



RESULTADOS
2T20

PALAVRA DO PRESIDENTE

Em primeiro lugar, eu gostaria de **agradecer a todos os nossos colaboradores**, trabalhando em nossos terminais, nas embarcações, escritórios e em casa durante este momento muito desafiador que o mundo tem enfrentado. A dedicação de vocês com a nossa Hidrovias do Brasil nos permitiu entregar um resultado muito robusto num trimestre em que a economia global passa por um momento delicado.

No segundo trimestre de 2020, a Hidrovias do Brasil S.A. ("HBSA") continuou com **ótimo desempenho apesar do cenário global adverso**.

Apresentamos **aumento de 39% em nosso EBITDA ajustado**, quando comparado ao mesmo trimestre em 2019, com o contínuo crescimento da demanda de nossos serviços e implantação de novos projetos.

A **operação de grãos no Corredor Norte** continua ganhando competitividade no escoamento de grãos provenientes do Mato Grosso, com o **aumento de 88% no volume transportado** em relação ao mesmo período em 2019. O *market share* dos portos do norte já representa **57%** das exportações do Mato Grosso, maior produtor de grãos e estado com forte crescimento de produção.

Além disso, o nível de eficiência e a alavancagem operacional resultaram numa **expansão da Margem EBITDA para 67%**.

Em maio, a operação em nosso terminal de Santos se iniciou e marcou a **entrada da HBSA no maior complexo portuário da América Latina**. Isso demonstra a forte capacidade da empresa crescer, diversificar seu portfólio de serviços e aumentar a presença logística.

A Operação Sul, que continua enfrentando uma das maiores baixas de calado da história da hidrovias Paraná-Paraguai, tem demonstrado resiliência e estrutura para a superação deste desafio.

Além disso, mantemos nossa estratégia de **focar em nossas pessoas, segurança e melhoria contínua da governança**.

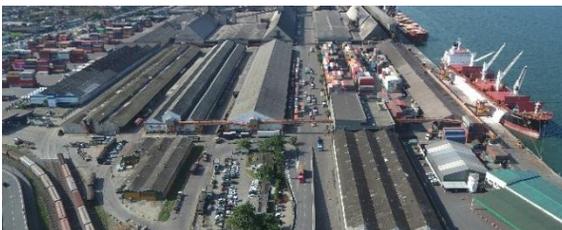
Desde o início da pandemia, implementamos diversos **protocolos de saúde e segurança em nossas operações**. Além disso, focamos nossos esforços no apoio às comunidades para reduzir os impactos do Covid-19 através do fornecimento de cestas básicas e equipamentos hospitalares. **O total de doações deve chegar a R\$ 7,2 milhões**.

Nossos colaboradores arrecadaram recursos para o "Abraça uma causa" (plataforma de doação) e aderimos ao movimento "Não demita".

Tenho orgulho de informar que recentemente completamos a **TRACEcertification**, certificação antisuborno da TRACE, líder global em definição de padrões antisuborno. A certificação indica que a Companhia completou um processo de diligência com padrões internacionais, demonstrando seu compromisso com a transparência em transações comerciais. Esta certificação é parte da melhoria contínua da nossa governança e reforça nosso compromisso de **transparência com nossos stakeholders**.

Sabemos dos enormes desafios deste ano e continuamos nossa trajetória de crescimento sustentável!

Fabio Schettino
Presidente



Resultados 2T20

São Paulo, 30 de julho de 2020,

A Hidrovias do Brasil S.A ("HBSA") anunciou hoje seus resultados do segundo trimestre de 2020. Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS).

SUMÁRIO EXECUTIVO 2T20

EBITDA 2T20 vs 2T19:

Consolidado Milhões de R\$	2T19	2T20	Δ
Volume (kt)¹	2.417	3.314	37%
Receita Líquida	253,7	426,2	68%
Receita Líquida Operacional	236,8	349,0	47%
OTM	20,9	115,8	>100%
Hedge Accounting	(4,0)	(38,6)	>100%
Custos Operacionais	(109,2)	(275,7)	>100%
Custos Operacionais	(93,6)	(158,1)	69%
OTM	(15,6)	(117,5)	>100%
Despesas Operacionais	(23,1)	(29,2)	27%
AFRMM, Outras Receitas e Créditos Fiscais	22,3	9,1	(59%)
Equivalência Patrimonial	1,1	1,8	62%
EBITDA	144,8	132,3	(9%)
Margem %	57%	31%	- 26 p.p.
Hedge Accounting	4,0	38,6	>100%
Impacto das Joint Ventures	5,6	8,3	48%
Não Recorrentes ²	(19,6)	8,2	<(100%)
EBITDA Ajustado	134,8	187,3	39%
Margem % ³	57%	54%	- 3 p.p.

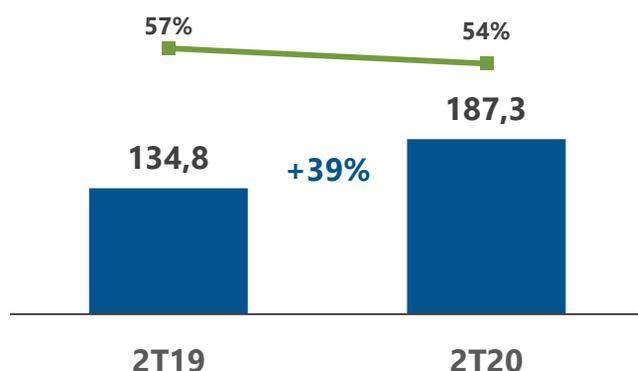
A HBSA utiliza como base para o cálculo do EBITDA a Instrução CVM 527, que versa sobre essa medida em seu artigo 3º, inciso I.

Conforme também previsto na Instrução CVM 527, a HBSA divulga também o EBITDA ajustado, visando dar maior comparabilidade operacional e auxiliando o mercado no entendimento do negócio.

