10.07	Tributos a recuperar	27.528	15.146
1.02.02	Investimentos	168	250
1.02.02.01	Participações Societárias	168	250
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	168	250
1.02.03	Imobilizado	552.651	545.424
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	552.651	545.424
1.02.04	Intangível	8.471.753	7.893.920
1.02.04.01	Intangíveis	8.471.753	7.893.920
1.02.04.01.02	Intangível	8.471.753	7.893.920

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	12.394.324	11.542.453
2.01	Passivo Circulante	2.340.365	4.008.319
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	99.206	77.382
2.01.01.01	Obrigações Sociais	99.206	77.382
2.01.02	Fornecedores	123.982	97.773
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	123.982	97.773
2.01.03	Obrigações Fiscais	67.910	49.459
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	67.910	49.459
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições a recolher	67.128	48.684
2.01.03.01.03	Programa de recuperação fiscal - REFIS	782	775
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.545.193	3.295.038
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	445.270	97.105
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	445.270	97.105
2.01.04.02	Debêntures	1.070.290	3.190.642
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	29.633	7.291
2.01.05	Outras Obrigações	208.542	291.462
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.020	31.228
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	2.020	31.228
2.01.05.02	Outros	206.522	260.234
2.01.05.02.04	Obrigações com Poder Concedente	94.231	18.064
2.01.05.02.05	Acordo de Leniência	32.759	195.326
2.01.05.02.06	Contas a pagar - Aquisição de empresas	11.460	10.445
2.01.05.02.07	Outras contas a pagar	41.965	36.399
2.01.05.02.08	Acordo de Não Persecução Cível - ANPC	26.107	0
2.01.06	Provisões	295.532	197.205
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	35.026	13.382
2.01.06.01.05	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	35.026	13.382
2.01.06.02	Outras Provisões	260.506	183.823
2.01.06.02.04	Provisão para manutenção	252.294	147.328
2.01.06.02.05	Provisão para construção de obras futuras	8.212	36.495
2.02	Passivo Não Circulante	9.367.034	7.078.783
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.725.203	5.384.072
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.582.782	1.285.185
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.582.782	1.285.185
2.02.01.02	Debêntures	5.040.528	4.093.406
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	101.893	5.481
2.02.02	Outras Obrigações	1.175.353	1.195.715
2.02.02.02	Outros	1.175.353	1.195.715
2.02.02.02.03	Obrigações com Poder Concedente	842.443	890.759
2.02.02.02.04	Acordo de Leniência	176.001	179.487
2.02.02.02.05	Outras contas a pagar - Aquisição de empresas	27.102	32.296
2.02.02.02.06	Outras contas a pagar	108.623	93.173
2.02.02.02.07	Acordo de Não Persecução Cível - ANPC	21.184	0
2.02.03	Tributos Diferidos	3.281	12.559
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.281	12.559
2.02.04	Provisões	463.197	486.437

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	463.197	486.437
2.02.04.01.05	Provisões para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	219.464	206.659
2.02.04.01.06	Provisão para manutenção	210.440	279.011
2.02.04.01.07	Provisão para construção de obras futuras	33.293	767
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	686.925	455.351
2.03.01	Capital Social Realizado	360.900	360.900
2.03.02	Reservas de Capital	61.768	36.950
2.03.02.04	Opções Outorgadas	56.936	51.802
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-9.387	-29.071
2.03.02.07	Alienação Participação dos Acionistas não controladores	14.219	14.219
2.03.04	Reservas de Lucros	242.961	242.961
2.03.04.01	Reserva Legal	46.140	46.140
2.03.04.10	Orçamento de Capital	196.821	196.821
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	21.296	-185.460

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.058.500	2.936.285	976.542	2.843.711
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-632.215	-1.744.747	-588.645	-1.748.478
3.03	Resultado Bruto	426.285	1.191.538	387.897	1.095.233
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-82.525	-263.569	-548.650	-672.244
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-69.290	-205.179	-81.773	-208.562
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-13.233	-58.388	-466.880	-463.693
3.04.05.01	Acordo de Leniência/Não Persecução Cível	-13.066	-59.848	-466.834	-466.834
3.04.05.02	Outras Receitas/Despesas Operacionais	-167	1.460	-46	3.141
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2	-2	3	11
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	343.760	927.969	-160.753	422.989
3.06	Resultado Financeiro	-202.224	-499.133	-180.393	-487.618
3.06.01	Receitas Financeiras	13.377	83.230	54.492	150.366
3.06.02	Despesas Financeiras	-215.601	-582.363	-234.885	-637.984
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	141.536	428.836	-341.146	-64.629
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-66.914	-219.080	-67.488	-202.744
3.08.01	Corrente	-86.875	-262.854	-90.524	-246.315
3.08.02	Diferido	19.961	43.774	23.036	43.571
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	74.622	209.756	-408.634	-267.373
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-3.000	-3.000	0	2.687
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-3.000	-3.000	0	2.687
3.10.01.01	Resultado líquido das operações descontinuadas	-3.000	-3.000	0	2.687
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	71.622	206.756	-408.634	-264.686
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	71.622	206.756	-408.634	-264.686
3.99.01.01	ON	0,12836	0,37054	-0,73434	-0,47566
3.99.01.02	ON	0,13373	0,37592	-0,73434	-0,48049
3.99.02.01	ON	0,12836	0,37054	-0,73172	-0,47396
3.99.02.02	ON	0,13373	0,37592	-0,73172	-0,47877

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	71.622	206.756	-408.634	-264.686
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	71.622	206.756	-408.634	-264.686
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	71.622	206.756	-408.634	-264.686

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.057.403	854.386
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.567.250	1.613.604
6.01.01.01	Lucro/ (prejuízo) Líquido das operações continuadas	209.756	-267.373
6.01.01.02	Lucro/ (prejuízo) das operações descontinuadas	-3.000	2.687
6.01.01.03	Depreciação e amortização	414.468	411.470
6.01.01.04	Baixa do ativo imobilizado e intangível	5.868	3.357
6.01.01.05	Encargos financeiros e variação monetária s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	430.091	535.043
6.01.01.06	Obrigações com Poder Concedente	53.475	50.497
6.01.01.07	Variação monetária Obrigações com Poder Concedente	87.289	62.614
6.01.01.08	Atualização monetária e provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	20.275	30.682
6.01.01.09	Receita aplicações financeiras - conta reserva	-2.417	-3.527
6.01.01.11	Resultado de Equivalência Patrimonial	2	-11
6.01.01.12	Tributos Diferidos	-43.774	-43.571
6.01.01.13	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD	-105	1.264
6.01.01.14	Capitalização de juros	-34.708	-50.355
6.01.01.15	Provisão e atualização para manutenção e construção de obras	116.011	173.916
6.01.01.16	Provisão e Atualização Monetária: Acordo leniência/ex-executivos colaboradores/Não Persecução Cível	53.859	466.834
6.01.01.18	Atualização monetária dos depósitos judiciais	-2.235	-6.064
6.01.01.19	Atualização monetária aquisição/venda participação	-459	-174
6.01.01.20	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	262.854	246.315
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-509.847	-759.218
6.01.02.01	Clientes	-22.743	-26.968
6.01.02.02	Tributos a recuperar	10.132	1.291
6.01.02.03	Despesas antecipadas	1.348	-4.057
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-731	-188.580
6.01.02.05	Outros créditos	-4.732	-6.583
6.01.02.06	Fornecedores	26.209	-67.883
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	21.824	14.553
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições a recolher	18.444	-31.145
6.01.02.09	Partes relacionadas	-29.208	3.625
6.01.02.10	Outras contas a pagar	21.016	-10.825
6.01.02.11	Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	-241.210	-256.153
6.01.02.12	Pagamento de perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	-7.470	-12.295
6.01.02.13	Pagamento de provisão para manutenção e construção de obras	-78.554	-104.774
6.01.02.14	Pagamento Poder Concedente	-51.551	-53.122
6.01.02.16	Pagamento Acordo de leniência / ex-executivos colaboradores	-172.621	-16.302
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-752.759	-1.363.619
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-824.263	-742.080
6.02.02	Dividendos recebidos	0	865
6.02.03	Aquisição de participação - livre de caixa	0	-650.399

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.02.04	Investimento em controladas - efeito caixa consolidação Ecopátio	0	4.443
6.02.05	Investimento em controladas - redução de caixa	80	0
6.02.07	Aquisição participação dos acionistas não controladores	-6.846	0
6.02.08	Efeito de pagamento/Recebimento por venda da Elog	10.880	10.378
6.02.09	Aplicações financeiras - conta reserva	-25.625	13.174
6.02.10	Aplicações financeiras	93.015	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-18.586	731.294
6.03.01	Pagamento Poder Concedente	-63.159	-20.506
6.03.03	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures - terceiros	2.611.265	2.425.408
6.03.04	Pagamento de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamento	-2.179.744	-1.289.565
6.03.06	Pagamento de ações em tesouraria e exercício opções - stok option	24.818	0
6.03.09	Programa de Recuperação Fiscal (REFIS)	7	-313
6.03.10	Juros pagos s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	-411.773	-383.730
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	286.058	222.061
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.856.248	2.650.489
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.142.306	2.872.550

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	360.900	36.950	242.961	-185.460	0	455.351	0	455.351
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	360.900	36.950	242.961	-185.460	0	455.351	0	455.351
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	24.818	0	0	0	24.818	0	24.818
5.04.09	Exercício plano de opções de ações	0	24.818	0	0	0	24.818	0	24.818
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	206.756	0	206.756	0	206.756
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	206.756	0	206.756	0	206.756
5.07	Saldos Finais	360.900	61.768	242.961	21.296	0	686.925	0	686.925

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	360.900	36.458	242.961	0	0	640.319	0	640.319
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	360.900	36.458	242.961	0	0	640.319	0	640.319
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-264.686	0	-264.686	0	-264.686
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-264.686	0	-264.686	0	-264.686
5.07	Saldos Finais	360.900	36.458	242.961	-264.686	0	375.633	0	375.633

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	3.319.247	3.224.291
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.500.610	2.457.098
7.01.02	Outras Receitas	68.894	65.036
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	749.743	702.157
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.425.780	-1.813.396
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.139.824	-1.141.125
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-103.605	-77.415
7.02.04	Outros	-182.351	-594.856
7.02.04.01	Acordo de leniência	0	-466.834
7.02.04.02	Outros	-182.351	-128.022
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.893.467	1.410.895
7.04	Retenções	-414.468	-411.470
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-414.468	-411.470
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.478.999	999.425
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	80.228	153.064
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2	11
7.06.02	Receitas Financeiras	83.230	150.366
7.06.03	Outros	-3.000	2.687
7.06.03.01	Resultado de operações descontinuadas	-3.000	2.687
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.559.227	1.152.489
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.559.227	1.152.489
7.08.01	Pessoal	282.119	309.785
7.08.01.01	Remuneração Direta	214.357	242.130
7.08.01.02	Benefícios	55.110	48.422
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.652	19.233
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	478.079	452.160
7.08.02.01	Federais	346.828	325.370
7.08.02.02	Estaduais	0	16
7.08.02.03	Municipais	131.251	126.774
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	592.273	655.230
7.08.03.01	Juros	331.217	389.513
7.08.03.02	Aluguéis	9.910	17.246
7.08.03.03	Outras	251.146	248.471
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	206.756	-264.686
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	206.756	-264.686

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Bruta Consolidada por Segmento

RECEITA BRUTA (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Concessões Rodoviárias	795,4	801,3	-0,7%	2.255,8	2.193,1	2,9%
Receita de Construção	287,3	199,3	44,1%	749,7	702,2	6,8%
Ecoporto Santos	101,1	100,0	1,1%	280,5	303,1	-7,5%
Ecopátio Cubatão	8,8	6,0	46,2%	28,0	20,6	36,3%
Serviços	68,2	52,9	29,0%	203,9	146,3	39,4%
Eliminações	(66,7)	(51,1)	30,4%	(198,6)	(140,9)	40,9%
RECEITA BRUTA	1.194,1	1.108,4	7,7%	3.319,2	3.224,3	2,9%
(-) Receita de Construção	(287,3)	(199,3)	44,1%	(749,7)	(702,2)	6,8%
RECEITA BRUTA PRÓ-FORMA	906,9	909,1	-0,2%	2.569,5	2.522,1	1,9%

Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Natureza

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Pessoal	98,7	121,2	-18,5%	282,1	309,8	-8,9%
Conservação e Manutenção	30,4	30,5	-0,2%	95,4	79,1	20,7%
Serviços de Terceiros	61,5	56,9	8,0%	175,7	169,3	3,8%
Seguros, Poder Concedente e Locações	28,4	28,5	-0,6%	77,3	80,4	-3,9%
Outros	24,4	24,7	-1,2%	69,0	65,0	6,2%
CUSTOS CAIXA	243,4	261,8	-7,0%	699,5	703,6	-0,6%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	203,8	199,0	2,4%	592,2	597,1	-0,8%
Custo de Construção de Obras	287,3	199,3	44,1%	749,7	702,2	6,8%
Provisão para Manutenção	25,8	58,3	-55,7%	86,2	139,8	-38,4%
Depreciação e Amortização	145,0	151,0	-3,9%	414,5	411,5	0,7%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	701,5	670,4	4,6%	1.949,9	1.957,0	-0,4%

1) Exclui Custos e Despesas da Eco135, Eco050, Ecovias do Cerrado, honorários advocatícios e gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19/9M19.

Os custos operacionais e despesas administrativas totalizaram R\$701,5 milhões no 3T20 (+4,6%) devido, principalmente, ao aumento do custo de construção em função das obras iniciais na Ecovias do Cerrado, obras de duplicação na Eco050 e implantação das faixas adicionais na Eco135. Nos 9M20, os custos operacionais e despesas administrativas totalizaram R\$1.949,9 milhões, redução de 0,4% em relação aos 9M19.

Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, os custos caixa atingiram R\$243,4 milhões no 3T20 (-7,0%) e R\$699,5 milhões nos 9M20 (-0,6%). No 3T20, a redução deve-se, principalmente, à diminuição em pessoal em função da reestruturação administrativa na Eco050 e ao efeito dos gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19 (R\$19,2 milhões).

Os custos caixa ajustado totalizaram R\$203,8 milhões no 3T20 (+2,4%) e R\$592,2 milhões nos 9M20 (-0,8%). Os custos caixa ajustado não consideram os custos caixa referentes a operação da Eco135, a partir de 01 de abril de 2019, à consolidação da Eco050, a partir de 31 de maio de 2019, aos gastos iniciais da Ecovias do Cerrado, a partir de janeiro de 2020, aos honorários advocatícios e aos gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Segmento

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Concessões Rodoviárias	203,9	198,2	2,9%	594,0	533,0	11,4%
Ecoporto Santos	37,5	39,5	-5,2%	109,3	117,4	-6,9%
Ecopátio Cubatão	4,8	3,4	43,3%	12,6	12,8	-1,3%
Serviços e Holding	61,4	70,8	-13,3%	174,6	178,8	-2,4%
Eliminações	(64,1)	(50,1)	28,1%	(190,9)	(138,4)	38,0%
CUSTOS CAIXA	243,4	261,8	-7,0%	699,5	703,6	-0,6%
CUSTOS CAIXA AJUSTADO¹	203,8	199,0	2,4%	592,2	597,1	-0,8%
Custo de Construção de Obras	287,3	199,3	44,1%	749,7	702,2	6,8%
Provisão para Manutenção	25,8	58,3	-55,7%	86,2	139,8	-38,4%
Depreciação e Amortização	145,0	151,0	-3,9%	414,5	411,5	0,7%
CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS	701,5	670,4	4,6%	1.949,9	1.957,0	-0,4%

1) Exclui Custos e Despesas da Eco135, Eco050, Ecovias do Cerrado, honorários advocatícios e gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19/9M19.

