

INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

30 de setembro 2024



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 + JVs: 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
<i>Não Recorrentes</i> 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** no 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.

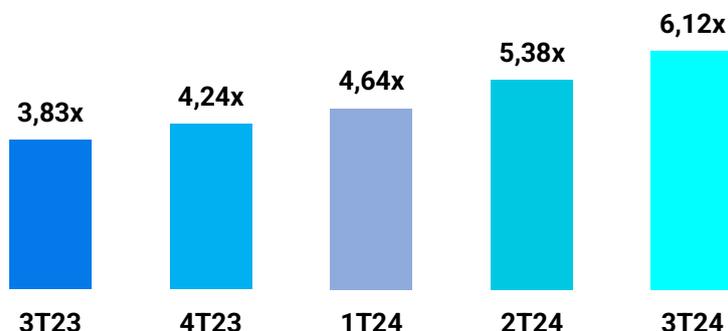
Encerramos o 3T24 com dívida líquida 8% superior ao 3T23, no total de **R\$3.544 milhões** (vs. R\$ 3.296 milhões no 3T23) refletindo principalmente o efeito da marcação a mercado das dívidas dolarizadas da Companhia, que representam 77% do endividamento total.

Composição por moeda



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.

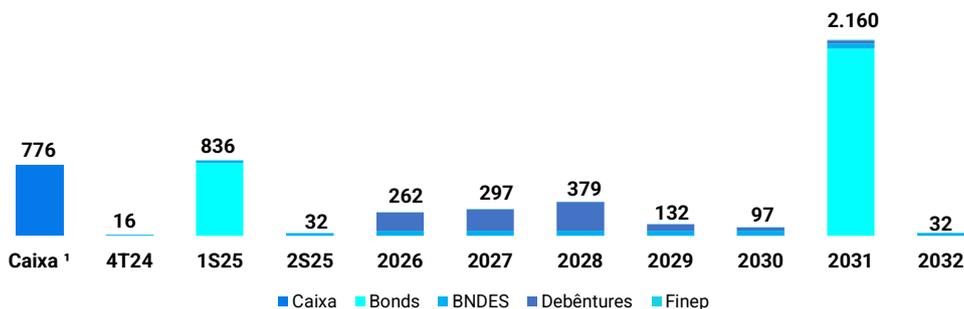
Evolução alavancagem
(Dívida Líquida/EBITDA LTM Ajustado¹ ex-JV's)



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 Hidrovias 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 Hidrovias 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 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 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
 (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%

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Hidrovias do Brasil S.A.
São Paulo, SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Hidrovias do Brasil S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de novembro de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O



Carlos Augusto Amado Junior
Contador CRC SP-292320/O

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2024.

Balanços Patrimoniais.....	1
Demonstrações do resultado.....	2
Demonstrações do resultado abrangente.....	3
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	4
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	5
Demonstrações do valor adicionado.....	6
1. Contexto operacional.....	7
2. Base de preparação e apresentação das informações intermediárias.....	9
3. Resumo das políticas contábeis materiais.....	9
4. Caixa e equivalentes de caixa.....	10
5. Títulos e valores mobiliários.....	10
6. Contas a receber de clientes.....	10
7. Impostos a recuperar.....	11
8. Investimentos.....	12
9. Imobilizado.....	18
10. Intangível.....	22
11. Direito de uso e passivo de arrendamento.....	25
12. Fornecedores.....	27
13. Empréstimos, financiamentos e debêntures.....	28
14. Obrigações sociais e trabalhistas.....	31
15. Processos judiciais.....	31
16. Partes relacionadas.....	33
17. Patrimônio líquido.....	35
18. Resultado por ação.....	36
19. Programas de incentivo de longo prazo.....	37
20. Compromissos e garantias.....	38
21. Receita líquida.....	39
22. Custos e despesas por natureza.....	40
23. Resultado financeiro.....	41
24. Imposto de renda e contribuição social.....	41
25. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos.....	44
26. Seguros.....	52
27. Informação por segmento.....	53
28. Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios.....	55
29. Itens que não afetam o caixa.....	55
30. Eventos subsequentes.....	56



HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro e 31 de dezembro
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado			Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos Circulantes						Passivos circulantes					
Caixa e equivalentes de caixa	4	45.436	67.090	686.989	663.919	Fornecedores	12	7.596	11.963	157.812	172.452
Títulos e valores mobiliários	5	-	1.063	71.397	150.001	Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	82.513	80.905	1.109.074	210.457
Contas a receber de clientes	6	-	-	125.086	141.835	Obrigações sociais e trabalhistas	14	23.497	26.250	70.212	70.527
Contas a receber com partes relacionadas	16	17.904	17.501	-	-	Processos judiciais	15	262	7.217	38.873	47.604
Estoques		-	-	139.018	93.826	Obrigações tributárias		4.896	5.064	73.413	64.871
Impostos a recuperar	7	9.180	11.474	200.844	181.186	Imposto de renda e contribuição social		-	-	112.188	87.636
Despesas antecipadas e adiantamentos		3.180	2.005	31.383	23.161	Contas a pagar com partes relacionadas	16	1.058	4.179	-	-
Dividendos a receber	16	14.692	14.692	-	-	Adiantamento de clientes		-	-	4.438	4.280
Outros ativos		-	-	49.577	66.295	Obrigações com outorga	10	-	-	20.888	18.117
Total dos ativos circulantes		90.392	113.825	1.304.294	1.320.223	Passivo de arrendamento	11	1.049	994	45.981	28.979
						Outras contas a pagar		160	395	9.704	38.300
Não circulantes						Total dos passivos circulantes					
Títulos e valores mobiliários	5	-	-	17.708	16.547			121.031	136.967	1.642.583	743.223
Contas a receber de clientes	6	-	-	3.200	4.000	Passivos não circulantes					
Contas a receber com partes relacionadas	16	-	-	5.606	4.982	Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	909.370	908.585	3.193.155	3.809.278
Depósitos judiciais	15.2	36.934	32.383	84.754	93.580	Contas a pagar com partes relacionadas	16	340.102	145.354	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	24	27.003	45.207	122.613	117.961	Instrumentos financeiros derivativos	25	6.212	45.344	6.212	45.344
Impostos a recuperar	7	4	4	30.696	45.230	Obrigações com outorga	10	-	-	-	20.875
Despesas antecipadas e adiantamentos		41	80	41.982	17.115	Passivo de arrendamento	11	2.525	1.019	248.511	208.609
Outros ativos		-	-	90.230	48.903	Outras contas a pagar		7.917	6.115	98.419	38.195
Investimentos	8	2.517.216	2.401.393	128.245	102.026	Total dos passivos não circulantes		1.266.126	1.106.417	3.546.297	4.122.301
Imobilizado	9	3.397	4.038	4.094.706	3.920.610	Patrimônio líquido					
Intangível	10	24.995	28.183	305.235	331.396	Capital social	17	1.334.584	1.334.584	1.334.584	1.334.584
Direito de uso	11	3.424	1.794	275.860	226.474	Reservas de capital		48.719	42.284	48.719	42.284
Total dos ativos não circulantes		2.613.014	2.513.082	5.200.835	4.928.824	Prejuízo acumulado		(502.355)	(326.660)	(502.355)	(326.660)
						Outros resultados abrangentes		435.301	333.315	435.301	333.315
Total dos ativos		2.703.406	2.626.907	6.505.129	6.249.047	Total do Patrimônio líquido		1.316.249	1.383.523	1.316.249	1.383.523
						Total dos passivos e patrimônio líquido		2.703.406	2.626.907	6.505.129	6.249.047

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

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)



	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		1 de julho a 30 de setembro de 2024	1 de julho a 30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2024	1 de julho a 30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Receita líquida	21	-	-	-	-	489.386	486.973	1.291.615	1.562.545
Custos dos serviços prestados	22.1	-	-	-	-	(350.486)	(314.309)	(1.006.354)	(909.941)
Lucro bruto		-	-	-	-	138.900	172.664	285.261	652.604
DESPESAS									
Gerais e administrativas	22.1	(28.682)	(24.843)	(84.246)	(69.915)	(95.468)	(64.194)	(261.676)	(186.455)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa		-	-	-	-	(1.965)	(3.940)	(1.965)	(3.940)
Resultado de equivalência patrimonial	8	17.727	109.245	13.337	350.011	5.373	910	16.405	6.154
Outras receitas e (despesas)		61	45	155	136	10.520	(1.031)	19.895	5.422
Resultado antes do resultado financeiro e impostos		(10.894)	84.447	(70.754)	280.232	57.360	104.409	57.920	473.785
Receitas financeiras	23	18.753	21.128	62.666	36.866	75.872	66.829	339.847	289.952
Despesas financeiras	23	(52.300)	(53.330)	(149.402)	(172.460)	(146.485)	(99.244)	(483.358)	(541.232)
Resultado financeiro		(33.547)	(32.202)	(86.736)	(135.594)	(70.613)	(32.415)	(143.511)	(251.280)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		(44.441)	52.245	(157.490)	144.638	(13.253)	71.994	(85.591)	222.505
Imposto de renda e contribuição social									
Corrente	24	-	-	-	-	(29.658)	(25.236)	(86.024)	(75.252)
Diferido	24	(4.195)	19.013	(18.205)	64.551	(5.725)	24.500	(4.080)	61.936
Lucro (prejuízo) líquido do período		(48.636)	71.258	(175.695)	209.189	(48.636)	71.258	(175.695)	209.189
Resultado por ação básico - R\$	18	(0,0640)	0,0937	(0,2311)	0,2751	(0,0640)	0,0937	(0,2311)	0,2751
Resultado por ação diluído - R\$	18	(0,0640)	0,0919	(0,2311)	0,2698	(0,0640)	0,0919	(0,2311)	0,2698

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

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

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



	Controladora				Consolidado			
	1 de julho a 30 de setembro de 2024	1 de julho a 30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	1 de julho a 30 de setembro de 2024	1 de julho a 30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Lucro do período	(48.636)	71.258	(175.695)	209.189	(48.636)	71.258	(175.695)	209.189
Outros resultados abrangentes:								
Itens que poderão ser reclassificados para a demonstração do resultado:								
Efeito na conversão de investimentos em moeda estrangeira	(17.243)	29.855	103.516	(26.655)	(17.243)	29.855	103.516	(26.655)
Hedge accounting de instrumentos financeiros	34.832	(11.190)	(10.262)	90.688	34.832	(11.190)	(10.262)	90.688
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(8.168)	4.260	8.732	(20.395)	(8.168)	4.260	8.732	(20.395)
Total	9.421	22.925	101.986	43.638	9.421	22.925	101.986	43.638
Resultado abrangente do período	(39.215)	94.183	(73.709)	252.827	(39.215)	94.183	(73.709)	252.827

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	Capital social		Reservas de capital			Outros resultados abrangentes			Total
	Capital social	Custo na emissão de ações	Ágio na emissão de ações	Opções outorgadas	Prejuízo acumulado	Ajustes acumulados de conversão	Ganho/perda com invest. no grupo	Ajuste de instrumentos financeiros	
SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2023	1.359.469	(24.885)	4.401	35.228	(344.259)	529.623	-	(228.772)	1.330.805
Plano de incentivo de longo prazo	-	-	-	1.765	-	-	-	-	1.765
Lucro do período	-	-	-	-	209.189	-	-	-	209.189
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(26.655)	-	70.293	43.638
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023	1.359.469	(24.885)	4.401	36.993	(135.070)	502.968	-	(158.479)	1.585.397
SALDOS EM 1º JANEIRO DE 2024	1.359.469	(24.885)	4.401	37.883	(326.660)	468.728	-	(135.413)	1.383.523
Plano de incentivo de longo prazo	-	-	-	6.435	-	-	-	-	6.435
Lucro do período	-	-	-	-	(175.695)	-	-	-	(175.695)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	103.516	-	(1.530)	101.986
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024	1.359.469	(24.885)	4.401	44.318	(502.355)	572.244	-	(136.943)	1.316.249

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)



	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(175.695)	209.189	(175.695)	209.189
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Provisões para bônus e gratificações	11.025	11.037	26.048	24.411
IR e CS corrente e diferido (nota 24)	18.205	(64.551)	90.104	13.316
Resultado líquido com instrumentos financeiros derivativos (nota 23)	(18.725)	40.223	(18.725)	40.223
Efeito líquido da provisão processos judiciais (nota 15)	(6.955)	397	(3.712)	725
Juros incorridos nos empréstimos (nota 13)	84.299	93.171	217.312	253.409
Juros incorridos em mútuos obtidos	16.448	-	-	-
Amortização de custos de captação de empréstimos (nota 13)	1.753	1.502	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)	90	211	21.069	16.876
Plano incentivo de longo prazo com ações restritas	6.435	(1.096)	6.435	(1.096)
Ganhos nas aplicações financeiras	(10)	(816)	(4.510)	(15.090)
Depreciações e amortizações (nota 22)	10.075	8.609	258.747	237.437
Amortização do direito de uso (nota 22)	617	743	46.910	24.027
Resultado de equivalência patrimonial (nota 8)	(13.337)	(350.011)	(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)	-	1.765	19.673	3.948
Baixa de direito de uso, líquido do passivo de arrendamento (nota 11)	-	-	(2.312)	(2)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	-	-	14.451	108
Estoques	-	-	(45.192)	(3.261)
Impostos a recuperar	2.360	(469)	14.710	2.765
Despesas antecipadas e adiantamentos	(1.136)	(1.117)	(33.089)	(7.214)
Partes Relacionadas	(403)	-	-	-
Depósitos judiciais	(4.551)	-	(14.268)	(24.696)
Outros ativos	-	(515)	(27.314)	(31.314)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	(6.114)	(3.120)	(35.358)	(73.756)
Obrigações sociais e trabalhistas	(13.778)	(10.099)	(26.363)	(16.509)
Obrigações tributárias	(168)	(210)	8.542	7.300
Adiantamentos de clientes	-	-	158	(12.038)
Outras contas a pagar	(18.842)	(25.808)	6.160	(38.206)
Outras contas a pagar com partes relacionadas	15.179	-	(624)	-
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(82.416)	(84.692)	(268.172)	(254.228)
Impostos de renda e contribuição social pagas	-	-	(83.439)	(65.926)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	(175.644)	(175.657)	182.024	314.183
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(4.498)	(4.377)	(156.923)	(165.586)
Aplicação de títulos e valores mobiliários	-	(41.820)	(213.566)	(641.325)
Resgates de títulos e valores mobiliários	1.073	56.400	302.366	811.131
Ganhos por venda de ativo	-	-	299	-
Dividendos recebidos	-	52.364	2.705	2.529
Mútuos concedidos entre partes relacionadas	-	63.915	-	161
(Aumento) redução de capital em controladas	(500)	(550)	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(3.925)	125.932	(65.119)	6.910
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Empréstimos, financiamentos e debêntures líquidos de custos de captação	-	17.691	-	17.691
Pagamentos arrendamento de outorga	-	-	(22.129)	(21.176)
Pagamento de contratos de arrendamentos	(842)	(736)	(49.610)	(38.882)
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.243)	-	(44.285)	(41.703)
Aplicações de títulos e valores mobiliários de longo prazo	-	-	-	(2.361)
Mútuo entre partes relacionadas	160.000	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	157.915	16.955	(116.024)	(86.431)
Efeito das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda	-	-	22.189	12.585
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(21.654)	(32.770)	23.070	247.247
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	67.090	48.908	663.919	401.545
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	45.436	16.138	686.989	648.792
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(21.654)	(32.770)	23.070	247.247

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Demonstrações do valor adicionado

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

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



	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
RECEITAS				
Receita de serviços	-	-	1.555.740	1.648.597
Receitas relativas à construção de ativos próprios	5.793	4.471	182.124	175.426
Outras receitas	154	-	23.536	4.581
Constituição (reversão) de provisão para perdas	-	-	(1.965)	-
<u>Insumos adquiridos de terceiros:</u>				
Custo dos serviços prestados	-	-	(559.019)	(507.226)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(24.809)	(22.752)	(320.400)	(112.725)
Construção de ativos próprios	(5.793)	(4.471)	(182.124)	(175.426)
Valor adicionado (consumido) bruto	(24.655)	(22.752)	697.892	1.033.227
Depreciação e amortização	(10.692)	(9.352)	(305.657)	(261.465)
Valor adicionado (consumido) líquido gerado pela Companhia	(35.347)	(32.104)	392.235	771.762
Valor adicionado (consumido) recebido em transferência:				
Resultado de equivalência patrimonial	13.337	350.011	16.405	6.154
Receitas financeiras	62.666	2.749	339.847	30.927
Valor adicionado (consumido) total a distribuir	40.656	320.656	748.487	808.843
Distribuição valor adicionado (consumido)	40.656	320.656	748.487	808.843
Pessoal:	41.349	31.353	235.115	203.577
Remuneração direta	15.077	13.918	168.734	154.433
Benefícios	24.037	15.517	57.933	41.671
FGTS	2.235	1.918	8.448	7.473
Tributos:	25.600	(58.229)	205.709	113.870
Federais	25.563	(58.243)	175.704	88.674
Estaduais	37	14	6.338	4.602
Municipais	-	-	23.667	20.594
Remuneração de capitais terceiros:	149.402	138.343	483.358	282.207
Juros sobre empréstimos, outorga e outros	100.838	95.791	234.975	229.496
Atualizações monetárias e cambiais	12.354	322	200.155	12.765
Outras despesas financeiras	36.210	42.230	48.228	39.946
Remuneração de capitais próprios:	(175.695)	209.189	(175.695)	209.189
Lucro (Prejuízo) do período	(175.695)	209.189	(175.695)	209.189



1. Contexto operacional

A Hidrovias do Brasil S.A. em conjunto com suas controladas (“Companhia” ou coletivamente “Hidrovias”) é uma sociedade anônima de capital aberto com sua sede na capital do estado de São Paulo, Brasil, localizada na Rua Fradique Coutinho, nº 30 - 7º andar, bairro Pinheiros. A Companhia foi constituída em 18 de agosto de 2010, podendo, por deliberação do Conselho de Administração, abrir filiais, agências e estabelecimentos em qualquer parte do Brasil ou no exterior.

