

## Hidroviás do Brasil S.A.

### Resultado 2º Trimestre de 2024 e 1º Semestre de 2024

#### Destaques

- Bons resultados operacionais no Norte, em Santos e na Navegação Costeira. Operação Sul impactada pelas restrições de calado apresentadas durante o período.
- Início da operação de sal em Santos no final de junho de 2024.
- Eleição do novo Conselho de Administração composto por sete membros, sendo três indicados pela Ultrapar, um indicado pelo Pátria e três independentes, com mandato de dois anos.
- Divulgação do Relato Integrado referente a 2023, demonstrando os avanços obtidos pela Companhia no último ano, bem como as ambições ESG de curto, médio e longo prazo.

<b>Resultado Consolidado</b>	<b>2T24</b>	<b>2T23</b>	<b>Var. %</b>	<b>1S24</b>	<b>1S23</b>	<b>Var. %</b>
<b>Volume (kt)</b>	<b>4.868</b>	<b>5.106</b>	<b>-4,7%</b>	<b>9.176</b>	<b>9.467</b>	<b>-3,1%</b>
Volume (Corredor Sul)	1.403	1.755	-20,0%	2.379	3.004	-20,8%
Volume (Corredor Norte)	2.067	2.197	-5,9%	4.158	4.211	-1,3%
Volume (Navegação Costeira)	1.044	837	24,8%	1.933	1.619	19,4%
Volume (Santos)	353	317	11,3%	705	632	11,7%
<b>Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)</b>	<b>545,6</b>	<b>567,0</b>	<b>-3,8%</b>	<b>995,9</b>	<b>1.040,6</b>	<b>-4,3%</b>
Receita Operacional Líquida (Corredor Sul)	191,7	257,0	-25,4%	299,3	429,5	-30,3%
Receita Operacional Líquida (Corredor Norte)	261,9	228,0	14,9%	518,1	441,7	17,3%
Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira)	63,4	56,0	13,2%	119,3	115,8	3,0%
Receita Operacional Líquida (Santos)	28,6	26,0	10,2%	59,3	53,6	10,7%
<b>EBITDA Ajustado + JVs<sup>2</sup> (R\$ milhões)</b>	<b>260,6</b>	<b>299,0</b>	<b>-12,8%</b>	<b>435,5</b>	<b>510,3</b>	<b>-14,6%</b>
EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JVs)	74,6	150,8	-50,5%	68,0	208,5	-67,4%
EBITDA Ajustado (Corredor Norte)	174,9	146,5	19,4%	343,5	282,7	21,5%
EBITDA Ajustado (Navegação Costeira)	31,4	19,2	63,9%	57,0	48,8	16,8%
EBITDA Ajustado (Santos)	13,2	12,5	5,6%	28,1	26,6	5,7%
EBITDA Ajustado (Corporativo)	(33,5)	(30,0)	11,8%	(61,1)	(56,3)	8,5%
<b>CAPEX (R\$ milhões)</b>	<b>95,8</b>	<b>59,5</b>	<b>61,1%</b>	<b>153,8</b>	<b>142,5</b>	<b>7,9%</b>
<b>Alavancagem</b>	<b>5,4x</b>	<b>4,0x</b>	<b>1,3x</b>	<b>5,4x</b>	<b>4,0x</b>	<b>1,3x</b>

<sup>1</sup>Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. <sup>2</sup>EBITDA Ajustado + EBITDA das JVs é ajustado por hedge accounting, equivalência patrimonial, itens não-recorrentes ou não caixa e inclui o EBITDA obtido com a participação da Companhia nas JVs: Limday, TGM e Baden.

## Resultado Consolidado

Resultado Consolidado (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
<b>Receita Líquida</b>	<b>401,3</b>	<b>597,5</b>	<b>-32,8%</b>	<b>802,2</b>	<b>1.075,6</b>	<b>-25,4%</b>
Receita Operacional Líquida <sup>1</sup>	545,6	567,0	-3,8%	995,9	1.040,6	-4,3%
Hedge Accounting <sup>2</sup>	(144,3)	30,5	-	(193,7)	34,9	-
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(276,5)</b>	<b>(235,7)</b>	<b>17,3%</b>	<b>(499,0)</b>	<b>(455,9)</b>	<b>9,5%</b>
Custos Operacionais	(276,5)	(235,7)	17,3%	(499,0)	(455,9)	9,5%
Despesas (Receitas) Operacionais	(69,4)	(44,3)	56,7%	(130,0)	(92,7)	40,3%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	8,4	3,3	>100%	9,4	6,4	45,7%
Equivalência Patrimonial	12,4	6,6	87,3%	11,0	5,2	>100%
<b>EBITDA</b>	<b>76,2</b>	<b>327,5</b>	<b>-76,7%</b>	<b>193,6</b>	<b>538,7</b>	<b>-64,1%</b>
Margem EBITDA %	14,0%	57,8%	-43,8 p.p	19,4%	51,8%	-32,3 p.p
<b>EBITDA Ajustado + JVs<sup>3</sup> (R\$ milhões)</b>	<b>260,6</b>	<b>299,0</b>	<b>-12,8%</b>	<b>435,5</b>	<b>510,3</b>	<b>-14,6%</b>
Margem EBITDA Ajustada %	47,8%	52,7%	-5,0 p.p	43,7%	49,0%	-5,3 p.p
Depreciação e Amortização	(97,9)	(84,3)	16,1%	(193,0)	(169,3)	14,0%
<b>EBIT</b>	<b>(21,7)</b>	<b>243,2</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>369,4</b>	<b>-99,8%</b>
Resultado Financeiro	(12,1)	(118,8)	-89,8%	(72,9)	(218,9)	-66,7%
<b>Lucro Líquido antes do IR</b>	<b>(33,8)</b>	<b>124,3</b>	<b>-</b>	<b>(72,3)</b>	<b>150,5</b>	<b>-</b>
IR e CSLL	(22,4)	(6,5)	>100%	(54,7)	(12,6)	>100%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>(56,2)</b>	<b>117,9</b>	<b>-</b>	<b>(127,1)</b>	<b>137,9</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. <sup>2</sup>Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul e da Navegação Costeira são denominados em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto no caixa. <sup>3</sup>EBITDA Ajustado + EBITDA das JVs é ajustado por hedge accounting, equivalência patrimonial, itens não-recorrentes ou não caixa e inclui o EBITDA obtido com a participação da Companhia nas JVs: Limday, TGM e Baden.

**Receita Operacional Líquida<sup>1</sup>: R\$545,6 milhões** no 2T24 (-3,8% vs. 2T23), explicado pela deterioração de resultado no Sul devido as restrições de calado, que foi parcialmente compensado por melhora nos outros corredores logísticos. No 1S24 totalizou **R\$995,9 milhões** (-4,3% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos.

**EBITDA Ajustado + JVs: R\$260,6 milhões** no 2T24 (-12,8% vs. 2T23), refletindo principalmente os impactos de maiores custos na operação Sul durante o período de águas baixas, parcialmente compensado por melhores resultados nas demais operações. No 1S24, somou **R\$435,5 milhões** (-14,6% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos.

**Depreciação e amortização: (R\$97,9) milhões** no 2T24 (+16,1% vs. 2T23) e **(R\$193,0) milhões** no 1S24 (+14,0% vs. 1S23), com inclusão de novos ativos na base da Companhia após chegada de dois empurradores troncais e 2 empurradores de manobra para o Norte em 2023, assim como operação de expedição ferroviária em Santos e compra de terreno estratégico em Itaituba.

**Resultado Financeiro: (R\$12,1) milhões** no 2T24 (-89,8% vs. 2T23) e **(R\$72,9) milhões** no 1S24 (-66,7% vs. 1S23), devido a melhora na receita financeira em função da maior posição de caixa no período, variação positiva do efeito de *hedge accounting* e o impacto positivo da marcação à mercado do derivativo devido à apreciação do dólar.

**IR e CSLL: (R\$22,4) milhões** no 2T24 (vs. (R\$6,5) milhões no 2T23) e **(R\$54,7) milhões** no 1S24 (vs. (R\$12,6) milhões no 1S23), explicada pela ausência de contabilização do imposto de renda diferido decorrente de prejuízos fiscais no Corporativo, que era realizada anteriormente e não mais acontece dado que não existem evidências de recuperação desse imposto no curto prazo, além de base negativa de CSLL. Vale notar que esse efeito não é caixa e que se ajustássemos as bases para fins de comparação, a alíquota efetiva do 1S24 teria sido de 27%.

**Prejuízo | Lucro Líquido: (R\$56,2) milhões** (vs. R\$117,9 milhões no 2T23) e **(R\$127,1) milhões** no 1S24 (vs. R\$137,9 milhões no 1S23), refletindo os efeitos já mencionados acima.

## Resultado por Corredor Logístico: Sul

Volume (kt) Corredor Sul	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Minério de Ferro	620	1.095	-43,3%	1.088	1.904	-42,9%
Grãos	345	273	26,1%	550	428	28,3%
Fertilizantes	45	67	-32,5%	75	122	-38,3%
<b>Total antes das JV's</b>	<b>1.010</b>	<b>1.435</b>	<b>-29,6%</b>	<b>1.713</b>	<b>2.454</b>	<b>-30,2%</b>
Participação nas JV's <sup>1</sup>	393	319	23,0%	667	550	21,2%
<b>Total</b>	<b>1.403</b>	<b>1.755</b>	<b>-20,0%</b>	<b>2.379</b>	<b>3.004</b>	<b>-20,8%</b>

<sup>1</sup>Participação nas JV's: volume proporcional à participação da Companhia em TGM, Limday e Baden, cujo resultado é contabilizado por meio de equivalência patrimonial.

No Corredor Sul transportamos **1,4 milhão** de toneladas de cargas no 2T24 (-20,0% vs.2T23), explicado principalmente pelo menor volume de minério de ferro dado às restrições de calado observadas principalmente no tramo Norte da Hidrovia Paraná-Paraguai, parcialmente compensado pela movimentação maior de grãos no período visto que o tramo Sul dessa rota de navegação está com calados menos restritivos. No ano, foram **2,4 milhões** de toneladas de cargas movimentadas (-20,8% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos acima mencionados.

Corredor Sul (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
<b>Receita Líquida<sup>1</sup></b>	<b>52,7</b>	<b>291,9</b>	<b>-81,9%</b>	<b>115,4</b>	<b>473,7</b>	<b>-75,6%</b>
Receita Operacional Líquida	191,7	257,0	-25,4%	299,3	429,5	-30,3%
Hedge Accounting <sup>2</sup>	(138,9)	35,0	-	(183,8)	44,2	-
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(127,0)</b>	<b>(105,6)</b>	<b>20,2%</b>	<b>(224,2)</b>	<b>(211,6)</b>	<b>6,0%</b>
Custos Operacionais	(127,0)	(105,6)	20,2%	(224,2)	(211,6)	6,0%
Despesas (Receitas) Operacionais	(9,5)	(11,5)	-17,6%	(30,7)	(23,7)	29,5%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	(0,0)	-	0,0	0,2	-87,5%
Equivalência Patrimonial	13,6	7,7	76,2%	13,6	7,5	82,0%
<b>EBITDA</b>	<b>(70,1)</b>	<b>182,5</b>	<b>-</b>	<b>(125,8)</b>	<b>246,2</b>	<b>-</b>
Margem EBITDA %	(36,6%)	71,0%	-	(42,1%)	57,3%	-
Hedge Accounting <sup>2</sup>	138,9	(35,0)	-	183,8	(44,2)	-
Equivalência Patrimonial	(13,6)	(7,7)	76,2%	(13,6)	(7,5)	82,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>55,2</b>	<b>139,9</b>	<b>-60,5%</b>	<b>44,4</b>	<b>194,4</b>	<b>-77,2%</b>
Margem EBITDA Ajustada %	28,8%	54,4%	-25,6 p.p	14,8%	45,3%	-30,4 p.p
Resultado JV's	19,4	11,0	76,6%	23,7	14,1	67,8%
<b>EBITDA Ajustado + JV's</b>	<b>74,6</b>	<b>150,8</b>	<b>-50,5%</b>	<b>68,0</b>	<b>208,5</b>	<b>-67,4%</b>
Margem EBITDA Ajustada + JV's %	38,9%	58,7%	-19,8 p.p	22,7%	48,6%	-25,8 p.p

<sup>1</sup>Receita Líquida exclui efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. <sup>2</sup>Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo os contratos do Corredor Sul são denominados em dólar norte-americano e, por esse motivo, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção de parte dos contratos de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto caixa.

**Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$191,7 milhões** no 2T24 (-25,4% vs. 2T23) e **R\$299,3 milhões** no 1S24 (-30,3% vs. 1S23), refletindo o menor volume transportado e a piora do mix de cargas - minério de ferro representou 61% da carga transportada no 2T24 (vs. 76% no 2T23) e 64% no 1S24 (vs. 78% no 1S23), efeito parcialmente compensado pela conversão cambial do resultado.

**Custos Operacionais: (R\$127,0) milhões** no 2T24 (+20,2% vs. 2T23) explicados principalmente pela utilização de 2 ativos adicionais, gastos regulares com seguros em 2024, mas não comparáveis com 2023 pois os de 2023 haviam sido apropriados em 2022, aumento nos custos variáveis e perdas de escala consequentes das operações de águas baixas. No 1S24 somaram **(R\$224,2) milhões** (+6,0% vs. 1S23), refletindo estes mesmos efeitos.

**Despesas Operacionais: (R\$9,5) milhões** no 2T24 (-17,6% vs. 2T23), com efeito de reclassificação de dispêndios relacionados a leasing que passaram a ser alocados na linha de custos em dezembro de 2023. No 1S24 totalizaram **(R\$ 30,7) milhões** (+29,5% vs. 1S23), devido a transferência de dois ativos que estavam sendo usados no Norte para o Sul durante o 1T24.

**EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's: R\$74,6 milhões** no 2T24 (-50,5% vs. 2T23) e **R\$68,0 milhões** no 1S24 (-67,4% vs. 1S23), com margem EBITDA Ajustada de 38,9% no trimestre (-19,8 p.p. vs. 2T23) e de 22,7% no semestre (-25,8 p.p.) - dado as restrições de calado, com operações ocorrendo por meio do plano de águas baixas e resultando em redução de volumes carregados e maiores custos variáveis.

## Resultado por Corredor Logístico: Norte

Volume (kt) Corredor Norte	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Grãos "Sistema Integrado"	1.483	1.765	-16,0%	3.157	3.239	-2,5%
Grãos "Rodoviário direto" <sup>1</sup>	420	330	27,3%	749	721	3,8%
Fertilizantes	164	103	59,5%	253	251	0,5%
<b>Total</b>	<b>2.067</b>	<b>2.197</b>	<b>-5,9%</b>	<b>4.158</b>	<b>4.211</b>	<b>-1,3%</b>

<sup>1</sup>Grãos "Rodoviário direto" consiste no volume de grãos que chega diretamente no "TUP" de Barcarena e é apresentado de maneira isolada por não fazer parte do sistema integrado da Companhia, sendo originado na região do Pará.

Movimentamos **2.067 mil toneladas** de cargas no 2T24 (-5,9% vs. 2T23) e **4.158 mil toneladas** no 1S24 (-1,3% vs. 1S23), sendo que houve menor volume do sistema integrado em função de atraso da comercialização da soja, que se deu de forma mais concentrada no último mês do trimestre, compensado parcialmente pelo maior volume de grãos recebidos diretamente em nosso Terminal de Uso Privado em Barcarena e de fertilizantes no período.

Corredor Norte (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
<b>Receita Líquida<sup>1</sup></b>	<b>261,9</b>	<b>228,0</b>	<b>14,9%</b>	<b>518,1</b>	<b>441,7</b>	<b>17,3%</b>
Receita Operacional Líquida	261,9	228,0	14,9%	518,1	441,7	17,3%
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(100,9)</b>	<b>(78,5)</b>	<b>28,5%</b>	<b>(178,0)</b>	<b>(149,4)</b>	<b>19,2%</b>
Custos Operacionais	(100,9)	(78,5)	28,5%	(178,0)	(149,4)	19,2%
Despesas (Receitas) Operacionais	(13,9)	(8,9)	55,6%	(28,3)	(21,4)	31,8%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	3,9	0,1	>100%	1,5	0,2	>100%
Equivalência Patrimonial	(0,0)	(0,0)	9,5%	0,0	0,0	28,1%
<b>EBITDA</b>	<b>151,0</b>	<b>140,6</b>	<b>7,4%</b>	<b>313,4</b>	<b>271,1</b>	<b>15,6%</b>
Margem EBITDA %	57,7%	61,7%	-4,0 p.p	60,5%	61,4%	-0,9 p.p
Equivalência Patrimonial	0,0	0,0	0,0%	(0,0)	(0,0)	>100%
Não Recorrentes <sup>2</sup>	23,9	5,8	>100%	30,1	11,6	>100%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>174,9</b>	<b>146,5</b>	<b>19,4%</b>	<b>343,5</b>	<b>282,7</b>	<b>21,5%</b>
Margem EBITDA Ajustada %	66,8%	64,3%	2,5 p.p	66,3%	64,0%	2,3 p.p

<sup>1</sup>Receita Líquida exclui o efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. <sup>2</sup>Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

**Receita Operacional Líquida: R\$261,9 milhões** no 2T24 (+14,9% vs. 2T23) e **R\$518,1 milhões** no 1S24 (+17,3% vs. 1S23), explicada pelo incremento de tarifa média, que mais que compensou o menor volume e o mix pior de serviços nos dois períodos apresentados.

**Custos Operacionais: (R\$100,9) milhões** no 2T24 (+28,5% vs. 2T23) e **(R\$178,0) milhões** no 1S24 (+19,2% vs. 1S23), com reconhecimento de valor pago em períodos anteriores à CDP referente a cobrança por "passagem em área de espelho d'água" por nova determinação administrativa por parte do órgão regulador, no total de R\$16,9 milhões, e manutenções maiores que serão capitalizadas a partir do 3T24.

**Despesas Operacionais: (R\$13,9) milhões** no 2T24 (+55,6% vs. 2T23) e **(R\$28,3) milhões** no 1S24 (+31,8% vs. 1S23), principalmente refletindo realocação de valores que no passado estavam na linha de custos para a linha de despesas para fins de padronização de alocações, além de incremento na linha de salários e benefícios, principalmente com reajustes de planos de saúde quando comparados com o ano de 2023 e contribuições para associações locais como ABANI.

**EBITDA Ajustado: R\$174,9 milhões** (+19,4% vs. 2T23), explicado principalmente pelo incremento de tarifa que mais que compensou o volume levemente abaixo do recorde movimentado em 2023. No 1S24, somou **R\$343,5 milhões** (+21,5% vs. 1S23), refletindo os mesmos efeitos mencionados acima. A margem EBITDA Ajustada do 2T24 foi de 66,8% (+2,5 p.p. vs. 2T23) e de 66,3% no 1S24 (+2,3 p.p. vs. 1S23).

## Resultado por Corredor Logístico: Navegação Costeira

Volume (kt) Navegação Costeira	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Bauxita	1.044	837	24,8%	1.933	1.619	19,4%
<b>Total</b>	<b>1.044</b>	<b>837</b>	<b>24,8%</b>	<b>1.933</b>	<b>1.619</b>	<b>19,4%</b>

Transportamos **1.044 mil** toneladas de bauxita no 2T24 (+24,8% vs. 2T23) e **1.933 mil** toneladas no 1S24 (+19,4% vs. 1S23), em linha com o programado para o ano, seguindo o contrato dedicado para Hydro/Alunorte.

Navegação Costeira (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
<b>Receita Líquida</b>	<b>58,0</b>	<b>51,6</b>	<b>12,5%</b>	<b>109,4</b>	<b>106,5</b>	<b>2,7%</b>
Receita Líquida Operacional	63,4	56,0	13,2%	119,3	115,8	3,0%
Hedge Accounting <sup>1</sup>	(5,4)	(4,4)	21,2%	(9,8)	(9,3)	5,8%
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(39,8)</b>	<b>-14,2%</b>	<b>(67,6)</b>	<b>(72,4)</b>	<b>-6,6%</b>
Custos Operacionais	(34,1)	(39,8)	-14,2%	(67,6)	(72,4)	-6,6%
<b>Despesas (Receitas) Operacionais</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>47,0%</b>
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros <sup>2</sup>	3,8	3,2	21,0%	7,0	6,0	17,6%
<b>EBITDA</b>	<b>24,8</b>	<b>13,8</b>	<b>80,3%</b>	<b>44,9</b>	<b>37,5</b>	<b>19,9%</b>
Margem EBITDA %	39,2%	24,6%	14,6 p.p	37,7%	32,3%	5,3 p.p
Hedge Accounting <sup>1</sup>	5,4	4,4	21,2%	9,8	9,3	5,8%
Não Recorrentes <sup>3</sup>	1,2	0,9	24,8%	2,2	2,0	9,4%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>31,4</b>	<b>19,2</b>	<b>63,9%</b>	<b>57,0</b>	<b>48,8</b>	<b>16,8%</b>
Margem EBITDA Ajustada %	49,5%	34,2%	15,3 p.p	47,8%	42,1%	5,7 p.p

<sup>1</sup>Hedge Accounting: a moeda funcional da Companhia é o Real, contudo o contrato do Navegação Costeira é denominado em dólar norte-americano. Dessa forma, o hedge accounting foi aplicado para mitigar essa exposição a outra moeda, sendo que a dívida existente em dólar norte-americano realiza a proteção de parte do contrato de longo-prazo em moeda estrangeira. Essa movimentação não tem impacto de caixa; <sup>2</sup>AFRMM, Créditos Fiscais e Outros em Navegação Costeira inclui o efeito positivo obtido com Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante (que representava cerca de 10% da Receita bruta atrelada à volume movimentado no período em 2022 e passou a representar cerca de 8% em 2023); <sup>3</sup>Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

**Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: R\$63,4 milhões** no 2T24 (+13,2% vs. 2T23) e de **R\$119,3 milhões** no 1S24 (+3,0% vs. 1S23), sendo que a Receita do 2T23 incluía lançamento positivo de estorno da provisão que havia sido realizada em linha com o processo de arbitragem e a do 2T24 inclui efeito de *cut-off* negativo. Em adição a isso, houve efeito positivo da variação cambial na conversão do resultado por se tratar de contrato 100% dolarizado.

**Custos Operacionais: (R\$34,1) milhões** no 2T24 (-14,2% vs. 2T23), explicado principalmente pelos maiores custos em 2023, decorrentes da docagem de nossa embarcação própria e da consequente necessidade de afretamento de uma embarcação adicional. No 1S24, somaram **(R\$67,6) milhões** (-6,6% vs. 1S23), refletindo o mesmo efeito.

**Despesas Operacionais: (R\$2,9) milhões** no 2T24 (vs. (R\$1,2) milhões no 2T23) e **(R\$3,9) milhões** no 1S24 (+47,0% vs. 1S23), refletindo pagamentos relacionados ao processo de arbitragem que foi encerrado no final de 2023.

**EBITDA Ajustado: R\$31,4 milhões** (+63,9% vs. 2T23) e **R\$57,0 milhões** no 1S24 (+16,8% vs. 1S23), com operação ocorrendo com ciclos regulares durante o ano de 2024. A margem EBITDA Ajustada no 2T24 foi de 49,5% (+15,3 p.p. vs. 2T23) e de 47,8% no 1S24 (+5,7 p.p. vs. 1S23).

## Resultado por Corredor Logístico: Santos

Volume (kt) Santos	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Fertilizantes	343	317	8,1%	695	632	10,1%
Sal	10	-	-	10	-	-
<b>Total</b>	<b>353</b>	<b>317</b>	<b>11,3%</b>	<b>705</b>	<b>632</b>	<b>11,7%</b>

Movimentamos **353 mil** toneladas de carga no 2T24 (+11,3% vs. 2T23) e **705 mil** toneladas no 1S24 (+11,7% vs. 1S23), crescimento alinhado com o início da operação de expedição da carga via ferrovia e início da operação de sal.

