

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T22|9M22

11 de Novembro de 2022
Relações com Investidores



Hidroviás do Brasil

AGENDA

1 Destaques do 3T22 e 9M22

Principais números e entregas do 3T22 e 9M22

2 Desempenho por Corredor

Corredor Sul
Corredor Norte
Navegação Costeira
Santos

3 Resultado Financeiro Consolidado

4 Conclusão





1

DESTAQUES DO 3T22 E 9M22



1 Principais números

3T22 e 9M22 apresentaram resultados recordes, com volume crescente em todas as operações e EBITDA Ajustado já superando o EBITDA Ajustado do ano de 2021.

Destaques

3T22

VOLUME
TRANSPORTADO

**4,8 milhões
de toneladas**

+54,1% vs. 3T21

RECEITA LÍQUIDA
OPERACIONAL¹

**R\$ 500,8
milhões**

+47,9% vs. 3T21

EBITDA
AJUSTADO²

**R\$ 221,7
milhões**

+23,0% vs. 3T21

CAPEX
CONSOLIDADO

**R\$ 114,5
milhões**

-6,9% vs. 3T21

DÍVIDA LÍQUIDA/
EBITDA AJUSTADO

5,3x

Sem vencimento
material de curto prazo

9M22

VOLUME
TRANSPORTADO

**12,9 milhões
de toneladas**

+34,5% vs. 9M21

RECEITA LÍQUIDA
OPERACIONAL¹

**R\$ 1.364,2
milhões**

+33,4% vs. 9M21

EBITDA
AJUSTADO²

**R\$ 646,3
milhões**

+19,1% vs. 9M21

CAPEX
CONSOLIDADO

**R\$ 268,8
milhões**

-68,8% vs. 9M21

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T22|9M22

¹Receita Líquida Operacional *ex-hedge accounting* e OTM. ²EBITDA ajustado por itens não-recorrentes ou não-caixa, *hedge accounting* e equivalência patrimonial. Inclui o resultado obtido com as JVs.



2

DESEMPENHO POR CORREDOR

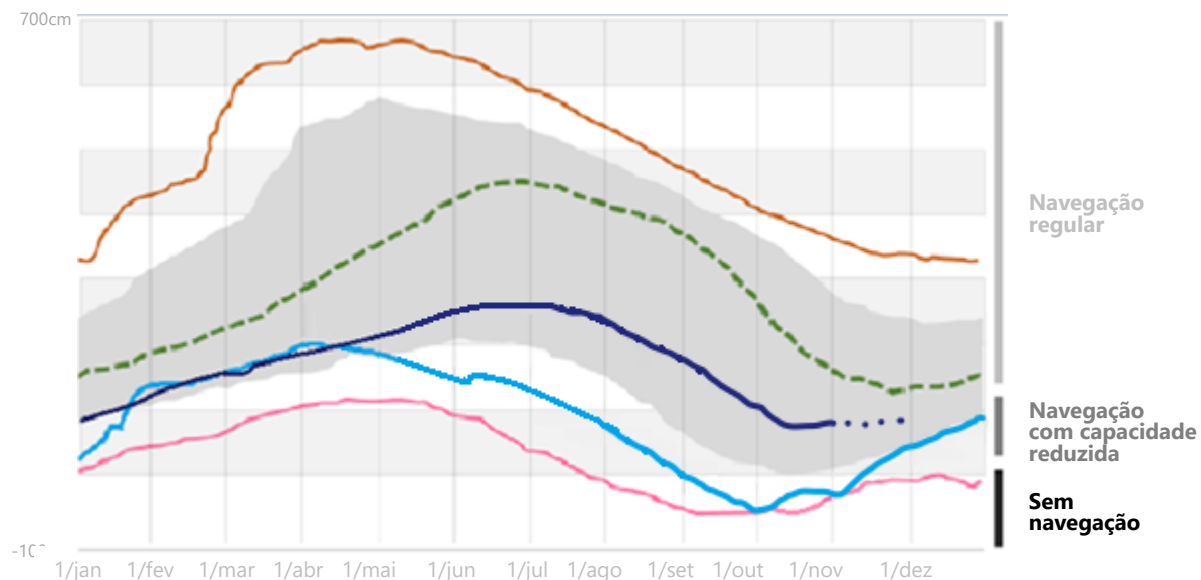


2 Corredor Sul

Recuperação gradual do calado no Sul, ainda com algumas restrições operacionais e nível dos rios abaixo das médias históricas. Tendência mais positiva a partir de 2023.

ESTAÇÃO FLUVIAL DE LADÁRIO (1.900 a Novembro/2022)

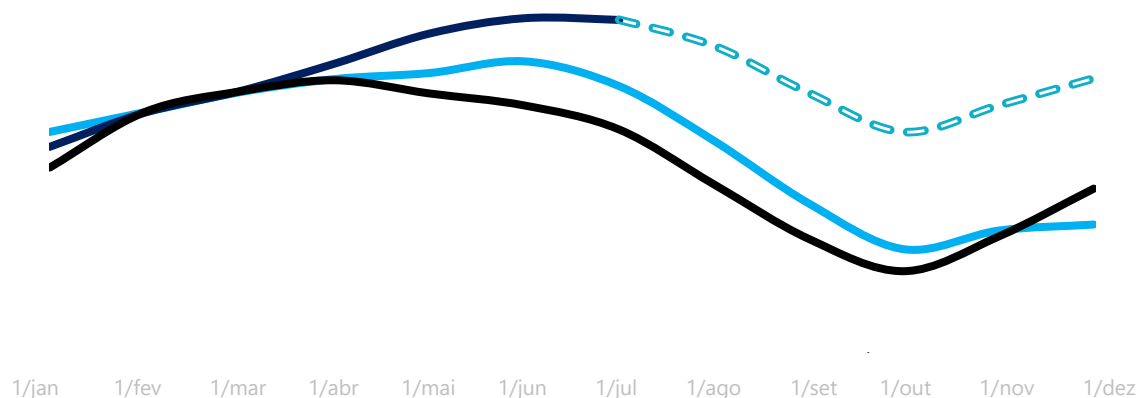
Fonte: Serviço Geológico do Brasil – CPRM – Boletim divulgado em 04 de novembro de 2022.



- Zona de normalidade
- Mínimos já ocorridos
- Mediana
- Cotas Previstas 2022
- Máximos já ocorridos
- 2021
- 2022

DADOS HISTÓRICOS E PROJEÇÃO DE LADÁRIO

Fonte: Projeções Internas para 2022 e dados históricos em 2020 e 2021.



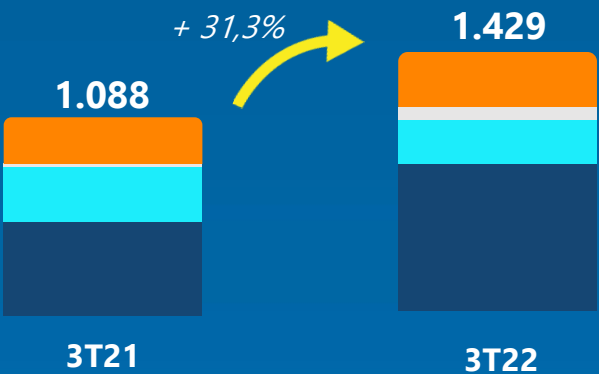
- 2020
- 2021
- 2022
- 2022 projeção

Melhora operacional significativa, com volume e EBITDA Ajustado superior a 2021, ainda não representando o potencial pleno deste Corredor Logístico.

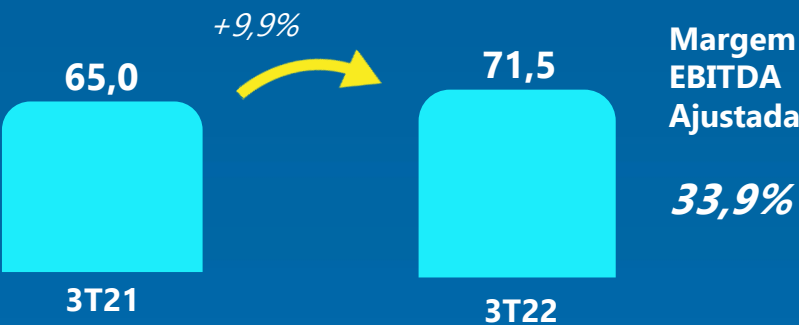
3º TRIMESTRE

- Minério de ferro
- Grãos
- Fertilizantes
- Outros
- JVs

VOLUME Total (Kt)

