



Hidrovias do Brasil

APRESENTAÇÃO DE ROADSHOW

CONFIDENCIAL | JULHO DE 2023



IMPORTANTE: Antes de continuar, você deve ler os termos e condições a seguir e concordar em ficar vinculado a eles.

Os termos e condições a seguir se aplicam (i) à apresentação que se segue ("Apresentação"), (ii) aos comentários orais com relação à Apresentação a serem feitos pela Hidrovias do Brasil S.A. (a "Companhia") ou por qualquer pessoa ou entidade agindo em nome da Companhia, e/ou (iii) a qualquer sessão de perguntas e respostas após os comentários orais feitos pela Companhia (coletivamente, as "Informações").

As Informações incluem uma apresentação confidencial de informações gerais sobre a Companhia na data da Apresentação. A Apresentação foi preparada como um resumo e não tem a pretensão de ser completa e/ou conter todos os aspectos relativos à Companhia e às Informações. A Apresentação não é, de forma alguma, vinculante em relação à Companhia e foi preparada exclusivamente para fins informativos para potenciais investidores em relação à oferta pública de distribuição de ações de emissão da Companhia (os "Valores Mobiliários"), a ser realizada (i) no Brasil, de acordo com o artigo 26 inciso II, alínea (a) da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº. 160 ("Resolução CVM 160"), sob o rito de registro automático de distribuição perante a CVM; (ii) nos Estados Unidos da América, de acordo com uma isenção das exigências de registro do U.S. Securities Act de 1933, conforme alterado (o "Securities Act"); e (iii) fora do Brasil e dos Estados Unidos para não "pessoas dos EUA" (conforme definido na Regra 902 do Securities Act), de acordo com o Regulamento S do Securities Act (a "Oferta"). A Apresentação e as Informações não são direcionadas a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer destinatário. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à exatidão, justiça, integridade ou confiabilidade das Informações e declarações ou opiniões aqui contidas, incluindo, em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas. Não se deve confiar na precisão, imparcialidade, integridade ou confiabilidade das Informações.

As informações são estritamente confidenciais e não podem ser reproduzidas, redistribuídas, divulgadas ou repassadas a qualquer outra pessoa ou entidade, direta ou indiretamente, no todo ou em parte, para qualquer finalidade ou sob quaisquer circunstâncias. Caso a Apresentação tenha sido recebida por engano, ela deverá ser devolvida imediatamente à Companhia. A Apresentação e todas as Informações são direcionadas apenas a (i) "compradores institucionais qualificados", de acordo com o significado e com base na Regra 144A do Securities Act, nos Estados Unidos; ou (ii) uma pessoa que não seja "pessoa dos EUA" (conforme definido na Regra 902 do Securities Act) em uma transação offshore de acordo com o Regulamento S do Securities Act. Ao acessar as Informações, você declara e garante que é (i) um comprador institucional qualificado; ou (ii) uma pessoa não americana que está fora dos Estados Unidos.

Nos termos da Resolução CVM 160, a Apresentação será divulgada nos websites da Companhia-, dos Acionistas Vendedores (conforme definidos no Memorando Preliminar) e dos bancos coordenadores da Oferta. A Apresentação e as Informações não se destinam à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamento, ou que exija qualquer registro ou licenciamento na jurisdição. A Oferta não foi e não será registrada de acordo com o Securities Act, e os Valores Mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos, ou para "pessoas dos EUA" (conforme definido no Regulamento S do Securities Act), exceto de acordo com uma isenção ou em uma transação não sujeita às exigências de registro do Securities Act. A Apresentação e as Informações não constituem, e não devem ser interpretadas, de forma alguma, como uma oferta, convite ou solicitação de oferta para subscrever ou comprar os Títulos, e não devem ser tratadas como qualquer tipo de consultoria de investimento, jurídica, tributária ou de outra natureza. Nenhuma parte desta Apresentação ou qualquer Informação deverá constituir a base ou ser considerada em relação a qualquer compromisso de contratação, seja ele qual for. Qualquer decisão de compra dos Valores Mobiliários na Oferta deverá ser tomada exclusivamente com base nas informações contidas em um documento de oferta confidencial que poderá ser distribuído oportunamente com relação à Oferta. Recomenda-se que os investidores em potencial façam sua própria investigação e avaliação independente dos negócios e da condição financeira da Companhia e da natureza dos Títulos antes de tomar qualquer decisão de investimento.

As informações foram preparadas pela Companhia usando informações publicamente disponíveis na data indicada na Apresentação. Certas informações foram obtidas de fontes de terceiros e não foram verificadas de forma independente. A Companhia não faz nenhuma declaração quanto à precisão de tais informações.

Esta Apresentação contém "declarações prospectivas", conforme esse termo é definido na Seção 27 A do Securities Act e na Seção 21 E do U S Securities and Exchange Act de 1934 conforme alterado As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "planeja", "prediz", "projetos", e palavras semelhantes destinam-se a identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração "nesta Apresentação é válida apenas a partir da presente data, baseia-se nos planos e expectativas atuais da Companhia e apenas ilustra o desempenho hipotético, sob premissas especificadas de eventos ou condições e está sujeito a uma série de incertezas e riscos conhecidos e desconhecidos, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações "não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros.

