



# Hidroviás do Brasil

3T23 e 9M23

14 de novembro de 2023



Sempre em movimento

# Agenda

1. Dados Históricos Consolidados
2. Dados por Unidade de Negócio
3. Dados Financeiros
4. Contexto Atual e Estrutural
5. *Guidance* 2023



# 1. Dados Históricos Consolidados

# Dados Históricos Consolidados

Recorde de volume e forte desempenho de todos os corredores logísticos tanto no terceiro trimestre como no período de 9 meses de 2023.

**Volume<sup>1</sup> Histórico**  
(Kton)



**Volume<sup>1</sup> por Corredor Logístico**  
(%)

Corredor	3T23	9M23
Sul	32%	32%
Norte	43%	44%
Navegação Costeira	18%	17%
Santos	7%	7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

■ 3º Trimestre  
■ 9 Meses

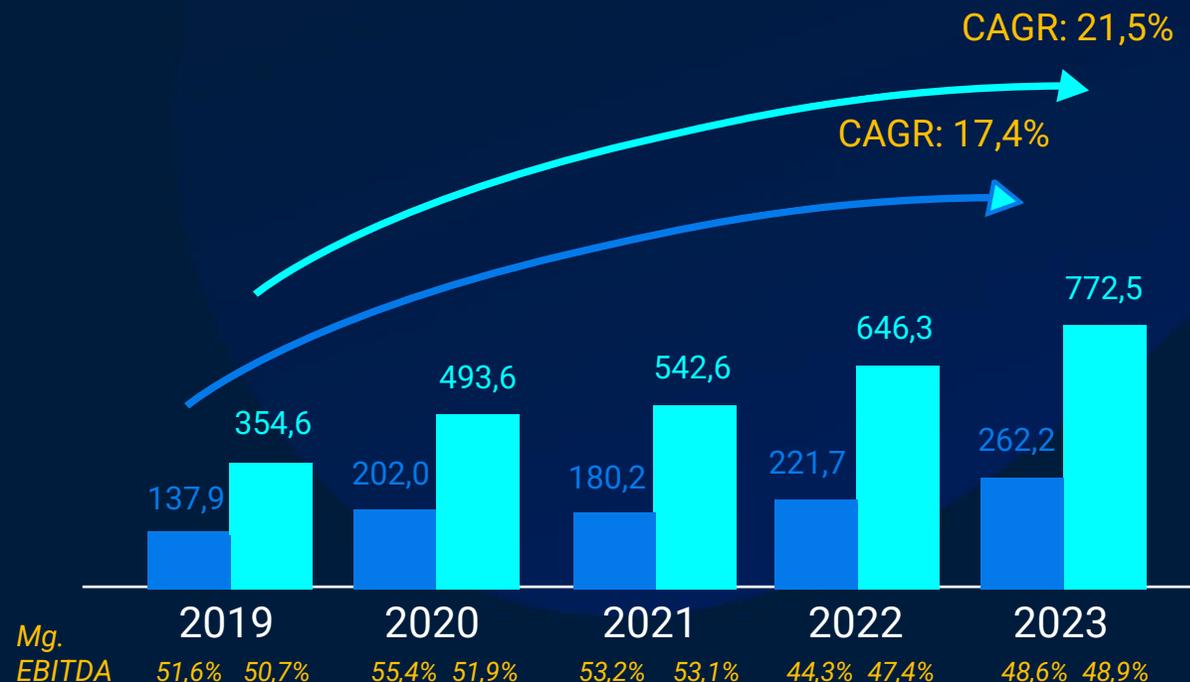
# Dados Históricos Consolidados

Maior resultado já obtido no trimestre e nos 9 meses, demonstrando mix de serviços mais favorável e tarifas médias maiores, que mais compensaram o efeito negativo do câmbio.

**Receita Operacional Líquida<sup>1</sup>**  
(R\$ milhões)



**EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's<sup>2</sup>**  
(R\$ milhões e Mg. EBITDA %)



■ 3º Trimestre ■ 9 Meses

## 2. Dados por Unidade de Negócio

# Dados por Unidade de Negócio

## Corredor Sul

Condições regulares de navegação: forte diluição de custos e maior EBITDA já apresentado em um terceiro trimestre.

