



# Hidroviás do Brasil

## 1T23

12 de maio de 2023

Sempre em  
movimento

# Agenda

1. Dados Históricos Consolidados
2. Dados por Unidade de Negócio
3. Dados Financeiros
4. Sustentabilidade
5. Mensagens Finais



# 1. Dados Históricos Consolidados

# Dados Históricos Consolidados

13 anos investindo em projetos inovadores, contribuindo com o crescimento sustentável e gerando maior competitividade para os produtores Sul-americanos.

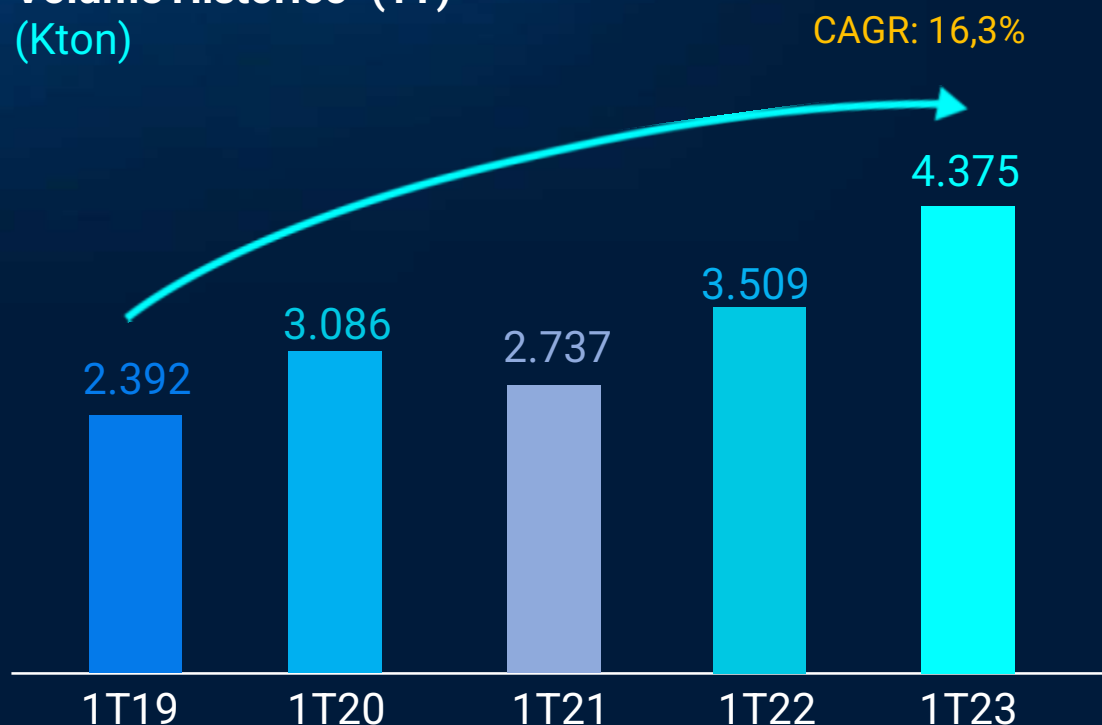


<sup>1</sup>LP: Longo prazo (contratos com mais de 3 anos de duração). <sup>2</sup>ToP: Take or pay: disposição contratual por meio do qual o contratante se obriga a pagar por uma quantidade mínima de volume especificada no contrato, ainda que a carga não seja entregue ou disponibilizada pelo contratante – garantindo caixa mínimo para o contrato.

# Dados Históricos Consolidados

1T23 com volumes recordes e mais condizentes com o potencial pleno das operações maduras. Santos em fase de desenvolvimento, com maturidade prevista para 2025.

**Volume Histórico<sup>1</sup> (1T)**  
(Kton)



**Volume por Corredor Logístico (1T23)**  
(%)

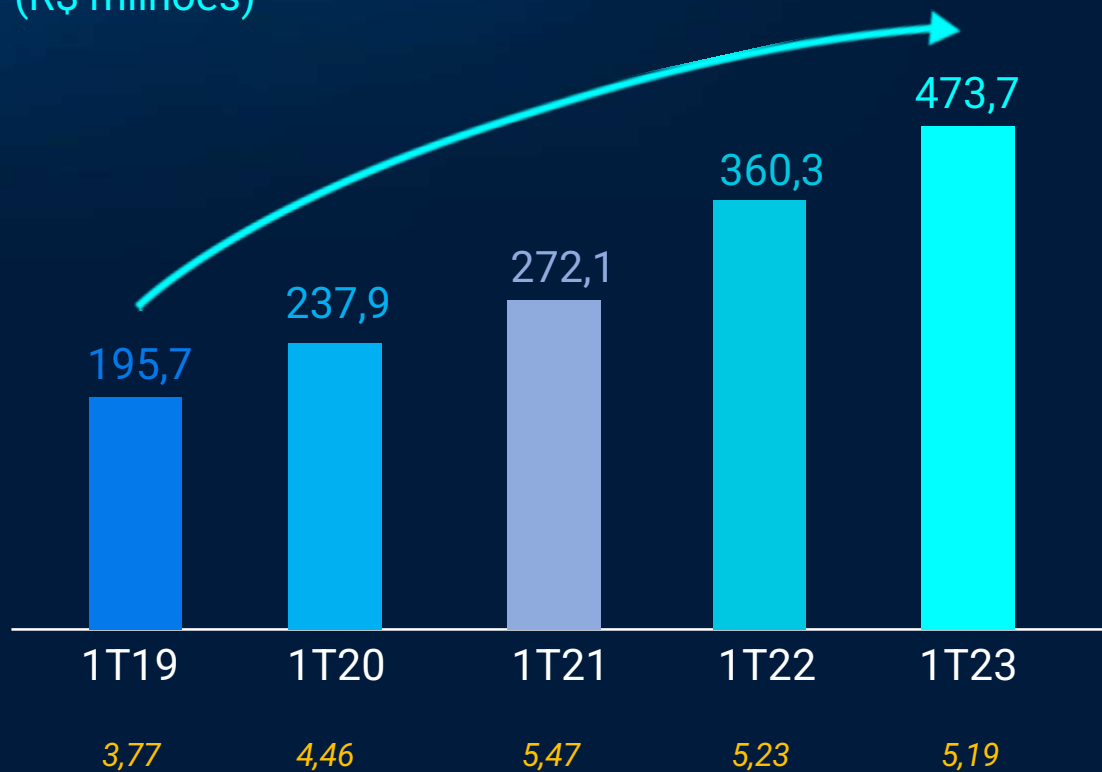
| Corredor           | % Volume total |
|--------------------|----------------|
| Sul                | 29%            |
| Norte              | 46%            |
| Navegação Costeira | 18%            |
| Santos             | 7%             |
| Total              | 100%           |

