

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

CALL DE RESULTADOS

1T24

RELAÇÕES COM INVESTIDORES



Agenda

Destaques

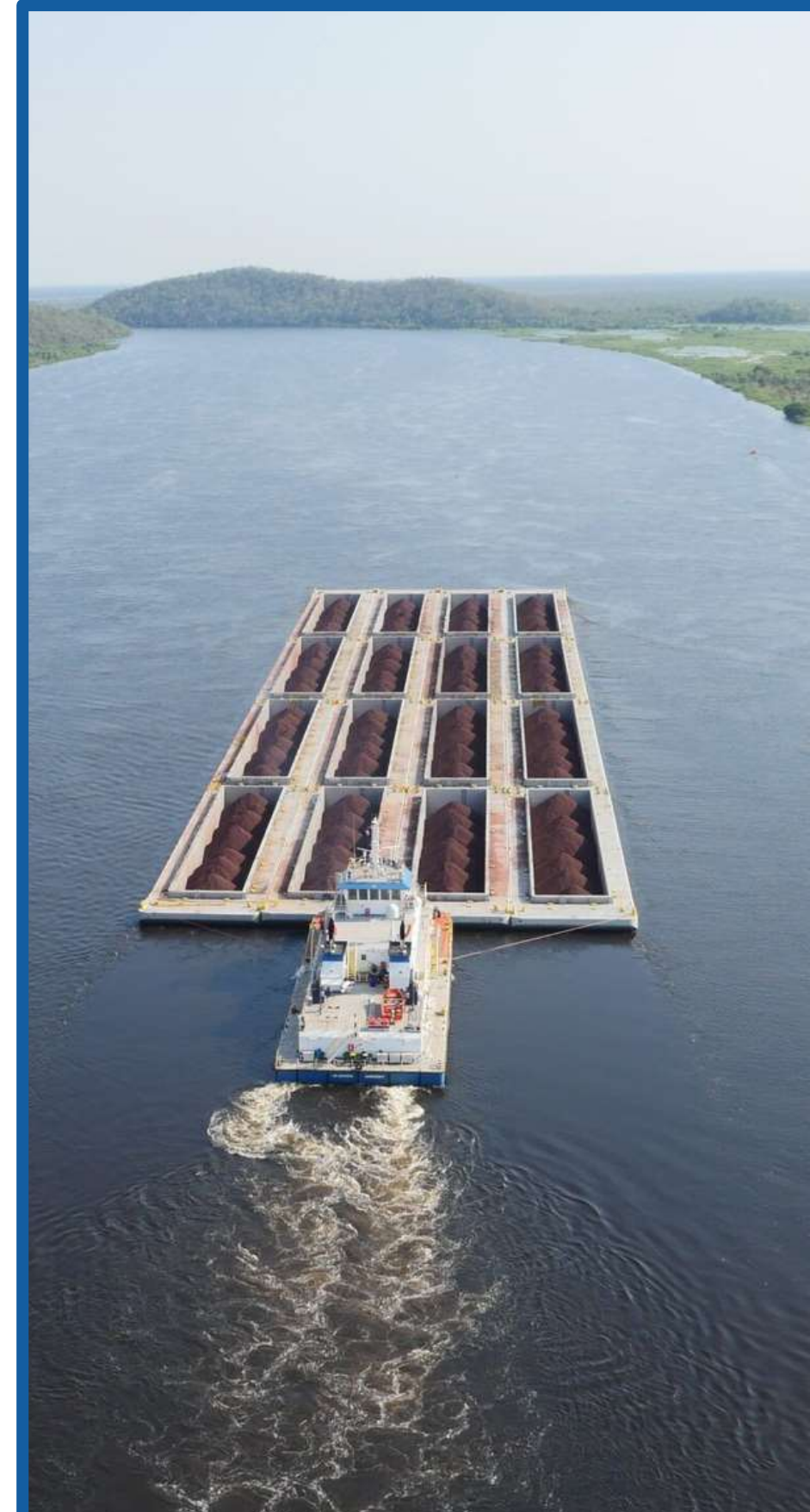
Resultado por Operação

- Norte
- Sul
- Navegação Costeira
- Santos

Resultado Consolidado

Resultado Financeiro

ESG



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DESTAQUES



CRESCIMENTO DE VOLUME NAS OPERAÇÕES COM CONDIÇÕES REGULARES DE NAVEGAÇÃO.
FOCO NA MITIGAÇÃO DOS IMPACTOS RELACIONADOS A EVENTOS CLIMÁTICOS QUE GERAM
VOLATILIDADE OPERACIONAL NO SUL E NO CRESCIMENTO MODULAR DO NORTE.

OPERAÇÃO	FINANCEIRO	OUTLOOK 2024	LONGO-PRAZO
• NORTE: Recorde de volume • SUL: Avanços no plano de dragagens e derrocagens • SANTOS: Início da expedição via ferrovia em março; • NAVEGAÇÃO COSTEIRA: operação consistente e em linha com o esperado	• CAIXA: Menor consumo vs. 1T23 mesmo com EBITDA abaixo do potencial • POSIÇÃO DE CAIXA: superior às necessidades de curto prazo • ALAVANCAGEM: 4,6x (sem vencimento antecipado ou impacto em liquidez)	• OPERAÇÃO: Plano de águas baixas e maior volatilidade no Sul; Norte com capacidade plena e tarifas crescentes; Santos com expedição ferro e sal; Cabotagem dentro de regularidade • CAPEX: expansão voltada para crescimento modular do Norte	FUNDAMENTOS SÓLIDOS: • Contratos de longo prazo no formato <i>ToP</i> • Diversificação de cargas, corredores e Moedas • Mix adequado entre resiliência operacional e resultados de curto-prazo • Diversas vias de crescimento

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

RESULTADO POR OPERAÇÃO



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

CORREDOR NORTE



CORREDOR NORTE

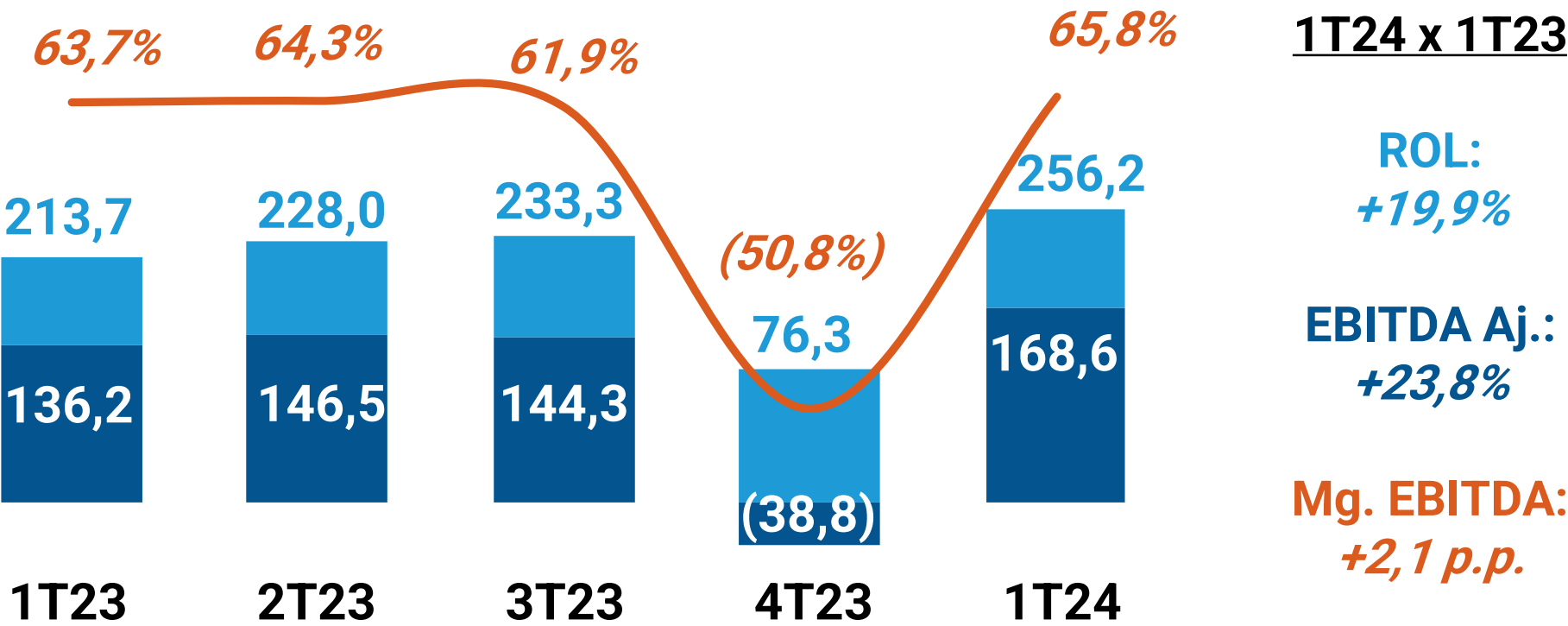


CRESCIMENTO DE VOLUME MESMO DIANTE DE BASE FORTE E MIX DE SERVIÇOS MAIS POSITIVO GARANTIRAM EBITDA AJUSTADO RECORDE .

Volume por carga (Kton)

Carga	1T23	1T24	Var. %
Grãos “Integrado”	1.474	1.674	13,5%
Grãos “Rodotup”	391	329	-15,9%
Fertilizantes	148	88	-40,6%
TOTAL	2.014	2.091	3,8%

Receita Op. Líquida | EBITDA Ajustado (R\$ milhões e %)

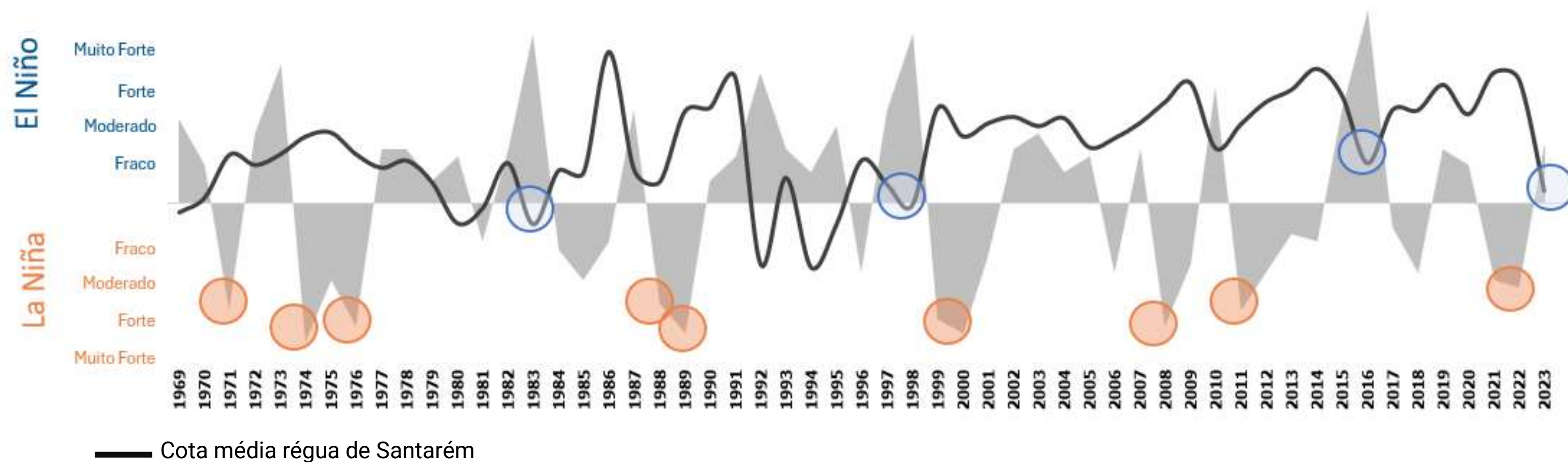


CORREDOR NORTE

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.