Os custos caixa do segmento de concessões rodoviárias apresentaram aumento de R\$5,7 milhões no 3T20 (+2,9%) devido, principalmente, a operação da Eco135, a partir de 01 de abril de 2019, à consolidação da Eco050, a partir de 31 de maio de 2019, aos gastos iniciais da Ecovias do Cerrado, a partir de janeiro de 2020 e aos gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19 (R\$1,5 milhão). Excluindo esses efeitos, os custos caixa ajustado do segmento de concessões rodoviárias atingiram R\$160,6 milhões no 3T20 (+1,5%) devido, principalmente, à maiores gastos com serviços de consultorias administrativas, financeiras, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de compras corporativas e de engenharia prestados pela Empresa de Serviços (ECS).

Os custos caixa do Ecoporto apresentaram redução de R\$2,0 milhões no 3T20 (-5,2%) devido, principalmente, à diminuição em serviços de terceiros em função da menor movimentação no terminal.

Os custos caixa do Ecopátio Cubatão apresentaram aumento de R\$1,4 milhão no 3T20 (+43,3%) devido, principalmente, aos serviços de terceiros e reclamações trabalhistas.

Os custos caixa do segmento de Serviços e Holding apresentaram redução de R\$9,4 milhões no 3T20 (-13,3%), devido à diminuição dos gastos com honorários advocatícios e ao efeito dos gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19 (R\$17,7 milhões). Excluindo esses efeitos os custos caixa ajustado apresentaram aumento de R\$13,1 milhões no 3T20 (+30,4%) devido, principalmente, ao aumento dos gastos com estudos de novos projetos e com pessoal para atender as demandas por serviços de consultorias administrativas, financeiras, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de compras corporativas e de engenharia prestados pela Empresa de Serviços (ECS) às concessionárias e para suportar as oportunidades de crescimento e os novos ativos do Grupo.

Outras Receitas/Despesas

No 3T20, a Companhia registrou uma despesa no valor de R\$13,1 milhões, na rubrica outras receitas/despesas, referente às multas compensatórias impostas aos ex-executivos colaboradores, conforme previsto no Acordo com Ex-Executivos Colaboradores, aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 13 de setembro de 2019, que permitiu a celebração do Acordo de Leniência com o Ministério Público Federal do Paraná.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



EBITDA

EBITDA (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Lucro Líquido	71,6	(408,6)	-117,5%	206,8	(264,7)	-178,1%
(+) Lucro Líquido das Operações Descontinuadas	3,0	-	n.m.	3,0	(2,7)	n.m.
Lucro Líquido Operações Continuadas	74,6	(408,6)	-118,3%	209,8	(267,4)	-178,5%
(+) Depreciação e Amortização	145,0	151,0	-3,9%	414,5	411,5	0,7%
(+) Resultado Financeiro	202,2	180,4	12,1%	499,1	487,6	2,4%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	66,9	67,5	-0,9%	219,1	202,7	8,1%
EBITDA¹	488,8	(9,8)	n.m.	1.342,4	834,4	60,9%
(+) Acordos ²	13,1	466,8	-97,2%	59,8	466,8	-87,2%
(+) Provisão para Manutenção	25,8	58,3	-55,7%	86,2	139,8	-38,4%
EBITDA PRÓ-FORMA³	527,7	515,4	2,4%	1.488,5	1.441,1	3,3%
MARGEM EBITDA PRÓ-FORMA³	68,4%	66,3%	2,1 p.p.	68,1%	67,3%	0,8 p.p.
Gastos não comparáveis	5,2	29,3	-82,3%	12,3	46,0	-73,2%
EBITDA PRÓ-FORMA^{3,4}	532,8	544,6	-2,2%	1.500,8	1.487,1	0,9%
MARGEM EBITDA PRÓ-FORMA^{3,4}	69,1%	70,1%	-1,0 p.p.	68,6%	69,4%	-0,8 p.p.

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

2) Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T19/9M19), Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20/9M20) e ANPC (9M20).

3) Exclui Provisão para Manutenção e os Acordos.

4) Exclui gastos não comparáveis com honorários advocatícios e gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19/9M19.

EBITDA Pró-forma por Segmento

EBITDA (em milhões de R\$)	3T20	Margem	3T19	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	522,1	71,9%	534,5	73,0%	-2,3%
Concessões existentes ¹	447,4	73,6%	460,3	74,3%	-2,8%
Eco135 ¹	48,1	79,5%	43,8	77,9%	9,7%
Eco050 ¹	35,9	62,5%	30,4	53,8%	18,2%
Ecovias do Cerrado ¹	(9,3)	n.m.	-	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	5,8	13,4%	3,8	8,7%	53,8%
Serviços e Holding²	(3,0)	-4,9%	(24,8)	n.m.	-87,9%
Ecopátio Cubatão	2,8	36,5%	1,8	35,1%	51,7%
EBITDA PRÓ-FORMA^{1,2}	527,7	68,4%	515,4	66,3%	2,4%
RECEITA LÍQUIDA PRÓ-FORMA³	771,2		777,2		-0,8%
Gastos não comparáveis	5,2		29,3		-82,3%
EBITDA PRÓ-FORMA^{1,2,4}	532,8	69,1%	544,6	70,1%	-2,2%
RECEITA LÍQUIDA PRÓ-FORMA³	771,2		777,2		-0,8%

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

2) Exclui o Acordo de Leniência e os Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T19/9M19), Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20/9M20) e ANPC (9M20).

3) Exclui Receita de Construção.

4) Exclui gastos não comparáveis com honorários advocatícios e gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19/9M19.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



O EBITDA pró-forma totalizou R\$527,7 milhões no 3T20 (+2,4%) e a margem EBITDA pró-forma, 68,4% devido à redução dos custos caixa. O EBITDA pró-forma, excluindo os gastos não comparáveis referentes à honorários advocatícios atingiu R\$532,8 milhões (-2,2%) e a margem EBITDA pró-forma, 69,1%.

EBITDA (em milhões de R\$)	9M20	Margem	9M19	Margem	Var.
Concessões Rodoviárias¹	1.467,9	71,3%	1.473,9	73,5%	-0,4%
Concessões existentes ¹	1.274,6	72,9%	1.362,3	74,7%	-6,4%
Eco135 ¹	122,0	77,3%	72,6	66,7%	67,9%
Eco050 ¹	89,5	57,9%	38,9	53,1%	130,1%
Ecovias do Cerrado ¹	(18,1)	n.m.	-	n.m.	n.m.
Ecoporto Santos	9,4	7,9%	13,1	10,1%	-28,1%
Serviços e Holding²	(0,4)	n.m.	(50,7)	n.m.	-99,2%
Ecopátio Cubatão	11,5	47,9%	4,9	27,7%	135,5%
EBITDA PRÓ-FORMA^{1,2}	1.488,5	68,1%	1.441,1	67,3%	3,3%
RECEITA LÍQUIDA PRÓ-FORMA³	2.186,5		2.141,6		2,1%
Gastos não comparáveis	12,3		46,0		-73,2%
EBITDA PRÓ-FORMA^{1,2,4}	1.500,8	68,6%	1.487,1	69,4%	0,9%
RECEITA LÍQUIDA PRÓ-FORMA³	2.186,5		2.141,6		2,1%

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

2) Exclui o Acordo de Leniência e os Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T19/9M19), Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20/9M20) e ANPC (9M20).

3) Exclui Receita de Construção.

4) Exclui gastos não comparáveis com honorários advocatícios e gastos rescisórios com ex-executivos colaboradores no 3T19/9M19.

Nos 9M20, o EBITDA pró-forma totalizou R\$1.488,5 milhões (+3,3%) e a margem EBITDA pró-forma, 68,1%. O EBITDA pró-forma, excluindo os gastos não comparáveis referentes à honorários advocatícios, atingiu R\$1.500,8 milhões (+0,9%) e a margem EBITDA pró-forma, 68,6%.

Resultado Financeiro Consolidado

RESULTADO FINANCEIRO (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Juros sobre Debêntures	(68,6)	(138,8)	-50,6%	(233,2)	(361,1)	-35,4%
Varição Monetária sobre Debêntures	(30,7)	(8,3)	n.m.	(47,7)	(74,9)	-36,2%
Juros sobre Financiamentos	(52,1)	(33,0)	58,0%	(126,1)	(69,6)	81,1%
Efeitos financeiros sobre Direito de Outorga	(49,4)	(28,1)	75,5%	(87,3)	(62,6)	39,4%
Varição Monetária e Cambial s/ Empréstimos e Financ.	(1,0)	(5,7)	-82,3%	(1,2)	(7,0)	-82,1%
Receitas de Aplicações Financeiras	11,1	46,9	-76,3%	43,2	124,0	-65,1%
Ajuste a Valor Presente	(9,7)	(13,0)	-25,6%	(29,8)	(34,1)	-12,6%
Atualização Monetária - Acordos ¹	(1,5)	-	n.m.	(7,1)	(0,2)	n.m.
Outros Efeitos Financeiros	(0,4)	(0,3)	27,2%	(9,8)	(2,2)	n.m.
RESULTADO FINANCEIRO	(202,2)	(180,4)	12,1%	(499,1)	(487,6)	2,4%

1) Acordo de Leniência e Acordos com Ex-executivos Colaboradores e ANPC.

O resultado financeiro apresentou aumento de R\$21,8 milhões no 3T20 (+12,1%) e R\$11,5 milhões nos 9M20 (+2,4%). Abaixo, as principais variações entre os trimestres:

- Juros sobre debêntures: redução de R\$70,2 milhões, devido à diminuição do CDI e do saldo de dívidas em debêntures.
- Varição monetária sobre debêntures: aumento de R\$22,4 milhões, decorrente do incremento do IPCA no período de jun/20 a ago/20 quando comparado com o período de jun/19 a ago/19.
- Juros sobre financiamentos: aumento de R\$19,1 milhões decorrente da 7ª emissão de notas promissórias da *Holding* realizada em abril/20 e liberação de financiamento do BNDES para a Eco135 a partir de junho/20.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



- iv. Efeitos financeiros sobre direito de outorga: aumento de R\$21,3 milhões (não caixa) devido, principalmente ao incremento do IPCA no período.
- v. Receita de aplicações financeiras: redução de R\$35,7 milhões em função do menor caixa disponível e diminuição do CDI.
- Os juros pagos totalizaram R\$27,7 milhões no 3T20 (-56,6%) e R\$411,8 milhões nos 9M20 (+7,3%).

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$66,9 milhões no 3T20 (-0,9%) e R\$219,1 milhões nos 9M20 (+8,1%). Para mais informações sobre a taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social, vide nota explicativa 13.b disponível nas Demonstrações Financeiras.

Os impostos pagos totalizaram R\$79,0 milhões no 3T20 (-6,3%) e R\$241,2 milhões nos 9M20 (-5,8%).

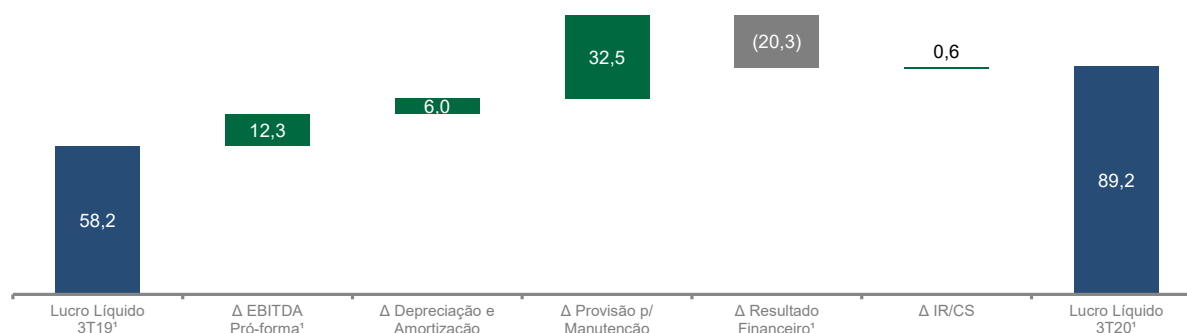
Lucro (Prejuízo) Líquido

LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	71,6	(408,6)	-117,5%	206,8	(264,7)	-178,1%
(+) Acordos ¹	13,1	466,8	-97,2%	59,8	466,8	-87,2%
(+) Atualização Monetária - Acordos ²	1,5	-	n.m.	7,1	-	n.m.
(+) Lucro (Prejuízo) Líquido Operações Descontinuadas	3,0	-	n.m.	3,0	(2,7)	n.m.
LUCRO LÍQUIDO RECORRENTE	89,2	58,2	53,2%	276,7	199,5	38,7%

1) Acordo de Leniência e Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T19/9M19), Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20/9M20) e ANPC (9M20).

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

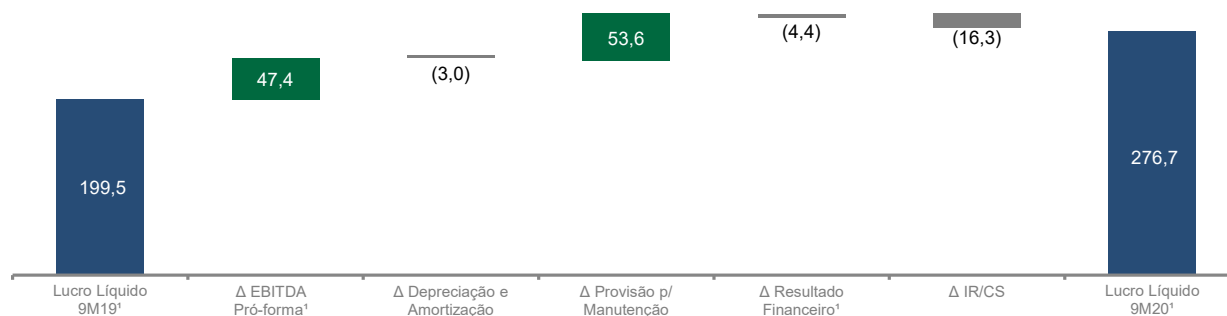
Evolução do Lucro Líquido por Natureza (em milhões de R\$)



1) Exclui impactos do Acordo de Leniência e dos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T19), Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (3T20) e Atualização monetária do Acordos de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e ANPC.

O lucro líquido recorrente totalizou R\$89,2 milhões no 3T20 (+53,2%) devido ao aumento do EBITDA pró-forma (+R\$12,3 milhões) em função da redução dos custos caixa, redução da depreciação e amortização (+R\$6,0 milhões) devido à atualização da curva de tráfego para amortização dos ativos intangíveis e redução da provisão para manutenção (+R\$32,5 milhões), decorrente da revisão do cronograma de obras futuras das concessionárias. Por outro lado, o lucro foi impactado negativamente pelo resultado financeiro (-R\$20,3 milhões) devido, principalmente, à variação monetária sobre debêntures, decorrente do incremento do IPCA no período.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



1) Exclui impactos do Acordo de Leniência e dos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (9M19), Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores (9M20) e Atualização monetária do Acordo de Leniência, Acordos com Ex-Executivos Colaboradores e ANPC.