### Volume por cargas (Kton)

Carga	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Minério de ferro	931	817	13,9%	2.835	2.549	11,2%
Grãos	332	248	33,9%	760	593	28,2%
Fertilizantes	52	69	-25,0%	173	88	97,1%
Outros	-	-	-	-	15	-
<b>Total ex-JV's</b>	<b>1.315</b>	<b>1.135</b>	<b>15,8%</b>	<b>3.769</b>	<b>3.244</b>	<b>16,4%</b>
JV's	388	294	32,1%	938	943	-0,5%
<b>Total Sul</b>	<b>1.703</b>	<b>1.429</b>	<b>19,2%</b>	<b>4.707</b>	<b>4.187</b>	<b>12,4%</b>

### Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)

ROL	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
<b>Total</b>	<b>224</b>	<b>211</b>	<b>6,3%</b>	<b>654</b>	<b>581</b>	<b>12,5%</b>

*Fx médio*                      4,88    5,25    -7,0%

### EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's<sup>2</sup> (R\$ milhões e Mg EBITDA %)



<sup>1</sup>Receita Operacional Líquida ex-hedge accounting e ex-Intercompany. <sup>2</sup>EBITDA Ajustado por itens não-recorrentes ou não-caixa, equivalência patrimonial e hedge accounting. Inclui o EBITDA das JV's.

# Dados por Unidade de Negócio

## Corredor Norte

Maior resultado já obtido em um terceiro trimestre mesmo sobre forte recorde de comparação, demonstrando excelência na execução operacional e mix de serviços mais favorável.

### Volume por cargas (Kton)

Carga	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Grãos "Sistema Integrado"	1.709	1.745	-2,1%	4.948	4.531	9,2%
Grãos "Rodoviário Direto"	517	581	-11,1%	1.238	1.508	-17,9%
Fertilizantes	99	83	19,9%	351	187	87,6%
<b>Total Norte</b>	<b>2.325</b>	<b>2.409</b>	<b>-3,5%</b>	<b>6.537</b>	<b>6.227</b>	<b>5,0%</b>

### Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)

ROL	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
<b>Total</b>	<b>233</b>	<b>218</b>	<b>7,2%</b>	<b>675</b>	<b>594</b>	<b>13,7%</b>

### EBITDA Ajustado<sup>2</sup> (R\$ milhões e Mg. EBITDA %)



# Dados por Unidade de Negócio

## Navegação Costeira

Resultado reflete a menor receita não-tarifária, bem como efeitos relacionados ao período maior de docagem de um dos ativos – ambos não estruturais ao negócio.

### Volume por cargas (Kton)

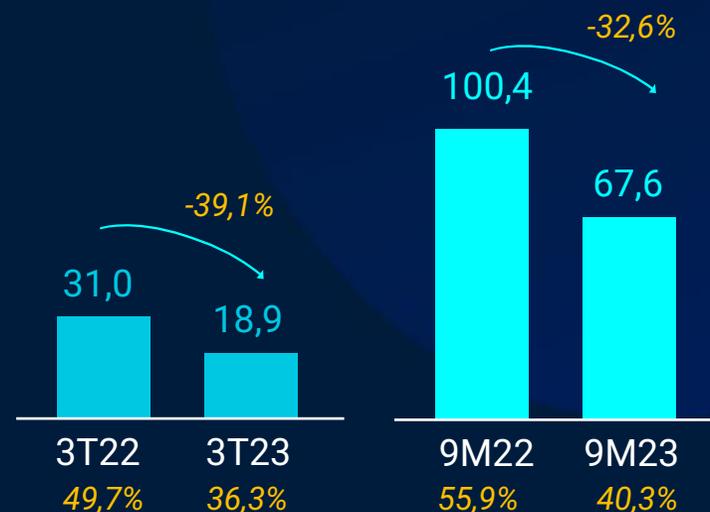
Carga	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Bauxita	960	821	16,9%	2.579	2.385	8,1%
<b>Total Navegação</b>	<b>960</b>	<b>821</b>	<b>16,9%</b>	<b>2.579</b>	<b>2.385</b>	<b>8,1%</b>

### Receita Operacional Líquida<sup>1</sup> (R\$ milhões)

ROL	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>62</b>	<b>-16,5%</b>	<b>168</b>	<b>180</b>	<b>-6,6%</b>

*Fx médio*                      4,88    5,25    -7,0%

### EBITDA Ajustado<sup>2</sup> (R\$ milhões e Mg. EBITDA %)



# Dados por Unidade de Negócio

## Santos

Operação em rampa de crescimento e com resultados em linha com as expectativas da Companhia, já atingindo o mesmo patamar de movimentação do antigo arrendatário.