Comportamento La Niña x Cota média Santarém



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

CORREDOR SUL



CORREDOR SUL

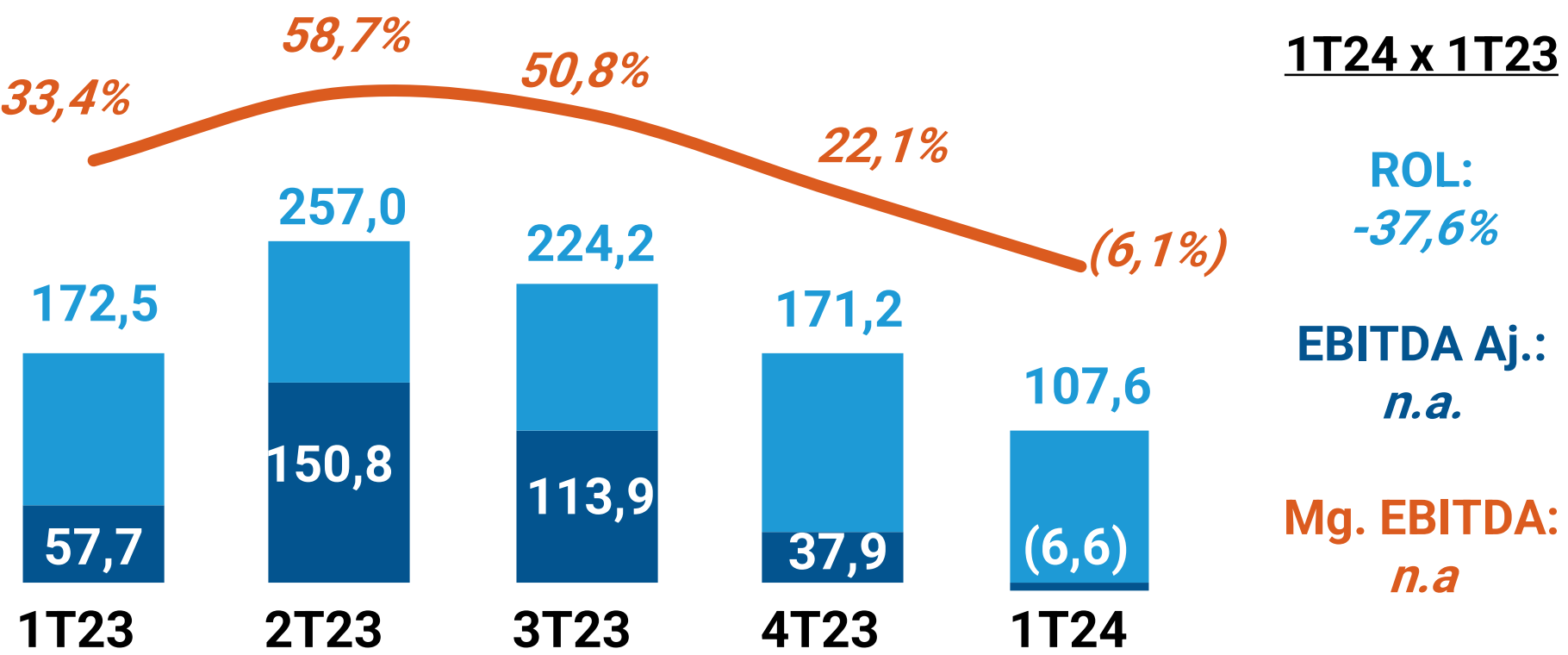


OPERAÇÃO COM GRANDES RESTRIÇÕES DURANTE O 1T24, **FOCO NO PLANO DE DRAGAGENS E DERROCAGENS** PARA MITIGAR VOLATIDADES CLIMÁTICAS.

Volume por carga (Kton)

Carga	1T23	1T24	Var. %
Minério de Ferro	728	468	-35,7%
Grãos	155	205	32,3%
Fertilizantes	54	30	-45,4%
Outros	82	-	-
JV's	246	274	11,4%
TOTAL	1.265	976	-22,8%

Receita Op. Líquida | EBITDA Ajustado (R\$ milhões e %)

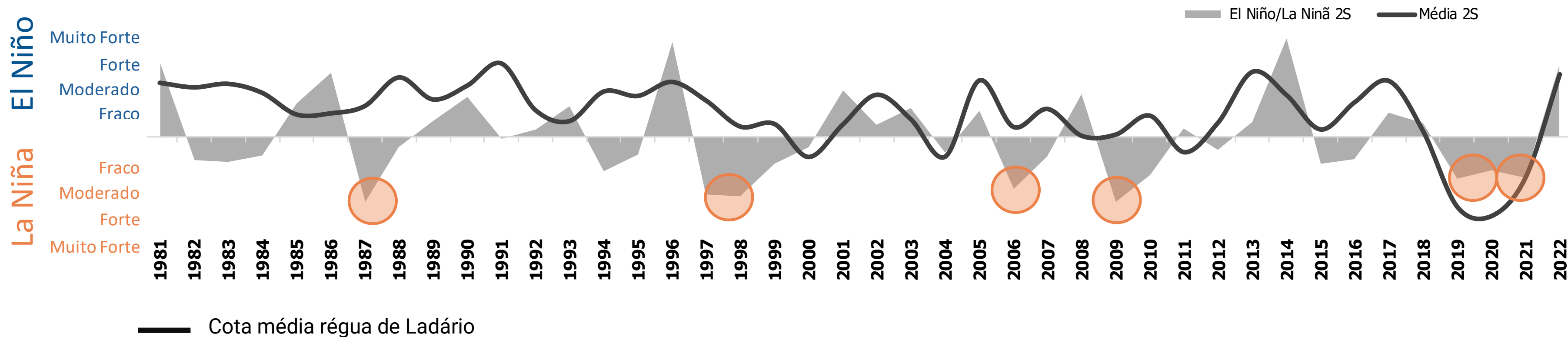


CORREDOR SUL

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.



Comportamento La Niña 2º Semestre x Cota média Ladário



CORREDOR SUL

LISTA DE PASSOS A RECEBEREM INTERVENÇÃO PARA CALADO DE PELO MENOS 6,0 PÉS NO PIOR NÍVEL DE 2021

Passos Críticos		
Conselho	Palacio Cue	Riacho Nanawa
Paratudal Inf	Paso Padre Saldivar	Paso Palmita
Kururu	Dos Hermanas	Tres bocas
Paso Cambá Nupa	Paso Alegre	
Riacho Isla República	Romero Cue	
Paso Vallemi / Casilda	Remanso	



	1T24	2T24
Derrocamento Remanso	▪Emissão de licença ambiental MADES	▪Lançamento de licitação pública pela ANNP ▪Execução de obra de derrocamento
Derrocamento de demais passos de rocha PY	▪Campanhas de campo para coleta de amostras ▪Estudo técnico e modelagem hidrodinâmica	▪Apresentação de estudos para o Comitê de Logística do PY ▪Execução de obras de derrocamento¹
Trecho BR	▪Apresentação oficial de estudo pela Modal a ANTAQ	▪Campanha para retirada de obstáculo metálico do canal em Piúvas

Audiência pública e licitação da hidrovia previstas para 2025

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

NAVEGAÇÃO COSTEIRA



NAVEGAÇÃO COSTEIRA

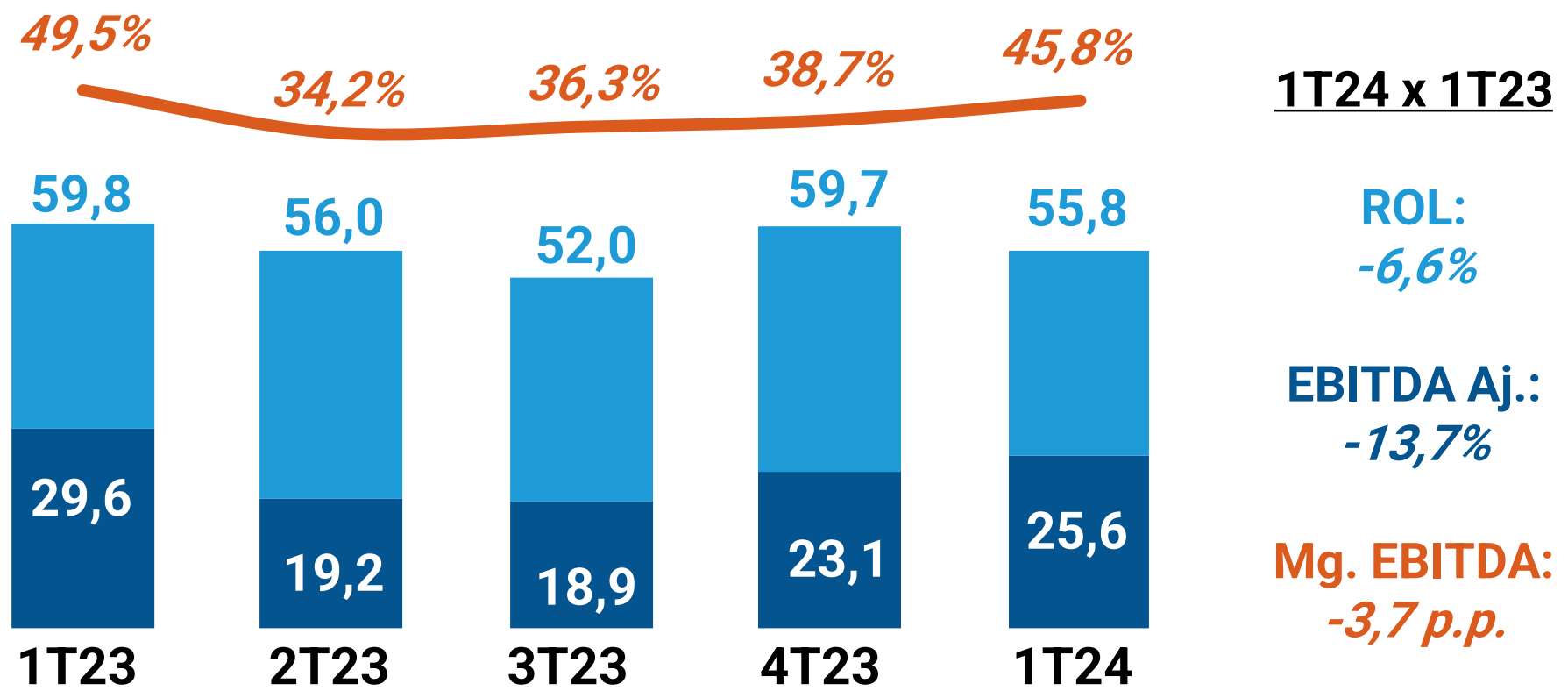


OPERAÇÃO **CONSISTENTE** E EM LINHA COM O ESPERADO PELA COMPANHIA.