As informações incluem números relacionados ao desempenho passado. O desempenho passado não é uma indicação confiável de resultados ou desempenho futuros. As Informações também incluem declarações prospectivas que refletem as intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia com relação, entre outras coisas, aos resultados operacionais, à condição financeira, à liquidez, ao desempenho, às perspectivas, ao crescimento, às oportunidades, às estratégias, aos mercados e ao setor em que a Companhia opera. Essas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições e a outros fatores que podem fazer com que os resultados reais das operações, a condição financeira, a liquidez, o desempenho, as perspectivas, o crescimento, as oportunidades ou as estratégias da Companhia, bem como os dos mercados que ela atende ou pretende atender e o setor em que a Companhia opera, sejam substancialmente diferentes daqueles expressos ou sugeridos por essas declarações prospectivas. A Companhia adverte que as declarações prospectivas feitas nos termos das Informações não são, de forma alguma, uma garantia ou promessa de desempenho futuro e que seus resultados reais de operações, condição financeira, liquidez, desempenho, perspectivas, crescimento, oportunidades e estratégias, bem como os mercados e o desenvolvimento do setor em que a Companhia opera, podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações prospectivas contidas nas Informações. Além disso, mesmo que os resultados operacionais, a condição financeira, a liquidez, o desempenho, as perspectivas, o crescimento, as oportunidades e as estratégias da Companhia, bem como os mercados e o desenvolvimento do setor em que a Companhia atua, sejam consistentes com as declarações prospectivas contidas nas Informações, esses resultados ou desenvolvimentos não podem ser, de forma alguma, considerados indicativos de resultados ou desenvolvimentos em períodos futuros. A Companhia e cada um de seus conselheiros, diretores e funcionários se isentam expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de analisar, atualizar ou divulgar qualquer atualização ou revisão de qualquer declaração prospectiva contida nas Informações ou qualquer alteração nas expectativas da Companhia ou qualquer alteração em eventos, condições ou circunstâncias nas quais essas declarações prospectivas se baseiam, exceto conforme exigido pela lei ou regulamentação aplicável.

As informações contêm medidas financeiras não GAAP. As medidas financeiras não GAAP não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com o IFRS e não devem ser consideradas substitutas ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, ao fluxo de caixa das operações ou a outras medidas IFRS de desempenho operacional ou liquidez. As medidas financeiras não GAAP são fornecidas para melhorar o entendimento geral do desempenho financeiro atual da Companhia e suas perspectivas para o futuro. Essas medidas podem ser diferentes das medidas financeiras não GAAP usadas por outras Companhias. As medidas financeiras não GAAP devem ser vistas apenas como um complemento, e não como um substituto, da análise dos resultados da Companhia relatados de acordo com o IFRS. As medidas financeiras não GAAP têm limitações, pois não refletem todos os valores associados aos resultados das operações da Companhia, conforme determinado de acordo com o IFRS. A apresentação contém reconciliações dessas medidas financeiras não-GAAP com as medidas financeiras IFRS mais diretamente comparáveis da Companhia. As considerações acima mencionadas não são exaustivas e outros riscos e incertezas podem causar resultados que podem ser substancialmente diferentes daqueles contidos nas declarações prospectivas.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO RELACIONADOS À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS MEMORANDOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO, ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

EMISSOR ▪ Hidrovias do Brasil S.A.

TIPO DA OFERTA ▪ Follow-on sob a instrução local CVM 160, com esforços de venda internacionais sob as regras 144A / RegS

GOVERNANÇA ▪ Novo Mercado (HBSA3)

TAMANHO DA OFERTA ▪ Oferta base 100,000,000 ações – ~R\$342mm¹ (100% secundária)
▪ *Hot Issue* de até 30,000,000 ações - ~R\$103mm¹ (100% secundária)

ACIONISTAS VENDEDORES ▪ Pátria Fundo II e Sommerville Investments B.V.

LOCK-UP ▪ 90 dias para os acionistas vendedores, a companhia, a diretores executivos e o conselho de administração
▪ 180 dias para Pátria Infraestrutura IV FIP

PRINCIPAIS DATAS ▪ *Soft-Launch*: 29 de junho de 2023
▪ Lançamento: 7 de julho de 2023
▪ Precificação: 12 de julho de 2023
▪ Liquidação: 17 de julho de 2023

JOINT BOOKRUNNERS



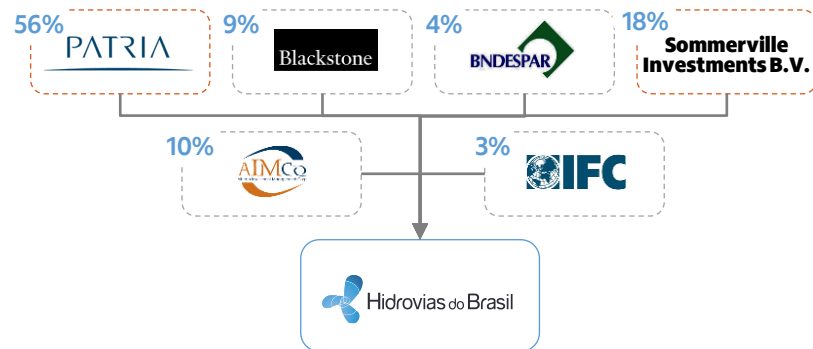
ESTRUTURA ACIONÁRIA DA HIDROVIAS DO BRASIL

Oferta em linha com o cumprimento de parte do ciclo de investimentos previsto pelos fundos Pátria II e Sommerville Investments, possibilitando monetização para a tese e gerando maior liquidez para a base de acionistas



