

São Paulo, 08 de novembro de 2024 – A Hidroviás do Brasil S.A. [B3: HBSA3], empresa de soluções logísticas com foco no modal hidroviário, listada no segmento do Novo Mercado da B3, anuncia hoje o resultado do 3º trimestre de 2024. O resultado apresentado neste relatório segue as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS) e as comparações aqui realizadas levam em consideração o 3T23, exceto quando indicado de outra forma.

Hidroviás do Brasil S.A.

Resultado 3º Trimestre e 9 meses de 2024

Destaques

- Operação Sul com restrições operacionais frente à crise hídrica, especialmente na rota de minério de ferro que ficou sem navegação desde meados de agosto.
- Manutenção do patamar de EBITDA Ajustado no Norte mesmo com volume e mix piores devido a menor disponibilidade gradual do sistema integrado após a primeira metade do 3T (em face a piora do calado na região e 2 dias sem navegação).
- Regularidade operacional nos demais corredores logísticos que não tiveram impacto externo, com crescimento de EBITDA tanto na Navegação Costeira como em Santos.
- Aumento de Capital aprovado em AGE de, no mínimo, R\$1,2 bilhão e, no máximo, R\$1,5 bilhão a um preço por ação de R\$3,4 de forma a viabilizar a agenda de crescimento e geração de valor aos acionistas da Companhia.

Resultado Consolidado	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Volume (kt)	4.334	5.346	-19%	13.510	14.813	-9%
Volume (Corredor Sul)	962	1.703	-43%	3.342	4.707	-29%
Volume (Corredor Norte)	1.962	2.325	-16%	6.120	6.537	-6%
Volume (Navegação Costeira)	912	960	-5%	2.845	2.579	10%
Volume (Santos)	498	358	39%	1.203	990	22%
Receita Operacional Líquida¹ (R\$ milhões)	488	540	-10%	1.484	1.580	-6%
Receita Operacional Líquida (Corredor Sul)	139	224	-38%	438	654	-33%
Receita Operacional Líquida (Corredor Norte)	249	233	7%	767	675	14%
Receita Operacional Líquida (Navegação Costeira)	63	52	21%	182	168	9%
Receita Operacional Líquida (Santos)	37	30	24%	97	84	15%
EBITDA Ajustado + JVs² (R\$ milhões)	175	262	-33%	610	772	-21%
EBITDA Ajustado (Corredor Sul + JV's)	11	114	-90%	79	322	-75%
EBITDA Ajustado (Corredor Norte)	150	144	4%	493	427	16%
EBITDA Ajustado (Navegação Costeira)	31	19	62%	88	68	29%
EBITDA Ajustado (Santos)	18	15	15%	46	42	9%
EBITDA Ajustado (Corporativo)	(35)	(30)	14%	(96)	(87)	10%
CAPEX (R\$ milhões)	69	59	16%	223	202	10%
Alavancagem	6,12x	3,83x	2,3x	6,12x	3,83x	2,3x

¹Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. ²EBITDA 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)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida	489	487	0%	1.292	1.563	-17%
Receita Operacional Líquida ¹	488	540	-10%	1.484	1.580	-6%
Hedge Accounting ²	1	(53)	-	(192)	(18)	>100%
Custos Operacionais	(266)	(236)	13%	(765)	(692)	11%
Despesas (Receitas) Operacionais	(69)	(54)	28%	(199)	(147)	36%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	11	(1)	-	20	5	>100%
Equivalência Patrimonial ³	5	1	>100%	16	6	>100%
EBITDA	170	197	-14%	364	735	-51%
Margem EBITDA %	35%	36%	-1,6 p.p	25%	47%	-22,0 p.p
EBITDA Ajustado + JVs⁴	175	262	-33%	610	772	-21%
Margem EBITDA Ajustada %	36%	49%	-12,7 p.p	41%	49%	-7,7 p.p
Depreciação e Amortização	(113)	(92)	22%	(306)	(261)	17%
EBIT	57	104	-45%	58	474	-88%
Resultado Financeiro	(71)	(32)	>100%	(144)	(251)	-43%
Lucro Líquido antes do IR	(13)	72	-	(86)	223	-
IR e CSLL	(35)	(1)	>100%	(90)	(13)	>100%
Lucro Líquido	(49)	71	-	(176)	209	-

¹Receita Operacional Líquida exclui o efeito hedge accounting e Intercompany entre subsidiárias da Companhia. ²Hedge 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. ³Equivalência patrimonial está líquido de eliminação. ⁴EBITDA 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 Líquida¹: R\$488 milhões no 3T24 (-10% vs. 3T23), explicada principalmente pela deterioração de volume no Sul devido às fortes restrições de calado, parcialmente compensada por crescimento nos demais corredores logísticos. Nos 9M24 totalizou **R\$1.484 milhões** (-6% vs. 9M23), refletindo os mesmos efeitos.

EBITDA Ajustado + JVs⁴: R\$175 milhões no 3T24 (-33% vs. 3T23), explicado principalmente pelo efeito da restrição de calado no Sul, que impactou a operação de minério de ferro durante o trimestre, somado a resultados no Norte também impactados por restrição de calado e menores volumes transportados no período e parcialmente compensado por resultados melhores na Navegação Costeira e em Santos. Nos 9M24, somou **R\$610 milhões** (-21% vs. 9M23), também refletindo os mesmos impactos.

Depreciação e amortização: (R\$113) milhões no 3T24 (+22% vs. 3T23) e **(R\$306) milhões** nos 9M24 (+17% vs. 9M23), refletindo a inclusão de novos ativos na base da Companhia, aquisição de boias no Norte, assim como início da operação de expedição ferroviária em Santos.

Resultado Financeiro: (R\$71) milhões no 3T24 (vs. (R\$32) milhões no 3T23) e **(R\$144) milhões** nos 9M24 (vs. (R\$251) milhões nos 9M23), no trimestre com impacto negativo da variação cambial na marcação da dívida dolarizada e seus efeitos em outras linhas de balanço, compensado parcialmente pelo efeito positivo na receita financeira em face a parcela do caixa que é mantida em USD.

IR e CSLL: (R\$35) milhões no 3T24 (vs. (R\$1) milhão no 3T23) e **(R\$90) milhões** nos 9M24 (vs. (R\$13) milhões nos 9M23), explicado pela não contabilização do imposto de renda diferido em função da baixa visibilidade de recuperação desse imposto no curto prazo, além de base negativa de CSLL.

Prejuízo | Lucro Líquido: (R\$49) milhões no 3T24 (vs. R\$71 milhões no 3T23) e **(R\$176) milhões** nos 9M24 (vs. R\$209 milhões nos 9M23).

Resultado por Corredor Logístico: Sul

Volume (kt) Corredor Sul	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Minério de Ferro	240	931	-74%	1.328	2.835	-53%
Grãos	309	332	-7%	859	760	13%
Fertilizantes	59	52	15%	135	173	-22%
Total antes das JV's	609	1.315	-54%	2.322	3.769	-38%
Participação nas JV's ¹	354	388	-9%	1.020	938	9%
Total	962	1.703	-43%	3.342	4.707	-29%

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

Transportamos **962 mil** toneladas de cargas no 3T24 (-43% vs. 3T23), refletindo principalmente o menor volume de minério de ferro devido às fortes restrições de calado observadas no tramo norte da Hidrovia Paraná-Paraguai. No ano, foram **3.342 mil** toneladas de cargas movimentadas (-29% vs. 9M23), com diminuição do volume de minério de ferro e parcial compensação pelo crescimento de grãos - que é movimentado abaixo de Assunção, onde as restrições de navegação são menores.

Corredor Sul (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida¹	146	176	-17%	262	649	-60%
Receita Operacional Líquida	139	224	-38%	438	654	-33%
Hedge Accounting ²	7	(49)	-	(176)	(4)	>100%
Custos Operacionais	(125)	(103)	21%	(349)	(315)	11%
Despesas (Receitas) Operacionais	(14)	(15)	-7%	(44)	(38)	15%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0	1	-95%	0	1	-94%
Equivalência Patrimonial	6	3	74%	19	11	80%
EBITDA	14	62	-78%	(112)	309	-
Margem EBITDA %	10%	28%	-18 p.p.	-26%	47%	-73 p.p.
Hedge Accounting ²	(7)	49	-	176	4	>100%
Equivalência Patrimonial	(6)	(3)	74%	(19)	(11)	80%
EBITDA Ajustado	0	108	-100%	45	302	-85%
Margem EBITDA Ajustada %	0%	48%	-48 p.p.	10%	46%	-36 p.p.
Resultado JV's	11	6	73%	35	20	70%
EBITDA Ajustado + JV's	11	114	-90%	79	322	-75%
Margem EBITDA Ajustada + JV's %	8%	51%	-43 p.p.	18%	49%	-31 p.p.

¹Receita Líquida exclui efeito "Intercompany" para melhor compreensão do resultado. ²Hedge 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\$139 milhões no 3T24 (-38% vs. 3T23) e **R\$438 milhões** nos 9M24 (-33% vs. 9M23), explicada pelo menor volume e piora do mix de cargas: minério de ferro representou 25% da carga transportada no 3T24 (vs. 55% no 3T23) e 40% nos 9M24 (vs. 60% nos 9M23), parcialmente compensado pelo efeito positivo de conversão cambial do resultado.