# Dados Históricos Consolidados

Crescimento contínuo de Receita e EBITDA comprovam a resiliência do negócio em momentos desafiadores e a robustez do resultado em condições plenas de operação.

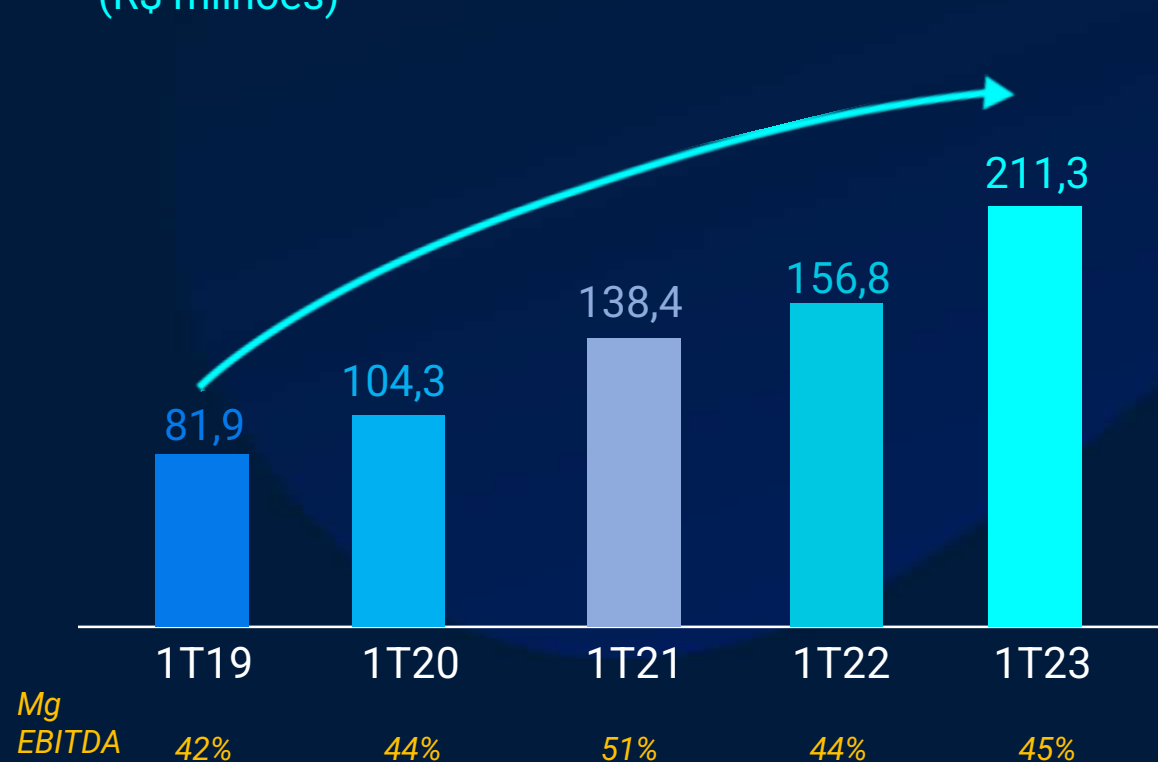
**Receita Operacional Líquida<sup>1</sup>**  
(R\$ milhões)

CAGR: 24,7%



**EBITDA Ajustado + JV's<sup>2</sup>**  
(R\$ milhões)

CAGR: 26,7%



## 2. Dados por Unidade de Negócio

# Dados por Unidade de Negócio

## Corredor Sul

Resultado mais alinhado com o potencial desse corredor, viabilizado por meio da recuperação significativa dos calados em fevereiro de 2023.

Volume por cargas  
(Kton)

| Carga                | 1T23         | 1T22         | Var. %       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Minério de ferro     | 728          | 644          | 13,0%        |
| Grãos                | 155          | 145          | 6,9%         |
| Fertilizantes        | 54           | 8            | >100%        |
| Outros               | 82           | -            | -            |
| <b>Total ex-JV's</b> | <b>1.019</b> | <b>797</b>   | <b>27,9%</b> |
| JV's                 | 246          | 255          | -3,7%        |
| <b>Total Sul</b>     | <b>1.265</b> | <b>1.052</b> | <b>20,2%</b> |

Receita Operacional Líquida<sup>1</sup>  
(R\$ milhões)

| Receita Op. Líquida | 1T23         | 1T22         | Var %        |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total</b>        | <b>172,5</b> | <b>125,2</b> | <b>37,8%</b> |