Santos (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
<b>Receita Líquida</b>	<b>28,6</b>	<b>26,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>59,3</b>	<b>53,6</b>	<b>10,7%</b>
Receita Operacional Líquida	28,6	26,0	10,2%	59,3	53,6	10,7%
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>23,2%</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(22,6)</b>	<b>29,3%</b>
Custos Operacionais	(14,5)	(11,8)	23,2%	(29,2)	(22,6)	29,3%
Despesas (Receitas) Operacionais	(16,1)	(3,0)	>100%	(18,4)	(6,7)	>100%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,7	0,0	>100%	0,7	0,0	>100%
<b>EBITDA</b>	<b>(1,3)</b>	<b>11,2</b>	<b>-</b>	<b>12,4</b>	<b>24,3</b>	<b>-49,0%</b>
Margem EBITDA %	(4,6%)	43,2%	-	20,9%	45,3%	-24,4 p.p
<i>Não Recorrentes</i> <sup>1</sup>	14,5	1,3	>100%	15,8	2,4	>100%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>13,2</b>	<b>12,5</b>	<b>5,6%</b>	<b>28,1</b>	<b>26,6</b>	<b>5,7%</b>
Margem EBITDA Ajustada %	46,1%	48,0%	-2,0 p.p	47,4%	49,7%	-2,3 p.p

<sup>1</sup>Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

**Receita Operacional Líquida: R\$28,6 milhões** no 2T24 (+10,2% vs. 2T23) e **R\$59,3 milhões** no 1S24 (+10,7% vs. 1S23), explicado por um lado por maior volume de fertilizantes movimentado com o início da expedição via ferrovia e por outro, tarifa levemente menor.

**Custos Operacionais: (R\$14,5) milhões** no 2T24 (+23,2% vs. 2T23) e **(R\$29,2) milhões** no 1S24 (+29,3% vs. 1S23), refletindo a necessidade de contratações adicionais de pessoas para suportar a operação de expedição via ferrovia e o início da operação de sal.

**Despesas Operacionais: (R\$16,1) milhões** no 2T24 (vs. (R\$3,0) milhões no 2T23) e **(R\$18,4) milhões** no 1S24 (vs. (6,7) milhões no 1S23), explicado principalmente pelo efeito não-recorrente de R\$13,1 milhões referente a doação do investimento realizado para expedição ferroviária. Ajustando esse efeito, as despesas operacionais teriam ficado estáveis no trimestre e 7,9% menores no semestre.

**EBITDA Ajustado: R\$13,2 milhões** (+5,6% vs. 2T23) e **R\$28,1 milhões** no 1S24 (+5,7% vs. 1S23), sendo que a operação segue em desenvolvimento de volume e, por esse motivo, o resultado ainda não demonstra toda diluição potencial para custos e despesas. A margem EBITDA ajustada no 2T24 foi de 46,1% (-2,0 p.p. vs. 2T23) e de 47,4% no 1S24 (-2,3 p.p vs. 1S23).

## Resultado Corporativo

Corporativo (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(27,0)	(19,7)	37,5%	(48,7)	(38,1)	27,8%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0,0	0,0	16,9%	0,1	0,1	14,6%
Equivalência Patrimonial	(6,9)	(1,1)	>100%	(4,4)	(2,2)	95,6%
<b>EBITDA</b>	<b>(33,9)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>63,7%</b>	<b>(53,0)</b>	<b>(40,3)</b>	<b>31,6%</b>
Equivalência Patrimonial	6,9	1,1	>100%	4,4	2,2	95,6%
Não Recorrentes <sup>1</sup>	(6,5)	(10,4)	-36,8%	(12,5)	(18,3)	-31,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>11,8%</b>	<b>(61,1)</b>	<b>(56,3)</b>	<b>8,5%</b>

<sup>1</sup>Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

A estrutura Corporativa representou uma despesa de **(R\$33,5) milhões** no 2T24 (+11,8% vs. 2T23) e **(R\$61,1) milhões** no 1S24 (+8,5% vs. 1S23), refletindo os efeitos de reajustes salariais e de benefícios, assim como maior quadro de pessoas, além disso, houve maiores despesas na linha de terceiros, incluindo consultorias.

Tais despesas representam ~6% da Receita Operacional Líquida da Companhia (+1,0 p.p. vs. 2T23), em linha com patamar observado em outras empresas do mesmo setor.

## CAPEX

CAPEX Consolidado (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
Manutenção	28,7	42,1	-31,7%	45,3	56,5	-19,8%
Expansão	67,1	17,4	>100%	86,3	64,8	33,1%
Outorga STS20	-	-	-	22,1	21,2	4,5%
<b>CAPEX Total</b>	<b>95,8</b>	<b>59,5</b>	<b>61,1%</b>	<b>153,7</b>	<b>142,5</b>	<b>7,9%</b>

O CAPEX realizado no 2T24 somou **R\$95,8 milhões** (+61,1% vs. 2T23) e **R\$153,7 milhões** no 1S24 (+7,9% vs. 1S23), sendo que no trimestre, 30% desse valor foi destinado para manutenção programada e 70% destinado para projetos de expansão no Norte, incluindo a aquisição do terreno "Nassau" em Itaituba e implantação da saída ferroviária em Santos, além de investimentos contínuos e recorrentes em sistemas e inovações.

## Geração de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %	1S24	1S23	Var. %
<b>Caixa Inicial</b>	<b>734,4</b>	<b>561,3</b>	<b>30,8%</b>	<b>830,5</b>	<b>753,4</b>	<b>10,2%</b>
(+) EBITDA	76,2	327,5	-76,7%	193,6	538,7	-64,1%
(+/-) Variação de Capital de Giro e Cambiais	4,8	(27,1)	-	(54,5)	(206,0)	-73,6%
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	144,3	(30,5)	-	193,7	(34,9)	-
<b>= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)</b>	<b>225,4</b>	<b>269,8</b>	<b>-16,5%</b>	<b>332,8</b>	<b>297,7</b>	<b>11,8%</b>
(-) CAPEX	(68,0)	(57,9)	17,5%	(90,8)	(103,3)	-12,1%
Recorrente	(28,7)	(42,1)	-31,7%	(45,3)	(56,5)	-19,8%
Expansão	(39,2)	(15,8)	>100%	(45,4)	(46,8)	-2,9%
(-) Outorga	-	-	-	(22,1)	(21,2)	4,5%
<b>= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)</b>	<b>(68,0)</b>	<b>(57,9)</b>	<b>17,5%</b>	<b>(112,9)</b>	<b>(124,5)</b>	<b>-9,3%</b>
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	(14,2)	4,2	-	(27,8)	(10,2)	>100%
(-) Pagamento de Juros de Empréstimos	(17,1)	(17,3)	-0,9%	(138,0)	(133,1)	3,6%
(-) Pagamento de Juros de Derivativos	-	-	-	(11,7)	(13,4)	-12,6%
(-) Arrendamentos	(12,4)	(15,4)	-19,2%	(24,8)	(25,1)	-1,0%
(+/-) Custos de Captação /Recompra de Bonds	-	(0,2)	-	-	(0,2)	-
<b>= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)</b>	<b>(43,7)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>52,4%</b>	<b>(202,3)</b>	<b>(182,1)</b>	<b>11,1%</b>
<b>= Geração/Consumo de Caixa</b>	<b>113,7</b>	<b>183,3</b>	<b>-38,0%</b>	<b>17,6</b>	<b>(8,8)</b>	<b>-</b>
<b>Caixa Final</b>	<b>848,0</b>	<b>744,6</b>	<b>13,9%</b>	<b>848,0</b>	<b>744,6</b>	<b>13,9%</b>

**Fluxo de Caixa Operacional: R\$225,4 milhões** (-16,5% vs. 2T23), refletindo principalmente o menor EBITDA do período, além de melhora do capital de giro mesmo com efeito positivo pontual de recebimento relevante de cliente no 2T23, sendo que houve redução de adiantamentos a fornecedores e maior regularidade nos pagamentos de clientes.

**Fluxo de Caixa de Investimentos: (R\$68,0) milhões** (+17,5% vs. 2T23), superiores aos do mesmo período do ano passado, em linha com o planejado e voltados para o crescimento de capacidade de curto-prazo no Norte– de forma a garantir o posicionamento estratégico da Companhia.

**Fluxo de Caixa Financeiro: superior** ao mesmo período do ano passado, totalizando **(R\$43,7) milhões** (+52,4% vs. 2T23), uma vez que em 2023 houve o recebimento da segunda parcela do financiamento com a FINEP no valor de R\$17,7 milhões.

Com isso, encerramos o 2T24 com geração de caixa de **R\$113,7 milhões** (-38,0% vs. 2T23) e posição de caixa final de **R\$848,0 milhões** (+13,9% vs. 2T23). No 1S24, a Companhia gerou **R\$17,6 milhões** de caixa (vs. consumo de (R\$ 8,8) milhões no 1S23).



## Endividamento

Endividamento (R\$ milhões)	2T24	2T23	Var. %
Total em BRL	998,3	983,9	1,5%
Total em USD	3.441,9	3.043,7	13,1%
Endividamento Bruto	4.440,2	4.027,6	10,2%
Total em BRL	479,1	330,2	45,1%
Total em USD	351,6	395,9	-11,2%
Caixa e aplicações <sup>1</sup>	830,8	726,2	14,4%
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>3.609,4</b>	<b>3.301,5</b>	<b>9,3%</b>
<b>EBITDA Ajustado ex- JV's LTM</b>	<b>671,4</b>	<b>817,9</b>	<b>-17,9%</b>
Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM	5,38x	4,04x	1,34x

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

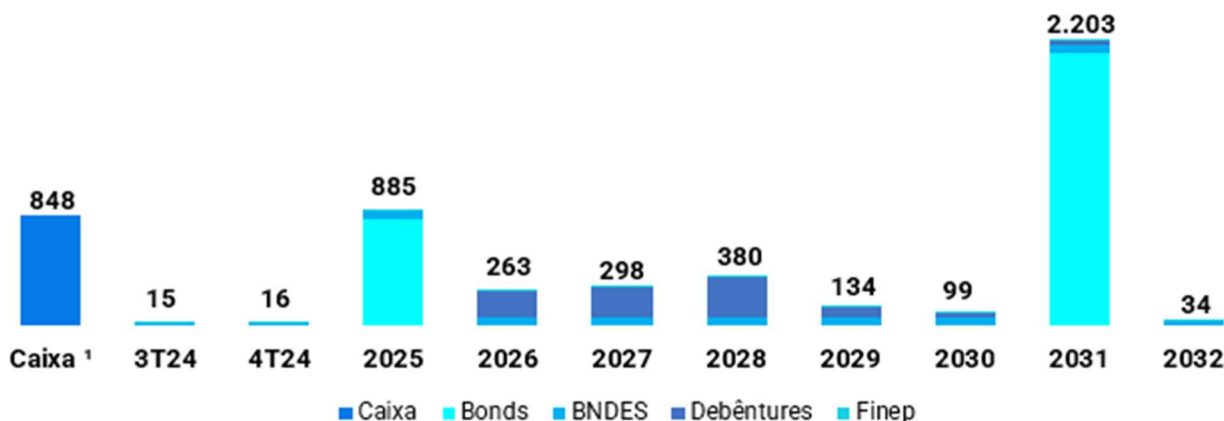
Encerramos o 2T24 com endividamento líquido 9,3% superior ao mesmo período do ano passado, no total de **R\$3.609,4 milhões** (vs. R\$ 3.301,5 milhões no 2T23) refletindo principalmente o efeito da marcação à mercado das dívidas dolarizadas da Companhia, que representam 78% do total.

Composição por moeda



Como reflexo do efeito cambial e do menor EBITDA LTM no período frente aos desafios de calado no Norte no 4T23 e no Sul durante todo o ano de 2024, a alavancagem gerencial da Companhia no 2T24 ficou em **5,38x**, aumento de 1,34x frente ao 2T23, cenário pontual e que não reflete a capacidade já instalada nos corredores logísticos onde atuamos. Vale notar ainda que tal patamar de alavancagem não gera nenhum vencimento antecipado, já que os *covenants* existentes são de incorrência e que a Companhia possui dívida com perfil longo e custo baixo, tendo um prazo médio de 4,8 anos e custo ponderado de 5,3% em dólar norte-americano.

Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



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

## **Sustentabilidade**

Divulgamos durante o 2T24 a segunda edição do relatório de sustentabilidade da Companhia, no formato Relato Integrado, que oferece uma visão abrangente dos desempenhos econômico, ambiental e social da Companhia ao longo do último ano, reafirmando seu compromisso com a transparência, ética e o desenvolvimento local.

Em 2023, o crescimento baseado em excelência operacional resultou em uma redução da emissão de gases do efeito estufa de aproximadamente 5% para os escopos 1 e 2 combinados. De acordo com um estudo feito pela Agência Nacional de Transportes Aquaviários (Antaq), o modal hidroviário consome uma quantidade de combustível que equivale a 66% do necessário para o transporte ferroviário e a apenas 26% do necessário para o transporte rodoviário, quando consideramos o mesmo volume de carga e distância percorrida.

No que tange os pilares do Compromisso Sustentável, a Hidrovias do Brasil alcançou antecipadamente grande parte das metas estabelecidas para o período de 2022 e 2023 e lançou novos indicadores de médio prazo (2024-2025), de forma a torná-los mais auditáveis, quantificáveis e mensuráveis. Alguns deles são: a) Apresentar publicamente o Plano de Neutralidade Carbônica 2030; b) Endereçar 100% das denúncias recebidas no período; c) Elaborar e executar plano de desenvolvimento para 25% dos fornecedores críticos não homologados no primeiro biênio; d) Obter eficiência mínima de 80% de todos os controles ambientais operacionais (base 2022); e) Cocriar no mínimo uma iniciativa social em 100% das comunidades prioritárias e; f) Aumentar 2 pontos no índice de representatividade de gênero feminino na liderança (base 2023 – 35,5%).

Além disso, em 2023, realizamos mais de 5.133 interações com as comunidades vizinhas, e 10 projetos de investimento social que totalizaram quase R\$ 3 milhões, beneficiando 15.252 pessoas das comunidades de Itaituba e Barcarena (PA), Santos (SP) e Assunção (Paraguai), levando geração de valor para as comunidades ao redor de suas operações.

No âmbito de governança e ética, avançamos significativamente, obtendo o Selo Pró-Ética, que reflete nosso compromisso com a integridade, sendo que todos os colaboradores foram capacitados em temas de ética e compliance, totalizando mais de 85% dos colaboradores treinados.

O documento completo do Relato Integrado de Sustentabilidade 2023 está disponível para consulta e download no site oficial da companhia: <https://hbsa.com.br/sustentabilidade/publicacoes-e-relatorios/>

## **Disclaimer**

*Este relatório contém declarações e perspectivas futuras baseadas nas estratégias e crenças relativas às oportunidades de crescimento da Hidrovias do Brasil S.A. e suas subsidiárias ("Hidrovias" ou "Companhia") constituídas por análises feitas por sua administração. Isso significa que afirmações e declarações aqui contidas, fundamentadas em minucioso estudo de informações públicas disponibilizadas para o mercado em geral, embora consideradas razoáveis pela Companhia, poderão não se materializar e/ou conter imperfeições e/ou imprecisões. Essa ressalva sobre as informações demonstradas indica a existência de situações adversas que poderão impactar os resultados esperados de modo que nossas expectativas não se concretizem no prazo acreditado, pois referidos fatores vão além da capacidade de controle da Hidrovias. Dessa forma, a Companhia não garante o desempenho refletido nessa apresentação e, por isso, não constitui material de oferta para compra e/ou subscrição de seus valores mobiliários*

## Anexos

### **HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Demonstrações do Resultado

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto o resultado por ação)

<b>Hidrovias do Brasil S.A.</b>	<b>JUN 24</b>	<b>JUN 23</b>
<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO</b>		
Receita operacional líquida	802.229	1.075.572
Custos dos serviços prestados	(655.868)	(595.632)
<b>Lucro bruto</b>	<b>146.361</b>	<b>479.940</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>		
Gerais e administrativas	(166.208)	(122.261)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	11.032	5.244
Perdas por <i>impairment</i>	-	-
Outras receitas e (despesas) operacionais	9.375	6.453
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>560</b>	<b>369.376</b>
Receitas financeiras	263.975	223.123
Despesas financeiras	(336.873)	(441.988)
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(72.898)</b>	<b>(218.865)</b>
<b>Resultado operacional e antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(72.338)</b>	<b>150.511</b>
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(56.366)	(50.016)
Diferido	1.645	37.436
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício</b>	<b>(127.059)</b>	<b>137.931</b>
Resultado por ação básico - R\$	(0,1671)	0,1814
Resultado por ação diluído - R\$	(0,1671)	0,1814

**HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

<b>Hidrovias do Brasil S.A.</b>	<b>JUN 24</b>	<b>DEZ 23</b>
<b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>		
<b>ATIVOS</b>		
<b>Ativo circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	779.184	663.919
Títulos e valores mobiliários	51.587	150.001
Contas a receber de clientes	189.940	141.835
Estoques	123.576	93.826
Impostos a recuperar	153.012	181.186
Despesas antecipadas e adiantamentos	26.187	23.161
Créditos com partes relacionadas	-	-
Dividendos a receber	2.705	-
Outros ativos	46.124	66.295
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1.372.315</b>	<b>1.320.223</b>
<b>Ativo não circulante</b>		
Títulos e valores mobiliários vinculados	17.263	16.547
Créditos com partes relacionadas LP	5.720	4.982
Contas a receber de clientes LP	3.200	4.000
Depósitos judiciais	91.088	93.580
Ativos fiscais diferidos	136.506	117.961
Impostos a recuperar LP	31.251	45.230
Despesas antecipadas e adiantamentos LP	40.739	17.115
Outros ativos LP	79.746	48.903
Investimentos	125.283	102.026
Imobilizado	4.154.345	3.920.610
Intangível	309.004	331.396
Bem de direito de uso	217.168	226.474
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>5.211.313</b>	<b>4.928.824</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>6.583.628</b>	<b>6.249.047</b>

<b>Hidrovias do Brasil S.A.</b>	<b>JUN 24</b>	<b>DEZ 23</b>
<b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>		
<b>PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
<b>Passivo circulante</b>		
Fornecedores	159.396	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.191.909	210.457
Obrigações sociais e trabalhistas	55.104	70.527
Processos judiciais	46.394	47.604
Obrigações tributárias	76.265	64.871
Imposto de renda e contribuição social	85.138	87.636
Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Adiantamento de clientes	4.303	4.280
Obrigações com concessão - outorga	19.791	18.117
Passivo de arrendamento	24.358	28.979
Outras contas a pagar	5.672	38.300
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>1.668.330</b>	<b>743.223</b>
<b>Passivo não circulante</b>		
Empréstimos, financiamentos e debêntures LP	3.248.296	3.809.278
Contas a pagar com partes relacionadas LP	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	15.247	45.344
Obrigações com concessão - outorga LP	-	20.875
Passivo de arrendamento LP	209.164	208.609
Outras contas a pagar LP	87.901	38.195
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>3.560.608</b>	<b>4.122.301</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		
Capital social	1.334.584	1.334.584
Reservas de capital	47.945	42.284
Prejuízo acumulado	(453.719)	(326.660)
Ajuste de avaliação patrimonial	425.880	333.315
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1.354.690</b>	<b>1.383.523</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>6.583.628</b>	<b>6.249.047</b>

**HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Demonstrações de fluxo de caixa

Período de seis meses findo em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

<b>Hidroviás do Brasil S.A.</b>	<b>JUN 24</b>	<b>JUN 23</b>
<b>DEMONSTRAÇÕES DE FLUXO DE CAIXA</b>		
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(127.059)	137.931
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:</b>		
Provisões para bônus e gratificações	16.392	14.545
Ajuste valor presente arrendamento e outorga (nota 10)	1.938	-
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	54.721	12.580
Resultado líquido com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	(18.367)	38.934
Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15)	1.829	(10.391)
Juros incorridos nos empréstimos (nota 13)	143.621	155.972
Juros incorridos em mútuos obtidos	-	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	5.786	5.513
Efeito líquido da atualização monetária e cambial sobre dívida	1.716	(1.345)
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	10.395	10.992
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	5.661	(2.075)
(Ganhos) perdas nas aplicações financeiras	(3.486)	(10.017)
Depreciação de imobilizado e amortização de intangível (nota 22)	167.831	153.091
Amortização do direito de uso (nota 22)	25.194	16.206
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	(11.032)	(5.244)
Efeito de <i>hedge accounting</i> na receita realizada líquida (nota 21)	193.670	(34.938)
Baixa de direito de uso, líquido do passivo de arrendamento (nota 11)	(2.312)	(2)
Baixa de ativos imobilizado e intangível (nota 9 e 10)	18.650	3.935
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	(48.642)	(12.145)
Estoques	(29.750)	1.351
Impostos a recuperar	23.794	933
Despesas antecipadas e adiantamentos	(26.650)	(8.506)
Partes Relacionadas	-	-
Depósitos judiciais	(20.602)	(24.120)
Outros ativos	(13.377)	(18.225)
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>		
Fornecedores	(30.907)	(62.070)
Obrigações sociais e trabalhistas	(31.815)	(20.965)
Obrigações tributárias	11.394	(2.165)
Adiantamentos de clientes	23	(11.749)
Outras contas a pagar	2.260	(7.804)
Outras contas a pagar com partes relacionadas	(738)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(137.988)	(133.149)
Impostos de renda e contribuição social pagas	(43.742)	(39.400)
<b>Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>138.408</b>	<b>147.673</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>		
Aquisição de ativo imobilizado	(86.472)	(102.844)
Aquisição de ativo intangível	(4.290)	(452)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(126.746)	(521.330)
Resgates de títulos e valores mobiliários	236.737	531.101
Ganhos por venda de ativo imobilizado	44	-
Dividendos recebidos	-	-
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	-	-
(Aumento) redução de capital em controladas	-	-
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento</b>	<b>19.273</b>	<b>(93.525)</b>

**Fluxos de caixa das atividades de financiamento**

Empréstimos, financiamentos e debêntures captados líquidos de custos de captação	-	17.691
Pagamentos arrendamento de outorga	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(24.803)	(25.064)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(27.827)	(28.138)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	(2.361)
Mútuo entre partes relacionadas	-	410
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(74.759)</b>	<b>(58.638)</b>
<b>Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira</b>	<b>32.343</b>	<b>7.198</b>
<b>Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>115.265</b>	<b>2.708</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	779.184	404.253
<b>Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>115.265</b>	<b>2.708</b>



<b>Corredor Norte (R\$ milhões)</b>	<b>2T24</b>	<b>2T23</b>	<b>Var. %</b>	<b>1S24</b>	<b>1S23</b>	<b>Var. %</b>
<b>Não Recorrentes</b>						
Rateio de despesas corporativas	7,0	5,8	20,6%	13,3	11,6	14,6%
Caução CDP	16,9	-	-	16,9	-	-
<b>Total</b>	<b>23,9</b>	<b>5,8</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>30,1</b>	<b>11,6</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Navegação Costeira (R\$ milhões)</b>						
<b>Não Recorrentes</b>						
Rateio de despesas corporativas	1,2	0,9	24,8%	2,2	2,0	9,4%
<b>Total</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>24,8%</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>9,4%</b>
<b>Santos (R\$ milhões)</b>						
<b>Não Recorrentes</b>						
Rateio de despesas corporativas	1,4	1,3	12,7%	2,7	2,4	10,2%
Doação do investimento realizado na ferrovia	13,1	-	-	13,1	-	-
<b>Total</b>	<b>14,5</b>	<b>1,3</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>15,8</b>	<b>2,4</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Corporativo (R\$ milhões)</b>						
<b>Não Recorrentes</b>						
Rateio de despesas corporativas	(9,6)	(8,3)	16,1%	(18,1)	(16,2)	12,1%
Plano de remuneração de ações	3,1	(2,1)	-	5,7	(2,1)	-
<b>Total</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>-36,8%</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>-31,7%</b>

## **Hidroviás do Brasil S.A.**

### **Results for the Second Quarter of 2024 and the First Six Months of 2024**

#### **Highlights**

- Good operational results in the North, in Santos, and in Coastal Navigation. South operation impacted by draft restrictions during the period.
- Beginning of salt operation in Santos at the end of June 2024.
- Election of the new Board of Directors composed of seven members, three appointed by Ultrapar, one appointed by Pátria, and three independent members, each with a two-year mandate.
- Release of the 2023 Integrated Report, describing the progress achieved by the Company in the past year, along with the short, medium, and long-term ESG goals.