Custos Operacionais: (R\$125) milhões no 3T24 (+21% vs. 3T23) e **(R\$349) milhões** nos 9M24 (+11% vs. 9M23), sendo que houve maior custo com manutenção para reparo de barcas, incremento na necessidade de praticagem e manobras e perdas de escala – todos consequentes das operações restritivas em período de águas baixas.

Despesas Operacionais: (R\$14) milhões no 3T24 (-7% vs. 3T23), refletindo ajustes pontuais entre contas que estavam alocadas na linha de despesas e passaram a compor a linha de custos. Nos 9M24 totalizaram **(R\$44) milhões** (+15% vs. 9M23), 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\$11 milhões no 3T24 (-90% vs. 3T23) e **R\$79 milhões** nos 9M24 (-75% vs. 9M23), com margem EBITDA Ajustada de 8% no trimestre (-43 p.p. vs. 3T23) e de 18% nos 9M24 (-31 p.p. vs. 9M23), efeito diretamente relacionado a diferença de calado operacional observada entre ano de 2024 e o ano de 2023.

Resultado por Corredor Logístico: Norte

Volume (kt) Corredor Norte	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Grãos "Sistema Integrado"	1.379	1.709	-19%	4.536	4.948	-8%
Grãos "Rodoviário direto" ¹	447	517	-13%	1.196	1.238	-3%
Fertilizantes	136	99	37%	389	351	11%
Total	1.962	2.325	-16%	6.120	6.537	-6%

¹Grãos "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 **1.962 mil toneladas** de cargas no 3T24 (-16% vs. 3T23), sendo que houve redução do volume no final do trimestre devido a menor capacidade de navegação por condições de calado.

Nos 9M24, foram transportadas **6.120 mil toneladas** (-6% vs. 9M23), com menor volume no sistema integrado devido ao atraso da comercialização da soja e redução do calado ao final do 3T, compensado parcialmente pelo maior volume de fertilizantes no primeiro semestre do ano.

Corredor Norte (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida¹	249	233	7%	767	675	14%
Receita Operacional Líquida	249	233	7%	767	675	14%
Custos Operacionais	(86)	(83)	4%	(264)	(233)	14%
Despesas (Receitas) Operacionais	(24)	(12)	92%	(52)	(34)	54%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	4	(6)	-	6	(6)	-
Equivalência Patrimonial	-	0	-	0	0	-20%
EBITDA	143	132	8%	456	403	13%
Margem EBITDA %	57%	56%	0,9 p.p	59%	60%	-0,2 p.p
Equivalência Patrimonial	(0)	(0)	>100%	(0)	(0)	>100%
Não Recorrentes ²	7	13	-44%	37	24	54%
EBITDA Ajustado	150	144	4%	493	427	16%
Margem EBITDA Ajustada %	60%	62%	-1,6 p.p	64%	63%	1,1 p.p

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

Receita Operacional Líquida: R\$249 milhões no 3T24 (+7% vs. 3T23) e **R\$767 milhões** nos 9M24 (+14% vs. 9M23), explicado pela maior tarifa média de grãos, que mais que compensou o menor volume movimentado e o mix pior de serviços ao longo do ano (com menor participação do integrado).

Custos Operacionais: (R\$86) milhões no 3T24 (+4% vs. 3T23), com menor custo variável absoluto frente a redução do volume e, por outro lado, perdas de escala e necessidade de manutenção pontuais no período. Nos 9M24 somaram **(R\$264) milhões** (+14% vs. 9M23), refletindo principalmente o reconhecimento de valor pago em períodos anteriores à Companhia Docas do Pará (CDP) de cobrança por "passagem em área de espelho d'água" que se deu por nova determinação administrativa por parte do órgão regulador (~R\$17 milhões conforme publicado no 2T24).

Despesas Operacionais: (R\$24) milhões no 3T24 (+92% vs. 3T23), impactadas pelo pagamento extraordinário de (~R\$7 milhões) referentes a projeto no entorno do TUP e **(R\$52) milhões** nos 9M24 (+54% vs. 9M23), com realocações pontuais de valores entre custos e despesas para fins de padronização, além de incremento na linha de salários e benefícios quando comparados com o ano de 2023 devido a maior quadro e reajustes e contribuições para associações locais como ABANI – fortalecendo nossa visão institucional local.

EBITDA Ajustado: R\$150 milhões no 3T24 (+4% vs. 3T23), com crescimento mesmo sobre base forte de comparação e operação já com algumas restrições no final do trimestre e **R\$493 milhões** nos 9M24 (+16% vs. 9M23), com margem EBITDA Ajustada de 60% no 3T24 (-1,6 p.p. vs. 3T23) e de 64% nos 9M24 (+1,1 p.p. vs. 9M23).

Resultado por Corredor Logístico: Navegação Costeira

Volume (kt) Navegação Costeira	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Bauxita	912	960	-5%	2.845	2.579	10%
Total	912	960	-5%	2.845	2.579	10%

Transportamos **912 mil** toneladas de bauxita no 3T24 (-5% vs.3T23) e **2.845 mil** toneladas nos 9M24 (+10% vs. 9M23), em linha com o programado e contratado pelo cliente dedicado.

Navegação Costeira (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida	57	48	19%	166	154	8%
Receita Líquida Operacional	63	52	21%	182	168	9%
Hedge Accounting ¹	(6)	(4)	44%	(16)	(14)	18%
Custos Operacionais	(37)	(37)	3%	(105)	(109)	-4%
Despesas (Receitas) Operacionais	(2)	(1)	68%	(6)	(4)	53%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros ²	5	4	54%	13	10	31%
EBITDA	23	14	68%	68	51	33%
Margem EBITDA %	37%	26%	10,2 p.p	37%	30%	6,8 p.p
Hedge Accounting ¹	6	4	44%	16	14	18%
Não Recorrentes ³	2	1	58%	4	3	25%
EBITDA Ajustado	31	19	62%	88	68	29%
Margem EBITDA Ajustada %	49%	36%	12 p.p.	48%	40%	8 p.p.

¹Hedge 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; ²AFRMM, 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); ³Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting: **R\$63 milhões** no 3T24 (+21% vs. 3T23), impactado positivamente pelo efeito da variação cambial na conversão do resultado por se tratar de contrato dolarizado. Nos 9M24, somou **R\$182 milhões** (+9% vs. 9M23).

Custos Operacionais: (R\$37) milhões no 3T24 (+3% vs. 3T23), refletindo maior quadro físico de pessoas e apropriação de custos com seguros de meses anteriores ao período apresentado. Nos 9M24, somaram **(R\$105) milhões** (-4% vs. 9M23), já que 2023 contou com custos adicionais decorrentes da docagem de nossa embarcação própria e da consequente necessidade de afretamento de uma embarcação adicional.

Despesas Operacionais: (R\$2) milhões no 3T24 (vs. (R\$1) milhão no 3T23) e **(R\$6) milhões** nos 9M24 (+53% vs. 9M23), com impacto de realocações pontuais de valores que no passado estavam na linha de custos e passaram a compor a linha de despesas para fins de padronização, além de pagamentos relacionados ao processo de arbitragem durante o 2024.

EBITDA Ajustado: R\$31 milhões no 3T24 (+62% vs. 3T23) e **R\$88 milhões** nos 9M24 (+29% vs. 9M23), refletindo o cenário de ciclos operacionais e custos normalizados ao longo de todo o ano. A margem EBITDA Ajustada no 3T24 foi de 49% (+12 p.p. vs. 3T23) e de 48% nos 9M24 (+8 p.p. vs. 9M23).



Resultado por Corredor Logístico: Santos

Volume (kt) Santos	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Fertilizantes	363	358	1%	1.059	990	7%
Sal	134	-	-	144	-	-
Total	498	358	39%	1.203	990	22%

Movimentamos **498 mil** toneladas de cargas no 3T24 (+39% vs. 3T23), com impacto positivo do início da operação de elevação de sal e **1.203 mil** toneladas nos 9M24 (+22% vs. 9M23) - crescimento alinhado com o início da operação de sal e expedição de fertilizantes via ferrovia.

Santos (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida	37	30	24%	97	84	15%
Receita Operacional Líquida	37	30	24%	97	84	15%
Custos Operacionais	(17)	(13)	28%	(46)	(36)	29%
Despesas (Receitas) Operacionais	(5)	(3)	72%	(23)	(9)	>100%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	1	0	>100%	1	0	>100%
EBITDA	16	14	16%	29	38	-25%
Margem EBITDA %	43%	47%	-3,1 p.p	30%	46%	-16,2 p.p
Não Recorrentes ¹	2	1	14%	17	4	>100%
EBITDA Ajustado	18	15	15%	46	42	9%
Margem EBITDA Ajustada %	47%	51%	-4 p.p.	47%	50%	-3 p.p.