Volume por carga (Kton)

Carga	1T23	1T24	Var. %
Bauxita	782	889	13,6%
TOTAL	782	889	13,6%

Receita Op. Líquida | EBITDA Ajustado (R\$ milhões e %)



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

SANTOS



SANTOS

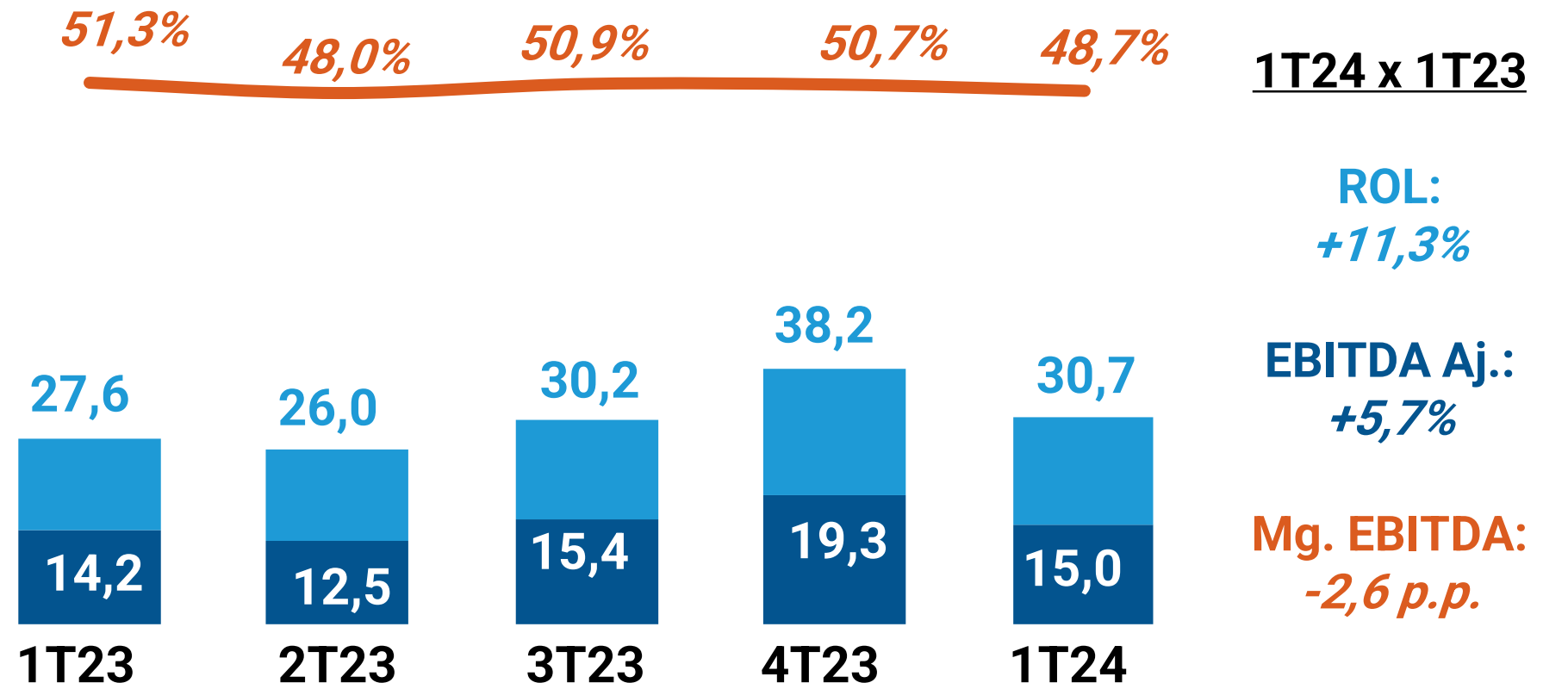


OPERAÇÃO EM DESENVOLVIMENTO, ATINGINDO MATURIDADE DE FERTILIZANTES JÁ EM 2024. INÍCIO DE EXPEDIÇÃO VIA FERROVIA EM MARÇO E DE SAL EM JUNHO.

Volume por carga (Kton)

Carga	1T23	1T24	Var. %
Fertilizantes	314	352	12,0%
Sal	-	-	-
TOTAL	314	352	12,0%

Receita Op. Líquida | EBITDA Ajustado (R\$ milhões e %)



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

RESULTADO CONSOLIDADO

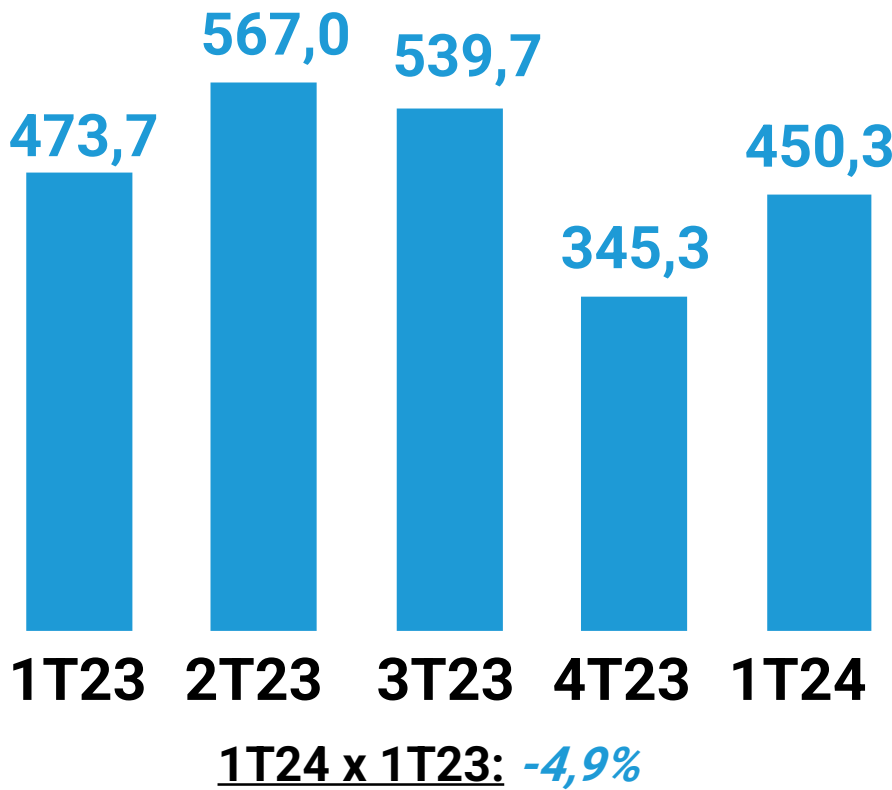


RESULTADO CONSOLIDADO

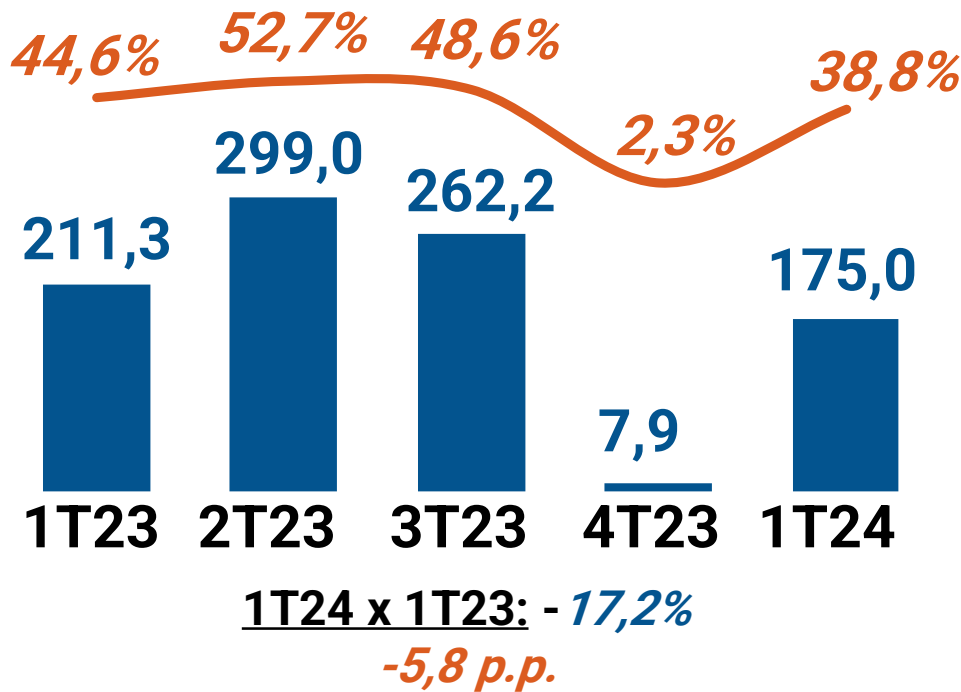
Volume
(Kton)

Carga	1T23	1T24
Grãos	46%	51%
Bauxita	18%	21%
Fertilizantes	12%	11%
Minério de Ferro	19%	11%
JV's	5%	6%
Total	100%	100%

Receita Op. Líquida
(R\$ milhões)



EBITDA Ajustado + JV's
(R\$ milhões e Mg. EBITDA %)



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

RESULTADO FINANCEIRO



CAPEX

CAPEX (R\$ milhões)	1T23	1T24	Var. %
Manutenção	14,4	16,6	14,9%
Expansão	47,4	19,2	-59,4%
Outorga STS20	21,2	22,1	4,5%
Total	83,0	57,9	-30,2%

CAPEX de manutenção estruturalmente baixo, sem necessidade de manutenção de via.