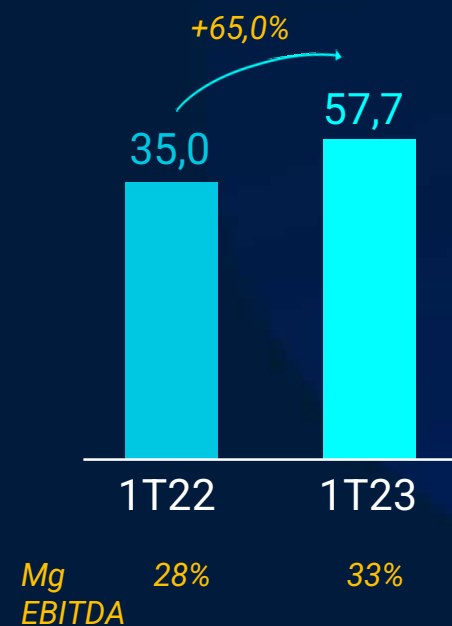
Fx médio

5,19

5,23

-0,7%

EBITDA Ajustado + JV's<sup>2</sup>  
(R\$ milhões)



<sup>1</sup>Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting e ex-Intercompany. <sup>2</sup>EBITDA Ajustado por itens não-recorrentes ou não-caixa, equivalência patrimonial e hedge accounting. Inclui resultado obtido com a participação nas JV's.

# Dados por Unidade de Negócio

## Corredor Norte

Sexto trimestre consecutivo com crescimento de volume e ganho de *market share*. Posição de liderança absoluta no “Arco Norte”.

### Volume por cargas (Kton)

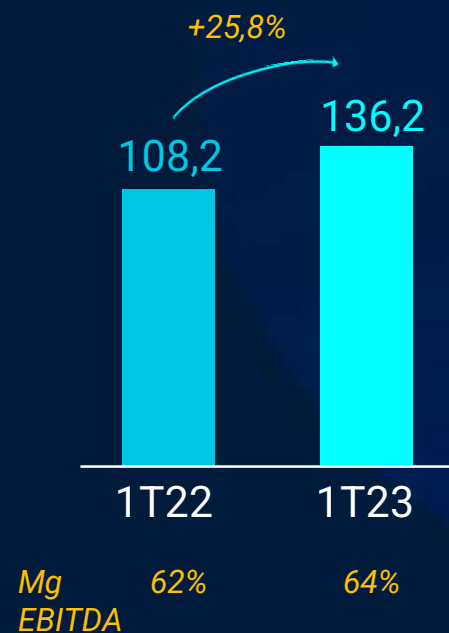
| Carga                     | 1T23         | 1T22         | Var. %       |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Grãos “Sistema Integrado” | 1.474        | 1.257        | 17,3%        |
| Grãos “Rodoviário Direto” | 391          | 323          | 21,1%        |
| Fertilizantes             | 148          | 59           | >100%        |
| <b>Total Norte</b>        | <b>2.014</b> | <b>1.638</b> | <b>23,0%</b> |

### Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)

| Receita Op. Líquida | 1T23         | 1T22         | Var. %       |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total</b>        | <b>213,7</b> | <b>175,8</b> | <b>21,6%</b> |

Receita Op. Líquida não-tarifária      31,0      33,2      -6,6%

### EBITDA Ajustado<sup>2</sup> (R\$ milhões)



# Dados por Unidade de Negócio

## Navegação Costeira

Resultado resiliente e em linha com o esperado para ano de docagem.

### Volume por cargas (Kton)

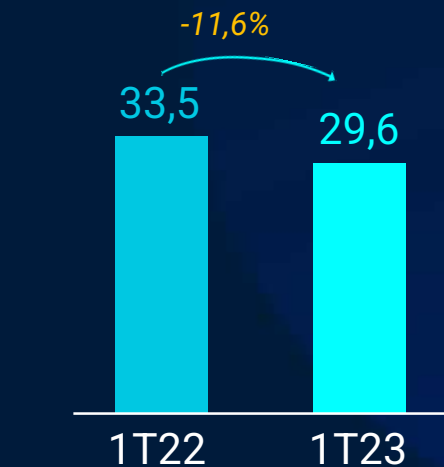
| Carga                    | 1T23 | 1T22 | Var. % |
|--------------------------|------|------|--------|
| Bauxita                  | 782  | 819  | -4,5%  |
| Total Navegação Costeira | 782  | 819  | -4,5%  |

### Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)

| Receita Op. Líquida | 1T23 | 1T22 | Var. % |
|---------------------|------|------|--------|
| Total               | 59,8 | 59,3 | 0,9%   |

FX médio 5,19 5,23 -0,7%

### EBITDA Ajustado<sup>2</sup> (R\$ milhões)



Mg EBITDA 57% 49%



# Dados por Unidade de Negócio

## Santos

Operação com desenvolvimento rápido. EBITDA do 1T23 já superou o de 2022, sendo que há potencial de maior diluição de custos fixos e variáveis conforme curva projetada de volume seja alcançada.

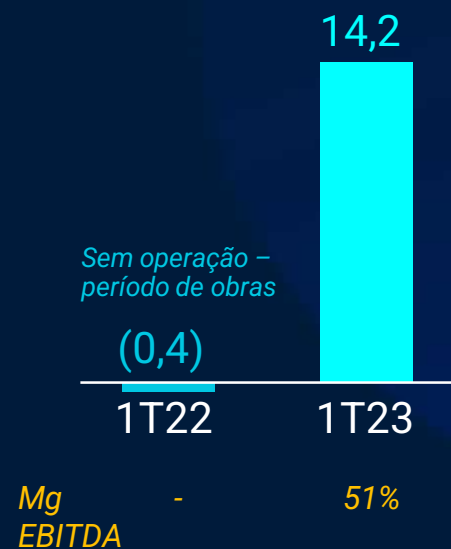
### Volume por cargas (Kton)

| Carga         | 1T23 | 1T22 | Var. % |
|---------------|------|------|--------|
| Fertilizantes | 314  | -    | n/a    |
| Total Santos  | 314  | -    | n/a    |

### Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)

| Receita Op. Líquida | 1T23 | 1T22 | Var. % |
|---------------------|------|------|--------|
| Total               | 27,6 | -    | -      |

### EBITDA Ajustado<sup>1</sup> (R\$ milhões)



# 3. Dados Financeiros

# Dados Financeiros

## CAPEX

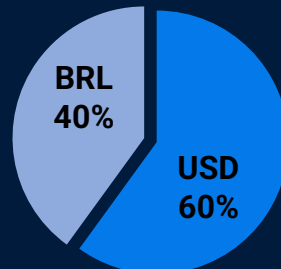
Final do ciclo inicial de investimentos projetado pela Companhia. Foco na consolidação e crescimento das operações, viabilizando grande potencial de geração de caixa e desalavancagem a partir de 2024.

### CAPEX Consolidado (R\$ milhões)

| Investimentos            | 1T23        | 1T22        | Var. %       |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Manutenção               | 14,4        | 5,6         | >100%        |
| Expansão                 | 47,4        | 42,8        | 10,8%        |
| Outorga STS20 ("Santos") | 21,2        | 20,1        | 5,6%         |
| <b>Total</b>             | <b>83,0</b> | <b>68,4</b> | <b>21,4%</b> |

### CAPEX por moeda (1T23) (%)

| Exposição por moeda | 1T23        |
|---------------------|-------------|
| USD                 | 60%         |
| BRL                 | 40%         |
| <b>Total</b>        | <b>100%</b> |



### Principais projetos 1T23



**Norte**  
Aquisição de 2 empurradores troncais e 2 empurradores híbridos de manobra

**Sul**  
Projeto de batimetria



**Santos**  
Início do projeto Para expedição via "ferroviário"



# Dados Financeiros

## Endividamento

Desalavancagem pelo terceiro trimestre consecutivo explicada pelo forte resultado operacional nos principais corredores logísticos nos últimos 12 meses.

### Endividamento (R\$ milhões e %)

| Consolidado                                   | 1T23           | 2022           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| % BRL                                         | 23%            | 22%            |
| % USD                                         | 77%            | 78%            |
| <b>Endividamento Bruto</b>                    | <b>4.120,0</b> | <b>4.265,8</b> |
| %BRL                                          | 32%            | 28%            |
| %USD                                          | 68%            | 72%            |
| <b>Caixa e aplicações<sup>1</sup></b>         | <b>542,2</b>   | <b>734,6</b>   |
| <b>Endividamento Líquido</b>                  | <b>3.577,7</b> | <b>3.531,2</b> |
| <b>EBITDA Ajustado ex-JV's LTM</b>            | <b>781,1</b>   | <b>723,8</b>   |
| <i>Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ex-JV's</i> | <i>4,58x</i>   | <i>4,88x</i>   |

### Cronograma de amortização da Dívida (R\$ milhões)

**Prazo médio:**

**6,4 anos**

**Custo médio ponderado em USD:**

**5,1%**



<sup>1</sup>O caixa considerado é composto por: Caixa e Equivalentes de Caixa, Aplicações Financeiras alocadas no curto prazo do balanço. <sup>2</sup>Caixa considera Caixa, Equivalentes de caixa, Aplicações Financeiras alocadas no curto e no longo prazo do balanço.

# 4. Sustentabilidade

# Sustentabilidade

## Compromisso Sustentável



Toda essa entrega  
foi feita alinhada ao  
nosso compromisso  
Sustentável...

### Fundamentado em 6 pilares:



Mudanças climáticas



Impactos ambientais



Desenvolvimento  
local e humano



Cadeia de Valor



Ética e transparência



Saúde, segurança e  
desenvolvimento do  
colaborador

# Sustentabilidade

## Metas 2023



Continuamos comprometidos com o atingimento das metas de curto e médio prazo e nos preparando para a forte ambição e busca por **Carbono neutro em 2030!**



### Mudanças climáticas

Plano de compensação carbônica e descarbonização das operações



### Ética e transparência

Elaboração do 1º Relato Integrado de Sustentabilidade



### Cadeia de valor

Diagnóstico sobre desafios de sustentabilidade dos clientes para definição de ações de contribuição em seus indicadores de performance



### Desenvolvimento local e humano

Plano de engajamento com Partes Interessadas de acordo com as Diretrizes de atuação social da HBSA e com os padrões de desempenho do IFC



### Saúde, segurança e desenvolvimento do colaborador

Plano de ação para implantação das barreiras mitigatórias a partir do mapeamento de 100% das tarefas de alto risco ocupacional

# 5. Mensagens Finais

# Mensagens Finais

O mercado muda o tempo todo e a Hidrovias do Brasil também. Nossa capacidade de criar soluções inovadoras, competitivas e sustentáveis continua sendo a bússola que nos norteia para gerar cada vez mais valor para todos os nossos públicos de relacionamento.

## Diferenciais estratégicos do negócio:



Utilização de recursos já existentes e pouco aproveitados



Menor impacto ambiental, contribuindo com desenvolvimento sustentável da América do Sul



Baixo CAPEX de manutenção recorrente

## Diferenciais estratégicos da Companhia:



Capacidade de desenvolver novos projetos e soluções customizadas



Compromisso com o desenvolvimento sustentável e com a diversificação da matriz logística da América do Sul



Busca constante por inovação que gere maior competitividade e diferenciação estratégica



Time experiente e diverso, com elevados padrões de governança corporativa.