¹Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

Receita Operacional Líquida: R\$37 milhões no 3T24 (+24% vs. 3T23) e **R\$97 milhões** nos 9M24 (+15% vs. 9M23), crescimento abaixo do incremento de volume e explicado pelo início da operação de sal, que apresenta tarifa média inferior à tarifa média de fertilizantes.

Custos Operacionais: (R\$17) milhões no 3T24 (+28% vs. 3T23) e **(R\$46) milhões** nos 9M24 (+29% vs. 9M23), devido a contratações adicionais de pessoas para suportar a operação de expedição via ferrovia e de sal, que iniciaram em 2024, assim como maior consumo de combustível e de lubrificantes nos equipamentos para movimentações de vagões e maior utilização de escavadeiras nos porões dos navios para descarga.

Despesas Operacionais: (R\$5) milhões no 3T24 (vs. (R\$3) milhões no 3T23), com impacto de constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa de ~(R\$2) milhões. Excluindo esse efeito, as despesas teriam ficado estáveis no período comparado. Nos 9M24, somaram **(R\$23) milhões** (vs. (R\$9) milhões nos 9M23), destacando-se o impacto não-recorrente de ~(R\$13) milhões referente a doação do investimento realizado para desenvolvimento da expedição ferroviária que foi realizado no 2T24.

EBITDA Ajustado: R\$18 milhões no 3T24 (+15% vs. 3T23) e **R\$46 milhões** nos 9M24 (+9% vs. 9M23), sendo que a margem EBITDA ajustada no 3T24 foi de 47% (-4 p.p. vs. 3T23) e de 47% nos 9M24 (-3 p.p vs. 9M23).



Resultado Corporativo

Corporativo (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Despesas (Receitas) Operacionais	(25)	(23)	10%	(74)	(61)	21%
AFRMM, Créditos Fiscais e Outros	0	0	48%	0	0	26%
Equivalência Patrimonial ¹	(0)	(2)	-85%	(3)	(5)	-36%
EBITDA	(26)	(25)	1%	(77)	(66)	17%
Equivalência Patrimonial ¹	0	2	-85%	3	5	-36%
Não Recorrentes ²	(9)	(7)	27%	(22)	(26)	-15%
EBITDA Ajustado	(35)	(30)	14%	(96)	(87)	10%

¹Equivalência patrimonial está líquido de eliminação. ²Não Recorrentes estão apresentados em documento anexo a este relatório.

A estrutura corporativa representou uma despesa de **(R\$35) milhões** no 3T24 (+14% vs. 3T23) e **(R\$96) milhões** nos 9M24 (+10% vs. 9M23), refletindo reajustes salariais e benefícios, assim como maior quadro de pessoas no período, além de incrementos na linha de terceiros em função da contratação de consultorias específicas voltadas para projeto de reorganização societária, RH e TI e, por fim, maior necessidade de provisão de processos trabalhistas no período.

CAPEX

CAPEX Consolidado (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Manutenção	37	18	>100%	82	75	10%
Expansão	32	41	-21%	119	106	12%
Outorga STS20	-	-	-	22	21	5%
CAPEX Total	69	59	16%	223	202	10%

O CAPEX realizado no 3T24 foi de **R\$69 milhões** (+16% vs. 3T23), sendo que 53% desse valor foi destinado para manutenção programada de ativos, principalmente no Corredor Sul, e 47% destinado para projetos de expansão modular no Norte, incluindo aquisição de barcaças, além de investimentos contínuos e recorrentes em sistemas e inovações. Nos 9M24, totalizou **R\$223 milhões** (+10% vs. 9M23), em linha com o programado pela Companhia.

Geração de Caixa

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Caixa Inicial	848	745	14%	830	753	10%
(+) EBITDA	170	197	-14%	364	735	-51%
(+/-) Variação de Capital de Giro e Cambiais	3	41	-92%	(51)	(165)	-69%
(+/-) Resultado <i>Hedge Accounting</i>	(1)	53	-	192	18	>100%
= Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	172	290	-41%	504	588	-14%
(-) CAPEX	(66)	(62)	6%	(157)	(166)	-5%
Recorrente	(37)	(18)	>100%	(82)	(75)	10%
Expansão	(30)	(44)	-33%	(75)	(91)	-18%
(-) Outorga	-	-	-	(22)	(21)	5%
= Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(66)	(62)	6%	(179)	(187)	-4%
(+/-) Captação/Amortização de Dívida	(16)	(14)	19%	(44)	(24)	84%
(-) Pagamento de Juros de Empréstimos	(130)	(121)	8%	(268)	(254)	5%
(-) Pagamento de Juros de Derivativos	(9)	(13)	-33%	(20)	(26)	-23%
(-) Arrendamentos	(25)	(14)	80%	(50)	(39)	28%
(+/-) Custos de Captação /Recompra de Bonds	-	0	-	-	-	-
(+/-) Dividendos Pagos/Recebidos	3	3	7%	3	3	7%
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(177)	(159)	12%	(380)	(341)	11%
= Geração/Consumo de Caixa	(72)	69	-	(54)	60	-
Caixa Final	776	813	-5%	776	813	-5%

Fluxo de Caixa Operacional: R\$172 milhões no 3T24 (-41% vs. 3T23), refletindo o menor EBITDA do período e o efeito negativo na contabilização do *hedge accounting*.

Fluxo de Caixa de Investimentos: (R\$66) milhões no 3T24 (+6% vs. 3T23), em linha com o planejado, explicado pela maior necessidade de manutenções no Sul em face ao cenário de calados de navegação mais desafiadores e investimentos voltados para o crescimento de capacidade de curto-prazo no Norte – de forma a fortalecer o posicionamento estratégico da Companhia.

Fluxo de Caixa Financeiro: aumento de 12% no 3T24 frente ao 3T23, totalizando (R\$177) milhões, sendo que em 2023 houve o recebimento da segunda parcela do financiamento com a FINEP no valor de R\$18 milhões, e refletindo, por um lado o menor pagamento de juros de derivativos, e por outro, maior dispêndio com dívidas visto à depreciação do real no período.

Com isso, houve consumo de **(R\$72) milhões** de caixa no 3T24 (vs. geração de R\$69 milhões no 3T23), e encerramos o trimestre com posição de caixa final de **R\$776 milhões** (-5% vs. 3T23).

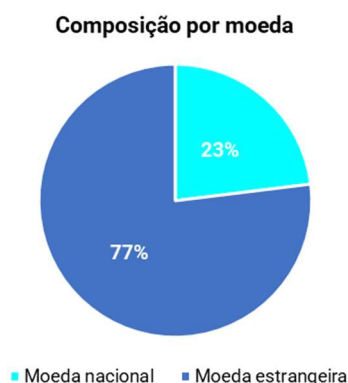


Endividamento

Endividamento (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %
Total em BRL	992	974	2%
Total em USD	3.310	3.119	6%
Endividamento Bruto	4.302	4.093	5%
Total em BRL	329	300	10%
Total em USD	430	497	-14%
Caixa e aplicações ¹	758	797	-5%
Endividamento Líquido	3.544	3.296	8%
EBITDA Ajustado ex- JV's LTM	579	861	-33%
Dívida Líquida/EBITDA ex-JV's LTM	6,12x	3,83x	2,3x

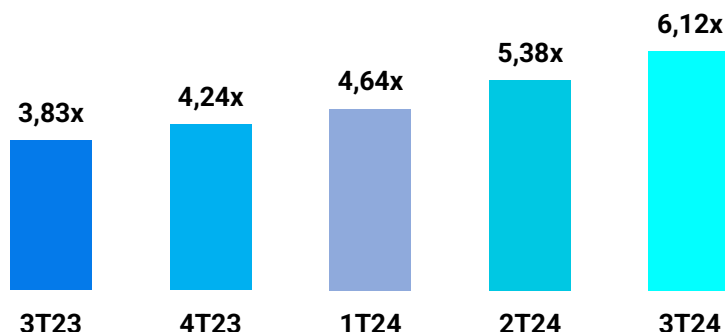
¹O caixa considerado é composto por Caixa e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras alocadas no curto-prazo do balanço.

Encerramos o 3T24 com dívida líquida 8% superior ao 3T23, no total de **R\$3.544 milhões** (vs. R\$ 3.296 milhões no 3T23) refletindo principalmente o efeito da marcação a mercado das dívidas dolarizadas da Companhia, que representam 77% do endividamento total.



Como reflexo do efeito cambial e do menor EBITDA LTM no período (que carrega os impactos relacionados a calado no Norte no 4T23 e Sul durante todo o ano de 2024), a alavancagem gerencial da Companhia no 3T24 ficou **6,12x**, aumento de 2,3x frente ao 3T23, cenário pontual e que não reflete a capacidade já instalada nos corredores logísticos onde atuamos.