OUTLOOK 2024:

FOCO NA EXPANSÃO MODULAR NO NORTE, LEVANDO CAPACIDADE DE GRÃOS NO TUP¹ PARA **8,7 MILHÕES** EM 2025 E DO ETC² PARA **7,2 MILHÕES** EM 2026



Norte
Expansão modular com crescimento de capacidade já no curto-prazo

Santos
Fim do investimento para expedição via ferrovia + Outorga onerosa

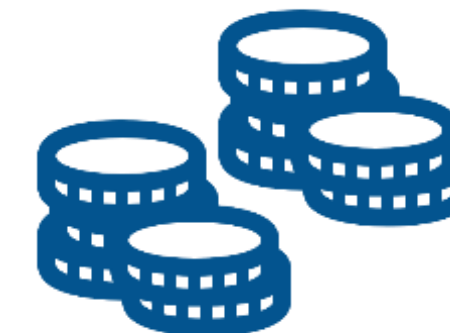


Sul
Projetos de batimetria

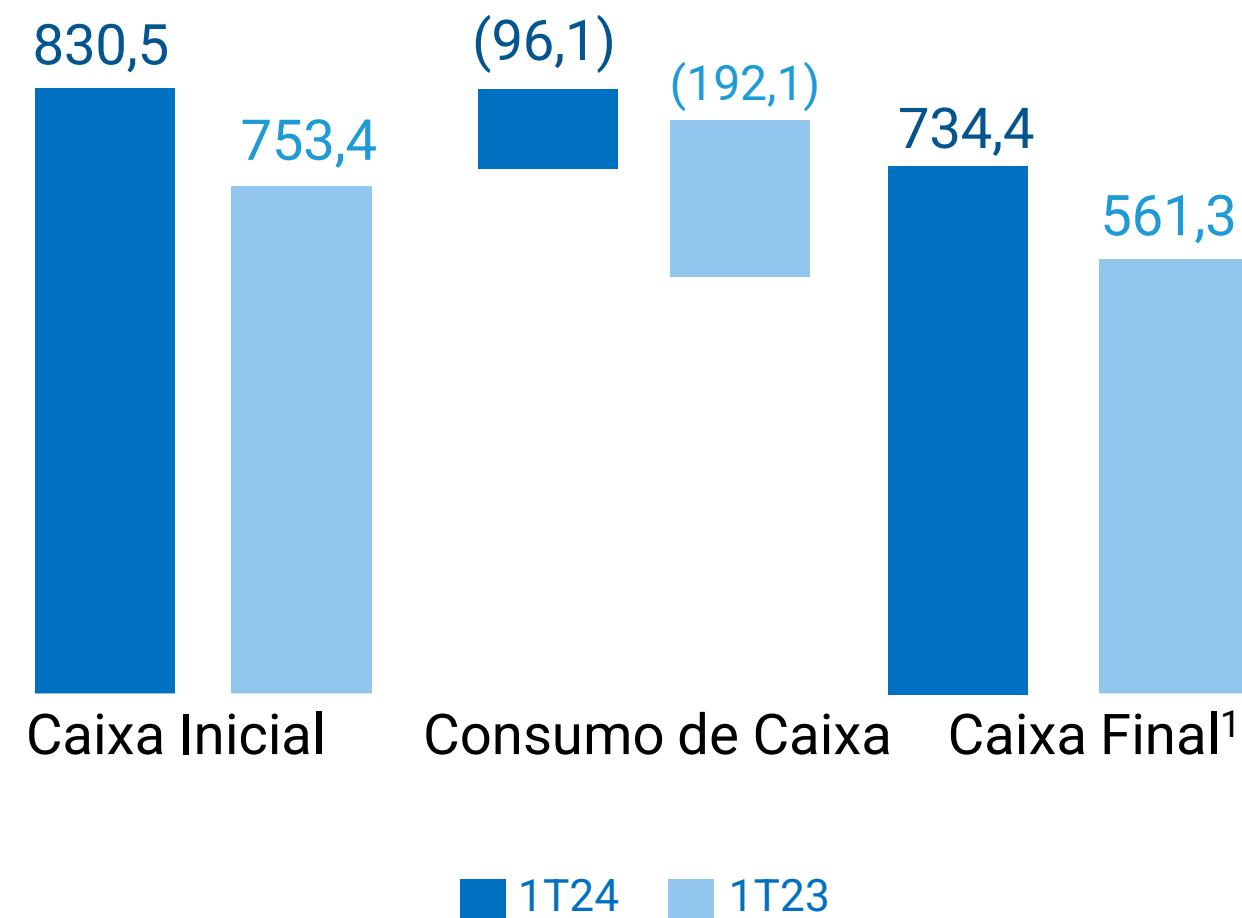


¹TUP: Terminal de Uso Privado em Barcarena (capacidade estimada de elevação portuária). ²ETC: Estação de Transbordo em Miritituba (capacidade estimada de transbordo + navegação)

FLUXO DE CAIXA



Posição de Caixa Inicial e Final (R\$ milhões)



Fluxo de Caixa (R\$ milhões)

	1T24	1T23
Caixa Inicial	830,5	753,4
(+) EBITDA	117,4	211,2
(+/-) Capital de Giro	(112,7)	(164,1)
(+/-) <i>Hedge accounting</i>	49,4	(4,4)
=Fluxo de Caixa Operacional	54,0	42,7
(-) CAPEX + Outorga	(44,9)	(66,6)
=Fluxo de Caixa Investimentos	(44,9)	(66,6)
(+/-) Capitação/amortização de dívida	(13,6)	(14,4)
(-) Pagamento de juros, derivativos e arrendamentos	(145,0)	(139,0)
=Fluxo de Caixa Financiamento	(158,6)	(153,4)
(+/-) Variação Cambial	53,4	(14,8)
=Geração de Caixa	(96,1)	(192,1)
Caixa Final	734,4	561,3

¹O caixa considerado é composto por: Caixa e Equivalentes de Caixa, Aplicações Financeiras alocadas no curto prazo e longo prazo do balanço.

ENDIVIDAMENTO

Endividamento (R\$ milhões e %)

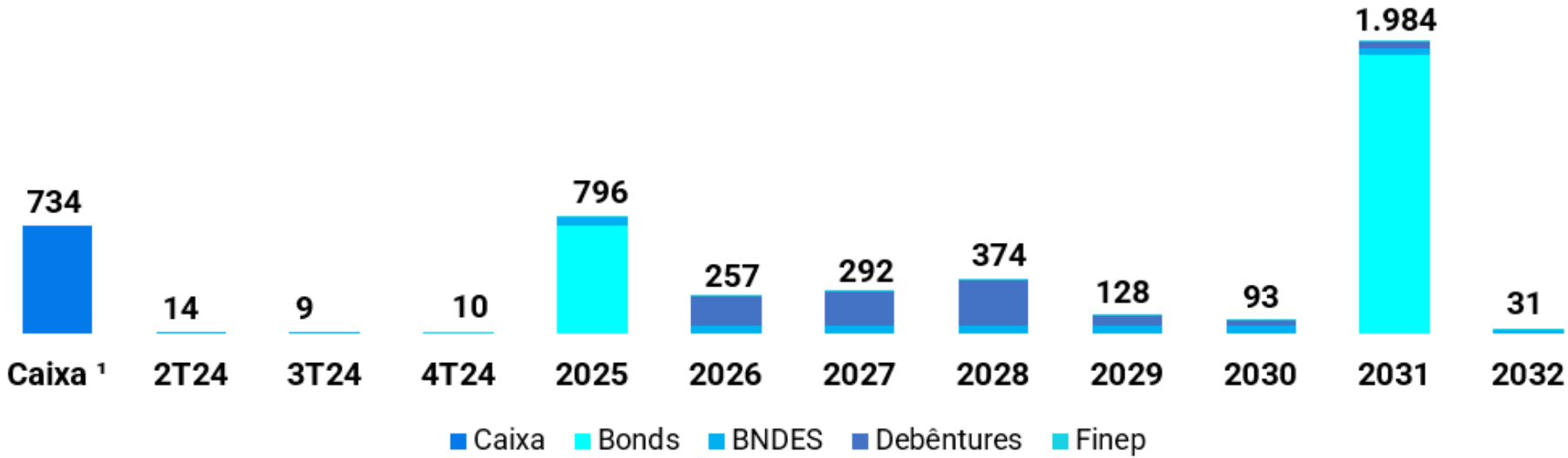
	1T24	1T23
% BRL	24%	23%
% USD	76%	77%
Endividamento Bruto	4.051,2	4.120,0
%BRL	62%	32%
%USD	38%	68%
Caixa e aplicações ¹	717,4	542,2

Endividamento Líquido	3.333,8	3.577,7
EBITDA Ajustado ex-JV's LTM	718,2	781,1
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ex-JV's	4,64x	4,58x

ALAVANCAGEM PONTUALMENTE IMPACTADA POR INCLUSÃO DE RESULTADOS ABAIXO DO POTENCIAL DA COMPANHIA NO 4T23 E 1T24 NA BASE LTM DO EBITDA. DÍVIDA COM PERFIL ALONGADO E DE BAIXO CUSTO, SENDO QUE NÃO HÁ ANTECIPAÇÃO DE VENCIMENTOS POR ESTAR ACIMA DO *COVENANT*.

Cronograma de amortização (R\$ milhões)

Prazo médio:
5,2 anos
Custo médio ponderado em USD:
5,2%



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

ESG



ESG

TRANSPARÊNCIA CONTÍNUA:

- Uma das poucas empresas do setor a fazer **Relato Integrado** – previsão de publicação em junho de 2024
- Desenvolvimento de **Inventário de Gases de Efeito Estufa** (GHG) – incluindo verificação independente e reporte na plataforma brasileira PBGHG Protocol (FGv)
- **+R\$3,0 milhões** investidos em 10 projetos, impactando 15.252 pessoas – busca por desenvolvimento compartilhado

COMPROMISSO EM PROMOVER O DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL, PROTEGER O MEIO AMBIENTE E CONTRIBUIR PARA O BEM-ESTAR DAS COMUNIDADES ONDE ATUAMOS. SEGUIMOS BUSCANDO INOVAÇÃO E EXCELÊNCIA OPERACIONAL PARA VIABILIZAR COM UMA CADEIA LOGÍSTICA CADA VEZ MAIS SUSTENTÁVEL E COMPETITIVA.