### Volume por cargas (Kton)

Carga	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Fertilizantes	358	128	>100%	990	128	>100%
<b>Total Santos</b>	<b>358</b>	<b>128</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>990</b>	<b>128</b>	<b>&gt;100%</b>

### Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)

ROL	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Total	30	10	>100%	84	10	>100%

### EBITDA Ajustado<sup>1</sup> (R\$ milhões e Mg. EBITDA %)



# 3. Dados Financeiros

# Dados Financeiros

## CAPEX

Investimentos direcionados para conclusão de projetos que posicionaram a Companhia de forma estratégica nos diferentes corredores onde atua.

### CAPEX Consolidado (R\$ milhões)

Investimentos	3T23	3T22	Var. %	9M23	9M22	Var. %
Manutenção	18,1	5,2	>100%	74,6	23,5	>100%
Expansão	41,0	109,2	-62,5%	105,8	228,8	-53,8%
Outorga STS20	-	-	-	21,2	20,1	5,6%
<b>Total</b>	<b>59,1</b>	<b>114,5</b>	<b>-48,4%</b>	<b>201,6</b>	<b>272,4</b>	<b>-26,0%</b>

### CAPEX por moeda (3T23) (%)

Exposição por moeda	3T23
USD	12%
BRL	88%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

### Principais projetos 2023



**Norte**  
Pagamento de novos ativos de navegação



**Santos**  
Projeto para expedição via "ferroviário"

**Sul**  
Projeto de batimetria

**Navegação Costeira**  
Docagem de um dos ativos dedicados



# Dados Financeiros

## Geração de Caixa

Geração de caixa reflete o forte resultado operacional, mais que compensando os esforços direcionados para fluxo de investimentos e de financiamentos.

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



Fluxo de Caixa  
(R\$ milhões e %)

	3T23	3T22	Var. %
<b>Caixa Inicial</b>	<b>744,6</b>	<b>608,0</b>	<b>22,5%</b>
(+) EBITDA	196,6	166,8	17,9%
(+/-) Capital de Giro	(45,9)	85,7	-
(+/-) Hedge accounting	52,8	47,5	11,1%
<b>=Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>203,5</b>	<b>300,1</b>	<b>-32,2%</b>
(-) CAPEX	(62,3)	(98,7)	-36,9%
<b>=Fluxo de Caixa Investimentos</b>	<b>(62,3)</b>	<b>(98,7)</b>	<b>-36,9%</b>
(+/-) Capitação/amortização/recompra/Dividendos	(11,0)	119,9	-
(-) Pagamento de juros e Arrendamentos	(147,8)	(122,1)	21,0%
<b>=Fluxo de Caixa Financiamento</b>	<b>(158,9)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>&gt;100%</b>
(+/-) Variação Cambial	86,4	48,8	77,1%
<b>=Geração de Caixa</b>	<b>68,7</b>	<b>248,0</b>	<b>-72,3%</b>

# Dados Financeiros

## Endividamento

Foco contínuo na desalavancagem – com sexto trimestre consecutivo de redução, dívida com perfil alongado e baixo custo.

### Endividamento (R\$ milhões e %)

	3T23	3T22
% BRL	24%	20%
% USD	76%	80%
<b>Endividamento Bruto</b>	<b>4.093,1</b>	<b>4.540,5</b>
%BRL	38%	17%
%USD	62%	83%
<b>Caixa e aplicações<sup>1</sup></b>	<b>797,1</b>	<b>836,3</b>
<b>Endividamento Líquido</b>	<b>3.296,0</b>	<b>3.704,2</b>
<b>EBITDA Ajustado ex-JV's LTM</b>	<b>861,9</b>	<b>699,5</b>
<i>Dívida Líquida/EBITDA Ajustado ex-JV's</i>	3,83x	5,30x

