



# 2020

## Relatório da Administração



Praça de Pedágio - SP-270 Km 413



# Índice

A COMPANHIA.....	1
APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA.....	1
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO.....	2
DESTAQUES DO ÚLTIMO ANO.....	2
SUSTENTABILIDADE DOS NEGÓCIOS.....	3
PESSOAS, SAÚDE E SEGURANÇA .....	3
ÉTICA E <i>COMPLIANCE</i> .....	4
RELACIONAMENTO COM A SOCIEDADE.....	5
MEIO AMBIENTE .....	5
RESULTADOS.....	7
CONTEXTO ECONÔMICO .....	7
RESULTADOS OPERACIONAIS.....	9
RESULTADOS FINANCEIROS .....	10
FLUXO DE CAIXA.....	14
ENDIVIDAMENTO.....	14
INVESTIMENTOS.....	15
CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	16
PERSPECTIVAS E PLANOS .....	16
AUDITORES INDEPENDENTES.....	16
CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	16
ANEXOS.....	17



## Sobre a IBH II

A IBH II, controlada pelo Patria Infraestrutura III – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, é um dos maiores fundos de investimentos em Infraestrutura do Brasil. O Patria Investimentos é líder em gestão de ativos alternativos na América Latina, com mais de 30 anos de atuação nas áreas de Private Equity, Infraestrutura, Real Estate e Crédito e conta com R\$ 72 bilhões sob sua gestão.

Presente nos principais centros financeiros no mundo, possui 10 escritórios distribuídos nos continentes: americano, europeu e asiático.

Desde 2010, o Patria Investimentos conta com a BlackStone como sócio, um dos maiores fundos de investimento do mundo, com U\$D 619 bilhões em investimentos.

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Vivemos um ano atípico e desafiador. A pandemia provocada pelo novo Coronavírus mudou nossas vidas. Todavia, mudanças trazem grandes transformações, oportunidades e aprendizados. E é com esse pensamento que olhamos para frente com bastante otimismo e confiantes de que sairemos fortalecidos e preparados para os novos desafios que o futuro nos reserva.

Em 2021, continuaremos operando as rodovias sob nossa concessão com excelência, prezando pela qualidade e segurança dos nossos usuários.



## DESTAQUES DO ÚLTIMO ANO

---

### Prêmio ARTESP

Realizado anualmente desde 2014, o Prêmio Concessionária do Ano é uma iniciativa da ARTESP alinhado com sua missão e seu compromisso em zelar pela qualidade e eficiência dos serviços prestados pelas Concessionárias.

O prêmio é dividido em 7 categorias, sendo elas: Concessionária do Ano, Relacionamentos com a Sociedade, Eficiência nos Serviços Operacionais, Melhorias na Rodovia, Segurança Rodoviária, Escolha do Usuário e Inovação.

A CART foi finalista em 4 categorias:

- Inovação - 1º lugar;
- Concessionária do Ano - 2º lugar
- Eficiência nos Serviços Operacionais - 2º lugar
- Segurança Rodoviária - 2º lugar

### Inovação

Em 2020, a CART foi vencedora da premiação patrocinada pela ARTESP, na categoria Inovação. Por esta e outras conquistas, a CART permanece na busca de novas soluções, que possam contribuir para o negócio da empresa, visando sempre a construção de processos com impactos positivos para a sociedade. Neste ano, foi criado um programa denominado INOVACART, que promove a busca de soluções, sendo por meio de projetos sustentáveis, que visam menos impactos ao meio ambiente, com foco em segurança viária, bem como o desenvolvimento de uma cultura de coletividade para seus colaboradores e parceiros.

### Programa ESG

Em alinhamento com o seu novo grupo controlador e às melhores práticas de mercado, em 2020 a CART deu início ao “Programa ESG”, no intuito de unir e somar esforços nas ações relacionadas aos temas: Ambiental, Social e Governança; (ESG, na sigla em inglês, como são conhecidas internacionalmente).

Com o Programa, a CART consolida a sua visão de Desenvolvimento Sustentável, colocando o ESG no centro da sua estratégia corporativa.

Em 2020, as ações em torno do Programa consistiram em:

- Treinamento e capacitação do time diretamente ligado às 3 dimensões do ESG;
- Palestra sobre o tema “Sustentabilidade Empresarial” disponível a todos os colaboradores;
- Definição de KPIs, métricas e coleta de dados para diagnóstico inicial de performance de cada uma das dimensões.

O diagnóstico inicial contribuirá para que a CART compreenda quais são as suas fortalezas e as oportunidades de melhoria e direcione ações mais eficazes para a redução dos impactos negativos do seu negócio no meio ambiente, colaboradores, cadeia de fornecedores, clientes, sociedade, e demais stakeholders.

### Programa de Proteção à Fauna

Implantação de estruturas de travessia e de ações para redução de atropelamentos, preservação da



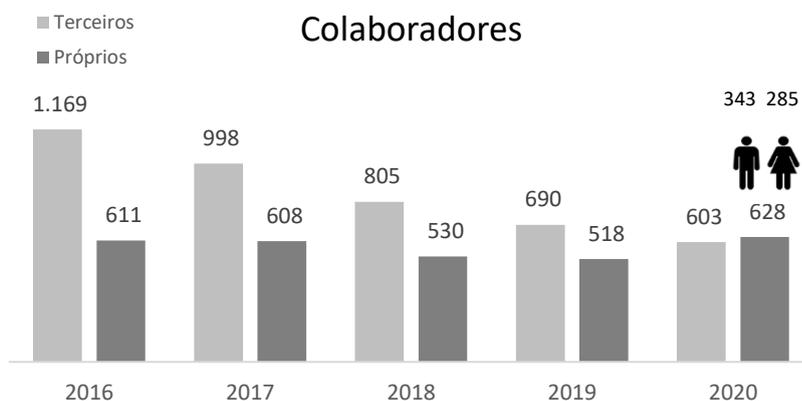
fauna nativa e segurança para os usuários da via.