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

OBRIGADO

RELAÇÕES COM INVESTIDORES²⁵
HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

RI@HBSA.COM.BR

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

EARNINGS PRESENTATION

1Q24

INVESTOR RELATIONS



Agenda

Highlights

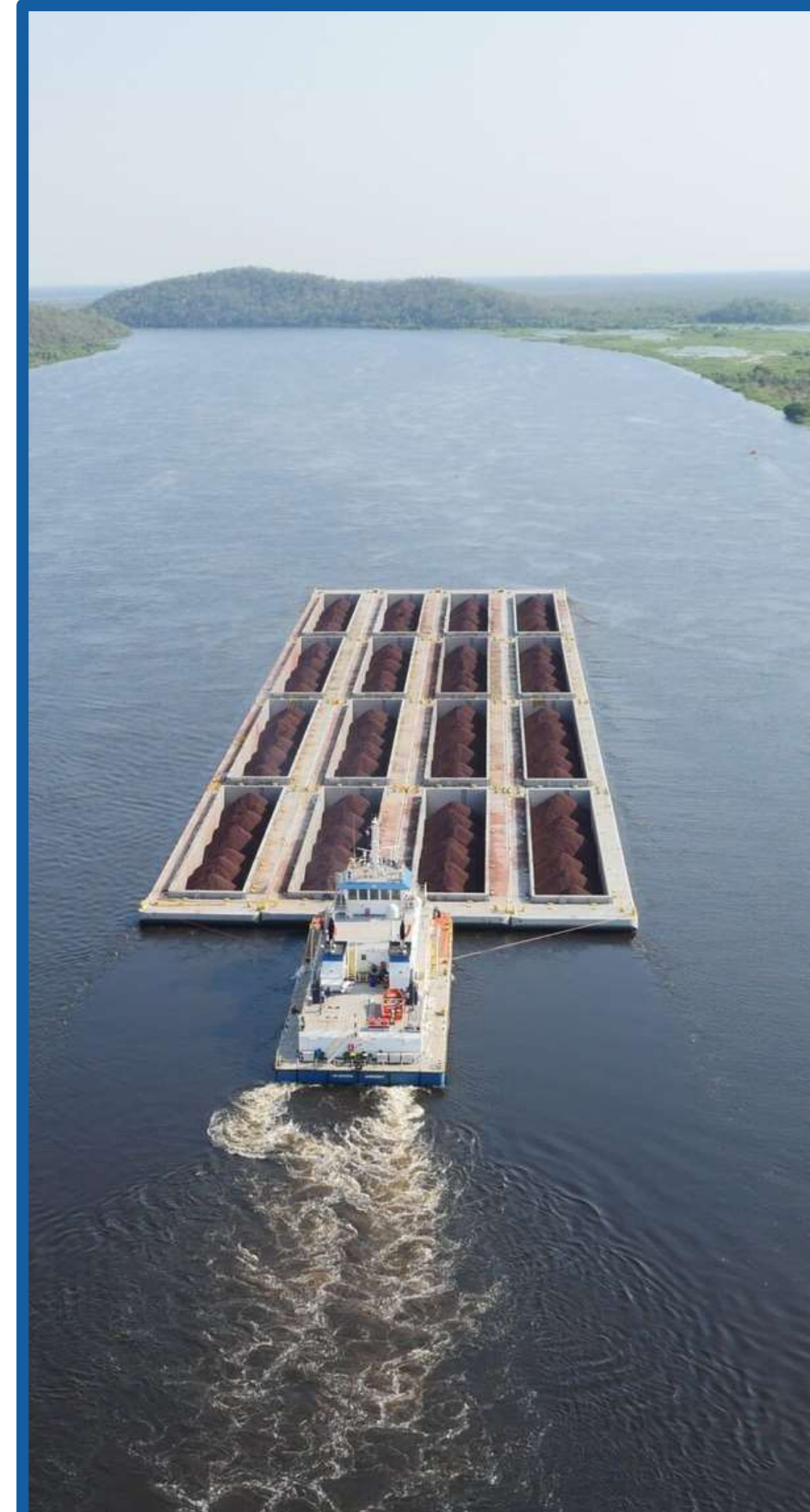
Business Units

- North
- South
- Coastal Navigation
- Santos

Consolidated Results

Financial Results

ESG



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

HIGHLIGHTS



VOLUME GROWTH IN OPERATIONS UNDER REGULAR NAVIGATION CONDITIONS. FOCUS ON MITIGATING CLIMATIC EVENTS THAT GENERATE OPERATIONAL VOLATILITY IN THE SOUTH AND FOCUS ON MODULAR GROWTH IN THE NORTH.

OPERATION	FINANCIAL	OUTLOOK 2024	LONG-TERM
• NORTH: Record volume • SOUTH: Progress on dredging and rock removal plan • SANTOS: Beginning of railway expedition in March; • COASTAL NAVIGATION: Consistent operation; in line with expectations	• CASH: Lower consumption vs. 1Q23 even with EBITDA below full potential • CASH POSITION: Exceeding short-term needs • LEVERAGE: 4.6x (without early maturity or liquidity impact)	• OPERATION: Low water plan and increased volatility in the South; North operating at full capacity with higher tariffs; Santos with rail expedition and salt operation; Coastal navigation within regularity. • CAPEX: Expansion focused on modular growth in the North.	SOLID FUNDAMENTALS: • Long-term Contracts in ToP format • Diversification of cargo, geography and currency • Appropriate mix between operational resilience and short-term results • Multiple opportunities for growth

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

BUSINESS UNITS



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

NORTH CORRIDOR



NORTH CORRIDOR



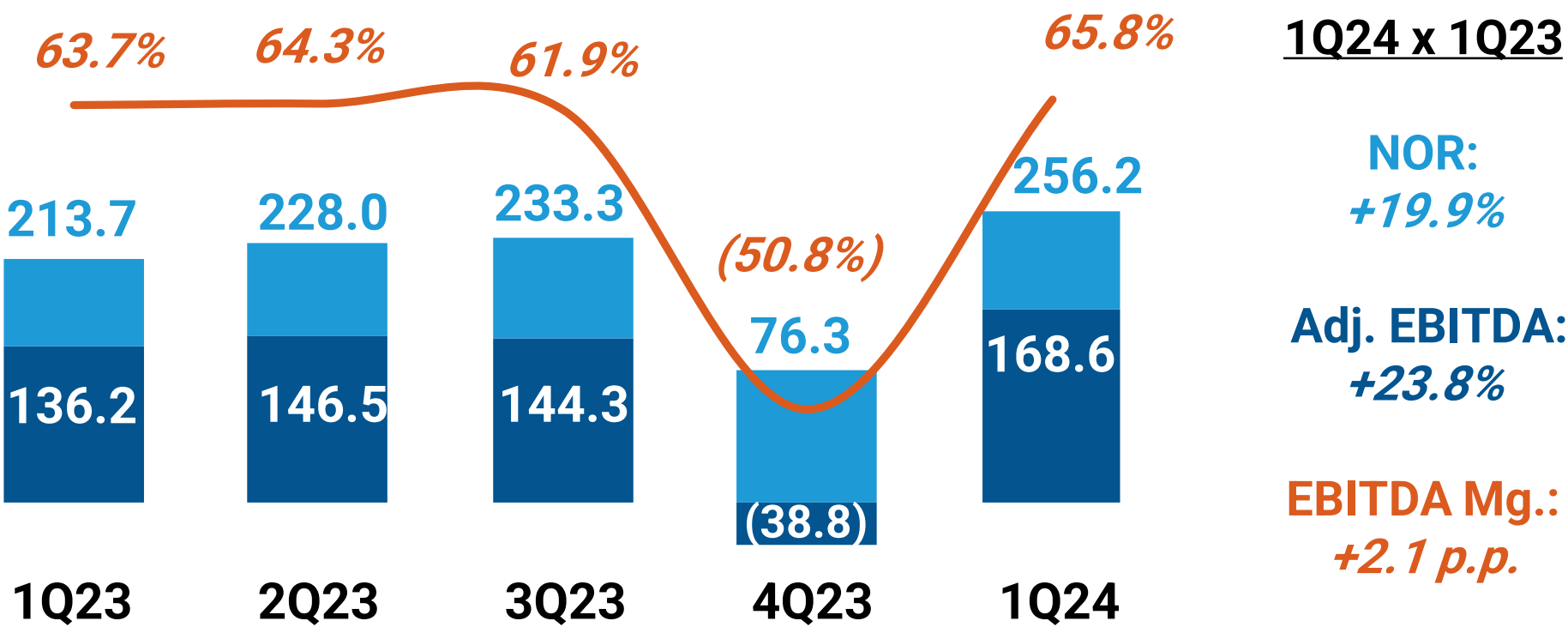
VOLUME GROWTH DESPITE STRONG BASE AND MORE POSITIVE SERVICE

MIX ENSURED RECORD ADJUSTED EBITDA

Volume by cargo (Kton)

Cargo	1Q23	1Q24	Ch. %
Grains “Integrated System”	1,474	1,674	13.5%
Grains “Direct Road”	391	329	-15.9%
Fertilizers	148	88	-40.6%
TOTAL	2,014	2,091	3.8%

Net Operating Revenue | Adjusted EBITDA (R\$ million and %)

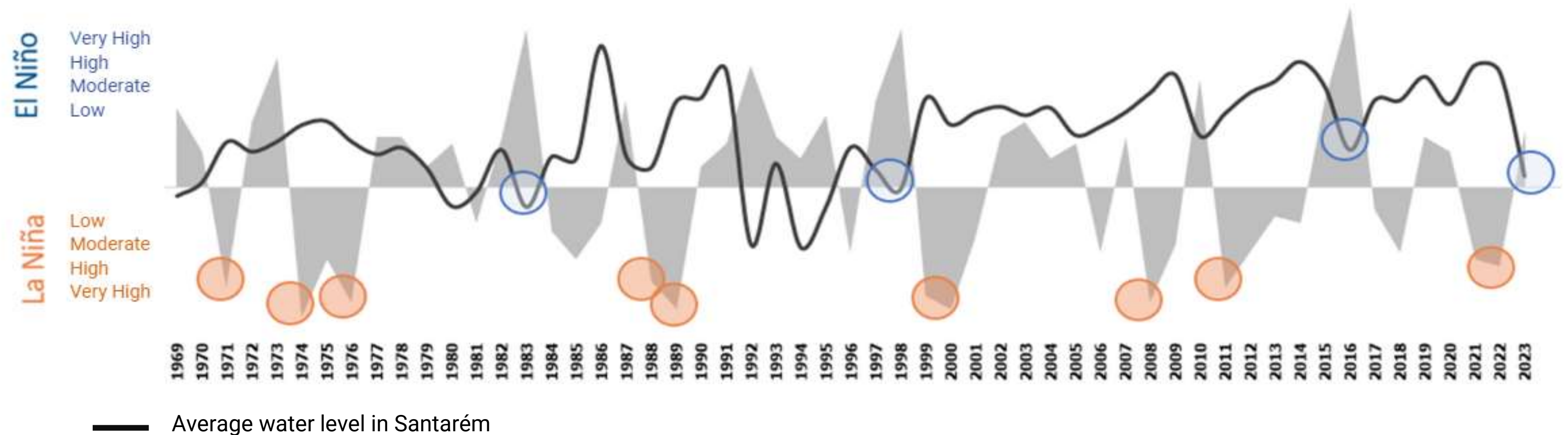


NORTH CORRIDOR

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.