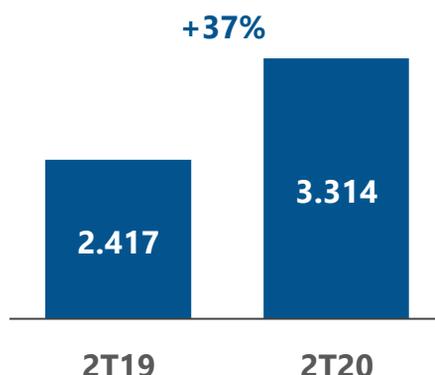
Volume
+37% vs 2T19

EBITDA Ajustado
+39% vs 2T19

EBITDA ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada³ (%) :



Volume¹ (kt):



¹ Excluindo volume para o cliente Vale e Santos

² Não-recorrentes inclui R\$ 1,7 milhão em doações para o combate aos efeitos da Covid-19

³ Margem EBITDA ajustada, levando em conta a receita líquida subtraída da receita de OTM e Hedge Accounting

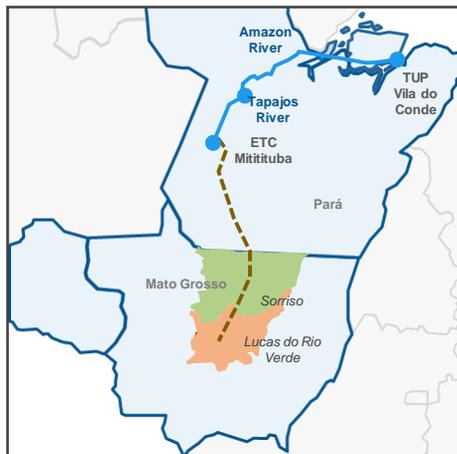
CORREDOR NORTE

Neste corredor, a companhia opera nos rios Tapajós e Amazonas (grãos e fertilizantes) e nos rios Trombetas e Amazonas (“navegação costeira”).

No sistema fluvial formado pelos rios Tapajós e Amazonas oferecemos serviços de navegação entre a estação de transbordo de carga sólida a granel de Miritituba, (ETC Miritituba), localizada na cidade de Itaituba, distrito de Miritituba, Pará, e nosso terminal portuário de uso privado de Vila do Conde (TUP Vila do Conde), localizado na cidade de Barcarena, Pará. Essa operação possui receita e maioria dos custos em reais (R\$) e transporta grãos (soja e milho) e fertilizantes (como carga de retorno).

Já no sistema Trombetas-Amazonas, através de nossas operações de navegação costeira, também conhecida como cabotagem, transportamos minério de bauxita entre Porto Trombetas e Barcarena, ambas no Pará. Essa operação possui receita atrelada ao dólar americano (US\$).

Grãos e Fertilizantes:



Navegação Costeira:



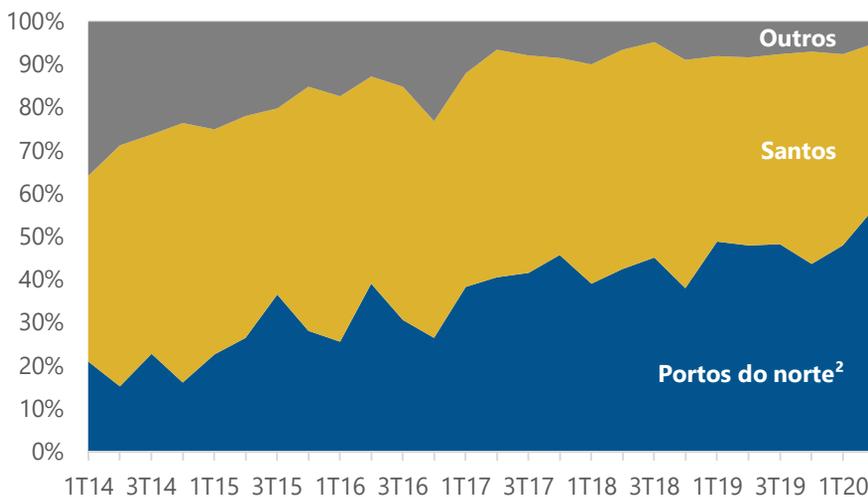
Resultados 2T20

Competitividade do Corredor Norte:

Conforme mencionado em 2019, a redução contínua das tarifas de frete rodoviário na BR-163 teve um efeito positivo no Arco Norte do Brasil, aumentando a competitividade das exportações de grãos na região.

A participação de mercado (*Market Share*) dos portos do norte sobre as exportações de grãos¹ no estado do Mato Grosso cresceu significativamente nos últimos anos. No 2T20, a representatividade dos portos do norte cresceu 9 pontos percentuais comparado com o 2T19, chegando a 57% do volume total de exportações.

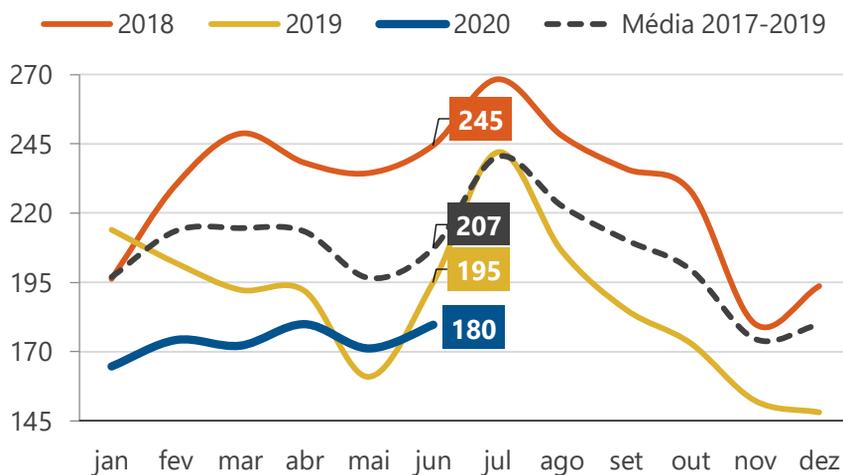
Mato Grosso – *Market Share* Exportação de Grãos¹



Market Share 2T20
57%

Market Share 2T20
+9p.p.
vs 2T19

Frete Sorriso-Miritituba³ (média mensal R\$/t):



Frete Junho/2020
-R\$28/t
vs média 2017-2019

Média 2T20
R\$176/t

¹ Fonte: COMEX Stat; Inclui milho, soja e farelo de soja. Dados atualizados no dia 22/07/2020.