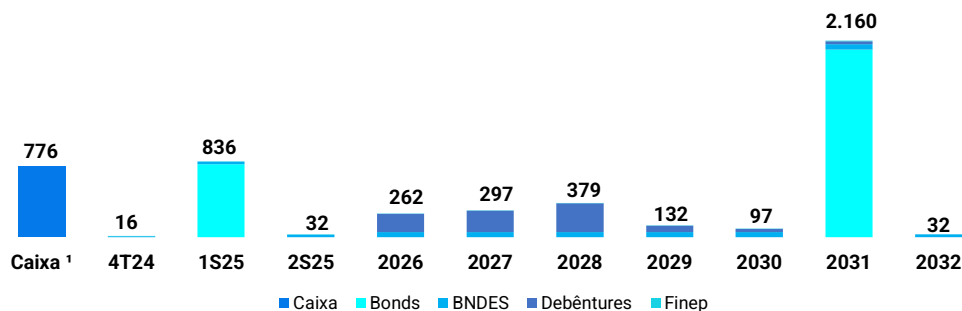
Evolução alavancagem
(Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado¹ ex-JV's)



¹Considera EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, excluindo o impacto de hedge accounting, equivalência patrimonial e itens não-recorrentes no período.

Vale notar que o cronograma de amortização da Companhia apresenta perfil de endividamento longo e custo baixo, tendo um prazo médio de 4,5 anos e custo ponderado de 5,2% em dólar norte-americano.

Cronograma de amortização da dívida (R\$ milhões)



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

Sustentabilidade

A Hidroviás do Brasil (HBSA) firmou, em agosto de 2024, Acordo de Cooperação Técnica (ACT) com a Secretaria de Estado de Meio Ambiente e Sustentabilidade do Pará (SEMAs), que visa fortalecer a política de Acordos de Pesca estabelecidos com as comunidades ribeirinhas do Estado. Trata-se do primeiro Acordo de Cooperação Técnica da história da SEMAs firmado com empresa privada para apoiar a implementação de uma política pública estadual, destacando o nosso compromisso com o desenvolvimento sustentável e o bem-estar das comunidades que margeiam as vias navegáveis.

Essa cooperação prevê um pacote de benefícios para a estruturação da política que garante melhorias ambientais e socioeconômicas, incluindo a disponibilização de uma frota de lanchas para que as comunidades ribeirinhas possam monitorizar as atividades de pesca de forma eficaz, além da instalação de sinalizações nas áreas abrangidas pelos acordos de pesca, oferecendo oportunidade para promover a segurança alimentar das comunidades, combater práticas de pesca ilegal e o comércio ilegal durante o período de defeso, além de reduzir conflitos entre os diversos grupos envolvidos.

Com esta parceria, a Hidroviás do Brasil reforça o seu compromisso em contribuir de forma ativa para a proteção ambiental, o desenvolvimento sustentável e a melhoria da qualidade de vida das comunidades ribeirinhas, promovendo um modelo de cooperação que serve como exemplo de responsabilidade social e ambiental.

Disclaimer

Este relatório contém declarações e perspectivas futuras baseadas nas estratégias e crenças relativas às oportunidades de crescimento da Hidroviás do Brasil S.A. e suas subsidiárias ("Hidroviás" 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 Hidroviás. 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023
Receita líquida	1.291.615	1.562.545
Custos dos serviços prestados	(1.006.354)	(909.941)
Lucro bruto	285.261	652.604
DESPESAS		
Gerais e administrativas	(261.676)	(186.455)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(1.965)	(3.940)
Resultado de equivalência patrimonial	16.405	6.154
Outras receitas e (despesas)	19.895	5.422
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	57.920	473.785
Receitas financeiras	339.847	289.952
Despesas financeiras	(483.358)	(541.232)
Resultado financeiro	(143.511)	(251.280)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(85.591)	222.505
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(86.024)	(75.252)
Diferido	(4.080)	61.936
Lucro (prejuízo) líquido do período	(175.695)	209.189
Resultado por ação básico - R\$	(0,2311)	0,2751
Resultado por ação diluído - R\$	(0,2311)	0,2698

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balanços patrimoniais em 30 de setembro e 31 de dezembro

(E em milhares de Reais - R\$)

ATIVOS	Consolidado		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023		30/09/2024	31/12/2023
Ativos Circulantes			Passivos circulantes		
Caixa e equivalentes de caixa	686.989	663.919	Fornecedores	157.812	172.452
Títulos e valores mobiliários	71.397	150.001	Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.109.074	210.457
Contas a receber de clientes	125.086	141.835	Obrigações sociais e trabalhistas	70.212	70.527
Contas a receber com partes relacionadas	-	-	Processos judiciais	38.873	47.604
Estoques	139.018	93.826	Obrigações tributárias	73.413	64.871
Impostos a recuperar	200.844	181.186	Imposto de renda e contribuição social	112.188	87.636
Despesas antecipadas e adiantamentos	31.383	23.161	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Dividendos a receber	-	-	Adiantamento de clientes	4.438	4.280
Outros ativos	49.577	66.295	Obrigações com outorga	20.888	18.117
Total dos ativos circulantes	1.304.294	1.320.223	Passivo de arrendamento	45.981	28.979
			Outras contas a pagar	9.704	38.300
Não circulantes			Total dos passivos circulantes	1.642.583	743.223
Títulos e valores mobiliários	17.708	16.547	Passivos não circulantes		
Contas a receber de clientes	3.200	4.000	Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.193.155	3.809.278
Contas a receber com partes relacionadas	5.606	4.982	Contas a pagar com partes relacionadas	-	-
Depósitos judiciais	84.754	93.580	Instrumentos financeiros derivativos	6.212	45.344
Imposto de renda e contribuição social diferido	122.613	117.961	Obrigações com outorga	-	20.875
Impostos a recuperar	30.696	45.230	Passivo de arrendamento	248.511	208.609
Despesas antecipadas e adiantamentos	41.982	17.115	Outras contas a pagar	98.419	38.195
Outros ativos	90.230	48.903	Total dos passivos não circulantes	3.546.297	4.122.301
Investimentos	128.245	102.026	Patrimônio líquido		
Imobilizado	4.094.706	3.920.610	Capital social	1.334.584	1.334.584
Intangível	305.235	331.396	Reservas de capital	48.719	42.284
Direito de uso	275.860	226.474	Prejuízo acumulado	(502.355)	(326.660)
Total dos ativos não circulantes	5.200.835	4.928.824	Outros resultados abrangentes	435.301	333.315
			Total do Patrimônio líquido	1.316.249	1.383.523
Total dos ativos	6.505.129	6.249.047	Total dos passivos e patrimônio líquido	6.505.129	6.249.047

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações de fluxo de caixa

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023

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

	Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(175.695)	209.189
<u>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:</u>		
Provisões para bônus e gratificações	26.048	24.411
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	90.104	13.316
Resultado líquido com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	(18.725)	40.223
Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15)	(3.712)	725
Juros incorridos nos empréstimos (nota 13)	217.312	253.409
Juros incorridos em mútuos obtidos	-	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	8.699	8.312
Efeito líquido da atualização monetária e cambial sobre dívida	3.951	(129)
Apropriação de encargos financeiros - arrendamento (nota 10 e 11)	21.069	16.876
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	6.435	(1.096)
Ganhos nas aplicações financeiras	(4.510)	(15.090)
Depreciações e amortizações (nota 22)	258.747	237.437
Amortização do direito de uso (nota 22)	46.910	24.027
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	(16.405)	(6.154)
Estimativa de perdas esperadas crédito de liquidação duvidosa (nota 22.1)	1.965	3.940
Efeito de <i>hedge accounting</i> na receita líquida (nota 21)	192.268	17.816
Baixa de ativos imobilizado e intangível (nota 9 e 10)	19.673	3.948
Baixa de direito de uso, líquido do passivo de arrendamento (nota 11)	(2.312)	(2)
<u>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</u>		
Contas a receber	14.451	108
Estoques	(45.192)	(3.261)
Impostos a recuperar	14.710	2.765
Despesas antecipadas e adiantamentos	(33.089)	(7.214)
Partes Relacionadas	-	-
Depósitos judiciais	(14.268)	(24.696)
Outros ativos	(27.314)	(31.314)
<u>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</u>		
Fornecedores	(35.358)	(73.756)
Obrigações sociais e trabalhistas	(26.363)	(16.509)
Obrigações tributárias	8.542	7.300
Adiantamentos de clientes	158	(12.038)
Outras contas a pagar	6.160	(38.206)
Outras contas a pagar com partes relacionadas	(624)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(268.172)	(254.228)
Impostos de renda e contribuição social pagas	(83.439)	(65.926)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	182.024	314.183
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(156.923)	(165.586)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	(213.566)	(641.325)
Resgates de títulos e valores mobiliários	302.366	811.131
Ganhos por venda de ativo	299	-
Dividendos recebidos	2.705	2.529
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	-	161
(Aumento) redução de capital em controladas	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(65.119)	6.910

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Empréstimos, financiamentos e debêntures líquidos de custos de captação	-	17.691
Pagamentos arrendamento de outorga	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(49.610)	(38.882)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(44.285)	(41.703)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	(2.361)
Mútuo entre partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	(116.024)	(86.431)

Efeito das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira 22.189 12.585

Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	23.070	247.247
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	686.989	648.792
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	23.070	247.247

Corredor Norte (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	7	6	14%	20	18	14%
Caução CDP	-	-	-	17	-	-
Ajustes de saldos em aberto a longa data	-	6	-	-	6	-
Total	7	13	-43%	37	24	54%

Navegação Costeira (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	2	1	58%	4	3	25%
Total	2	1	58%	4	3	25%

Santos (R\$ milhões)

Não Recorrentes	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Rateio de despesas corporativas	2	1	14%	4	4	14%
Doação do investimento realizado na ferrovia	-	-	-	13	-	-
Total	2	1	14%	17	4	>100%

São Paulo, November 8, 2024 - Hidrovias do Brasil S.A. [B3: HBSA3], a logistics solutions company focusing on waterway transport, listed on B3's Novo Mercado corporate governance segment, announces today its results for the third quarter of 2024. The results presented in this report comply with Brazilian accounting standards and the International Financial Reporting Standards (IFRS), and except where stated otherwise, comparisons are with 3Q23.