Nos 9M20, o lucro líquido recorrente foi de R\$276,7 milhões (+38,4%).

Disponibilidade Financeira e Endividamento

A dívida bruta da Ecorodovias atingiu R\$9.138,9 milhões em setembro de 2020, 83,4% com vencimento no longo prazo e 16,6% no curto prazo.

O saldo de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo totalizou R\$2.289,9 milhões em setembro de 2020, aumento de 44,8% em relação ao 2T20 devido, principalmente, à captação de recursos por meio da 10ª emissão de debêntures da ECS em julho de 2020 no valor de R\$1,0 bilhão. O total de caixa e equivalentes é 1,5x (vez) a dívida bruta de curto prazo. A alavancagem medida pela relação entre dívida líquida e EBITDA pró-forma encerrou setembro de 2020 em 3,3x, em linha com o trimestre anterior.

ENDIVIDAMENTO (em milhões de R\$)	30/09/2020	30/06/2020	Var.
Curto Prazo	1.515,6	1.710,2	-11,4%
Longo Prazo	7.623,3	6.596,1	15,6%
Dívida Bruta Total ¹	9.138,9	8.306,3	10,0%
(-) Caixa e equivalentes	2.289,9	1.581,6	44,8%
Dívida Líquida	6.848,9	6.724,7	1,8%
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA PRÓ-FORMA² UDM^{3,4}	3,3x	3,3x	0,0x

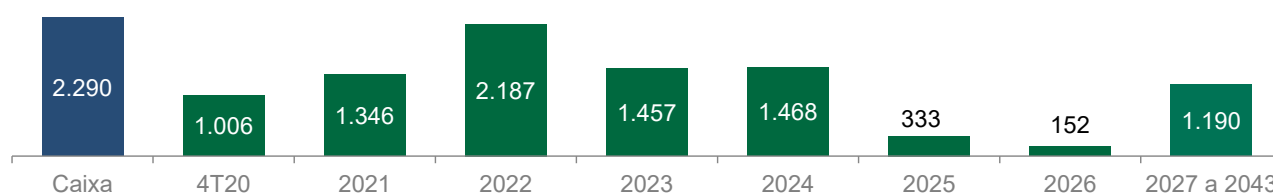
1) Não considera as Obrigações com Poder Concedente e Arrendamentos a Pagar.

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

3) UDM = últimos 12 meses.

4) Exclui o Acordo de Leniência e os Acordos com Ex-Executivos Colaboradores, ANPC e Multas compensatórias assumidas nos Acordos com Ex-Executivos Colaboradores.

Cronograma de amortização da dívida bruta (em milhões de R\$) em 30/09/2020:



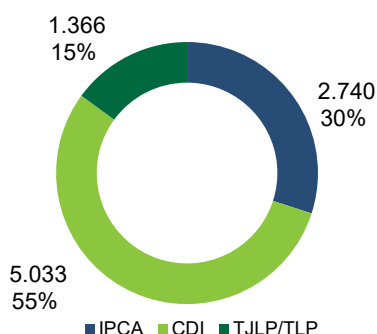
Em julho de 2020, a ECS realizou a 10ª emissão de debêntures no valor total de R\$1,0 bilhão pelo prazo de 3 anos e juros de CDI+3,5% a.a. Os recursos serão destinados para investimentos, reforço de caixa e pagamento de amortizações de dívidas da ECS, que possuem vencimentos no 4T20. Com a conclusão dessa emissão, caixa disponível e a geração de recursos das operações existentes, a ECS não possui a necessidade de realizar novas captações de dívidas até o 2S21.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

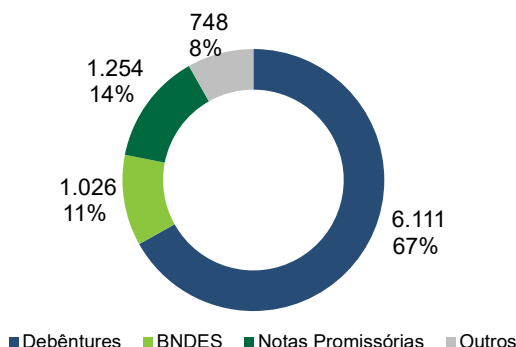


Os vencimentos do 4T20 totalizavam R\$1.005,6 milhões estão alocados da seguinte forma: R\$590,8 milhões na Empresa de Serviços (ECS), cujos recursos para pagamento já estão disponíveis no caixa com a captação da 10ª emissão de debêntures, R\$217,3 milhões na *Holding* e R\$197,5 milhões distribuídos nos demais ativos.

Dívida Bruta – 30/09/2020
por indexador (em milhões de R\$ e %)



Dívida Bruta – 30/09/2020
por instrumento (em milhões de R\$ e %)



Capex Consolidado por Segmento:

CAPEX (em milhões de R\$)	3T 20			9M20		
	Intangível / Imobilizado	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	TOTAL	Intangível / Imobilizado	Custos de Manutenção / Provisão de Obras	TOTAL
Concessões Rodoviárias	319,9	26,3	346,3	854,7	78,6	933,3
Ecovias dos Imigrantes	28,5	3,8	32,2	82,2	8,7	91,0
Ecopistas	1,8	3,1	4,9	19,3	20,0	39,4
Ecovia Caminho do Mar	1,2	5,4	6,6	4,2	11,3	15,5
Ecocataratas	3,4	4,7	8,1	17,6	15,9	33,5
Ecosul	16,8	2,1	18,9	43,5	4,3	47,8
Eco101	55,0	-	55,0	170,9	-	170,9
Ecoponte	31,1	3,8	34,9	104,4	4,6	109,0
Eco135	23,6	-	23,6	51,1	-	51,1
Eco050	38,4	3,5	41,8	122,4	13,6	136,1
Ecovias do Cerrado	120,2	-	120,2	239,1	-	239,1
Ecoporto Santos e Ecopátio Cubatão	2,4	-	2,4	6,4	-	6,4
Outros¹	1,8	-	1,8	6,1	-	6,1
Eliminações	(2,7)	-	(2,7)	(8,3)	-	(8,3)
CAPEX	321,5	26,3	347,9	859,0	78,6	937,5

1) Considera Serviços e Holding.

O capex realizado no 3T20 atingiu R\$347,9 milhões. Os principais investimentos no trimestre - nas concessões rodoviárias - destinaram-se às obras iniciais na Ecovias do Cerrado, duplicações na Eco050 e Eco101, implantação de faixas adicionais na Eco135, obras de acesso à Linha Vermelha e Avenida Portuária na Ecoponte e obras relacionadas ao aditivo contratual da Ecovias dos Imigrantes.

Notas Explicativas

ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO 2020 E DE
2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. ("EcoRodovias", "EcoRodovias Infraestrutura", "Companhia" ou "EIL") é uma sociedade por ações, listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, sendo as ações da Companhia negociadas sob a sigla "ECOR3". A Companhia tem por objeto social operar ativos de concessão rodoviária, portuário, de logística e empresas prestadoras de serviços relacionadas às atividades-fim. O portfólio atual da EcoRodovias inclui dez concessões rodoviárias, uma plataforma logística (Ecopátio Cubatão) e um ativo portuário (Ecoporto) em sete estados, localizados nos principais corredores comerciais das regiões Sul e Sudeste. A sede da Companhia fica localizada na Rua Gomes de Carvalho, 1.510 - conjuntos 31 e 32, no município de São Paulo - SP.

As controladas diretas e indiretas da Companhia ("Grupo EcoRodovias") estão sumariadas na Nota Explicativa nº 10.

A conclusão e emissão destas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 29 de outubro de 2020.

a) IMPACTOS COVID-19

Em 30 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde ("OMS") declarou, que o surto da doença causada pelo novo coronavírus ("COVID-19") constituía uma Emergência de Saúde Pública de Importância Internacional - o mais alto nível de alerta da Organização, conforme previsto no Regulamento Sanitário Internacional.

Em 11 de março de 2020, a OMS declarou o surto de COVID-19 como uma pandemia. Os governos passaram a adotar medidas restritivas para conter a disseminação do vírus, que têm potencial para afetar significativamente a economia global, tendo em vista a interrupção ou desaceleração da cadeia de suprimentos e o aumento significativo da incerteza econômica, considerando o aumento na volatilidade dos preços dos ativos, das taxas de câmbio e a queda das taxas de juros de longo prazo.

As principais economias do Mundo e os principais blocos econômicos vêm estudando pacotes de estímulos econômicos expressivos para superar a potencial recessão econômica que estas medidas de mitigação da propagação do COVID-19 possam provocar.

No Brasil, os Poderes Executivo e Legislativo da União publicaram diversos atos normativos para prevenir e conter a pandemia, assim como mitigar os respectivos impactos na economia, com destaque para o Decreto Legislativo nº 6, publicado em 20 de março de 2020, que declara o estado de calamidade pública. Os governos estaduais e municipais também publicaram diversos atos normativos buscando restringir a livre circulação de pessoas e as atividades comerciais e de serviços, além de viabilizar investimentos emergenciais na área da saúde.

Com o objetivo de auxiliar as empresas na mitigação dos efeitos da pandemia, o Governo publicou através de decretos e medidas provisórias diversas medidas de

Notas Explicativas

auxílio econômico e financeiro. A maior parte dessas medidas, tem caráter temporário e servirão para mitigar os impactos da pandemia para os próximos meses.

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas adotaram as seguintes medidas:

- Postergação do recolhimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço ("FGTS"), conforme previsto nos artigos 19 e 20 da Medida Provisória nº 927, publicada em 22 de março de 2020, referente às competências de março, abril e maio, que deverão ser pagos a partir de julho/2020 e poderão ser parcelados em até seis (6) vezes, de julho até dezembro/2020;
- Adesão da Medida Provisória nº 936, publicada em 01 de abril de 2020, convertida na Lei nº 14.020, publicada em 7 de julho de 2020, com redução salarial e jornada de trabalho em até 40% nos meses de maio e junho de 2020 para todas as empresas do Grupo, exceto para a controlada direta Ecoporto Santos que manterá a utilização da Medida Provisória até julho de 2020, e suspensão do contrato de trabalho por tempo determinado para parte dos colaboradores da controlada direta Ecoporto Santos;
- Redução das alíquotas das contribuições aos serviços sociais autônomos (Sistema S) no período compreendido entre abril e junho de 2020, conforme previsto na Medida Provisória nº 932, publicada em 31 de março de 2020;
- Utilização do fundo inominado da Previdência Privada para pagar as faturas do benefício de maio a agosto de 2020;
- Postergação do recolhimento do Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social ("COFINS") relativos à competência março e abril para os meses de setembro e outubro/2020, respectivamente, conforme portaria nº 139 do Ministério da Economia publicada em 3 de abril de 2020;
- Postergação do recolhimento do Imposto Sobre Serviços ("ISS") em conformidade com os decretos divulgados de cada município; e
- Adesão ao *standstill* do BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social aprovado em março de 2020 como medida socioeconômica de execução imediata com a suspensão temporária por um prazo de até 6 (seis) meses de amortizações de empréstimos contratados.
- Antecipação de contratação de operações de crédito de forma a reforçar a posição de caixa do Grupo e reduzir as incertezas sobre a capacidade de rolagem das dívidas com vencimento em 2020.

A Administração da Companhia não pode prever a extensão e a duração das medidas adotadas pelo governo no país, portanto, não pode prever todos os impactos diretos e indiretos da COVID-19 nos resultados operacionais e condição financeira, incluindo:

- desempenho da demanda de tráfego de veículo de passeio e comercial;
- o impacto nos custos ou no acesso a capital e recursos de financiamento e na capacidade de cumprir os *covenants* dos contratos de crédito; e
- incorrerá em contingências relevantes relacionadas à COVID-19.

Notas Explicativas

No entanto, com base nas incertezas mencionadas acima, a Companhia vem monitorando a evolução da pandemia causada pelo COVID-19. A Companhia criou comitês de crise, incluindo pessoas chaves para monitorar, analisar e decidir as ações para minimizar os impactos, garantindo a continuidade das operações e promovendo principalmente a saúde e segurança para todos os colaboradores envolvidos em suas operações, bem como a adoção do trabalho remoto para todos os funcionários que possam realizar suas atividades fora das instalações da Companhia.

O Grupo EcoRodovias vem contando com empresas parceiras para ação de apoio aos caminhoneiros. Estas empresas parcerias juntaram-se as concessionárias para ampliar o atendimento que já vinha sendo feito aos caminhoneiros desde o início da pandemia, a ação conta com distribuição de marmitas, entrega de kits de higiene contendo sabonete, álcool gel, luvas e máscaras de proteção, e doação de alimentos não perecíveis.

Os itens têm sido entregues nas bases de atendimento aos usuários, postos policiais e em postos de serviço instalados ao longo das rodovias

As ações e decisões são constantemente analisadas pela Administração e pelos comitês, de acordo com a evolução dos cenários globais.

Na data base de 30 de setembro de 2020, as controladas diretas e indiretas realizaram teste de *impairment* (vide Nota Explicativa nº 12) e não identificaram impacto nos resultados.

2. BASE DE ELABORAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas e apresentadas de acordo com os pronunciamentos técnicos CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e, de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As ITRs devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (doravante denominadas de "demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019"), publicadas no dia 18 de fevereiro de 2020 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo, Valor Econômico e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: www.cvm.gov.br, www.bmfbovespa.com.br e www.ecorodovias.com/ri.

3. NOVAS NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMA.

As normas, alterações e interpretações existentes com a adoção inicial em 1º de janeiro de 2020 não tem impacto relevante sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia.