Obrigado





# Hidrovias do Brasil

## 1Q23

May 12, 2023

Always  
moving

# Agenda

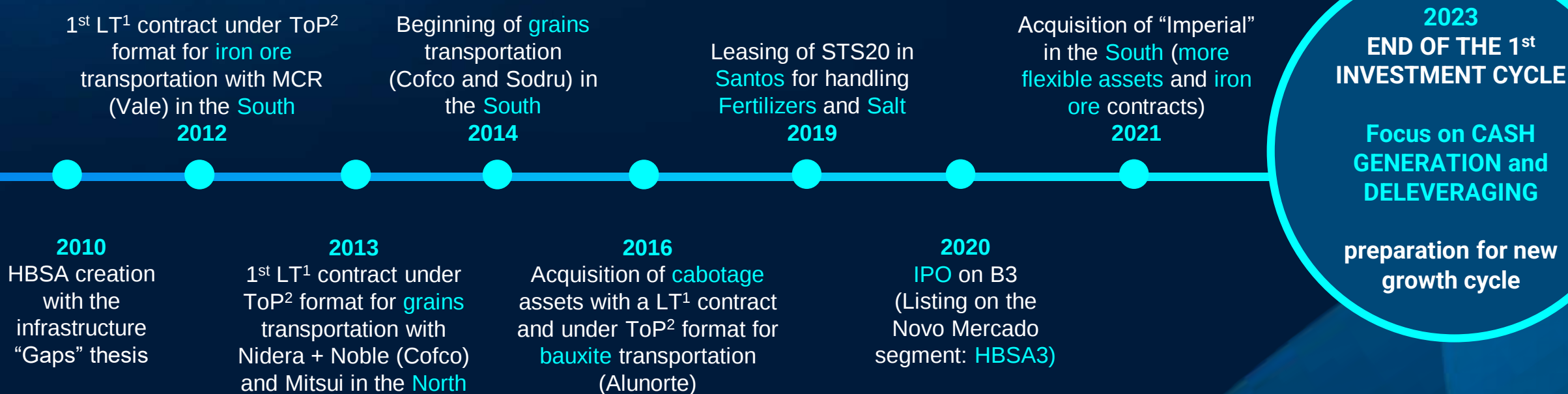
1. Consolidated Historical Data
2. Data per Business Unit
3. Financial Data
4. Sustainability
5. Key Messages



# 1. Consolidated Historical Data

# Consolidated Historical Data

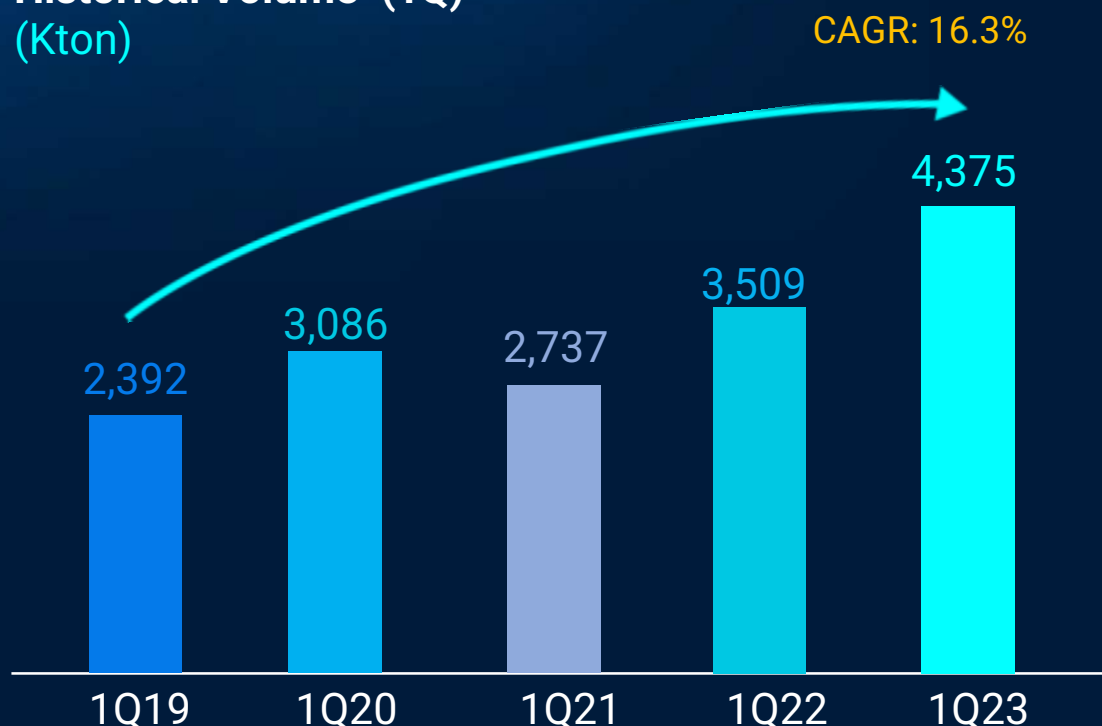
13 years investing in innovative projects, contributing to sustainable growth and increasing competitiveness for South American producers.



# Consolidated Historical Data

1Q23 with the highest throughput. Volumes more consistent with the full potential of mature operations. Santos keeps developing, with maturity expected by 2025.