### Cronograma de amortização da Dívida (R\$ milhões)

**Prazo médio:**  
5,6 anos  
**Custo médio ponderado em USD:**  
5,2%

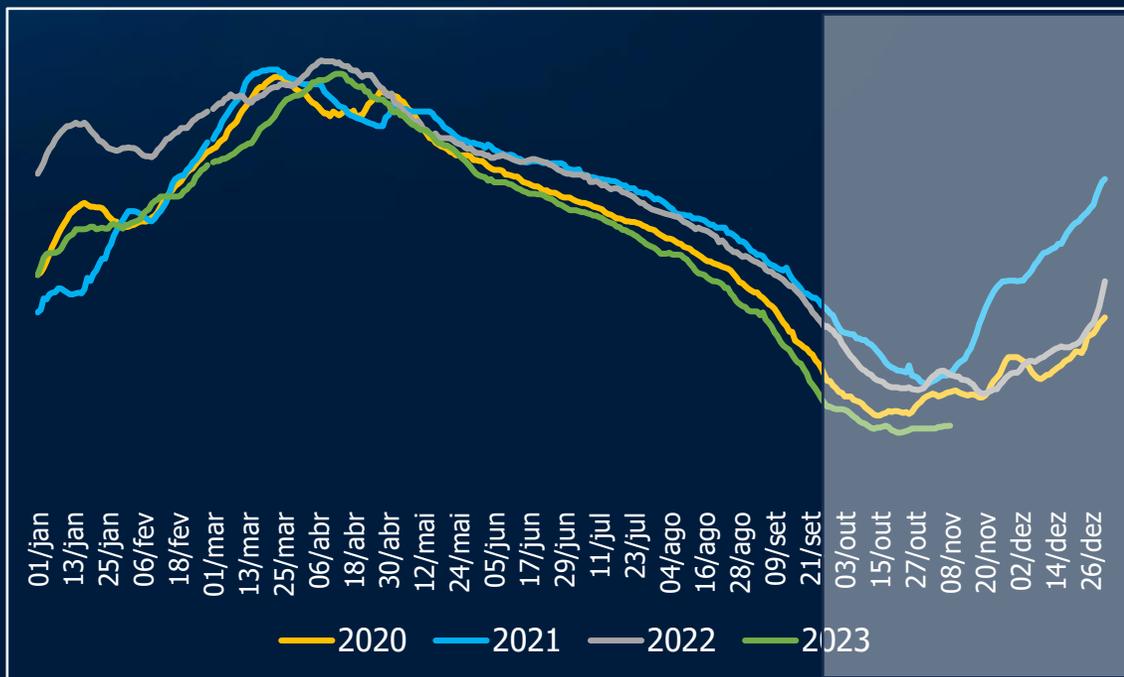


# 4. Contexto Atual e Estrutural

# Corredor Norte

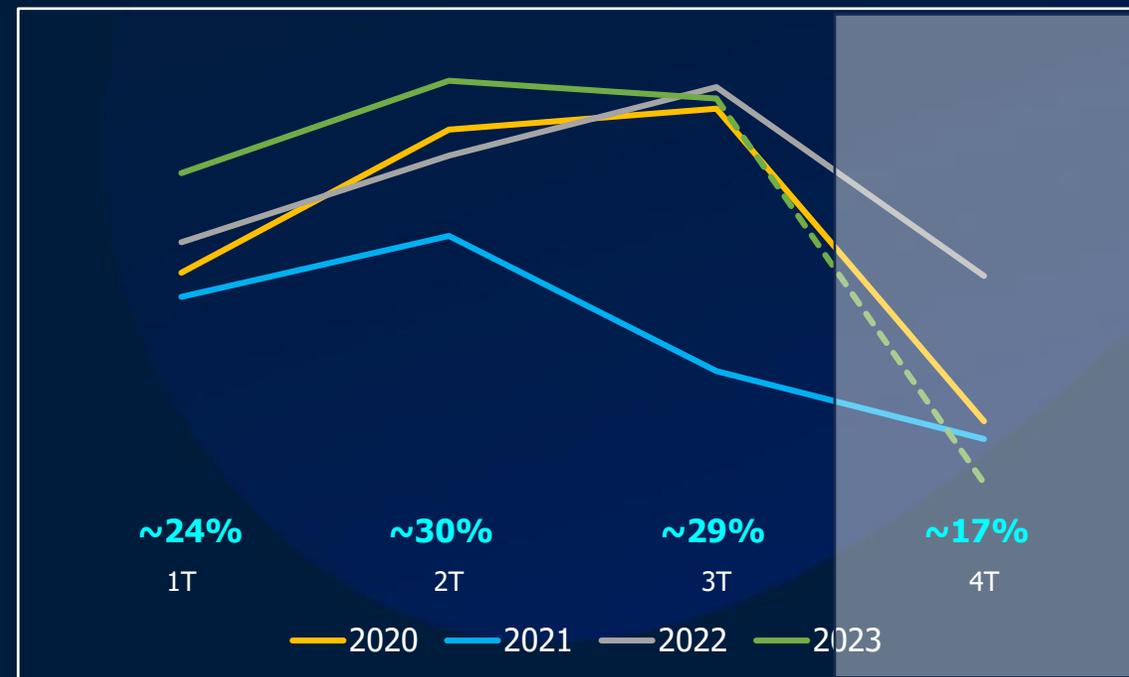
Capacidade estimada de 7,2 milhões/ano leva em consideração sazonalidade de safra e o regime hídrico da região. 4T usualmente tem volumes menores de navegação.