Hidrovias do Brasil S.A.

Results for the Third Quarter and the first 9 months of 2024

Highlights

- South Corridor operating with restrictions due to the low water levels, particularly on the iron ore route, which has been non-navigable since mid-August.
- Stable Adjusted EBITDA level in the North Corridor despite a decline in volume and mix due to the gradually reduced availability of the integrated system after the first half of the third quarter (resulting from worsening draft conditions in the region and two days of halted navigation).
- Operational consistency in the other logistics corridors that were not affected by external factors, with EBITDA growth both in Coastal Navigation and in Santos.
- Capital increase approved at the Extraordinary Shareholders Meeting, ranging from a minimum of R\$1.2 billion to a maximum of R\$1.5 billion, at a price of R\$3.4 per share, to enable the growth agenda and generate value for the Company's shareholders.

Consolidated Result	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Volume (kt)	4,334	5,346	-19%	13,510	14,813	-9%
Volume (South Corridor)	962	1,703	-43%	3,342	4,707	-29%
Volume (North Corridor)	1,962	2,325	-16%	6,120	6,537	-6%
Volume (Coastal Navigation)	912	960	-5%	2,845	2,579	10%
Volume (Santos)	498	358	39%	1,203	990	22%
Net Operating Revenue¹ (BRL million)	488	540	-10%	1,484	1,580	-6%
Net Operating Revenue (South Corridor)	139	224	-38%	438	654	-33%
Net Operating Revenue (North Corridor)	249	233	7%	767	675	14%
Net Operating Revenue (Coastal Navigation)	63	52	21%	182	168	9%
Net Operating Revenue (Santos)	37	30	24%	97	84	15%
Adjusted EBITDA + JV's² (BRL million)	175	262	-33%	610	772	-21%
Adjusted EBITDA (South Corridor + JV's)	11	114	-90%	79	322	-75%
Adjusted EBITDA (North Corridor)	150	144	4%	493	427	16%
Adjusted EBITDA (Coastal Navigation)	31	19	62%	88	68	29%
Adjusted EBITDA (Santos)	18	15	15%	46	42	9%
Adjusted EBITDA (Corporate)	(35)	(30)	14%	(96)	(87)	10%
CAPEX (BRL million)	69	59	16%	223	202	10%
Leverage	6.12x	3.83x	2.3x	6.12x	3.83x	2.3x

¹Net Operating Revenue excludes hedge accounting and intercompany effects between the Company's subsidiaries. ²Adjusted EBITDA + EBITDA from JV's 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)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Net Revenue	489	487	0%	1,292	1,563	-17%
Net Operating Revenue ¹	488	540	-10%	1,484	1,580	-6%
Hedge Accounting ²	1	(53)	-	(192)	(18)	>100%
Operating Costs	(266)	(236)	13%	(765)	(692)	11%
Operating Expenses (Revenues)	(69)	(54)	28%	(199)	(147)	36%
AFRMM, Tax Credits and Other	11	(1)	-	20	5	>100%
Equity Accounting ³	5	1	>100%	16	6	>100%
EBITDA	170	197	-14%	364	735	-51%
EBITDA Margin %	35%	36%	-16 p.p	25%	47%	-22.0 p.p
Adjusted EBITDA + JVs⁴	175	262	-33%	610	772	-21%
Adjusted EBITDA Margin %	36%	49%	-12.7 p.p	41%	49%	-7.7 p.p
Depreciation & Amortization	(113)	(92)	22%	(306)	(261)	17%
EBIT	57	104	-45%	58	474	-88%
Financial Result	(71)	(32)	>100%	(144)	(251)	-43%
Net Income before Income Tax	(13)	72	-	(86)	223	-
Income Tax	(35)	(1)	>100%	(90)	(13)	>100%
Net profit	(49)	71	-	(176)	209	-

¹Net Operating Revenue excludes hedge accounting and intercompany effects between the Company's subsidiaries. ²Hedge 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. ³Equity Accounting is net of eliminations. ⁴Adjusted EBITDA + EBITDA from JVs 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 Revenue¹: R\$488 million in 3Q24 (-10% vs. 3Q23), explained mainly by the volume decline in the South due to significant draft restrictions, partially offset by growth in other logistics corridors. In 9M24, net operating revenue totaled **R\$1,484 million** (-6% vs. 9M23), due to the same effects.

Adjusted EBITDA + JVs: R\$175 million in 3Q24 (-33% vs. 3Q23), mainly explained by the effect of the draft restriction in the South, which impacted iron ore operations during the quarter, combined with results in the North also affected by draft restriction and lower volumes transported in the period, and partially offset by better results in Coastal Navigation and in Santos. In 9M24, Adjusted EBITDA + Joint Ventures amounted to **R\$610 million** (-21% vs. 9M23), also due to the same impacts.

Depreciation and amortization: (R\$113) million in 3Q24 (+22% vs. 3Q23) and **(R\$306) million** in 9M24 (+17% vs. 9M23), reflecting the addition of new assets to the Company's fleet, the acquisition of buoys in the North, as well as the start of rail shipment operations in Santos.

Financial Result: (R\$71) million in 3Q24 (vs. (R\$32) million in 3Q23) and **(R\$144) million** in 9M24 (vs. (R\$251) million in 9M23), demonstrating the negative impact from exchange rate variation on marking of dollarized debt and its effects on other balance sheet lines, partially offset by the positive effect on financial income due to the portion of cash held in USD.

Income Tax and Social Contribution: (R\$35) million in 3Q24 (vs. (R\$1) million in 3Q23) and **(R\$90) million** in 9M24 (vs. (R\$13) million in 9M23), explained by the non-accounting recognition of deferred income tax due to the low probability of recovery of this tax in the short term, in addition to the negative Social Contribution base.

Loss | Net Income: (R\$49) million in 3Q24 (vs. R\$71 million in 3Q23) and **(R\$176) million** in 9M24 (vs. R\$209 million in 9M23).

Result by Logistics Corridor: South

Volume (kt) South Corridor	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Iron Ore	240	931	-74%	1,328	2,835	-53%
Grains	309	332	-7%	859	760	13%
Fertilizers	59	52	15%	135	173	-22%
Total before JV's	609	1,315	-54%	2,322	3,769	-38%
JV's ¹	354	388	-9%	1,020	938	9%
Total	962	1,703	-43%	3,342	4,707	-29%

¹Share in JV's: volume proportional to the Company's interest in TGM, Limday and Baden, whose results are booked under equity accounting.

Throughput was **962 thousand** tons of cargo in 3Q24 (-43% vs. 3Q23), mainly reflecting the lower volume of iron ore due to the significant draft restrictions in the north section of the Paraná-Paraguay Waterway. Year to date, throughput was **3,342 million** tons of cargo (-29% vs. 9M23), with a decrease in iron ore volume, partially compensated by the growth in grain volume - which is transported downstream of Asunción, where navigation restrictions are lower.

South Corridor (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Net Revenue¹	146	176	-17%	262	649	-60%
Net Operating Revenue	139	224	-38%	438	654	-33%
Hedge Accounting ²	7	(49)	-	(176)	(4)	>100%
Operating Costs	(125)	(103)	21%	(349)	(315)	11%
Operating Expenses (Revenue)	(14)	(15)	-7%	(44)	(38)	15%
AFRMM, Tax Credits and Other	0	1	-95%	0	1	-94%
Equity Accounting	6	3	74%	19	11	80%
EBITDA	14	62	-78%	(112)	309	-
EBITDA Margin %	10%	28%	-18 p.p	-26%	47%	-73 p.p
Hedge Accounting ²	(7)	49	-	176	4	>100%
Equity Accounting	(6)	(3)	74%	(19)	(11)	80%
Adjusted EBITDA	0	108	-100%	45	302	-85%
Adjusted EBITDA Margin %	0%	48%	-48 p.p	10%	46%	-36 p.p
JV's	11	6	73%	35	20	70%
Adjusted EBITDA + JV's	11	114	-90%	79	322	-75%
Adjusted EBITDA Margin + JV's %	8%	51%	-43 p.p	18%	49%	-31 p.p

¹Net Revenue excludes the "Intercompany" effect for a better understanding of the result. ²Hedge 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\$139 million** in 3Q24 (-38% vs. 3Q23) and **R\$438 million** in 9M24 (-33% vs. 9M23), explained by the lower volume and worsening of the cargo mix: iron ore accounted for 25% of the cargo transported in 3Q24 (vs. 55% in 3Q23) and 40% in 9M24 (vs. 60% in 9M23), partially offset by the positive effect from exchange conversion of the result.