<b>Consolidated Result</b>	<b>2Q24</b>	<b>2Q23</b>	<b>Ch. %</b>	<b>1H24</b>	<b>1H23</b>	<b>Ch. %</b>
<b>Volume (kt)</b>	<b>4,868</b>	<b>5,106</b>	<b>-4.7%</b>	<b>9,176</b>	<b>9,467</b>	<b>-3.1%</b>
Volume (South Corridor)	1,403	1,755	-20.0%	2,379	3,004	-20.8%
Volume (North Corridor)	2,067	2,197	-5.9%	4,158	4,211	-1.3%
Volume (Coastal Navigation)	1,044	837	24.8%	1,933	1,619	19.4%
Volume (Santos)	353	317	11.3%	705	632	11.7%
<b>Net Operating Revenue<sup>1</sup> (BRL million)</b>	<b>545.6</b>	<b>567.0</b>	<b>-3.8%</b>	<b>995.9</b>	<b>1,040.6</b>	<b>-4.3%</b>
Net Operating Revenue (South Corridor)	191.7	257.0	-25.4%	299.3	429.5	-30.3%
Net Operating Revenue (North Corridor)	261.9	228.0	14.9%	518.1	441.7	17.3%
Net Operating Revenue (Coastal Navigation)	63.4	56.0	13.2%	119.3	115.8	3.0%
Net Operating Revenue (Santos)	28.6	26.0	10.2%	59.3	53.6	10.7%
<b>Adjusted EBITDA + JVs<sup>2</sup> (BRL million)</b>	<b>260.6</b>	<b>299.0</b>	<b>-12.8%</b>	<b>435.5</b>	<b>510.3</b>	<b>-14.6%</b>
Adjusted EBITDA (South Corridor + JV's)	74.6	150.8	-50.5%	68.0	208.5	-67.4%
Adjusted EBITDA (North Corridor)	174.9	146.5	19.4%	343.5	282.7	21.5%
Adjusted EBITDA (Coastal Navigation)	31.4	19.2	63.9%	57.0	48.8	16.8%
Adjusted EBITDA (Santos)	13.2	12.5	5.6%	28.1	26.6	5.7%
Adjusted EBITDA (Corporate)	(33.5)	(30.0)	11.8%	(61.1)	(56.3)	8.5%
<b>CAPEX (BRL million)</b>	<b>95.8</b>	<b>59.5</b>	<b>61.1%</b>	<b>153.8</b>	<b>142.5</b>	<b>7.9%</b>
<b>Leverage</b>	<b>5.4x</b>	<b>4.0x</b>	<b>1.3x</b>	<b>5.4x</b>	<b>4.0x</b>	<b>1.3x</b>

<sup>1</sup>Net Operating Revenue excludes hedge accounting and intercompany effects between the Company's subsidiaries. <sup>2</sup>Adjusted EBITDA + EBITDA from joint ventures is adjusted by hedge accounting, equity accounting, non-recurring or non-cash items and includes EBITDA from the Company's interest in joint ventures: Limday, TGM and Baden.



## Consolidated Result

Consolidated Result (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
<b>Net Revenue</b>	<b>401.3</b>	<b>597.5</b>	<b>-32.8%</b>	<b>802.2</b>	<b>1,075.6</b>	<b>-25.4%</b>
Net Operating Revenue <sup>1</sup>	545.6	567.0	-3.8%	995.9	1,040.6	-4.3%
Hedge Accounting <sup>2</sup>	(144.3)	30.5	-	(193.7)	34.9	-
<b>Operating Costs</b>	<b>(276.5)</b>	<b>(235.7)</b>	<b>17.3%</b>	<b>(499.0)</b>	<b>(455.9)</b>	<b>9.5%</b>
Operating Costs	(276.5)	(235.7)	17.3%	(499.0)	(455.9)	9.5%
Operating Expenses (Revenues)	(69.4)	(44.3)	56.7%	(130.0)	(92.7)	40.3%
AFRMM, Tax Credits and Other	8.4	3.3	>100%	9.4	6.4	45.7%
Equity Accounting	12.4	6.6	87.3%	11.0	5.2	>100%
<b>EBITDA</b>	<b>76.2</b>	<b>327.5</b>	<b>-76.7%</b>	<b>193.6</b>	<b>538.7</b>	<b>-64.1%</b>
EBITDA Margin %	14.0%	57.8%	-43.8 p.p	19.4%	51.8%	-32.3 p.p
<b>Adjusted EBITDA + JVs<sup>3</sup> (BRL million)</b>	<b>260.6</b>	<b>299.0</b>	<b>-12.8%</b>	<b>435.5</b>	<b>510.3</b>	<b>-14.6%</b>
Adjusted EBITDA Margin %	47.8%	52.7%	-5.0 p.p	43.7%	49.0%	-5.3 p.p
Depreciation & Amortization	(97.9)	(84.3)	16.1%	(193.0)	(169.3)	14.0%
<b>EBIT</b>	<b>(21.7)</b>	<b>243.2</b>	<b>-</b>	<b>0.6</b>	<b>369.4</b>	<b>-99.8%</b>
Financial Result	(12.1)	(118.8)	-89.8%	(72.9)	(218.9)	-66.7%
<b>Net Income before Income Tax</b>	<b>(33.8)</b>	<b>124.3</b>	<b>-</b>	<b>(72.3)</b>	<b>150.5</b>	<b>-</b>
Income Tax	(22.4)	(6.5)	>100%	(54.7)	(12.6)	>100%
<b>Net profit</b>	<b>(56.2)</b>	<b>117.9</b>	<b>-</b>	<b>(127.1)</b>	<b>137.9</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Net Operating Revenue excludes hedge accounting and intercompany effects between the Company's subsidiaries. <sup>2</sup>Hedge Accounting: the Company's functional currency is the Brazilian real; however, contracts for the South Corridor and Coastal Navigation are denominated in U.S. dollar. Accordingly, hedge accounting was applied to mitigate this exposure to another currency, with existing debt in US dollars providing protection for long-term contracts in foreign currency. This procedure has no cash impact. <sup>3</sup>Adjusted EBITDA + EBITDA from joint ventures is adjusted by hedge accounting, equity accounting, non-recurring or non-cash items and includes EBITDA from the Company's interest in the joint ventures Limday, TGM and Baden.

**Net Operating Revenue<sup>1</sup>: R\$545.6 million** in 2Q24 (-3.8% vs. 2Q23), explained by the deterioration of results in the South due to draft restrictions, which was partially offset by improvements in other logistics corridors. In 1H24, net operating revenue totaled **R\$995.9 million** (-4.3% vs. 1H23), due to the same effects.

**Adjusted EBITDA + Joint Ventures: R\$260.6 million** in 2Q24 (-12.8% vs. 2Q23), mainly explained by the impacts of higher costs in low water operations in the South Corridor, with partial offset by better results in the other operations. In 1H24, Adjusted EBITDA + Joint Ventures totaled **R\$435.5 million** (-14.6% vs. 1H23), due to the same effects.

**Depreciation and amortization: (R\$97.9) million** in 2Q24 (+16.1% vs. 2Q23) and **(R\$193.0) million** in 1H24 (+14.0% vs. 1H23), with the inclusion of new assets in the Company's fleet after the arrival of two new pusher boats and two new tugboats for the North Corridor in 2023, as well as rail shipment operation in Santos and purchase of strategic land in Itaituba.

**Financial Result: (R\$12.1) million** in 2Q24 (-89.8% vs. 2Q23) and **(R\$72.9) million** in 1H24 (-66.7% vs. 1H23), due to higher financial income resulting from the higher cash position during the period, and due to the positive impact on financial expenses from the mark-to-market adjustment of derivative instruments given the appreciation of the U.S. dollar.

**Income Tax and Social Contribution: (R\$22.4) million** in 2Q24 (vs. (R\$6.5) million in 2Q23) and **(R\$54.7) million** in 1H24 (vs. (R\$12.6) million in 1H23), explained by the fact that the company no longer book deferred income tax resulting from tax losses in the Corporate Result, since there is no evidence of recovery of this tax in the short term, in addition to a negative social contribution base. Note that this effect is non-cash and that if we adjusted the bases for comparison purposes, the effective tax rate of 1H24 would have been 27%.

**Loss | Net Income: (R\$56.2) million** (vs. R\$117.9 million in 2Q23) and **(R\$127.1) million** in 1H24 (vs. R\$137.9 million in 1H23), reflecting the effects mentioned earlier.

## Result by Logistics Corridor: South

Volume (kt) South Corridor	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
Iron Ore	620	1,095	-43.3%	1,088	1,904	-42.9%
Grains	345	273	26.1%	550	428	28.3%
Fertilizers	45	67	-32.5%	75	122	-38.3%
<b>Total before JV's</b>	<b>1,010</b>	<b>1,435</b>	<b>-29.6%</b>	<b>1,713</b>	<b>2,454</b>	<b>-30.2%</b>
JV's <sup>1</sup>	393	319	23.0%	667	550	21.2%
<b>Total</b>	<b>1,403</b>	<b>1,755</b>	<b>-20.0%</b>	<b>2,379</b>	<b>3,004</b>	<b>-20.8%</b>

<sup>1</sup>Share in Joint Ventures: volume proportional to the Company's interest in TGM, Limday and Baden, whose results are booked under equity accounting.

In the South Corridor, throughput was **1.4 million** tons of cargo in 2Q24 (-20.0% vs. 2Q23). This reduction is mainly explained by the lower iron ore volume resulting from draft restrictions observed primarily in the North section of the Paraná-Paraguay Waterway, which was partially offset by higher throughput of grains during the period as the South section of this navigation route has less restrictive draft levels. Year to date, throughput was **2.4 million** tons of cargo (-20.8% vs. 1H23), reflecting the same effects mentioned above.

South Corridor (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
<b>Net Revenue<sup>1</sup></b>	<b>52.7</b>	<b>291.9</b>	<b>-81.9%</b>	<b>115.4</b>	<b>473.7</b>	<b>-75.6%</b>
Net Operating Revenue	191.7	257.0	-25.4%	299.3	429.5	-30.3%
Hedge Accounting <sup>2</sup>	(138.9)	35.0	-	(183.8)	44.2	-
<b>Operating Costs</b>	<b>(127.0)</b>	<b>(105.6)</b>	<b>20.2%</b>	<b>(224.2)</b>	<b>(211.6)</b>	<b>6.0%</b>
Operating Costs	(127.0)	(105.6)	20.2%	(224.2)	(211.6)	6.0%
Operating Expenses (Revenue)	(9.5)	(11.5)	-17.6%	(30.7)	(23.7)	29.5%
AFRMM, Tax Credits and Other	0.0	(0.0)	-	0.0	0.2	-87.5%
Equity Accounting	13.6	7.7	76.2%	13.6	7.5	82.0%
<b>EBITDA</b>	<b>(70.1)</b>	<b>182.5</b>	<b>-</b>	<b>(125.8)</b>	<b>246.2</b>	<b>-</b>
EBITDA Margin %	(36.6%)	71.0%	-	(42.1%)	57.3%	-
Hedge Accounting <sup>2</sup>	138.9	(35.0)	-	183.8	(44.2)	-
Equity Accounting	(13.6)	(7.7)	76.2%	(13.6)	(7.5)	82.0%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>55.2</b>	<b>139.9</b>	<b>-60.5%</b>	<b>44.4</b>	<b>194.4</b>	<b>-77.2%</b>
Adjusted EBITDA Margin %	28.8%	54.4%	-25.6 p.p	14.8%	45.3%	-30.4 p.p
JV's	19.4	11.0	76.6%	23.7	14.1	67.8%
<b>Adjusted EBITDA + JV's</b>	<b>74.6</b>	<b>150.8</b>	<b>-50.5%</b>	<b>68.0</b>	<b>208.5</b>	<b>-67.4%</b>
Adjusted EBITDA Margin + JV's %	38.9%	58.7%	-19.8 p.p	22.7%	48.6%	-25.8 p.p

<sup>1</sup>Net Revenue excludes the Intercompany effect for a better understanding of the result. <sup>2</sup>Hedge Accounting: the Company's functional currency is the Brazilian real. However, South Corridor agreements are denominated in U.S. dollar. Therefore, hedge accounting was used to mitigate foreign exchange exposure, with the existing dollar-denominated debt hedging a part of long-term agreements in foreign currency. This procedure has no cash impact.