² Portos do Norte inclui: Barcarena, Itaquí, Santarém e Itacoatiara

³ Fonte: IMEA.

Resultados 2T20

Grãos e Fertilizantes Norte:

O Corredor Norte, nos segmentos de grãos e fertilizantes, apresentou crescimento de volume de 88% no 2T20, quando comparado ao ano anterior. Esse aumento é explicado pelos ganhos contínuos de competitividade do Corredor Norte e os impactos de mercado de uma safra pujante.

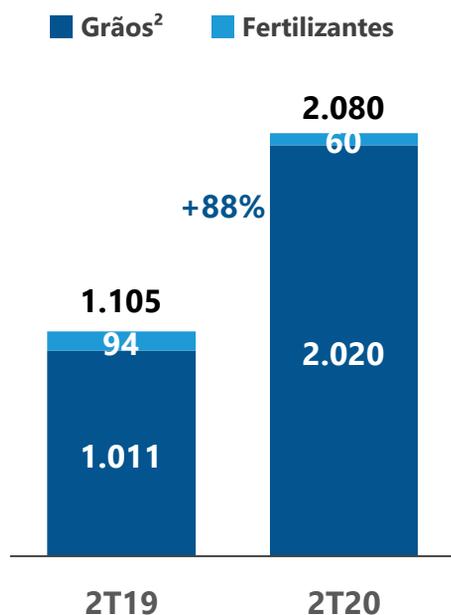
O crescimento de volume, alavancagem operacional e a melhoria contínua gerando ganhos de produtividade resultaram na expansão da nossa margem EBITDA Ajustada de 58% para 67%.

Grãos Norte

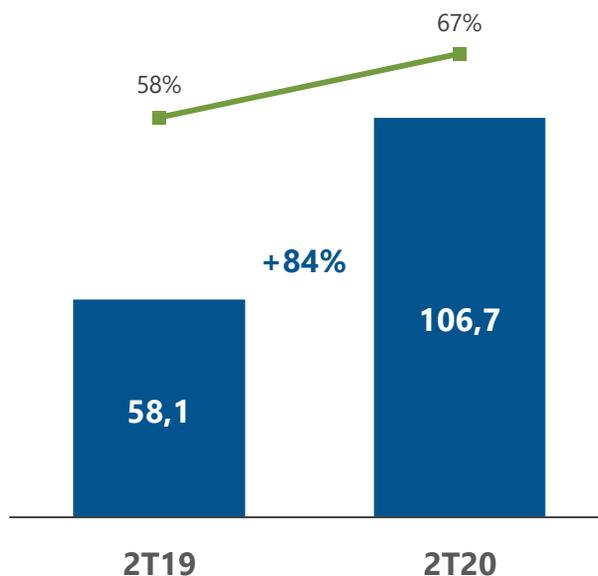
Milhões de R\$

	2T19	2T20	Δ
Volume (kt)	1.105	2.080	88%
Receita Líquida	121,9	275,8	>100%
Receita Líquida Operacional	101,0	160,0	58%
OTM	20,9	115,8	>100%
Custos Operacionais	(58,2)	(169,5)	>100%
Custos Operacionais	(42,7)	(51,9)	22%
OTM	(15,6)	(117,5)	>100%
Despesas Operacionais	(1,2)	(6,4)	>100%
AFRMM, Outras Receitas e Créditos Fiscais	16,7	5,0	(70%)
EBITDA	79,1	104,9	33%
Margem %	65%	38%	- 27 p.p.
Não Recorrentes	(21,0)	1,8	<(100%)
EBITDA Ajustado	58,1	106,7	84%
Margem % ¹	58%	67%	+ 9 p.p.

Volume entrada sistema (kt):



EBITDA ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada¹ (%):



¹ Margem EBITDA ajustada, levando em conta a receita líquida subtraída da receita de OTM e Hedge Accounting.

² "Grãos" engloba volumes recebidos via descarga de caminhão na ETC Miratubana e no TUP Vila do Conde.

Resultados 2T20

Navegação Costeira:

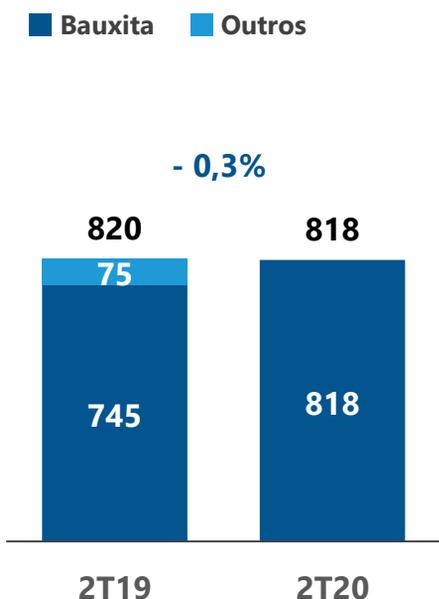
O segmento de Navegação Costeira (ou cabotagem), apresentado nas demonstrações financeiras consolidadas com o Corredor Norte, apresentou volume no 2T20 em linha com o igual período no ano passado.

Como mencionado, a receita nessa unidade de negócio é atrelada ao dólar e foi o principal motivo para a Receita Líquida Operacional crescer 53% em relação ao mesmo período de 2019.

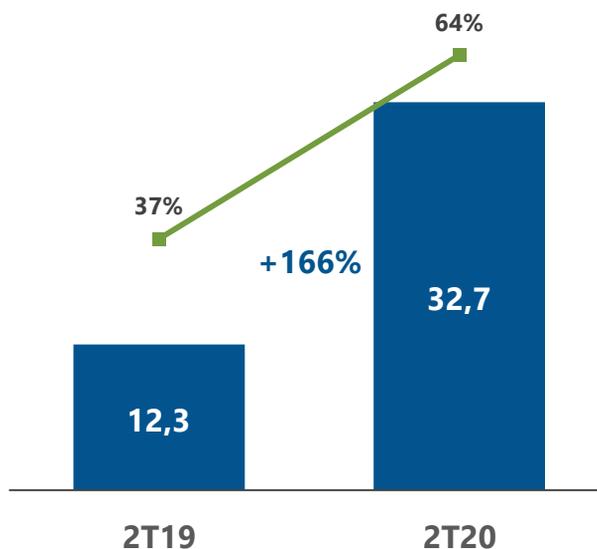
Navegação Costeira

Milhões de R\$	2T19	2T20	Δ
Volume (kt)	820	818	(0%)
Receita Líquida	31,8	49,1	54%
Receita Líquida Operacional	33,2	50,9	53%
Hedge Accounting	(1,4)	(1,8)	30%
Custos Operacionais	(20,9)	(22,2)	6%
Despesas Operacionais	(0,1)	(0,1)	(25%)
AFRMM, Outras Receitas e Créditos Fiscais	5,5	4,0	(27%)
EBITDA	16,3	30,8	90%
Margem %	51%	63%	+ 12 p.p.
Hedge Accounting	1,4	1,8	30%
Não Recorrentes	(5,4)	-	(100%)
EBITDA Ajustado	12,3	32,7	166%
Margem % ¹	37%	64%	+ 27 p.p.