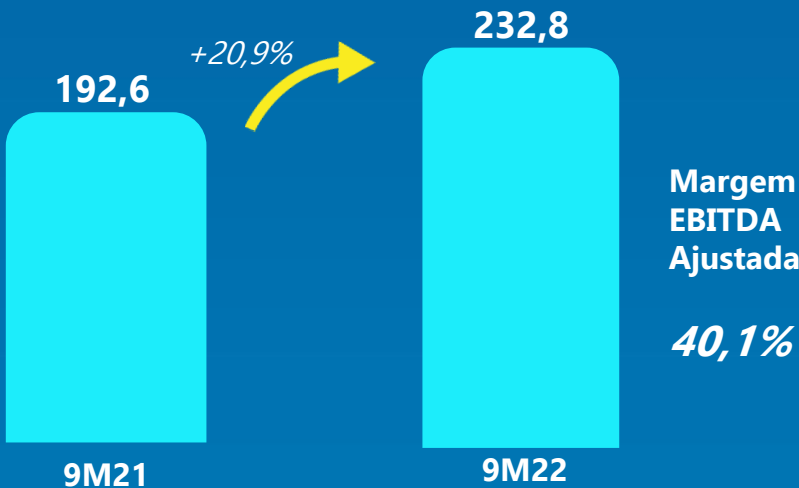
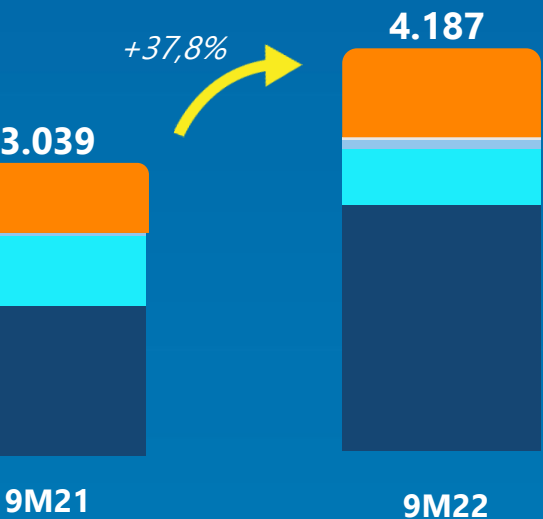


EBITDA Ajustado* (R\$ Milhões)



9 MESES

- Minério de ferro
- Grãos
- Fertilizantes
- Outros
- JVs



* EBITDA Ajustado por hedge accounting, equivalência patrimonial e itens não-recorrentes. Inclui participação de JVs.

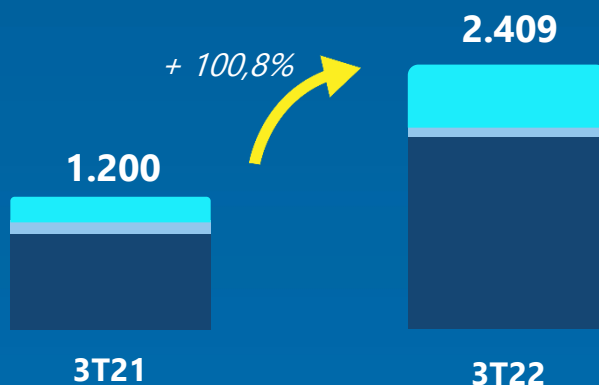
2 Corredor Norte

Resultado histórico, refletindo safra pujante do Mato Grosso e consolidando a posição de liderança da Hidrovias do Brasil nas exportações de grãos do Brasil.

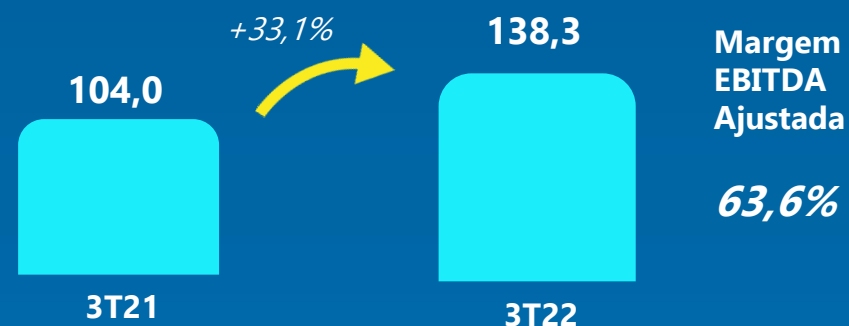
3º TRIMESTRE

- Grãos
- Fertilizantes
- "Rodo direto"

VOLUME Total (Kt)

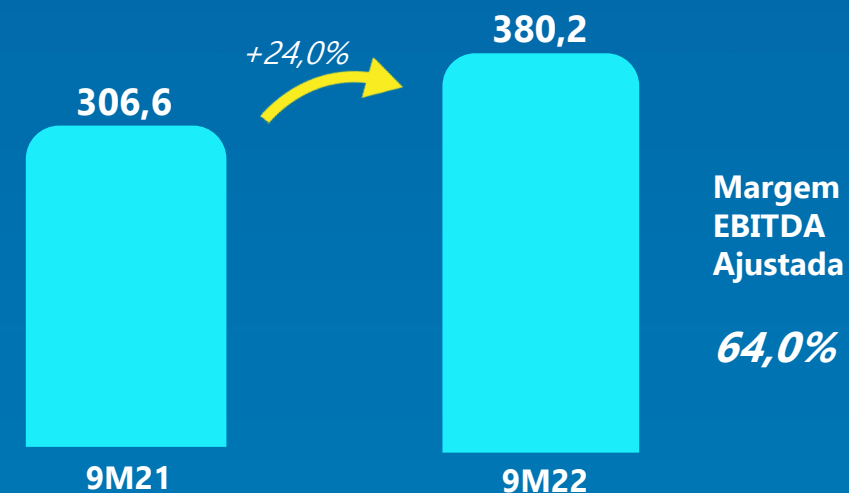
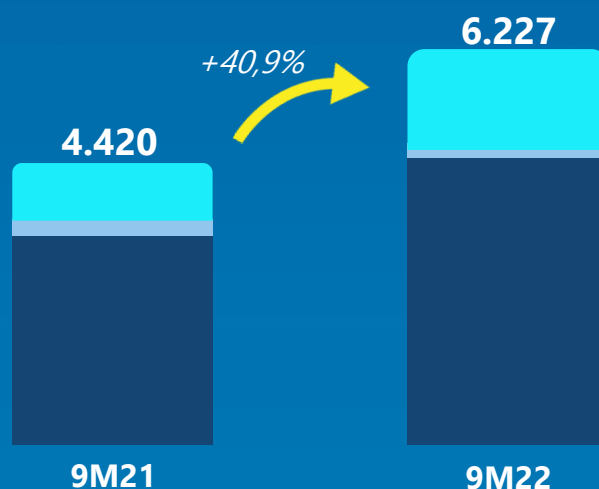


EBITDA Ajustado* (R\$ Milhões)



9 MESES

- Grãos
- Fertilizantes
- "Rodo direto"



* EBITDA Ajustado por itens Não- Recorrentes ou não-caixa e equivalência patrimonial.

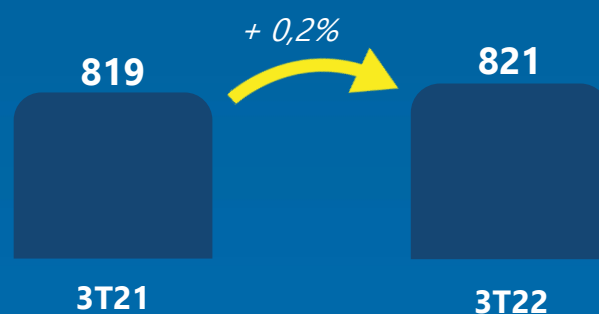
2 Navegação Costeira

Operação consistente, contribuindo com geração de resultado em moeda forte e diversificando ainda mais as operações da Companhia.

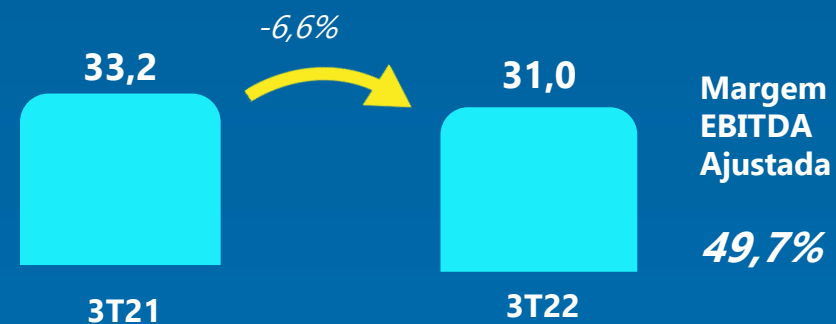
3º TRIMESTRE

Bauxita

VOLUME Total (Kt)

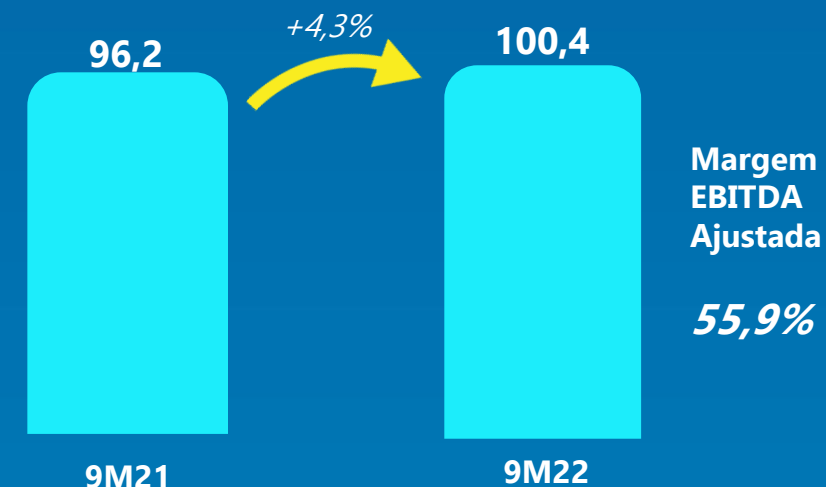
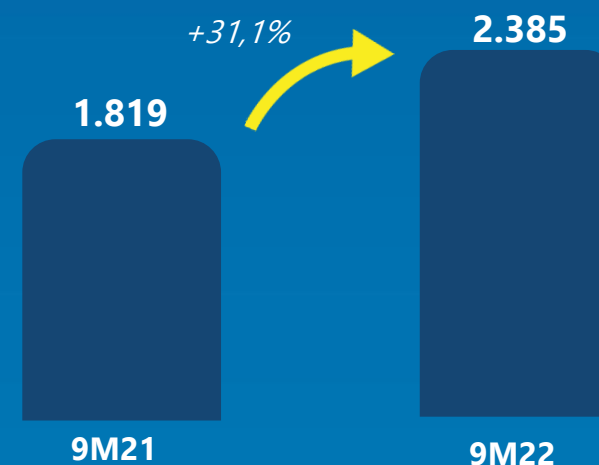


EBITDA Ajustado* (R\$ Milhões)



9 MESES

Bauxita



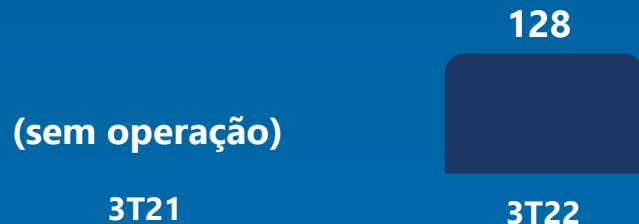
* EBITDA Ajustado por hedge accounting e itens Não-Recorrentes.