A Hidrovias possui ações negociadas na B3 S.A. (Brasil, Bolsa, Balcão - B3), listada no segmento do Novo Mercado sob o código HBSA3.

A Companhia é controladora direta e indireta de empresas de capital fechado, a Companhia e suas controladas têm como objeto social exercer atividades de logística e infraestrutura hidroviária, rodoviária e multimodal, no Brasil e no exterior, incluindo as listadas abaixo:

- (a) Transporte de mercadorias.
- (b) Construção e exploração de portos, terminais de carga, estaleiros, oficinas e entrepostos.
- (c) Navegação fluvial e marítima, cabotagem e armazenamento de mercadorias.
- (d) Prestação de serviços de logística, diretamente ou por intermédio de terceiros.
- (e) Outras atividades correlatas ou de qualquer forma relacionadas ao seu objeto social.

A Companhia e suas subsidiárias operam em quatro terminais portuários, com capacidade total de carregamento de 20,5 milhões de toneladas por ano e uma estação de transbordo, estrategicamente localizados, além da frota hidroviária atual, que conta com 476 barcaças de carga, 22 empurradores principais, 6 empurradores auxiliares e 2 navios de cabotagem, frota distribuída para atender às necessidades específicas dos clientes e simultaneamente ter flexibilidade operacional de alocação para diferentes rotas e cargas, dando maior flexibilidade para adaptações de acordo com as condições de mercado e com a demanda pelas cargas transportadas. Adicionalmente, a Companhia continua investindo em planos estratégicos de longo prazo, com o objetivo de gerar eficiência operacional, geração de caixa e expansão dos negócios, visando a perpetuidade no setor logístico e liquidação de suas dívidas.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



A Companhia possui participações societárias nas seguintes entidades legais:

Denominação	Atividade principal	Segmento	País	30/09/2024 % Participação		31/12/2023 % Participação	
				Direta	Indireta	Direta	Indireta
Hidroviias do Brasil - Holding Norte S.A. ("HB Holding Norte")	Participação no capital de outras sociedades	Corredor Norte	Brasil	100%	-	100%	-
Hidroviias do Brasil - Vila do Conde S.A. ("HB Vila do Conde")	Armazenamento e elevação de carga e transporte fluvial	Corredor Norte	Brasil	-	100%	-	100%
Hidroviias do Brasil - Marabá S.A. ("HB Marabá")	Terreno - Pré-operacional	Corredor Norte	Brasil	100%	-	100%	-
Hidroviias do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. ("HB Intermediação")	Intermediação e agenciamento de serviços	Corredor Norte	Brasil	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Hidroviias do Brasil - Cabotagem Ltda. ("HB Cabotagem")	Transporte marítimo de cabotagem	Cabotagem	Brasil	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Hidroviias do Brasil - Administração Portuária de Santos S.A. ("HB Santos")	Movimentação e armazenagem	Santos	Brasil	-	100%	-	100%
Obrinel S.A. ("Obrinel")	Terminal especializado de carga	Joint Venture	Uruguai	-	49%	-	49%
Hidroviias del Sur S.A. ("Hidroviias del Sur")	Participação no capital de outras sociedades	Corredor Sul	Uruguai	100%	-	100,00%	-
Baloto S.A. ("Baloto")	Participação no capital de outras sociedades	Corredor Sul	Uruguai	4,95%	95,05%	4,95%	95,05%
Girocantex S.A. ("Girocantex")	Transporte fluvial	Corredor Sul	Uruguai	-	100%	-	100%
Hidroviias del Paraguay S.A. ("Hidroviias del Paraguay")	Transporte fluvial	Corredor Sul	Paraguai	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Pricolpar S.A. ("Pricolpar")	Transporte fluvial	Corredor Sul	Paraguai	0,01%	99,99%	0,01%	99,99%
Cikelsol S.A. ("Cikelsol")	Transporte fluvial	Corredor Sul	Uruguai	-	100%	-	100%
Limday S.A. ("Limday")	Transporte fluvial	Joint Venture	Uruguai	-	44,55%	-	44,55%
Resflir S.A. ("Resflir")	Arrendamento de ativos de navegação	Corredor Sul	Uruguai	-	100,00%	-	100%
Hidroviias International Finance S.à.r.l. ("Finance")	Agenciamento de operações financeiras	Outros	Luxemburgo	100%	-	100%	-
Hidroviias Navegación Fluvial S.A. ("Navegación")	Transporte fluvial	Corredor Sul	Paraguai	95%	5%	95%	5%
Hidroviias South America BV ("Hidroviias South America")	Transporte fluvial	Corredor Sul	Holanda	100%	-	100%	-
Baden S.A. ("Baden")	Administração portuária	Joint Venture	Paraguai	50%	-	50%	-
Via Grãos S.A. ("Via Grãos")	Construção de rodovias e ferrovias	Outros	Brasil	100%	-	100%	-



2. Base de preparação e apresentação das informações intermediárias

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro – *International Financial Reporting Standards* (IFRS), IAS 34, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Além disso, as informações são apresentadas de forma condizente com as normas e instruções expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas condensadas estão expressas em milhares de reais (R\$) que representa a moeda de apresentação da Companhia, e as divulgações de montantes em outras moedas, quando necessário, também foram efetuadas em milhares, exceto se expresso de outra forma.

A preparação das informações trimestrais requer que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas na aplicação das políticas contábeis, que afetem os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, incluindo a divulgação dos passivos contingentes assumidos. Como resultado, a Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas continuamente, conforme divulgado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (nota explicativa 2.c), arquivadas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e no site da Companhia no dia 20 de março de 2024. Não foram observadas mudanças significativas em tais julgamentos, estimativas e premissas em relação ao divulgado em 31 de dezembro de 2023.

As informações trimestrais foram elaboradas considerando a continuidade de suas atividades operacionais.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão. Estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, uma vez que seu objetivo é fornecer uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Com isso, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período findo em 30 de setembro de 2024 foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 08 de novembro de 2024.

3. Resumo das políticas contábeis materiais

As informações trimestrais condensadas foram elaboradas utilizando informações da Companhia e de suas controladas na mesma data-base, bem como, políticas e práticas contábeis consistentes.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas, consistentes com aquelas utilizadas na controladora. Não houve mudanças significativas de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculos de estimativas.



4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do Brasil	45.436	67.090	326.736	272.449
Caixa e equivalentes de caixa – Registrado nas empresas do exterior	-	-	360.253	391.470
Total de caixa e equivalentes de caixa	45.436	67.090	686.989	663.919

Os saldos mantidos em caixa e equivalentes de caixa possuem rentabilidade através de aplicações automáticas, compromissadas e aplicações com prazo definido contratadas nos bancos de movimento, com liquidez diária e baixa probabilidade de mudanças significativas de valor.

5. Títulos e valores mobiliários

Natureza	Rentabilidade	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Tesouro americano (a) Fundo de Direitos	4,77% a.a.	-	-	68.304	105.023
Creditórios e de Renda Fixa	87,82% CDI	-	1.063	3.093	44.978
Fundo Renda Fixa	96,88% SELIC	-	-	17.708	16.547
Total de títulos e valores mobiliários		-	1.063	89.105	166.548

Total circulante	-	1.063	71.397	150.001
Total não circulante	-	-	17.708	16.547

(a) Representam investimentos em um fundo de Tesouro Americano (*Liquidity Fund*).

6. Contas a receber de clientes

6.1 Composição dos saldos

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Contas a receber registrado no exterior	32.186	39.440
Contas a receber registrado no Brasil	108.206	115.403
Subtotal	140.392	154.843
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	(12.106)	(9.008)
Total	128.286	145.835
Circulante	125.086	141.835
Não circulante	3.200	4.000

Conforme divulgado na nota explicativa nº 21, a Companhia possui certa concentração de suas receitas operacionais em um número reduzido de clientes, o que, por sua vez, pode eventualmente afetar seu risco de crédito. Para informações adicionais relacionadas ao risco de crédito, vide nota explicativa nº 25.4.1

A estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa é constituída com base prospectiva, mediante análise do risco de crédito dos clientes com baixa probabilidade de realização.

6.2 Contas a receber por idade de vencimento

A estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa é constituída com base prospectiva, mediante análise do risco de crédito dos clientes com baixa probabilidade de realização, conforme divulgado nas políticas contábeis em nota explicativa 3, item k) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.



	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
A vencer	112.939	140.614
Vencidos até 30 dias	12.488	5.093
Vencido de 31 a 60 dias	2.859	2
Vencidos de 61 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 120 dias	-	-
Vencidos de 121 a 180 dias	2.150	206
Vencidos há mais de 180 dias	9.956	8.928
Total	140.392	154.843

Mapa de movimentação da estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Saldo inicial	(9.008)	(23.701)
Constituição	(2.150)	(7.951)
Reversão	-	4.540
Baixas	185	18.035
Ajuste de conversão	(1.133)	69
Saldo final	(12.106)	(9.008)

7. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
IRPJ / CSLL (a)	7.954	10.968	195.997	183.277
IRRF s/ aplicação financeira (b)	1.208	470	14.309	8.863
PIS / COFINS (c)	22	40	13.407	29.286
IVA (d)	-	-	3.609	3.531
ISS	-	-	834	837
ICMS	-	-	936	-
Outros Impostos	-	-	2.448	622
Total	9.184	11.478	231.540	226.416
Circulante	9.180	11.474	200.844	181.186
Não circulante	4	4	30.696	45.230

- (a) O imposto de renda e a contribuição social são apresentados no ativo conforme antecipações realizadas de acordo com as legislações tributárias vigentes, ao lucro real, bem como retenções sofridas em decorrência de pagamento de serviços prestados pela Companhia e suas controladas. Parte do crédito de IRPJ e CSLL decorre de antecipações de impostos ocorridas em anos anteriores, que foram superiores aos impostos devidos apurados no final de cada exercício, gerando assim um saldo ativo a compensar com outros tributos federais ou a restituir conforme legislação vigente. Os saldos negativos de anos anteriores são compensados com outros tributos federais, com critérios preestabelecidos pela legislação vigente, bem como são objeto de pedidos de ressarcimento/restituição.
- (b) As retenções sofridas em decorrência de rendimentos de aplicações financeiras realizadas pela Companhia e suas controladas, são reconhecidas conforme informações prestadas pelas instituições financeiras.
- (c) As contribuições do PIS e da COFINS decorrem dos créditos apropriados sobre as aquisições de combustível e sobre a contratação de serviços, aluguel, entre outros. Os créditos são compensados mensalmente com os débitos apurados nas prestações de serviços ou trimestralmente com os débitos de outros tributos federais através de compensação via PER/DCOMP no prazo máximo de cinco anos. Nos últimos meses a Companhia se beneficiou de créditos de PIS/COFINS de exercícios anteriores.
- (d) O imposto sobre Valor Agregado, é consequência da compra de insumos para a operação das empresas Hidrovias del Paraguay, Pricolpar, Cikelso, Baloto, Resflir, Hidrovias South America e Hidrovias Navegación Fluvial, sendo estas localizadas no Paraguai e Uruguai.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



8. Investimentos

A composição e movimentação dos investimentos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Composição dos investimentos				
Participações societárias avaliadas por equivalência patrimonial	2.509.223	2.389.073	115.615	89.530
Contrato de concessão Baloto	4.671	4.976	4.671	4.976
Mais valia de ativos na aquisição de controladas	3.322	7.344	-	-
Ágio (a)	-	-	7.959	7.520
Total	2.517.216	2.401.393	128.245	102.026

Movimentação dos investimentos em 30 de setembro de 2024 está composto a seguir:

	Controladora						30/09/2024
	31/12/2023	Aumento/ redução de capital	Hedge accounting	Conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	
Baloto S.A.	2.117	-	-	474	-	468	3.059
Hidroviás Del Sur S.A.	569.024	-	-	62.167	-	(181.053)	450.138
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.049	500	-	-	-	(242)	9.307
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.263.504	-	23.698	-	-	102.355	1.389.557
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	231.698	-	(25.228)	-	-	21.896	228.366
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	26.936	-	-	-	-	2.051	28.987
Pricolpar S.A.	14	-	-	-	-	(2)	12
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.642	-	-	(30)	-	(2.292)	(680)
Hidroviás South America B.V.	105.540	-	-	13.681	-	15.080	134.301
Hidroviás Navegación Fluvial S. A	168.978	-	-	25.570	-	59.610	254.158
Baden S.A.	9.933	-	-	1.654	-	(276)	11.311
Via Grãos	720	-	-	-	-	70	790
Subtotal	2.389.155	500	(1.530)	103.516	-	17.665	2.509.306
Contrato de concessão Baloto	4.976	-	-	-	-	(305)	4.671
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.176	-	-	-	-	(124)	2.052
Hidroviás South America B.V. – Mais-valia	5.086	-	-	-	-	(3.899)	1.187
Total	2.401.393	500	(1.530)	103.516	-	13.337	2.517.216

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	Consolidado				
	31/12/2023	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	30/09/2024
Limday S.A.	12.750	(1.007)	3.663	-	15.406
Obrinel S.A.	66.848	8.544	13.505	-	88.897
Baden S.A.	9.933	1.654	(275)	-	11.312
Subtotal	89.531	9.191	16.893	-	115.615
Contrato de concessão Baloto	4.976	-	(305)	-	4.671
Ágio (a)	7.519	623	(183)	-	7.959
Total	102.026	9.814	16.405	-	128.245

Movimentação dos investimentos em 31 de dezembro de 2023 está composto a seguir:

	Controladora						31/12/2023
	31/12/2022	Aumento/ redução de capital	Hedge accounting	Conversão de moeda (CTA)	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	
Baloto S.A.	2.449	-	-	(364)	-	32	2.117
Hidroviás Del Sur S.A.	563.811	-	-	(39.788)	-	45.001	569.024
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A.	9.171	550	-	-	-	(672)	9.049
Hidroviás do Brasil - Holding Norte S.A.	1.089.913	-	63.951	-	-	109.640	1.263.504
Hidroviás do Brasil - Cabotagem Ltda.	192.680	-	36.128	-	-	2.890	231.698
Hidroviás do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	34.518	-	-	-	(10.000)	2.418	26.936
Pricolpar S.A.	15	-	-	-	-	(1)	14
Hidroviás International Finance S.à.r.l.	1.684	-	-	(322)	-	280	1.642
Hidroviás South America B.V.	82.210	-	-	(4.112)	-	27.442	105.540
Hidroviás Navegación Fluvial S. A	107.331	-	-	(22.283)	-	83.930	168.978
Baden S.A.	10.623	-	-	(746)	-	56	9.933
Via Grãos	790	-	-	-	-	(70)	720
Subtotal	2.095.195	550	100.079	(67.615)	(10.000)	270.946	2.389.155
Contrato de concessão Baloto	5.382	-	-	-	-	(406)	4.976
Baden S.A. – Mais-valia de ativos	2.341	-	-	-	-	(165)	2.176
Hidroviás South America B.V.– Mais-valia	10.365	-	-	-	-	(5.279)	5.086
Total	2.113.283	550	100.079	(67.615)	(10.000)	265.096	2.401.393