## Histórico rio Tapajós (régua em Itaituba - mts)



Régua média (1T23)	Régua média (2T23)	Régua média (3T23)	Régua média (4T23)
6,7 m	7,8 m	4,6 m	1,5 m
(-17% vs. 1T22)	(-5% vs. 2T22)	(-19% vs. 3T22)	(-42% vs. 4T22)

## Volume histórico de navegação HBSA (k ton e % participação média no volume do ano)



Volume (1T23)	Volume (2T23)	Volume (3T23)
1.474	1.765	1.709
(+17% vs. 1T22)	(+15% vs. 2T22)	(-2% vs. 3T22)

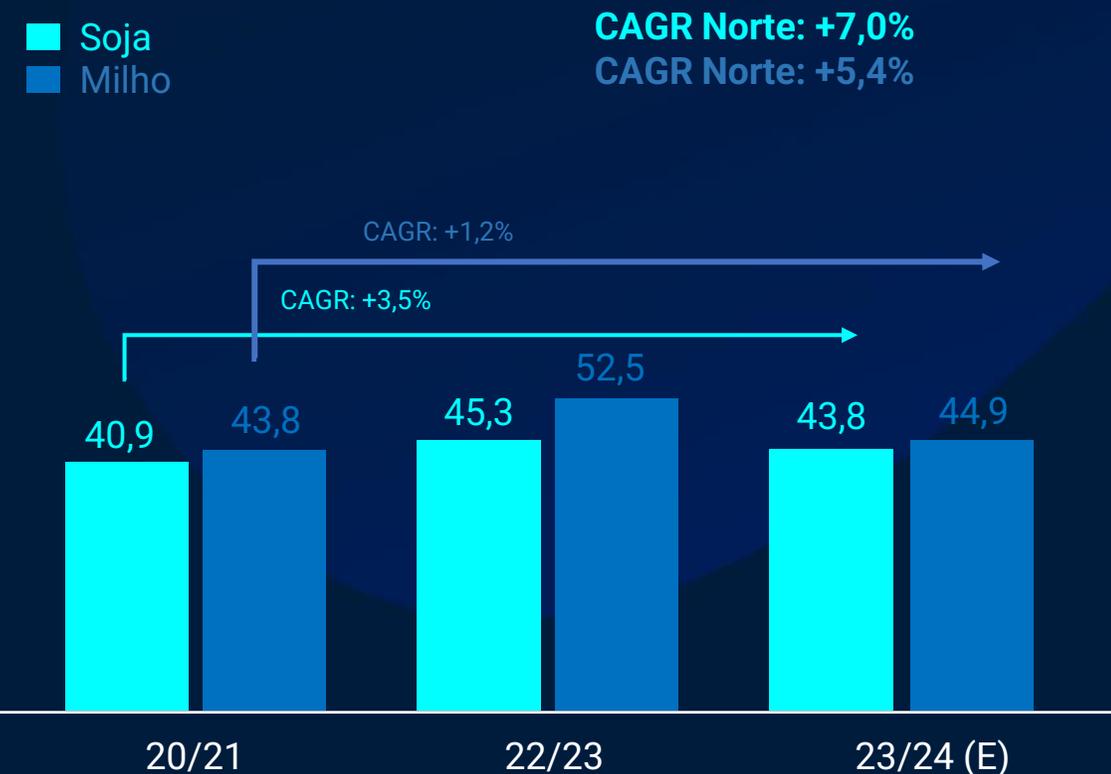
# Corredor Norte

Arco Norte segue competitivo e não há ociosidade logística no país, cenário extremamente positivo para 2024, com negociação antecipada de volume e oportunidades em tarifa.