Retorno da operação em agosto de 2022, já contribuindo com resultado positivo, em linha com o esperado pela Companhia.

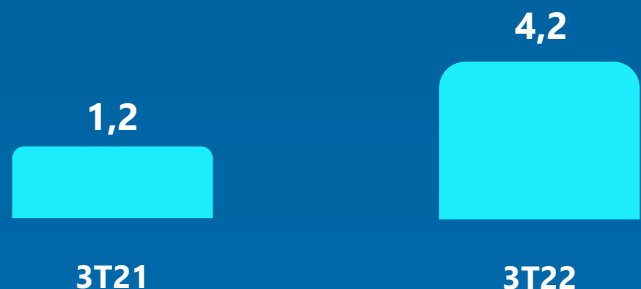
3º TRIMESTRE

Fertilizantes

VOLUME Total (Kt)

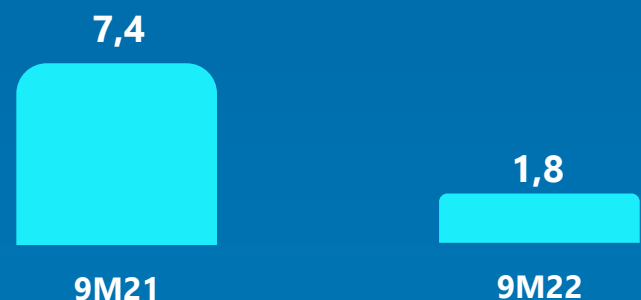


EBITDA Ajustado* (R\$ Milhões)



9 MESES

Fertilizantes

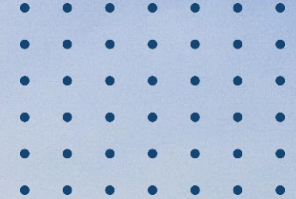


* EBITDA Ajustado por itens Não-Recorrentes. Variações não estão apresentadas por não serem períodos 100% comparáveis de operação.



3

RESULTADO FINANCEIRO CONSOLIDADO



3 Resultado Consolidado

Terceito trimestre histórico, com crescimento relevante de volume e EBITDA Ajustado nos principais corredores logísticos.

3º TRIMESTRE



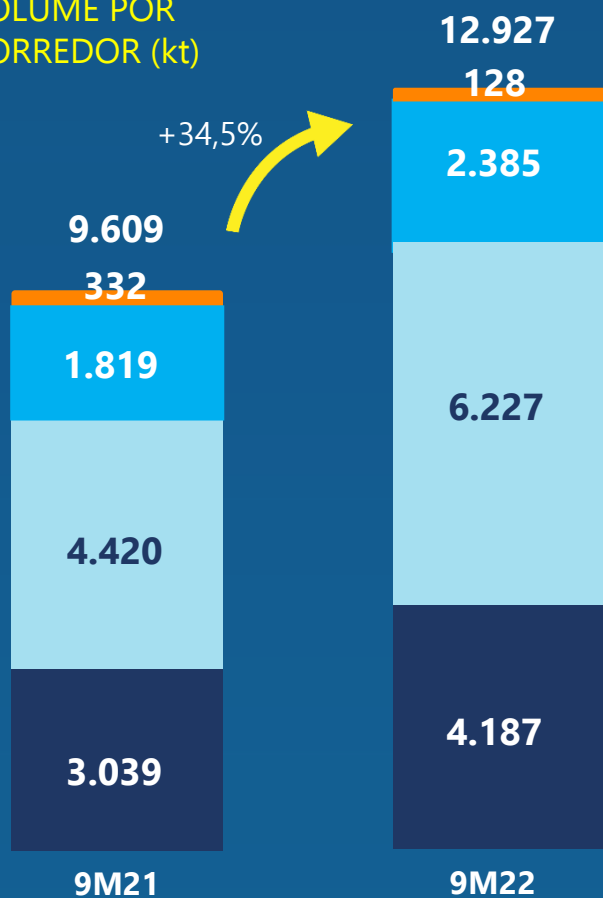
*Receita Líquida Operacional ex-hedge accounting e ex-OTM. **EBITDA ajustado por itens não-recorrentes, *hedge accounting* e equivalência patrimonial. Inclui resultado das JVs.

3 Resultado Consolidado

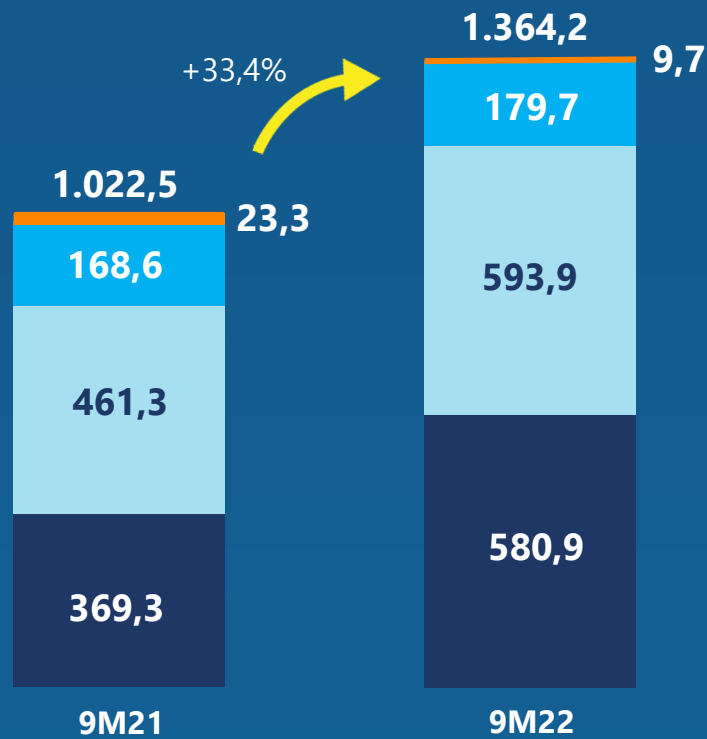
9M22 com resultados recordes, já ultrapassando o EBITDA Ajustado do ano de 2021, mesmo ainda não apresentando o potencial pleno das operações atuais.

9 MESES

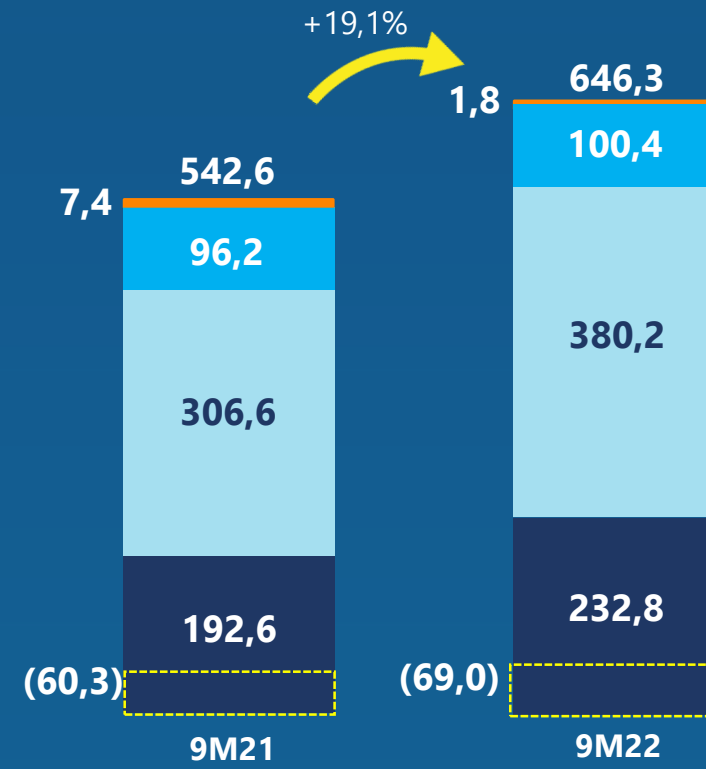
VOLUME POR CORREDOR (kt)



RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL* (R\$ Milhões)



EBITDA AJUSTADO** (R\$ Milhões)



*Receita Líquida Operacional ex-hedge accounting e ex-OTM. **EBITDA ajustado por itens não-recorrentes, hedge accounting e equivalência patrimonial. Inclui resultado das JVs.