# Sustentabilidade dos Negócios

## PESSOAS, SAÚDE E SEGURANÇA

A pandemia ocasionada pelo novo Coronavírus mudou nossas vidas de uma forma nunca imaginada. Afetou nossas famílias, a economia, a comunidade e nosso estilo de vida. Desta forma, alguns processos internos da CART precisaram ser reestruturados para garantir a proteção dos nossos colaboradores e, conseqüentemente, seus familiares, usuários e toda a sociedade. E esta passou a ser nossa prioridade.

Neste sentido, e visando o cumprimento das *guidelines* fornecidas pelas autoridades nacionais e internacionais, a CART disponibilizou a todos os colaboradores kits preventivos para combate à covid, contendo álcool em gel, máscaras, material informativo, flanela para limpeza de mesas, frasco para spray de álcool e squeeze individuais. Passou a adotar a modalidade de teletrabalho para algumas categorias, sem impactar qualquer execução dos serviços prestados. Para as atividades que continuaram na modalidade presencial, foi criada medidas de proteção específicas, tais como disponibilização de EPIs próprios e produtos de desinfecção. Diversas campanhas educativas foram veiculadas nos canais de comunicação internos, com informações atualizadas, medidas de distanciamento social em contexto de trabalho. Foi criado também, um comitê interno de enfrentamento à Covid-19, formado pela equipe gerencial da concessionária e representantes dos setores de recursos humanos, segurança do trabalho e

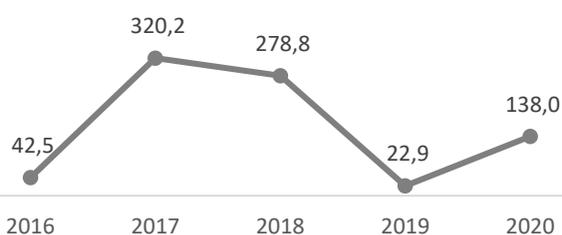


diretoria, que avalia cada processo do plano operacional com o objetivo de assegurar que todos os colaboradores estejam protegidos. Pensando também em seus usuários a CART realizou diversas ações de saúde junto aos motoristas, na semana nacional de trânsito, como testes rápidos de covid, orientações sobre higiene bucal e alimentação saudável.

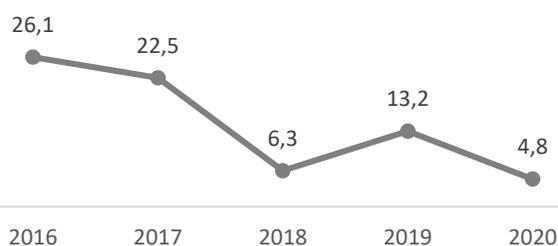
Além dessas, outras ações foram realizadas no ano de 2020, tais como: setembro amarelo, outubro rosa e novembro azul.

Desta forma, a CART encontra-se totalmente empenhada em proteger os seus colaboradores e em manter a excelência na entrega de serviços aos seus usuários.

**Taxa de Gravidade**  
(Nº dias perdidos e debitados / homem-hora trabalhada x 1.000.000)



**Taxa de Frequência**  
(Nº de funcionários acidentados / homem-hora trabalhada x 1.000.000)



## ÉTICA E COMPLIANCE

Em outubro de 2020, foi realizada a semana de compliance, a semana contou com uma programação completa, e contou com a participação de todos os colaboradores. Este tipo de ação, tem como objetivo compartilhar os principais normativos e processos e destaca a importância da transparência e da ética nas relações cotidianas, o cumprimento do contrato de prestação de serviços, bem como a utilização adequada do Canal de Denúncia.

## RELACIONAMENTO COM A SOCIEDADE

### Ações de Enfrentamento à COVID-19

A CART realizou doações de equipamentos ao Hospital Estadual de Bauru e Hospital Regional de Presidente Prudente. Ao todo foram doados R\$ 1,4 milhões, beneficiando 113 municípios e uma população superior a 2,5 milhões de pessoas.

Foram doados ainda R\$ 500 mil aos hospitais filantrópicos de Ourinhos e Santa Cruz do Rio Pardo, além de R\$ 150 mil em cestas básicas por meio do Fundo de Solidariedade do Estado de São Paulo.

Ao todo as contribuições ultrapassaram os R\$ 2 milhões.

### Incentivo ao Esporte Armador

O município de Bauru permite o repasse de parte do ISS – 5% (cinco por cento) -, devido ao Município à pessoa física ou jurídica cuja natureza seja esportiva e não tenha fins lucrativos – Lei Municipal n.



3.791/94.

Diante de tal previsão, a CART optou por destinar referido montante à Associação Nova Era de Tênis de Mesa de Bauru, entidade referência no ensino e treinamento do tênis de mesa, cuja equipe foi eleita a melhor no Estado de São Paulo e a segunda no Brasil. Além deste reconhecimento, a entidade conta com 5 entre os 20 melhores atletas do mundo em suas respectivas categorias.

## MEIO AMBIENTE

Sempre vigilante às questões ambientais, a CART monitora e avalia constantemente os impactos de seus negócios ao meio ambiente. Os indicadores ambientais são monitorados mensalmente no sistema ICG (Indicadores de Controle e Gestão) e acompanhados pela Alta Direção através de reuniões de resultados, com o objetivo de identificar desvios, planejar ações, compartilhar boas práticas e garantir a melhoria nos processos.

Dentre algumas iniciativas voltadas para o meio ambiente desenvolvidas ao longo de 2020, destaque para:

### Programa de Proteção à Fauna

Projeto pioneiro no Brasil que consiste na implantação de estruturas de travessia (passagens de fauna e telamento, para condução segura dos animais) e de ações para redução de atropelamentos e melhoria da segurança. Foram implantadas mais de 120 passagens de Fauna nas rodovias da CART (Eng. João Batista Cabral Rennó – SP 225, Orlando Quagliato – SP 327 e Raposo Tavares – SP 270). Verificou-se recuo no número de animais avistados sobre a rodovia, representando mais segurança aos motoristas e a própria fauna.