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	Consolidado				
	31/12/2022	Resultado de conversão de moeda (CTA)	Resultado de equivalência patrimonial	Dividendos	31/12/2023
Limday S.A.	13.900	(992)	4.304	(4.462)	12.750
Obrinel S.A.	70.680	(5.039)	1.207	-	66.848
Baden S.A.	10.623	(746)	56	-	9.933
Subtotal	95.203	(6.777)	5.567	(4.462)	89.531
Contrato de concessão Baloto	5.382	-	(406)	-	4.976
Ágio (a)	9.007	(630)	(858)	-	7.519
Total	109.592	(7.407)	4.303	(4.462)	102.026

(a) Ágio gerado na aquisição de 44,55% das ações representativas do capital social da Limday, fundamentado em estudos desenvolvidos sobre a rentabilidade futura das operações.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



As principais informações sobre as controladas diretas e indiretas são apresentadas a seguir:

	30 de setembro de 2024					Receitas líquidas
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	
Controladas diretas						
Hidrovias del Sur S.A.	4.330.646.746	573.506	123.368	450.138	(181.053)	-
Hidrovias International Finance S.à r.l.	12.000	3.373.379	3.374.059	(680)	(2.292)	-
Hidrovias do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.795	488	9.307	(242)	-
Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. (b)	220.475.382	785.348	556.959	228.389	21.896	166.227
Hidrovias do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	31.910	2.920	28.990	2.051	12.718
Hidrovias South America B.V.	1.000.000	172.677	38.376	134.301	15.080	36.002
Hidrovias Navegación Fluvial S.A(c)	442	338.314	70.779	267.535	62.747	159.990
Hidrovias do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	3.098.118	1.708.561	1.389.557	102.355	-
Via Grãos S.A.	800.000	805	15	790	70	-
Controladas indiretas						
Baloto S.A.	599.999.999	88.916	1.260	87.656	13.527	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.812.909	1.247.716	565.193	(145.730)	232.324
Hidrovias del Paraguay S.A.	266.377	238.164	56.710	181.454	(30.046)	118.167
Pricolpar S.A.	17.910	253.042	114.420	138.622	-	34.791
Cikelsol S.A.	800.000	867.335	980.284	(112.949)	(35.663)	193.681
Resflir S.A.	20.000	83.523	57.668	25.855	3.130	8.524
Hidrovias do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.764.204	1.438.675	1.325.529	149.084	753.932
Hidrovias do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	575.226	536.456	38.770	(39.129)	96.804
Controladas em conjunto						
Limday S.A.	42.902.541	43.480	8.898	34.582	8.232	29.265
Obrinel S.A.	587.999.999	787.300	605.877	181.423	27.561	88.796
Baden	175.000.000	21.920	128	21.792	(550)	2.681

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	31 de dezembro de 2023					
	Quantidade de ações	Total de ativos	Total de passivos	Patrimônio líquido	Lucro (Prejuízo) das empresas do período	Receitas líquidas
Controladas diretas						
Hidrovias del Sur S.A.	4.330.646.746	685.085	116.062	569.023	45.001	-
Hidrovias International Finance S.à r.l.	12.000	3.032.053	3.030.411	1.642	280	-
Hidrovias do Brasil - Marabá S.A.	20.000.000	9.549	500	9.049	(672)	-
Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. (b)	220.475.382	754.681	522.983	231.698	2.890	209.606
Hidrovias do Brasil - Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda.	2.500.000	29.358	2.422	26.936	2.418	14.620
Hidrovias South America B.V.	1.000.000	133.935	28.395	105.540	27.442	142.277
Hidrovias Navegación Fluvial S.A (c)	442	229.116	51.244	177.872	88.347	216.083
Hidrovias do Brasil - Holding Norte S.A.	512.989.094	1.200.490	937	1.199.553	109.640	-
Via Grãos S.A.	800.000	720	-	720	(70)	-
Controladas indiretas						
Baloto S.A.	599.999.999	68.303	2.581	65.722	918	-
Girocantex S.A.	2.442.140.008	1.717.989	1.080.730	637.259	28.566	528.968
Hidrovias del Paraguay S.A.	266.377	226.567	38.019	188.548	140.160	319.339
Pricolpar S.A.	17.910	220.916	77.001	143.915	(1.803)	55.527
Cikelsol S.A.	800.000	782.882	850.141	(67.259)	(14.646)	185.022
Resflir S.A.	20.000	73.960	60.496	13.464	(3.301)	4.860
Hidrovias do Brasil - Vila do Conde S.A.	519.596.445	2.479.152	1.290.395	1.188.757	205.767	701.519
Hidrovias do Brasil – Administração Portuária de Santos S.A.	43.904.863	598.995	521.097	77.898	(28.177)	121.967
Controladas em conjunto						
Limday S.A.	42.902.541	33.973	5.354	28.619	9.660	37.901
Obrinel S.A.	587.999.999	682.701	546.277	136.424	2.017	67.259
Baden	175.000.000	19.902	35	19.867	387	4.404

(b) A receita está sendo apresentada líquida do hedge accounting no montante de R\$ 15.930 (R\$ 13.527 em 30 de setembro de 2023).

(c) Os montantes apresentados nos quadros de ativos, passivos, patrimônio líquido e resultado estão líquidos de eliminação de contratos de arrendamentos entre partes relacionadas (Hidrovias South America B.V. e Hidrovias Navegación Fluvial) dos ativos adquiridos na combinação de negócios.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



Principais informações sobre os investimentos controlados em conjunto:

	Baden		Limday		Obrinel	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Circulante	8.487	6.694	19.100	17.207	47.827	20.066
Não circulante	13.433	13.208	24.380	16.766	739.473	662.635
Total do ativo	21.920	19.902	43.480	33.973	787.300	682.701
Circulante	128	35	8.898	5.354	55.501	293.380
Não circulante	-	-	-	-	550.376	252.897
Patrimônio líquido	21.792	19.867	34.582	28.619	181.423	136.424
Total do passivo e patrimônio líquido	21.920	19.902	43.480	33.973	787.300	682.701
	Baden		Limday		Obrinel	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receita líquida	2.681	3.245	29.265	28.180	88.796	56.644
Custo e Despesas	(3.231)	(3.012)	(21.033)	(20.491)	(61.235)	(49.694)
Lucro (prejuízo) líquido do período	(550)	233	8.232	7.689	27.561	6.950

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



9. Imobilizado

A composição e movimentação do ativo imobilizado em 30 de setembro de 2024 é demonstrada abaixo:

	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Controladora Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Total
Custo:						
Saldo em 31 de dezembro de 2023	583	511	395	8.250	-	9.739
Adições	-	-	-	233	434	667
Transferências	91	153	2	188	(434)	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	674	664	397	8.671	-	10.406
Depreciação acumulada:						
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(121)	(151)	(344)	(5.085)	-	(5.701)
Adições	(184)	(167)	(23)	(934)	-	(1.308)
Transferências	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	(305)	(318)	(367)	(6.019)	-	(7.009)
Saldo líquido em 30 de setembro de 2024	369	346	30	2.652	-	3.397
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	Consolidado									Total
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcaças, navios	Imobilizado em andamento	
Custo:										
Saldo em 31 de dezembro de 2023	93.371	732.822	128.180	3.940	674.572	34.856	1.330	3.623.341	155.692	5.448.104
Adições (a)	23.241	-	153	543	1.673	1.922	-	13.843	145.971	187.346
Baixas (b)	-	-	-	-	(5.436)	(21)	(191)	(932)	(13.344)	(19.924)
Transferências (a)	-	400	22.963	(1.366)	30.413	4.752	-	100.206	(149.970)	7.398
Ajuste de conversão	-	1	5.600	145	6.396	393	(33)	300.928	2.812	316.242
Saldo em 30 de setembro de 2024	116.612	733.223	156.896	3.262	707.618	41.902	1.106	4.037.386	141.161	5.939.166
Depreciação acumulada:										
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	(186.553)	(36.214)	(711)	(343.035)	(14.926)	(1.208)	(944.847)	-	(1.527.494)
Adições	-	(22.380)	(14.003)	(357)	(54.752)	(4.912)	(130)	(134.196)	-	(230.730)
Baixas (b)	-	-	-	-	4.274	-	191	300	-	4.765
Transferências	-	-	798	(47)	(786)	35	-	-	-	-
Ajuste de conversão	-	-	(1.823)	(59)	(1.908)	(230)	41	(87.022)	-	(91.001)
Saldo em 30 de setembro de 2024	-	(208.933)	(51.242)	(1.174)	(396.207)	(20.033)	(1.106)	(1.165.765)	-	(1.844.460)
Saldo líquido em 30 de setembro de 2024	116.612	524.290	105.654	2.088	311.411	21.869	-	2.871.621	141.161	4.094.706
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-

(a) Como principais adições do período destacamos a aquisição do terreno Nassau em Itaituba no valor de R\$ 23.241, o investimento no projeto da ferrovia de Santos no valor de R\$ 14.577, overhaul dos propulsores das embarcações da cabotagem (Tambaqui e Tucunaré) no valor de R\$ 6.754, reforço estrutural de barcaças e aquisições desta classe no valor R\$ 44.356, pavimentação do TUP no valor de R\$ 12.247, remotorização do Hércules V no valor de R\$ 21.718, entre outros projetos importantes para garantir a segurança, eficiência e qualidade da operação.

(b) As principais baixas do período são: doação da ferrovia de Santos no valor de R\$ 13.106, troca de fitas de correias localizadas na operação no valor de R\$ 5.284 e devolução dos empurradores Hydra e Aquarius.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



A composição e movimentação do ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2023 é demonstrada abaixo:

	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Controladora Equipamentos eletrônicos e informática	Imobilizado em andamento	Total
Custo:						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	2	395	6.232	1.667	8.296
Adições	-	-	-	784	441	1.225
Transferências	583	509	-	1.234	(2.108)	218
Saldo em 31 de dezembro de 2023	583	511	395	8.250	-	9.739
Depreciação acumulada:						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	(2)	(307)	(4.005)	-	(4.314)
Adições	(121)	(149)	(37)	(1.080)	-	(1.387)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(121)	(151)	(344)	(5.085)	-	(5.701)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	462	360	51	3.165	-	4.038
Taxa anual de depreciação - %	10-15	10-20	10-15	20-25	-	

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	Consolidado									Total
	Terrenos	Edificações	Instalações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos eletrônicos e informática	Veículos	Empurradores, barcaças, navios	Imobilizado em andamento	
Custo:										
Saldo em 31 de dezembro de 2022	85.452	713.636	98.617	1.996	634.469	23.456	1.587	3.373.343	468.839	5.401.395
Adições	-	-	1.092	547	5.020	2.512	-	14.433	258.443	282.047
Baixas	-	-	(1.340)	(211)	(3.814)	(50)	(56)	(7.187)	(9.322)	(21.980)
Transferências	7.919	19.186	33.359	1.827	42.189	9.110	-	441.105	(574.512)	(19.817)
Ajuste de conversão	-	-	(3.548)	(219)	(3.292)	(172)	(201)	(198.353)	12.244	(193.541)
Custo em 31 de dezembro 2023	93.371	732.822	128.180	3.940	674.572	34.856	1.330	3.623.341	155.692	5.448.104
Depreciação acumulada:										
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	(157.028)	(19.399)	(562)	(277.521)	(9.726)	(1.152)	(844.673)	-	(1.310.061)
Adições	-	(29.525)	(18.613)	(385)	(67.997)	(5.365)	(290)	(150.642)	-	(272.817)
Baixas	-	-	829	114	1.595	36	56	2.686	-	5.316
Ajuste de conversão	-	-	969	122	888	129	178	47.782	-	50.068
Depreciação acumulada em 31 de dezembro 2023	-	(186.553)	(36.214)	(711)	(343.035)	(14.926)	(1.208)	(944.847)	-	(1.527.494)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	93.371	546.269	91.966	3.229	331.537	19.930	122	2.678.494	155.692	3.920.610
Taxa anual de depreciação - %	-	4-5	10-15	10-20	10-15	20-25	25-40	4-6	-	-



10. Intangível

A composição e movimentação do ativo intangível em 30 de setembro de 2024 é demonstrada abaixo:

	Controladora			Total
	Software	Contratos	Intangível em andamento	
Custo:				
Saldo em 31 de dezembro de 2023	75.828	1.645	6.956	84.429
Adições	220	-	5.359	5.579
Transferências	2.061	-	(2.061)	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	78.109	1.645	10.254	90.008
Amortização acumulada:				
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(55.189)	(1.056)	-	(56.245)
Adições - Amortização	(8.645)	(123)	-	(8.768)
Saldo em 30 de setembro de 2024	(63.834)	(1.179)	-	(65.013)
Saldo líquido em 30 de setembro de 2024	14.275	466	10.254	24.995
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-

	Consolidado						Total
	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Mais Valia	Outros	
Custo:							
Saldo em 31 de dezembro de 2023	120.843	263.132	73.121	23.876	21.845	87	502.904
Adições	220	258	-	12.912	-	-	13.390
Baixas	-	-	-	(48)	-	-	(48)
Transferências	10.256	-	-	(17.654)	-	-	(7.398)
Ajuste de conversão	968	808	-	38	-	11	1.825
Saldo em 30 de setembro de 2024	132.287	264.198	73.121	19.124	21.845	98	510.673
Amortização acumulada:							
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(75.908)	(81.011)	-	-	(14.501)	(87)	(171.507)
Adição - Amortização	(17.799)	(10.961)	-	-	(4.022)	-	(32.782)
Ajuste de conversão - Amortização	(738)	(400)	-	-	-	(11)	(1.149)
Saldo em 30 de setembro de 2024	(94.445)	(92.372)	-	-	(18.523)	(98)	(205.438)
Saldo líquido em 30 de setembro de 2024	37.842	171.826	73.121	19.124	3.322	-	305.235
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-	-



A composição e movimentação do ativo intangível em 31 de dezembro de 2023:

	Controladora			Total
	Software	Contratos	Intangível em andamento	
Custo:				
Saldo em 31 de dezembro de 2022	62.266	1.645	20.722	84.633
Adições	36	-	7.320	7.356
Baixas	-	-	(7.343)	(7.343)
Transferências	13.525	-	(13.743)	(218)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	75.827	1.645	6.956	84.428
Amortização acumulada:				
Saldo em 31 de dezembro 2022	(44.918)	(892)	-	(45.810)
Adições - Amortização	(10.271)	(164)	-	(10.435)
Saldo em 31 de dezembro 2023	(55.189)	(1.056)	-	(56.245)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	20.638	589	6.956	28.183
Taxa anual de amortização - %	20	(*)	-	-

	Consolidado						Total
	Software	Contratos (b)	Ágio (a)	Intangível em andamento	Mais Valia	Outros	
Custo:							
Saldo em 31 de dezembro de 2022	87.910	256.688	73.121	34.999	21.845	94	474.657
Adições	36	-	-	16.955	-	-	16.991
Baixas (**)	-	-	-	(7.343)	-	-	(7.343)
Transferências	33.510	7.022	-	(20.717)	-	-	19.815
Ajuste de conversão	(613)	(579)	-	(18)	-	(7)	(1.217)
Custo em 31 de dezembro 2023	120.843	263.131	73.121	23.876	21.845	87	502.903
Amortização acumulada:							
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(57.798)	(65.279)	-	-	(9.139)	(94)	(132.310)
Adição - Amortização	(18.473)	(15.740)	-	-	(5.362)	-	(39.575)
Ajuste de conversão- Amortização	363	8	-	-	-	7	378
Saldo em 31 de dezembro 2023	(75.908)	(81.011)	-	-	(14.501)	(87)	(171.507)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2023	44.935	182.120	73.121	23.876	7.344	-	331.396
Taxa anual de amortização - %	20-50	(*)	-	-	-	-	-

(*) Amortização pelo prazo médio de 5 a 25 anos.

(**) Refere-se à amortização do ajuste ao valor presente da outorga do Porto de Santos, contabilizada no resultado financeiro.