Notas Explicativas

4. ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativa de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, não houve alterações nas estimativas e premissas que apresentassem um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos e passivos para o exercício social corrente, em relação àquelas detalhadas nas demonstrações financeiras anuais.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	17	18	23.853	215.084
Aplicações financeiras:				
Fundo de investimento	10.592	15.168	1.419.271	1.090.626
Operações compromissadas	6.190	-	22.988	34.459
Certificado de depósito bancário CDB	-	-	662.898	473.532
Aplicações automáticas	172	89	13.296	42.547
	<u>16.971</u>	<u>15.275</u>	<u>2.142.306</u>	<u>1.856.248</u>

Em 30 de setembro de 2020, não houve alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Recursos não vinculados	95	1.470	12.663	105.678
	<u>95</u>	<u>1.470</u>	<u>12.663</u>	<u>105.678</u>

Em 30 de setembro de 2020, não houve alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS – CONTA RESERVA – CONSOLIDADO

	30/09/2020	31/12/2019
Fundo de investimento	90.492	66.963
Certificado de depósito bancário (CDB)	44.466	39.953
	<u>134.958</u>	<u>106.916</u>
Circulante	73.434	56.614
Não circulante	61.524	50.302

Em 30 de setembro de 2020, não houve alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

8. CLIENTES - CONSOLIDADO

A composição está assim representada:

	30/09/2020	31/12/2019
Pedágio eletrônico	150.505	135.454
Receitas acessórias	2.478	1.707
Recebíveis de portos	24.741	17.628
Outras contas a receber	15.623	15.815
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	(5.750)	(5.855)
	<u>187.597</u>	<u>164.749</u>

O *aging list* das contas a receber está assim representado:

	30/09/2020	31/12/2019
A vencer	183.052	157.757
Vencidos:		
Até 30 dias	2.244	4.276
De 31 a 90 dias	1.967	2.349
De 90 a 120 dias	334	368
Acima de 120 dias	5.750	5.855
	<u>193.347</u>	<u>170.604</u>

A movimentação do período nas perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período	5.855	3.526
Consolidação Ecopátio	-	1.582
Valores recuperados e baixados	(2.674)	(496)
Constituição de PECLD	2.569	1.760
Saldo no fim do período	<u>5.750</u>	<u>6.372</u>

9. DEPÓSITOS JUDICIAIS

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cível	66	64	8.719	6.795
Tributário	-	-	5.941	5.900
Trabalhista	25	5	23.799	22.481
Meio Ambiente	-	-	61.599	60.425
Desapropriações	-	-	23.771	23.735
THC2 - <i>Terminal Handling Charge</i>	-	-	82.572	81.858
Ministério Público Federal MPF-PR	-	-	-	2.360
Outros (Distribell S.A.)	2.575	2.456	2.575	2.456
	<u>2.666</u>	<u>2.525</u>	<u>208.976</u>	<u>206.010</u>

As principais causas que resultaram nos depósitos judiciais descritos acima, estão divulgados na Nota Explicativa nº 22 Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias.

Notas Explicativas

10. INVESTIMENTOS

a) Controladora

	31/12/2019	Dividendos e juros sobre capital próprio proposto	Aporte de capital	Redução de capital	Equivalência patrimonial	30/09/2020
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	973.590	(77.744)	-	-	395.372	1.291.218
Ecoporto Santos S.A.	357.219	-	75.000	-	(14.798)	417.421
ELG-01 Participações Ltda.	56.237	-	2.242	-	(1.511)	56.968
Termares Terminais Marítimos Especializados Ltda.	12.695	-	4.499	-	(4.319)	12.875
Consórcio Rota do Horizonte S.A.	250	-	-	(80)	(2)	168
EIL-01 Participações Ltda.	354	-	-	-	5	359
Concessionária do Rodoanel Norte S.A. - Ecorodoanel	15.305	-	-	-	133	15.438
Ecopátio Logística Cubatão Ltda.	70.653	-	-	-	4.820	75.473
Lucros não realizados - Eco101	(943)	-	-	-	40	(903)
Lucros não realizados - Ecoporto	(862)	-	-	-	-	(862)
	<u>1.484.498</u>	<u>(77.744)</u>	<u>81.741</u>	<u>(80)</u>	<u>379.740</u>	<u>1.868.155</u>

b) Consolidado

	31/12/2019	Aporte de capital/AFAC	Redução de capital	Equivalência patrimonial	30/09/2020
Consórcio Rota do Horizonte S.A.	250	-	(80)	(2)	168
	<u>250</u>	<u>-</u>	<u>(80)</u>	<u>(2)</u>	<u>168</u>

c) Os saldos dos ágios na controladora classificados como "outros investimentos societários" (reclassificados para o intangível e imobilizado no consolidado) são os seguintes:

	31/12/2019	Amortização	30/09/2020
Ágio - Ecosul	3.210	(385)	2.825
Mais Valia - ELG01	37.744	-	37.744
Ágio - Ecoporto	318.262	(8.307)	309.955
	<u>359.216</u>	<u>(8.692)</u>	<u>350.524</u>

Notas Explicativas

11. IMOBILIZADO - CONSOLIDADO

	Hardwares	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Terrenos	Edificações	Imobilizado andamento	Benfeitorias	Veículos	Instalações	Outros	Total
Taxa anual de depreciação - %	20,0	10,0	10,0	-	10,0	-	4,0	20,0	10,0	-	-
Taxa média ponderada de depreciação - %	7,2	2,9	6,8	-	4,7	-	3,2	10,6	9,7	3,5	-
CUSTO											
Saldos em 31/12/2019	397.268	319.957	27.738	70.554	95.313	-	257.591	30.295	27.199	19.627	1.245.542
Adições	43.817	3.465	1.321	-	-	28	608	203	2.194	1.254	52.890
Baixas	(2.890)	(1.931)	(2.517)	-	-	-	-	(8.502)	-	(763)	(16.603)
Transferências	(724)	(5.263)	(165)	-	328	(28)	307	285	2.888	1.028	(1.344)
Saldos em 30/09/2020	437.471	316.228	26.377	70.554	95.641	-	258.506	22.281	32.281	21.146	1.280.485
DEPRECIÇÃO											
Saldos em 31/12/2019	(340.460)	(152.524)	(20.096)	-	(51.830)	-	(89.225)	(25.209)	(10.055)	(10.719)	(700.118)
Adições	(22.443)	(6.838)	(1.320)	-	(3.373)	-	(6.123)	(1.762)	(2.263)	(537)	(44.659)
Baixas	2.861	1.896	2.398	-	-	-	-	7.258	-	-	14.413
Transferências	2.088	5.878	151	-	(328)	-	(308)	73	(2.621)	(2.403)	2.530
Saldos em 30/09/2020	(357.954)	(151.588)	(18.867)	-	(55.531)	-	(95.656)	(19.640)	(14.939)	(13.659)	(727.834)
RESIDUAL											
Em 30/09/2020	79.517	164.640	7.510	70.554	40.110	-	162.850	2.641	17.342	7.487	552.651
Em 31/12/2019	56.808	167.433	7.642	70.554	43.483	-	168.366	5.086	17.144	8.908	545.424

Em 30 de setembro de 2020, alguns bens (do ativo imobilizado) classificados na rubrica "Outros" (caminhões e reboques) estavam vinculados como garantia de empréstimos e financiamentos (vide Nota Explicativa nº 14). Para as debêntures (vide Nota Explicativa nº 15) não existem garantias dessa natureza.

A Administração não identificou diferenças significativas na vida útil-econômica dos bens que integram seu ativo imobilizado e o de suas controladas, também não foram identificadas e registradas perdas relacionadas à não recuperação de ativos tangíveis no período findo em 30 de setembro de 2020.

Notas Explicativas

12. INTANGÍVEL – CONSOLIDADO

	Contratos de Concessão (a)	Ágio Ecosul	Software de terceiros	Intangível andamento (c)	Ágio ELG-01	Outros	Direito de Uso - CPC06 (R2)	Total
Taxa anual de amortização - %	-	-	20,0	-	-	-	-	-
Taxa média ponderada de amortização - %	4,0 (b)	-	8,9	-	-	4,2	-	-
CUSTO								
Saldos em 31/12/2019	9.922.527	8.561	164.370	1.286.901	37.744	1.080	15.357	11.436.540
Adições	134.560	-	8.144	668.355	-	-	-	811.059
Baixas	(2.578)	-	(22)	(1.099)	-	-	(2)	(3.701)
Transferências	896.894	-	634	(896.702)	-	518	-	1.344
Direito de uso - CPC06 (R2)	-	-	-	-	-	-	141.447	141.447
Saldos em 30/09/2020	10.951.403	8.561	173.126	1.057.455	37.744	1.598	156.802	12.386.689
AMORTIZAÇÃO								
Saldos em 31/12/2019	(3.402.260)	(5.214)	(129.032)	-	-	(421)	(5.693)	(3.542.620)
Adições	(334.468)	(385)	(11.263)	-	-	(50)	(23.643)	(369.809)
Baixas	-	-	21	-	-	-	2	23
Transferências	(1.470)	-	(542)	-	-	(518)	-	(2.530)
Saldos em 30/09/2020	(3.738.198)	(5.599)	(140.816)	-	-	(989)	(29.334)	(3.914.936)
RESIDUAL								
Em 30/09/2020	7.213.205	2.962	32.310	1.057.455	37.744	609	127.468	8.471.753
Em 31/12/2019	6.520.267	3.347	35.338	1.286.901	37.744	659	9.664	7.893.920

(a) Os itens referentes ao Contrato de Concessão compreendem basicamente a Infraestrutura Rodoviária e Direito de Outorga. Em 30 de setembro de 2020, as principais adições nesta rúbrica referem-se a: (i) Ecovia Conservação, reabilitação e revitalização de pavimentos e sinalização horizontal, (ii) Ecosul projetos de reabilitação, conserva de rotina e recuperação de pavimentos e conservação de sinalização horizontal e vertical do Polo Pelotas; (iii) Ecovias implantação da conexão do Porto de Santos, serviços de monitoramento e contenção das encostas e dispositivos de segurança e reabilitação e levantamento de parâmetros de pavimentos; (iv) Ecocataratas projetos, reabilitação e conservação de parâmetros do pavimento e de sinalização e consultoria de apoio às obras de ampliação e conservação da BR 277; (v) Ecopistas projetos, conserva de rotina, reabilitação e recuperação de pavimento e sinalização, infraestrutura em monitoramento e tráfego e da praça de Itaquaquetuba Bueno km32 e desapropriação prolongamento da Carvalho Pinto; (vi) Eco101 conserva de rotina, intervenção e levantamento e reabilitação de pavimento e sinalização, duplicação trechos EF35 km30,52 e F36 km32,12 ao km33,5, obras de intersecções no trecho em Diamante km29,3/km29,8/km30,2, elementos de proteção e segurança e obras e instrumentação Contorno de Iconha; (vii) Ecoponte melhorias na Alça Linha Vermelha, desapropriação da Alça Linha Vermelha e Av. Portuária e inspeções, reabilitação e recuperação em pavimentos e obras de artes especiais; (viii) Eco050 conserva de rotina, parâmetros e levantamento de parâmetros para pavimentos, levantamento e reabilitação para sinalização, projetos de recuperação e alargamento e construção da área de escape, consultoria de apoio as obras e duplicações; (ix) Eco135 ampliações de capacidade de atendimento das praças de pedágios e instalação da sede definitiva CCO; (x) Ecovias do Cerrado Os itens referentes ao Contrato de Concessão compreendem basicamente a Infraestrutura Rodoviária.

(b) A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida no resultado através da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que eles estão disponíveis para uso, método que reflete o padrão de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. As taxas médias de amortização em 30 de setembro de 2020 foram 3,99% a.a. (5,59% a.a. em 30 de setembro de 2019).

Notas Explicativas

(c) As principais adições na rubrica "Intangível em Andamento" no ano de 2020 referem-se a: (i) Ecovia conservação e reabilitação de pavimentos, consultorias de apoio para obras de conservação e ampliação e desmobilização do mapeamento da faixa de domínio do acesso na BR 277; (ii) Ecosul intervenções, conservas de rotina, reabilitação e recuperação atrelados aos pavimentos e sinalização, levantamento e inspeções de obras de artes especiais e consultoria de apoio às obras de conservação e ampliação; (iii) Ecovias implantação da conexão de Porto de Santos, interligação entre margens e consultoria de apoio às obras de conservação e ampliação; (iv) Ecocataratas estrutura de supervisão, consultoria de apoio às obras de ampliação e conservação, intervenções atreladas ao pavimentos e sinalizações e desmobilização mapeamento aéreo da faixa de domínio; (v) Ecopistas consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras e ações emergenciais, recuperação de passivos ambientais e de obras de artes especiais; (vi) Eco101 obras na duplicação, pavimentações, desapropriações, conservação na rotina de sinalizações, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras, terraplenos e estruturas de contenção e obras de intersecção trecho Diamante km29,3, serviços e gestão de meio ambiente e obras e passarelas de Contorno de Vitória; (vii) Ecoponte obras da construção, melhorias e desapropriações da Alça de ligação Av. Portuária e Linha Vermelha e consultoria de apoio de obras de ampliação e conservação de obras de artes especiais; (viii) Eco050 conservação e reabilitação do pavimento, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras, duplicações e melhorias em trechos e obras na Ponte da divisa GOMG Stelita Campos km3 e conservação ambiental; (viv) Eco135 projetos de adequações, melhorias e acessos, pavimentação, e conservação e restauração de sinalização e terraplenos, obras em faixa adicional e trechos de desapropriações, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras e compensação e regularização ambiental; (x) Ecovias do Cerrado projetos iniciais para operação na rodovia e infraestruturas para início da operação da Concessão.

No período findo em 30 de setembro de 2020, foram capitalizados R\$34.708 referentes a encargos financeiros (R\$50.355 em 30 de setembro de 2019) de financiamentos vinculados a intangível em andamento. A taxa média de capitalização para o período findo em 30 de setembro de 2020 é de 19,34% a.a. (custos dos empréstimos dividido pelo saldo médio de empréstimos, financiamentos e debêntures) e 30,70% a.a. para o período findo em 30 de setembro de 2019.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia avaliou os fatores internos e externos, principalmente aos fatores relacionadas a Pandemia do COVID-19 que indicassem que os ativos intangíveis pudessem apresentar valores contábeis inferiores aos seus valores recuperáveis. Os principais fatores externos compreendem, substancialmente histórico e projeção de PIB, correlação das projeções de tráfego com PIB, histórico de geração de caixa e lucratividade de cada concessão e principalmente, os efeitos da pandemia do COVID-19. As controladas diretas e indiretas realizaram teste de *impairment*, considerando uma revisão orçamentária, principalmente com os impactos do COVID-19, utilizando uma taxa de desconto de 8,39% a.a., e não identificaram impactos no resultado.

Notas Explicativas**13. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL****a) Tributos diferidos**

	Consolidado					Resultado 30/09/2020
	Balço patrimonial				30/09/2020	
	31/12/2019	Outros (ii)	Adições	Baixas		
Realização do ágio na incorporação:						
Ecoporto	166.755	-	-	-	166.755	-
Ecosul	2.228	-	-	(263)	1.965	(263)
Ecoataratas	17.696	-	-	(6.924)	10.772	(6.924)
Ecopátio	2.891	-	-	(217)	2.674	(217)
Argovias	-	-	5.027	-	5.027	5.027
Ágio investimento - Argovias	1.731	-	-	-	1.731	-
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	47.793	(95)	4.040	(449)	51.289	3.496
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	114.375	-	35.220	(5.522)	144.073	29.698
Provisão para manutenção	144.860	-	39.053	(26.679)	157.234	12.374
AVP ônus Concessão	1.167	-	30.083	(8.547)	22.703	21.536
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	465	-	159	(219)	405	(60)
Efeito Lei nº12.973/14 - extinção RTT	(41.748)	-	-	2.506	(39.242)	2.506
Depreciação societária	(8.716)	-	(960)	-	(9.676)	(960)
Juros capitalizados	(44.180)	-	(24.231)	1.692	(66.719)	(22.539)
Outros	3.549	-	2.344	(2.244)	3.649	100
IR e CS diferido - ativo/(passivo)	408.866	(95)	90.735	(46.866)	452.640	
Receita (despesas) de IR e CS diferido						43.774

(i) Refere-se ao prejuízo fiscal das controladoras: EcoConcessões, Ecoporto Santos, Termares, Eco050, Eco101, Eco135 e Ecovias do Cerrado.

(ii) Refere-se a provisão de contingências da controladora Eco050.