**Net Operating Revenue ex-hedge accounting: R\$191.7 million** in 2Q24 (-25.4% vs. 2Q23) and **R\$299.3 million** in 1H24 (-30.3% vs. 1H23), reflecting the lower throughput and the worsening of the cargo mix - iron ore accounted for 61% of the cargo transported in 2Q24 (vs. 76% in 2Q23) and 64% in 1H24 (vs. 78% in 1H23), an effect partially offset by the exchange rate conversion of the results.

**Operating Costs: (R\$127.0) million** in 2Q24 (+20.2% vs. 2Q23) mainly explained by operation two additional assets, regular insurance expenses in 2024, not comparable to those in 2023, once we had its accounting effects registered in 2022, and increase in variable costs due to scale losses resulting from operating in low water levels. In 1H24, operating costs totaled **(R\$224.2) million** (+6.0% vs. 1H23), due to the same effects.

**Operating Expenses: (R\$9.5) million** in 2Q24 (-17.6% vs. 2Q23), due to the reclassification of leasing costs from expenses to cost since December 2023. In 1H24, operating expenses totaled **(R\$ 30.7) million** (+29.5% vs. 1H23), due to the transfer of two assets that were being used in the North Corridor to the South Corridor during 1Q24.

**Adjusted EBITDA + EBITDA from joint ventures: R\$74.6 million** in 2Q24 (-50.5% vs. 2Q23) and **R\$68.0 million** in 1H24 (-67.4% vs. 1H23), with Adjusted EBITDA margin of 38.9% in the quarter (-19.8 p.p. vs. 2Q23) and 22.7% in the first six months of 2024 (-25.8 p.p.) – explained by the draft restrictions, with operations in “low water plan” resulting in reduced loaded volumes and higher variable costs.

## Result by Logistics Corridor: North

Volume (kt) North Corridor	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
Grains "Integrated System"	1,483	1,765	-16.0%	3,157	3,239	-2.5%
Grains "Direct road" <sup>1</sup>	420	330	27.3%	749	721	3.8%
Fertilizers	164	103	59.5%	253	251	0.5%
<b>Total</b>	<b>2,067</b>	<b>2,197</b>	<b>-5.9%</b>	<b>4,158</b>	<b>4,211</b>	<b>-1.3%</b>

<sup>1</sup>"Direct Road" grains refer to the grain volume transported by road directly to the Barcarena Private Use Terminal (TUP), which is presented separately as it is not part of the Company's integrated system, coming from Pará region.

We handled **2,067 thousand tons** of cargo in 2Q24 (-5.9% vs. 2Q23) and **4,158 thousand tons** in 1H24 (-1.3% vs. 1H23), with a lower volume from the Integrated System due to the delay in the soybean trading, which was more concentrated in the last month of the quarter, partially offset by the higher volume of grains received directly at our Private Use Terminal (TUP) in Barcarena and by fertilizers in the period.

North Corridor (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
<b>Net Revenue<sup>1</sup></b>	<b>261.9</b>	<b>228.0</b>	<b>14.9%</b>	<b>518.1</b>	<b>441.7</b>	<b>17.3%</b>
Net Operating Revenue	261.9	228.0	14.9%	518.1	441.7	17.3%
Operating Costs	(100.9)	(78.5)	28.5%	(178.0)	(149.4)	19.2%
Operating Costs	(100.9)	(78.5)	28.5%	(178.0)	(149.4)	19.2%
Operating Expenses (Revenue)	(13.9)	(8.9)	55.6%	(28.3)	(21.4)	31.8%
AFRMM, Tax Credits and Other	3.9	0.1	>100%	1.5	0.2	>100%
Equity Accounting	(0.0)	(0.0)	9.5%	0.0	0.0	28.1%
<b>EBITDA</b>	<b>151.0</b>	<b>140.6</b>	<b>7.4%</b>	<b>313.4</b>	<b>271.1</b>	<b>15.6%</b>
EBITDA Margin %	57.7%	61.7%	-4.0 p.p	60.5%	61.4%	-0.9 p.p
Equity Accounting	0.0	0.0	0.0%	(0.0)	(0.0)	>100%
Non-recurring <sup>2</sup>	23.9	5.8	>100%	30.1	11.6	>100%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>174.9</b>	<b>146.5</b>	<b>19.4%</b>	<b>343.5</b>	<b>282.7</b>	<b>21.5%</b>
Adjusted EBITDA Margin %	66.8%	64.3%	2.5 p.p	66.3%	64.0%	2.3 p.p

<sup>1</sup>Net Revenue excludes the Intercompany effect for a better understanding of the results. <sup>2</sup>Non-recurring effects are shown in the document attached to this report.

**Net Operating Revenue: R\$261.9 million** in 2Q24 (+14.9% vs. 2Q23) and **R\$518.1 million** in 1H24 (+17.3% vs. 1H23), explained by the increase in the average tariff, which more than offset the lower volume and the worse mix of services in the two periods reported.

**Operating Costs: (R\$100.9) million** in 2Q24 (+28.5% vs. 2Q23) and **(R\$178.0) million** in 1H24 (+19.2% vs. 1H23), with recognition of the amount paid in previous quarters to Companhia Docas do Pará (CDP) related to the "passage in water surfaces" due to a new administrative claim from the regulating in the amount of R\$16.9 million and major maintenance that will be capitalized in the 3Q24.

**Operating Expenses: (R\$13.9) million** in 2Q24 (+55.6% vs. 2Q23) and **(R\$28.3) million** in 1H24 (+31.8% vs. 1H23), mainly reflecting reallocation of values that were in the past in the cost line and are now in the expense line for the purpose of standardizing allocations, and increase in salaries and benefits, mainly with adjustments to health plans when compared to 2023 and contributions to local associations such as ABANI.

**Adjusted EBITDA: R\$174.9 million** (+19.4% vs. 2Q23), mainly explained by the increase in tariffs that more than offset the volume slightly below the record throughput registered in 2023. In 1H24, adjusted EBITDA amounted to **R\$343.5 million** (+21.5% vs. 1H23), reflecting the same effects mentioned above. Adjusted EBITDA margin in 2Q24 was 66.8% (+2.5 p.p. vs. 2Q23) and 66.3% in 1H24 (+2.3 p.p. vs. 1H23).

## Result by Logistics Corridor: Coastal Navigation

Volume (kt) Coastal Navigation	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
Bauxite	1,044	837	24.8%	1,933	1,619	19.4%
<b>Total</b>	<b>1,044</b>	<b>837</b>	<b>24.8%</b>	<b>1,933</b>	<b>1,619</b>	<b>19.4%</b>

Bauxite throughput was **1,044 thousand tons** in 2Q24 (+24.8% vs. 2Q23) and **1,933 thousand tons** in 1H24 (+19.4% vs. 1H23), in line with the schedule for the year following the dedicated agreement with Hydro/Alunorte.

Coastal Navigation (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
<b>Net Revenue</b>	<b>58.0</b>	<b>51.6</b>	<b>12.5%</b>	<b>109.4</b>	<b>106.5</b>	<b>2.7%</b>
Net Operating Revenue	63.4	56.0	13.2%	119.3	115.8	3.0%
Hedge Accounting <sup>1</sup>	(5.4)	(4.4)	21.2%	(9.8)	(9.3)	5.8%
<b>Operating Costs</b>	<b>(34.1)</b>	<b>(39.8)</b>	<b>-14.2%</b>	<b>(67.6)</b>	<b>(72.4)</b>	<b>-6.6%</b>
Operating Costs	(34.1)	(39.8)	-14.2%	(67.6)	(72.4)	-6.6%
Operating Expenses (Revenue)	(2.9)	(1.2)	>100%	(3.9)	(2.7)	47.0%
AFRMM, Tax Credits and Other <sup>2</sup>	3.8	3.2	21.0%	7.0	6.0	17.6%
<b>EBITDA</b>	<b>24.8</b>	<b>13.8</b>	<b>80.3%</b>	<b>44.9</b>	<b>37.5</b>	<b>19.9%</b>
EBITDA Margin %	39.2%	24.6%	14.6 p.p	37.7%	32.3%	5.3 p.p
Hedge Accounting <sup>1</sup>	5.4	4.4	21.2%	9.8	9.3	5.8%
Non-recurring <sup>3</sup>	1.2	0.9	24.8%	2.2	2.0	9.4%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>31.4</b>	<b>19.2</b>	<b>63.9%</b>	<b>57.0</b>	<b>48.8</b>	<b>16.8%</b>
Adjusted EBITDA Margin %	49.5%	34.2%	15.3 p.p	47.8%	42.1%	5.7 p.p

<sup>1</sup>Hedge Accounting: the Company's functional currency is the Brazilian real. However, Coastal Navigation agreements are denominated in U.S. dollar. Therefore, hedge accounting was applied to mitigate this exposure to another currency, with existing debt in US dollars providing protection for part of the long-term contract in foreign currency. This procedure has no cash impact; <sup>2</sup>AFRMM, Tax Credits and Other in Coastal Navigation includes the positive effect of Additional Freight for Renovation of Merchant Navy (which accounted for around 10% of gross revenue from throughput in 2022 and now represents around 8% in 2023); <sup>3</sup>Non-Recurring effects are shown in the document attached to this report.

**Net Operating Revenue ex-hedge accounting: R\$63.4 million** in 2Q24 (+13.2% vs. 2Q23) and **R\$119.3 million** in 1H24 (+3.0% vs. 1H23), considering that the revenue in 2Q23 included a positive reversal of the provision recorded due to the arbitration process, and that the revenue in 2Q24 included a negative cut-off effect. In addition, there was a positive effect of the exchange rate on the conversion of the result, as it is a 100% dollar-denominated agreement.

**Operating Costs: (R\$34.1) million** in 2Q24 (-14.2% vs. 2Q23), mainly explained by higher costs in 2023, due to the docking of our own vessel and the consequent need to charter an additional vessel. In 1H24, operating costs amounted to **(R\$67.6) million** (-6.6% vs. 1H23), due to the same effect.

**Operating Expenses: (R\$2.9) million** in 2Q24 (vs. (R\$1.2) million in 2Q23) and **(R\$3.9) million** in 1H24 (+47.0% vs. 1H23), reflecting the payments related to the arbitration process that was concluded at the end of 2023.

**Adjusted EBITDA: R\$31.4 million** (+63.9% vs. 2Q23) and **R\$57.0 million** in 1H24 (+16.8% vs. 1H23), with operation occurring with regular cycles during 2024. Adjusted EBITDA margin in 2Q24 was 49.5% (+15.3 p.p. vs. 2Q23) and 47.8% in 1H24 (+5.7 p.p. vs. 1H23).

## Result by Logistics Corridor: Santos

Volume (kt) Santos	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
Fertilizers	343	317	8.1%	695	632	10.1%
Salt	10	-	-	10	-	-
<b>Total</b>	<b>353</b>	<b>317</b>	<b>11.3%</b>	<b>705</b>	<b>632</b>	<b>11.7%</b>

Throughput was **353 thousand** tons of cargo in 2Q24 (+11.3% vs. 2Q23) and **705 thousand** tons in 1H24 (+11.7% vs. 1H23). The increase is aligned with the start of the cargo shipment operation via railway and the start of the salt operation.