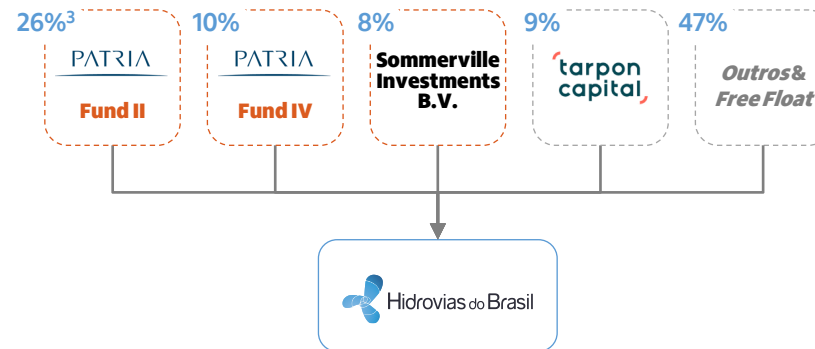
Estrutura acionária Pré-IPO

%



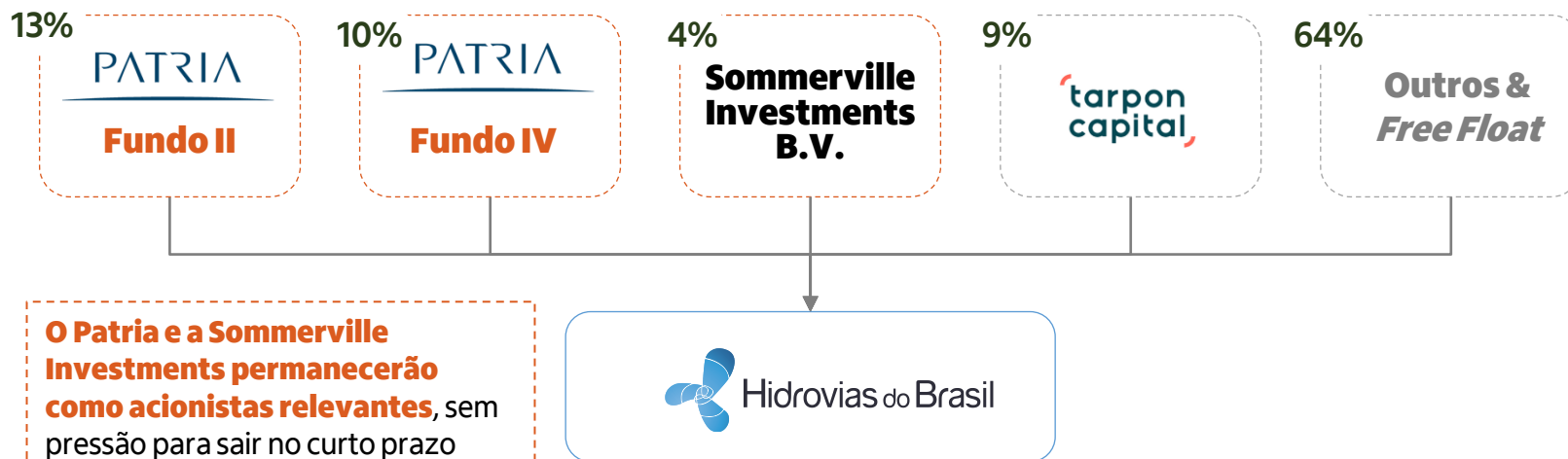
Estrutura acionária atual

%



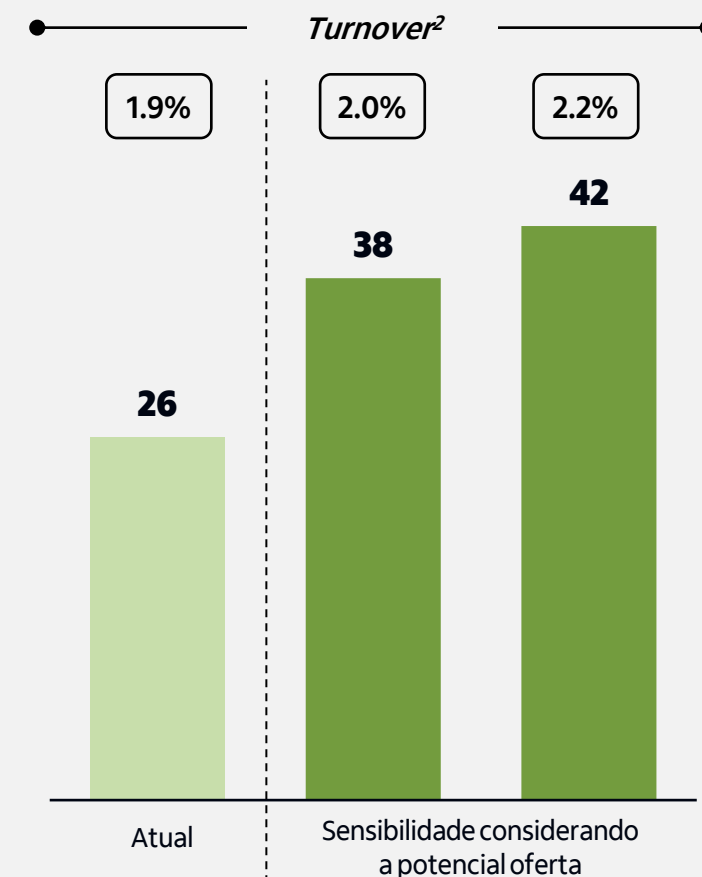
Estrutura acionária após o follow-on (estimado) ¹

%



Potencial aumento de liquidez das ações da Hidrovias¹

R\$ mm, ADTV 30-dias



Fonte: CVM e Capital IQ em 07 de julho de 2023

Notas: 1. Considera oferta secundária de 130.000.000 ações; 2. Turnover calculado como ADTV 30D dividido pelo Free Float da HBSA3; 3. "Fundo II" considera Pátria Infraestrutura Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Pátria Infraestrutura Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, HBSA Co-Investimento Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