Em atendimento ao CPC 32 Tributos sobre o Lucro item 73, registramos em 30 de setembro de 2020 R\$455.921 no ativo não circulante e R\$3.281 no passivo não circulante.

b) Conciliação da (despesa) receita de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro/(Prejuízo) do período antes do imposto de renda e da contribuição social	209.756	(267.373)	428.836	(64.629)
Alíquota fiscal vigente	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada	(71.317)	90.907	(145.804)	21.974
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:				
Lucros não realizados	-	-	(2.823)	(388)
Gratificações/PPR diretores	(476)	(1.422)	(1.396)	(2.569)
Equivalência patrimonial	129.112	(27.667)	(1)	4
Despesas indedutíveis	(4.086)	(4)	(4.707)	(235)
Amortização de ágio	(2.956)	(2.955)	(7.908)	18.693
Incentivos fiscais (PAT)	-	-	27.490	872
Créditos tributários não constituídos (i)	(35.004)	(42.900)	(34.630)	(79.618)
Baixa créditos tributários sobre Prejuízo Fiscal anos anteriores	-	-	(30.697)	-
Operações descontinuadas	1.020	(913)	1.020	(914)
Acordo Leniência/Não Persecução Cível	(16.349)	(15.202)	(18.312)	(158.783)
Outros	56	156	(1.312)	(1.780)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	-	-	(219.080)	(202.744)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	(262.584)	(246.315)
Impostos diferidos	-	-	43.774	43.571
Taxa efetiva	-	-	51,1%	n.m

(i) São compostos pelas empresas EcoRodovias Infraestrutura e Logística, Ecoporto Santos e

Notas Explicativas

Ecorodoanel.

c) Provisão para Imposto de renda e contribuição social - Consolidado

A movimentação do período do imposto de renda e contribuição social está demonstrada a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período provisão IR/CS	13.382	45.091
Despesa IR/CS DRE	262.854	246.315
Total de IR/CS pagos	(241.210)	(256.153)
Saldo no fim do período provisão IR/CS	35.026	35.253

14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Banco Nacional de Desenvolvimento Social – BNDES	-	-	1.025.864	897.640
Caixa Econômica Federal - FINISA/FDCO	-	-	399.548	392.850
Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais – BDMG	-	-	96.504	90.414
Notas Promissórias Comerciais - NP	1.253.849	-	1.253.849	-
Cédula de Crédito Bancário - CCB	-	-	252.130	-
Outros	-	-	157	1.386
	<u>1.253.849</u>	<u>-</u>	<u>3.028.052</u>	<u>1.382.290</u>
Circulante	88.241	-	445.270	97.105
Não circulante	1.165.608	-	2.582.782	1.285.185

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período	-	-	1.382.290	645.741
Adições (*)	1.212.416	-	1.624.436	162.740
Aquisição de participação	-	-	-	790.292
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 26)	41.433	-	127.347	76.580
Pagamento principal	-	-	(52.708)	(87.123)
Pagamento de juros	-	-	(53.313)	(72.495)
Saldo no fim do período	<u>1.253.849</u>	<u>-</u>	<u>3.028.052</u>	<u>1.515.735</u>
Circulante	88.241	-	445.270	-
Não circulante	1.165.608	-	2.582.782	-

Os vencimentos das parcelas não circulantes têm a seguinte distribuição por ano:

	30/09/2020	31/12/2019
2021	79.079	82.718
2022	1.193.420	76.532
2023	89.485	80.123
2024	91.722	81.028
Posteriores a 2024	1.129.076	964.784
	<u>2.582.782</u>	<u>1.285.185</u>

(*) As adições no período findo em 30 de setembro de 2020 referem-se a:

Ecorodovias Infraestrutura

Em 07 de abril de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a sétima emissão de notas promissórias comerciais da Companhia ("Notas Comerciais" e "Emissão, respectivamente), para distribuição pública, com esforços

Notas Explicativas

restritos de distribuição, dispensada de registro perante a CVM, nos termos da Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, e nos termos da Instrução da CVM nº 566, de 31 de julho de 2015, conforme alterada.

A Emissão foi realizada em 4 séries, totalizando 205 Notas Comerciais, com valor nominal unitário de R\$6.000, perfazendo o montante total de R\$1.230.000. As notas promissórias serão remuneradas à taxa de CDI + 4,00 a.a. e terão os seguintes vencimentos: (i) 1ª série 180 dias da emissão, (ii) 2ª série 365 dias da emissão; (iii) 3ª série 540 dias da emissão; e (iv) 4ª série 720 dias da emissão.

Ecoponte

Liberação de R\$19.763 do contrato de Finem do BNDES em 04 de setembro de 2020.

Eco050

(i) Liberação de R\$8.497 do contrato de financiamento FINISA junto à Caixa Econômica Federal em 03 de abril de 2020; (ii) liberação de R\$4.861 do contrato de financiamento FDCO junto à Caixa Econômica Federal em 05 de junho de 2020; (iii) liberação de R\$21.958 do contrato de Finem do BNDES em 13 de agosto de 2020 e (iv) liberação de 7.802 do contrato de Finem do BDMG em 22 de setembro de 2020.

Ecosul

Em 02 de junho de 2020, o Conselho de Administração da controlada direta, autorizou a emissão de uma Cédula de Crédito Bancário (CCB) junto ao Banco Santander no montante de R\$250.000 (R\$248.616 líquidos). A referida CCB tem prazo de vencimento de 12 meses, contados da data de desembolso e será remunerada à taxa de 100% do CDI + 1,85% a.a.

Eco135

Em 24 de junho de 2020, o Banco Nacional de Desenvolvimento Social – BNDES, efetuou a liberação dos subcréditos "A" e "B" do financiamento da controlada, no montante de R\$106.010 (R\$100.676 líquidos). O financiamento será remunerado pela TLP (IPC-A + 1,68% a.a.) + Spread 3,49% e os pagamentos serão realizados da seguinte forma: (i) subcrédito "A": principal e juros amortizados mensalmente em 276 parcelas a partir de 15 de julho de 2020; e (ii) subcrédito "B": principal amortizado em 234 parcelas mensais a partir de 15 de janeiro de 2024 e amortização de juros trimestralmente a partir de 15 de setembro de 2020.

O resumo dos índices financeiros em 30 de setembro de 2020 está demonstrado a seguir:

<u>Índices financeiros Ecopistas</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(i) Patrimônio líquido/passivo total	≥ 20%	38,33%
(i) ICSD -Índice de cobertura do serviço da dívida	≥ 1,20	1,08(*)
(ii) Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	< 4,00	3,38

(*) Índice amparado por carta fiança da controlada Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.

<u>Índices financeiros Ecoponte</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(i) Patrimônio líquido/passivo total	≥ 20%	32,8%
(ii) ICSD -Índice de cobertura do serviço da dívida	≥ 1,30	5,01
(iii) Dívida Líquida/EBITDA ajustado (Controladora - Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.)	≤ 4,00	2,53

Notas Explicativas

<u>Índices financeiros Eco050</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(iii) Dívida Líquida/EBITDA ajustado (Controladora - Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.)	≤ 4,00	2,53

<u>Índices financeiros Eco135</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(j) ICSD – Índice de cobertura do serviço da dívida	>1,3	(*)
(ii) Patrimônio líquido ajustado/passivo total ajustado	≥ 20%	67,09%

(*) Índice será lido a partir de julho/2021.

<u>Índices financeiros Ecosul</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(iii) Dívida Líquida/EBITDA ajustado (Controladora - Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.)	≤ 3,75	0,85

A Companhia está adimplente com todas as cláusulas restritivas do(s) referido(s) contrato(s).

15. DEBÊNTURES

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Saldo no início do período	1.567.598	518.390	7.284.048	6.862.768
Adições/(custos antecipados)	-	1.090.036	986.829	2.262.668
Aquisição de participação	-	-	-	86.102
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 26)	36.567	54.244	296.167	449.308
Pagamento principal	(1.230.000)	(80.000)	(2.104.343)	(1.199.905)
Pagamento de juros	(72.910)	(27.436)	(351.883)	(302.080)
Saldo no fim do período	<u>301.255</u>	<u>1.555.234</u>	<u>6.110.818</u>	<u>8.158.861</u>
Circulante	152.123	-	1.070.290	-
Não circulante	149.132	-	5.040.528	-

Em 13 de maio de 2020, ocorreu a 9ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para colocação privada da controlada direta Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., no montante de R\$300.000. As referidas debêntures, tem prazo de vencimento de 12 meses e serão remuneradas à taxa de 100% do CDI, e foram integralmente adquiridas pelas controladas indiretas Ecovia Caminho do Mar S.A. e Rodovia das Cataratas S.A – Ecocataratas, motivo pelo qual estão eliminadas na consolidação.

Em 14 de julho de 2020, ocorreu a 10ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, da controlada Ecorodovias Concessões e Serviços, para distribuição Pública, composta por 1.000.000 (um milhão) de Debêntures, com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo o montante de R\$1.000.000. As debêntures farão jus a juros remuneratório correspondente a variação acumulada de 100% do CDI + 3,5% a.a. O prazo de vencimento das debêntures será de 36 meses, contados da data de emissão (vencendo-se, portanto em 14 de julho de 2023).

Os vencimentos das parcelas não circulantes têm a seguinte distribuição por ano:

	<u>Controladora</u>					
	<u>30/09/2020</u>			<u>31/12/2019</u>		
	<u>Parcela</u>	<u>Custo</u>	<u>Total</u>	<u>Parcela</u>	<u>Custo</u>	<u>Total</u>
2021	150.000	(868)	149.132	150.000	(1.734)	148.266
	150.000	(868)	149.132	150.000	(1.734)	148.266

Notas Explicativas

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Parcela	Custo	Total	Parcela	Custo	Total
2021	762.399	(5.172)	757.227	852.136	(12.306)	839.830
2022	1.004.860	(11.230)	993.630	994.199	(8.186)	986.013
2023	1.375.562	(7.715)	1.367.847	369.201	(5.148)	364.053
2024	1.380.092	(3.701)	1.376.391	1.370.845	(3.701)	1.367.144
2025	239.572	(2.704)	236.868	235.808	(3.138)	232.670
2026	318.583	(10.018)	308.565	313.714	(10.018)	303.696
	5.081.068	(40.540)	5.040.528	4.135.903	(42.497)	4.093.406

A Companhia possui contratos com cláusulas ("covenants") atreladas a índices financeiros, conforme quadro a seguir:

Empresa	Emissão	Descrição da cláusula	Índice requerido	Atingido
Ecovias	2ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	< 3,5x	1,29
		Ebitda ajustado/Despesa financeira líquida	> 2,0x	12,52
Ecopistas	1ª	Patrimônio líquido/Passivo total	> 20%	38,33%
		ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥ 1,20x	1,62
		Dívida líquida/Ebitda ajustado	< 4,0x	3,38
		Dívida líquida Total/Ebitda ajustado	≤ 5,5x	4,26
Ecorodovias Concessões	2ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,49
		Ebitda /Despesa financeira líquida	> 2,0x	3,28
	4ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,53
		Ebitda ajustado /Despesa financeira líquida	≥ 2,5x	3,53
	6ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,53
		Ebitda ajustado /Despesa financeira líquida	≥ 2,0x	3,53
	7ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,53
	8ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 4,00x	2,49
9ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 4,00x	2,49	
10ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 4,00x	2,49	
Eco050	1ª	ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥ 1,20x	2,09
		Patrimônio líquido/Passivo total	> 20%	34,07%
Ecoponte	1ª	ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida PL Ajustado/Passivo Total	> 1,30x > 20%	5,01 32,8%

A Companhia está adimplente com todas as cláusulas restritivas dos referidos contratos.

Os *covenants* não financeiros preveem cláusulas de vencimento antecipado em razão de eventos não estritamente financeiros tais como, mas não se limitando a: (i) pedido ou decretação de falência ou recuperação judicial pela Emissora ou terceiros não elidido no prazo legal; (ii) questões relacionadas ao inadimplemento de obrigações não pecuniárias não curadas em prazo pré-definido; (iii) redução de capital ou transformação do tipo societário sem prévia autorização dos credores; (iv) fusão, cisão, incorporação ou incorporação de ações, salvo em casos de reorganização societária dentro do grupo econômico da Companhia; (v) transferência das obrigações do instrumento financeiro sem autorização prévia do credor; (vi) alienação de ativos em montante superior ao pré-estabelecido nos respectivos instrumentos de dívida; (vii) destinação dos recursos de forma diversa da estabelecida nos respectivos instrumentos de dívida.

Notas Explicativas

16. ARRENDAMENTOS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Obrigações brutas de arrendamento financeiro - pagamentos mínimos de arrendamento:	146	-	131.526	12.772
Circulante	146	-	29.633	7.291
Não circulante	-	-	101.893	5.481

17. PARTES RELACIONADAS

Controladora	Natureza	Ativo		Resultado			
		Circulante	Não circulante intangível	Receita	Juros de mútuo	Juros Cessão de dívida	Custos e Despesas
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.(a)	Controlada direta	193	-	-	-	-	-
Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. Ecosul	Controlada indireta	61	-	531	-	-	-
Concessionária do Rodoanel Norte S.A. - Ecorodoanel	Controlada direta	80	-	-	-	-	-
Termares Term. Mar. Alfandegados Ltda.	Controlada direta	-	5.282	-	124	-	-
Total em 30 de setembro de 2020		334	5.282	531	12	-	-
Total em 31 de dezembro de 2019		1.105	5.176				
Total em 30 de setembro de 2019				322	1.641	18.810	10.535

Consolidado	Natureza	Ativo		Passivo
		Não Circulante Intangível	Circulante	
CBB Ind.e Com.de Asfaltos e Engenharia Ltda.	Outras partes relacionadas	16.794	563	
TB Transportadora Betumes Ltda.	Outras partes relacionadas	1.205	37	
Igli	Outras partes relacionadas	-	1.341	
Consórcio Binário Porto de Santos	Outras partes relacionadas	1.369	-	
Consórcio Alças da Ponte	Outras partes relacionadas	626	-	
Consórcio BR050	Outras partes relacionadas	389	-	
Consórcio Baixada Santista	Outras partes relacionadas	45.888	79	
Consórcio MG135	Outras partes relacionadas	64.884	-	
Crasa Infraestrutura (b)	Outras partes relacionadas	1.778	-	
Consórcio PSG.	Outras partes relacionadas	41.864	-	
Consórcio SP-070 (c)	Outras partes relacionadas	6.932	-	
Total em 30 de setembro de 2020		181.729	2.020	
Total em 31 de dezembro de 2019		381.826	31.228	

A companhia apresenta a seguir as movimentações ocorridas no período findo em 30 de setembro de 2020:

- Renovação dos contratos de prestação de serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas que a controlada direta Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., presta para todas as empresas do Grupo EcoRodovias. O valor anual dos contratos é de R\$268.898 com vencimento em 31 de dezembro de 2020.
- Contratação da Crasa Infraestrutura S.A. para prestação de serviços de estudos de: novos negócios, ampliação, melhoria e manutenção de ativos rodoviários, entre outros da controlada direta Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. O preço global firmado é de R\$4.611 e o prazo final para execução destes serviços é 31 de março de 2021. Em 30 de setembro de 2020, não há saldo em aberto a pagar.
- Contratação do Consórcio SP-070, formado pelas partes relacionadas Crasa Infraestrutura S.A. e Itinera Construções, para prestação de serviços de recuperação do pavimento ao longo do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto,

Notas Explicativas

sob concessão da controlada indireta Ecopistas. O preço global firmado é de R\$55.940 e o prazo final para execução destes serviços é 30 de junho de 2021. Em 30 de setembro de 2020, não há saldos em abertos de serviços já realizados.