Historical Volume<sup>1</sup> (1Q)  
(Kton)



Volume per Logistic Corridor (1Q23)  
(%)

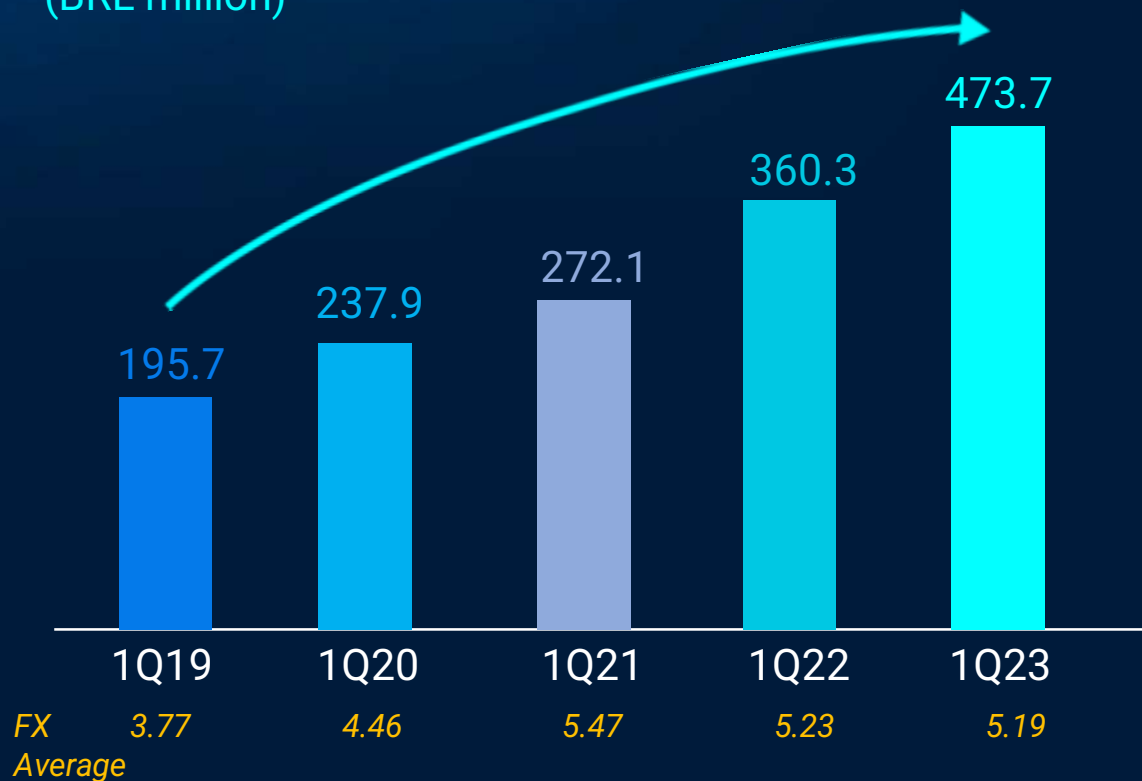
| Corridor           | % Total Volume |
|--------------------|----------------|
| South              | 29%            |
| North              | 46%            |
| Coastal Navigation | 18%            |
| Santos             | 7%             |
| Total              | 100%           |

# Consolidated Historical Data

Continuous Revenue and EBITDA growths prove the resilience of the business in challenging times and the robustness of results under full operating conditions.

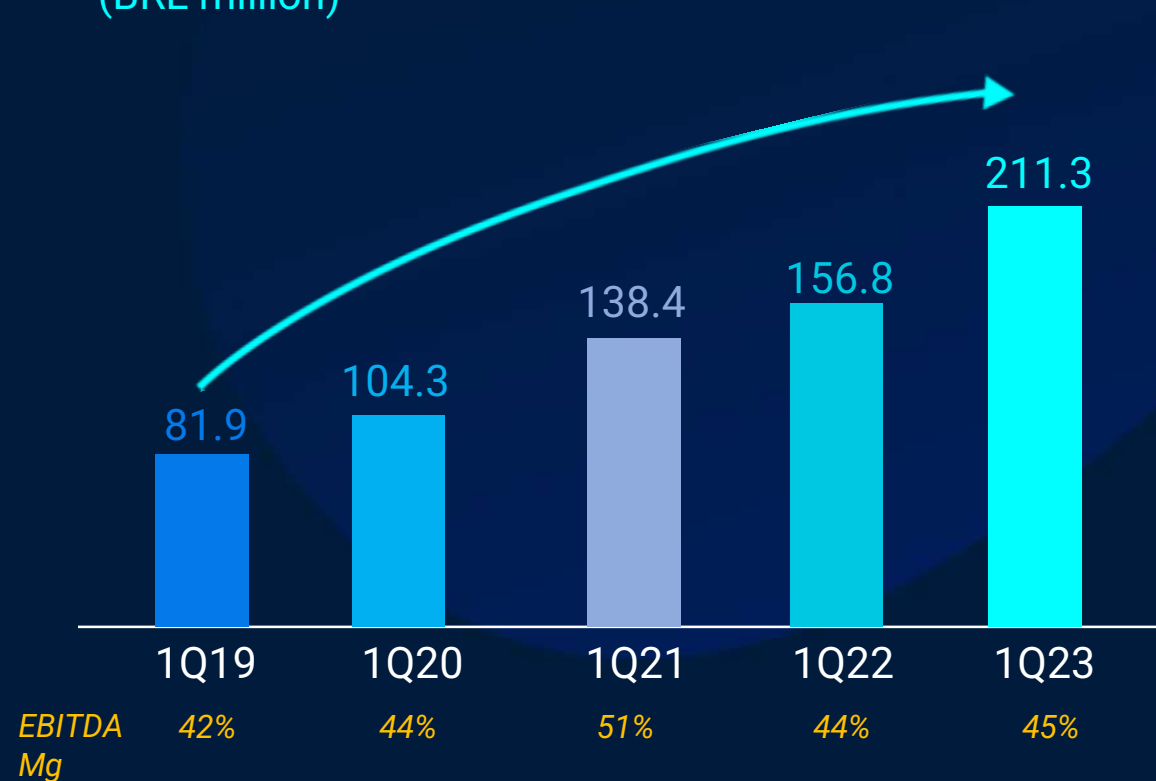
**Net Operating Revenue<sup>1</sup>**  
(BRL million)

CAGR: 24.7%



**Adjusted EBITDA + JV's<sup>2</sup>**  
(BRL million)

CAGR: 26.7%



## 2. Data per Business Unit

# Data per Business Unit

## South Corridor

Results more in line with the potential of this corridor through the significant recovery of drafts in February 2023.