Operating Costs: (R\$125) million in 3Q24 (+21% vs. 3Q23) and **(R\$349) million** in 9M24 (+11% vs. 9M23), with higher cost of maintenance for barge repair, a greater need for piloting and maneuvers, and scale losses – all as a result of operational restrictions during low water periods.

Operating Expenses: (R\$14) million in 3Q24 (-7% vs. 3Q23), reflecting one-off adjustments between accounts that were previously allocated to the expense line and have now been reclassified under the cost line. In 9M24, operating expenses totaled **(R\$44) million** (+15% vs. 9M23), 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\$11 million in 3Q24 (-90% vs. 3Q23) and **R\$79 million** in 9M24 (-75% vs. 9M23), with Adjusted EBITDA margin of 8% in the quarter (-43 p.p. vs. 3Q23) and 18% in 9M24 (-31 p.p. vs. 9M23), effect directly related to the difference in operational draft between 2024 and 2023.

Result by Logistics Corridor: North

Volume (kt) North Corridor	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Grains "Integrated System"	1,379	1,709	-19%	4,536	4,948	-8%
Grains "Direct road" ¹	447	517	-13%	1,196	1,238	-3%
Fertilizers	136	99	37%	389	351	11%
Total	1,962	2,325	-16%	6,120	6,537	-6%

¹"Direct Road" grains refers 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 **1,962 thousand tons** of cargo in 3Q24 (-16% vs. 3Q23), with a reduction in volume at the end of the quarter due to lower navigation capacity caused by draft conditions.

In the 9M24, **6,120 thousand tons** were transported (-6% vs. 9M23), with lower volume in the integrated system due to the delay in soybean trading and reduction of the draft at the end of the third quarter, partially offset by the higher volume of fertilizers in the first half of the year.

North Corridor (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Net Revenue¹	249	233	7%	767	675	14%
Net Operating Revenue	249	233	7%	767	675	14%
Operating Costs	(86)	(83)	4%	(264)	(233)	14%
Operating Expenses (Revenue)	(24)	(12)	92%	(52)	(34)	54%
AFRMM, Tax Credits and Other	4	(6)	-	6	(6)	-
Equity Accounting	-	0	-	0	0	-20%
EBITDA	143	132	8%	456	403	13%
EBITDA Margin %	57%	56%	0.9 p.p	59%	60%	-0.2 p.p
Equity Accounting	(0)	(0)	>100%	(0)	(0)	>100%
Non-recurring ²	7	13	-44%	37	24	54%
Adjusted EBITDA	150	144	4%	493	427	16%
Adjusted EBITDA Margin %	60%	62%	-1.6 p.p	64%	63%	1.1 p.p

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

Net Operating Revenue: R\$249 million in 3Q24 (+7% vs. 3Q23) and **R\$767 million** in 9M24 (+14% vs. 9M23), explained by the higher average tariff of grains, which more than offset the lower throughput and the worse mix of services during the year (with lower share of the integrated system).

Operating Costs: (R\$86) million in 3Q24 (+4% vs. 3Q23), with a lower absolute variable cost resulting from the reduced volume, offset by scale losses and the need for sporadic maintenance during the period. In the 9M24, operating costs totaled **(R\$264) million** (+14% vs. 9M23), mainly reflecting the recognition of the amount paid in prior periods to Companhia Docas do Pará (CDP) for fees related to "passage in a water surface area," which was due to a new administrative directive issued by the regulatory agency (~R\$17 million, as disclosed in 2Q24).

Operating Expenses: (R\$24) million in 3Q24 (+92% vs. 3Q23), impacted by the one-time payment of (~R\$7 million) related to a project in the surrounding area of the Private Use Terminal (TUP) and **(R\$52) million** in 9M24 (+54% vs. 9M23), with occasional reclassifications between costs and expenses for standardization purposes, as well as an increase in the salaries and benefits line when compared to 2023 due to a larger staff and adjustments and contributions to local associations such as the Brazilian Association for the Development of Domestic Navigation (ABANI), thereby strengthening our local institutional vision.

Adjusted EBITDA: R\$150 million in 3Q24 (+4% vs. 3Q23), with growth even on a strong basis of comparison as well as operation already with some restrictions at the end of the quarter and **R\$493 million** in the 9M24 (+16% vs. 9M23), with Adjusted EBITDA margin of 60% in 3Q24 (-1.6 p.p. vs. 3Q23) and 64% in 9M24 (+1.1 p.p. vs. 9M23).

Result by Logistics Corridor: Coastal Navigation

Volume (kt) Coastal Navigation	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Bauxite	912	960	-5%	2,845	2,579	10%
Total	912	960	-5%	2,845	2,579	10%

Bauxite throughput was **912 thousand** tons in 3Q24 (-5% vs. 3Q23) and **2,845 thousand** tons in 9M24 (+10% vs. 9M23), in accordance with the schedule and as contracted by the dedicated client.

Coastal Navigation (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Net Revenue	57	48	19%	166	154	8%
Net Operating Revenue	63	52	21%	182	168	9%
Hedge Accounting ¹	(6)	(4)	44%	(16)	(14)	18%
Operating Costs	(37)	(37)	3%	(105)	(109)	-4%
Operating Expenses (Revenue)	(2)	(1)	68%	(6)	(4)	53%
AFRMM, Tax Credits and Other ²	5	4	54%	13	10	31%
EBITDA	23	14	68%	68	51	33%
EBITDA Margin %	37%	26%	10.2 p.p.	37%	30%	6.8 p.p.
Hedge Accounting ¹	6	4	44%	16	14	18%
Non-recurring ³	2	1	58%	4	3	25%
Adjusted EBITDA	31	19	62%	88	68	29%
Adjusted EBITDA Margin %	49%	36%	12 p.p.	48%	40%	8 p.p.

¹Hedge 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; ²AFRMM, 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); ³Non-Recurring effects are shown in the document attached to this report.

Net Operating Revenue ex-hedge accounting: R\$63 million in 3Q24 (+21% vs. 3Q23), positively impacted by the effect of exchange rate fluctuations on the conversion of the result, as it is a dollar-denominated agreement. In the 9M24, net operating revenue amounted to **R\$182 million** (+9% vs. 9M23).

Operating Costs: (R\$37) million in 3Q24 (+3% vs. 3Q23), reflecting an increased workforce and the allocation of insurance costs from previous months. In the 9M24, operating costs totaled **(R\$105) million** (-4% vs. 9M23), as 2023 included additional costs due to the docking of our own vessel and the consequent need to charter an additional vessel.

Operating Expenses: (R\$2) million in 3Q24 (vs. (R\$1) million in 3Q23) and **(R\$6) million** in 9M24 (+53% vs. 9M23), with the impact of one-off reallocations of amounts that were previously in the cost line and have now been reclassified under expenses for standardization purposes, in addition to payments related to the arbitration process during 2024.

Adjusted EBITDA: R\$31 million in 3Q24 (+62% vs. 3Q23) and **R\$88 million** in 9M24 (+29% vs. 9M23), reflecting the scenario of normalized operating cycles and costs throughout the year. Adjusted EBITDA margin in 3Q24 was 49% (+12 p.p. vs. 3Q23) and 48% in 9M24 (+8 p.p. vs. 9M23).

Result by Logistics Corridor: Santos

Volume (kt) Santos	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Fertilizers	363	358	1%	1,059	990	7%
Salt	134	-	-	144	-	-
Total	498	358	39%	1,203	990	22%

Throughput was **498 thousand** tons of cargo in 3Q24 (+39% vs. 3Q23), with a positive impact from the start of the salt loading operation and **1,203 thousand** tons in 9M24 (+22% vs. 9M23) - growth aligned with the start of the salt operation and fertilizer expedition via railway.

Santos (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Net Revenue	37	30	24%	97	84	15%
Net Operating Revenue	37	30	24%	97	84	15%
Operating Costs	(17)	(13)	28%	(46)	(36)	29%
Operating Expenses (Revenue)	(5)	(3)	72%	(23)	(9)	>100%
AFRMM, Tax Credits and Other	1	0	>100%	1	0	>100%
EBITDA	16	14	16%	29	38	-25%
EBITDA Margin %	43%	47%	-3.1 p.p	30%	46%	-16.2 p.p
Non-recurring ¹	2	1	14%	17	4	>100%
Adjusted EBITDA	18	15	15%	46	42	9%
Adjusted EBITDA Margin %	47%	51%	-4 p.p	47%	50%	-3 p.p

¹Non-recurring effects are shown in the document attached to this report.

Net Operating Revenue: R\$37 million in 3Q24 (+24% vs. 3Q23) and **R\$97 million** in 9M24 (+15% vs. 9M23), with growth below the increase in volume, which is explained by the start of the salt operation, which has an average tariff lower than the average of fertilizers.