Os saldos de contrato mútuo entre empresas do grupo em 30 de setembro de 2020 estão apresentados a seguir:

Mutuante	Mutuário	Emissão	Vencimento	Taxa	30/09/2020	31/12/2019
Ecorodovias Concessões	Ecopistas	10/2010	03/2025	100% CDI + 1,20% a.a.	155.155	151.043
Ecorodovias Infra	Termares	11/2015	12/2021	105,0% CDI	5.282	5.176
Termares	Ecoporto Santos	09/2015	12/2021	105,0% CDI	1.055	2.525
					<u>161.492</u>	<u>158.744</u>

Remuneração dos administradores

Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade pelo planejamento, pela direção e pelo controle das atividades da Companhia.

No período findo em 30 de setembro de 2020, foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, previdência privada e plano de opção com base em ações), contabilizados na rubrica "Despesas gerais e administrativas".

Não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); e (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

Em Assembleia Geral Ordinária, foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício de 2020 em R\$13.297 (R\$13.145 para o exercício de 2019), sendo que parte do valor proposto para a remuneração de alguns administradores poderá ser rateado entre a Companhia e suas controladas, conforme definido em contrato de compartilhamento de custos.

18. PROVISÃO PARA MANUTENÇÃO - CONSOLIDADO

	31/12/2019	Adição (custo)	Pagamento	Efeito financeiro	30/09/2020
Constituição da provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 25)	1.614.322	113.100	-	-	1.727.422
Efeito do valor presente sobre constituição (vide Nota Explicativa nº 25)	(329.573)	(26.919)	-	-	(356.492)
Realização da manutenção	(1.099.665)	-	(78.526)	-	(1.178.191)
Ajuste a valor presente – realizações (vide Nota Explicativa nº 26)	241.255	-	-	28.740	269.995
	<u>426.339</u>	<u>86.181</u>	<u>(78.526)</u>	<u>28.740</u>	<u>462.734</u>
Circulante	147.328				252.294
Não circulante	279.011				210.440

Notas Explicativas

19. PROVISÃO PARA CONSTRUÇÃO DE OBRAS FUTURAS - CONSOLIDADO

	31/12/2019	Efeito Financeiro (Intangível)	Pagamento	Efeito financeiro	30/09/2020
Constituição da provisão para obras futuras	145.484	-	-	-	145.484
Efeito do valor presente sobre a constituição	(20.454)	-	-	-	(20.454)
Realização da construção	(105.582)	-	(28)	-	(105.610)
Ajuste a valor presente – realizações (vide Nota Explicativa nº 26)	17.814	-	-	1.090	18.904
Atualização Monetária	-	3.181	-	-	3.181
	<u>37.262</u>	<u>3.181</u>	<u>(28)</u>	<u>1.090</u>	<u>41.505</u>
Circulante	36.495				8.212
Não circulante	767				33.293

20. OBRIGAÇÕES COM PODER CONCEDENTE – CONSOLIDADO

a) Outorgas fixas e variáveis

	30/09/2020	31/12/2019
Parcelas:		
Variáveis	3.768	2.221
Fixas	924.396	900.267
Verbas/Taxas de fiscalização	8.321	5.605
Outras	189	730
	<u>936.674</u>	<u>908.823</u>
Circulante	94.231	18.064
Não circulante	842.443	890.759

A movimentação do período das obrigações com Poder Concedente está demonstrada a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período	908.823	775.438
Aquisição de participação	-	455
Custo (vide Nota Explicativa nº 25)	53.475	50.497
Intangível	1.797	1.739
Realização do AVP (i)	-	18.134
Efeitos financeiros sobre direito de outorga (vide Nota Explicativa nº 26)	87.289	62.614
Custos financeiros capitalizados (i)	-	35.239
Pagamento do principal	(114.710)	(73.628)
Saldo no fim do período	<u>936.674</u>	<u>870.488</u>

(i) Conforme item 32 do Pronunciamento técnico CPC 04 – Ativos Intangíveis, a controlada Eco135 capitalizou os custos financeiros até a data do início da cobrança de pedágio que ocorreu em 01 de abril de 2019.

b) Outras informações

Em 11 de abril de 2019, a Polícia Federal cumpriu mandado de busca e apreensão na controlada indireta Eco101 Concessionária de Rodovias S.A. (“ECO101”) em Serra – ES, no âmbito da “Operação Infinita Highway”.

De acordo com informações divulgadas pela Polícia Federal, a investigação foi realizada com o apoio do Tribunal de Contas da União e tem foco na apuração de eventuais irregularidades relacionadas a laudos técnicos sobre a situação de rodovia.

Notas Explicativas

O inquérito policial encontra-se em andamento perante a Polícia Federal, sem previsão de término.

A Companhia instaurou uma investigação interna com o objetivo de apurar os fatos e contou com apoio externo profissional para os trabalhos. No relatório de avaliação forense estes profissionais externos apontam que não constam documentos no inquérito que sustentem a tese de que funcionários da ANTT sabiam de supostas alterações realizadas pela ECO101 nos relatórios de monitoração, que a investigação não apresentou documentos que comprovem a suposta relação ilegal entre a ECO101 e representantes da ANTT, bem como não constam provas de que os relatórios de monitoração supostamente alterados tenham sido utilizados para obtenção de financiamentos junto ao BNDES. A Companhia está avaliando os resultados dos relatórios forenses elaborados no curso da investigação interna para a conclusão dos trabalhos.

Em 30 de setembro de 2020 não há outras informações relevantes a serem divulgadas.

c) Outros compromissos relativos a concessões

As concessionárias estimam os montantes relacionados a seguir, em 30 de setembro de 2020, para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final dos Contratos de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados. Os investimentos relativos a Eco135 Concessionária de Rodovias S.A., a Concessionária de Rodovias Minas Gerais S.A. e a Concessionária Ecovias do Cerrado S.A., estão sendo revisados e serão divulgados oportunamente.

	30/09/2020							Total
	Previsão ao fim do prazo de concessão							
	Ecovia	Ecosul	Ecovias	Ecocataratas	Ecopistas	ECO101	Ecoponte	
<u>Natureza dos custos</u>								
Melhorias na infraestrutura	32.058	64.370	501.401	41.340	52.057	1.332.324	253.137	2.276.687
Conservação especial (manutenção)	15.496	161.260	101.282	91.805	536.039	646.467	298.894	1.851.243
Equipamentos	10.596	38.590	53.777	9.592	243.628	367.110	89.893	813.186
Total	58.150	264.220	656.460	142.737	831.724	2.345.901	641.924	4.941.116

21. INFORMAÇÕES SOBRE O CONTRATO DE CONCESSÃO

Informações adicionais sobre o contrato de concessão

a) Ecoporto Santos S.A.

O Contrato de Arrendamento PRES nº 028/1998 ("Contrato") celebrado entre a Companhia Docas do Estado de São Paulo ("CODESP") e o Ecoporto Santos S.A. ("Ecoporto Santos") tem vigência pelo prazo determinado de 25 anos, com encerramento previsto para junho de 2023. Até o momento foram celebrados 5 termos de aditamento ao Contrato, sem alteração da vigência inicialmente estabelecida. No entanto, a cláusula 16ª do Contrato prevê a possibilidade de prorrogação de sua vigência por igual período (25 anos), observada a regulamentação setorial. Com o advento do novo marco regulatório do setor, o Poder Concedente passou a ser o Ministério da Infraestrutura, sendo a Agência Nacional dos Transportes Aquaviários ("ANTAQ") responsável pela fiscalização e regulação. O Ecoporto Santos tempestivamente solicitou a prorrogação antecipada da vigência do Contrato, instruindo o processo com os documentos pertinentes. Em 19 de dezembro de 2019 foi publicada a Resolução nº 7549 da ANTAQ que tratou de aprovar o Estudo de Viabilidade Técnica, Econômica e Ambiental ("EVTEA") apresentado pelo Ecoporto Santos, contemplando o reequilíbrio econômico-

Notas Explicativas

financeiro e a prorrogação da vigência do Contrato até o ano de 2048. Em 6 de janeiro de 2020 o Ecoporto Santos apresentou recurso na esfera administrativa contra a referida Resolução para que seja reconhecido, também, o direito ao reequilíbrio econômico-financeiro decorrente da superveniente substituição da área originalmente delimitada no Contrato por novas áreas, não contíguas, com metragem total 20% inferior (170.000m² x 136.444,03m²), causando perda de eficiência operacional, sendo negado provimento ao mesmo. Em fevereiro/2020 o processo foi remetido à Secretaria Nacional de Portos e Transportes Aquaviários ("SNPTA"), do Ministério da Infraestrutura ("Minfra") para análise do pedido de prorrogação.

b) Acordo de Não Persecução Cível ("ANPC")

Em 06 de abril de 2020, conforme Fato Relevante divulgado pela Companhia nessa data, a Concessionária Ecovias do Imigrantes S.A. ("Ecovias") celebrou acordo de não persecução cível ("ANPC") com o MPSP. O ANPC foi celebrado no âmbito e com vistas à resolução consensual dos objetos dos inquéritos civis PJPP-CAP nº 1.071/2014, 295/2018 e 489/2018, da Promotoria de Justiça do Patrimônio Público e Social da Capital de São Paulo.

Nos termos do ANPC, a Ecovias arcará com o valor de R\$638 milhões, que será destinado conforme decidido entre o MPSP, Secretaria de Estado de Logística e Transportes de São Paulo e a Ecovias, dos quais R\$ 38 milhões serão pagos pela Companhia. Adicionalmente, o ANPC contém outras disposições e R\$12 milhões adicionais decorrentes de outras obrigações que também serão arcados pela Companhia. Os valores relacionados as obras que serão incluídas no âmbito do contrato de concessão da Ecovias serão contabilizados de acordo com as normas internacionais de contabilidade.

Em contrapartida, visando à manutenção das atividades da Ecovias e o interesse público, haverá o encerramento, por parte do MPSP, dos procedimentos e das discussões, sejam de natureza cível, administrativa ou sancionatória, inclusive em relação a atos de improbidade administrativa, contra a Ecovias e outras empresas do Grupo Ecorodovias, para evitar que sejam aplicadas novas sanções à Ecovias e outras empresas do Grupo Ecorodovias com base nos fatos e informações coletadas pelo MPSP.

Atualmente aguarda-se a homologação do ANPC perante o Conselho Superior do Ministério Público do Estado de São Paulo ("CSMP"). Após a homologação pelo CSMP, será também levado para homologação por uma das Varas da Fazenda Pública da Comarca da Capital do Estado de São Paulo.

Adicionalmente, a Ecovias tem direito a desequilíbrios contratuais, que usualmente são compensados por meio de extensão de prazo contratual, os quais suportarão a amortização do intangível após a sua entrada em operação, esperada de 5 a 8 anos. As negociações envolvendo (i) passivos regulatórios no âmbito do seu Contrato de Concessão decorrentes de desequilíbrios econômico-financeiros devidamente apurados e incontroversos; e (ii) possível inclusão de novos investimentos de interesse público junto ao Poder Concedente estão em fase avançada.

Os registros contábeis estão a seguir:

- A obrigação de multas foi contabilizada na data da assinatura do acordo atualizada a valor presente no montante de R\$46.944;
- A obrigação e obras será reconhecida ao ativo intangível conforme sua execução, em contrapartida à receita de construção; e

Notas Explicativas

- A obrigação de desconto será reconhecida conforme o mesmo for concedido aos usuários, conforme IFRS15 Contrato de receita.

22. PROVISÃO PARA PERDAS CÍVEIS, TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS

A movimentação da provisão nos períodos é conforme segue:

	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Tributárias (c)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	166.882	31.774	8.003	206.659
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	4.630	7.508	25	12.163
(-) Pagamentos	(2.258)	(5.188)	(24)	(7.470)
(+) Atualização monetária	4.209	3.767	136	8.112
Saldos em 30 de setembro de 2020	173.463	37.861	8.140	219.464

(a) Processos cíveis

O valor provisionado corresponde principalmente a processos envolvendo pleitos de indenização por perdas e danos oriundos de acidentes ocorridos nas rodovias. A Companhia e suas controladas têm outros processos de natureza cível, que totalizam R\$663.505 em 30 de setembro de 2020 (R\$963.550 em 31 de dezembro de 2019), avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

(b) Processos trabalhistas

O valor provisionado corresponde, principalmente, a pleitos de indenização por acidentes do trabalho e reclamações de horas extras, não existindo processos de valor individual relevante. Em 30 de setembro de 2020, existem também outros processos de mesma natureza que totalizam R\$48.577 (R\$60.434 em 31 de dezembro de 2019), que foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração, onde o principal processo trabalhista trata-se do reconhecimento de vínculo empregatício de um prestador de serviços, este processo aguarda a realização de audiência, mas a controlada indireta Ecovia Caminho do Mar estima na classificação possível, portanto sem constituição de provisão.

(c) Processos tributários

O valor provisionado corresponde, principalmente, a diferenças de alíquotas e bases de cálculo de tributos recolhidos. Em 30 de setembro de 2020, existem também outros processos de natureza tributária que totalizam R\$244.196 (R\$210.845 em 31 de dezembro de 2019), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

Os principais processos tributários são conforme segue:

A principal causa possível, portanto, sem constituição de provisão, refere-se à exigência de IRPJ e CSLL sobre despesas de amortização de ágio gerado na aquisição de participação societária deduzidas pela Companhia entre os anos calendários de 2010 a 2015. Em 14 de novembro de 2016, foi apresentada Impugnação ao AIIM, julgada improcedente em 02 de agosto de 2018. Em 30 de agosto de 2018, foi apresentado Recurso Voluntário ao CARF, que foi julgado parcialmente procedente pelo CARF em 18 de setembro de 2019, sendo que o acórdão ainda não foi publicado e poderá ser modificado por conta de Recurso Especial a ser apresentado pelo contribuinte. O valor correspondente a discussão, em 30 de setembro de 2020 é de R\$158.747 (R\$129.821 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

A Administração das controladas Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas identificou 1.331 novos processos no trimestre findo em 30 de setembro de 2020. Após análise detalhada dos assessores jurídicos, foi constatado que esses processos referem-se a Autos de Infração lavrados pelo DER – Departamento de Estradas e Rodagem em face das concessionárias, decorrentes de infrações no âmbito do Contrato de Concessão. As concessionárias apresentaram defesa as autuações, sendo que os processos encontram-se em fase administrativa, com a exigibilidade da multa suspensa em decorrência da decisão judicial proferida nos autos 5040685-63.2020.4.04.7000, pelo juízo da Primeira Vara Federal de Curitiba-PR. Os valores apurados somam R\$269.556, sendo R\$265.183 classificados como risco de perda “possível” e R\$4.373 classificados como risco de perda “remoto”. A Administração das controladas avaliou que não existem causas com riscos de perda classificados como “provável” e, portanto, não há riscos de não contabilização de eventuais passivos relacionados a esse tema.