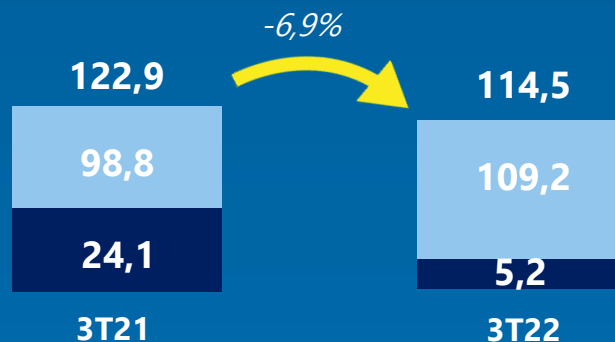
3 Resultado Consolidado

Contínua diligência nos investimentos, com foco em projetos que trarão retorno no curto e médio-prazo para liberação de caixa.

3º TRIMESTRE

- Manutenção
- Expansão
- M&A

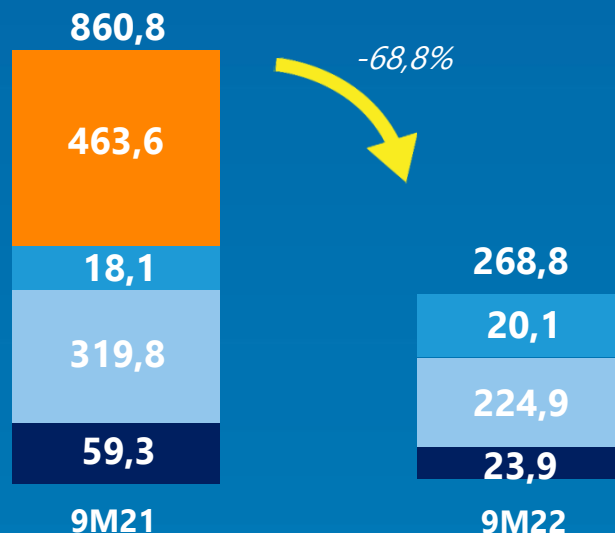
CAPEX Consolidado (R\$ Milhões)



CAPEX 2022:
Santos;
Ativos de navegação;
Plano Tecnológico

9 MESES

- Manutenção
- Expansão
- Outorga STS20
- M&A

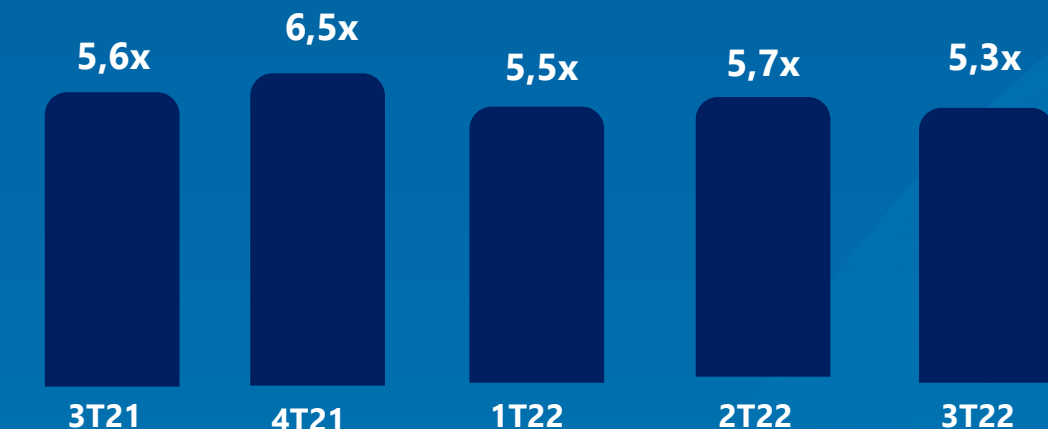


CAPEX DE MANUTENÇÃO SEGUE ESTRUTURALMENTE BAIXO,
SEM NECESSIDADE DE MANUTENÇÃO DE VIA!

3 Resultado Consolidado

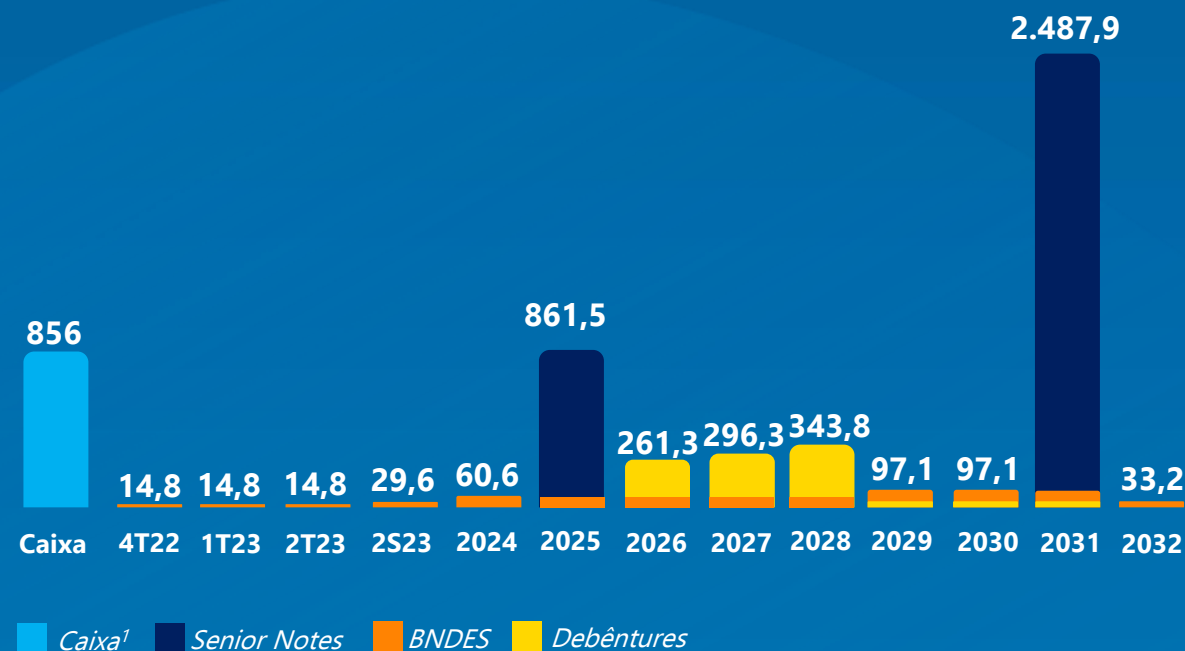
Otimização da estrutura de capital e compromisso com a redução da alavancagem. Não há pressão e vencimento de curto prazo.

DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA AJUSTADO



■ Alavancagem (EBITDA Ajustado)

CRONOGRAMA AMORTIZAÇÃO



¹Caixa inclui os saldos de caixa e equivalentes de caixa.



4

CONCLUSÃO

LOCH MELFORT

4 Conclusão

Modal hidroviário, em conjunto com a multimodalidade é a solução mais competitiva para suportar o crescimento do transporte de cargas a granel na América do Sul...

1. 3T22 e 9M22 demonstram retomada das operações, ainda não representando o potencial pleno da Companhia;
2. Posicionamento estratégico nos principais corredores logísticos da América Latina, com soluções inovadoras e ativos diferenciados e mais flexíveis;
3. Diligência no processo de investimento, com CAPEX de manutenção baixo e expansão voltada para projetos com retorno no curto e médio-prazo;
4. Busca por otimização da estrutura de capital e desalavancagem para viabilizar novo ciclo de crescimento;
5. Forte adaptabilidade, com atenção às mudanças do mercado para aproveitar oportunidades e contribuir com o desenvolvimento de um modal logístico mais eficiente e sustentável.



OBRIGADO



Relações com Investidores
ri@hbsa.com.br



EARNINGS PRESENTATION 3Q22|9M22

November 11, 2022
Investor Relations



Hidroviás do Brasil



SCHEDULE

1 3Q22 and 9M22 Highlights

Main figures and deliveries for 3Q22 and 9M22

2 Performance by Corridor

South Corridor
North Corridor
Coastal Navigation
Santos

3 Consolidated Financial Result

4 Closing remarks





1

3Q22 AND 9M22 HIGHLIGHTS

1 Highlights

3Q22 and 9M22 showed record results, with higher volume in all operations and Adjusted EBITDA already exceeding the Adjusted EBITDA of full 2021.