### Projeto de Reflorestamento – Zona de Amortecimento ESEC – Mico-Leão-Preto

O Projeto de Reflorestamento tem como premissa promover a recomposição florestal de Áreas de Preservação Permanente e Reserva Legal no Assentamento Santa Maria II, administrado pela Fundação Instituto de Terras do Estado de São Paulo (ITESP), no município de Marabá Paulista/SP.

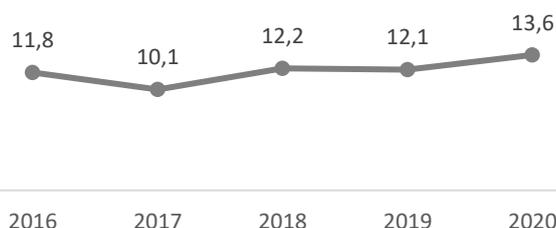
A área em questão está contemplada no Plano de Manejo da Estação Ecológica Mico-Leão-Preto, mais especificamente em sua Zona de Amortecimento, definida como Área Estratégica Externa prioritária de conectividade.

Abaixo são apresentados alguns indicadores ambientais da Companhia nos últimos anos:

### Consumo de Água

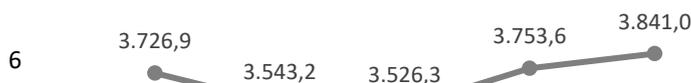
Entre os meses de abril e maio de 2020 foi iniciado plano de contingência contra o Covid-19 adotando-se maior frequência na lavagem de praças. Especificamente em maio ocorreu na P03 danos no encanamento entre o poço e reservatório, sendo realizados reparos.

**Consumo de Água**  
(1.000 m<sup>3</sup>)



### Consumo de Energia

**Consumo de Energia Elétrica**  
(MWH)



No ano de 2020, houve um aumento de consumo devido à ativação de novos SATs e dois novos PGFs (Posto Geral de Fiscalização) .

### Consumo de Combustível

O aumento no consumo de combustível é reflexo de algumas internalizações realizadas no ano de 2020, bem como incremento da frota.

**Consumo de Combustível**  
(1.000 litros)



### Emissões de GEE (Escopo 1 e 2) <sup>1</sup>

A queda no volume de emissões de GEE está relacionado a diminuição no consumo de combustíveis fósseis no ano de 2020.

**Emissões de GEE Escopos 1 e 2**  
(tCO<sub>2</sub>e)



# Resultados

## CONTEXTO ECONÔMICO



Nos últimos anos o país tem passado por um período de fraco desempenho em termos econômicos. O Produto Interno Bruto (PIB) da última década registrou crescimento médio anual de 0,2%. Este ritmo mais lento de crescimento, teve como consequências o retrocesso em algumas questões sociais, como os níveis de emprego e renda, a retração nos investimentos, a baixa performance do setor produtivo além do abalo nos níveis de confiança dos mercados e das famílias.



No ano de 2020 o PIB registrou uma queda de -4,1%, essa queda interrompeu o crescimento de três anos consecutivos, de 2017 a 2019, quando o PIB acumulou alta de 4,6%.

A queda em 2020 é reflexo da pandemia do novo Coronavírus, as companhias, o mercado e a população em geral esperam que os governos implementem rapidamente as medidas emergenciais e as reformas necessárias para mitigar os efeitos da pandemia do novo Coronavírus no desenvolvimento econômico e social do país.

Neste momento, não é possível passar uma expressão exata das eventuais consequências do avanço do Coronavírus para a continuidade dos negócios e/ou para as estimativas contábeis. No entanto, não se pode descartar que algumas medidas que já vem sendo implementadas, principalmente as relacionadas às restrições de mobilidade e à paralisação de alguns setores, continuarão afetando negativamente os resultados operacionais e financeiros da Companhia. Não é possível precisar por quanto tempo essas medidas irão perdurar, mas a administração da Companhia seguirá atenta a toda e quaisquer informações e/ou eventos relacionados à COVID-19, de forma a deixar seus acionistas e o mercado em geral informados acerca de mudanças de avaliação ou de outros fatores que tragam efeitos relevantes para os negócios.

Na tabela abaixo estão os principais índices e indicadores de atividade, inflação e juros que auxiliarão no entendimento dos resultados operacionais e financeiros da Companhia, apresentados nos capítulos a seguir.

Inflação e Juros	2020	2019	Δ
IPCA Últimos 12 meses	4,52%	4,31%	0,2 pp
CDI Final do Período	1,90%	4,40%	-2,5 pp
CDI Acumulado Últimos 12 meses	2,76%	5,94%	-3,2 pp
TJLP Final Período	4,55%	5,57%	-1,0 pp
TJLP Média Últimos 12 meses	4,87%	6,20%	-1,3 pp

<https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/precos-e-custos/9256-indice-nacional-de-precos-ao-consumidor-amplio.html?=&t=series-historicas>

<https://www3.bcb.gov.br/CALCIDADAOPublico/exibirFormCorrecaoValores.do?method=exibirFormCorrecaoValores&aba=5>

<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/custos-financeiros/taxa-juros-longo-prazo-tjlp>

<http://www.portaldefinancas.com/>

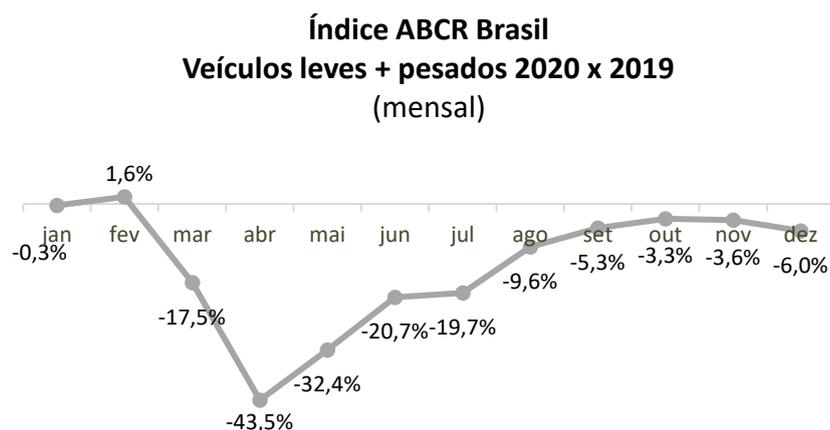


## RESULTADOS OPERACIONAIS

Varição no transporte de Veículos Dessazonalizado <sup>1,2</sup>	Leves	Pesados	VEPs Total
Acumulado no ano (Jan-Dez/20 sobre Jan/Dez/19): Brasil	-17,1%	-1,4%	-13,3%
Acumulado do 3º trimestre (Out-Dez/20 sobre Out-Dez/19): Brasil	-7,0%	4,2%	-4,3%