**Custo logístico total ponderado por destino no 2T23**  
(base Sorriso/MT)

Custo (US\$/mt)	Santos	Barcarena
Transporte Rodoviário	35,9	58,4
Transporte Ferroviário	54,5	0
Transporte Hidroviário	0	27,5
Transporte Marítimo	34,8	38,3
<b>Total</b>	<b>125,1</b>	<b>124,2</b>

**Produção de grãos no MT**  
(Mi/ton ano)

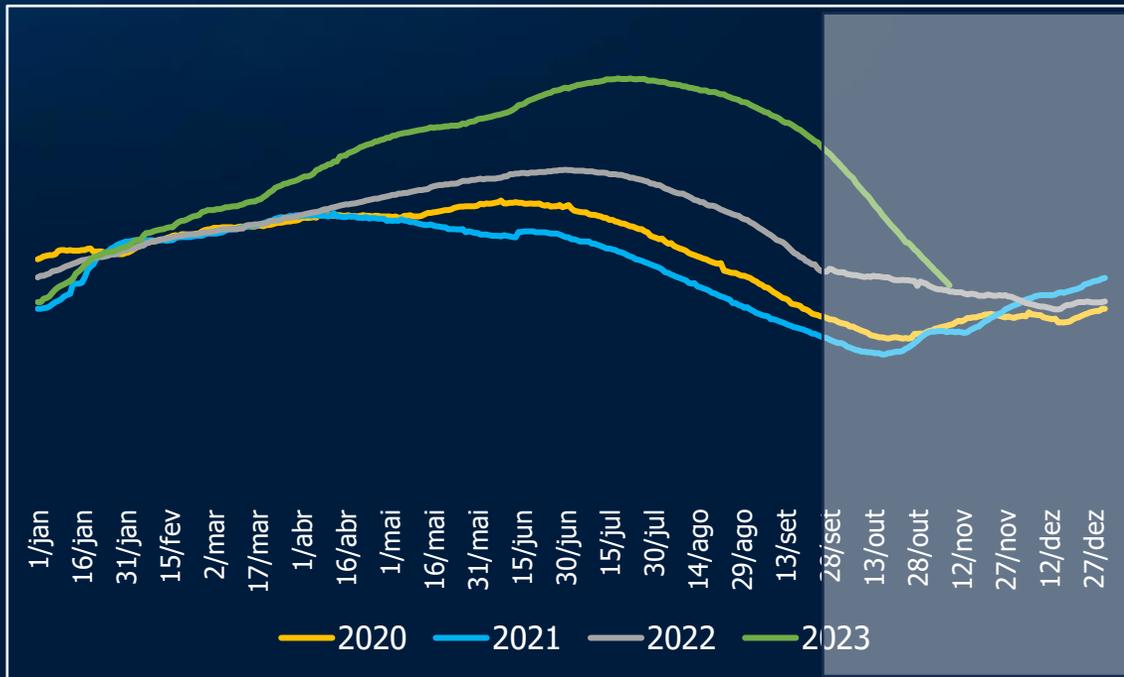


# Corredor Sul

Capacidade estimada de ~5,0 milhões de toneladas por ano, sendo que 4T usualmente apresenta volumes menores já que temos ciclos maiores em função do calado e sazonalidade das cargas transportadas.