Volume (kt):



EBITDA ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada¹ (%):



¹ Margem EBITDA ajustada considera a receita líquida subtraída do Hedge Accounting.

Resultados 2T20

Santos e Sal:

A nova operação de Santos iniciou em maio de 2020. Ela inclui a concessão da área denominada STS20, composta por três armazéns e um cais de atracação dentro do Porto de Santos (sudeste do Brasil), com movimentação de fertilizantes e sal.

Esta operação ainda não contempla os investimentos em melhorias que serão feitas no terminal e, portanto, ainda não está operando em sua capacidade plena.

O projeto de logística de Sal está em fase de implementação e ainda não iniciou suas operações.

Santos e Sal

Milhões de R\$

	2T19	2T20	Δ
Receita Líquida	-	7,3	-
Receita Líquida Operacional	-	7,3	-
Custos Operacionais	-	(10,7)	-
Despesas Operacionais	-	(0,4)	-
AFRMM, Outras Receitas e Créditos Fiscais	-	0,0	-
EBITDA	-	(3,8)	-
Margem %	-	(53%)	-
Não Recorrentes	-	0,3	-
EBITDA Ajustado	-	(3,5)	-
Margem %	-	(48%)	-

Santos e Sal:

EBITDA ajustado (R\$ milhões);
e Margem EBITDA Ajustada (%):



2T19

2T20

-

(3,5)

CORREDOR SUL

No sistema fluvial Paraguai-Paraná oferecemos serviços de navegação interior através de diversas rotas, contemplando diferentes terminais de carregamento e descarregamento. Essa operação possui receita e maioria dos custos atrelados ao dólar norte-americano (US\$). No Corredor Sul, transportamos grãos, fertilizantes, minério de ferro, celulose, entre outros produtos.

Os negócios que a companhia opera neste corredor compreendem a hidrovia Paraná-Paraguai (minério de ferro, grãos e fertilizantes), o Rio Uruguai (celulose, uma de nossas *joint-ventures*) e o Terminal de Montevidéu (também uma *joint-venture*).

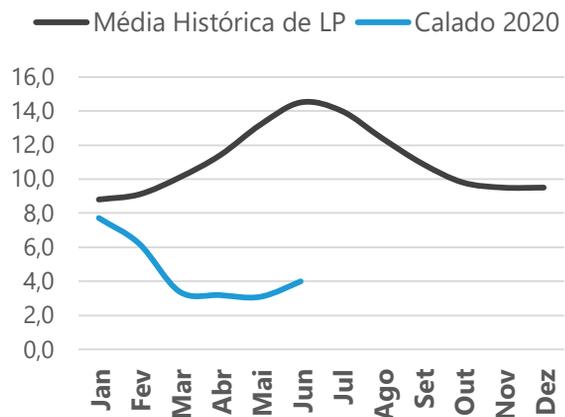


Condições do nível de água nos rios do Paraguai-Paraná:

Conforme mencionado na divulgação de resultados do 1T20, a hidrovia Paraguai-Paraná, onde a HBSA opera no Corredor Sul, está enfrentando um período de calado significativamente mais baixo que as médias históricas de longo prazo, conforme se vê no gráfico ao lado.

Esta situação é atípica e afeta a operação no Corredor Sul, com aumento dos ciclos de navegação e restrições à navegabilidade.

Calado (em pés)



¹ Na localidade de Asunción; Fonte: Dirección de Meteorología e Hidrología, <https://meteorologia.gov.py/nivel-rio/vermas.php?id=2000082001>
O nível do rio neste ponto de medição não necessariamente reflete o calado nos locais onde navegamos e deve ser analisado como um indicador da capacidade do rio.

Resultados 2T20

Corredor Sul:

O Corredor Sul apresentou queda de volume de 15% no 2T20, quando comparado a igual período do ano passado, devido principalmente às condições de calado na hidrovia Paraná-Paraguai.

O impacto da queda de volume no EBITDA foi parcialmente compensado pela valorização do dólar norte-americano em relação ao real. O contrato com a Vale, para movimentação de minério de ferro (volume não contemplado no gráfico abaixo) não teve impacto relevante pela situação atual do calado.