Santos (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
<b>Net Revenue</b>	<b>28.6</b>	<b>26.0</b>	<b>10.2%</b>	<b>59.3</b>	<b>53.6</b>	<b>10.7%</b>
Net Operating Revenue	28.6	26.0	10.2%	59.3	53.6	10.7%
Operating Costs	(14.5)	(11.8)	23.2%	(29.2)	(22.6)	29.3%
Operating Costs	(14.5)	(11.8)	23.2%	(29.2)	(22.6)	29.3%
Operating Expenses (Revenue)	(16.1)	(3.0)	>100%	(18.4)	(6.7)	>100%
AFRMM, Tax Credits and Other	0.7	0.0	>100%	0.7	0.0	>100%
<b>EBITDA</b>	<b>(1.3)</b>	<b>11.2</b>	<b>-</b>	<b>12.4</b>	<b>24.3</b>	<b>-49.0%</b>
EBITDA Margin %	(4.6%)	43.2%	-	20.9%	45.3%	-24.4 p.p
Non-recurring <sup>1</sup>	14.5	1.3	>100%	15.8	2.4	>100%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>13.2</b>	<b>12.5</b>	<b>5.6%</b>	<b>28.1</b>	<b>26.6</b>	<b>5.7%</b>
Adjusted EBITDA Margin %	46.1%	48.0%	-2.0 p.p	47.4%	49.7%	-2.3 p.p

<sup>1</sup>Non-recurring effects are shown in the document attached to this report.

**Net Operating Revenue: R\$28.6 million** in 2Q24 (+10.2% vs. 2Q23) and **R\$59.3 million** in 1H24 (+10.7% vs. 1H23), explained, on one hand, by a higher fertilizer throughput with the start of rail shipment, and, on the other hand, a slightly lower tariff given the mix of clients and the type of cargo shipment.

**Operating Costs: (R\$14.5) million** in 2Q24 (+23.2% vs. 2Q23) and **(R\$29.2) million** in 1H24 (+29.3% vs. 1H23), reflecting the need for additional headcount to support the rail shipment operation and the start of the salt operation.

**Operating Expenses: (R\$16.1) million** in 2Q24 (vs. (R\$3.0) million in 2Q23) and **(R\$18.4) million** in 1H24 (vs. (R\$6.7) million in 1H23), mainly explained by the non-recurring effect of R\$13.1 million related to the donation of the investment in rail shipment. Excluding this effect, operating expenses would have remained stable in the quarter and 7.9% lower in the first six months of the year.

**Adjusted EBITDA: R\$13.2 million** (+5.6% vs. 2Q23) and **R\$28.1 million** in 1H24 (+5.7% vs. 1H23), considering that the operation continues to grow in volume, and, for this reason, the results do not yet fully reflect the potential dilution for costs and expenses. Adjusted EBITDA margin in 2Q24 was 46.1% (-2.0 p.p. vs. 2Q23) and 47.4% in 1H24 (-2.3 p.p vs. 1H23).

## Corporate Result

Corporate (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
Operating Expenses (Revenue)	(27.0)	(19.7)	37.5%	(48.7)	(38.1)	27.8%
AFRMM, Tax Credits and Other	0.0	0.0	16.9%	0.1	0.1	14.6%
Equity Accounting	(6.9)	(1.1)	>100%	(4.4)	(2.2)	95.6%
<b>EBITDA</b>	<b>(33.9)</b>	<b>(20.7)</b>	<b>63.7%</b>	<b>(53.0)</b>	<b>(40.3)</b>	<b>31.6%</b>
Equity Accounting	6.9	1.1	>100%	4.4	2.2	95.6%
Non-recurring <sup>1</sup>	(6.5)	(10.4)	-36.8%	(12.5)	(18.3)	-31.7%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>(33.5)</b>	<b>(30.0)</b>	<b>11.8%</b>	<b>(61.1)</b>	<b>(56.3)</b>	<b>8.5%</b>

<sup>1</sup>Non-recurring effects are shown in the document attached to this report.

The Corporate structure represented an expense of **(R\$33.5) million** in 2Q24 (+11.8% vs. 2Q23) and **(R\$61.1) million** in 1H24 (+8.5% vs. 1H23), reflecting the increases in salary and benefits, as well as increased headcount, in addition to higher expenses with third parties including consulting services.

These expenses represent ~6% of the Company's Net Operating Revenue (+1.0 p.p. vs. 2Q23), in line with other companies within the same industry.

## CAPEX

Consolidated CAPEX (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
Maintenance	28.7	42.1	-31.7%	45.3	56.5	-19.8%
Expansion	67.1	17.4	>100%	86.3	64.8	33.1%
STS20 Grant	-	-	-	22.1	21.2	4.5%
<b>Total CAPEX</b>	<b>95.8</b>	<b>59.5</b>	<b>61.1%</b>	<b>153.7</b>	<b>142.5</b>	<b>7.9%</b>

CAPEX in 2Q24 totaled **R\$95.8 million** (+61.1% vs. 2Q23) and **R\$153.7 million** in 1H24 (+7.9% vs. 1H23). In the quarter, 30% of this amount was allocated for scheduled maintenance and 70% intended for expansion projects in the North, including the acquisition of the "Nassau" land in Itaituba and implementation of the railway exit in Santos, in addition to continuous and recurring investments in systems and innovations.

## Cash Generation

Cash Flow (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %	1H24	1H23	Ch. %
<b>Cash beginning of period</b>	<b>734.4</b>	<b>561.3</b>	<b>30.8%</b>	<b>830.5</b>	<b>753.4</b>	<b>10.2%</b>
(+) EBITDA	76.2	327.5	-76.7%	193.6	538.7	-64.1%
(+/-) Change in working capital and Exchange Rates	4.8	(27.1)	-	(54.5)	(206.0)	-73.6%
(+/-) Hedge Accounting	144.3	(30.5)	-	193.7	(34.9)	-
<b>= Operating Cash Flow (OCF)</b>	<b>225.4</b>	<b>269.8</b>	<b>-16.5%</b>	<b>332.8</b>	<b>297.7</b>	<b>11.8%</b>
(-) CAPEX	(68.0)	(57.9)	17.5%	(90.8)	(103.3)	-12.1%
Recurring	(28.7)	(42.1)	-31.7%	(45.3)	(56.5)	-19.8%
Expansion	(39.2)	(15.8)	>100%	(45.4)	(46.8)	-2.9%
(-) Grant	-	-	-	(22.1)	(21.2)	4.5%
<b>= Investing Cash Flow (ICF)</b>	<b>(68.0)</b>	<b>(57.9)</b>	<b>17.5%</b>	<b>(112.9)</b>	<b>(124.5)</b>	<b>-9.3%</b>
(+/-) Debt Issuance/Amortization	(14.2)	4.2	-	(27.8)	(10.2)	>100%
(-) Payment of Interest on Loans	(17.1)	(17.3)	-0.9%	(138.0)	(133.1)	3.6%
(-) Payment of Interest on Derivatives	-	-	-	(11.7)	(13.4)	-12.6%
(-) Lease Payments	(12.4)	(15.4)	-19.2%	(24.8)	(25.1)	-1.0%
(+/-) Funding costs/Bond repurchase	-	(0.2)	-	-	(0.2)	-
<b>= Financing Cash Flow (FCF)</b>	<b>(43.7)</b>	<b>(28.7)</b>	<b>52.4%</b>	<b>(202.3)</b>	<b>(182.1)</b>	<b>11.1%</b>
<b>= Cash Generation</b>	<b>113.7</b>	<b>183.3</b>	<b>-38.0%</b>	<b>17.6</b>	<b>(8.8)</b>	<b>-</b>
<b>Cash end of period</b>	<b>848.0</b>	<b>744.6</b>	<b>13.9%</b>	<b>848.0</b>	<b>744.6</b>	<b>13.9%</b>

**Operating Cash Flow: R\$225.4 million** (-16.5% vs. 2Q23), mainly reflecting the lower EBITDA for the period, in addition to an improvement in working capital even with the one-off positive effect of significant receivables from a client in 2Q23, with a reduction in advances to suppliers and greater regularity in client payments.

**Investing Cash Flow: (R\$68.0) million** (+17.5% vs. 2Q23), higher than in the same period last year, in line with the plan and focused on short-term capacity growth in the North Corridor – in order to ensure the Company's strategic positioning.

**Financing Cash Flow:** higher than the same period last year, totaling **(R\$43.7) million** (+52.4% vs. 2Q23), as the second disbursement from the financing contract with FINEP, in the amount of R\$17.7 million, occurred in 2023.

As a result, we ended 2Q24 with cash generation of **R\$113.7 million** (-38.0% vs. 2Q23) and cash position of **R\$848.0 million** (+13.9% vs. 2Q23). In 1H24, the Company generated **R\$17.6 million** in cash (vs. consumption of (R\$8.8) million in 1H23).

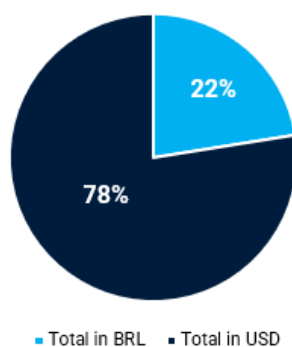
## Indebtedness

Indebtedness (BRL million)	2Q24	2Q23	Ch. %
Total in BRL	998.3	983.9	1.5%
Total in USD	3,441.9	3,043.7	13.1%
Gross Debt	4,440.2	4,027.6	10.2%
Total in BRL	479.1	330.2	45.1%
Total in USD	351.6	395.9	-11.2%
Cash and cash equivalents <sup>1</sup>	830.8	726.2	14.4%
<b>Net Debt</b>	<b>3,609.4</b>	<b>3,301.5</b>	<b>9.3%</b>
<b>Adjusted EBITDA ex-JV's LTM</b>	<b>671.4</b>	<b>817.9</b>	<b>-17.9%</b>
Net Debt/EBITDA ex-JV's LTM	5.38x	4.04x	1.34x

<sup>1</sup>Cash includes Cash and Cash Equivalents and short-term Financial Investments.

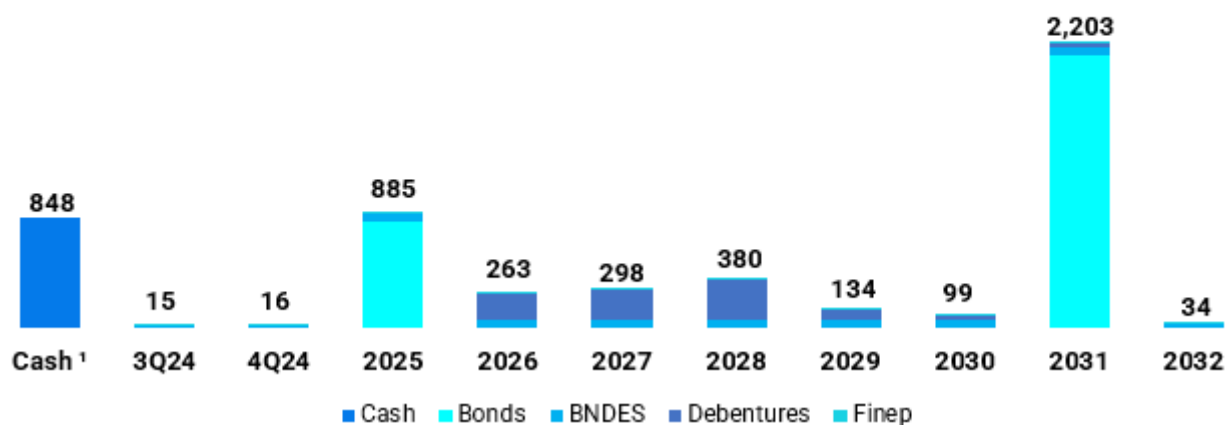
At the end of 2Q24, net debt increased 9.3% in comparison to the same period last year, totaling **R\$3,609.4 million** (vs. R\$3,301.5 million in 2Q23) primarily reflecting the effect of the mark-to-market adjustment of the Company's dollarized debts, which represent 78% of the total debt.

Composition by currency



As a result of the exchange rate effect and the lower LTM EBITDA due to the draft challenges in the North in 4Q23 and in the South throughout 2024, the Company's managerial leverage in 2Q24 was **5.38x**, an increase of 1.34x compared to 2Q23, a punctual scenario that does not reflect the installed capacity in the logistics corridors where we operate. Note that such leverage level does not anticipate any maturity from our debt position, since the existing covenants are incurrence-based and that the Company has long-term and low-cost debt, with an average term of 4.8 years and a weighted cost of 5.3% in U.S. dollars.