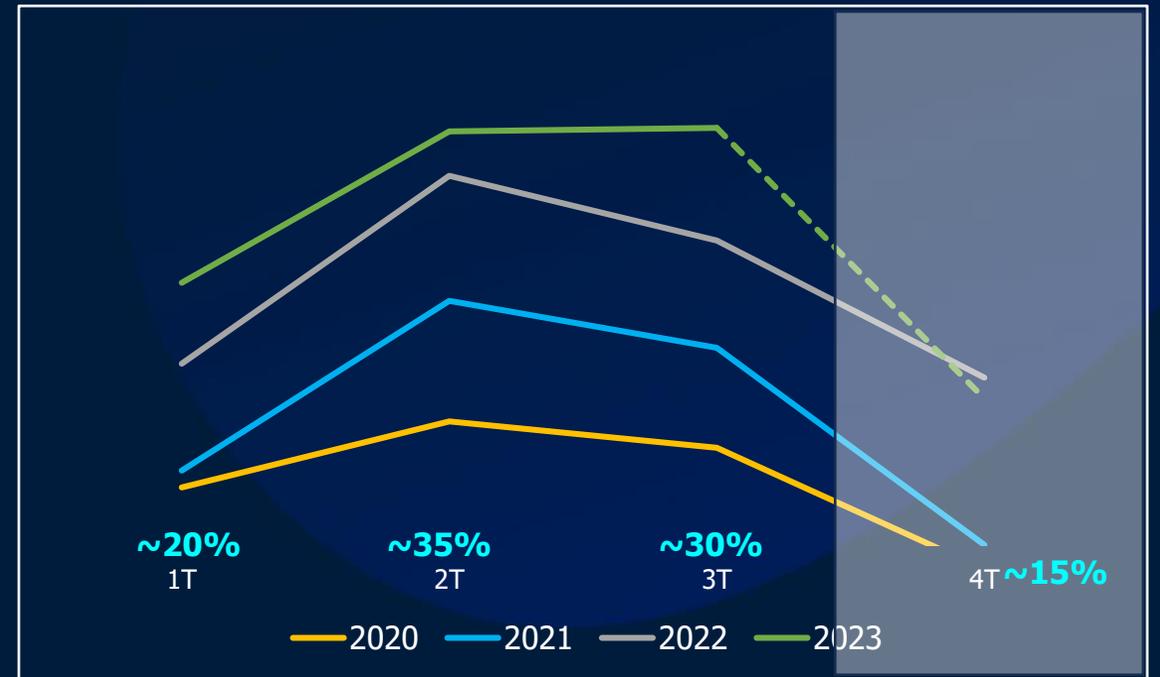
## Histórico HPP

(régua em Ladário - mts)



## Volume histórico HBSA ex- JV's

(k ton e % participação média no volume do ano)



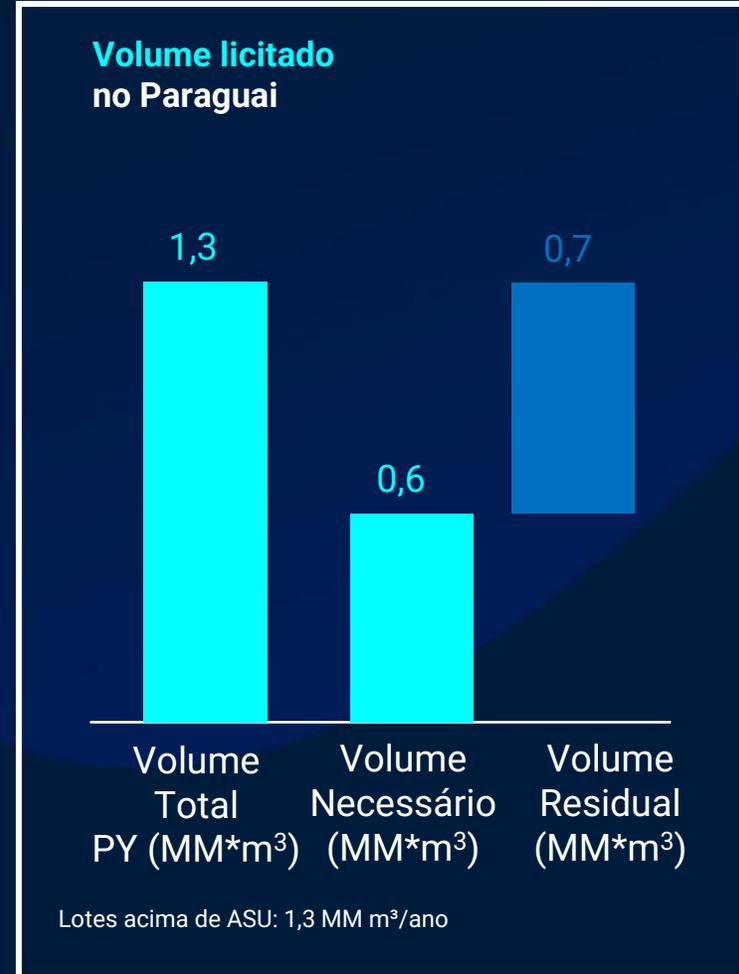
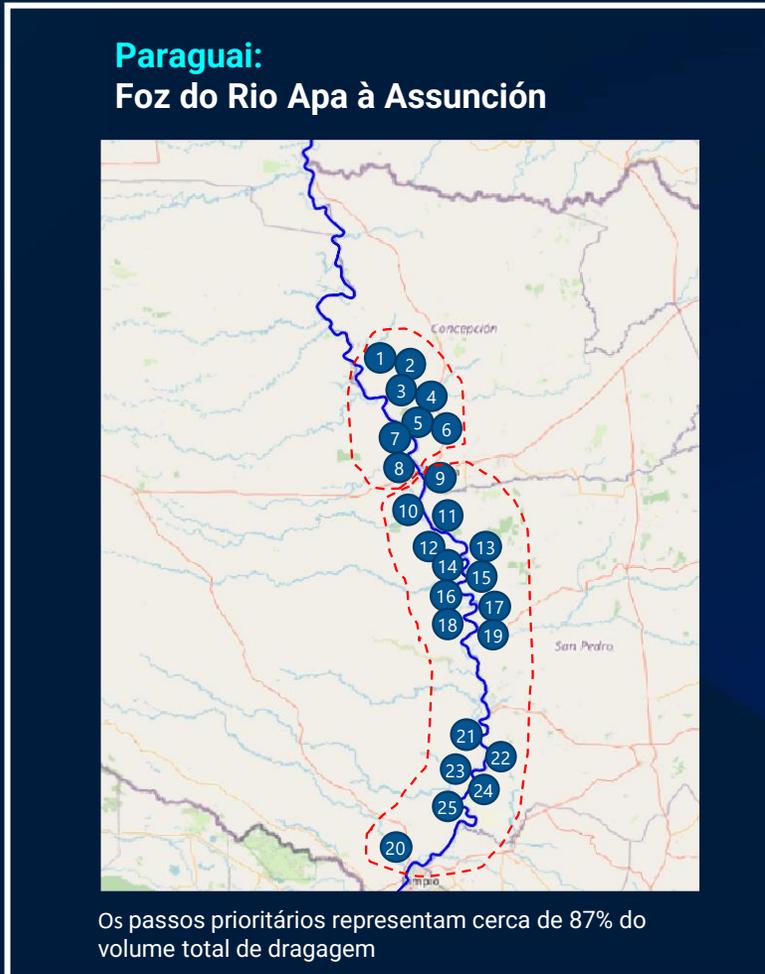
Régua média (1T23)	Régua média (2T23)	Régua média (3T23)	Régua média (4T23)
1,5 m	3,3 m	3,9 m	1,5 m
(+13% vs. 1T22)	(+45% vs. 2T22)	(+98% vs. 3T22)	(vs. 0,7 m. 4T22)