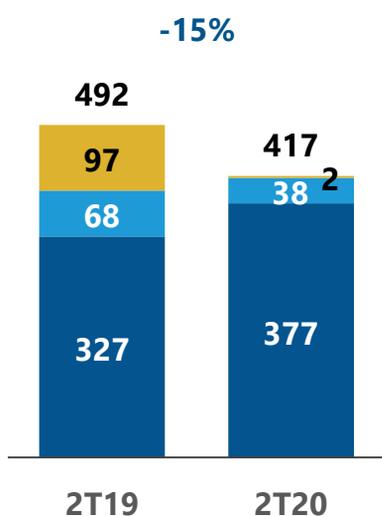
Corredor Sul

Milhões de R\$

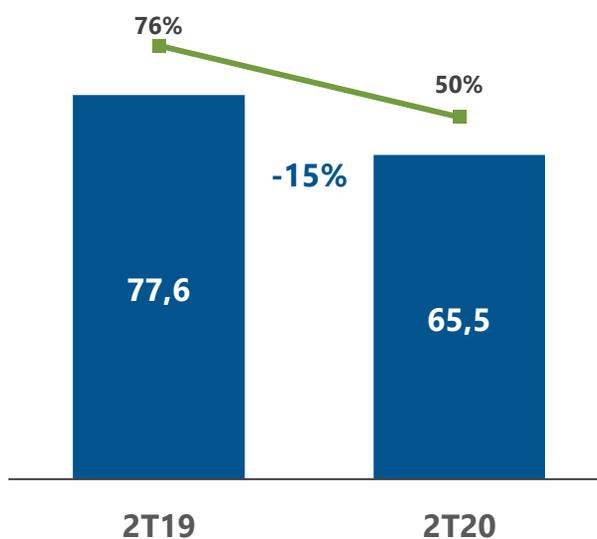
	2T19	2T20	Δ
Volume (kt)¹	492	417	(15%)
Receita Líquida	100,0	94,1	(6%)
Receita Líquida Operacional	102,6	130,8	27%
Hedge Accounting	(2,6)	(36,8)	>100%
Custos Operacionais	(30,0)	(73,3)	>100%
Despesas Operacionais	(1,9)	(2,5)	32%
AFRMM, Outras Receitas e Créditos Fiscais	0,1	0,0	(77%)
Equivalência Patrimonial	1,1	1,8	63%
EBITDA	69,4	20,1	(71%)
Margem %	69%	21%	- 48 p.p.
Hedge Accounting	2,6	36,8	>100%
Impacto das Joint Ventures	5,6	8,3	48%
Não Recorrentes	-	0,3	-
EBITDA Ajustado	77,6	65,5	(16%)
Margem %²	76%	50%	- 26 p.p.

Volume¹ (kt):

■ Grãos ■ Fertilizantes ■ Outros



EBITDA ajustado (R\$ milhões); e Margem EBITDA Ajustada² (%):



¹ Excluindo volume para o cliente Vale;

² Margem EBITDA ajustada, levando em conta a receita líquida excluindo o efeito do Hedge Accounting.

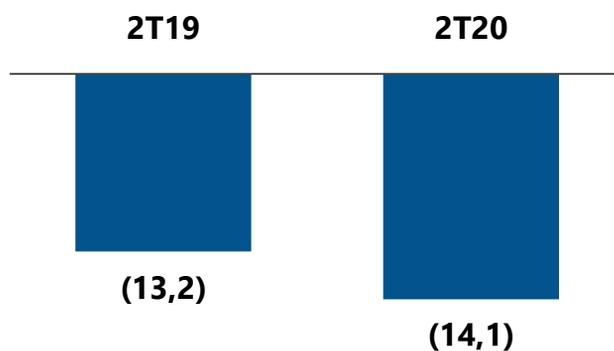
Resultados 2T20

HOLDING

O EBITDA Ajustado da Holding, formado basicamente por despesas com pessoal, infraestrutura de TI, despesas de escritório e serviços de terceiros, cresceu 7% no 2T20 quando comparado a igual período do ano anterior. Parte deste aumento advém da estratégia da empresa de investir em uma reestruturação comercial e de novos negócios, ampliando as possibilidades de crescimento futuro da HBSA, bem como reforço na área de saúde e segurança e também aprimoramento da governança interna (compliance, auditoria interna).

Holding Milhões de R\$	2T19	2T20	Δ
Custos Operacionais	(0,1)	-	(100%)
Despesas Operacionais	(19,9)	(19,8)	(0%)
EBITDA	(20,0)	(19,8)	(1%)
Não Recorrentes	6,8	5,7	(15%)
EBITDA Ajustado	(13,2)	(14,1)	7%

EBITDA ajustado (R\$ milhões);



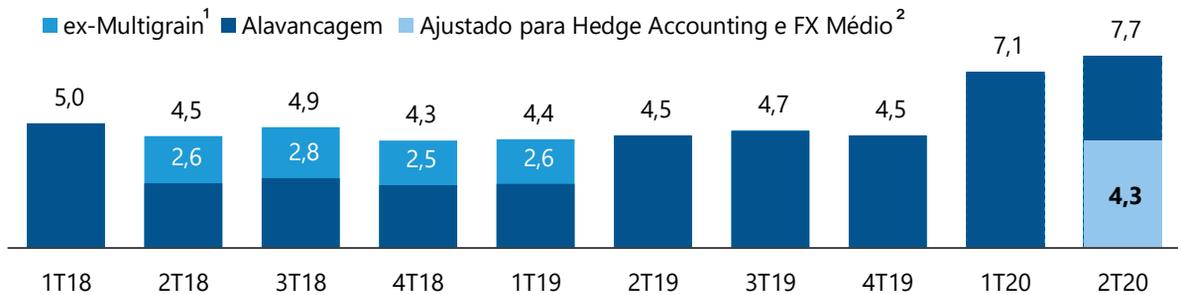
DESTAQUES FINANCEIROS

Cronograma de Amortização (R\$ milhões):

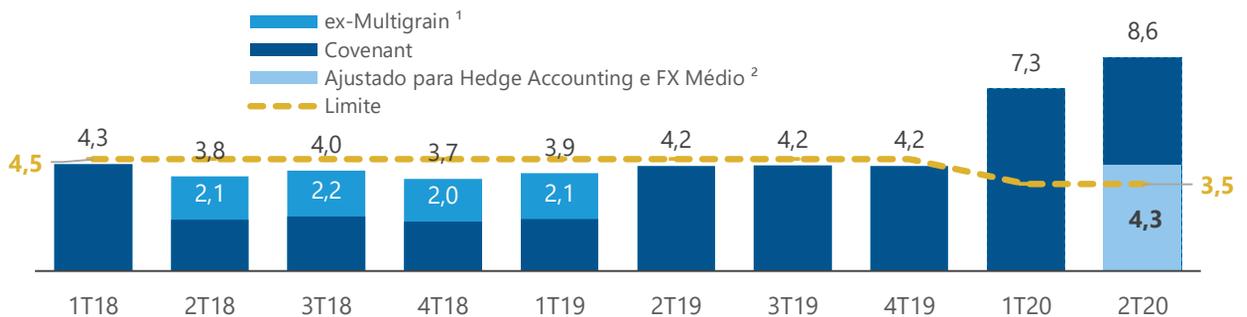
A HBSA não possui nenhuma dívida significativa vencendo no curto e médio prazo, com a maior parte das amortizações ocorrendo a partir de 2025 e reservas de caixa suficientes para cobrir os vencimentos dos próximos 4 anos.