Highlights

3Q22

TOTAL VOLUME	NET OPERATING REVENUE ¹	ADJUSTED EBITDA ²
4.8 million tons	R\$500.8 million	R\$221.7 million
+54.1% vs. 3Q21	+47.9% vs. 3Q21	+23.0% vs. 3Q21
CONSOLIDATED CAPEX	NET DEBT/ ADJUSTED EBITDA	
R\$114.5 million	5.3x	
-6.9% vs. 3Q21	No short-term maturities	

9M22

TOTAL VOLUME	NET OPERATING REVENUE ¹
12.9 million tons	R\$1,364.2 million
+34.5% vs. 9M21	+33.4% vs. 9M21
ADJUSTED EBITDA ²	CONSOLIDATED CAPEX
R\$646.3 million	R\$268.8 million
+19.1% vs. 9M21	-68.8% vs. 9M21



2

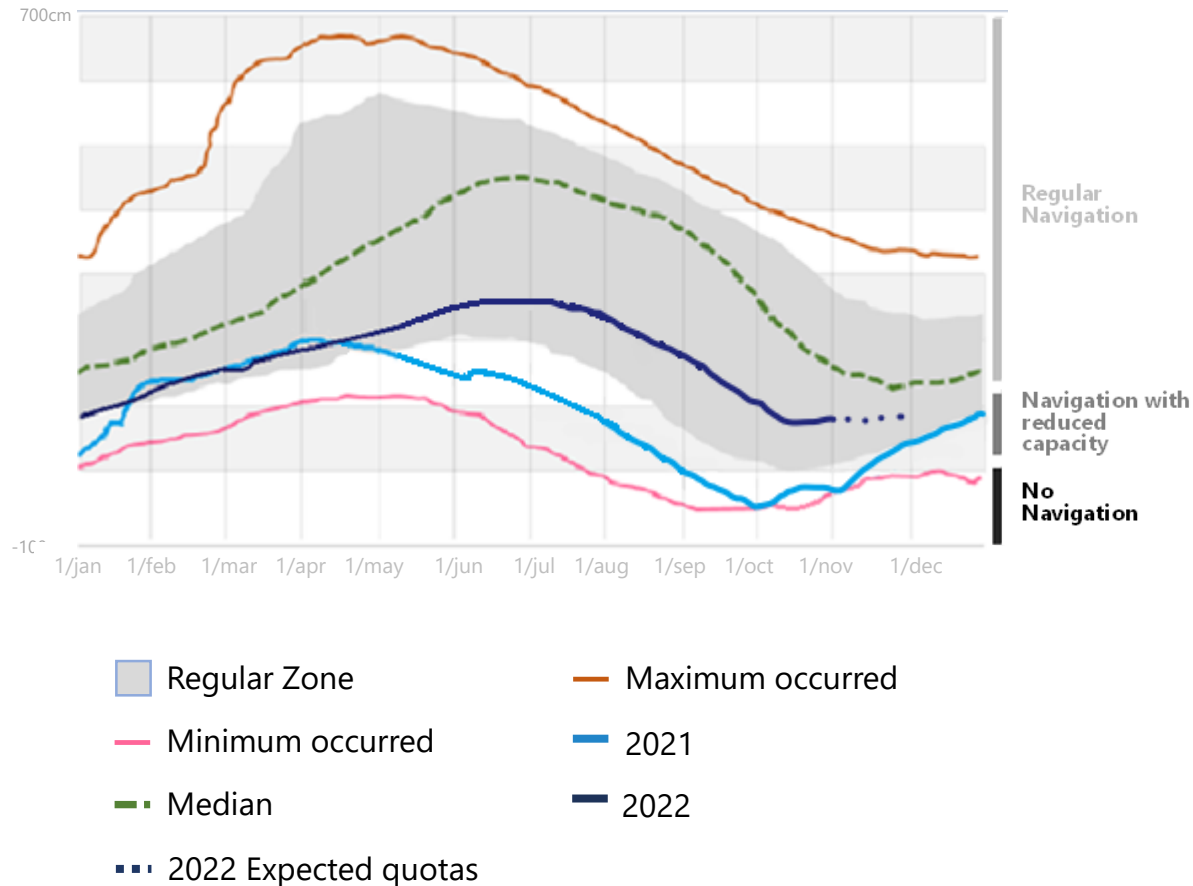
PERFORMANCE BY CORRIDOR

2 South Corridor

Gradual recovery of the draft in the South, still with some operational restrictions and river levels below historical averages. More positive trend expected from 2023.

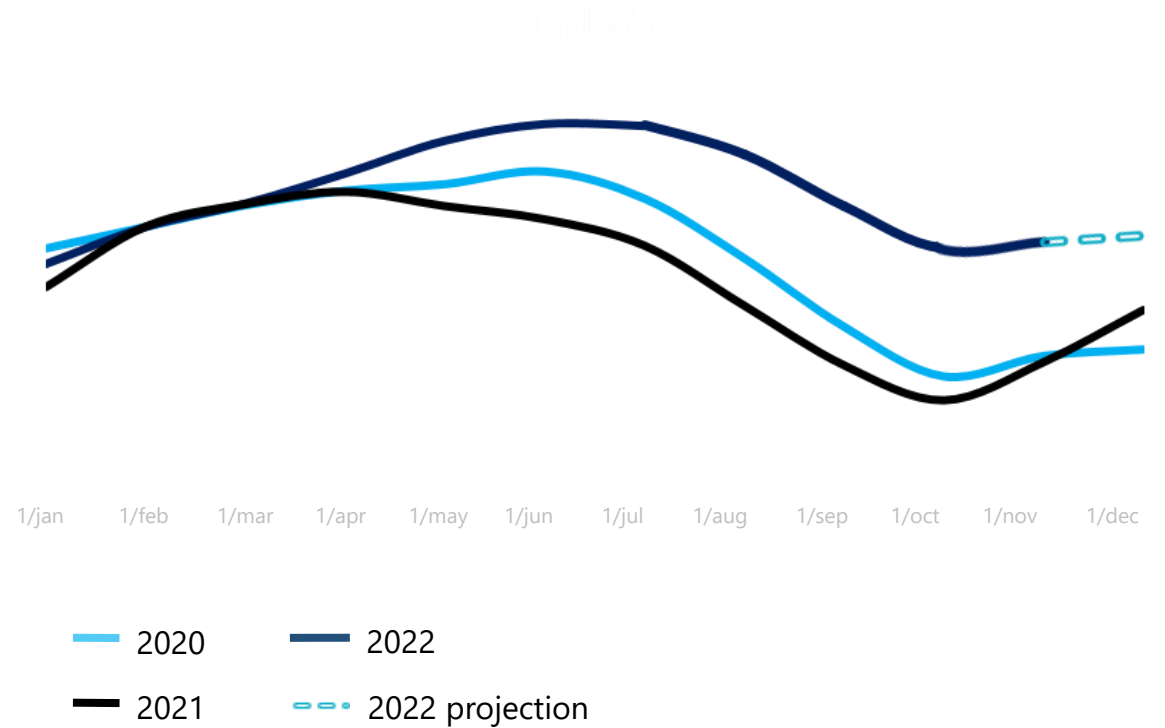
LADÁRIO RIVER STATION (1900 - November/2022)

Source: Serviço Geológico do Brasil – CPRM – Report disclosed on November 4, 2022.



HISTORICAL DATA AND LADÁRIO PROJECTION

Source: Internal Projections for 2022 and historical data for 2020 and 2021.



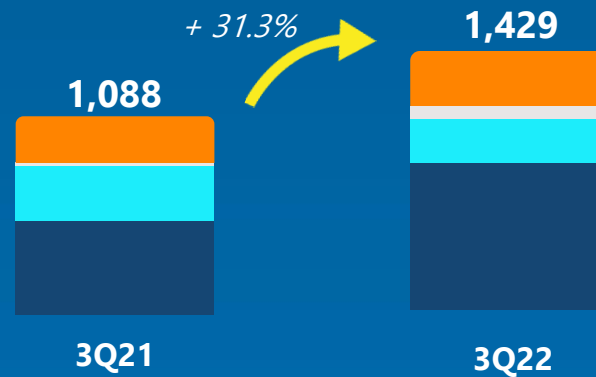
2 South Corridor

Significant operational improvement, with volume and Adjusted EBITDA higher than 2021, still not representing the full potential of this Logistics Corridor.

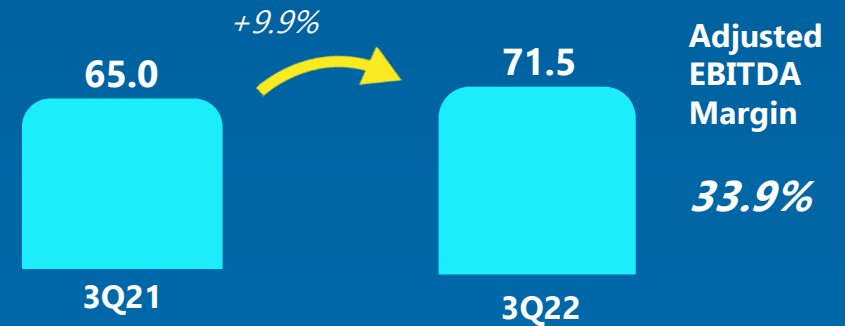
3rd QUARTER



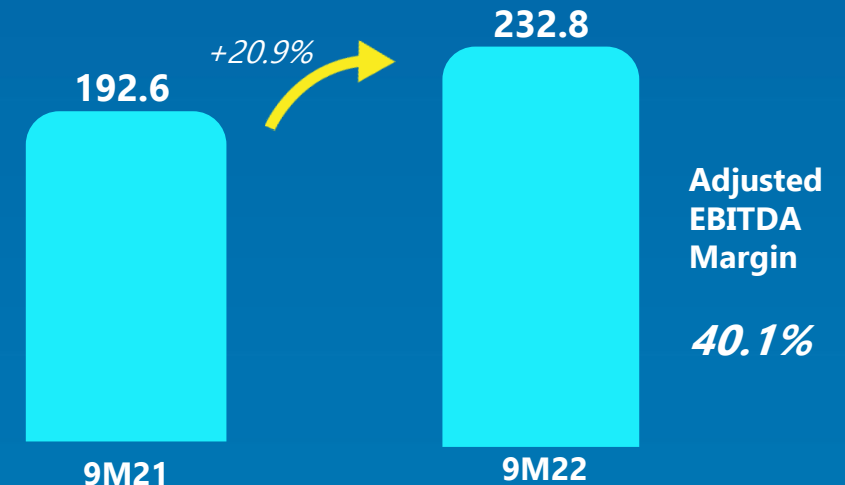
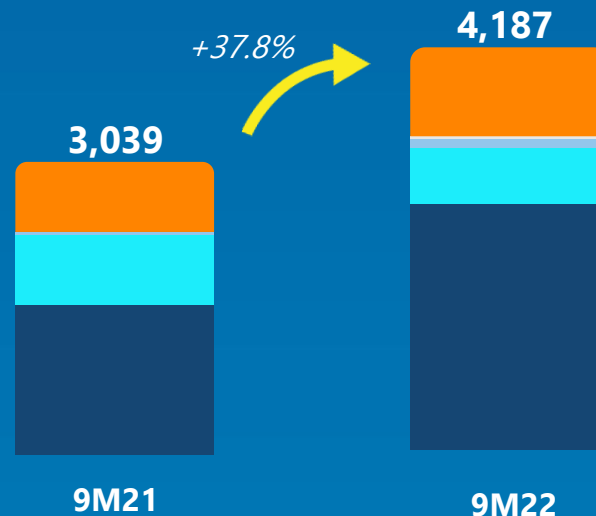
Total VOLUME (Kt)