APRESENTADORES DE HOJE



**FABIO
SCHETTINO**

CEO

+30

anos de experiência



**RICARDO
PEREIRA**

CFO

+25

anos de experiência



**GLEIZE
GEALH**

COO

+20

anos de experiência



**ANA CAROLINA
BASTOS**

Gerente de RI

+10

anos de experiência



natura & co



amyris

OliverWyman

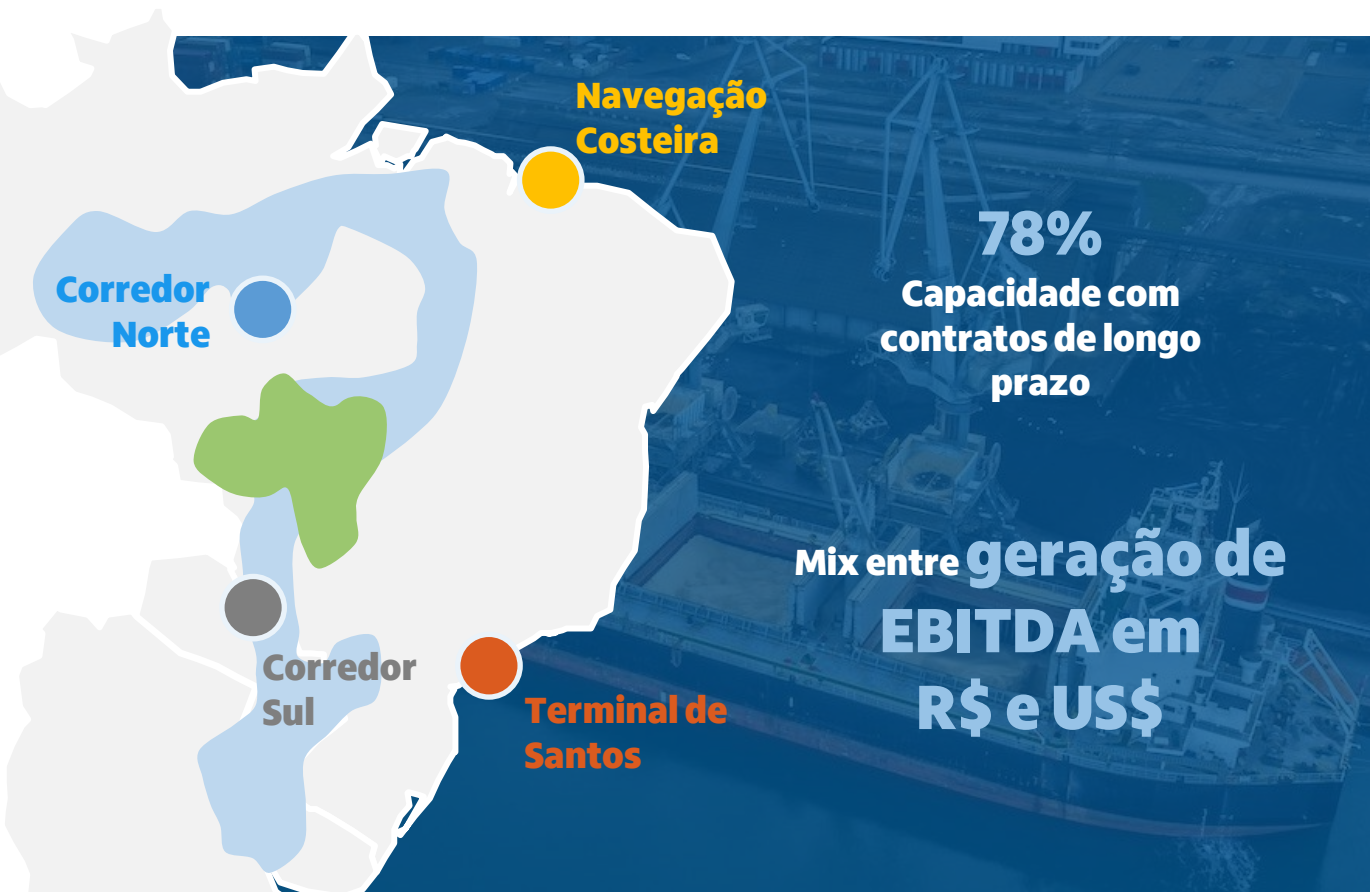


Telefonica

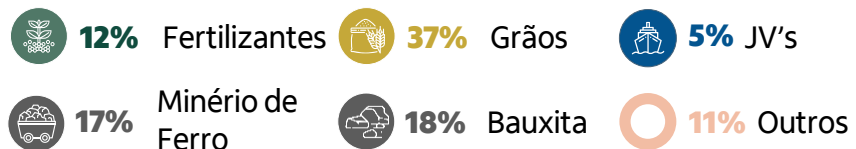


HIDROVIAS DO BRASIL: DESTAQUES

Plataforma logística independente, focada em um modal competitivo e sustentável para o transporte de cargas a granel em longas distâncias na América do Sul



Representatividade do Volume de Cargas – 1T23 (%)



DESTAQUES DA INFRAESTRUTURA EM OPERAÇÃO



COMBINAÇÃO ENTRE CRESCIMENTO & ESCALA E PREVISIBILIDADE & RESILIÊNCIA

A

Fundamentos sólidos de negócios

- Norte: **capacidade total em 2022 e tarifas ~20% mais altas do que no IPO**, mesmo com o pedágio da BR-163
- Sul: **O contrato permaneceu o mesmo**, garantido pela Vale International **mesmo após a venda da mina**
- CAPEX de manutenção **estruturalmente baixo**