Dívida Líquida / EBITDA (UDM):



Covenant do Bond (Dívida Líquida / EBITDA UDM, excl. a operação de Navegação Costeira):



No 2T20, o principal impacto do aumento da alavancagem se deu pela depreciação acentuada do real. **Este impacto não tem efeito caixa e não compromete a capacidade de pagamento da companhia**, uma vez que o pagamento de principal do *bond* é apenas em 2025.

Para a medição do *covenant* do *bond* a operação de navegação costeira (EBITDA, caixa e dívidas) é excluída dos cálculos. O *covenant* do *bond* acima do limite não acelera o pagamento da dívida³. Ajustando nossa dívida para a taxa de câmbio média do período, e o EBITDA ajustado, nossa alavancagem no 2T20 ficou em 4,3x.

¹ EBITDA de 2018 ajustado para a rescisão do contrato com a Multigrain, ajustando a alavancagem do 2T18 até 1T19

² Ajustado para o dólar médio do período e pelo efeito do Hedge Accounting no resultado

³ O não cumprimento do *covenant* impõe restrições para pagamentos de dividendos extraordinários (acima do mínimo legal) e para captação de novas dívidas, salvo para os valores aprovados em basket específico ou refinanciamentos sem aumento do endividamento bruto

Resultados 2T20

Fluxo de Caixa:

No quadro abaixo, demonstramos o Fluxo de Caixa Consolidado, considerando os títulos e valores mobiliários (de curto e longo prazo) também como caixa.

Consolidado			
Milhões de R\$	2T19	2T20	Δ
Caixa e TVM Inicial	994,6	1.094,4	10%
(+) EBITDA Ajustado	134,8	187,3	39%
(+) Variação de capital de giro	(45,4)	(43,6)	(4%)
(+) Resultado financeiro operacional	(7,0)	(4,4)	(37%)
(-) EBITDA das Joint Ventures	(1,2)	(6,5)	>100%
(-) Não recorrentes	19,6	(6,5)	<(100%)
(-) (Constituição) Reversão da provisão de contingência	(9,2)	0,3	<(100%)
(-) Plano de opções de ações	-	0,7	-
(-) Provisões para bônus e gratificações	4,3	7,9	82%
(-) Pagamento de Impostos	(3,2)	(6,8)	>100%
(-) Arrendamento Pago	(1,7)	(1,6)	(7%)
a = Fluxo de Caixa Operacional (FCO)	91,0	126,9	39%
(-) CAPEX	(23,2)	(72,7)	>100%
b Recorrente	(1,8)	(7,6)	>100%
Expansão	(21,4)	(65,2)	>100%
c = Fluxo de Caixa de Investimentos (FCI)	(23,2)	(72,7)	>100%
d (+) Captação de Dívida	-	-	-
e (-) Amortização	(22,3)	(7,4)	(67%)
f (-) Pagamento de Juros	(5,4)	(9,3)	71%
(-) Recompra de Bonds	-	(52,6)	-
(-/+) Dividendos Pagos/Recebidos	(135,8)	(4,4)	(97%)
= Fluxo de Caixa de Financiamento (FCF)	(163,5)	(73,6)	(55%)
g Impacto da Variação Cambial nos saldos de caixa e TVM	(114,3)	56,6	<(100%)
h = Geração de Caixa	(210,1)	37,2	<(100%)
Caixa e TVM Final	784,5	1.131,6	44%

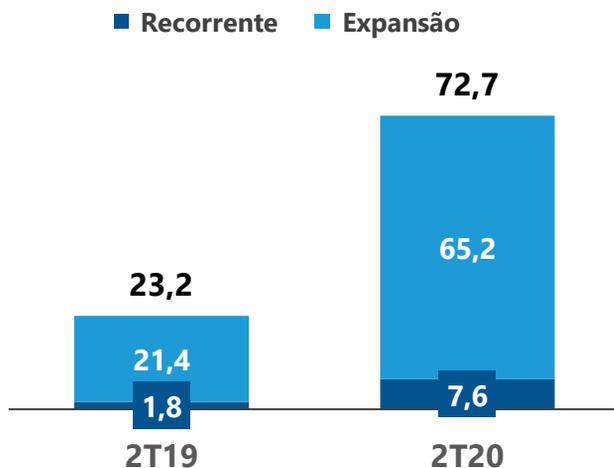
KPI's

Milhões de R\$	2T19	2T20	Δ
Geração de Caixa antes de Capex (a)	91,0	126,9	39%
Geração de Caixa pré Capex de Expansão (a+b)	89,2	119,3	34%
Geração de Caixa pós FCI (a+c)	67,8	54,2	(20%)
Geração de Caixa antes de Fluxo de Endividamento (h-g-f-ε)	-68,0	-2,8	(96%)

A HBSA manteve forte geração de caixa operacional de R\$ 121,3 milhões no 2T20, encerrando o trimestre com Caixa e valores mobiliários em R\$ 1.137,5, crescendo R\$ 43,1 milhões mesmo considerando R\$ 61,7 milhões investidos na recompra parcial dos *bonds*. Ajustando para a recompra dos *bonds*, o caixa teria aumentado R\$ 104,8 milhões.

Resultados 2T20

CAPEX (R\$ milhões):



O CAPEX de manutenção da HBSA permaneceu relativamente baixo no 2T20, representando cerca de 10% do CAPEX total do período. Ao mesmo tempo, a empresa manteve seus investimentos em expansão, com aquisição de barcaças adicionais para a operação norte e melhoria de sistemas, além do desenvolvimento e implantação dos projetos de Santos e Sal.

NOTAS IMPORTANTES

Hedge Accounting:

Visto que a HBSA possui dívidas em dólar norte-americano (US\$), parte significativa de suas operações é dolarizada (Corredor Sul e Navegação Costeira) e que sua moeda funcional é o real (R\$), adotamos a metodologia de contabilização por meio do *Hedge Accounting*.

Em períodos de depreciação severa do real (como vivenciado ao longo de 2019 e no 1T20 e 2T20), o impacto na Receita Líquida pode ser significativo (R\$ 38,6 milhões no 2T20 e R\$ 89 milhões no 1T20), **embora este efeito seja não-caixa e não-operacional** (é relacionado às dívidas em dólar).