Volume per cargo  
(Kton)

| Cargo                | 1Q23         | 1Q22         | Ch. %        |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Iron ore             | 728          | 644          | 13.0%        |
| Grains               | 155          | 145          | 6.9%         |
| Fertilizers          | 54           | 8            | >100%        |
| Other                | 82           | -            | -            |
| <b>Total ex-JV's</b> | <b>1,019</b> | <b>797</b>   | <b>27.9%</b> |
| JV's                 | 246          | 255          | -3.7%        |
| <b>Total (South)</b> | <b>1,265</b> | <b>1,052</b> | <b>20.2%</b> |

Net Operating Revenue<sup>1</sup>  
(BRL million)

| Net Op. Revenue | 1Q23         | 1Q22         | Ch %         |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total</b>    | <b>172.5</b> | <b>125.2</b> | <b>37.8%</b> |

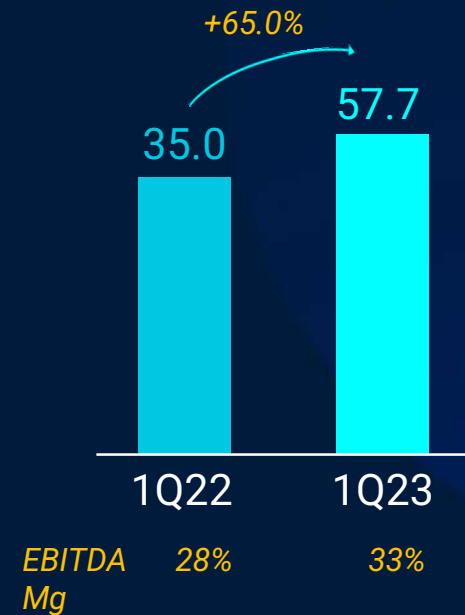
FX Average

5.19

5.23

-0.7%

Adjusted EBITDA + JV's<sup>2</sup>  
(BRL million)



<sup>1</sup>Net Operating Revenue ex-hedge accounting and ex-Intercompany. <sup>2</sup>EBITDA Adjusted for non-recurring or non-cash items, equity accounting and hedge accounting. Includes result obtained from participation in JV's.

# Data per Business Unit

## North Corridor

Sixth successive quarter of volume and market share growth. Absolute leadership position in the "North Arc".

### Volume per cargo (Kton)

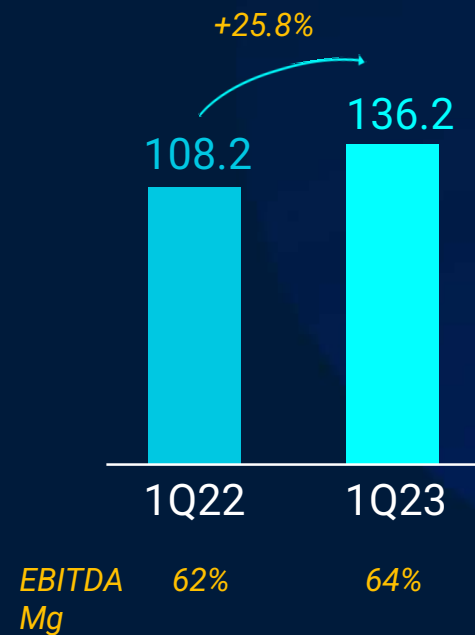
| Cargo                      | 1Q23         | 1Q22         | Ch. %        |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Grains "Integrated System" | 1,474        | 1,257        | 17.3%        |
| Grains "Direct Road"       | 391          | 323          | 21.1%        |
| Fertilizers                | 148          | 59           | >100%        |
| <b>Total (North)</b>       | <b>2,014</b> | <b>1,638</b> | <b>23.0%</b> |

### Net Operating Revenue<sup>1</sup> (BRL million)

| Net Op. Revenue | 1Q23         | 1Q22         | Ch. %        |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total</b>    | <b>213.7</b> | <b>175.8</b> | <b>21.6%</b> |

Net Op. Revenue (non-tariff)      31.0      33.2      -6.6%

### Adjusted EBITDA<sup>2</sup> (BRL million)



# Data per Business Unit

## Coastal Navigation

Resilient result in line with estimates for the operation in a year of scheduled docking.

### Volume per cargo (Kton)

| Cargo                             | 1Q23       | 1Q22       | Ch. %        |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------|
| Bauxite                           | 782        | 819        | -4.5%        |
| <b>Total (Coastal Navigation)</b> | <b>782</b> | <b>819</b> | <b>-4.5%</b> |

### Net Operating Revenue<sup>1</sup> (BRL million)

| Net Op. Revenue | 1Q23        | 1Q22        | Ch. %       |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Total</b>    | <b>59.8</b> | <b>59.3</b> | <b>0.9%</b> |

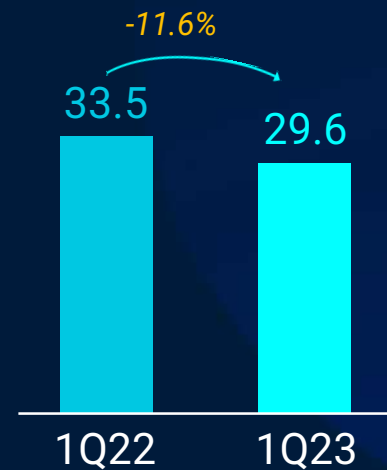
FX Average

5.19

5.23

-0.7%

### Adjusted EBITDA<sup>2</sup> (BRL million)



EBITDA  
Mg

57%

49%



# Data per Business Unit

## Santos

Fast developing operation. 1Q23 EBITDA already surpassed 2022 with potential for greater dilution of fixed and variable costs as the projected volume curve is achieved.