<sup>1</sup> Considera apenas o fluxo das rodovias sob concessão privada e o efeito de dias úteis, ano bissexto e identificação de outliers

<sup>2</sup> Informações obtidas a partir dos dados estatísticos da ABCR, disponível em: <http://www.abcr.org.br>



Dados da Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias – ABCR e da Tendências Consultoria para as rodovias sob o regime de concessão privada, apontam uma queda no tráfego em 2020, ocasionada, principalmente, pela pandemia do novo Coronavírus. Desde seu anúncio, o tráfego nas rodovias acumularam significativas quedas, tendo seu pico nos meses de abril a junho.

No acumulado do ano a queda foi de -13,3%, sendo -17,1% para os veículos leves.

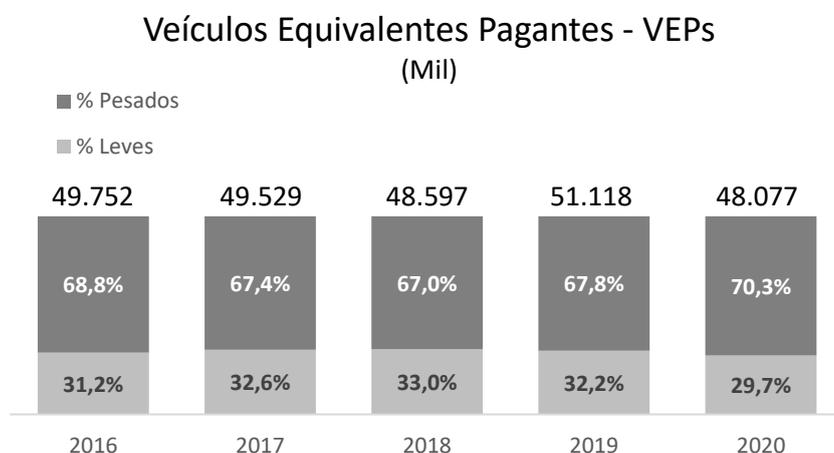
Desempenho Operacional (Mil)	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
<b>VEPs<sup>1</sup></b>	<b>13.594</b>	<b>12.957</b>	<b>4,9%</b>	<b>48.077</b>	<b>51.118</b>	<b>-5,9%</b>
Veículos Leves	4.281	4.443	-3,6%	14.295	16.445	-13,1%
Veículos Pesados	9.313	8.514	9,4%	33.782	34.672	-2,6%
<b>Tráfego<sup>2</sup></b>	<b>6.561</b>	<b>6.612</b>	<b>-0,8%</b>	<b>22.574</b>	<b>25.099</b>	<b>-10,1%</b>
Veículos Leves	4.331	4.498	-3,7%	14.477	16.660	-13,1%
Veículos Pesados	2.117	1.995	6,1%	7.671	7.971	-3,8%
Veículos Isentos	113	120	-5,8%	426	468	-9,0%
<b>Tarifa Média (R\$)</b>	<b>8,07</b>	<b>8,01</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,05</b>	<b>7,75</b>	<b>3,9%</b>

<sup>1</sup> VEPs = Veículos Equivalentes Pagantes - refere-se a quantidade de eixos passantes de cada veículo

<sup>2</sup> Refere-se a quantidade de veículos que transitaram pelas praças de pedágio da Companhia



A CART registrou 48,1 milhões de Veículos Equivalentes Pagantes – VEPs em 2020, uma queda de -5,9% em relação ao ano anterior. No 4T20, as nove praças de pedágio da CART registraram 13,6 milhões de VEPs, um crescimento de 4,9% em relação ao mesmo período de 2019.



A proporção de VEPs pesados, fator de maior representatividade no perfil de tráfego da rodovia, foi maior em 2020 comparado a 2019.

## RESULTADOS FINANCEIROS

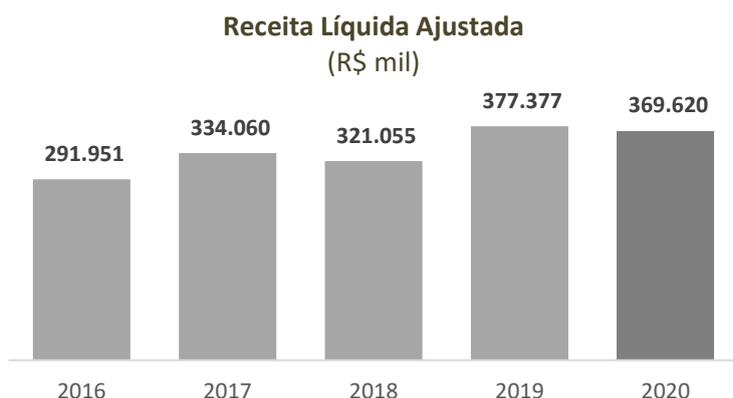
### Receitas

Receita Operacional (R\$ mil)	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
<b>Receita Bruta</b>	<b>143.587</b>	<b>153.687</b>	<b>-6,6%</b>	<b>499.874</b>	<b>550.502</b>	<b>-9,2%</b>
Receitas com Pedágio	109.735	103.796	5,7%	387.081	396.103	-2,3%
Receitas Acessórias	4.298	4.411	-2,5%	17.460	17.268	1,1%
Receita de Construção (IFRS)	29.553	45.481	n.m	95.333	137.131	n.m
<b>Receita Bruta Ajustada<sup>1</sup></b>	<b>114.034</b>	<b>108.206</b>	<b>5,4%</b>	<b>404.542</b>	<b>413.371</b>	<b>-2,1%</b>
Deduções da Receita Bruta	(9.912)	(9.319)	6,4%	(34.921)	(35.994)	-3,0%
<b>Receita Líquida Ajustada<sup>1</sup></b>	<b>104.122</b>	<b>98.887</b>	<b>5,3%</b>	<b>369.621</b>	<b>377.377</b>	<b>-2,1%</b>

<sup>1</sup> Desconsidera os impactos do IFRS em relação à Receita de Construção

Em junho de 2020, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo, o prazo adicional de quatro meses para a atualização contratual anual das tarifas de pedágio para as rodovias estaduais paulistas, que, perante ao contrato, são reajustadas em 01 de julho. Em outubro de 2020, foi publicado no mesmo meio oficial, o reajuste correspondente, observada a variação do IPCA no período de maio de 2019 a maio de 2020, no índice de 1,88%,. A nova tarifa passou a vigorar à partir de 01 de dezembro de 2020.