A partir do 2T20 a Companhia direcionou o efeito do *Hedge Accounting* para o corredor Sul, mantendo assim o reconhecimento do *hedge* alinhado ao seu objeto. Esta mudança não tem impacto caixa em nenhuma unidade de negócio.

Para efeitos de cálculo do *covenant* do *bond*, utilizamos o EBITDA com o efeito do *Hedge Accounting* (conforme cálculo de EBITDA previsto na Instrução CVM 527). Para efeitos de comparação e análise operacional da HBSA, expurgamos o efeito do *Hedge Accounting* no EBITDA Ajustado, permitindo uma melhor comparação com outras empresas e entre períodos. Contudo, outras empresas podem fazer um tratamento contábil diferente do aplicado pela HBSA.

Resultados 2T20

BALANÇO PATRIMONIAL

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVOS	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	863	9.179	21.915	45.166
Títulos e valores mobiliários	5.1	26.258	4.625	1.090.228	913.972
Contas a receber de clientes	6.1	-	-	181.886	82.350
Estoques		-	-	62.178	38.364
Impostos a recuperar	7	90	827	43.315	27.463
Imposto de renda e contribuição social	7.1	2	11.393	35.183	28.116
Adiantamentos a fornecedores	9	659	435	25.957	37.884
Pagamentos antecipados		2.881	2.302	37.938	47.499
Créditos com partes relacionadas	18	6.631	6.333	-	-
Dividendos a receber		37.032	37.032	-	-
Outros créditos		173	1.293	25.573	25.580
Total do ativo circulante		<u>74.589</u>	<u>73.419</u>	<u>1.524.173</u>	<u>1.246.394</u>
Ativo não circulante					
Títulos e valores mobiliários vinculados	5.2	-	-	19.987	15.383
Créditos com partes relacionadas	18	5.477	4.225	-	-
Contas a receber de clientes	6.1	-	-	7.200	-
Depósitos judiciais	17	5.343	5.343	12.695	11.756
Garantias e depósitos caução	8	8.999	6.704	8.999	6.704
Ativos fiscais diferidos	26	-	-	171.410	46.718
Impostos a recuperar	7	-	6	63.080	55.199
Imposto de renda e contribuição social	7.1	-	-	25.618	25.618
Adiantamentos a fornecedores	9	-	-	18.555	30.750
Pagamentos antecipados		3.451	3.445	26.722	19.070
Investimentos	10	1.349.739	1.477.715	88.475	70.946
Imobilizado	11	5.454	5.736	3.360.969	2.928.464
Bem de direito de uso	12	551	1.101	30.651	32.534
Intangível	13	16.621	12.206	340.383	228.129
Total do ativo não circulante		<u>1.395.635</u>	<u>1.516.481</u>	<u>4.174.744</u>	<u>3.471.271</u>
Total do ativo		<u>1.470.224</u>	<u>1.589.900</u>	<u>5.698.917</u>	<u>4.717.665</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Resultados 2T20

BALANÇO PATRIMONIAL

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2020 E 31 DE DEZEMBRO DE 2019

(Em milhares de reais - R\$)

PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Passivo circulante					
Fornecedores	14	4.915	3.018	113.646	49.945
Empréstimos e financiamentos	15	-	-	199.142	172.275
Obrigações sociais e trabalhistas	16	14.744	12.655	35.704	26.198
Processos judiciais	17	-	-	6.090	5.884
Obrigações tributárias		5.044	5.032	26.310	17.398
Imposto de renda e contribuição social		-	15.964	30.863	21.971
Provisão para perda com investimentos	10	3.693	3.652	-	-
Contas a pagar com partes relacionadas	18	59.012	1.114	-	-
Adiantamento de clientes		-	-	4.944	21.721
Dividendos a pagar		50	363	13.912	2.834
Arrendamento a pagar	12	655	90	6.695	107
Arrendamento concessão		-	-	20.253	-
Outras contas a pagar		3.262	3.382	16.424	4.859
Total do passivo circulante		<u>91.375</u>	<u>45.270</u>	<u>473.983</u>	<u>323.192</u>
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	-	-	3.754.001	2.818.234
Arrendamento a pagar	12	-	1.059	24.584	32.668
Arrendamento concessão		-	-	67.500	-
Total do passivo não circulante		<u>-</u>	<u>1.059</u>	<u>3.846.085</u>	<u>2.850.902</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	19	1.282.798	1.282.798	1.282.798	1.282.798
Reservas de capital		18.872	17.127	18.872	17.127
Dividendos adicionais propostos	19	-	35.827	-	35.827
Prejuízo do período		(134.117)	-	(134.117)	-
Reserva de lucro		84.499	48.672	84.499	48.672
Ajuste de avaliação patrimonial		126.797	159.147	126.797	159.147
Total do patrimônio líquido		<u>1.378.849</u>	<u>1.543.571</u>	<u>1.378.849</u>	<u>1.543.571</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>1.470.224</u>	<u>1.589.900</u>	<u>5.698.917</u>	<u>4.717.665</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Resultados 2T20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - Controladora

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2020 E DE 2019
(Em milhares de reais - R\$, exceto o resultado por ação)

	Nota explicativa	Controladora			
		01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019
Receita operacional líquida	23	-	-	-	-
Custos dos serviços prestados	24	-	-	-	-
Lucro bruto		-	-	-	-
DESPESAS OPERACIONAIS					
Gerais e administrativas	24	(22.017)	(46.774)	(21.814)	(36.193)
Resultado de equivalência patrimonial	10	18.540	(87.025)	75.970	86.000
Outras Despesas/Receitas	24	310	-	(1.439)	(1.442)
Resultado operacional antes do resultado financeiro e impostos		(3.167)	(133.799)	52.717	48.365
Receitas financeiras	25	79	1.263	45	2.560
Despesas financeiras	25	(4.319)	(1.581)	(756)	(1.745)
Resultado financeiro	25	(4.240)	(318)	(711)	815
Resultado operacional e antes do imposto de renda e contribuição social		(7.407)	(134.117)	52.006	49.180
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	26	-	-	-	-
Diferido	26	-	-	-	-
Lucro (Prejuízo) do período		(7.407)	(134.117)	52.006	49.180
Resultado por ação básico - R\$	20				
Resultado por ação diluído - R\$	20				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - Consolidado