Adjusted EBITDA* (R\$ Million)



9 MONTHS

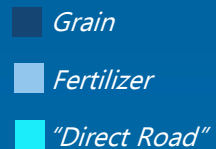


*Adjusted EBITDA for hedge accounting, equity accounting and non-recurring items. Includes results from JVs.

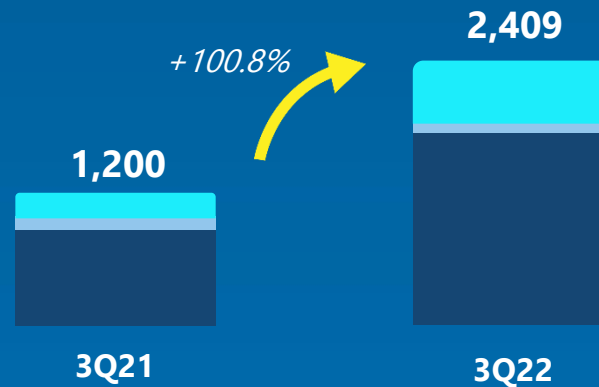
2 North Corridor

Historic result, reflecting the thriving harvest in Mato Grosso and consolidating Hidrovias do Brasil's leadership position in grain exports from Brazil.

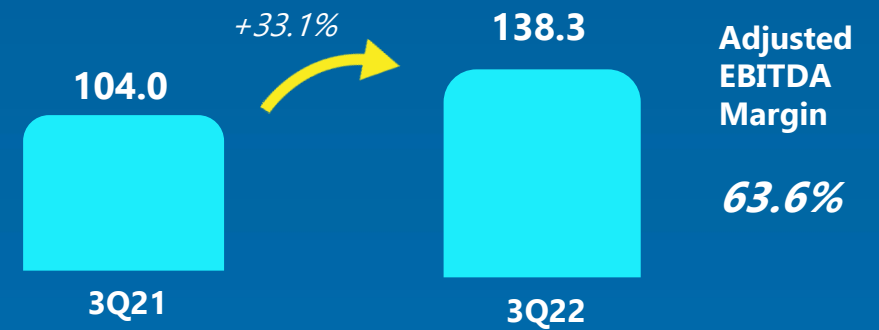
3rd QUARTER



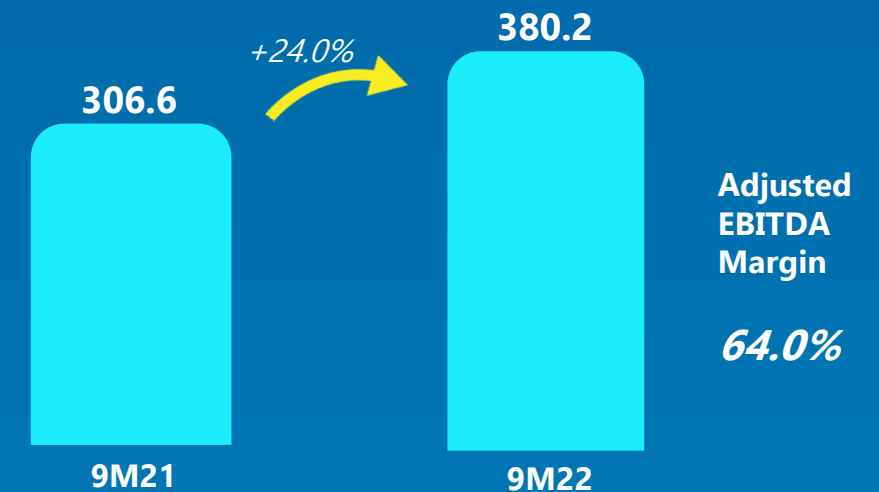
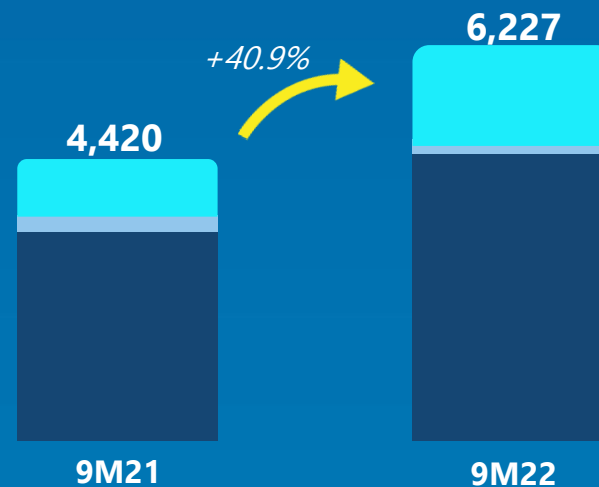
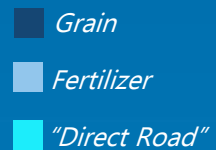
Total VOLUME (Kt)



Adjusted EBITDA* (R\$ Million)



9 MONTHS



* EBITDA Adjusted for non-recurring or non-cash items and equity accounting.

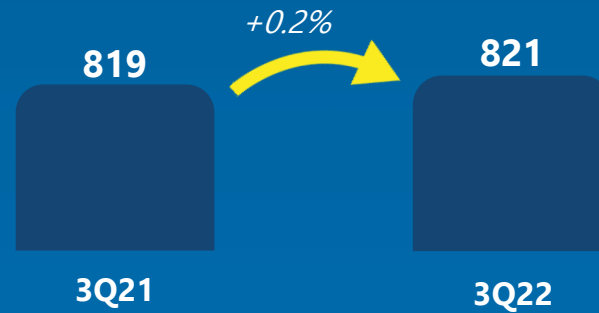
2 Coastal Navigation

Consistent operation, contributing to the generation of results in hard currency and further diversifying the Company's operations.

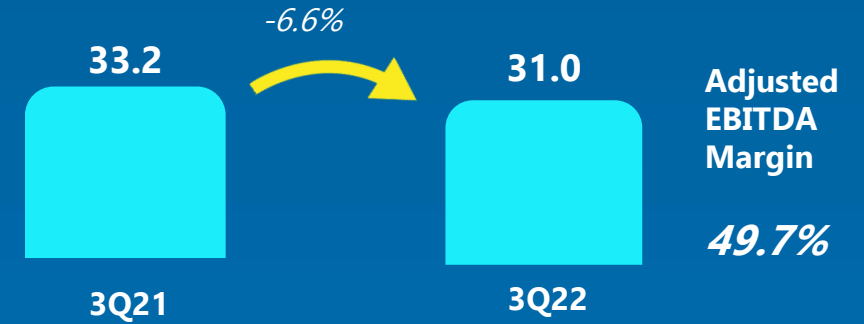
3rd QUARTER

Bauxite

Total VOLUME (Kt)

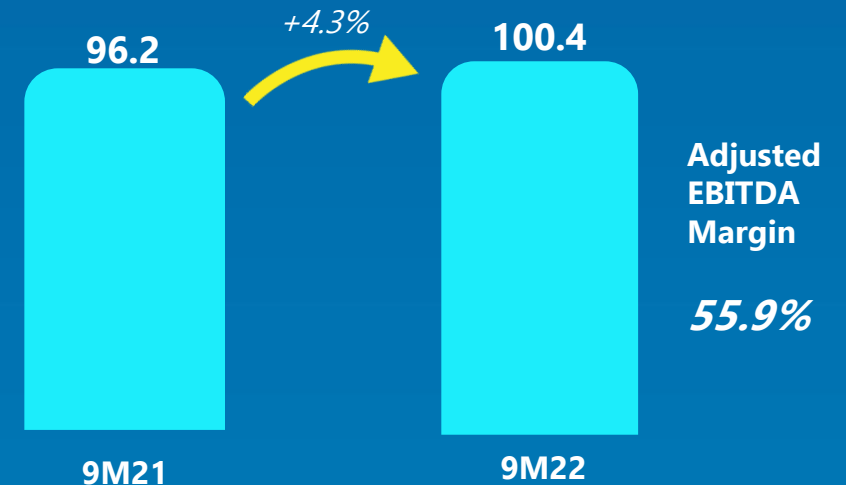
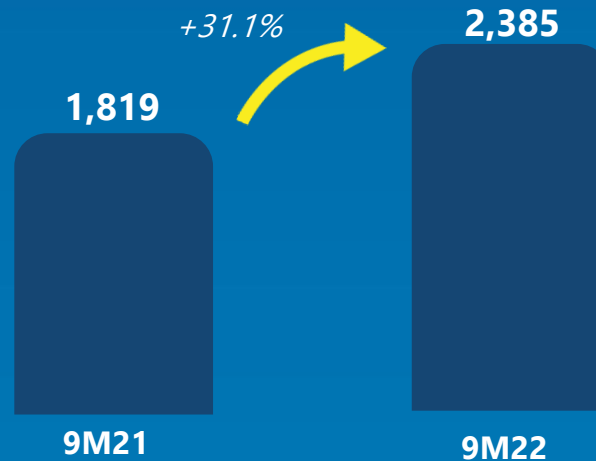


Adjusted EBITDA* (R\$ Million)



9 MONTHS

Bauxite



* EBITDA Adjusted for hedge-accounting or non-recurring items.