**(a) Ágio**

O ágio apresentado acima está fundamentado na premissa de cálculo sobre os fluxos de caixa futuros projetados no período do contrato de concessão e, aplicando a taxa de desconto, suportados por laudos de avaliações, após a alocação dos ativos identificados. A Administração entende que as premissas não foram alteradas para 30 de setembro de 2024, em relação ao teste do valor recuperável do ágio para a data base de 31 de dezembro de 2023 e não identificou necessidade de efetuar um teste para verificação do valor recuperável (*impairment*) do intangível.

(b) Contratos

Contrato de empurrador e barçaça GNL adquirido pela Girocantex S.A. com início em 30 de junho de 2023 e prazo de exclusividade de até 5 anos, podendo ao vencimento ser um ativo da Companhia ou vendido para um terceiro no montante de USD 1.331 (R\$ 6.414).

Contrato com a Alunorte adquirida pela controlada Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda. em 23 de dezembro de 2017, com duração de 18 anos no montante de R\$ 161.293.

Contrato de arrendamento do terminal portuários em Santos adquirido pela controlada Hidrovias do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A., com duração de 25 anos a partir da data de assunção de 3 de março de 2020, no montante de R\$ 112.500, líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 19.379, para a movimentação e a armazenagem de granéis sólidos minerais, especialmente fertilizantes e sais, localizado dentro do Porto de Santos. O valor do contrato é amortizado com base na vigência do contrato. O quadro abaixo demonstra a movimentação da obrigação constituída e reconhecida no balanço patrimonial na rubrica de Obrigação com Outorga, por conta da obrigação junto à Agência Nacional de Transportes Aquáticos (ANTAQ):

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	53.953
Pagamento	(21.176)
Atualização monetária	2.340
Realização do ajuste a valor presente	3.875
Saldo em 31 de dezembro de 2023	38.992
Pagamento	(22.129)
Atualização monetária	1.118
Realização do ajuste a valor presente	2.907
Saldo em 30 de setembro de 2024	20.888



11. Direito de uso e passivo de arrendamento

11.1 Direito de uso

A composição e movimentação do direito de uso em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 está apresentada a seguir:

	Imóveis	Controladora Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	2.498	2.498
Constituição	250	250
Amortização	(954)	(954)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	1.794	1.794
Constituição (a)	3.093	3.093
Remensuração de Contrato	(780)	(780)
Amortização	(683)	(683)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2024	3.424	3.424

- (a) Considera R\$ 3.093 referente ao direito de uso e passivo de arrendamento de escritório comercial, firmado junto ao acionista Ultrapar Participações S.A.

	Imóveis	Embarcações, veículos e equipamentos	Consolidado Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	165.959	27.440	193.399
Constituição	1.191	20.930	22.121
Admissões temporárias	-	28.170	28.170
Remensuração de contratos	19.823	-	19.823
Baixas	(412)	(114)	(526)
Amortização	(13.753)	(22.082)	(35.835)
Efeitos de conversão	(194)	(484)	(678)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	172.614	53.860	226.474
Constituição	3.093	45.336	48.429
Admissões temporárias	-	3.719	3.719
Remensuração de contratos (a)	14.124	37.929	52.053
Baixas	-	(10.984)	(10.984)
Amortização	(7.427)	(37.223)	(44.650)
Efeitos de conversão	120	699	819
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2024	182.524	93.336	275.860

- a. A respectiva linha é composta por correções monetárias de índices e renegociações de contratos (por exemplo: extensão de prazos etc.)



11.2 Passivo de arrendamento

Abaixo a movimentação dos passivos de arrendamentos:

	Controladora	Consolidado
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	2.013	237.588
Constituição (a)	3.093	48.429
Remensuração de contratos	(780)	52.053
Apropriação de encargos financeiros	90	17.044
Pagamento	(842)	(49.610)
Baixas	-	(13.296)
Efeitos de conversão	-	2.284
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2024	3.574	294.492
Circulante	1.049	45.981
Não circulante	2.525	248.511

- (a) Considera R\$ 3.093 referente ao direito de uso e passivo de arrendamento de escritório comercial, firmado junto ao acionista Ultrapar Participações S.A.

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.498	230.524
Constituição	250	22.122
Remensuração de contratos	-	19.823
Apropriação de encargos financeiros	260	17.563
Pagamento	(995)	(50.757)
Baixas	-	(671)
Efeitos de conversão	-	(1.016)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	2.013	237.588
Circulante	994	28.979
Não circulante	1.019	208.609

Cronograma de vencimento dos passivos de arrendamentos:

Ano	Controladora	Consolidado
2024	488	17.052
2025	654	40.623
2026	578	36.054
2027 em diante	1.854	200.763
Passivos de arrendamentos	3.574	294.492



11.3 Efeitos de inflação e Direito potencial de PIS e COFINS a recuperar - divulgações requeridas pela CVM no ofício SNC/SEP 02/2019

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP nº02/19 e ao Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP nº01/20, com o objetivo de fornecer informação adicional aos usuários, são apresentados a seguir os saldos comparativos do ativo de direito de uso líquido, passivo de arrendamento e juros do arrendamento, considerando a projeção da inflação, assim a Companhia estimou os efeitos de inflação nos contratos de arrendamento do Consolidado em 30 de setembro:

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Fluxo real		
Direito de uso	275.860	226.474
Total de direito de uso	275.860	226.474
Passivo de arrendamento	544.963	480.846
Encargos financeiros	(250.471)	(243.258)
Total do passivo de arrendamento	294.492	237.588
Fluxo inflacionado		
Direito de uso	391.386	321.317
Total de direito de uso	391.386	321.317
Passivo de arrendamento	680.362	620.863
Encargos financeiros	(342.915)	(334.890)
Total do passivo de arrendamento	337.447	285.973

A seguir é apresentado quadro indicativo do Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido sobre os pagamentos das contraprestações de arrendamentos, calculados com base na alíquota de 9,25% de acordo com a legislação tributária brasileira para o período findo em 30 de setembro de 2024, estão demonstrados a seguir:

Fluxo de caixa	30 de setembro de 2024		31 de dezembro de 2023	
	Nominal	Valor presente	Nominal	Valor presente
Contraprestação do arrendamento	544.963	294.492	480.846	237.588
PIS/COFINS potencial (9,25%)	50.409	27.241	44.478	21.977

12. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Fornecedores nacionais	7.552	11.963	137.491	148.397
Fornecedores estrangeiros	44	-	20.321	24.055
Total	7.596	11.963	157.812	172.452



13. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Vencimento	Moeda	Índice	Controladora		Consolidado	
				30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Bond 2031 (a)	2031	USD	4,95%	-	-	2.020.796	1.832.375
Bond 2025 (a)	2025	USD	5,95%	-	-	816.447	737.196
1ª Emissão de Debêntures (b)	2031	BRL	IPCA+6,0%	445.226	422.534	445.226	422.534
2ª Emissão de Debêntures (b)	2029	BRL	CDI + 2,2%	509.870	529.239	509.870	529.239
BNDES(c)	2033	USD	2,5% / 3,9%	-	-	472.995	460.420
FINEP (d)	2032	BRL	TJLP + 1%	36.787	37.717	36.787	37.717
Notas de crédito de exportação (e)	2026	BRL	4,99%	-	-	108	254
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures				991.883	989.490	4.302.229	4.019.735
Circulante				82.513	80.905	1.109.074	210.457
De 1 a 2 anos				-	-	253.963	779.563
De 2 a 3 anos				226.334	197.563	288.936	251.405
De 3 a 4 anos				23.412	231.604	86.015	285.193
De 4 a 5 anos				418.677	401.866	481.280	455.457
Mais de 5 anos				240.947	77.552	2.082.961	2.037.660
Não circulante				909.370	908.585	3.193.155	3.809.278

A movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures está apresentada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	946.492	4.265.779
Captação	17.919	17.919
Juros	120.978	259.084
Adição custo captação	(228)	(228)
Amortização custo de captação	2.085	11.144
Pagamento de principal	-	(55.470)
Pagamento de juros	(97.756)	(271.340)
Efeito de conversão	-	(169.396)
Efeito de Hedge	-	(36.848)
Variação cambial	-	(909)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	989.490	4.019.735
Captação	-	-
Juros	84.299	217.312
Amortização custo de captação	1.753	8.699
Pagamento de principal	(1.243)	(44.285)
Pagamento de juros	(82.416)	(268.172)
Efeito de conversão	-	310.835
Efeito de Hedge	-	54.154
Variação cambial	-	3.951
Saldo em 30 de setembro de 2024	991.883	4.302.229

- (a) Em 24 de janeiro de 2018, a Companhia captou, através de sua subsidiária em Luxemburgo, um Bond no valor de USD 600.000 (R\$ 1.934.940), com vencimento em 24 de janeiro de 2025. O valor contabilizado está líquido do custo de captação de USD 5.100 (R\$ 16.305) e está sendo amortizado de acordo com a vigência do contrato. Parte dessa emissão foi recomprada com recursos de uma nova emissão conforme informado abaixo.

Em 8 de fevereiro de 2021, a Companhia, através da sua subsidiária em Luxemburgo, fez a emissão de um Bond no valor de USD 500.000 (R\$ 2.683.500), com vencimento em 8 de fevereiro de 2031. Os recursos dessa emissão foram usados para recomprar aproximadamente 75% do Bond 2025, emitido em 24 de janeiro de 2018. O valor contabilizado está líquido do custo de captação USD 3.050 (R\$ 16.867) e está sendo amortizado de acordo com a vigência do contrato.



Os saldos reconhecidos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 levam em consideração as recompras de Bonds realizadas pela Companhia em 2020 e 2022 (para maiores informações, vide nota explicativa nº 13.3).

- (b) Em 15 de outubro de 2021, a Companhia fez a sua primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 380.000 e prazo de vencimento de 7 anos contados da data de emissão para as debêntures da primeira série e 10 anos contados da data de emissão para as debêntures da segunda série. Os recursos captados com a emissão serão destinados para o projeto de implantação e adequação de infraestrutura do Terminal STS20 no Porto de Santos/SP.

Em 20 de julho de 2022, a Companhia fez sua 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, no montante total de R\$ 500.000, e prazo de vencimento de cinco anos contados da data de emissão para as debêntures da primeira série e sete anos contados da data de emissão para as debêntures da segunda série. Os recursos captados com a emissão foram destinados para a otimização da estrutura de capital da Companhia.

- (c) Em 23 de dezembro de 2016, a Companhia assumiu, através da sua controlada indireta HB Cabotagem, em negociação com a Log-In, o contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito com o BNDES, no valor total de USD 144.644 que eram equivalentes a R\$ 491.601, referente à aquisição de dois navios graneleiros, cujos pagamentos ocorrem mensalmente com a liquidação final prevista para 10 de março de 2033. Estão dados em garantia os ativos adquiridos denominados Tucunaré e Tambaqui.
- (d) Em dezembro de 2021, a Companhia, na qualidade de financiada, e a sua subsidiária Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., na qualidade de interveniente executora, celebraram contrato de financiamento com a Financiadora de Estudos e Projetos – Finep (“Finep”), cujo objeto é o financiamento para projeto de inovação tecnológica, no valor total R\$ 37.719, aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em setembro de 2021. A Companhia realizou a entrega do instrumento de garantia aplicável e das demais informações e documentação necessárias para a Finep e, em 26 de abril de 2022, recebeu a primeira parcela de referido financiamento, no valor total líquido de R\$ 19.548 e em 26 de maio de 2023 recebeu a segunda parcela no valor total líquido de R\$ 17.691.
- (e) Em 22 de março de 2018, a Companhia captou, através de suas subsidiárias Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., NCEs (Nota de Crédito à Exportação) com o Banco Santander, no montante total de R\$ 1.120.734, sendo que os saldos atualizados em 30 de setembro de 2024 são de R\$ 1.014.794 (R\$ 913.047 em 31 de dezembro de 2023), cuja nota possui pagamento de juros semestrais de 6,3% a.a., com vencimento em 21 de janeiro de 2025. O saldo expresso no quadro acima está líquido da respectiva aplicação financeira vinculada (CLN) no montante de R\$ 1.014.686 em 30 de setembro de 2024 de (R\$ 912.794 em 31 de dezembro de 2023). Em maio de 2021, a Companhia aditou este contrato e a nota passou a ter juros de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026.

Tal operação está estruturada para, a qualquer momento, por mera liberalidade, ser liquidada com valores, títulos ou outros haveres cedidos em garantia. A referida nota é garantida integralmente por uma nota de crédito vinculada de igual valor, prazo e vencimento, contra a mesma contraparte. Ambos os instrumentos devem ser resgatados de maneira vinculada e a qualquer momento pela Companhia. Desta forma, e considerando que a Companhia dispõe de um direito legalmente executável para liquidar as transações pelo montante líquido e tem a intenção de assim fazer, o passivo e ativo financeiro estão sendo compensados para fins de apresentação nessas demonstrações financeiras.

13.1 Garantias

Os empréstimos e financiamentos possuem garantias da Companhia através de avais, notas promissórias ou depósitos em contas bancárias.

Os Bonds têm aval das empresas Hidrovias do Brasil S.A., Hidrovias del Sur S.A., Cikelso S.A., Pricolpar S.A., Hidrovias del Paraguay S.A., Girocantex S.A., Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., e Hidrovias do Brasil – Holding Norte S.A.



13.2 Cláusulas restritivas

A Companhia possui cláusulas restritivas (“*covenants*”) financeiras contratuais atreladas à captação com o BNDES que podem em caso de não conformidade, levar ao vencimento antecipado da dívida. Adicionalmente a Companhia possui *covenants* financeiros contratuais atrelados às Debêntures e Bonds que não aceleram a dívida em caso de descumprimento, mas restringem a Companhia de emitir novas dívidas e distribuir dividendos.

- **Covenant Financeiro atrelado ao contrato com o BNDES**

A controlada HB Cabotagem possui os seguintes *covenants* financeiros calculados a partir das Demonstrações Financeiras da controlada: (i) manter o índice de capitalização maior ou igual a 25%. O índice de capitalização é dado pelo patrimônio líquido ajustado sobre ativo total. O patrimônio líquido ajustado é o patrimônio líquido excluindo as variações cambiais passivas e ativas; e (ii) manter o índice de cobertura do serviço da dívida igual ou superior a 1,3x. O ICSD é calculado a partir do EBITDA excluindo-se os efeitos de IR e CSLL e a variação do capital de giro (excluindo caixa e dívida) sobre o serviço da dívida e possui medição anual.

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os *covenants* da controlada HB Cabotagem foram integralmente atingidos.

- **Covenant Financeiro atrelado aos contratos de Debêntures e Bonds**

A Companhia, através dos empréstimos (i) 1^a e 2^a Emissões de Debêntures realizadas pela Controladora e (ii) Bond 2031 emitido pela subsidiária Hidrovias Internacional Finance, possui *covenants* financeiro de alavancagem (“dívida líquida sobre *EBITDA*”), calculado de forma consolidada e que deve ser menor que (a) 4,5x em 2022, (b) 4,0x entre 1^o janeiro de 2023 até dezembro de 2023 e (c) 3,5x a partir 1^o de janeiro de 2024 até a data de vencimento das respectivas emissões.

O não cumprimento do covenant não acelera o pagamento da dívida e não é considerado default. Contudo, a Companhia passa a ter restrições para captar novas dívidas além daquelas permitidas pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissão e fica restrita ao pagamento de dividendos mínimos obrigatórios estabelecido pelo Estatuto Social. A Companhia não espera impactos em curto e médio prazos em suas operações e acredita que não precisará de empréstimos ou capital de giro adicionais aos já permitidos pelas cláusulas restritivas das Escrituras de Emissões das Debêntures e Bonds, para cumprir suas obrigações.

Em 30 de setembro de 2024 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que, a alavancagem foi de 6,7x (em 31 de dezembro de 2023 a Companhia não atingiu os índices mencionados, uma vez que a alavancagem foi de 4,4x).

13.3 Recompras de Bond

A Companhia realizou dois programas de recompra dos seus Bonds em momentos oportunos que seus títulos tiveram preço reduzido no mercado secundário. Estes programas não configuram uma oferta de recompra a mercado, mas possibilitam uma oportunidade a *bondholders* que eventualmente possam precisar de liquidez.

a) **Recompras realizadas em 2020:**

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 27 de junho de 2018, foi aprovado um programa de recompras do Bond 2025 em um montante total de até USD 50.000 (R\$ 191.790).