Debt amortization schedule (BRL million)



<sup>1</sup>Cash includes: Cash and Cash Equivalents and short- and long-term Financial Investments.



## **Sustainability**

During 2Q24, we released the second edition of the Company's sustainability report, in the Integrated Report format, which offers a comprehensive view of the Company's economic, environmental and social performance over the last year, reaffirming its commitment to transparency, ethics and local development.

In 2023, growth driven by operational excellence led to a reduction in greenhouse gas emissions of around 5% for scopes 1 and 2 combined. According to a study conducted by the National Waterway Transportation Agency (Antaq), waterway transport consumes a fuel quantity equivalent to 66% of what is needed for railway transportation and only 26% of what is needed for road transportation, when considering the same volume of cargo and distance traveled.

Regarding the Sustainable Commitment pillars, Hidroviás do Brasil achieved most of the goals established for the 2022-2023 period ahead of schedule and launched new medium-term indicators (2024-2025), in order to make them more auditable, quantifiable, and measurable. Some of them are: a) Publicly present the 2030 Carbon Neutrality Plan; b) Address 100% of the complaints received in the period; c) Prepare and implement a development plan for 25% of the critical suppliers not approved in the first biennium; d) Achieve a minimum efficiency of 80% of all operational environmental controls (2022 baseline); e) Co-create at least one social initiative in 100% of the priority communities and; f) Increase women's representation in leadership positions by 2 points (2023 baseline – 35.5%).

In addition, in 2023, we carried out over 5,133 interactions with neighboring communities and 10 social investment projects totaling almost R\$3 million, benefiting 15,252 people from the communities of Itaituba and Barcarena (Pará) and Santos (São Paulo), in Brazil, and Asunción, in Paraguay, generating value for the communities surrounding our operations.

In the area of governance and ethics, we have made significant progress by obtaining the Pro-Ethics Seal, which underscores our commitment to integrity. All employees have been trained in ethics and compliance topics, resulting in over 85% of our workforce being trained.

The complete document of the 2023 Integrated Sustainability Report is available for consultation and download on the company's official website: <https://hbsa.com.br/sustentabilidade/publicacoes-e-relatorios/>

## **Disclaimer**

*This report contains forward-looking statements and prospects based on strategies and beliefs related to the growth opportunities of Hidroviás do Brasil S.A. and its subsidiaries ("Hidroviás" or "Company"), based on the Management's analyses. This means that statements included herein, based on an in-depth study of public information available to the market in general, although deemed reasonable by the Company, may not materialize and/or may contain miscalculations and/or inaccuracies. This disclaimer on the information provided herein indicates the existence of adverse situations that may impact the expected results so that our expectations might not materialize within the reporting period, as such factors are beyond Hidroviás' control. As such, the Company does not guarantee the performance mentioned in this document and, therefore, this document does not represent an offer for purchase and/or subscribe to its securities.*

## Attachments

### HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Statements of comprehensive income

Six-month periods ended on June 30, 2024 and 2023

(In thousands of reais, except when stated otherwise)

Hidroviás do Brasil STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	JUN 24	JUN 23
Net revenue	802,229	1,075,572
Cost of services provided	(655,868)	(595,632)
<b>Gross profit</b>	<b>146,361</b>	<b>479,940</b>
<b>OPERATING EXPENSES</b>		
General and administrative expense	(166,208)	(122,261)
Equity in the results of investees	11,032	5,244
Other revenues and (expenses)	9,375	6,453
<b>Operating income before financial income and taxes</b>	<b>560</b>	<b>369,376</b>
Financial income	263,975	223,123
Financial expenses	(336,873)	(441,988)
<b>Financial income (loss)</b>	<b>(72,898)</b>	<b>(218,865)</b>
<b>Income (loss) before income tax and social contribution</b>	<b>(72,338)</b>	<b>150,511</b>
Income tax and social contribution		
Current	(56,366)	(50,016)
Deferred	1,645	37,436
<b>Profit for the period</b>	<b>(127,059)</b>	<b>137,931</b>
<b>Profit per share (expressed in Reais per share)</b>		
Basic	(0.1671)	0.1814
Diluted	(0.1671)	0.1814

**HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Statement of financial position on June 30 and December 31  
(In thousands of reais, except when stated otherwise)

<b>Hidrovias do Brasil</b>	<b>JUN 24</b>	<b>DEC 23</b>	<b>Hidrovias do Brasil</b>	<b>JUN 24</b>	<b>DEC 23</b>
<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION</b>			<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION</b>		
<b>ASSETS</b>			<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Current assets</b>			<b>Current liabilities</b>		
Cash and cash equivalents	779,184	663,919	Accounts payable	159,396	172,452
Financial investments	51,587	150,001	Loans, financing, and debentures	1,191,909	210,457
Trade accounts receivable	189,940	141,835	Employee benefits	55,104	70,527
Inventories	123,576	93,826	Contingencies	46,394	47,604
Recoverable Taxes	153,012	181,186	Taxes payable	76,265	64,871
Advances to suppliers and prepayments	41,187	23,161	Income tax and social contribution	85,138	87,636
Transactions with related parties	-	-	Accounts payable with related parties	-	-
Dividends receivable	2,705	-	Advances from customers	4,303	4,280
Other assets	46,124	66,295	Obligation with concession grant	19,791	18,117
<b>Total current assets</b>	<b>1,372,315</b>	<b>1,320,223</b>	Lease liabilities	24,358	28,979
			Other accounts payable	5,672	38,300
			<b>Total current liabilities</b>	<b>1,668,330</b>	<b>743,223</b>
<b>Non-current assets</b>			<b>Non-current liabilities</b>		
Financial investments	17,263	16,547	Loans, financing, and debentures	3,248,296	3,809,278
Transactions with related parties	5,720	4,982	Transactions with related parties	-	-
Trade accounts receivable	3,200	4,000	Derivative financial instruments	15,247	45,344
Judicial deposits	91,088	93,580	Obligation with concession grant	-	20,875
Deferred Income tax and social contribution	136,506	117,961	Lease liabilities	209,164	208,609
Recoverable Taxes	31,251	45,230	Other accounts payable	87,901	38,195
Advances to suppliers and prepayments	40,739	17,115	<b>Total non-current liabilities</b>	<b>3,560,608</b>	<b>4,122,301</b>
Other assets	79,746	48,903			
Investments	125,283	102,026	<b>Shareholders' equity</b>		
Fixed assets	4,154,345	3,920,610	Capital	1,334,584	1,334,584
Intangible assets	309,004	331,396	Capital reserve	47,945	42,284
Right-of-use assets	217,168	226,474	Accumulated losses	(453,719)	(326,660)
<b>Total non-current assets</b>	<b>5,211,313</b>	<b>4,928,824</b>	Other reserves	425,880	333,315
			<b>Total shareholders' equity</b>	<b>1,354,690</b>	<b>1,383,523</b>
<b>Total assets</b>	<b>6,583,628</b>	<b>6,249,047</b>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>6,583,628</b>	<b>6,249,047</b>

**HIDROVIAS DO BRASIL S.A.**

Statements of cash flows

Six-month periods ended on June 30, 2024 and 2023

(In thousands of reais)

<b>Hidrovias do Brasil</b>	<b>JUN 24</b>	<b>JUN 23</b>
<b>STATEMENT OF CASH FLOWS</b>		
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Profit for the period	(127,059)	137,931
<b>Net cash generated by (used in) operating activities:</b>		
Provisions for bonuses and gratuities	16,392	14,545
Adjustment of present value, lease and concession (note 10)	1,938	-
Income and social contribution taxes – current and deferred (note 24)	54,721	12,580
Derivative financial instruments (note 23)	(18,367)	38,934
Provision (Provision Reversal) for contingencies (note 15)	1,829	(10,391)
Interest incurred on loans (note 13)	143,621	155,972
Interest incurred on loans earned	-	-
Reversal of borrowing costs (note 13)	5,786	5,513
Monetary and exchange rate adjustment on loans	1,716	(1,345)
Interest and inflation adjustment – leasing (note 10 and 11)	10,395	10,992
Long-term incentive plan with restricted shares	5,661	(2,075)
(Gain) losses from securities	(3,486)	(10,017)
Depreciation and amortization (note 22)	167,831	153,091
Amortization of right-of-use assets (note 22)	25,194	16,206
Equity in the results of investees (note 8)	(11,032)	(5,244)
Revenue earned from hedge (note 28)	193,670	(34,938)
Write-off of lease (note 10)	(2,312)	(2)
Write-off of fixed and intangible assets (note 9 and 10)	18,650	3,935
<b>(Increase) decrease in operating assets:</b>		
Accounts receivable	(48,642)	(12,145)
Inventories	(29,750)	1,351
Recoverable taxes	23,794	933
Prepayments and advances to suppliers	(26,650)	(8,506)
Related parties	-	-
Judicial deposits	(20,602)	(24,120)
Other credits	(13,377)	(18,225)
<b>Increase (decrease) in operating liabilities:</b>		
Accounts payable	(30,907)	(62,070)
Employee benefits	(31,815)	(20,965)
Taxes payable	11,394	(2,165)
Advances from customers	23	(11,749)
Other accounts payable	2,260	(7,804)
Other accounts payable with related parties	(738)	-
Payment of interest on loans and financing	(137,988)	(133,149)
Income and social contribution taxes paid	(43,742)	(39,400)
<b>Net cash generated by (used in) operating activities</b>	<b>138,408</b>	<b>147,673</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of fixed assets	(86,472)	(102,844)
Acquisition of intangible assets	(4,290)	(452)
Financial investments	(126,746)	(521,330)
Redemptions of financial investments	236,737	531,101
Gain (loss) on sale of fixed assets	44	-
Dividends received	-	-
Loan granted between related parties	-	-
Capital increase (decrease) in subsidiaries	-	-
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>19,273</b>	<b>(93,525)</b>

**Cash flows from financing activities**

Borrowings and Funding cost	-	17,691
Concession lease	(22,129)	(21,176)
Lease paid	(24,803)	(25,064)
Amortization of principal - loans	(27,827)	(28,138)
Long term financial investments	-	(2,361)
Loan granted between related parties	-	410
<b>Net cash generated by (used in) financing activities</b>	<b>(74,759)</b>	<b>(58,638)</b>
Effects of exchange rate changes on the cash balance held in foreign currency	32,343	7,198
<b>Increase (Decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>115,265</b>	<b>2,708</b>
Cash and cash equivalents in the beginning of the period	663,919	401,545
Cash and cash equivalents at the end of the period	779,184	404,253
<b>Increase (Decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>115,265</b>	<b>2,708</b>



<b>North Corridor (BRL million)</b>	<b>2Q24</b>	<b>2Q23</b>	<b>Ch. %</b>	<b>1H24</b>	<b>1H23</b>	<b>Ch. %</b>
<b>Non-recurring</b>						
Apportionment of corporate expenses	7,0	5,8	20,6%	13,3	11,6	14,6%
CDP Deposit	16,9	-	-	16,9	-	-
<b>Total</b>	<b>23,9</b>	<b>5,8</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>30,1</b>	<b>11,6</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Coastal Navigation (BRL million)</b>						
<b>Non-recurring</b>						
Apportionment of corporate expenses	1,2	0,9	24,8%	2,2	2,0	9,4%
<b>Total</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>24,8%</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>9,4%</b>
<b>Santos (BRL million)</b>						
<b>Non-recurring</b>						
Apportionment of corporate expenses	1,4	1,3	12,7%	2,7	2,4	10,2%
Donation of investment made in the railway	13,1	-	-	13,1	-	-
<b>Total</b>	<b>14,5</b>	<b>1,3</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>15,8</b>	<b>2,4</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Corporate (BRL million)</b>						
<b>Non-recurring</b>						
Apportionment of corporate expenses	(9,6)	(8,3)	16,1%	(18,1)	(16,2)	12,1%
Stock Compensation Plan	3,1	(2,1)	-	5,7	(2,1)	-
<b>Total</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>-36,8%</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>-31,7%</b>