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2020 E DE 2019
(Em milhares de reais - R\$, exceto o resultado por ação)

	Nota explicativa	Consolidado			
		01/04/2020 a 30/06/2020	01/01/2020 a 30/06/2020	01/04/2019 a 30/06/2019	01/01/2019 a 30/06/2019
Receita operacional líquida	23	426.195	639.717	253.675	444.747
Custos dos serviços prestados	24	(324.979)	(555.632)	(150.278)	(284.174)
Lucro bruto		<u>101.216</u>	<u>84.085</u>	<u>103.397</u>	<u>160.573</u>
DESPESAS OPERACIONAIS					
Gerais e administrativas	24	(34.447)	(70.293)	(28.523)	(48.976)
Resultado de equivalência patrimonial	10	1.820	(475)	1.122	(3.349)
Outras Despesas/Receitas	24	<u>9.098</u>	<u>19.562</u>	<u>22.288</u>	<u>21.595</u>
Resultado operacional antes do resultado financeiro e impostos		<u>77.687</u>	<u>32.879</u>	<u>98.284</u>	<u>129.843</u>
Receitas financeiras	25	11.242	64.528	6.792	14.893
Despesas financeiras	25	<u>(78.259)</u>	<u>(210.567)</u>	<u>(44.730)</u>	<u>(84.700)</u>
Resultado financeiro	25	<u>(67.017)</u>	<u>(146.039)</u>	<u>(37.938)</u>	<u>(69.807)</u>
Resultado operacional e antes do imposto de renda e contribuição social		10.670	(113.160)	60.346	60.036
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	26	(16.092)	(30.069)	(4.354)	(8.709)
Diferido	26	<u>(1.985)</u>	<u>9.112</u>	<u>(3.986)</u>	<u>(2.147)</u>
Lucro (Prejuízo) do período		<u>(7.407)</u>	<u>(134.117)</u>	<u>52.006</u>	<u>49.180</u>
Resultado por ação básico - R\$	20	(0,0099)	(0,1792)	0,0695	0,0657
Resultado por ação diluído - R\$	20	(0,0098)	(0,1774)	0,0689	0,0652

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

FLUXO DE CAIXA

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2020 E DE 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) do período	(134.117)	49.180	(134.117)	49.180
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Provisões para bônus e gratificações	10.774	4.048	11.458	4.325
Perda com instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	(834)
Despesa com imposto de renda e contribuição social (Constituição) Reversão da provisão de contingência	-	-	20.957	10.856
Juros incorridos nos empréstimos	-	158	106.582	78.028
Reversão de custos de captação de empréstimos	-	-	1.771	(2.475)
Atualização monetária e cambial	-	(171)	90.577	(171)
Juros apropriados - arrendamento mercantil	45	23	887	688
Plano de opções de ações	1.745	-	1.745	-
Rendimento de aplicação financeira	(94)	(1.607)	(63.784)	(8.523)
Baixas do ativo imobilizado e intangível	-	10	-	11
Depreciação e amortização	3.402	2.864	100.580	85.913
Amortização do bem de direito de uso	550	287	3.623	2.351
Resultado de equivalência patrimonial	87.025	(86.000)	475	3.349
Receita realizada do hedge	-	-	127.569	8.744
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	-	-	(91.486)	7.904
Estoques	-	-	(12.636)	(2.400)
Impostos a recuperar	(419)	-	(25.135)	(29.019)
Adiantamentos a fornecedores	(224)	284	31.581	(3.899)
Pagamentos antecipados	(585)	(268)	(16.641)	(18.065)
Depósitos judiciais	-	-	(939)	(5)
Garantias e Depósitos caução	(2.295)	69	(2.295)	69
Outros créditos	1.120	(603)	2.551	(16.665)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	1.897	(964)	56.267	(24.280)
Obrigações sociais e trabalhistas	(8.685)	(7.062)	(3.190)	(7.749)
Obrigações tributárias	12	(210)	8.482	(1.291)
Adiantamentos de clientes	-	-	(21.587)	(23.085)
Outras contas a pagar	(120)	(126)	10.699	(894)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	-	(292)	(94.794)	(80.245)
Imposto de renda e contribuição social pagas	(3.410)	(679)	(20.105)	(8.187)
Caixa líquido (aplicados nas) gerado pelas atividades operacionais	(43.379)	(41.059)	89.301	21.635

FLUXO DE CAIXA

HIDROVIAS DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS PERÍODOS DE SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2020 E DE 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de ativo imobilizado	(101)	(1.631)	(111.708)	(48.784)
Aquisição de ativo intangível	(7.230)	(371)	(6.837)	(914)
Títulos e valores mobiliários (aplicação)	(85.555)	(188.664)	(815.226)	(783.785)
Títulos e valores mobiliários (resgates)	64.016	302.657	913.818	925.239
Recebimento de dividendos	4.000	82.169	6.316	-
Mutuo concedido entre partes relacionadas	(1.550)	(833)	-	-
Aumento (redução) de capital em controladas	4.437	(230)	-	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(21.983)	193.097	(13.637)	91.756
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Arrendamento pago	(539)	(581)	(4.135)	(3.342)
Amortização de principal - empréstimos	-	(15.833)	(21.372)	(43.374)
Aplicações financeiras vinculadas	-	-	(4.604)	(2.626)
Pagamento de dividendos	(313)	(135.798)	(4.359)	(135.798)
Recuperação de títulos - Bond	-	-	(71.764)	-
Mutuo concedido entre partes relacionadas	57.380	-	-	-
Outras contas a pagar com partes relacionadas	518	79	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	57.046	(152.133)	(106.234)	(185.140)
Efeitos das mudanças de câmbio sobre o saldo de caixa mantido em moeda estrangeira	-	-	7.319	443
Redução / aumento do caixa e equivalentes de caixa	(8.316)	(95)	(23.251)	(71.306)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	9.179	8.823	45.166	135.667
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	863	8.728	21.915	64.361
Redução / aumento do caixa e equivalentes de caixa	(8.316)	(95)	(23.251)	(71.306)