La Niña behavior x Average water level in Santarém



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

SOUTH CORRIDOR



SOUTH CORRIDOR

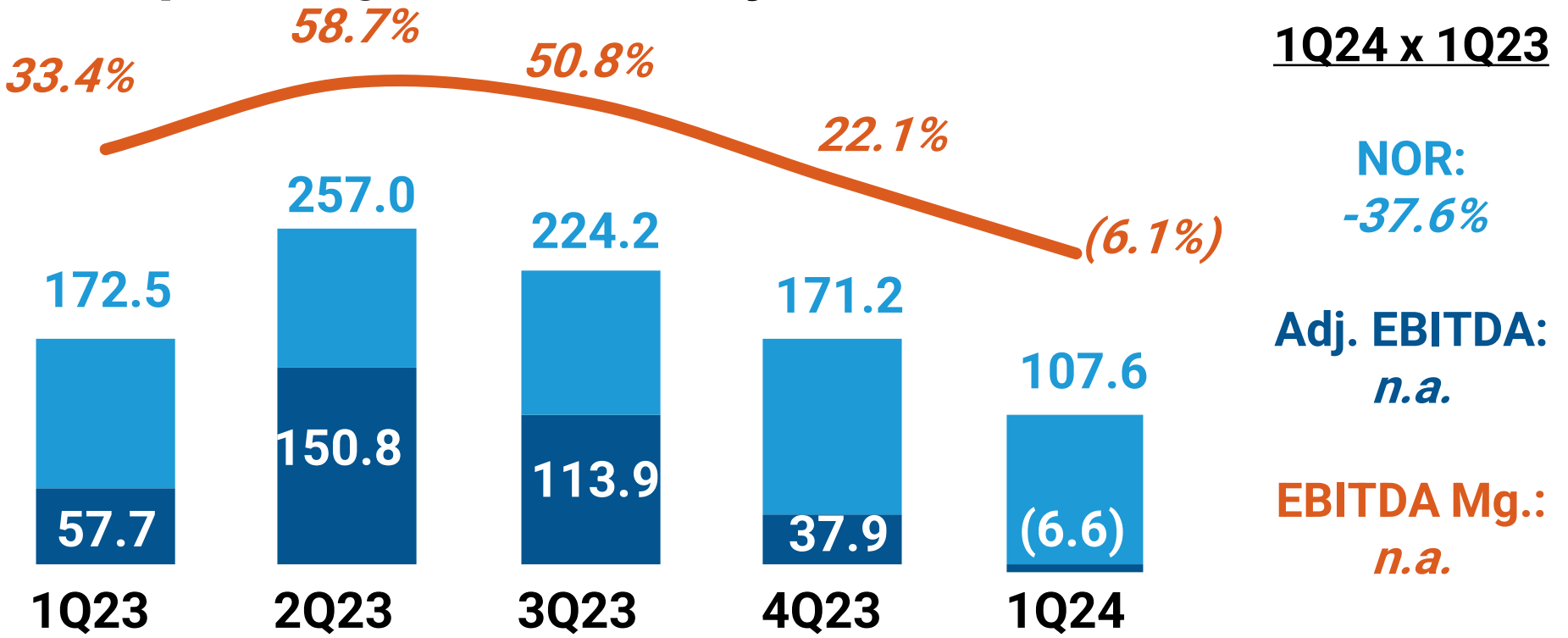


OPERATION WITH MAJOR CONSTRAINTS DURING 1Q24, **FOCUS ON DREDGING** AND **ROCK REMOVAL PLAN** TO MITIGATE CLIMATIC VOLATILITIES.

Volume by cargo (Kton)

Cargo	1Q23	1Q24	Ch. %
Iron Ore	728	468	-35.7%
Grains	155	205	32.3%
Fertilizers	54	30	-45.4%
Other	82	-	-
JV's	246	274	11.4%
TOTAL	1,265	976	-22.8%

Net Operating Revenue | Adjusted EBITDA (R\$ million and %)

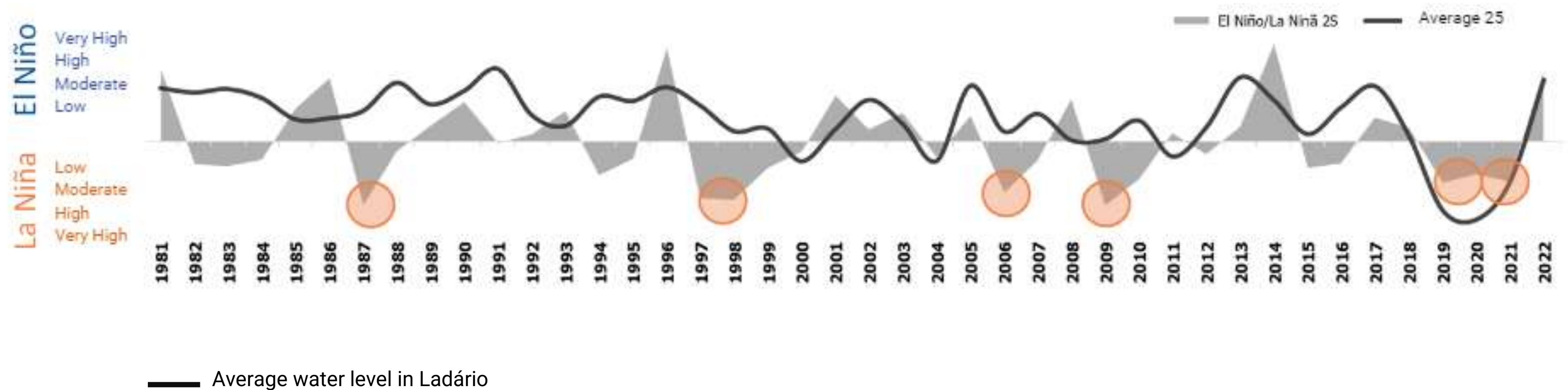


SOUTH CORRIDOR

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.



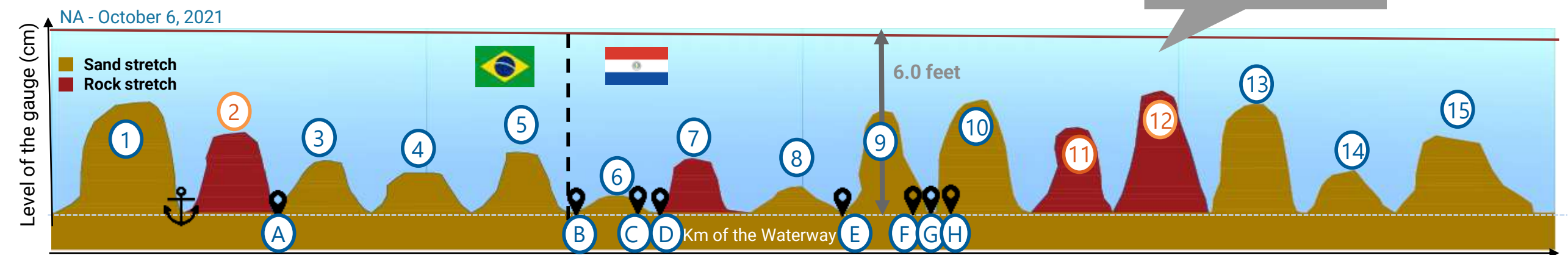
La Niña Behavior 2nd half of the year x Average water level in Ladário



SOUTH CORRIDOR

LIST OF PLACES TO RECEIVE INTERVENTION TO GUARANTEE A DRAFT OF AT LEAST 6.0 FEET AT THE WORST LEVEL OF 2021

Critical Stretch		
Conselho	<u>Palacio Cue</u>	Riacho Nanawa
<u>Paratudal Inf</u>	Paso Padre Saldivar	Paso Palmita
Kururu	Dos Hermanas	Tres bocas
Paso Cambá Nupa	Paso Alegre	
Riacho Isla República	<u>Romero Cue</u>	
Paso Vallemi / Casilda	<u>Remanso</u>	



	1Q24	2Q24
Rock Removal Remanso	Environmental license issuance MADES	- Launch of public bidding by ANNP - Execution of stone demolition
Rock Removal at Other Places in PY	- Fieldwork for sample collection - Technical study and hydrodynamic modeling	- Presentation of studies to the PY Logistics Committee - End of stone demolition works¹
BR Section	Study presentation by Modal to ANTAQ	Campaign to remove a metal obstacle from the canal in Piúvas

Public hearing and tender for the waterway scheduled for 2025.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