Ao longo do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia recomprou, através de sua subsidiária uruguaia, o valor agregado de USD 24.850 (R\$ 129.138) do principal em aberto do Bond 2025.

Estes títulos não foram cancelados até 30 de setembro de 2024 sendo mantidos na tesouraria do Grupo, e, portanto, para fins de apresentação, não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.



b) Recompras realizadas em 2022:

Conforme aprovado em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 25 de maio de 2022, foi aprovado um novo programa de recompras com recursos advindos da 2ª Emissão de Debêntures.

Durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022 a Companhia, através de sua subsidiária em Luxemburgo (Hidrovias International Finance) recomprou:

- 1) O valor agregado de USD 1.081 (R\$ 5.745) do principal em aberto do Bond 2025. Este montante foi integralmente cancelado no mercado;
- 2) O valor agregado de USD 121.396 (R\$ 639.386) do principal em aberto do Bond 2031. Deste montante, USD 57.796 (R\$ 304.324) foram cancelados no mercado e USD 63.600 (R\$ 335.062) permanecem na tesouraria do Grupo, motivo pelo qual, mas para fins de apresentação, este montante não compõe o saldo de empréstimos e financiamentos.

14. Obrigações sociais e trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Provisão para bônus e gratificações	15.054	16.308	41.259	36.579
Férias e encargos	5.748	5.237	19.293	17.512
INSS a recolher	1.640	2.737	7.005	11.059
IRRF a recolher	789	1.640	1.788	4.183
FGTS a recolher	266	328	867	1.194
Total	23.497	26.250	70.212	70.527

15. Processos judiciais

A Companhia e suas controladas são parte em processos administrativos e judiciais oriundos do curso normal de suas operações, envolvendo assuntos de natureza tributária, trabalhista e cível. Com base nas informações de seus assessores jurídicos, internos e externos, a Administração mensurou e reconheceu provisões para contingências em montante estimado do valor da obrigação e que refletem a saída esperada de recursos.

O quadro a seguir demonstra a composição das provisões por natureza e sua movimentação:

	Controladora			
	Tributário	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.808	-	-	6.808
Adições	-	75	-	75
Atualização	356	13	-	369
Pagamentos	-	-	-	-
Baixas	-	(35)	-	(35)
Ajuste de conversão	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	53	-	7.217
Adições	-	294	-	294
Atualização	292	9	-	301
Pagamentos	-	-	-	-
Baixas	(7.456)	(94)	-	(7.550)
Ajuste de conversão	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	-	262	-	262



	Consolidado			
	Tributário	Trabalhista	Cível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.862	24.273	885	32.020
Adições	-	9.893	25.052	34.945
Atualização	356	2.935	72	3.363
Pagamentos	-	(10.652)	(25)	(10.677)
Baixas	(54)	(11.598)	(378)	(12.030)
Ajuste de conversão	-	(17)	-	(17)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	7.164	14.834	25.606	47.604
Adições	88	6.450	2.018	8.556
Atualização	292	2.430	256	2.978
Pagamentos	-	(5.022)	(38)	(5.060)
Baixas	(7.487)	(7.166)	(593)	(15.246)
Ajuste de conversão	-	41	-	41
Saldo em 30 de setembro de 2024	57	11.567	27.249	38.873

As provisões de processos cíveis estão em sua maior parte atreladas a pedido de tutela de evidência recebido em 2023, sendo a parcela remanescente relativa a pedidos de indenização por estadia onde a Companhia figura como corresponsável. Os processos trabalhistas têm como objeto pedidos relacionados especialmente a pleito de integração e pagamento de adicionais, além de processos de terceiros nos quais a Companhia ou suas controladas figuram como responsável solidária ou subsidiária.

15.1 Processos judiciais com risco de perda possível

A Companhia e suas controladas são parte em outros processos de natureza tributária, cível, trabalhista e ambiental, para os quais a Administração, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, internos e externos, classificou o risco de perda como possível e, portanto, uma vez que não é considerada provável uma saída de recursos que incorporem benefícios econômicos para liquidar tais obrigações, nenhuma provisão foi constituída:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Tributário	312.890	203.630
Trabalhista	12.658	10.640
Cível	5.715	1.083
Regulatório/ Ambiental	5.111	1.269
Total	336.374	216.622

Trabalhista:

Reclamatórias trabalhistas referentes a pleito de integração e pagamento de adicionais, além de processos de terceiros nos quais a Companhia figura como responsável solidária ou subsidiária, que se encontram na esfera judicial ou administrativa, em fases processuais diversas.

Cível:

Representado por ações com pedido de indenização, (i) relativas à responsabilidade solidária a transportadoras rodoviárias cobrando a estadia no descarregamento; (ii) discutindo a origem e consequente responsabilização por custos adicionais em serviços prestados.

Tributário:

Processos judiciais e administrativos relacionados à taxa de trânsito e circulação de veículos de grande porte no município de Itaituba e apresentação de Relatório Analítico mensal da movimentação de caminhões carregados no município (Lei Municipal nº 3.534/2020). A controlada da Companhia defende que o contribuinte previsto na legislação é a pessoa física ou jurídica que utiliza veículos de grande porte para transitar carregado dentro do território municipal, ou seja, o proprietário da carga, sendo indevida a cobrança da controlada da Companhia. A liminar foi deferida em 27 de outubro de 2021, em relação ao



valor depositado e à apresentação do relatório. Apesar da suspensão da exigibilidade dos débitos em razão da segurança concedida, a Prefeitura de Itaituba permanece lavrando autos de infração, que são devidamente impugnados na esfera administrativa, cujos valores somados são R\$ 34.875 em 30 de setembro de 2024. Na esfera judicial, ainda em relação ao mesmo tema, há atualmente (i) Mandado de Segurança em face da Prefeitura de Itaituba nº 0803412-32.2021.8.14.0024 com pedido liminar para suspensão da exigibilidade da taxa e depósito do valor questionado no montante de R\$ 2.961; (ii) Execução fiscal recebida em junho de 2024 para cobrança da rubricas “Taxa de Controle”, “Serviços Bancários” e “Multas Penais”, relativas aos anos de 2021, 2022 e 2023, valores consubstanciados na CDA 4020/2024, no montante de R\$ 20.105.

Há ainda autos de infração lavrados a fim de interromper a prescrição de valores relacionados à exigência de ICMS em operações que fazem parte da cadeia de exportação, totalizando R\$ 191.865. O tema permanece em discussão judicial através do processo nº 0804185-23.2019.8.14.0000 e sumulado através do enunciado nº 649 do STJ. Por fim, auto de infração recebido em agosto de 2024 questionando o apontamento de isenção de ICMS por carga destinada à exportação no período de dezembro de 2019 a abril de 2024, no valor de R\$ 39.668.

A Companhia e suas controladas possuem outros processos diversos de natureza tributária, classificados como perda possível, cujo montante estimado é de R\$ 26.377 em 30 de setembro de 2024.

Regulatório/Ambiental:

Representado por: (i) ação civil pública proposta em 2016 solicitando o acréscimo de formalidades para revisão da concessão da licença ambiental de empresas da região, incluindo a Companhia; (ii) Auto de infração que discute transbordo ao largo, valor envolvido R\$ 1.357, recebido em 2020; (iii) Auto de infração questionando atracação de embarcação (empurrador-fluvial) sem a devida autorização, valor envolvido R\$ 3.565, recebido em 2023; (iv) Outros processos individualmente imateriais, valor envolvido R\$ 189.

15.2 Depósitos judiciais

A composição dos depósitos judiciais por natureza está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos tributários	36.934	32.383	83.546	69.423
Depósitos cíveis	-	-	1.124	24.125
Depósitos trabalhistas	-	-	84	32
Total	36.934	32.383	84.754	93.580

16. Partes relacionadas

a) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de setembro de 2024, a remuneração do pessoal-chave da Administração, que contempla a Diretoria Executiva e os Conselheiros, totalizou R\$ 11.450 (R\$ 13.190 em 30 de setembro de 2023), sendo referente a salários e benefícios variáveis dos quais R\$ 11.090 referem-se a benefícios de empregados de curto prazo (R\$ 12.900 em 30 de setembro de 2023) e R\$ 360 a benefícios de assistência médica, seguro de vida e alimentação (R\$ 290 em 30 de setembro de 2023).

b) Transações entre partes relacionadas

Os valores de partes relacionadas referem-se basicamente a transações financeiras sob condições contratuais, definidas internamente pela Companhia e suas controladas.

Transações entre partes relacionadas envolvendo acionistas controladores, entidades sob controle comum ou influência significativa:

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



	Controladora			
	Ativos		Passivos	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Girocantex S.A. (a)	-	-	313	282
Hidroviás Del Sur S/A (b)	3.473	3.473	-	-
Hidroviás do Brasil – Interm. e Agenc. Serv. Ltda. (c)	43	35	-	1
Hidroviás do Brasil - Vila do Conde S.A (c)	5.878	4.945	434	385
Hidroviás do Brasil - Marabá S.A. (c)	425	427	-	-
Hidroviás do Brasil – Cabotagem Ltda. (c)	849	1.075	201	212
Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A. (d)	6.506	6.816	204	133
Hidroviás del Paraguay S.A	523	523	1	1
Pricolpar S.A.	-	-	2	2
Cikelsol S.A.	-	-	109	98
Resflir S.A.	207	207	-	-
Mútuo (e)	-	-	339.896	148.419
Total	17.904	17.501	341.160	149.533

Circulante	17.904	17.501	1.058	4.179
Não circulante	-	-	340.102	145.354

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Dividendos a receber	14.692	14.692	-	-
Total	14.692	14.692	-	-

Circulante	14.692	14.692	-	-
Não circulante	-	-	-	-

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Mútuo a receber com joint venture (f)	5.606	4.982
Total	5.606	4.982

	Controladora	Consolidado
	30/09/2024	30/09/2024
Receitas (despesas):		
Reembolso de despesas (g)	28.237	28.237
Variação cambial e juros sobre mútuo	(32.086)	(15.915)
Total	(3.849)	12.322

- (a) Refere-se a gastos reembolsáveis com estruturação do financiamento para um projeto de minério com a controlada indireta Girocantex no Brasil.
- (b) Refere-se a gastos reembolsáveis com sua controlada Hidroviás Del Sur relativo à aquisição de participação da Baloto.
- (c) A Companhia e algumas de suas controladas utilizam-se de serviços administrativos compartilhados, pessoal, recursos tecnológicos e infraestrutura, como: (i) custos de folha de pagamento, (ii) estrutura de TI/software, (iii) custos de aluguel e (iv) processamento de notas, contabilidade e auditoria, que são repassados entre as empresas do Grupo.
- (d) Refere-se a gastos com projeto de administração da sua controlada Hidroviás do Brasil – Participação Administração Portuária de Santos S.A.
- (e) Refere-se a mútuos obtidos com as controladas International Finance, Vila Conde e Hidroviás South America.
- (f) Mútuo concedido pela entidade Del Sur para empresa controlada em conjunto (joint venture) Obrinel.



- (g) Durante o período de 30 de setembro de 2024 e 2023, a Companhia registrou recuperação de custos referente a despesas compartilhadas com as demais empresas do Grupo.

17. Patrimônio líquido

a) Capital Social

Em 30 de setembro de 2024, o capital social da Companhia está representado por 760.382.643 (760.382.643 em 31 de dezembro de 2023) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, sendo o seu capital de R\$ 1.359.469 reduzido por gastos com emissão de ações no montante de R\$ (24.885), assim totalizando o montante de R\$ 1.334.584, conforme composição a seguir:

	30/09/2024	31/12/2023
Capital Social	1.359.469	1.359.469
Custo na emissão de ações	(24.885)	(24.885)
Capital Social (líquido do custo de emissão de ações)	1.334.584	1.334.584

A composição acionária em 30 de setembro de 2024 e em 31 de dezembro de 2023 está detalhada a seguir:

Acionistas	30/09/2024		31/12/2023	
	Ações ordinárias	%	Ações ordinárias	%
Ultrapar Logística LTDA	304.000.000	39,98	-	-
Alaska Investimentos	103.585.800	13,62	39.585.600	5,20
Tarpon Gestora de Recursos Ltda.	78.977.200	10,39	-	-
Pátria Infraestrutura IV FIP Multiestratégia	78.500.846	10,32	78.500.846	10,3
Pátria Infraestrutura - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	76.257.729	10,1
Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	4.345.320	0,6
HBSA Co-Investimento - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	-	-	16.207.941	2,1
TPE Gestora de Recursos LTDA	-	-	79.932.500	10,5
Outros (*)	195.318.797	25,69	465.552.707	61,2
Total	760.382.643	100	760.382.643	100

(*) Nenhum outro grupo de acionistas possui mais de 5% do capital da Companhia.

b) Reserva legal

De acordo com o previsto no art. 193 da Lei nº 6.404/76, 5% do lucro líquido do exercício deverá ser utilizado para constituição de reserva legal, que não pode exceder 20% do capital social.

c) Reserva de incentivo fiscal

De acordo com o estatuto da Companhia, é registrado o incentivo fiscal conforme descrito na nota explicativa 28.

d) Custo na emissão de ações

O saldo de custos na emissão de ações em 30 de setembro de 2024 é de R\$ 24.885 (R\$ 24.885 em 31 de dezembro de 2023), conforme apresentado nas demonstrações das mutações do patrimônio líquido.

**e) Dividendos**

Conforme o Estatuto Social, os acionistas têm direito a dividendo mínimo obrigatório de 1% do lucro líquido ajustado nos termos do inciso I do art. 202 da Lei nº 6.404/76. Conforme Lei nº 6.404/76 art. 189, do resultado do exercício serão deduzidos, antes de qualquer participação, os prejuízos acumulados e provisão para o imposto de renda.

f) Reserva Capital

São constituídas por valores recebidos pela Companhia decorrentes de transações com acionistas e que não transitam pela demonstração de resultado, bem como podem ser utilizadas para absorção de prejuízos, quando estes ultrapassarem as reservas de lucros e resgate, reembolso e compra de ações. Em 30 de setembro de 2024, a Companhia registrou despesa no montante de R\$ 6.435 (R\$ 2.655 em 31 de dezembro de 2023) de ações outorgadas.

g) Outras reservas

São ajuste de avaliação patrimonial que ocorrem no patrimônio líquido oriundas de transações que não são diretamente com os acionistas, como por exemplo ajustes acumulados de conversão sobre investimentos e ajuste de instrumentos financeiros não derivativos.

18. Resultado por ação

O resultado por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do período atribuível aos acionistas da Companhia em 30 de setembro de 2024 e 2023 e na respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação no período, conforme quadro a seguir:

	1 de julho a 30 de setembro de 2024	1 de julho a 30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	Consolidado 30 de setembro de 2023
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(48.636)	71.258	(175.695)	209.189
Média ponderada de ações básicas	760.383	760.383	760.383	760.383
Lucro líquido do exercício por lote de mil ações básicas	(0,0640)	0,0937	(0,2311)	0,2751

	1 de julho a 30 de setembro de 2024	1 de julho a 30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	Consolidado 30 de setembro de 2023
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(48.636)	71.258	(175.695)	209.189
Média ponderada de ações diluídas	760.383	775.266	760.383	775.266
Lucro líquido do exercício por lote de mil ações diluídas	(0,0640)	0,0919	(0,2311)	0,2698

O resultado por ação básico refere-se ao lucro líquido do período para os acionistas dividido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação.

O resultado por ação diluído é ajustado os valores usados na determinação do lucro básico por ação para levar em conta o número médio ponderado de ações ordinárias adicionais que estariam em circulação, assumindo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras. Para o período comparativo não havia efeitos diluidores, e para o período corrente, de acordo com a atualização das normas, não se aplica o efeito diluidor uma vez que a Companhia está apurando prejuízo.



19. Programas de incentivo de longo prazo

19.1 Programa de opção de compra de ações

Em 29 de dezembro de 2023 o Conselho de Administração da Companhia aprovou o novo Plano de Outorga de Opções de Ações ("Novo SOP") e os participantes tomaram ciência no dia 15 de janeiro de 2024, que tem por objeto:

- i) Conceder aos Participantes selecionados pelo Conselho de Administração a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia, obtendo, em consequência, um maior alinhamento dos interesses destes com os interesses da Companhia; e
- ii) Permitir que os participantes selecionados pelo Conselho de Administração e que sejam, atualmente, participantes do Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas, aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 31 de agosto de 2020 ("Plano 2020"), possam optar, a seu exclusivo critério, por substituir o direito à outorga de ações restritas a que façam jus nos termos do Plano 2020 por opções a serem outorgadas no âmbito deste Novo SOP, nos termos propostos pelo Conselho de Administração.