Operating Costs: (R\$17) million in 3Q24 (+28% vs. 3Q23) and **(R\$46) million** in 9M24 (+29% vs. 9M23), due to the additional hiring of people to support the shipping operation via railway and the salt operation, which started in 2024, as well as increased consumption of fuel and lubricants in equipment used for moving wagons and greater use of excavators in the ship holds for unloading.

Operating Expenses: (R\$5) million in 3Q24 (vs. (R\$3) million in 3Q23), with the effect of recording of allowance for doubtful accounts of ~(R\$2) million. Excluding this effect, expenses would have remained stable in the comparison period. In 9M24, operating expenses totaled **(R\$23) million** (vs. (R\$9) million in 9M23), driven by the non-recurring impact of approximately ~(R\$13) million related to the donation of the investment in rail shipment, which was made in 2Q24.

Adjusted EBITDA: R\$18 million in 3Q24 (+15% vs. 3Q23) and **R\$46 million** in 9M24 (+9% vs. 9M23), with adjusted EBITDA margin in 3Q24 of 47% (-4 p.p. vs. 3Q23) and 47% in 9M24 (-3 p.p. vs. 9M23).

Corporate Result

Corporate (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Operating Expenses (Revenue)	(25)	(23)	10%	(74)	(61)	21%
AFRMM, Tax Credits and Other	0	0	48%	0	0	26%
Equity Accounting ¹	(0)	(2)	-85%	(3)	(5)	-36%
EBITDA	(26)	(25)	1%	(77)	(66)	17%
Equity Accounting ¹	0	2	-85%	3	5	-36%
Non-recurring ²	(9)	(7)	27%	(22)	(26)	-15%
Adjusted EBITDA	(35)	(30)	14%	(96)	(87)	10%

¹Equity Accounting is net of eliminations. ²Non-recurring effects are shown in the document attached to this report.

The Corporate structure represented an expense of **(R\$35) million** in 3Q24 (+14% vs. 3Q23) and **(R\$96) million** in 9M24 (+10% vs. 9M23), reflecting salary adjustments and benefits, as well as an expanded workforce during the period, in addition to increases in third-party expenses due to the hiring of specific consulting firms focused on corporate reorganization projects, HR, and IT, and finally, a greater need to allocate provisions for labor lawsuits during the period.

CAPEX

Consolidated CAPEX (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Maintenance	37	18	>100%	82	75	10%
Expansion	32	41	-21%	119	106	12%
STS20 Grant	-	-	-	22	21	5%
Total CAPEX	69	59	16%	223	202	10%

CAPEX in 3Q24 was **R\$69 million** (+16% vs. 3Q23). In the quarter, 53% of this amount was allocated for scheduled maintenance of assets, mainly in the South Corridor, and 47% for expansion projects in the North, including the acquisition of barges, in addition to continuous and recurring investments in systems and innovations. In 9M24, CAPEX totaled **R\$223 million** (+10% vs. 9M23), in line with the Company's schedule.

Cash Generation

Cash Flow (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Cash beginning of period	848	745	14%	830	753	10%
(+) EBITDA	170	197	-14%	364	735	-51%
(+/-) Change in working capital and Exchange Rates	3	41	-92%	(51)	(165)	-69%
(+/-) Hedge Accounting	(1)	53	-	192	18	>100%
= Operating Cash Flow (OCF)	172	290	-41%	504	588	-14%
(-) CAPEX	(66)	(62)	6%	(157)	(166)	-5%
Recurring	(37)	(18)	>100%	(82)	(75)	10%
Expansion	(30)	(44)	-33%	(75)	(91)	-18%
(-) Grant	-	-	-	(22)	(21)	5%
= Investing Cash Flow (ICF)	(66)	(62)	6%	(179)	(187)	-4%
(+/-) Debt Issuance/Amortization	(16)	(14)	19%	(44)	(24)	84%
(-) Payment of Interest on Loans	(130)	(121)	8%	(268)	(254)	5%
(-) Payment of Interest on Derivatives	(9)	(13)	-33%	(20)	(26)	-23%
(-) Lease Payments	(25)	(14)	80%	(50)	(39)	28%
(+/-) Funding costs/Bond repurchase	-	0	-	-	-	-
(+/-) Dividends Paid/Received	3	3	7%	3	3	7%
= Financing Cash Flow (FCF)	(177)	(159)	12%	(380)	(341)	11%
= Cash Generation	(72)	69	-	(54)	60	-
Cash end of period	776	813	-5%	776	813	-5%

Operating Cash Flow: R\$172 million in 3Q24 (-41% vs. 3Q23), reflecting the lower EBITDA in the period and the negative impact on hedge accounting.

Investing Cash Flow: (R\$66) million in 3Q24 (+6% vs. 3Q23), in line with the plan, explained by the increased need for maintenance in the South due to the more challenging draft navigation scenario and investments focused on short-term capacity growth in the North—in order to strengthen the Company's strategic positioning.

Financing Cash Flow: increase of 12% in 3Q24 compared to 3Q23, totaling **(R\$177) million**, considering that in 2023, the Company received the second disbursement of financing from FINEP, in a total of R\$18 million, and reflecting on one hand, a reduction in interest payments on derivatives, and on the other hand, an increase in debt expenses due to the depreciation of the Brazilian real during the period.

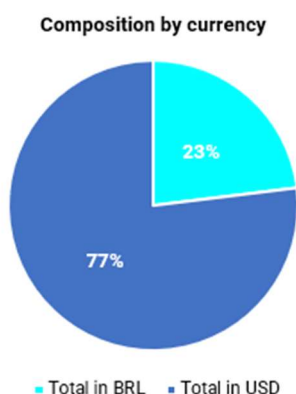
As a result, we registered cash consumption of **(R\$72) million** in the 3Q24 (vs. cash generation of R\$69 million in 3Q23), and we ended the quarter with a cash position of **R\$776 million** (-5% vs. 3Q23).

Indebtedness

Indebtedness (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %
Total in BRL	992	974	2%
Total in USD	3,310	3,119	6%
Gross Debt	4,302	4,093	5%
Total in BRL	329	300	10%
Total in USD	430	497	-14%
Cash and cash equivalents ¹	758	797	-5%
Net Debt	3,544	3,296	8%
Adjusted EBITDA ex-JV's LTM	579	861	-33%
Net Debt/EBITDA ex-JV's LTM	6.12x	3.83x	2.3x

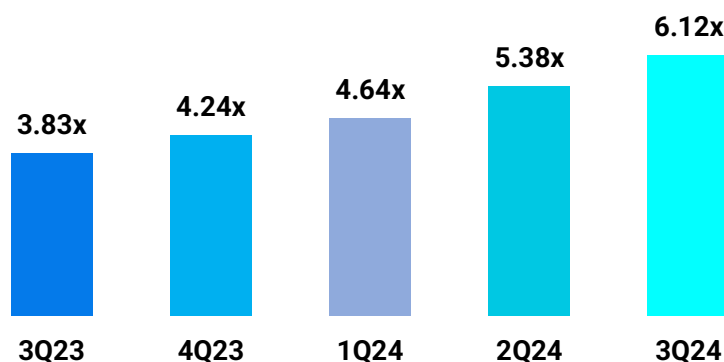
¹Cash includes Cash and Cash Equivalents and short-term Financial Investments.

At the end of 3Q24, net debt increased 8% in comparison to 3Q23, totaling **R\$3,544 million** (vs. R\$3,296 million in 3Q23) primarily reflecting the effect of the mark-to-market adjustment of the Company's dollarized debts, which represent 77% of the total debt.



As a result of the exchange rate effect and the lower LTM EBITDA in the period (due to the impacts from draft levels in the North in 4Q23 and in the South throughout 2024), the Company's managerial leverage in 3Q24 was **6.12x**, an increase of 2.3x compared to 3Q23, a specific scenario that does not reflect the already installed capacity in the logistics corridors where we operate.

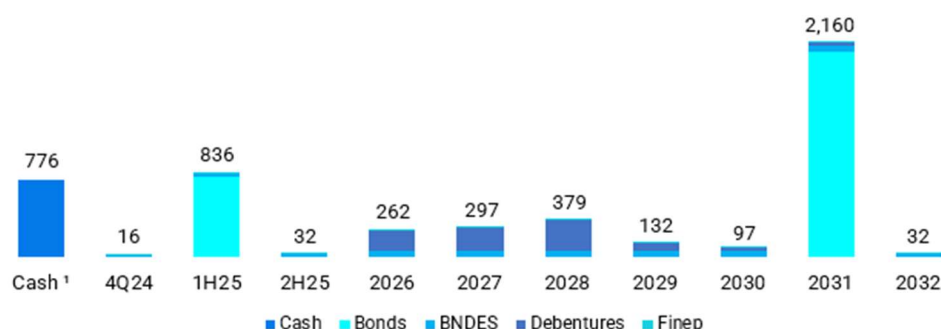
Leverage evolution
(Net Debt/Adjusted LTM EBITDA¹ ex-JV's)



¹Considers Adjusted EBITDA from the last 12 months, excluding the impact of hedge accounting, equity equivalence and non-recurring items in the period.