COASTAL NAVIGATION



COASTAL NAVIGATION

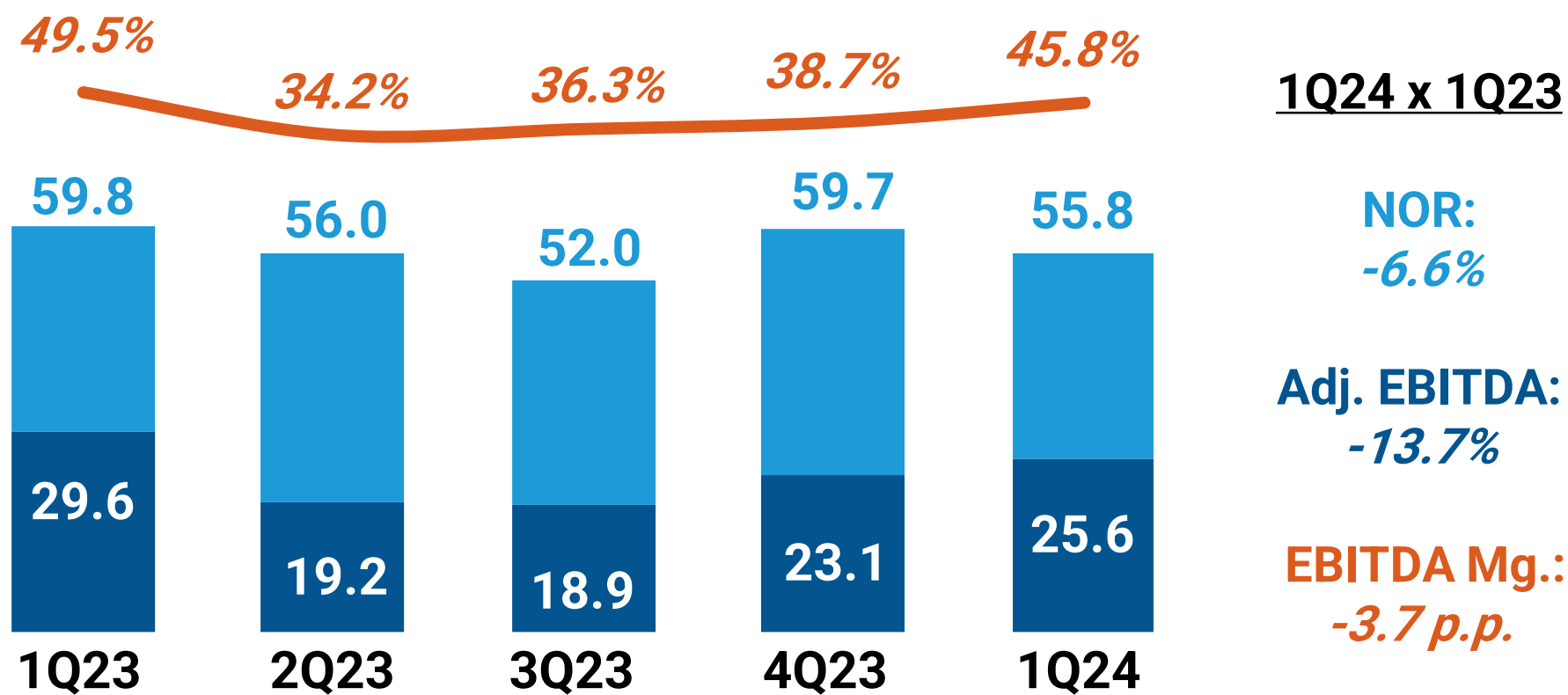


CONSISTENT OPERATION; IN LINE WITH THE COMPANY'S EXPECTATIONS

Volume by cargo (Kton)

Cargo	1Q23	1Q24	Ch. %
Bauxite	782	889	13.6%
TOTAL	782	889	13.6%

Net Operating Revenue | Adjusted EBITDA (R\$ million and %)



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

SANTOS



SANTOS

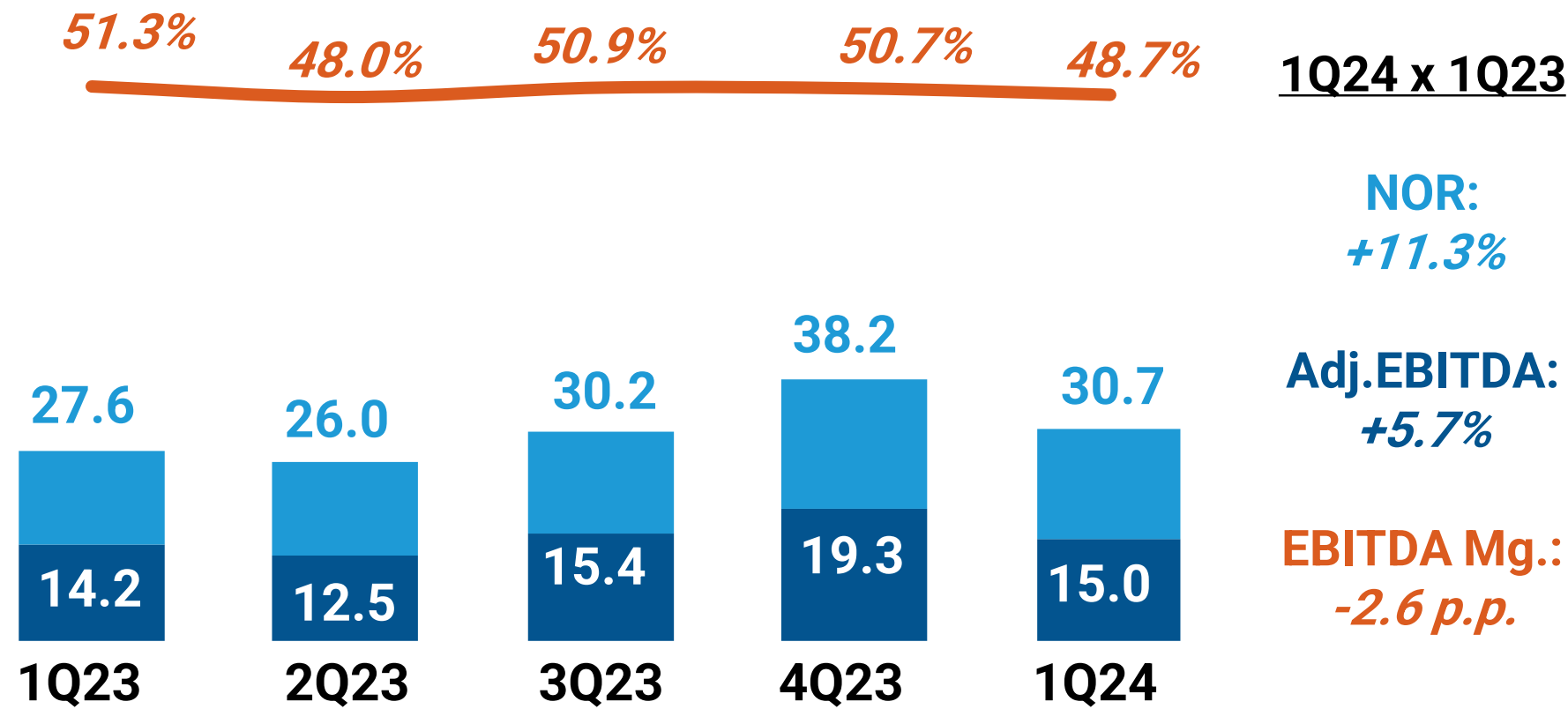


DEVELOPING OPERATION, REACHING FERTILIZER MATURITY AS EARLY AS 2024. BEGINNING OF RAILWAY EXPEDITION IN MARCH AND SALT OPERATION IN JUNE.

Volume by cargo (Kton)

Cargo	1Q23	1Q24	Ch. %
Fertilizers	314	352	12.0%
Salt	-	-	-
TOTAL	314	352	12.0%

Net Operating Revenue | Adjusted EBITDA (R\$ million and %)



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

CONSOLIDATED RESULT

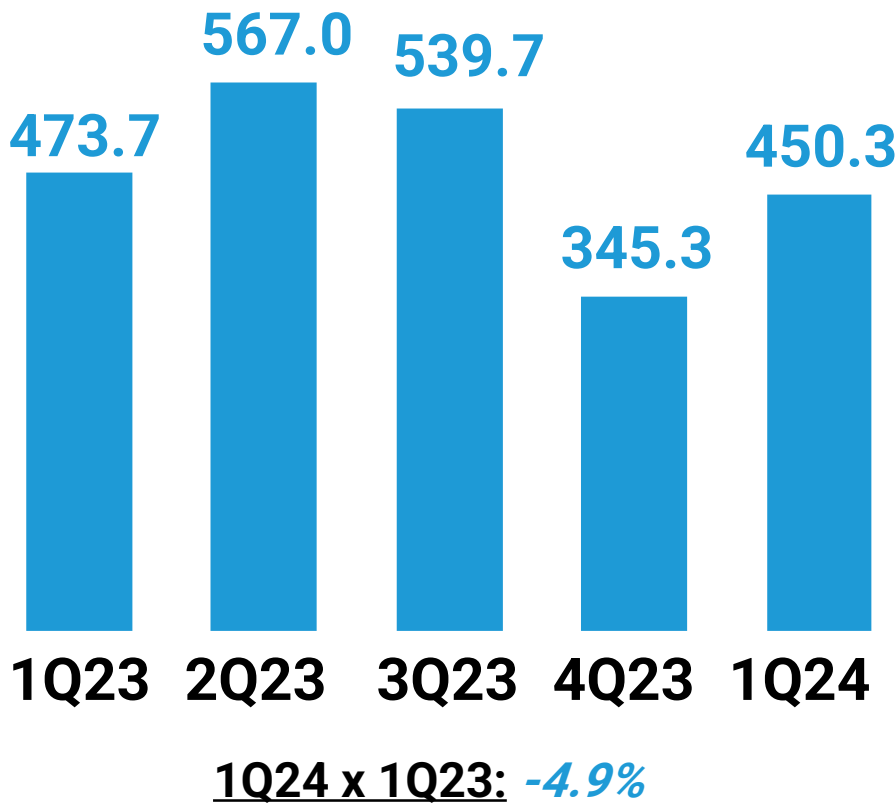


CONSOLIDATED RESULT

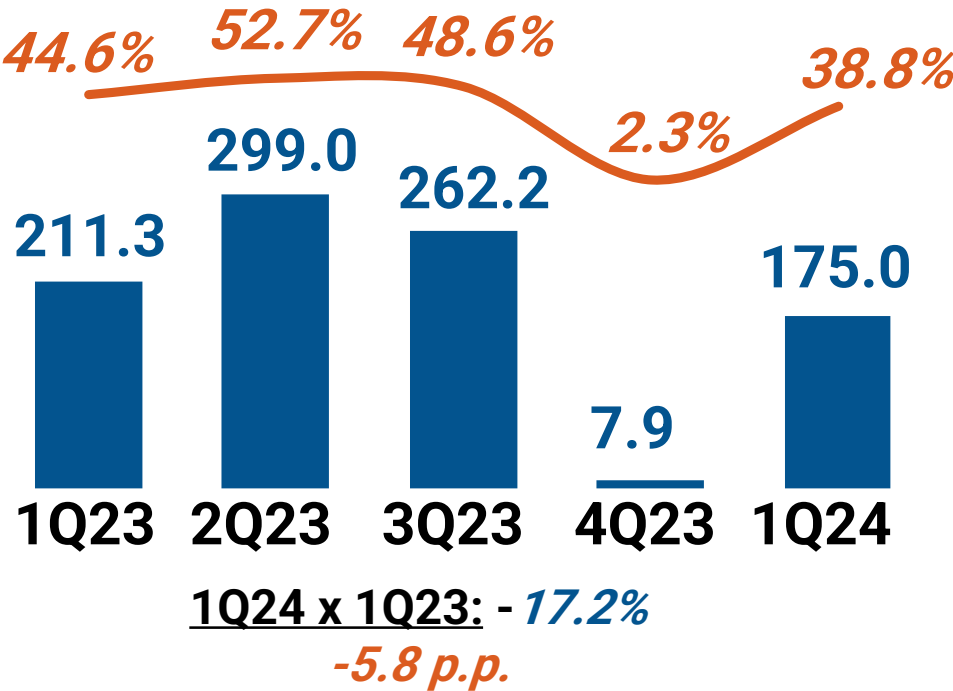
Volume (Kton)

Cargo	1Q23	1Q24
Grains	46%	51%
Bauxite	18%	21%
Fertilizers	12%	11%
Iron Ore	19%	11%
JV's	5%	6%
Total	100%	100%

Net Operating Revenue (R\$ million)



Adjusted EBITDA (R\$ million e EBITDA Mg. %)



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

FINANCIAL RESULT





North
Modular Expansion with capacity growth in the short-term

Santos
End of investment for railway expedition + Grant



South
Bathymetry projects



CAPEX

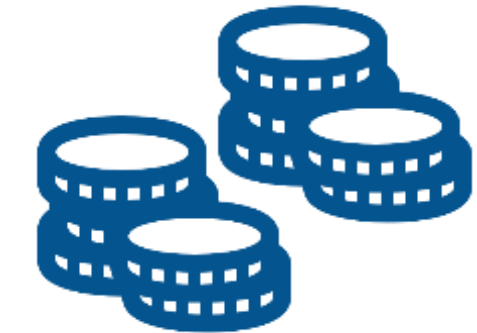
CAPEX (R\$ million)	1Q23	1Q24	Ch. %
Maintenance	14.4	16.6	14.9%
Expansion	47.4	19.2	-59.4%
Grant STS20	21.2	22.1	4.5%
Total	83.0	57.9	-30.2%

Structurally low maintenance CAPEX, with no need for track maintenance.