Operation resumed in August 2022, already contributing to a positive result, in line with the Company's expectations.

3rd QUARTER

Fertilizer

Total VOLUME (Kt)

(no operation)

3Q21

128

3Q22

Adjusted EBITDA* (R\$ Million)

1.2

3Q21

4.2

3Q22

9 MONTHS

Fertilizer

332

9M21

128

9M22

7.4

9M21

1.8

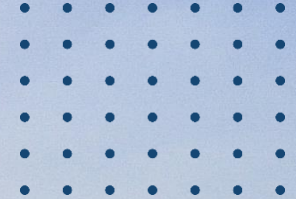
9M22

* EBITDA Adjusted for non-recurring items. Variations are not shown as they are not a 100% comparable periods of operation.



3

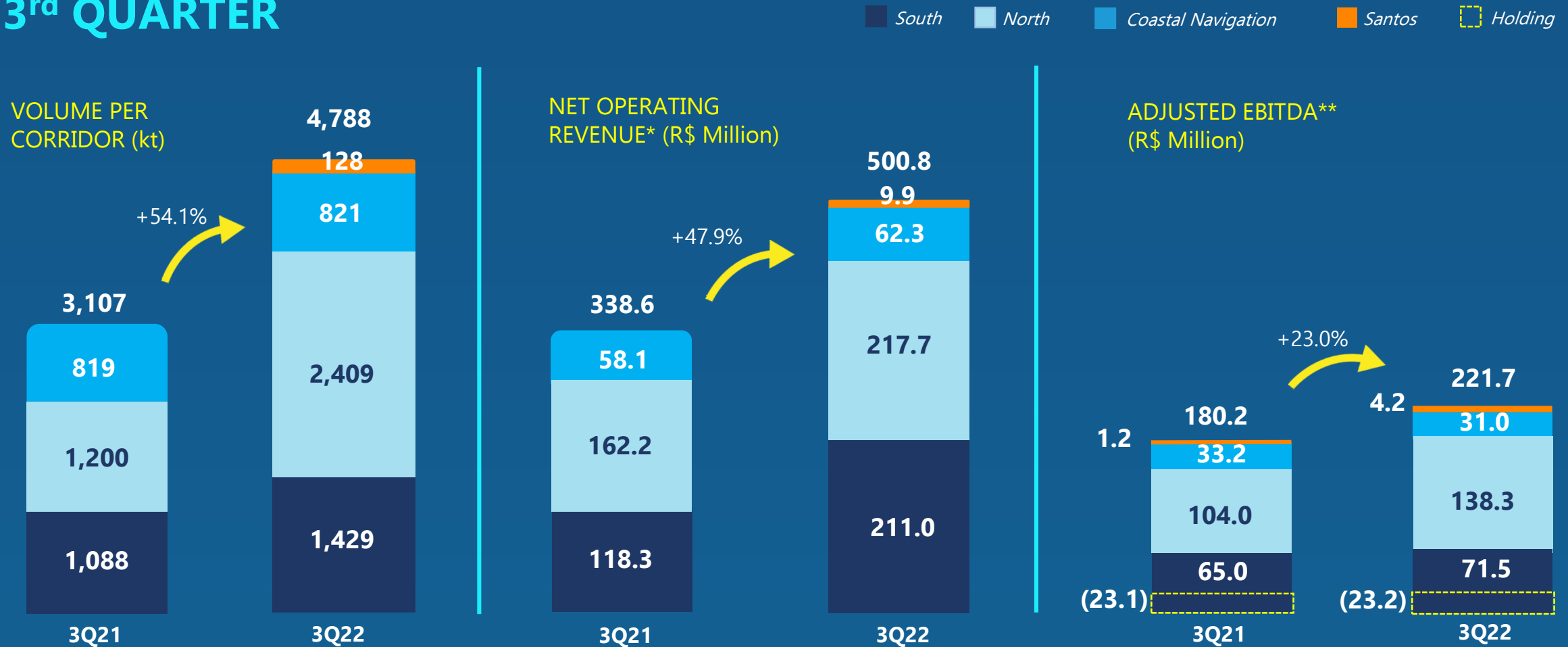
CONSOLIDATED FINANCIAL RESULT



3 Consolidated Result

Record third quarter, with significant growth in volume and Adjusted EBITDA in the main logistics corridors.

3rd QUARTER



*Net Operating Revenue ex-hedge accounting and ex-OTM. **EBITDA adjusted for non-recurring items, hedge accounting and participation in subsidiaries. Includes results from JVs.

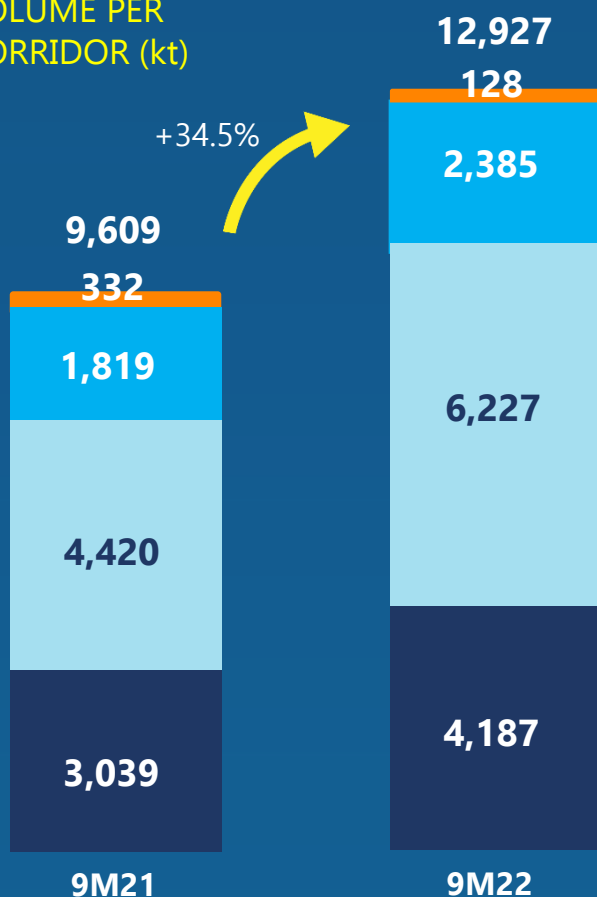
3

Consolidated Result

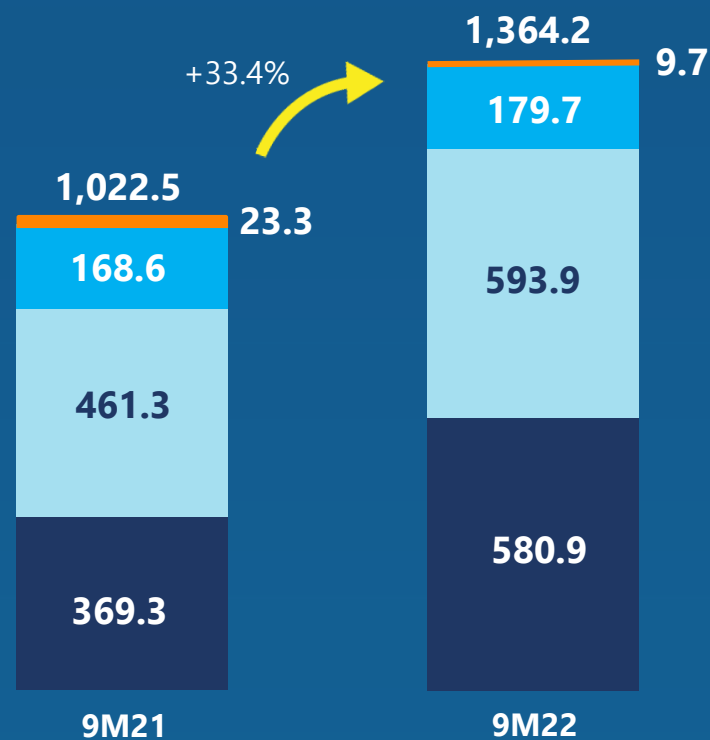
9M22 with record results, already surpassing the Adjusted EBITDA for full 2021, even though it still does not show the full potential of current operations.