A Receita Líquida Ajustada da Companhia diminuiu em -2,1% em 2020, atingindo R\$ 369,6 milhões. A queda de -2,3% nas Receitas com Pedágio em 2020 em relação a 2019 são explicadas pelos efeitos advindos da pandemia do novo Coronavírus e pela postergação da atualização contratual anual das tarifas de pedágio.

## Custos e Despesas

Custos e Despesas (R\$ mil)	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Pessoal	(12.587)	(8.398)	49,9%	(38.929)	(32.437)	20,0%
Conservação & Manutenção	(6.393)	(9.600)	-33,4%	(37.555)	(42.842)	-12,3%
Operacionais	(7.780)	(7.206)	8,0%	(29.239)	(29.568)	-1,1%
Despesas Administrativas	(11.677)	(7.949)	46,9%	(32.283)	(36.437)	-11,4%
<b>Custos &amp; Despesas Administráveis</b>	<b>(38.437)</b>	<b>(33.153)</b>	<b>15,9%</b>	<b>(138.006)</b>	<b>(141.285)</b>	<b>-2,3%</b>
Outorga Variável	(3.421)	(3.246)	n.m	(12.136)	(12.394)	n.m
Depreciação & Amortização	(30.257)	(32.282)	-6,3%	(119.478)	(105.122)	13,7%
<b>Custos &amp; Despesas Operacionais Ajustados<sup>1</sup></b>	<b>(72.115)</b>	<b>(68.681)</b>	<b>5,0%</b>	<b>(269.620)</b>	<b>(258.800)</b>	<b>4,2%</b>
Custo de Construção (IFRS)	(29.553)	(45.481)	n.m	(95.333)	(137.131)	n.m
Provisão de Manutenção (IFRS)	(8.184)	(3.698)	121,3%	(32.735)	(14.792)	121,3%
<b>Custos &amp; Despesas Operacionais</b>	<b>(109.852)</b>	<b>(117.860)</b>	<b>-6,8%</b>	<b>(397.688)</b>	<b>(410.723)</b>	<b>-3,2%</b>

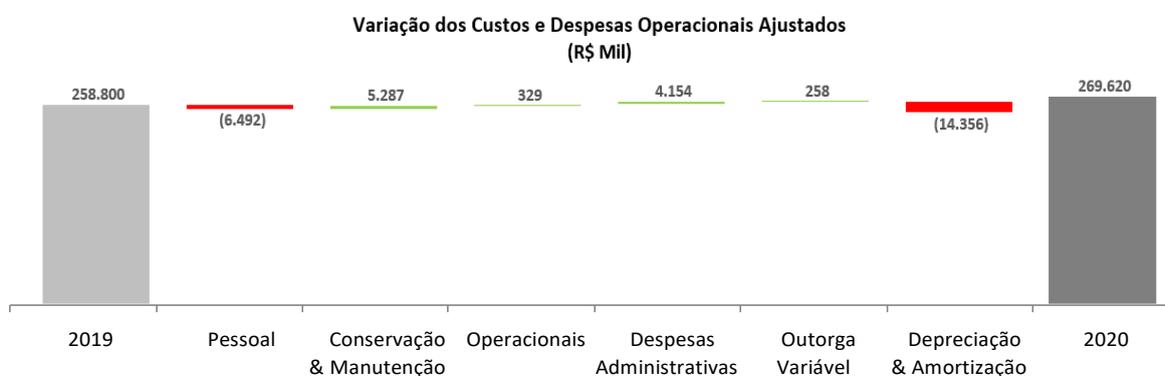
<sup>1</sup> Desconsidera os impactos do IFRS em relação à Receita e ao Custo de Construção e à Provisão para Manutenção

No ano de 2020, os Custos & Despesas Administráveis totalizaram R\$ 138 milhões, representando uma queda de -2,3% em relação aos R\$ 141,3 milhões de 2019.



Devido a mudança no controle acionário, internalização de algumas atividades, bem como reestruturação no quadro, houve um incremento nos custos com Pessoal, por outro lado, este aumento foi compensado pela queda nos demais gastos administrados (Conservações & Manutenção, Operacionais e Despesas Administrativas).