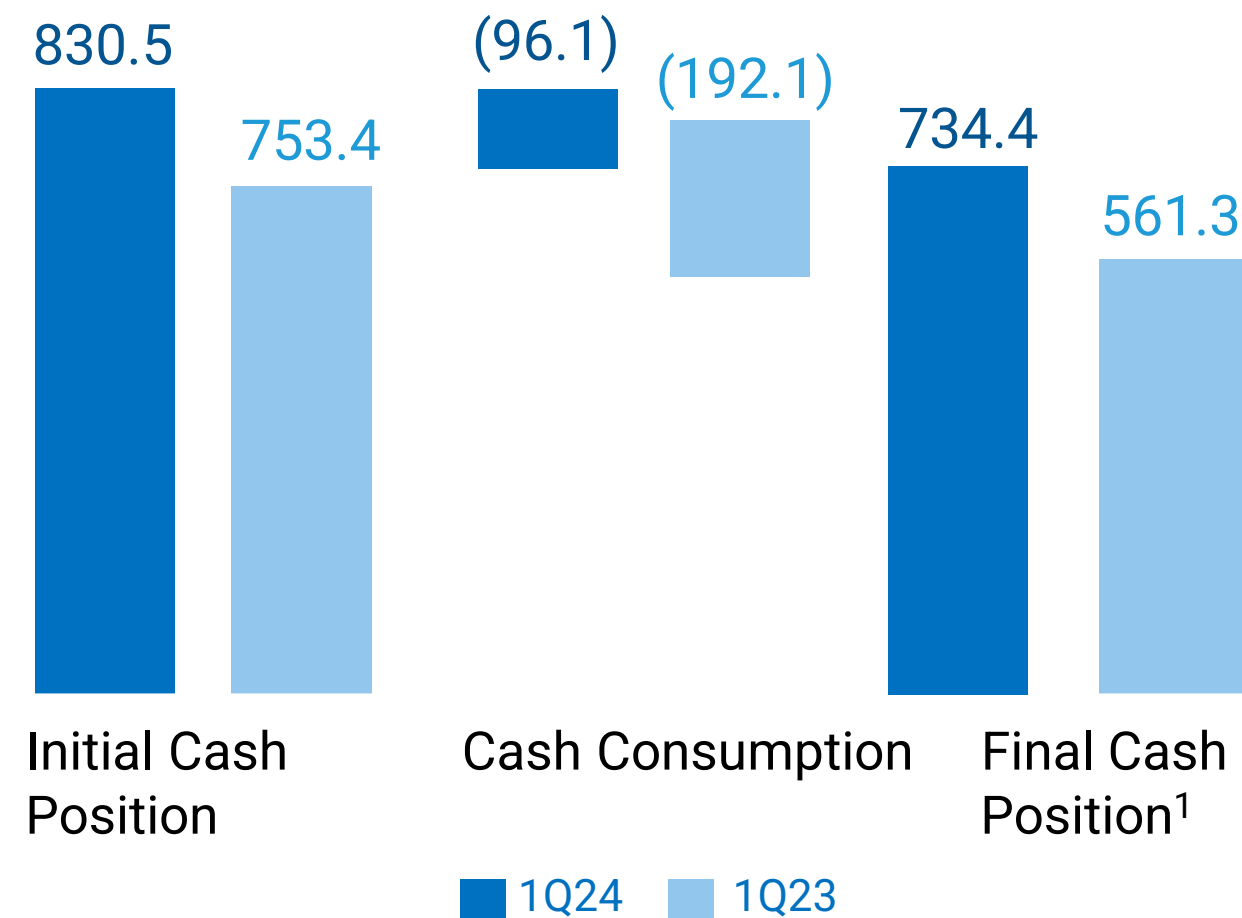
OUTLOOK 2024:

FOCUS ON MODULAR EXPANSION IN THE NORTH, RAISING GRAIN CAPACITY AT TUP¹ TO **8.7 MILLION** BY 2025 AND AT ETC² TO **7.2 MILLION** BY 2026.

CASH FLOW



Initial and Final Cash Position (R\$ million)



Cash Flow (R\$ million)

	1Q24	1Q23
Initial Cash Position	830.5	753.4
(+) EBITDA	117.4	211.2
(+/-) Working Capital	-112.7	-164.1
(+/-) <i>Hedge accounting</i>	49.4	-4.4
=Operating Cash Flow	54.0	42.7
(-) CAPEX + Grant	-44.9	-66.6
=Investment Cash Flow	-44.9	-66.6
(+/-) Capitalization/debt amortization	-13.6	-14.4
(-) Interest Payment/Leases/ Derivatives	-145.0	-139.0
=Financing Cash Flow	-158.6	-153.4
(+/-) Exchange Variation	53.4	-14.8
=Cash Generation	-96.1	-192.1
Final Cash Position	734.4	561.3

¹The cash considered consists of: Cash and Cash Equivalents, Short-term and Long-term Financial Investments allocated in the balance sheet.

INDEBTEDNESS

Indebtedness (R\$ million and %)

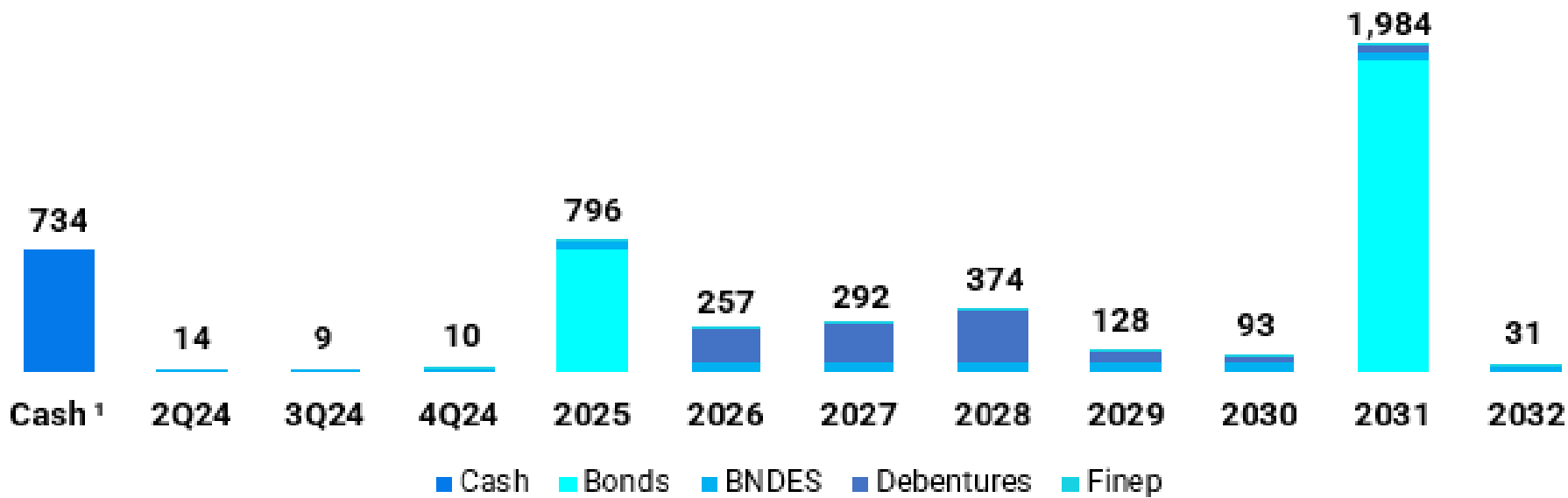
	1Q24	1Q23
% BRL	24%	23%
% USD	76x%	77%
Gross Debt	4,051.2	4,120.0
%BRL	62%	32%
%USD	38%	68%
Cash and equivalents ¹	717.4	542.2

Net Debt	3,333.8	3,577.7
Ajusted EBITDA LTM ex-JV's	718.2	781.1
Net Debt/Adjusted EBITDA ex-JV's	4.64x	4.58x

LEVERAGE OCCASIONALLY AFFECTED BY INCLUSION OF BELOW-POTENTIAL RESULTS FOR THE COMPANY IN 4Q23 AND 1Q24 IN THE LTM EBITDA BASE. LONG-TERM AND LOW-COST DEBT PROFILE, WITH NO EARLY MATURITY FOR BEING ABOVE THE COVENANT.

Debt amortization schedule (R\$ million)

Average term:
5.2 years
Weighted average cost in USD:
5.2%



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

ESG



ESG

CONTINUOUS TRANSPARENCY:

- One of the few companies in the sector to produce an **Integrated Report** – scheduled for publication in June 2024.
- Development of **Greenhouse Gas (GHG) Inventory** – including independent verification and reporting on the Brazilian platform PBGHG Protocol (FGV).
- **+R\$3.0 million** invested in 10 projects, impacting 15,252 people – aiming for shared development.

COMMITMENT TO PROMOTING SUSTAINABLE DEVELOPMENT, PROTECTING THE ENVIRONMENT, AND CONTRIBUTING TO THE WELL-BEING OF THE COMMUNITIES WHERE WE OPERATE. WE CONTINUE TO PURSUE INNOVATION AND OPERATIONAL EXCELLENCE TO ENABLE AN INCREASINGLY SUSTAINABLE AND COMPETITIVE LOGISTICS CHAIN.



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Thank You

INVESTOR RELATIONS
RI@HBSA.COM.BR