Volume (1T23)	Volume (2T23)	Volume (3T23)
1.019	1.435	1.445
(+28% vs. 1T22)	(+9% vs. 2T22)	(+27% vs. 3T22)

# Corredor Sul

Estudos contratados pela Companhia em 2023 demonstram oportunidades estruturais de melhorias nos pontos críticos da Hidrovia Paraná-Paraguai, reduzindo restrições e mitigando os riscos.

#	Passo Crítico	Dragagem (m³)	Somatório (m³)
1	Paso Alegre	26.315	26.315
2	Paso Toldo Cue	1.584	27.899
3	Paso Romero Cue	8	27.907
4	Paso Zapatero Cue	95	28.001
5	Paso Yrigoyen	283	28.284
6	Paso Yaguarete	13	28.297
7	Paso Mercedes Sup	80	28.377
8	Paso Guggiari	132	28.510
9	Riacho Nanawa	410	28.920
10	Puerto-i Superior	75.373	104.293
11	Paso Pedernal	135.210	239.502
12	Vuelta Pedernal	616	240.119
13	Vuelta Desaguadero	23.582	263.701
14	Paso Monte Lindo	10.539	274.240
15	Paso Diamela	5.811	280.051
16	Paso Piri-Pucu	111.090	391.141
17	Vuelta Buena Vista	42.366	433.507
18	Paso Gral Díaz	6.950	440.457
19	Pso Jejui	3	440.460
20	Paso Arecutacua	303	440.763
21	Paso Burro Ygua	19.098	459.861
22	Paso Santa Catalina	38.652	498.513
23	Paso Pando	2.282	500.795
24	Paso Rosario	12.157	512.952
25	Vuelta Celia	47.819	560.771



# 5. Guidance 2023

# Guidance 2023

Operações com condições externas normais seguem o orçamento da Companhia. Impactos não-recorrentes no Norte e no Sul, resultaram em nova expectativa de resultado para o ano de 2023.

## Guidance 2023

(R\$ milhões e CAGR %)

Guidance	2021	2022	2023 (e)	CAGR %
<b>EBITDA Ajustado + EBITDA das JV's<sup>1</sup></b>	<b>630,2</b>	<b>756,9</b>	<b>740 - 770</b>	<b>9,5%</b>

### **Premissas:**

Operação de Santos, Navegação Costeira e Holding em linha com esperado pela Companhia para 2023;  
Norte com perda de volume em outubro e sem navegação de meados de novembro a dezembro – parada antecipada para manutenção dos ativos;  
Sul operando com “plano de águas baixas” desde meados de novembro a dezembro.  
Câmbio de US\$4,97 para operações dolarizadas.



**Obrigado**

Relações com investidores  
[ri@hbsa.com.br](mailto:ri@hbsa.com.br)