### Composição dos Custos e Despesas Administráveis

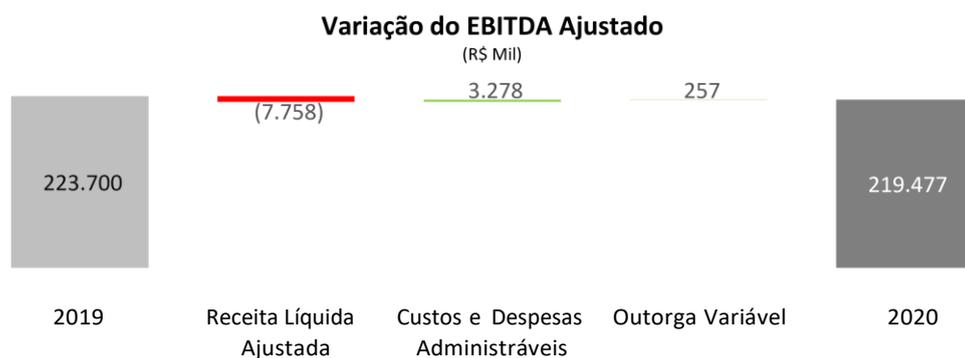


## EBITDA

EBITDA E MARGEM EBITDA (R\$ mil)	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
Lucro (Prejuízo) Líquido	251.212	52.473	378,7%	203.093	8.374	2325,3%
Resultado Financeiro Líquido	60.092	39.096	53,7%	155.610	164.151	-5,2%
IRPJ & CSLL	(287.483)	(65.058)	341,9%	(291.439)	(68.739)	324,0%
Depreciação e Amortização	30.256	32.282	-6,3%	119.478	105.122	13,7%
<b>EBITDA ICVM 527</b>	<b>54.078</b>	<b>58.793</b>	<b>-8,0%</b>	<b>186.742</b>	<b>208.908</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>40,5%</b>	<b>40,7%</b>	<b>-0,3 pp</b>	<b>40,2%</b>	<b>40,6%</b>	<b>-0,4 pp</b>
Receita de Construção (IFRS)	(29.553)	(45.481)	n.m	(95.333)	(137.131)	n.m
Custo de Construção (IFRS)	29.553	45.481	n.m	95.333	137.131	n.m
Provisão de Manutenção (IFRS)	8.184	3.698	121,3%	32.735	14.792	121,3%
<b>EBITDA Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>62.262</b>	<b>62.491</b>	<b>-0,4%</b>	<b>219.477</b>	<b>223.700</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada<sup>1</sup></b>	<b>59,8%</b>	<b>63,2%</b>	<b>-3,4 pp</b>	<b>59,4%</b>	<b>59,3%</b>	<b>0,1 pp</b>

<sup>1</sup> Desconsidera os impactos do IFRS em relação a Receita e Custo e Construção e a Provisão para Manutenção

O EBITDA Ajustado totalizou R\$ 219,5 milhões no ano de 2020, uma queda de -1,9% em relação ao ano de 2019, já a Margem EBITDA Ajustada atingiu 59,4%. A queda no EBITDA ajustado foi ocasionada pela redução na receita de pedágio, que é explicada pela queda no tráfego em decorrência da pandemia do novo Coronavírus.



## Resultado Financeiro Líquido

Resultado Financeiro (R\$ mil)	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(60.092)</b>	<b>(39.095)</b>	<b>53,7%</b>	<b>(155.610)</b>	<b>(164.151)</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>1.848</b>	<b>2.211</b>	<b>-16,4%</b>	<b>4.686</b>	<b>7.116</b>	<b>-34,1%</b>
Juros sobre aplicações financeiras	1.847	1.668	10,7%	4.558	6.517	-30,1%
Outros	2	543	-99,7%	128	599	-78,6%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(61.940)</b>	<b>(41.307)</b>	<b>50,0%</b>	<b>(160.296)</b>	<b>(171.267)</b>	<b>-6,4%</b>
Comissões e despesas bancárias	(382)	(531)	-28,1%	(1.014)	(13.676)	-92,6%
Juros sobre empréstimo e financiamentos	(4.790)	(9.938)	-51,8%	(29.216)	(41.800)	-30,1%
Varição monetária passiva	(43.924)	(13.439)	226,8%	(66.071)	(47.603)	38,8%
Juros sobre debêntures	(10.008)	(17.362)	-42,4%	(61.039)	(67.836)	-10,0%
Outros	(2.836)	(36)	7777,8%	(2.956)	(352)	739,8%

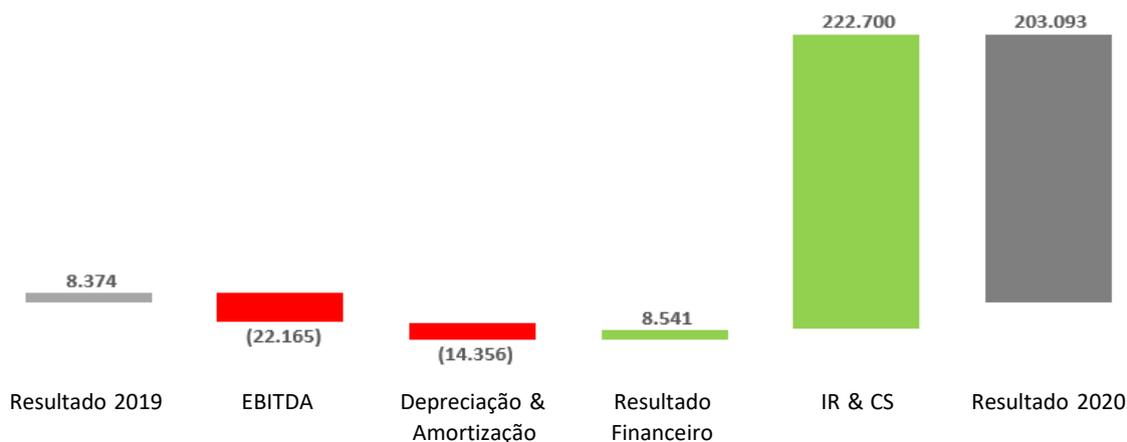
No exercício de 2020, o resultado financeiro da Companhia totalizou R\$ 155,6, uma queda de -5,2% em relação ao exercício de 2019, explicada pela diminuição do saldo de endividamento.