B

A capacidade logística não cresce no mesmo nível da produção

- **MT é a zona de produção de grãos que mais cresce no Brasil**
- **A produção de grãos em MT** deve atingir ~125 milhões de toneladas em 2030
- Os **fundamentos do Norte permanecem sólidos**

C

A HBSA está preparada para capturar o crescimento no Norte

- **Um dos únicos provedores integrados e independentes de serviços de transporte aquaviário e logística** operando no Corredor Norte do Brasil
- **Retorno marginal altamente competitivo** em projetos de expansão e **TIRs históricas atraentes**

D

Resiliência comprovada em meio a cenários desafiadores e atípicos

- Sul: **Impacto da seca** - a HBSA tinha capacidade para operar, dominando a logística do minério de ferro
- Norte: **Queda na safra de milho** - queda no volume spot e, mesmo assim, o **EBITDA cresceu**
- Navegação Costeira: Queda no volume de bauxita devido a problemas com o cliente - **os níveis de EBITDA foram mantidos** por meio de contrato take or pay

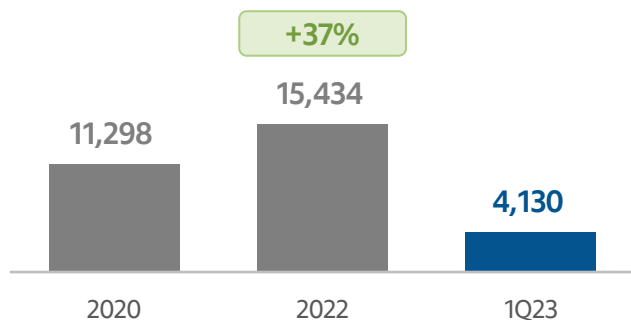
E

Forte capacidade de desenvolver e consolidar novos projetos

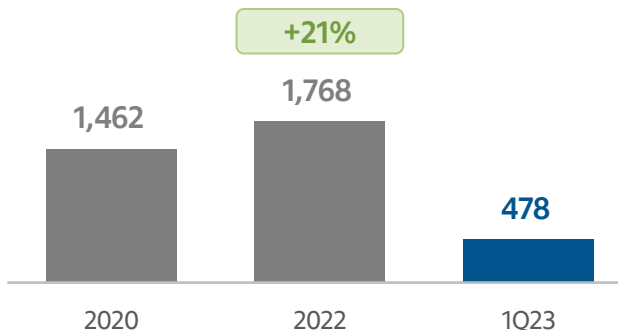
- **Histórico de entrega de projetos dentro do prazo e do orçamento**
- Aumento do volume endereçável no **STS-20**
- Fusões e aquisições no **Sul** (Imperial)
- Oportunidades orgânicas e adicionais no **Norte**

CRESCIMENTO PREVISÍVEL

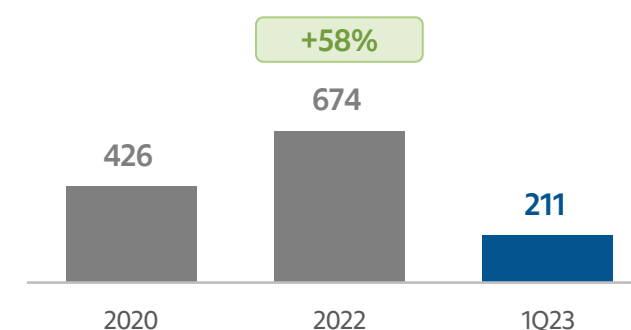
VOLUME TOTAL | kt



RECEITA LÍQUIDA | R\$ M



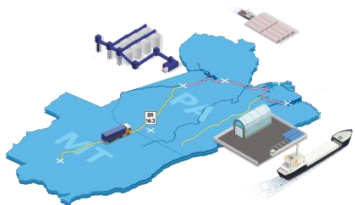
EBITDA CONTÁBIL | R\$ M





FUNDAMENTOS SÓLIDOS DE NEGÓCIO

Grande potencial de geração de caixa à medida que as operações atingem a maturidade



CORREDOR NORTE

Aumento da capacidade desde o IPO devido à eficiência operacional, com baixo CAPEX. As expectativas tarifárias foram alcançadas com sucesso, mesmo em meio a uma dinâmica comercial mais competitiva - **demonstrando a forte competitividade do corredor**



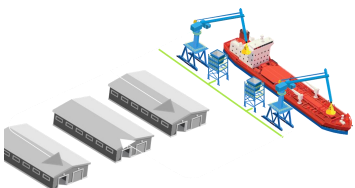
CORREDOR SUL

O contrato permaneceu o mesmo após a venda, **garantido pela Vale International** - **demonstrando sua força**



NAVEGAÇÃO COSTEIRA

Resiliência e geração de caixa em moeda forte, com **manutenção dos níveis de EBITDA mesmo com volume menor** devido a problemas com clientes