Note that the Company's amortization schedule has a long-term, low-cost debt profile, with an average term of 4.5 years and a weighted cost of 5.2% in U.S. dollars.

Debt amortization schedule (BRL million)



¹Cash includes: Cash and Cash Equivalents, Financial Investments allocated in the short and long term of the balance sheet.

Sustainability

In August 2024, Hidroviás do Brasil (HBSA) signed a Technical Cooperation Agreement (ACT) with the Pará State Department of Environment and Sustainability (SEMAS), which aims to strengthen the policy of Fishing Agreements established with the state's riverside communities. This marks the first Technical Cooperation Agreement in SEMAS's history to be signed with a private company, aimed at supporting the implementation of a state public policy. It underscores our commitment to sustainable development and the well-being of communities along the waterways.

This cooperation provides for a package of benefits aimed at structuring a policy that ensures environmental and socioeconomic improvements. It includes providing a fleet of motorboats to enable riverside communities to effectively monitor fishing activities, as well as installing signage in areas covered by fishing agreements. This initiative offers an opportunity to enhance food security for the communities, combat illegal fishing practices and trade during the closed season, and reduce conflicts among the various groups involved.

Through this partnership, Hidroviás do Brasil reinforces its commitment to actively contribute to environmental protection, sustainable development and improvement of the quality of life of riverside communities, promoting a cooperation model that serves as an example of social and environmental responsibility.

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 income

Nine-month periods ended September 30, 2024 and 2023

(In thousands of Brazilian Reais, unless otherwise stated)

	Consolidated	
	September 30, 2024	September 30, 2023
Net revenue	1,291,615	1,562,545
Cost of services provided	(1,006,354)	(909,941)
Gross profit	285,261	652,604
OPERATING EXPENSES		
General and administrative	(261,676)	(186,455)
Estimate of expected credit losses	(1,965)	(3,940)
Share of profit (loss) of investees	16,405	6,154
Other income (expenses)	19,895	5,422
Profit (loss) before financial result and taxes	57,920	473,785
Financial income	339,847	289,952
Financial expenses	(483,358)	(541,232)
Financial result	(143,511)	(251,280)
Profit (loss) before income tax and social contribution	(85,591)	222,505
Income tax and social contribution		
Current	(86,024)	(75,252)
Deferred	(4,080)	61,936
Profit (loss) for the period	(175,695)	209,189
Basic earnings (loss) per share - R\$	(0.2311)	0.2751
Diluted earnings (loss) per share - R\$	(0.2311)	0.2698

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

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

ASSETS	Consolidated		LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Consolidated	
	September 30, 2024	December 31, 2023		September 30, 2024	December 31, 2023
Current assets			Current liabilities		
Cash and cash equivalents	686,989	663,919	Trade payables	157,812	172,452
Marketable securities	71,397	150,001	Loans, financing and debentures	1,109,074	210,457
Trade receivables	125,086	141,835	Social charges and labor obligations	70,212	70,527
Receivables from related parties	-	-	Contingencies	38,873	47,604
Inventories	139,018	93,826	Taxes payable	73,413	64,871
Recoverable taxes	200,844	181,186	Income tax and social contribution	112,188	87,636
Prepaid expenses and advances	31,383	23,161	Payables to related parties	-	-
Dividends receivable	-	-	Advances from customers	4,438	4,280
Other assets	49,577	66,295	Obligation with concession grant	20,888	18,117
Total current assets	1,304,294	1,320,223	Lease liabilities	45,981	28,979
			Other payables	9,704	38,300
			Total current liabilities	1,642,583	743,223
			Non-current liabilities		
Marketable securities	17,708	16,547	Loans, financing and debentures	3,193,155	3,809,278
Trade receivables	3,200	4,000	Payables to related parties	-	-
Receivables from related parties	5,606	4,982	Derivative financial instruments	6,212	45,344
Judicial deposits	84,754	93,580	Obligation with concession grant	-	20,875
Deferred income tax and social contribution	122,613	117,961	Lease liabilities	248,511	208,609
Recoverable taxes	30,696	45,230	Other payables	98,419	38,195
Prepaid expenses and advances	41,982	17,115	Total non-current liabilities	3,546,297	4,122,301
Other assets	90,230	48,903	Equity		
Investments	128,245	102,026	Share capital	1,334,584	1,334,584
Property and equipment	4,094,706	3,920,610	Capital reserve	48,719	42,284
Intangible assets	305,235	331,396	Accumulated losses	(502,355)	(326,660)
Right-of-use assets	275,860	226,474	Other comprehensive income	435,301	333,315
Total non-current assets	5,200,835	4,928,824	Total equity	1,316,249	1,383,523
Total assets	6,505,129	6,249,047	Total liabilities and equity	6,505,129	6,249,047

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Statements of cash flows

Nine-month periods ended September 30, 2024 and 2023

(In thousands of Brazilian Reais, unless otherwise stated)

Consolidated
September 30, 2024 September 30, 2023

Cash flows from operating activities

Profit (loss) for the period	(175,695)	209,189
------------------------------	-----------	---------

Net cash provided by (used in) operating activities:

Provision for bonus	26,048	24,411
Current and deferred income tax and social contribution (note 24)	90,104	13,316
Net gain (loss) on derivative financial instruments (note 23)	(18,725)	40,223
Net effect of the provision for contingencies (note 15)	(3,712)	725
Interest on loans (note 13)	217,312	253,409
Interest on intercompany loans	-	-
Amortization of borrowing costs (note 13)	8,699	8,312
Net effect of monetary and foreign exchange variations on loans	3,951	(129)
Financial charges incurred – leases (notes 10 and 11)	21,069	16,876
Long-term incentive plan with restricted shares	6,435	(1,096)
(Gains) losses on financial investments	(4,510)	(15,090)
Depreciation and amortization (note 22)	258,747	237,437
Amortization of right-of-use assets (note 22)	46,910	24,027
Share of profit (loss) of investees (note 8)	(16,405)	(6,154)
Estimate of expected credit losses (note 22.1)	1,965	3,940
Effect of hedge accounting on net revenue (note 21)	192,268	17,816
Write-off of property and equipment and intangible assets (note 9 and 10)	19,673	3,948
Write-off of right of use, net of lease liability (note 11)	(2,312)	(2)

(Increase) decrease in operating assets:

Trade receivables	14,451	108
Inventories	(45,192)	(3,261)
Recoverable taxes	14,710	2,765
Prepaid expenses and advances	(33,089)	(7,214)
Related parties	-	-
Judicial deposits	(14,268)	(24,696)
Other assets	(27,314)	(31,314)

Increase (decrease) in operating liabilities:

Trade payables	(35,358)	(73,756)
Social charges and labor obligations	(26,363)	(16,509)
Taxes payable	8,542	7,300
Advances from customers	158	(12,038)
Other payables	6,160	(38,206)
Other payables to related parties	(624)	-
Payment of interest on loans and financing	(268,172)	(254,228)
Income tax and social contribution paid	(83,439)	(65,926)

Net cash (used in) provided by operating activities

	182,024	314,183
--	----------------	----------------

Cash flows from investing activities

Acquisition of property and equipment and intangible assets	(156,923)	(165,586)
Investment in marketable securities	(213,566)	(641,325)
Redemptions of marketable securities	302,366	811,131
Gain on sale of assets	299	-
Dividends received	2,705	2,529
Intercompany loans	-	161
Capital (increase) decrease in subsidiaries	-	-
Net cash (used in) investing activities	(65,119)	6,910

Cash flows from financing activities

Loans, financing and debentures, net of funding costs	-	17,691
Payments of concession lease	(22,129)	(21,176)
Payments of leases	(49,610)	(38,882)
Payments of loans, financing and debentures	(44,285)	(41,703)
Investments in long-term marketable securities	-	(2,361)
Intercompany loans	-	-

Net cash provided by (used in) financing activities	(116,024)	(86,431)
--	------------------	-----------------

Effect of exchange rate changes on the cash balance held in foreign currency	22,189	12,585
--	--------	--------

Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	23,070	247,247
---	---------------	----------------

Cash and cash equivalents in the beginning of the period	663,919	401,545
--	---------	---------

Cash and cash equivalents at the end of the period	686,989	648,792
--	---------	---------

Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	23,070	247,247
---	---------------	----------------

North Corridor (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Non-recurring						
Apportionment of corporate expenses	7	6	14%	20	18	14%
CDP Deposit	-	-	-	17	-	-
Long-term open balance adjustments	-	6	-	-	6	-
Total	7	13	-43%	37	24	54%

Coastal Navigation (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Non-recurring						
Apportionment of corporate expenses	2	1	58%	4	3	25%
Total	2	1	58%	4	3	25%

Santos (BRL million)	3Q24	3Q23	Ch. %	9M24	9M23	Ch. %
Non-recurring						
Apportionment of corporate expenses	2	1	14%	4	4	14%
Donation of investment made in the railway	-	-	-	13	-	-
Total	2	1	14%	17	4	>100%