## Resultado do Exercício

Resultado Líquido (R\$ mil)	4T20	4T19	Δ	2020	2019	Δ
<b>Lucro do Exercício</b>	<b>251.213</b>	<b>52.471</b>	<b>378,8%</b>	<b>203.093</b>	<b>8.374</b>	<b>2325,3%</b>

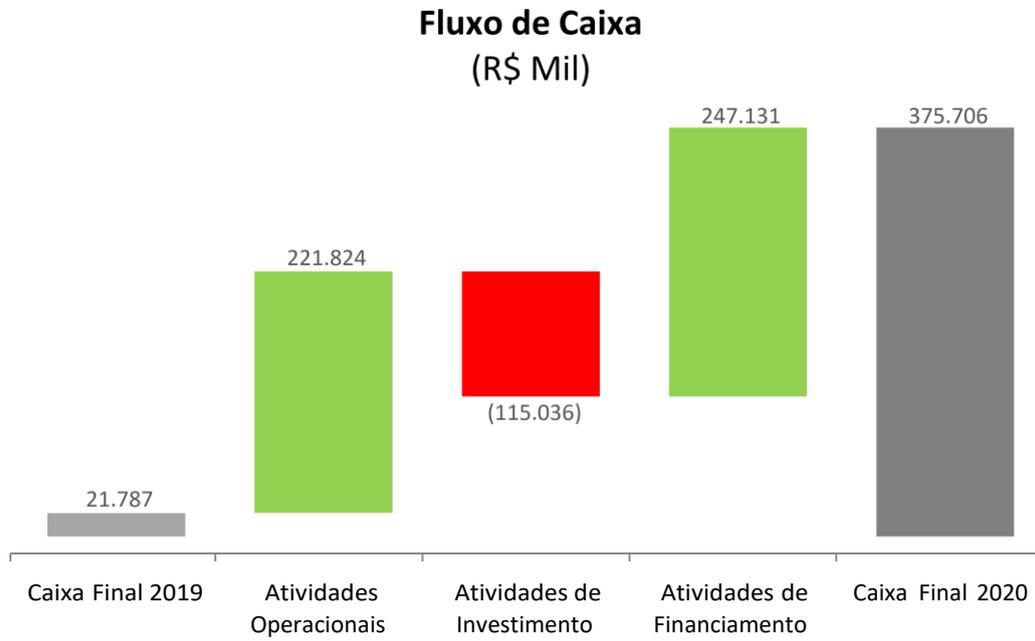
A CART apresentou um Lucro Líquido de R\$ 203,1 milhões no ano de 2020, um aumento expressivo em relação ao ano de 2019, explicado principalmente pelo reconhecimento do IRPJ e CSLL diferidos, vide nota explicativa 5b.

## Evolução do Resultado (R\$ Mil)



## FLUXO DE CAIXA

O saldo final de caixa da Companhia ficou maior em 2020, com R\$ 375,7 milhões, devido principalmente a maior geração de caixa nas Atividades de Financiamento.



## ENDIVIDAMENTO



Disponibilidades e Endividamento (R\$)	2020	2019	Δ
<b>Dívida Bruta</b>	<b>(1.367.227)</b>	<b>(1.445.335)</b>	<b>-5,40%</b>
<b>Curto Prazo</b>	<b>(256.251)</b>	<b>(190.729)</b>	<b>34,35%</b>
Empréstimos e Financiamentos	(129.041)	(140.143)	-7,92%
Debêntures	(127.210)	(50.586)	151,47%
<b>Longo Prazo</b>	<b>(1.110.976)</b>	<b>(1.254.606)</b>	<b>-11,45%</b>
Empréstimos e Financiamentos	(253.714)	(316.100)	-19,74%
Debêntures	(857.262)	(938.506)	-8,66%
<b>Disponibilidades</b>	<b>458.814</b>	<b>89.299</b>	<b>413,79%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	375.706	21.787	1624,45%
Aplicações Financeiras Vinculadas <sup>1</sup>	83.108	67.512	23,10%
<b>Dívida Líquida Ajustada</b>	<b>(908.413)</b>	<b>(1.356.036)</b>	<b>-33,01%</b>

<sup>1</sup> Aplicações financeiras - consideram Certificados de Depósitos Bancários Pós-fixado compromissados

No exercício de 2020, a Companhia apresentou uma Dívida Líquida de R\$ 908 milhões, representando uma redução de 33,0% em relação ao ano anterior. Essa redução ocorreu em função do fluxo de amortização de dívida e pelo aumento do saldo de caixa.

## INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ mil)	2020	2019	Δ
<b>Investimento Total</b>	<b>99.441</b>	<b>130.064</b>	<b>-23,54%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>4.108</b>	<b>1.308</b>	<b>214,07%</b>
<b>Intangível</b>	<b>95.333</b>	<b>128.756</b>	<b>-25,96%</b>
Direito de Concessão (Investimento)	95.333	128.756	-25,96%

Ao longo de 2020 a Companhia investiu R\$ 99,4 milhões destinados, principalmente, aos projetos de conservação especial do pavimento.



# Considerações Finais

## PERSPECTIVAS E PLANOS

A CART seguirá direcionada para a excelência na gestão de suas rodovias, que são relevantes para a fluidez do transporte de cargas entre os estados de São Paulo, Mato Grosso do Sul e Paraná, com qualidade e segurança para os usuários. Investimentos importantes foram concluídos nos últimos anos, como a duplicação de trechos, conclusão de alças de acesso e retorno, viadutos e passarelas.

Além disso, programas iniciados em 2020, tais como: *ESG* (sigla em inglês para ambiente, social e governança corporativa), um conjunto de políticas voltadas à sustentabilidade e o *INOVACART*, um programa voltado à inovação, foram consolidados.

Por fim, a Companhia espera que sejam rapidamente implementadas as medidas necessárias para mitigar os efeitos da disseminação da COVID-19. A Companhia segue atenta aos acontecimentos do setor em que atua e tomando as medidas necessárias para enfrentar o atual momento.

## AUDITORES INDEPENDENTES

A CART utiliza os serviços de auditoria independente da Grant Thornton Auditores Independentes desde 01 de abril de 2016. No exercício encerrado em dezembro de 2020, os auditores independentes não prestaram outros serviços além da auditoria externa, que não entre em conflito com as normas de independência dos auditores externos NBCTA -200.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

Registramos nossos agradecimentos aos membros do Conselho de Administração pelo apoio prestado no debate e no encaminhamento das questões de maior interesse da Concessionária. Nossos reconhecimentos à dedicação e ao empenho do quadro funcional, extensivamente a todos os demais que direta ou indiretamente contribuíram para o cumprimento da missão da Concessionária.