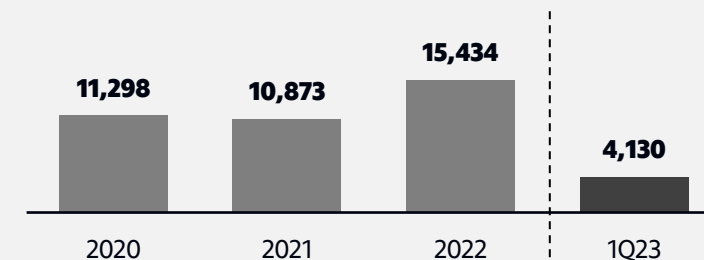


TERMINAL DE SANTOS

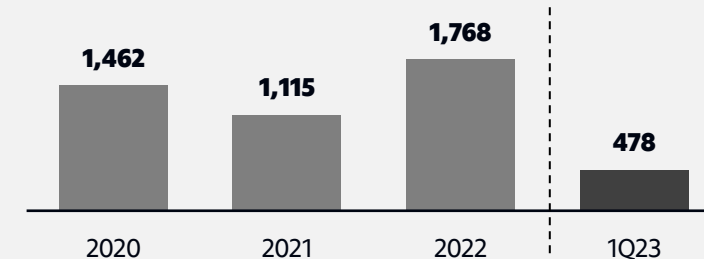
Aumento do volume endereçável por meio do desenvolvimento de **remessas ferroviárias**, possibilitando um maior retorno sobre o projeto

GRANDE EXPERIÊNCIA EM ALOCAÇÃO DE CAPITAL...

Volume Total
kt



Receita Líquida
R\$ M



Baixo CAPEX de manutenção, sem necessidade de manutenção de estradas e CAPEX recorrente inferior ao de outros modais de logística, **incluindo manutenção, melhorias operacionais, sistemas e inovação contínua**



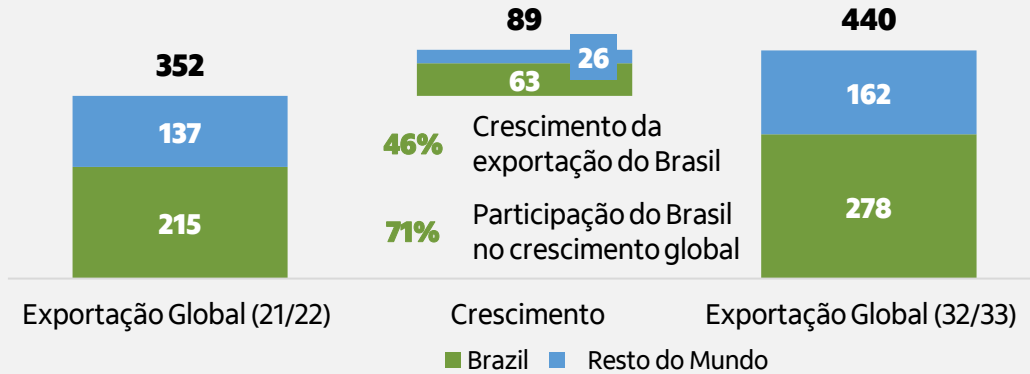
CAPACIDADE LOGÍSTICA NÃO CRESCE NO MESMO NÍVEL DA PRODUÇÃO

Mato Grosso ainda é a zona produtora de grãos que mais cresce no Brasil



Grains Global Exports 21/22 – 32/33 (M ton)

Brasil será responsável por ~63% das exportação global de grãos até 32/33

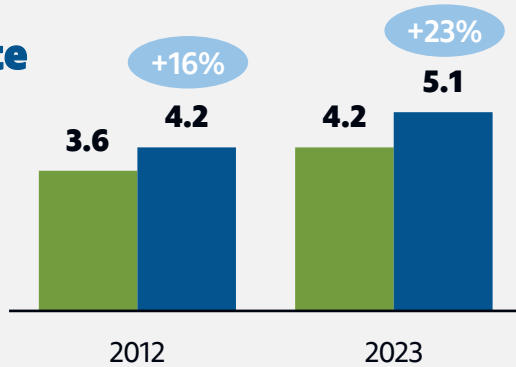


Crescimento PIB MT 22 = 3x Crescimento PIB BR 22

Produtividade (t/ha)

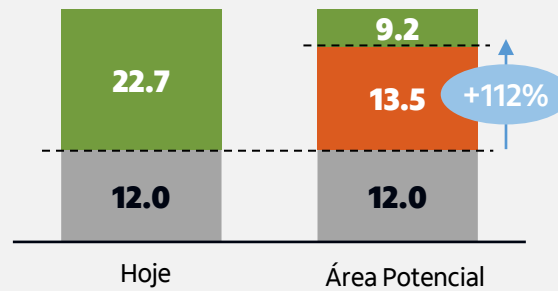
BR MT

MT é proeminente e tem uma alta produtividade e espaço para crescer

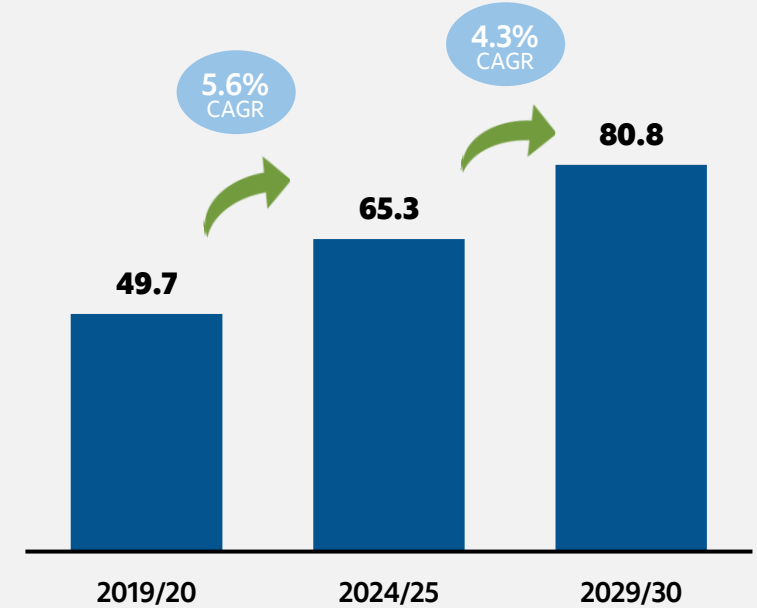


Utilização da Área de MT (M ha)