O plano é administrado pelo Conselho de Administração, sendo que os participantes do plano não deverão participar da administração dele. O Conselho de Administração aprovará anualmente, ou quando julgar conveniente, a outorga de opções, fixando o preço de exercício das opções e as condições de seu pagamento, estabelecendo os prazos e condições de exercício das opções e impondo quaisquer outras condições relativas a tais opções. Cada opção dará direito ao participante de adquirir 1 (uma) ação, sujeito aos termos e condições estabelecidos nos programas e nos respectivos contratos de opção.

O número máximo de opções que poderão ser outorgadas no âmbito do plano não poderá resultar na entrega de ações de emissão da Companhia superior a 4,12% das ações representativas do capital social total da Companhia (em bases totalmente diluídas, ou seja, considerando as ações a serem emitidas em decorrência do exercício de opções com base no Novo SOP e/ou a conversão de outros valores mobiliários conversíveis em ações em circulação) em cada data de outorga. Se qualquer opção for extinta ou cancelada sem ter sido integralmente exercida, as ações vinculadas a tais opções tornar-se novamente disponíveis para futuras outorgas de opções.

O preço a ser pago pelo participante à Companhia pelas ações que adquirir em decorrência do exercício de suas opções ("Preço de Exercício") será determinado pelo Conselho de Administração e, em nenhuma hipótese, poderá ser inferior à média da cotação das ações da Companhia na B3, ponderada pelo volume de negociação, nos 30 (trinta) pregões anteriores que antecederem a data de outorga ou outra data de referência definida pelo Conselho de Administração. Exclusivamente para a primeira outorga de opções a ser realizada no âmbito do Novo SOP, o Conselho de Administração estabeleceu que serão outorgadas quantidades iguais de opções com 2 (dois) Preços de Exercício distintos e estabelecidos com base no preço de cotação das ações da Companhia na B3.

O preço de exercício da primeira outorga de opções será de R\$ 4,00 (quatro reais) aplicável à 50% das opções outorgadas; e de R\$ 6,50 (seis reais e cinquenta centavos) aplicável aos 50% remanescentes. As opções deverão ser exercidas pelos Participantes nos prazos definidos em cada um dos respectivos Contratos de Opção ("Prazo de Exercício"). O prazo de exercício será definido com base nas melhores práticas e tendências de mercado.

O reconhecimento contábil está sendo realizado à luz do CPC 10 / IFRS 2 e, portanto, no período das demonstrações financeiras intermediárias foi reconhecido um gasto total de R\$ 6.435 no patrimônio líquido com contrapartida no resultado do período.



19.2 Programa de incentivo de longo prazo com ações restritas

Para o terceiro trimestre de 2024, a Companhia deixou de ter qualquer participante remanescente no ILP, razão pela qual esse plano passa a não mais ter efeito.

20. Compromissos e garantias

Como parte da estratégia de negócios, celebramos contratos de longo prazo com alguns dos nossos clientes, com requisitos mínimos de volume e tarifa pré-acordados e ajustados conforme contrato. A execução de novo contrato a longo prazo com clientes tende a ter efeito positivo significativo em nossa receita líquida enquanto a perda de um contrato material existente teria o efeito oposto.

A Companhia e suas controladas possuem alguns contratos de longo prazo nos corredores com os seguintes vencimentos:

Segmento	Vencimentos
Corredor Sul	<ul style="list-style-type: none"> • Contrato I - 25 anos a partir de maio 2014; • Contrato II - 13 anos a partir de março de 2014 (estendido para 2027); • Contrato III - 5 anos a partir de fevereiro de 2014 (estendido para dezembro de 2024); • Contrato IV - 10 anos a partir de 2014, até dezembro de 2024; • Contrato V - 3 anos a partir de 2024; • Contrato VI - 3 anos a partir de 2024;
Corredor Norte	<ul style="list-style-type: none"> • Contrato I - 10 anos a partir de fevereiro de 2017 (estendido para 2029); • Contrato II - 10 anos a partir de 2016 (estendido para 2031); • Contrato III - 25 anos a partir de 2010 (adquirido em 2016); • Contrato IV - 4 anos a partir de 2021; • Contrato V - 3 anos a partir de 2022 (renovação de contrato 2018-2021); • Contrato VI - 4 anos a partir de 2024 • Contrato VII - 7 anos a partir de 2023
Santos	<ul style="list-style-type: none"> • Contrato I - 10 anos a partir de agosto de 2022; • Contrato II - 5 anos a partir de março de 2024; • Contrato III - 3 anos a partir de junho de 2024;



21. Receita líquida

	Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Corredor Sul		
Serviços de transporte	438.255	653.703
Corredor Norte		
Serviços de elevação	290.948	245.274
Serviços de transbordo	51.271	52.026
Serviços de transporte	406.509	362.345
Serviços de intermediação	14.832	13.916
Outras receitas	39.024	35.171
Cabotagem		
Serviços de cabotagem	200.744	181.095
Santos		
Serviços de elevação, cais de porto e armazenagem	112.833	98.214
Total da receita de prestação de serviço bruta	1.554.416	1.641.744
ISS	(23.667)	(20.594)
PIS	(8.013)	(7.608)
COFINS	(36.304)	(28.936)
ICMS	(2.549)	(4.245)
Subtotal dos impostos	(70.533)	(61.383)
Realização do <i>Hedge Accounting</i>	(192.268)	(17.816)
Total da receita líquida	1.291.615	1.562.545

Para o período encerrado em 30 de setembro de 2024, há uma concentração de 48,92% da receita líquida total (60,9% em 30 de setembro de 2023) em 3 clientes da Companhia, os quais representam individualmente mais de 10% da receita líquida consolidada. Nenhum outro cliente representa mais de 10% da receita líquida consolidada.



22. Custos e despesas por natureza

22.1 Custos de serviços prestados e despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Salários, encargos e benefícios	(48.747)	(37.649)	(281.677)	(246.244)
Depreciações e amortizações (*)	(10.692)	(9.352)	(305.657)	(261.465)
Serviços de Informática	(6.383)	(6.904)	(15.488)	(17.415)
Manutenção	(129)	(45)	(69.484)	(40.981)
Combustível	-	-	(209.120)	(235.826)
Serviços de terceiros	(8.631)	(8.741)	(60.531)	(47.983)
Aluguéis	(196)	(185)	(14.957)	(34.890)
Viagens e Passagens	(3.141)	(2.735)	(8.899)	(8.095)
Amarradeiro	-	-	(20.779)	(17.814)
Copa e cozinha	(70)	(44)	(10.550)	(9.040)
Agenciadores	-	-	(17.370)	(16.941)
Operacionais e segurança	-	-	(27.609)	(23.657)
Taxas diversas	(1.532)	(880)	(43.557)	(23.250)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(1.965)	(3.940)
Provisão para processos judiciais	(1.836)	(93)	(4.496)	(3.614)
Pilotagem exterior	-	-	(29.977)	(26.217)
Seguros	(363)	(55)	(27.568)	(21.002)
Doações	-	-	(13.106)	-
Outras (despesas) receitas	(2.526)	(3.232)	(107.205)	(61.962)
Total	(84.246)	(69.915)	(1.269.995)	(1.100.336)
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	-	-	(1.006.354)	(909.941)
Gerais e administrativas	(84.246)	(69.915)	(261.676)	(186.455)
Estimativa de perdas esperadas com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(1.965)	(3.940)
Total	(84.246)	(69.915)	(1.269.995)	(1.100.336)

(*) No consolidado, os ajustes referentes aos créditos de PIS/COFINS no Brasil e IVA no Paraguai e Uruguai, decorrentes dos pagamentos das parcelas de arrendamento, são registrados a crédito das despesas de depreciação do direito de uso e despesas financeiras. Nesse sentido durante o período findo em 30 de setembro de 2024, os montantes registrados na rubrica de depreciações e amortização estão líquidos dos créditos tributários mencionados no montante de R\$ 1.374 no Consolidado (R\$ 2.607 em 30 de setembro de 2023).



23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023	30 de setembro de 2024	30 de setembro de 2023
Receitas				
Rendimentos financeiros de aplicações financeiras	2.742	1.870	32.857	18.955
Ganhos com investimento	-	176	16.053	18.302
Juros sobre outros ativos	4	141	5.911	191
Total	2.746	2.187	54.821	37.448
Despesas				
Juros sobre empréstimos, mútuos, outorga e arrendamento	(100.838)	(95.791)	(234.975)	(215.304)
Amortização custo de captação	(1.753)	(1.520)	(8.699)	(9.220)
Outras	(3.671)	(663)	(8.743)	(11.216)
Total	(106.262)	(97.974)	(252.417)	(235.740)
Instrumentos Financeiros Derivativos				
Receita	49.511	31.178	49.511	31.178
Despesas	(30.786)	(71.401)	(30.786)	(71.401)
Total	18.725	(40.223)	18.725	(40.223)
Variações Monetárias e Cambiais, líquida				
Receita	10.409	3.501	235.515	221.326
Despesa	(12.354)	(3.085)	(200.155)	(234.091)
Total	(1.945)	416	35.360	(12.765)
Resultado financeiro líquido	(86.736)	(135.594)	(143.511)	(251.280)

24. Imposto de renda e contribuição social

A Companhia apura o imposto de renda ("IRPJ") e a contribuição social ("CSLL"), pela alíquota nominal de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros tributáveis que excederem R\$240 para o IRPJ e 9% para CSLL sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência.

Em 2018 a Companhia ingressou com o Incentivo Fiscal da SUDAM, que proporciona a redução de 75% de IRPJ através do Lucro da Exploração, para a empresa Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A que, em caso de lucro tributável no exercício, tem a possibilidade de se beneficiar da Subvenção Governamental.

Representamos na linha de incentivos fiscais da demonstração, todos os incentivos que foram usufruídos pela Companhia e que estavam vigentes até a data da elaboração das demonstrações financeiras.

O IRPJ e a CSLL são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

A Companhia e suas controladas sediadas no Brasil, tem os seus tributos calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. As controladas no exterior estão sujeitas à tributação de acordo com as legislações fiscais de cada país.

Para o ano calendário 2024, a Companhia optou pela apuração do Lucro Real através da metodologia Anual. Antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante, de acordo com a previsão de realização.

Os valores de IRPJ e CSLL diferidos são reconhecidos pelos montantes líquidos no ativo ou no passivo não circulante.



24.1 Conciliação de imposto de renda e contribuição social no resultado

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro antes do IRPJ e da CSLL	(157.490)	131.413	(85.590)	209.280
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL à Alíquota Nominal	53.547	(44.680)	29.101	(71.155)
Ajustes Permanentes:				
Equivalência patrimonial	6.006	115.979	5.578	(1.258)
Despesas Indedutíveis	(8.599)	(6.748)	(13.498)	(8.416)
Outros ajustes:				
Subvenção Governamental	-	-	31.469	21.934
Compensação de prejuízo fiscais de anos anteriores	-	-	-	(9)
Impostos diferidos s/ diferenças temporárias e prejuízos fiscais não reconhecidos	(69.159)	-	(83.019)	(8.997)
Diferença de alíquota na mensuração de impostos	-	-	(59.328)	56.449
Incentivos Fiscais	-	-	737	601
Impostos no Exterior	-	-	-	(2.471)
Outros Ajustes	-	-	(1.144)	6
Imposto de Renda e Contribuição Social	(18.205)	64.551	(90.104)	(13.316)
Impostos correntes	-	-	(86.024)	(75.252)
Impostos diferidos	(18.205)	64.551	(4.080)	61.936
	(18.205)	64.551	(90.104)	(13.316)
Alíquota efetiva	11,56%	49,12%	105,27%	6,36%

24.2 Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram reconhecidos em 2024 sobre os saldos acumulados de diferenças temporárias ou prejuízo fiscal, até 30 de setembro de 2024, para a empresa Hidrovias do Brasil – Holding S.A., sendo esta controladora, e para as empresas Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A, Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda., sendo estas controladas dessa Companhia. O valor dos impostos diferidos não constituídos, cuja natureza do cálculo é com base no prejuízo fiscal e base negativa, está acumulado em 30 de setembro de 2024 em R\$ 69.159 para a controladora e R\$ 106.908 para o consolidado, para os quais não existem prescrição.

Em relação, as companhias Hidrovias do Brasil S.A., Hidrovias do Brasil – Intermediação e Agenciamento de Serviços Ltda. e Hidrovias do Brasil - Cabotagem Ltda., o imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos à alíquota de 25% de IRPJ e 9% de CSLL, totalizando 34%, alinhado com a legislação vigente.

A rubrica de Variação Cambial é apresentada como consequência da adoção da tributação das variações cambiais pela metodologia de competência, exceto em relação a Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., ao qual o efeito de tais ajustes no LALUR/LACS é o reconhecimento de ativo diferido na controlada Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A.

Parte dos Impostos Diferidos, no montante de R\$ 8.732, não foram reconhecidos no resultado, pois a Companhia e suas controladas possuem instrumento financeiro não derivativo, pelo qual a parcela



correspondente do IRPJ e da CSLL diferidos é contabilizada em Outros Resultados Abrangentes, no patrimônio líquido.

Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados mensalmente, sendo movimentados conforme suas respectivas compensações ou caso sua realização não seja mais provável.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativo - Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:				
Provisão de bônus	4.346	5.541	6.074	7.718
Provisão de fornecedores	1.001	1.356	4.043	2.604
Provisões operacionais	101	102	498	2.946
Provisão para processos judiciais, trabalhistas e fiscais	-	2.454	1.571	8.302
Estimativa de perda do valor recuperável de ativos ("Impairment")	-	-	3.934	4.057
PIS e COFINS - Exigibilidade Suspensa	1.542	1.542	1.542	1.542
Demais diferenças temporárias	537	537	28.119	22.337
Prejuízos fiscais de IRPJ e bases negativas da CSLL a compensar	29.149	29.149	11.359	8.846
Provisão para diferenças caixa vs. competência	2.112	15.417	129.237	109.713
Operações de arrendamento	-	90	1.345	775
Provisões de receita	-	-	74	-
Impostos ativos antes da compensação	38.788	56.188	187.796	168.840
Compensações de saldos passivos	(11.785)	(10.981)	(65.183)	(50.879)
Saldos líquidos apresentados no ativo	27.003	45.207	122.613	117.961
Passivo - Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:				
Provisão para processos judiciais, trabalhistas e fiscais	870	-	-	-
Demais diferenças temporárias	-	-	4.946	3.996
Deságio - Ganho Proveniente de Compra Vantajosa	10.915	10.981	10.981	10.981
Dano patrimonial	-	-	34.431	35.902
Provisões de receita	-	-	14.825	-
Impostos passivos antes da compensação	11.785	10.981	65.183	50.879
Compensações de saldos ativos	(11.785)	(10.981)	(65.183)	(50.879)
Saldos líquidos apresentados no passivo	-	-	-	-

A movimentação do saldo líquido de IRPJ e CSLL diferidos está apresentada a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Saldo inicial	117.961	131.100
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos no resultado do período	(4.080)	16.976
IRPJ e CSLL diferidos reconhecidos em outros resultados abrangentes	8.732	(30.115)
Saldo final	122.613	117.961



25. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

25.1 Instrumentos financeiros por categoria

Todas as operações com instrumentos financeiros e derivativos estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas, os valores justos estimados dos instrumentos são os mesmos dos valores contabilizados, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures, conforme segue:

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos					
Valor justo por meio do resultado:					
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	-	1.063	71.397	150.001
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 1	45.436	67.090	686.989	663.919
Títulos e valores mobiliários de longo prazo	Nível 2	-	-	17.708	16.547
Contas a receber	Nível 2	-	-	128.286	145.835
Partes relacionadas	Nível 2	17.904	17.501	5.606	4.982
Passivos					
Custo amortizado:					
Fornecedores	Nível 2	7.596	11.963	157.812	172.452
Partes relacionadas	Nível 2	341.160	149.533	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	991.883	989.490	4.302.229	4.019.735
Passivos de arrendamentos	Nível 2	3.574	2.013	294.492	237.588
Instrumentos Financeiros	Nível 2	6.212	45.344	6.212	45.344

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, sempre que possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2: Exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

Nível 3: Para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

25.2 Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores de mercado

Os instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas, segregados entre ativos classificados como valor justo por meio do resultado e por custo amortizado, e passivos classificados por meio do custo amortizado. São substancialmente remunerados por taxas de mercado.