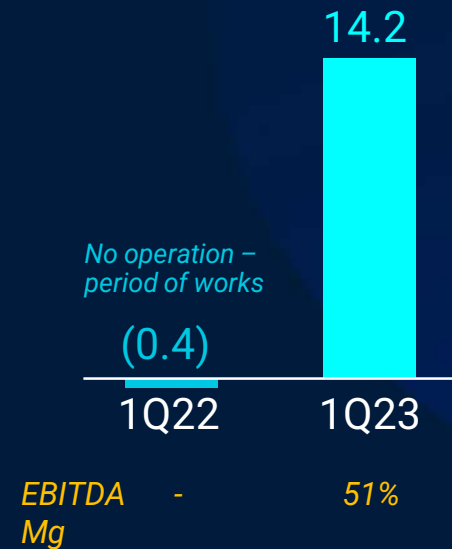
### Volume per cargo (Kton)

| Cargo          | 1Q23 | 1Q22 | Ch. % |
|----------------|------|------|-------|
| Fertilizers    | 314  | -    | n/a   |
| Total (Santos) | 314  | -    | n/a   |

### Net Operating Revenue (BRL million)

| Net Op. Revenue | 1Q23 | 1Q22 | Ch. % |
|-----------------|------|------|-------|
| Total           | 27.6 | -    | -     |

### Adjusted EBITDA<sup>2</sup> (BRL million)



# 3. Financial Data

# Financial Data

## CAPEX

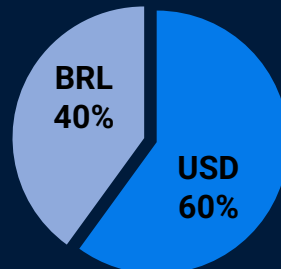
End of the first cycle of planned investments made by the Company. Focus on consolidation and growth of operations, enabling a tremendous potential for cash generation and deleveraging as of 2024.

### Consolidated CAPEX (BRL million)

| CAPEX                  | 1Q23        | 1Q22        | Ch. %        |
|------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Maintenance            | 14.4        | 5.6         | >100%        |
| Expansion              | 47.4        | 42.8        | 10.8%        |
| Grant STS20 ("Santos") | 21.2        | 20.1        | 5.6%         |
| <b>Total</b>           | <b>83.0</b> | <b>68.4</b> | <b>21.4%</b> |

### CAPEX by currency (1Q23) (%)

| Currency Exposure | 1Q23        |
|-------------------|-------------|
| USD               | 60%         |
| BRL               | 40%         |
| <b>Total</b>      | <b>100%</b> |



### Main projects 1Q23



**North**  
Acquisition of 2 pushers and 2 hybrids maneuver pushers



**Santos**  
Start of the project for shipping via "rail"



**South**  
Bathymetry project



# Financial Data

## Indebtedness

Deleveraging for the third consecutive quarter, with a reduction in gross debt and strong operational results in the main logistics corridors.

### Indebtedness (BRL million and %)

| Consolidated                             | 1Q23           | 2022           |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| % BRL                                    | 23%            | 22%            |
| % USD                                    | 77%            | 78%            |
| <b>Gross Debt</b>                        | <b>4,120.0</b> | <b>4,265.8</b> |
| %BRL                                     | 32%            | 28%            |
| %USD                                     | 68%            | 72%            |
| <b>Cash and Applications<sup>1</sup></b> | <b>542.2</b>   | <b>734.6</b>   |
| <b>Net Debt</b>                          | <b>3,577.7</b> | <b>3,531.2</b> |
| <b>Adjusted EBITDA ex-JV's LTM</b>       | <b>781.1</b>   | <b>723.8</b>   |
| <i>Net Debt/Adjusted EBITDA ex-JV's</i>  | <i>4.58x</i>   | <i>4.88x</i>   |

### Debt amortization schedule (BRL million)

**Average Term:**

**6.4 years**

**Weighted Average Cost in USD:**  
**5.1%**



# 5. Sustainability

# Sustainability Sustainable Commitment



Based on 6 pillars :



Climate changes



Environmental impacts



Local and human  
development



Value chain



Ethics and  
transparency



Health, safety and  
employee  
development

All of this delivery  
was made in line with  
our sustainable  
commitment...

# Sustainability 2023 Goals



We remain committed to achieving short and medium-term goals and preparing ourselves for the strong ambition and pursuit of **Carbon neutrality by 2030!**



## Climate changes

Carbon offset and decarbonization plan for the operations



## Ethics and transparency

Preparation of the 1<sup>st</sup> Integrated Sustainability Report



## Value chain

Diagnosis of customers' sustainability challenges to define contribution actions in their performance indicators



## Local and human development

Engagement plan with stakeholders according to the HBSA's social performance guidelines and IFC performance standards



## Health, safety, and employee development

Action plan for implementing mitigation barriers based on mapping 100% of high occupational risk tasks

# 6. Key Messages

# Key Messages

Market is constantly changing, and so does Hidrovias do Brasil. Our ability to create innovative, competitive, and sustainable solutions continues to be the compass that guides us to create more value for all our stakeholders.

## Strategic business differentials:



Use of existing and underutilized resources



Lower environmental impact, contributing to the sustainable development of South America



Low recurring maintenance CAPEX

## Company's strategic differentials:



Ability to develop new projects and customized solutions



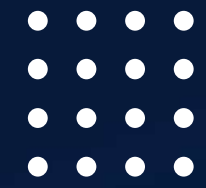
Commitment to sustainable development and the diversification of the logistics matrix in South America



Constant pursuit for innovation that generates greater competitiveness and strategic differentiation



Experienced and diverse team, with high corporate governance standards.



Thank You