Pasto Área Agrícola Adicional Agrícola



Projeção de Exportação Agrícola (MT) (M ton)



Market Share HBSA

15%

Área de Influência HBSA

CAGR₂₀₋₂₅: 12.1%

CAGR₂₅₋₃₀: 12.1%

Espera-se que a produção de grãos de MT cresça por meio da produtividade e da maior área plantada. O cenário de lacuna logística continua a ser uma grande oportunidade para a HBSA



A HBSA ESTÁ PREPARADA PARA CAPTURAR O CRESCIMENTO DO NORTE

Ativos diferenciados, operações consolidadas e robustas são diferenciais competitivos relevantes



O NORTE JÁ ESTÁ OCUPADO



Forte demanda de MT deve continuar no futuro



Corredor Norte operando em **plena capacidade desde 2022**, demonstrando que tem espaço para crescimento adicional



Tradings estão antecipando negociações para 2024, comprovando o cenário de falta de capacidade no curto e médio prazo

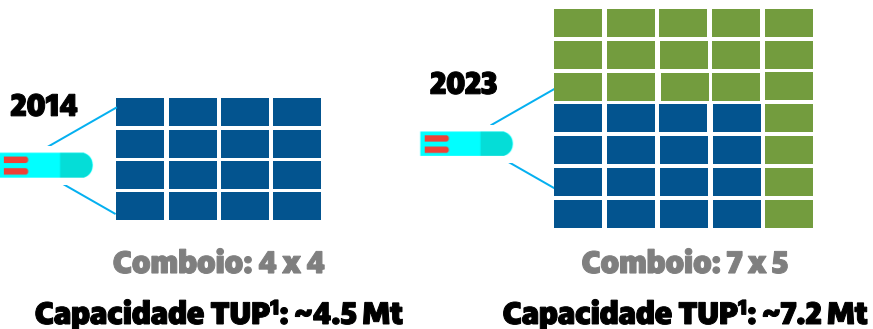


Opcionalidade de expansão em fases, **asset light com ROIC marginal mais alto**



Discussões iniciais para potencial expansão, apoiadas por Contratos ToP de Longo Prazo

EVOLUÇÃO DA CAPACIDADE DO SISTEMA NORTE DA HBSA



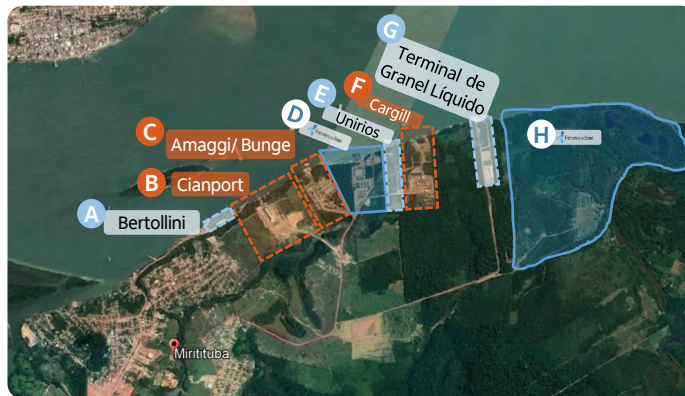
HBSA É A SOLUÇÃO NATURAL DA REGIÃO

Expansão da HBSA na região é mais Competitiva – A maior parte dos investimentos já foi feita, permitindo um ROIC Marginal Maior

Altas Barreiras de Entrada

- Hidrovias tem uma **base de ativos diferenciada** na região Norte
- Opcionalidade para aumentar sua zona de influência** na região
- Ativos caros** para replicar
- Capacidade de execução e eficiência** da Hidrovias como barreiras adicionais de entrada

MIRITITUBA



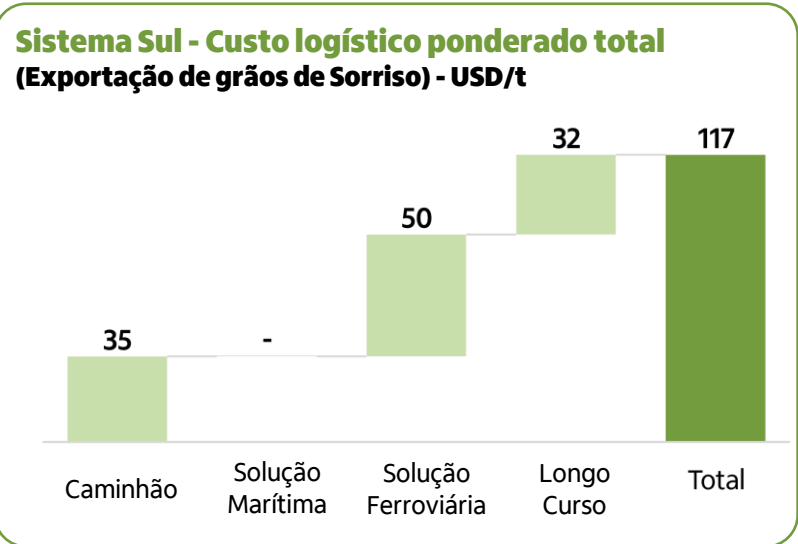
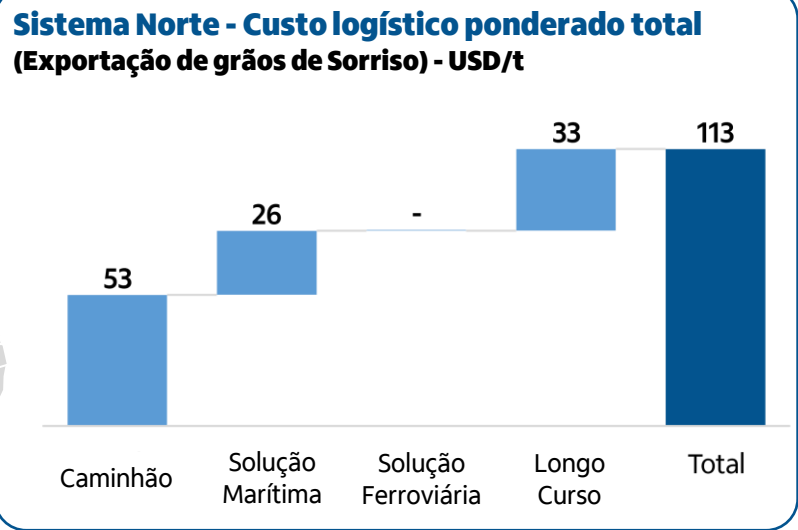
BARCARENA