Os valores justos desses instrumentos financeiros aproximam-se dos valores contábeis em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, exceto para empréstimos, financiamentos e debêntures que possuem *hedge accounting* e estão apresentados a seguir.



		Consolidado			
		Valor justo		Valor contábil	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 1	686.989	663.919	686.989	663.919
Títulos e valores mobiliários	Nível 2	71.397	150.001	71.397	150.001
Títulos e valores mobiliários vinculados	Nível 2	17.708	16.547	17.708	16.547
Contas a receber	Nível 2	128.286	145.835	128.286	145.835
Partes relacionadas	Nível 2	5.606	4.982	5.606	4.982
Passivos					
Fornecedores	Nível 2	157.812	172.452	157.812	172.452
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	4.472.520	4.175.653	4.302.229	4.019.735
Passivos de arrendamentos	Nível 2	294.492	237.588	294.492	237.588
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	6.212	45.344	6.212	45.344

25.3 Instrumentos financeiros derivativos

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando à previsibilidade das operações e à minimização de eventuais descasamentos que possam trazer volatilidades adicionais às já contempladas no Plano de Negócios da Companhia e suas controladas. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas *versus* as vigentes no mercado, e a Companhia e suas controladas não efetuam operações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros instrumentos financeiros de risco.

Em 23 de junho de 2022 e 28 de junho de 2022, a Companhia celebrou dois contratos de *swap* no montante de USD 25.000 (R\$ 129.582 e R\$ 130.447) cada, totalizando USD 50.000 (R\$ 260.029), ambos com vencimento para 10 de fevereiro de 2031. Esses contratos permitem que a Companhia fixe o Dólar e troque por percentual do CDI com o intuito de proteger seu fluxo de caixa contra a volatilidade cambial nas exposições e oscilações de câmbio no mercado. O resultado dessa contratação gerou um ganho no período findo em 30 de setembro de 2024 de R\$ 18.725 no resultado financeiro (perda no período findo em 30 de setembro de 2023 no valor de R\$ 40.223), conforme nota explicativa nº 23.

25.4 Gerenciamento de risco financeiro

a) Visão geral

Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, no comportamento de variáveis macroeconômicas e taxas de câmbio e de juros, bem como nas características dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia e pelas suas controladas. Esses riscos são administrados por meio de acompanhamento da Administração, que atua ativamente na gestão operacional.

A seguir apresentamos informações sobre a exposição da Companhia e de suas controladas a cada um desses riscos, os objetivos, as práticas e os processos para mensuração e gerenciamento de risco, bem como o gerenciamento de capital.

25.4.1 Estrutura de gerenciamento de risco

Risco de crédito

É o risco da Companhia e suas controladas, conforme nota explicativa nº 20, sofrerem perdas financeiras caso uma contraparte não cumpra uma obrigação prevista em contrato. A Companhia está exposta principalmente em atividades operacionais (com recebíveis de clientes) e atividades de investimento (através das aplicações financeiras).

**a) Contas a receber**

Conforme mencionado em nota explicativa nº 6, a Companhia tem registrado em 30 de setembro de 2024 o montante de R\$ 12.106 (R\$ 9.008 em 31 de dezembro de 2023) correspondente a estimativa de perdas esperadas referente ao contas a receber.

b) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

De forma geral, o direcionamento dos negócios é tratado em reuniões de comitê para tomadas de decisão e as aplicações financeiras são direcionadas pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida a fim de reduzir o seu risco financeiro. Há acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando a manter os resultados esperados. Quanto aos instrumentos financeiros, a Companhia está exposta principalmente em caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários e, portanto, restringe a exposição às instituições financeiras de primeira linha, com classificação *investment grade* pelas agências de risco amplamente aceitas no mercado, além de reduzir o risco por meio da diversificação das contrapartes. Em 30 de setembro de 2024 o rating das contrapartes eram:

	Rating Local	Rating Global
Santander	brAAA	BB
Itaú	AAA	BB+
XP	AAA	BB
Banco do Brasil	BB	BB
JP Morgan	-	AA-
Citibank	AAA	A+

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros que representam exposição máxima ao risco de crédito no período em 30 de setembro de 2024 eram:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	45.436	67.090	686.989	663.919
Contas a receber	-	-	128.286	145.835
Títulos e valores mobiliários (circulante)	-	1.063	71.397	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	17.708	16.547
Total	45.436	68.153	904.380	976.302

Risco de liquidez

A Companhia e suas controladas trabalham alinhando disponibilidade e geração de recursos a fim de cumprir suas obrigações nos prazos acordados. A possibilidade de insuficiência de caixa, para liquidar as obrigações nas datas previstas, é gerenciada pela companhia rotineiramente. O risco de liquidez também é mitigado ao se definir parâmetros de referência para a gestão do caixa e das aplicações financeiras e ao analisar periodicamente os riscos do fluxo de caixa projetado. Dessa forma, é possível dimensionar a necessidade de disponibilidades financeiras para a continuidade operacional e a execução do seu plano estratégico. Nesse contexto, as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Hidrovias mesmo que apresentem capital circulante líquido negativo, não comprometem a sua liquidez, uma vez que pode executar transações no mercado que estejam em linha com a estratégia de gerenciamento de passivos da companhia, que visa a melhoria do perfil de amortização e do custo da dívida.



A tabela a seguir baseia-se na data do vencimento mais recente em que a Companhia e suas controladas possuem as respectivas obrigações:

	Consolidado 30/09/2024			
	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Risco de liquidez				
Fornecedores (Nota 12)	157.812	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 13) (*)	1.109.074	253.963	288.936	2.650.256
Passivo de arrendamento (Nota 11) (*)	45.981	38.727	13.119	196.665
Instrumento financeiro derivativo	-	-	-	6.212

(*) O valor possui juros contratuais conforme abertura das Notas Explicativas nº 11 e nº 13.

Risco de taxas de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e por suas controladas. As transações que sofrem oscilações são a parcela do Bond destinada à operação do corredor norte e as operações e financiamento da HB Cabotagem.

A Administração analisa e acompanha as suas exposições para a tomada de decisão na contratação de instrumentos de proteção das respectivas exposições em moeda estrangeira. Os instrumentos de proteção utilizados para gerenciar as exposições são estabelecidos pela Administração, compartilhadas e aprovadas pelo Conselho de Administração, de forma que esses instrumentos não sejam de caráter especulativo nem possam eventualmente gerar algum risco adicional àqueles inerentes aos seus propósitos originais.

Conforme determinado pela IFRS 9 (equivalente ao CPC 48), o objetivo da contabilização de *hedge* é representar nas demonstrações financeiras o efeito das atividades de gerenciamento de risco da entidade que utiliza instrumentos financeiros para gerenciar exposições resultantes de riscos específicos que poderiam afetar o resultado. Essa abordagem destina-se a transmitir o contexto de instrumentos de *hedge* para os quais deve ser aplicada a contabilização de *hedge* visando a permitir a compreensão de seus fins e efeitos.

Risco de taxa de juros

Valor contábil dos instrumentos financeiros que representam a exposição ao risco de taxas de juros:

Risco de taxa de juros	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos:				
Caixa e equivalentes de caixa	45.436	67.090	686.989	663.919
Títulos e valores mobiliários	-	1.063	71.397	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	17.708	16.547
Empréstimos, financiamentos e debêntures	991.883	989.490	4.302.229	4.019.735
Instrumento financeiro derivativo	6.212	45.344	6.212	45.344



25.4.2 Hedge Accounting

Hedge Accounting – Vila do Conde

- **Estruturação da operação de *hedge accounting*.**

Para estruturar a operação, a Companhia definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas futuras provenientes de um contrato de fretamento marítimo na modalidade *Take or Pay*, fixado em dólar norte-americano, originado por sua controlada indireta Girocantex.

A Companhia também está exposta, por meio de sua subsidiária Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A., à variação cambial decorrente das Notas de Crédito à Exportação (NCEs) emitidas pelo Banco Santander em 22 de março de 2018, no montante original de USD 342.000 (R\$ 1.120.734). Em 30 de setembro de 2024 USD 188.595 (R\$ 1.014.794) e USD 188.595 (R\$ 913.047) em 31 de dezembro de 2023, com juros contratuais de 4,99% a.a. e vencimento em 4 de fevereiro de 2026. Essa transação teve origem com a emissão de Bond 2025 no valor original de USD 600.000 (R\$ 2.125.440) e prazo de vencimento de sete anos, a partir de 2 de maio de 2018 e foi aditada a partir da recompra do Bond 2025 (*Tender Offer*) na emissão do Bond 2031 em fevereiro de 2021.

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto a dívida decorrente das NCEs acima mencionadas estão expostas a risco de mesma natureza e, dessa forma, o risco cambial das receitas futuras estariam naturalmente cobertos pelo risco cambial das dívidas. No entanto, apesar da cobertura econômica do risco de variação cambial, o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizou parte do valor do principal da NCE emitida em USD como um instrumento de *hedge* para proteção de parte de sua receita futura em USD, considerada altamente provável.

- **Objetivo e estratégia da gestão de risco**

As receitas futuras previstas e consideradas altamente prováveis, provenientes da operação de *Take or Pay* da Girocantex expõe a Companhia a riscos de mercado que envolvem flutuações na taxa de câmbio Real (BRL) contra Dólar norte-americano (USD), uma vez que a moeda funcional da Companhia é o Real (BRL).

A Política de Gestão de Riscos Financeiros permite a estruturação de *hedge accounting*, com a utilização de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos com o objetivo de minimizar os efeitos das oscilações do USD no resultado da Companhia.

Com o objetivo de atender à estratégia de risco, a Administração decidiu designar como instrumento de *hedge accounting*, parte do valor do principal da dívida em moeda estrangeira (NCE) com o objetivo de se proteger contraparte das variações cambiais em USD provenientes de seu contrato no modelo de *Take or Pay* na Girocantex.

- **Relação de *hedge***

A Companhia adotará o *hedge* de fluxo de caixa, conforme definido na IFRS 9, tendo como natureza do risco protegido a variação cambial.

- **Natureza do risco protegido**

Risco da variação de moeda estrangeira: variabilidade das taxas de câmbio das receitas previstas em Dólar norte-americano, referente ao contrato no modelo de *Take or Pay* da Girocantex.

- **Identificação do objeto (item) de *hedge***

Risco de variação cambial de parte das receitas previstas em moeda estrangeira (mínimos 25% da receita trimestral), referente ao contrato no modelo de *Take or Pay* da Girocantex, por um período de sete anos com início em 2 de maio de 2018.



- **Identificação do instrumento de *hedge***

O instrumento de *hedge accounting* é uma parte do valor principal da NCE emitida pelo Banco Santander, com as seguintes características:

Tipo	NCE
Data início contrato	22/03/2018
Data de vencimento	24/01/2026
Montante designado em USD	244.520.320
Paridade Inicial USD x REAIS	3,5424
Data início do <i>hedge</i>	02/05/2018

- **Efetividade da relação de *hedge***

A efetividade do *hedge* é medida com base nas alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de *hedge* que compensam as alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do item protegido. A não efetividade de *hedge* ocorrerá na medida em que as alterações no valor justo ou os fluxos de caixa do instrumento de *hedge* são maiores ou menores do que aquelas do item protegido.

Para se qualificar para contabilidade de *hedge*, os seguintes requisitos de efetividade devem ser atendidos:

Para que exista relação econômica significa que o instrumento de *hedge* e o item protegido deve possuir valores que geralmente se movem em direções opostas devido ao mesmo risco, que é o risco protegido.

O instrumento de *hedge* e o item protegido possuem valores que se movem em direções opostas.

O aumento da taxa de câmbio gera uma valorização no reconhecimento da receita no resultado, sendo esta reconhecida no momento da entrega do produto transportado em seu destino. Nessa mesma direção, o aumento da taxa de câmbio acarreta o aumento da dívida representada pela NCE, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma, uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre instrumento de *hedge* e item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita, até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de *hedge*, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de *hedge* de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.

Hedge Accounting – Cabotagem

- **Estruturação da operação de *hedge accounting***

Para estruturar a operação, a Companhia definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas futuras provenientes de um contrato de longo prazo de prestação de serviços, fixado em Dólar norte-americano.

A Companhia também está exposta à variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira no valor de USD 121.541.

Tanto as receitas em moeda estrangeira quanto as dívidas estão expostas a riscos de mesma natureza e, dessa forma, o risco cambial das receitas futuras estariam naturalmente cobertos pelo risco cambial das dívidas. No entanto, apesar da cobertura econômica do risco de variação cambial, o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizará o valor do principal do empréstimo em USD como um instrumento de *hedge* para proteção de parte de sua receita futura em USD, considerada altamente provável.



- **Estratégia de gerenciamento de risco**

A HB Cabotagem tem como estratégia proteger uma porção de sua receita prevista em moeda estrangeira dos riscos de flutuação de câmbio.

- **Objetivos de gerenciamento de risco**

A HB Cabotagem tem como objetivo proteger o risco de variação cambial de no mínimo 6% do fluxo de recebimento, proveniente do contrato de prestação de serviço. Os fluxos de recebimento protegidos têm início em 2 de abril de 2018 e previsão de término em agosto de 2032.

A Companhia utilizará o valor principal do empréstimo em moeda estrangeira, contraído junto ao BNDES como instrumento de proteção das receitas previstas.

O instrumento de *hedge* é o valor principal da dívida em moeda estrangeira contraída junto ao BNDES, com as seguintes características:

Tipo	Dívida em moeda estrangeira (*)
Data início contrato	12/12/2016
Data de vencimento	10/08/2032
Montante USD	142.807.564
Paridade inicial USD x REAIS	3,3104
Data início do <i>hedge</i>	02/04/2018

(*) *Contratada junto ao BNDES*

- **Efetividade da relação de hedge**

Efetividade do *hedge* é medida com base nas alterações no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de *hedge* que compensam as alterações no valor justo ou fluxos de caixa do item protegido. A não efetividade de *hedge* ocorrerá na medida em que as alterações no valor justo ou os fluxos de caixa do instrumento de *hedge* são maiores ou menores do que aquelas do item protegido.

Para se qualificar para contabilidade de *hedge*, os seguintes requisitos de efetividade devem ser atendidos:

Para que exista relação econômica o instrumento de *hedge* e o item protegido devem possuir valores que geralmente movem-se em direções opostas devido ao mesmo risco, que é o risco protegido.

O instrumento de *hedge* e o item protegido devem possuir valores que se movem em direções opostas. O aumento da taxa de câmbio gera uma valorização no reconhecimento da receita no resultado, sendo esta reconhecida no momento da entrega do produto transportado em seu destino. Nessa mesma direção, o aumento da taxa de câmbio acarreta o aumento da dívida representado pelo empréstimo, gerando uma despesa no resultado. Da mesma forma que uma diminuição da taxa de câmbio gera um movimento oposto entre o instrumento de *hedge* e o item protegido. Esses movimentos acontecem em momentos distintos, visto que a dívida é um item reconhecido no balanço e a receita até a data de seu reconhecimento, é um item fora do balanço. Com o benefício da contabilidade de *hedge*, a variação cambial da dívida será reconhecida em outros resultados abrangentes, em reserva de *hedge* de fluxo de caixa e será reclassificada como ajuste de reclassificação no mesmo período ou períodos durante os quais os fluxos de caixa futuros esperados protegidos afetam o resultado, ou seja, no reconhecimento efetivo da receita.



25.4.3 Análise de sensibilidade

Para verificar a sensibilidade dos indexadores nos investimentos aos quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data-base de 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes.