23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social e reserva de Lucros

Para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia não apresentou movimentações de capital social e reservas de lucros.

b) Reservas de capital

No período findo em 30 de setembro de 2020, houve aumento de R\$24.818 em reservas de capital, em função do exercício da última outorga do plano de *Stock Option* pelos diretores da Companhia.

Notas Explicativas**24. RECEITA LÍQUIDA – CONSOLIDADO**

	Três meses findos em		Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas com arrecadação de pedágio	774.742	782.936	2.192.129	2.133.471
Receitas de construção	287.279	199.322	749.743	702.157
Receitas portuárias	101.120	100.037	280.459	303.068
Receitas acessórias	22.171	20.063	68.894	65.036
Receitas logística	8.820	6.033	28.022	20.559
Receita bruta total	1.194.132	1.108.391	3.319.247	3.224.291
Deduções de receita	(92.144)	(89.127)	(260.803)	(249.876)
Deduções do reconhecimento da receita	(43.488)	(42.722)	(122.159)	(130.704)
Receita líquida	1.058.500	976.542	2.936.285	2.843.711

	Três meses findos em		Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
<u>Base de cálculo de impostos</u>				
Receitas com arrecadação de pedágio	774.742	782.936	2.192.129	2.133.471
Receitas portuárias	101.120	100.037	280.459	303.068
Receitas logística	8.820	6.033	28.022	20.559
Receitas acessórias e <i>intercompany</i>	22.171	20.063	68.894	65.036
	906.853	909.069	2.569.504	2.522.134
<u>Deduções</u>				
Cofins (i)	(36.832)	(35.680)	(104.996)	(100.783)
PIS (ii)	(7.982)	(7.733)	(22.752)	(21.843)
ISS (iii)	(46.304)	(45.603)	(131.251)	(126.775)
Outros – ICMS	-	-	-	(16)
Dedução do reconhecimento da receita (iv)	(43.488)	(42.722)	(122.159)	(130.704)
Abatimentos	(1.026)	(111)	(1.804)	(459)
	(135.632)	(131.849)	(382.962)	(380.580)

- i. Alíquota para: concessionárias 3% e portos/logística 7,6%.
- ii. Alíquota para: concessionárias 0,65% e portos/logística 1,65%.
- iii. Alíquota de média de 5,0%.
- iv. Contraprestação variável e abatimento por volume das despesas com vendas – CPC47 Receita de Contratos com Clientes.

Notas Explicativas

25. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS - POR NATUREZA

	Controladora				Consolidado			
	Três meses findos em		Nove meses findos em		Três meses findos em		Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Pessoal	3.476	18.026	10.979	36.720	98.694	121.153	282.119	309.785
Conservação e manutenção e outros	-	574	408	575	30.390	30.464	95.438	79.080
Serviços de terceiros (i)	3.545	5.970	12.168	16.324	61.507	56.927	175.699	169.330
Seguros	301	312	907	672	5.138	4.637	13.889	12.695
Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 20)	-	-	-	-	18.950	17.693	53.475	50.497
Provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 18)	-	-	-	-	25.801	58.290	86.181	139.802
Custo de construção de obras	-	-	-	-	287.279	199.322	749.743	702.157
Depreciações e amortizações (Vide Nota explicativa nº 11 e 12)	306	144	1.149	444	145.040	150.995	414.468	411.470
Locação de imóveis, máquinas e empilhadeiras	134	353	272	1.096	4.290	6.217	9.910	17.246
Outros custos e despesas operacionais	259	551	1.071	1.460	24.416	24.720	69.004	64.978
	8.021	25.930	26.954	57.291	701.505	670.418	1.949.926	1.957.040
Classificados como:								
Custo dos serviços prestados	-	-	-	-	632.215	588.645	1.744.747	1.748.478
Despesas gerais e administrativas	8.021	25.930	26.954	57.291	69.290	81.773	205.179	208.562
	8.021	25.930	26.954	57.291	701.505	670.418	1.949.926	1.957.040

(i) Os serviços de terceiros são basicamente compostos por serviços de consultoria, assessoria, fretes, limpeza, vigilância, ambulâncias, resgates e remoções.

Notas Explicativas

26. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora				Consolidado			
	Três meses findos em		Nove meses findos em		Três meses findos em		Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras:								
Receita de aplicações financeiras	59	178	1.914	2.588	11.122	46.864	43.226	124.008
Juros sobre Mútuos	28	702	124	2.343	-	-	-	-
Variação monetária sobre debêntures	-	-	-	-	3	1.046	31.468	3.946
Atualização monetária de créditos fiscais	40	7	120	73	568	2.523	2.235	6.064
Atualização monetária venda Elog	994	1.264	3.126	2.482	994	1.264	3.126	2.482
Variação cambial/monetária sobre empréstimos	-	-	-	-	58	1.225	132	8.018
Outras	7	69	54	1.656	632	1.570	3.043	5.848
	<u>1.128</u>	<u>2.220</u>	<u>5.338</u>	<u>9.142</u>	<u>13.377</u>	<u>54.492</u>	<u>83.230</u>	<u>150.366</u>
Despesas financeiras:								
Juros sobre debêntures	(1.772)	(28.804)	(30.946)	(49.895)	(68.588)	(138.818)	(233.246)	(361.094)
Cessão e assunção de dívida	-	-	-	(18.810)	-	-	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(21.531)	-	(41.433)	-	(52.131)	(32.990)	(126.102)	(69.619)
Variação monetária sobre debêntures	-	-	-	-	(30.674)	(9.330)	(79.209)	(78.821)
Amortização de custos com emissão de debêntures	(289)	(2.725)	(5.621)	(4.349)	(2.827)	(5.202)	(15.180)	(13.339)
Variação monetária sobre direito de outorga	-	-	-	-	(49.353)	(28.120)	(87.289)	(62.614)
Ajuste a valor presente – provisão de manutenção e provisão de obras futuras	-	-	-	-	(9.706)	(13.043)	(29.830)	(34.114)
Variação cambial/monetária sobre empréstimos financiamentos	-	-	-	-	(1.063)	(6.907)	(1.377)	(14.979)
Juros capitalizados	-	-	-	-	11.713	19.889	34.708	50.355
Juros sobre mútuo	-	-	-	(10.535)	-	-	-	-
Pis/Cofins sobre outras receitas financeiras	(69)	(118)	(298)	(467)	(1.611)	(2.665)	(7.284)	(12.720)
Atualização monetária sobre obrigações fiscais	(39)	(6)	(119)	(72)	(3.022)	(3.606)	(8.346)	(9.563)
Juros sobre arrendamentos - CPC06 (R2)	(3)	-	(19)	-	(2.169)	(2.854)	(6.577)	(9.155)
Outras	(1.033)	(541)	(2.989)	(1.021)	(6.170)	(11.239)	(22.631)	(22.321)
	<u>(24.736)</u>	<u>(32.194)</u>	<u>(81.425)</u>	<u>(85.149)</u>	<u>(215.601)</u>	<u>(234.885)</u>	<u>(582.363)</u>	<u>(637.984)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(23.608)</u>	<u>(29.974)</u>	<u>(76.087)</u>	<u>(76.007)</u>	<u>(202.224)</u>	<u>(180.393)</u>	<u>(499.133)</u>	<u>(487.618)</u>

Notas Explicativas**27. LUCRO/(PREJUÍZO) POR AÇÃO - CONSOLIDADO**

	30/09/2020	30/09/2019
Lucro/(prejuízo) básico – resultado do período	0,37	(0,48)
Lucro/(prejuízo) diluído – resultado do período	0,37	(0,47)
Lucro/(prejuízo) básico – resultado de operações continuadas	0,38	(0,48)
Lucro/(prejuízo) diluído – resultado de operações continuadas	0,38	(0,48)

a) Lucro/(prejuízo) básico por ação

	30/09/2020	30/09/2019
Lucro/(prejuízo) atribuível aos acionistas controladores da Companhia	206.756	(264.686)
Lucro/(prejuízo) atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações continuadas	209.756	(267.373)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas	558.699	558.699
Média ponderada das ações em tesouraria	(713)	(2.236)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação	557.986	556.463
Lucro/(prejuízo) básico por ação - R\$	0,37	(0,48)
Lucro/(prejuízo) básico por ação de operações continuadas - R\$	0,38	(0,48)

b) Lucro/(prejuízo) diluído

	30/09/2020	30/09/2019
Lucro/(prejuízo) atribuível aos acionistas controladores da Companhia	206.756	(254.041)
Lucro/(prejuízo) atribuível aos acionistas controladores da Companhia de operações continuadas	209.756	(256.728)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação	557.986	556.463
Plano Executivo de opção de compra de ações(*)	-	1.993
Média ponderada de ações ordinárias para o Lucro diluído	557.986	558.456
Lucro/(prejuízo) diluído por ação - R\$	0,37	(0,47)
Lucro/(prejuízo) diluído por ação de operações continuadas - R\$	0,38	(0,48)

(*) Plano expirado em 28 de abril de 2020.

28. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS - CONSOLIDADO**Gestão de capital**

O Grupo EcoRodovias administra seu capital para assegurar que as empresas que pertencem a ele possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido e pelo patrimônio líquido da Companhia.

A Companhia revisa semestralmente a sua estrutura de capital. Como parte dessa revisão, considera o custo de capital e os riscos associados.

Índice de endividamento

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Dívida (i)	1.555.250	1.567.598	10.200.489	9.587.933
Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários - vinculados	(16.971)	(15.275)	(2.277.264)	(1.963.164)
Dívida líquida	1.538.279	1.552.323	7.923.225	7.624.769
Patrimônio líquido (ii)	686.925	455.351	686.925	455.351
Índice de endividamento líquido	2,24	3,41	11,54	16,74

Notas Explicativas

- (i) A dívida é definida como empréstimos e financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente, conforme detalhado nas Notas Explicativas nºs 14, 15, 16 e 20.
- (ii) O patrimônio líquido inclui todo o capital e as reservas da Companhia, gerenciados como capital.

Considerações gerais

- A Administração da Companhia e de suas controladas elegem as instituições financeiras com as quais as aplicações financeiras podem ser celebradas, além de definir limites quanto aos percentuais de alocação de recursos e valores a serem aplicados em cada uma delas. As aplicações financeiras são definidas como valor justo.
- Aplicações financeiras e aplicações financeiras – conta reserva: são formados por fundos de investimentos em renda fixa, operações compromissadas e certificado de depósito bancário (CDB) remunerados a taxa média ponderada de 96,67% do CDI em 30 de setembro de 2020 (98,3% em 31 de dezembro de 2019), e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.
- Clientes e fornecedores: decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como custo amortizado e estão registrados pelos valores originais, sujeitos à provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.
- Empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente: classificados como outros passivos financeiros; portanto, mensurados pelo custo amortizado, conforme demonstrado nas Notas Explicativas nºs 14, 15, 16 e 20.

Valor justo de ativos e passivos financeiros

Os valores contábil e de mercado dos principais instrumentos financeiros consolidados da Companhia e de suas controladas em 30 de setembro de 2020 são como segue:

	<u>Classificação</u>	<u>Saldo contábil</u>	<u>Valor justo</u>
Ativos:			
Caixa e bancos (ii)	Valor justo através do resultado	23.853	23.853
Clientes (i)	Custo amortizado	187.597	187.597
Aplicações financeiras e aplicações financeiras - conta reserva (ii)	Valor justo através do resultado	2.266.074	2.266.074
Passivos:			
Fornecedores (i)	Custo amortizado	123.982	123.982
Empréstimos e financiamentos (iii)	Custo amortizado	3.028.052	3.028.052
Debêntures (iii)	Custo amortizado	6.110.818	6.110.818
Arrendamentos a pagar (iii)	Custo amortizado	131.526	131.526
Obrigações com Poder Concedente (iv)	Custo amortizado	936.674	936.674
<i>Phantom Stock Option</i> (v)	Custo amortizado	12.437	12.437

- (i) Os saldos das rubricas "Clientes" e "Fornecedores" possuem prazo de vencimento substancialmente em até 45 dias.
- (ii) Os saldos de caixa e bancos, aplicações financeiras e aplicações financeiras – conta reserva, aproximam-se do valor justo na data do balanço.
- (iii) Os empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar estão registrados ao custo amortizado na data do balanço.
- (iv) Calculado excluindo o ajuste a valor presente das parcelas fixas da rubrica "Obrigações com Poder Concedente".
- (v) O valor do *Phantom Stock Option* e *Phantom Restricted Stock* está registrado na rubrica obrigações sociais e trabalhistas.

Notas Explicativas

Gestão de riscos

A estratégia de gestão de riscos busca proteger a Companhia de riscos relevantes:

Risco	Subcategoria
Estratégico	Político, fusões e aquisições, poder concedente/contratual, concorrência;
Operacional	Capex, desastres naturais, processos, segurança rodoviária, segurança patrimonial, tráfego, condições climáticas, saúde e segurança, meio ambiente, engenharia, tecnologia da informação, tecnologia de automação e infraestrutura;
Financeiro	Índices financeiros, crédito, liquidez e câmbio;
Compliance	Ética empresarial, regulamentação, normas internas e casos de não conformidade; e
Reputacional	Imagem, credibilidade e reputação.

No Grupo Ecorodovias a identificação de riscos é realizada de forma corporativa por meio das abordagens Nível Macro (Gestão Holística e Estratégica) e Nível Micro (Gestão individualizada e Operacional).

A estratégia formulada pelo Grupo Ecorodovias para efetivar a Gestão de Riscos está fundamenta no princípio de que está se apoia em dois pilares essencialmente diferentes e complementares:

- Gestão holística, que visa a compreensão integral dos riscos, ou seja, considera o potencial impacto de todos os tipos de risco sobre todos os processos; e
- Gestão individualizada, que contempla o conjunto de ações gerenciais voltadas à identificação, análise, validação, tratamento e monitoramento de um determinado tipo de risco.

A Gestão Holística - Nível Macro - tem foco estratégico e é executado na esfera da Alta Direção onde se concentram as alçadas, as informações e os recursos necessários para análise e tomada de decisão. A metodologia empregada neste nível de gestão de riscos tende a variar segundo o setor de atuação e a estrutura organizacional existente, sendo assim desenvolvida internamente.

A Gestão Individualizada - Nível Micro - tem caráter operacional e é realizado predominantemente por demais colaboradores da empresa no seu cotidiano, através de medidas pautadas por ações preventivas frente às possíveis ameaças.

Com relação a avaliação de riscos consideramos a quantificação do impacto no negócio e da probabilidade de ocorrência de um evento de risco, assim como a análise de outros impactos.

As dimensões avaliadas em outros impactos incluem: Imagem, Estratégico, Operacional, Financeiro, Compliance e Reputacional.

No Grupo Ecorodovias efetuamos a avaliação do risco residual, ou seja, a exposição do risco que permanece depois de considerar a efetividade do ambiente de controle existente na empresa.

Notas Explicativas

A Administração da Companhia supervisiona a gestão dos riscos financeiros, os quais são resumidos abaixo:

a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado, para a Companhia, englobam o risco da taxa de câmbio e o risco de taxa de juros.

i) Risco da taxa de juros

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas controladas decorre de aplicações financeiras e empréstimos em que são remunerados por taxas de juros variáveis, que podem ser indexados à variação de índices de inflação. Esse risco é administrado pela Companhia através da manutenção de empréstimos a taxas de juros pré-fixadas e pós-fixadas.