9 MONTHS

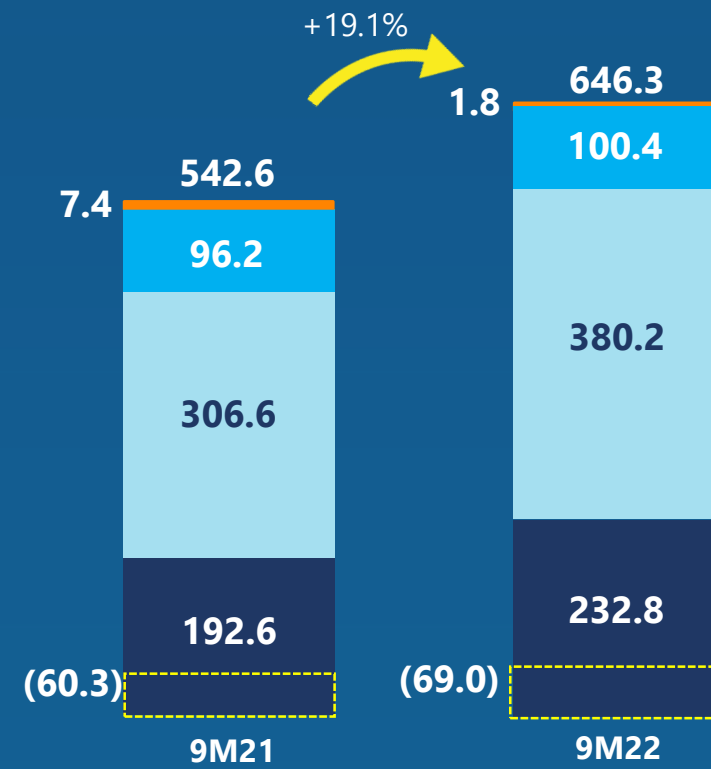
VOLUME PER CORRIDOR (kt)



NET OPERATING REVENUE* (R\$ Million)



ADJUSTED EBITDA** (R\$ Million)



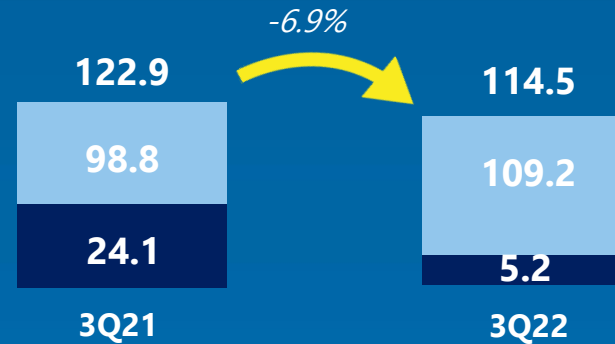
*Net Operating Revenue ex-hedge accounting and ex-OTM. **EBITDA adjusted for non-recurring items, hedge accounting and equity participation in subsidiaries. Includes results from JVs.

3 Consolidated Result

Continuous diligence in investments, focusing on projects that will bring return in the short and medium-term to release cash.

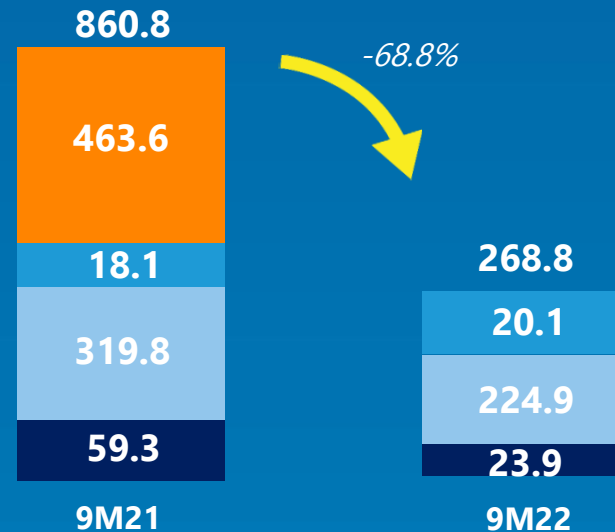
Consolidated CAPEX (R\$ Million)

3rd QUARTER



CAPEX 2022:
Santos;
Navigation
Assets;
Technological
Plan

9 MONTHS

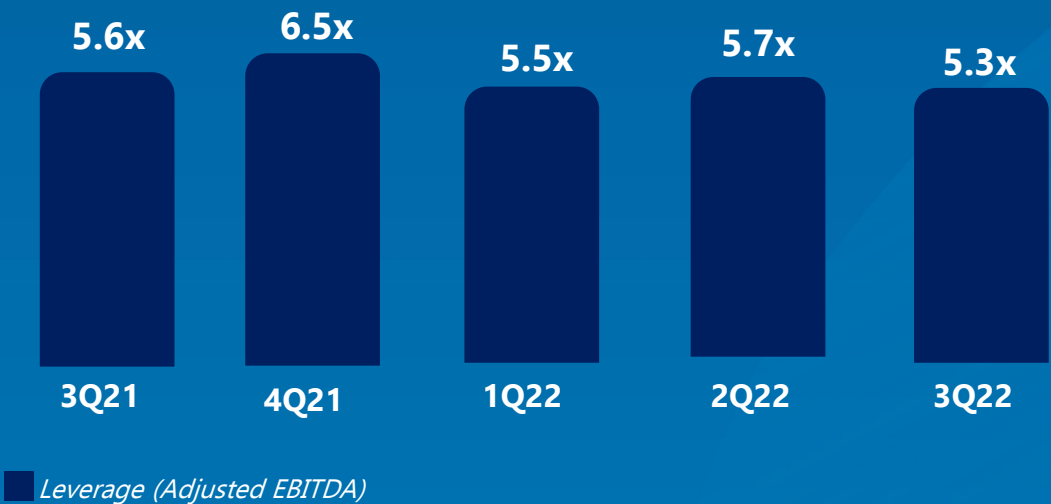


**MAINTENANCE CAPEX IS STILL
STRUCTURALLY LOW,**
NO ROAD MAINTENANCE NEEDED!

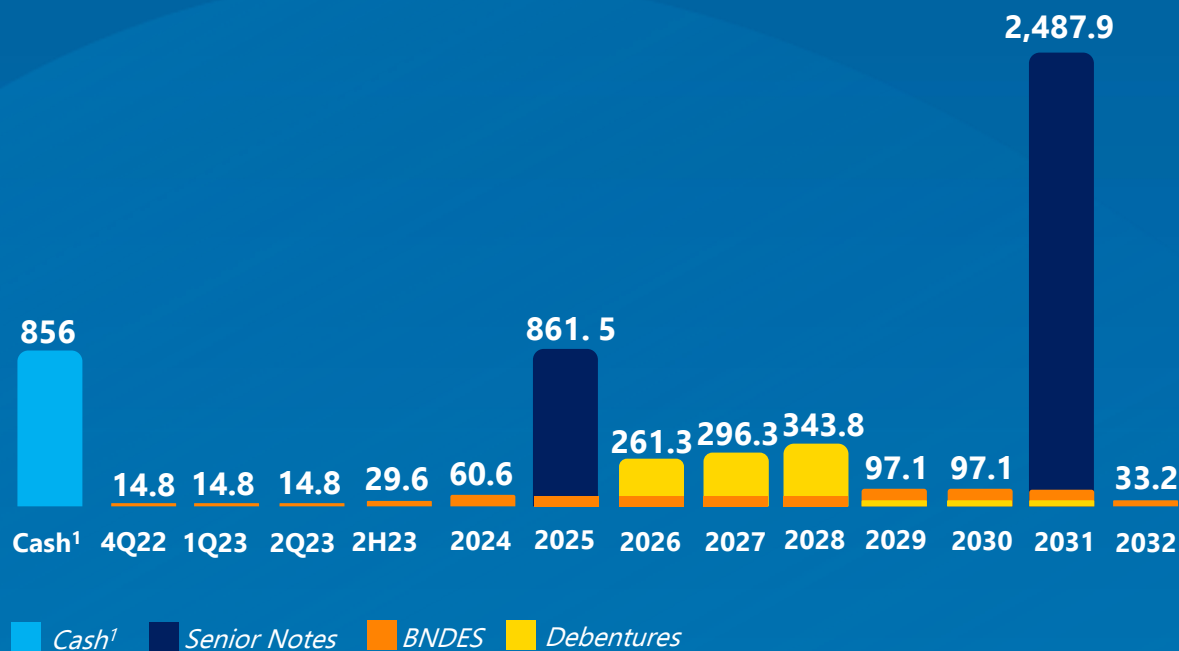
3 Consolidated Result

Optimization of the capital structure and commitment to reducing leverage. There is no pressure and short-term maturity.

NET DEBT/ADJUSTED EBITDA



AMORTIZATION SCHEDULE



¹Cash includes cash and cash equivalent balances.



4

CLOSING REMARKS

LOCH MELFORT

4 Closing Remarks

Waterway modal, along with multimodality, is the most competitive solution to support the growth of bulk cargo transport in South America...

- 1.** 3Q22 and 9M22 show the resumption of operations, not yet representing the full potential of the Company;
- 2.** Strategic positioning in the main logistics corridors in Latin America, with innovative solutions and differentiated and more flexible assets;
- 3.** Diligence in the investment process, with low maintenance CAPEX and expansion focused on projects with short and medium-term returns;
- 4.** Objective is to optimize the capital structure and deleverage the Company to enable a new growth cycle;
- 5.** Strong adaptability, attention to market changes to take advantage of opportunities and contribute to the development of a more efficient and sustainable logistics modal.



THANK YOU



Investor Relations
ri@hbsa.com.br