A Companhia preparou três cenários de análise de sensibilidade. O cenário I considera as taxas de juros futuros observadas na data-base das demonstrações financeiras e os cenários II e III consideram deterioração de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

A data-base utilizada da carteira foi 30 de setembro de 2024, projetando os índices para um ano e verificando a respectiva sensibilidade em cada cenário. As tabelas abaixo indicam os índices considerados para a análise de viabilidade e o efeito desta no resultado:

Instrumentos financeiros	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 30/09/2024	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
Títulos e valores mobiliários	CDI	10,65%	11,65%	9,59%	9,05%	3.093	31	(33)	(49)
Títulos e valores mobiliários	Selic	10,75%	11,75%	9,68%	9,14%	17.708	177	(190)	(286)
Empréstimos e Financiamentos	IPCA	3,60%	3,55%	3,96%	4,14%	445.226	201	(1.602)	(2.402)
Empréstimos e Financiamentos	TJLP	6,91%	6,46%	7,60%	7,95%	36.787	165	(254)	(381)
Empréstimos e Financiamentos	CDI	10,65%	11,65%	9,59%	9,05%	509.870	(5.099)	(5.430)	(8.145)
Instrumentos financeiros derivativos – Ponta passiva SWAP	CDI	10,65%	11,65%	9,59%	9,05%	260.763	(2.608)	(2.777)	(4.166)
						1.273.447	(7.133)	(10.286)	(15.429)

Variação cambial

Para verificar a sensibilidade da exposição cambial líquida à qual a Companhia e suas controladas estavam expostas em 30 de setembro de 2024, foram definidos três cenários diferentes, classificados como provável, possível e remoto. As variáveis consideradas estão descritas na tabela abaixo, seguida da sensibilidade. O cenário I considera as taxas de câmbio futuros observadas na data-base das demonstrações financeiras e os cenários II e III consideram o aumento de 10% e 15%, respectivamente, na variável de risco considerada.

	Risco	Taxa	Taxa estimada			Saldo em 30/09/2024	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
			Cenário provável	Cenário possível 10%	Cenário remoto 15%				
BNDDES	USD	5,4481	5,4000	5,9929	6,2653	472.995	4.176	(47.300)	(70.949)
Nota de Crédito de Exportação	USD	5,4481	5,4000	5,9929	6,2653	108	1	(11)	(16)
Empréstimo – Bond	USD	5,4481	5,4000	5,9929	6,2653	2.837.243	25.049	(283.724)	(425.586)
Títulos e valores mobiliários – Tesouro americano	USD	5,4481	5,4000	5,9929	6,2653	68.304	603	(6.830)	(10.246)
Instrumentos derivativos – Ponta ativa SWAP	USD	5,4481	5,4000	5,9929	6,2653	272.405	2.405	27.241	40.861
						3.651.055	32.234	(310.624)	(465.936)



25.4.4 Gestão de capital

A Administração da Companhia procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis adequados de alavancagem financeira (empréstimos) e as vantagens e a segurança proporcionadas por uma posição de capital equilibrada.

A exposição líquida da Companhia para a relação do patrimônio líquido no final de 30 de setembro de 2024 e em 31 de dezembro de 2023 está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Total dos passivos circulante e não circulante	(1.387.157)	(1.243.386)	(5.188.880)	(4.865.526)
Caixa e equivalentes de caixa	45.436	67.090	686.989	663.919
Títulos e valores mobiliários	-	1.063	71.397	150.001
Títulos e valores mobiliários (não circulante)	-	-	17.708	16.547
(Insuficiência) sobra líquida de caixa	(1.341.721)	(1.175.233)	(4.412.786)	(4.035.059)
Patrimônio líquido	1.316.249	1.383.521	1.316.249	1.383.521
Relação entre patrimônio e a (Insuficiência) sobra líquida de caixa	(98%)	(118%)	(30%)	(34%)

26. Seguros

A Companhia e suas controladas mantêm a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos visando a cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de suas atividades envolvendo as suas instalações operacionais, embarcações e barcas e, também, para os riscos de engenharia e obras dos projetos, bem como danos ambientais e responsabilidade civil para danos materiais, corporais e/ou morais. A importância segurada em 30 de setembro de 2024:

Riscos operacionais	30/09/2024 Limite Máximo
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em R\$	9.700
Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, vendavais e alagamentos em USD	4.160
Riscos cibernéticos em R\$	10.000
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em R\$	1.286.834
Casco e Máquina (embarcações a casco nu) - apólices em USD	438.052

Responsabilidade Civil	30/09/2024 Limite Máximo
Seguro P&I - apólices em USD	309.591
Ambiental - apólices em R\$	40.000
Operador Portuário Norte - apólices em USD	30.000
Operador Portuário Santos - apólices em R\$	120.000

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



27. Informação por segmento

A atividade de negócio da Companhia consiste em soluções logísticas integradas para movimentação e transporte hidroviário. Com objetivo de proporcionar a intermodalidade aos clientes, a Companhia disponibiliza serviços de transportes marítimos, terminais portuários e armazenagem. Os ativos da Companhia atuam de forma integrada, sendo seus resultados interligados e interdependentes. Importante destacar que o Corredor Sul é composto pelas entidades no exterior, exceto pela entidade localizada em Luxemburgo que está alocada no Corporativo por ser uma entidade estruturada para captação dos Bonds.

Não houve alterações na composição dos segmentos operacionais e informações em relação ao divulgado nas demonstrações financeiras referentes ao exercício de 31 de dezembro de 2023. As políticas contábeis de cada segmento são aplicadas uniformemente conforme descritas na nota explicativa nº 3.

O principal tomador de decisões da Companhia não analisa determinadas contas patrimoniais segregadas por segmento operacional, com exceção dos empréstimos, financiamentos e debêntures. Desta forma, essas informações segmentadas não estão sendo apresentadas.

27.1 Resultado por segmentos operacionais

Abaixo detalhamos o resultado da Companhia por segmento:

	Saldos em 30 de setembro													
	Corredor Norte		Corredor Sul		Cabotagem		Santos		Outros		Eliminações*		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Receita líquida de serviços	766.648	675.002	289.632	669.673	166.243	154.315	96.804	83.815	-	-	(27.712)	(20.260)	1.291.615	1.562.545
Receitas	766.648	675.002	438.257	653.703	182.173	167.842	96.804	83.815	-	-	-	-	1.483.882	1.580.362
Partes relacionadas	-	-	27.712	20.260	-	-	-	-	-	-	(27.712)	(20.260)	-	-
Receita - Hedge Accounting	-	-	(176.337)	(4.290)	(15.930)	(13.527)	-	-	-	-	-	-	(192.267)	(17.817)
Custo dos serviços prestados	(270.543)	(239.975)	(349.204)	(314.608)	(105.045)	(108.913)	(46.414)	(36.048)	-	-	6.133	7.318	(765.073)	(692.226)
Custos Operacionais	(264.410)	(232.657)	(349.204)	(314.608)	(105.045)	(108.913)	(46.414)	(36.048)	-	-	-	-	(765.073)	(692.226)
Partes relacionadas	(6.133)	(7.318)	-	-	-	-	-	-	-	-	6.133	7.318	-	-
Despesas operacionais	(51.930)	(33.779)	(44.367)	(38.461)	(5.829)	(3.806)	(23.084)	(9.424)	(74.055)	(61.175)	-	-	(199.265)	(146.645)
Depreciação e amortização	(117.948)	(103.057)	(125.077)	(98.538)	(33.320)	(27.833)	(29.928)	(28.313)	(10.692)	(9.352)	11.308	5.628	(305.657)	(261.465)
Depreciação e amortização (custo)	(104.328)	(90.019)	(97.912)	(89.125)	(28.168)	(21.929)	(26.500)	(21.374)	-	-	15.634	8.945	(241.274)	(213.502)
Depreciação e amortização (despesa)	(13.620)	(13.038)	(27.165)	(9.413)	(5.152)	(5.904)	(3.428)	(6.939)	(10.692)	(9.352)	(4.326)	(3.317)	(64.383)	(47.963)
Outras Despesas/receitas	5.770	(5.693)	90	1.410	12.537	9.552	1.348	12	150	141	-	-	19.895	5.422
Resultado financeiro	31.214	(17.037)	(62.831)	(64.949)	(7.347)	(9.562)	(37.855)	(36.747)	(88.236)	(126.307)	21.544	3.322	(143.511)	(251.280)
Equivalência patrimonial	-	-	19.354	10.781	-	-	-	-	13.337	350.011	(16.286)	(354.638)	16.405	6.154
Imposto de renda	(59.175)	(73.215)	(7.159)	(2.825)	(5.345)	(1.828)	-	-	(18.425)	64.552	-	-	(90.104)	(13.316)
Lucro (Prejuízo) do período	304.036	202.246	(279.562)	162.483	21.894	11.925	(39.129)	(26.705)	(177.921)	217.870	(5.013)	(358.630)	(175.695)	209.189

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)



27.2 Contas patrimoniais por segmentos operacionais

	30 de setembro de 2024						
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
Ativo circulante	461.164	733.015	177.895	52.356	279.758	(399.894)	1.304.294
Ativo não circulante	2.091.619	2.574.255	607.428	522.870	5.797.835	(6.393.172)	5.200.835
Total do ativo	2.552.783	3.307.270	785.323	575.226	6.077.593	(6.793.066)	6.505.129
Passivo circulante	233.139	542.998	139.253	57.139	1.088.853	(418.799)	1.642.583
Passivo não circulante	942.372	1.909.656	417.705	479.317	3.672.376	(3.875.129)	3.546.297
Patrimônio líquido	1.377.272	854.616	228.365	38.770	1.316.364	(2.499.138)	1.316.249
Total do passivo e patrimônio líquido	2.552.783	3.307.270	785.323	575.226	6.077.593	(6.793.066)	6.505.129

	31 de dezembro de 2023						
	Corredor Norte	Corredor Sul	Cabotagem	Santos	Outros	Eliminações	Consolidado
Circulante	458.868	656.817	183.924	58.800	272.757	(291.232)	1.339.934
Não circulante	1.814.902	2.255.907	570.756	540.195	5.386.922	(5.659.569)	4.909.113
Total do ativo	2.273.770	2.912.724	754.680	598.995	5.659.679	(5.950.801)	6.249.047
Passivo circulante	239.929	301.600	119.832	81.210	187.363	(201.787)	728.147
Passivo não circulante	808.463	1.755.811	403.150	439.887	4.086.433	(3.356.366)	4.137.378
Patrimônio líquido	1.225.378	855.313	231.698	77.898	1.385.883	(2.392.648)	1.383.522
Total do passivo e patrimônio líquido	2.273.770	2.912.724	754.680	598.995	5.659.679	(5.950.801)	6.249.047



28. Subvenção, assistências governamentais e outros benefícios

A Companhia goza de benefícios, conforme pode ser observado abaixo:

- **Adicional ao Frete para Renovação da Marinha Mercante (“AFRMM”)**

O AFRMM é um benefício disponível a todas as empresas brasileiras de navegação costeira que operam com embarcação própria ou afretada, sendo regulamentado pela Lei nº 10.893/2004 e demais legislações específicas aplicáveis ao setor. A Companhia recebe integralmente o adicional de 8,0% na navegação e com isenções pontuais que variam de acordo com a região da navegação (isenção concedida até 08/01/2027 para navegação interior e cabotagem nas regiões Norte e Nordeste). Esses recursos são restritos e utilizados exclusivamente na construção, docagem, reparo, manutenção de embarcações e amortização de financiamentos concedidos para aquisição de embarcações.

Apesar da isenção de recolhimento por parte do consignatário da carga, a legislação permite a utilização dos recursos do fundo de arrecadação pelas empresas brasileiras de navegação.

O AFRMM foi instituído pelo Decreto-lei nº 2.404/1987 e disciplinado pela Lei nº 10.893/2004. Com as alterações realizadas pelas Leis nº 12.599/2012 e 12.788/2013, a administração das atividades relativas à cobrança, fiscalização, arrecadação, restituição e ressarcimento do AFRMM transferiram a responsabilidade à Receita Federal do Brasil (RFB).

No período findo em 30 de setembro de 2024, a companhia reconhece os benefícios do AFRMM no grupo de receitas (despesas) operacionais, sendo o impacto de imposto de renda e contribuição social nommontante de R\$ 3.851 (30 de setembro de 2023 foi de R\$ 9.231).

- **Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (“SUDAM”)**

A SUDAM é um incentivo fiscal concedido à pessoa jurídica proprietária de um projeto de desenvolvimento de infraestrutura que promova o desenvolvimento econômico, além de estar plenamente estabelecida nos estados abrangidos pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (incluindo o estado do Pará). Esse benefício proporciona uma redução de 75% do imposto de renda (25% a 6,25%) por um período de 10 anos, e é regulamentado pelo Decreto 4.212/2002.

Em 2018, a empresa Hidrovias do Brasil – Vila do Conde S.A obteve este incentivo, a qual apresentando Lucro Tributário, tem a possibilidade de se beneficiar da redução de 75% do IRPJ sobre o Lucro da Exploração. Durante a vigência do benefício a Companhia é obrigada a constituir reserva de incentivo fiscal pelo montante equivalente ao imposto de renda não recolhido.

No período findo em 30 de setembro de 2024 o valor do incentivo gerado foi de R\$ 27.618 (30 de setembro de 2023 foi de R\$ 18.795).

- **Diferimento do ICMS**

A controlada Hidrovias do Brasil Cabotagem Ltda. usufrui do diferimento do ICMS sobre as operações de serviço de transporte no estado do Pará.

29. Itens que não afetam o caixa

Durante o período encerrado em 30 de setembro de 2024, o montante de R\$ 20.718 (R\$ 14.857 em 30 de setembro de 2023), referente a contas a pagar a fornecedores por aquisição de imobilizados e intangíveis, não impactou o caixa da Companhia e suas controladas e, portanto, não foram consideradas nas demonstrações dos fluxos de caixa individual e consolidado.



30. Eventos subsequentes

Em 01 de outubro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, foi aprovado aumento do capital social até R\$ 1.500.000, através da emissão de 441.176.470 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, a um preço por ação de R\$ 3,40. O aumento de capital tem como objetivo viabilizar o acesso da Companhia a novos investimentos, impulsionando sua agenda de crescimento e geração de valor aos acionistas. Foi assegurado aos acionistas titulares de ações ordinárias da Companhia o direito de preferência para subscrição (“Direito de Preferência”) das novas ações ordinárias a serem emitidas no âmbito do Aumento de Capital.

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53

NIRE 35.300.383.982

PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA NÃO ESTATUTÁRIO

O Comitê de Auditoria não estatutário da Hidrovias do Brasil S.A. ("Comitê") no exercício de suas atribuições, examinou as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. ("Companhia") referente ao período encerrado em 30 de setembro de 2024, acompanhadas da minuta do relatório dos auditores independentes emitido, sem ressalvas, pela Ernst & Young Auditores Independentes ("Auditores Independentes").

A Administração da Companhia é responsável pela correta elaboração das informações contábeis trimestrais da Companhia e das informações contábeis trimestrais consolidadas, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, IAS 34 e CPC 21 (R1), respectivamente, e pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, assim como pela implementação e manutenção de sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos condizentes com o porte e a estrutura da Companhia. Cabe, também, à Administração, estabelecer procedimentos que garantam a qualidade dos processos que geram as informações financeiras.

Os Auditores Independentes são responsáveis pela revisão das informações contábeis trimestrais e devem concluir se têm ou não conhecimento acerca de algum fato que os leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas não tenham sido elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

No cumprimento de suas atribuições, as análises e avaliações procedidas pelo Comitê baseiam-se em informações recebidas da Administração e dos Auditores Independentes.

O Comitê de Auditoria, com base nos documentos examinados descritos no primeiro parágrafo e nas informações prestadas pela Administração e pelos Auditores Independentes, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações decorrentes do escopo de

sua atuação, entende que as informações contábeis trimestrais da Hidrovias do Brasil S.A. referentes ao período encerrado em 30 de setembro de 2024, foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 21 – R1 e IAS 34) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), e, dessa forma, recomenda sua aprovação pelo Conselho de Administração da Companhia.

São Paulo, 07 de setembro de 2024.

EDUARDO DE TOLEDO

Membro e Coordenador do Comitê de
Auditoria

JULIO CESAR DE TOLEDO PIZA NETO

Membro do Comitê de Auditoria

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 12.648.327/0001-53

NIRE 35.300.383.982

**DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS TRIMESTRAIS E SOBRE O
RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Na qualidade de Diretores da Hidrovias do Brasil S.A., declaramos nos termos do Art. 27, parágrafo 1º, itens V e VI, da Resolução CVM nº 80 de 29 de março de 2022, conforme alterada, que revimos, discutimos e concordamos com os termos das informações contábeis trimestrais e do relatório dos auditores independentes relativos às informações contábeis trimestrais, referentes ao período encerrado em 30 de setembro de 2024.

São Paulo, 08 de novembro de 2024.

FABIO SCETTINO

Diretor Presidente

ANDRE SALEME HACHEM

Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

GIANFRANCO FOGACCIA CINELLI

Diretor sem designação específica