A exposição do Grupo EcoRodovias às taxas de juros de ativos e passivos financeiros está detalhada no item gerenciamento de risco de liquidez desta Nota Explicativa.

De acordo com as suas políticas financeiras, a Companhia e suas controladas vêm aplicando seus recursos em instituições de primeira linha, não tendo efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

b) Risco de crédito

Instrumentos financeiros que, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito consistem, primariamente, em caixa e bancos, aplicações financeiras e clientes.

A Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras com instituições financeiras de primeira linha, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$103.911 (R\$95.157 em 31 de dezembro de 2019), decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar"), registrados na rubrica "Clientes".

c) Risco de liquidez

O risco de liquidez decorre da escolha pela Companhia entre o capital próprio (retenção de lucros e/ou aportes de capital) e capital de terceiros para financiar suas operações. A Companhia gerencia tais riscos através de um modelo apropriado de gestão de risco e liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto prazo, médio e longo prazo. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

Notas Explicativas

O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia e suas controladas devem quitar as respectivas obrigações:

Modalidade	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Debêntures	1.797.539	1.408.362	2.157.085	2.971.605
Banco Nacional do Desenvolvimento Social - BNDES	153.846	136.307	134.598	1.183.083
Caixa Econômica Federal - FINISA/FDCO	43.100	42.554	41.937	551.702
Banco do Desenvolvimento de Minas Gerais - BDMG	9.287	9.297	9.297	141.781
Obrigações com Poder Concedente	83.023	85.048	87.122	3.104.705
Finame	112	44	4	-
Notas Promissórias	170.210	1.205.126	-	-
Cédula de Crédito Bancária - CCB	259.466	-	-	-
Outros	230	-	-	-
	<u>2.516.813</u>	<u>2.886.738</u>	<u>2.430.043</u>	<u>7.952.876</u>

Análise de sensibilidade

Risco de variação nas taxas de juros

A análise de sensibilidade foi determinada com base na exposição às taxas de juros dos instrumentos financeiros não derivativos no fim do período. Para os passivos com taxas pós-fixadas, a análise é preparada assumindo que o valor do passivo em aberto no fim do período esteve em aberto durante todo o período.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, da TJLP, do USD, do IPCA e do IGP-M, principais indicadores das debêntures e dos empréstimos e financiamentos, contratados pela Companhia e por suas controladas:

Operação	Risco	Juros a incorrer		
		Cenário I provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
Juros de aplicações financeiras (a)	Alta do CDI	39.427	49.359	59.231
Juros sobre debêntures (a)	Alta do CDI	(306.598)	(330.715)	(354.751)
Juros sobre debêntures (b)	Alta do IPCA	(228.745)	(234.368)	(239.980)
Empréstimos e financiamentos (b)	Alta da IPCA	(1.752)	(2.190)	(2.627)
Juros sobre obrigações com o Poder Concedente (b)	Alta do IPCA	(12.502)	(12.881)	(17.925)
Empréstimos e financiamentos (c)	Alta do TJLP	(116.162)	(162.375)	(215.873)
Juros sobre NP (Notas promissórias) (a)	Alta do CDI	(129.360)	(140.131)	(150.900)
Juros a incorrer, líquidos		<u>(755.692)</u>	<u>(833.301)</u>	<u>(922.825)</u>

As taxas consideradas (projetadas para 12 meses) foram as seguintes:

Indicadores	Cenário I - provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
CDI (a)	3,42%	4,28%	5,13%
IPCA (b)	3,69%	4,61%	5,54%
TJLP (c)	5,50%	6,88%	8,25%

Fonte: Relatório da Consultoria 4E – Setembro/2020.

Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia e de suas controladas.

Notas Explicativas

29. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO – CONSOLIDADO

Os segmentos operacionais da Companhia são reportados de forma consistente com os relatórios internos fornecidos ao principal tomador de decisões operacionais (“*Chief Operating Decision-Maker - CODM*”).

Para fins de avaliação de desempenho é analisado o conjunto de informações dos segmentos e alocação de recursos.

A principal segmentação dos negócios da Companhia é baseada em:

a) Concessões

O modal rodoviário é o mais extenso e desenvolvido dos modais de transporte do País. As concessões rodoviárias interligam grandes centros industriais, de produção, de consumo e de turismo nacionais, bem como os três maiores portos do Brasil (Santos, Paranaguá e Rio Grande), além de darem acesso a outros países do Mercosul. Dentro desse segmento são apresentadas as seguintes concessionárias: Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A., Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A., Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul, Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, Rodovia das Cataratas S.A. – Ecocataratas, ECO101 Concessionária de Rodovias S.A., Concessionária Ponte Rio Niterói S.A. – Ecoponte e Concessionária do Rodoanel Norte S.A. – Ecorodoanel, Eco135 Concessionária de Rodovias S.A. e Concessionária de Rodovias Minas Gerais Goiás S.A. (Eco050).

b) “ *Holding*” e serviços

Esse segmento apresenta as empresas EIL01, EIL02, EIL03, EIL04 e Argovias Participações e as “*Holdings*” Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., “ *Holding*” do segmento de concessionárias e a controladora EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

c) Portos

Esse segmento compreende as operações portuárias, além do manuseio e da armazenagem de cargas de importação e exportação, com um terminal próprio no Porto de Santos, portanto, nesse segmento são apresentadas as empresas Ecoporto Santos S.A., Termares - Terminais Marítimos Especializados Ltda.

d) Logística

A Companhia detém 100% de participação no Ecopátio Logística Cubatão Ltda, que tem como objeto administrar o terminal intermodal e regulador do fluxo de caminhões de cargas com destino ao Porto de Santos.

A receita líquida por segmento está representada da seguinte forma:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Concessões rodoviárias	89,63%	90,69%
“ <i> Holding</i> ” e serviços	5,81%	4,36%
Portos	3,79%	4,36%
Logística	0,77%	0,59%

O desempenho dos segmentos da Companhia foi avaliado com base nas receitas operacionais líquidas, no lucro líquido do período e no ativo não circulante. Essa base de mensuração exclui os efeitos de juros, imposto de renda e contribuição

Notas Explicativas

social, depreciação e amortização.

Nas tabelas a seguir há informação financeira (combinadas) sumarizada relacionada aos segmentos para 30 de setembro de 2020. Os valores fornecidos ao Comitê Executivo com relação ao resultado e ao total de ativos são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras (combinadas), bem como as práticas contábeis aplicadas:

30/09/2020						
Balanco Patrimonial	Concessões Rodoviárias	Portos	Logística	Holding e serviços	Eliminações	Consolidado
Ativo	9.736.519	839.166	79.691	9.175.736	(7.436.788)	12.394.324
Ativo circulante	1.386.366	62.400	20.418	1.569.713	(494.138)	2.544.759
Ativo não circulante	8.350.153	776.766	59.273	7.606.023	(6.942.650)	9.849.565
Passivo	9.736.519	839.166	79.691	9.175.736	(7.436.788)	12.394.324
Passivo circulante	1.297.786	210.276	2.751	1.323.689	(494.137)	2.340.365
Passivo não circulante	4.807.331	198.593	1.467	5.264.309	(904.666)	9.367.034
Patrimônio líquido						

30/09/2020						
Resultado	Concessões	Portos	Logística	Holding e serviços	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	2.809.954	118.815	24.043	182.101	(198.628)	2.936.285
Custo dos serviços prestados	(1.652.980)	(91.607)	(13.171)	(104.431)	117.442	(1.744.747)
Lucro bruto	1.156.974	27.208	10.872	77.670	(81.186)	1.191.538
Despesas gerais e administrativas	(147.963)	(34.309)	(5.413)	(83.976)	66.482	(205.179)
Amortização de investimentos	-	-	-	(20.540)	20.540	-
Outras receitas/despesas	1.669	(114)	71	(61.297)	1.283	(58.388)
Equivalência patrimonial	-	-	-	859.697	(859.699)	(2)
Lucro/(prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	1.010.680	(7.215)	5.530	771.554	(852.580)	927.969
Resultado financeiro	(279.570)	(14.305)	86	(205.344)	-	(499.133)
Lucro/(prejuízo) operacional antes dos impostos	731.110	(21.520)	5.616	566.210	(852.580)	428.836
Imposto de renda e contribuição social	(246.424)	2.403	(796)	30.878	(5.141)	(219.080)
Resultado das operações continuadas	484.686	(19.117)	4.820	597.088	(857.721)	209.756
Resultado das operações descontinuadas	-	-	-	(3.000)	-	(3.000)
Lucro/(prejuízo) líquido do período	484.686	(19.117)	4.820	594.088	(857.721)	206.756

Notas Explicativas

31/12/2019

Balanco Patrimonial	Concessões Rodoviárias	Portos	Logística	Holding e serviços	Eliminações	Consolidado
Ativo	9.478.453	826.738	74.627	7.856.573	(6.413.773)	11.822.618
Ativo circulante	1.519.175	42.148	12.084	958.595	(195.885)	2.336.117
Ativo não circulante	7.959.278	784.590	62.543	6.897.978	(6.217.888)	9.486.501
Passivo	9.478.453	826.738	74.627	7.856.573	(6.413.773)	11.822.618
Passivo circulante	1.548.640	263.804	2.236	2.463.638	(195.884)	4.082.434
Passivo não circulante	4.774.035	197.109	1.006	3.080.748	(892.722)	7.160.176
Patrimônio líquido	3.155.778	365.825	71.385	2.312.187	(5.325.167)	580.008

30/09/2019

Resultado	Concessões	Portos	Logística	Holding e serviços	Eliminações	Consolidado
Receita líquida	2.706.976	130.061	17.651	130.223	(141.200)	2.843.711
Custo dos serviços prestados	(1.621.693)	(107.140)	(15.421)	(80.772)	76.548	(1.748.478)
Lucro bruto	1.085.283	22.921	2.230	49.451	(64.652)	1.095.233
Despesas gerais e administrativas	(114.653)	(29.791)	(3.471)	(107.974)	47.327	(208.562)
Amortização de investimentos	-	-	-	(14.807)	14.807	-
Outras receitas/despesas	(375.583)	657	(38.476)	(88.279)	37.988	(463.693)
Equivalência patrimonial	-	-	-	13.100	(13.089)	11
Lucro/(prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	595.047	(6.213)	(39.717)	(148.509)	22.381	422.989
Resultado financeiro	(268.314)	(23.669)	237	(195.872)	-	(487.618)
Lucro/(prejuízo) operacional antes dos impostos	326.733	(29.882)	(39.480)	(344.381)	22.381	(64.629)
Imposto de renda e contribuição social	(233.071)	2.098	(811)	29.040	-	(202.744)
Resultado do período das operações continuadas	93.662	(27.784)	(40.291)	(315.341)	22.381	(267.373)
Resultado das operações descontinuadas	-	-	-	2.687	-	2.687
Lucro/(Prejuízo) líquido do período	93.662	(27.784)	(40.291)	(312.654)	22.381	(264.686)
Resultado dos acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-
Resultado dos acionistas controladores	93.662	(27.784)	(40.291)	(312.654)	22.381	(264.686)

30. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – CONSOLIDADO**a) Caixa e equivalentes de caixa**

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluídos nas demonstrações dos fluxos de caixa está demonstrada na Nota Explicativa nº 5.

b) Informações suplementares

As informações de imposto de renda, contribuição social e dividendos pagos estão demonstradas na movimentação dos fluxos de caixa.

c) Transação que não envolvem caixa

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia realizou as atividades de investimento, abaixo destacadas, que não envolveram caixa. Portanto, essas transações não estão refletidas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

Transação	Controladora	Consolidado
	30/09/2020	30/09/2020
Direito de uso – CPC 06 (R2)	897	141.447

Notas Explicativas

31. EVENTOS SUBSEQUENTES

a) Contrato com parte relacionada

Em 14 de outubro de 2020, o Conselho de Administração da controlada Concessionária da Ponte Rio-Niterói S.A. – Ecoponte, ratificou a celebração do Quarto Termo Aditivo ao contrato de prestação de serviços de Construção Civil com o Consórcio Alças da Ponte prorrogando o prazo de execução dos serviços do contrato para 30 de janeiro de 2021.

b) Pagamento de debêntures

Em 15 de outubro de 2020, a controlada Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas, realizou o pagamento da 4ª série da sua 1ª emissão de Debêntures, sendo R\$15.660 de amortização, R\$6.481 de juros e R\$10.760 de correção, totalizando R\$32.901.

Em 15 de outubro de 2020, a controlada Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., realizou o pagamento de R\$32.534 de juros e R\$203.515 de amortização da 3ª série da 2ª emissão e de R\$15.379 de juros da 1ª série da 8ª emissão, totalizando R\$251.428 mil.

c) Reajustes de tarifas

Em 27 de outubro de 2020, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da controlada Eco050 – Concessionária de Rodovias com aumento médio de 2,3% devido, principalmente, à variação do IPC-A e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 12 de abril de 2020.

Em 30 de outubro de 2020, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a aprovação do reajuste das tarifas de pedágio das controladas Ecovias dos Imigrantes e Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto – Ecopistas, com aumento de 1,9% referente a variação do IPC-A, a vigorar a partir de 01 de dezembro de 2020.

Em 03 de novembro de 2020, foi aprovado o reajuste da tarifa de pedágio da controlada Concessionária da Ponte Rio-Niterói – Ecoponte, com aumento de 7,0% devido, principalmente, à variação do IPC-A e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de junho de 2020.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Chamamos a atenção para a Nota 20 (b) às Informações Trimestrais, que descreve a natureza e as ações tomadas pela administração da Companhia em relação aos inquéritos em andamento. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais (ITR) mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, resultado abrangente, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, obtidas das Informações Trimestrais (ITR) daquele trimestre, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2019, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais (ITR) do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram, respectivamente, relatório de revisão e de auditoria em 29 de outubro de 2019 e 18 de fevereiro de 2020, respectivamente, sem ressalvas.

São Paulo, 4 de novembro de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Orlando
Contador CRC 1SP217518/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores nos termos do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009

Para fins do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., abaixo indicados, declaram que:

Após exame das informações trimestrais da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, bem como o relatório com ressalvas da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, a Diretoria aprovou as informações trimestrais em observância às disposições dos Incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, e declara que:

- Reviu, discutiu e concorda com as informações trimestrais relativas ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

Nicolò Caffo
Diretor Executivo de Negócios Rodoviários

Marcello Guidotti
Diretor Executivo de Finanças, de Relações com Investidores e de Gestão de Pessoas

Marcelo Lucon
Diretor Executivo Jurídico

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores nos termos do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009

Para fins do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., abaixo indicados, declaram que:

Após exame das informações trimestrais da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, bem como o relatório com ressalvas da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, a Diretoria aprovou as informações trimestrais em observância às disposições dos Incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, e declara que:

- Reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes; e

Nicolò Caffo
Diretor Executivo de Negócios Rodoviários

Marcello Guidotti
Diretor Executivo de Finanças, de Relações com Investidores e de Gestão de Pessoas

Marcelo Lucon
Diretor Executivo Jurídico