Bauru, 29 de março de 2021

Diretor de Relações com Investidores

Gilson Carvalho



# Anexos

## Demonstração do Resultado

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	4T20	4T19	p	2020	2019	Δ
<b>Receita Bruta</b>	<b>143.587</b>	<b>153.687</b>	<b>-6,6%</b>	<b>499.874</b>	<b>550.502</b>	<b>-9,2%</b>
Receitas com Pedágio	109.735	103.796	5,7%	387.081	396.103	-2,3%
Receitas Acessórias	4.298	4.411	-2,5%	17.460	17.268	1,1%
Receita de Construção (IFRS)	29.553	45.481	n.m	95.333	137.131	n.m
Deduções da Receita Bruta	(9.912)	(9.319)	6,4%	(34.921)	(35.994)	-3,0%
<b>Receita Líquida</b>	<b>133.675</b>	<b>144.368</b>	<b>-7,4%</b>	<b>464.953</b>	<b>514.508</b>	<b>-9,6%</b>
<b>Custos &amp; Despesas</b>	<b>(109.852)</b>	<b>(117.859)</b>	<b>-6,8%</b>	<b>(397.688)</b>	<b>(410.724)</b>	<b>-3,2%</b>
Pessoal	(12.587)	(8.398)	49,9%	(38.929)	(32.437)	20,0%
Conservação & Manutenção	(6.393)	(9.600)	-33,4%	(37.555)	(42.842)	-12,3%
Operacionais	(7.780)	(7.206)	8,0%	(29.239)	(29.568)	-1,1%
Outorga Variável	(3.421)	(3.246)	n.m	(12.136)	(12.394)	n.m
Despesas Administrativas	(11.677)	(7.949)	46,9%	(32.283)	(36.437)	-11,4%
Custo de Construção (IFRS)	(29.553)	(45.481)	n.m	(95.333)	(137.131)	n.m
Provisão de Manutenção (IFRS)	(8.184)	(3.698)	121,3%	(32.735)	(14.792)	121,3%
Depreciação & Amortização	(30.257)	(32.282)	-6,3%	(119.478)	(105.122)	13,7%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>23.822</b>	<b>26.509</b>	<b>-10,1%</b>	<b>67.265</b>	<b>103.786</b>	<b>-35,2%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(60.092)</b>	<b>(39.095)</b>	<b>53,7%</b>	<b>(155.610)</b>	<b>(164.151)</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>1.848</b>	<b>2.211</b>	<b>-16,4%</b>	<b>4.686</b>	<b>7.116</b>	<b>-34,1%</b>
Juros sobre Aplicações Financeiras	1.847	1.668	10,7%	4.558	6.517	-30,1%
Outros	2	543	-99,7%	128	599	-78,6%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(61.940)</b>	<b>(41.307)</b>	<b>50,0%</b>	<b>(160.296)</b>	<b>(171.267)</b>	<b>-6,4%</b>
Comissões e despesas bancárias	(382)	(531)	-28,1%	(1.014)	(13.676)	-92,6%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(4.790)	(9.938)	-51,8%	(29.216)	(41.800)	n.m
Variação monetária passiva	(43.924)	(13.439)	226,8%	(66.071)	(47.603)	38,8%
Juros sobre debêntures	(10.008)	(17.362)	-42,4%	(61.039)	(67.836)	-10,0%
Outros	(2.836)	(36)	7777,8%	(2.956)	(352)	739,8%
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>	<b>(36.271)</b>	<b>(12.587)</b>	<b>188,2%</b>	<b>(88.346)</b>	<b>(60.365)</b>	<b>46,4%</b>
Imposto de Renda Diferido	211.181	47.837	341,5%	214.089	50.543	323,6%
Contribuição Social Diferida	76.302	17.221	343,1%	77.349	18.196	325,1%
<b>IR &amp; CSL</b>	<b>287.484</b>	<b>65.058</b>	<b>341,9%</b>	<b>291.439</b>	<b>68.739</b>	<b>324,0%</b>
<b>LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>251.213</b>	<b>52.471</b>	<b>378,8%</b>	<b>203.093</b>	<b>8.374</b>	<b>2325,6%</b>



<b>Ativo (R\$ Mil)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Ativo Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	375.706	21.787
Contas a receber	27.193	22.998
Estoques	2.004	2.104
Tributos a recuperar	1.152	1.899
Adiantamentos	4.858	2.164
Partes relacionadas	115	521
<b>Total do Circulante</b>	<b>411.028</b>	<b>51.473</b>
<b>Ativo não Circulante</b>		
Impostos diferidos ativos	369.154	77.715
Depósitos judiciais	19.637	19.047
Outros	9	9
Imobilizado	6.170	3.806
Intangível	2.303.470	2.325.896
<b>Total do Não Circulante</b>	<b>2.698.440</b>	<b>2.426.473</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.109.468</b>	<b>2.477.946</b>



<b>Passivo (R\$ Mil)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Passivo Circulante</b>		
Fornecedores	28.287	44.694
Empréstimos e financiamentos	129.041	140.143
Debêntures	127.210	50.586
Tributos a recolher	4.292	4.464
Obrigações com empregados e administradores	6.289	6.077
Concessão de serviço público	1.157	1.099
Partes relacionadas	262	4.363
Receita Diferida	12.697	9.060
Outros	72	865
<b>Total do Circulante</b>	<b>309.307</b>	<b>261.351</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos	170.607	249.211
Debêntures	857.262	937.883
Provisão para riscos processuais	82.854	66.887
Receita diferida	36.925	39.129
Provisão para manutenção	165.978	133.243
<b>Total do Não Circulante</b>	<b>1.313.626</b>	<b>1.426.353</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.622.933</b>	<b>1.687.704</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>		
Capital social	1.560.500	1.560.500
Adiantamento para futuro aumento de capital	660.200	167.000
Prejuízos Acumulados	(734.165)	(937.258)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>1.486.535</b>	<b>790.242</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.109.468</b>	<b>2.477.946</b>

#### **Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, o Conselho de Administração declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório de revisão da Grant Thornton Auditores Independentes, emitido em 29 de março de 2021, referente às demonstrações contábeis da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

#### **Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria da CART declara que discutiu, revisou e concordou com as demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e com as opiniões expressas no relatório de opinião dos auditores externos da Grant Thornton Auditores Independentes.