Fonte: Formulário de Referência da Hidrovias do Brasil
Nota: 1. TUP: Terminal de Uso Privado

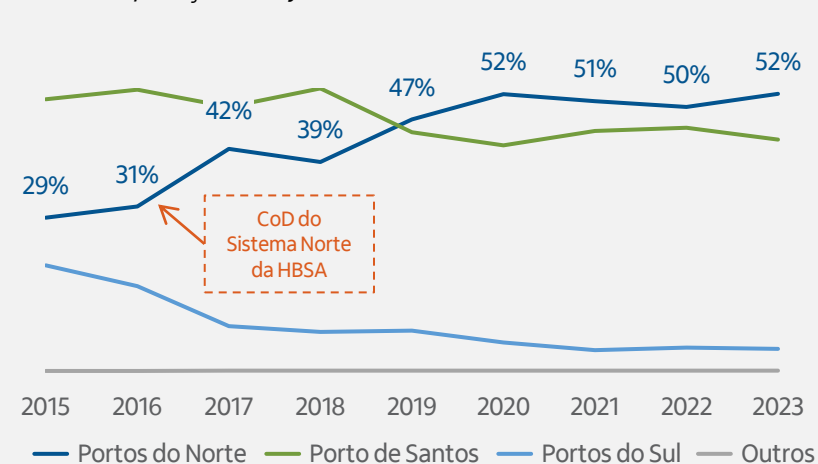
C A HBSA ESTÁ PREPARADA PARA CAPTURAR O CRESCIMENTO DO NORTE

Novas capacidades logísticas serão obrigatórias para atender à demanda global por grãos e o Sistema Norte tem vantagens competitivas



- **Uma das soluções de menor custo** para as exportações de grãos de Mato Grosso (MT)
- **Altamente competitivo na região de rápido crescimento** (centro-norte do estado de MT)
- **Expansão de ferrovias e novos projetos** não prejudicam a proposta de valor do Sistema Norte
- **Portos do Norte têm aumentado market share**, se tornando uma das melhores oportunidades de investimento no setor

Participação de mercado do Corredor Norte em MT (% das exportações de soja e milho)





RESILIÊNCIA EM MEIO A CENÁRIOS DESAFIADORES E ATÍPICOS

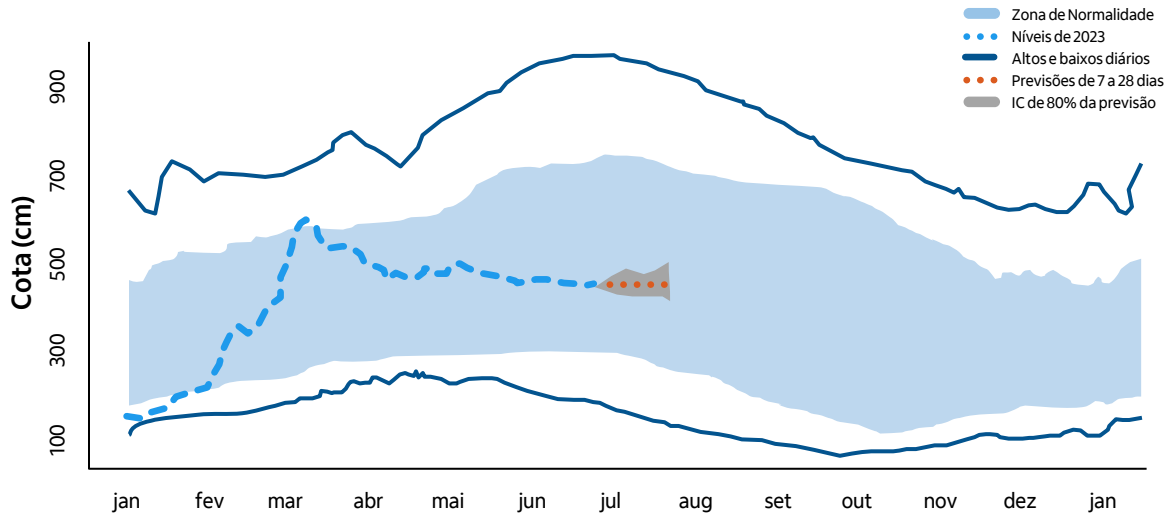
Ativos mais flexíveis contribuíram para a consolidação da Companhia como o maior player logístico de minério de ferro na UHE



SECA SEVERA DURANTE 2021 – EFEITO LA NIÑA

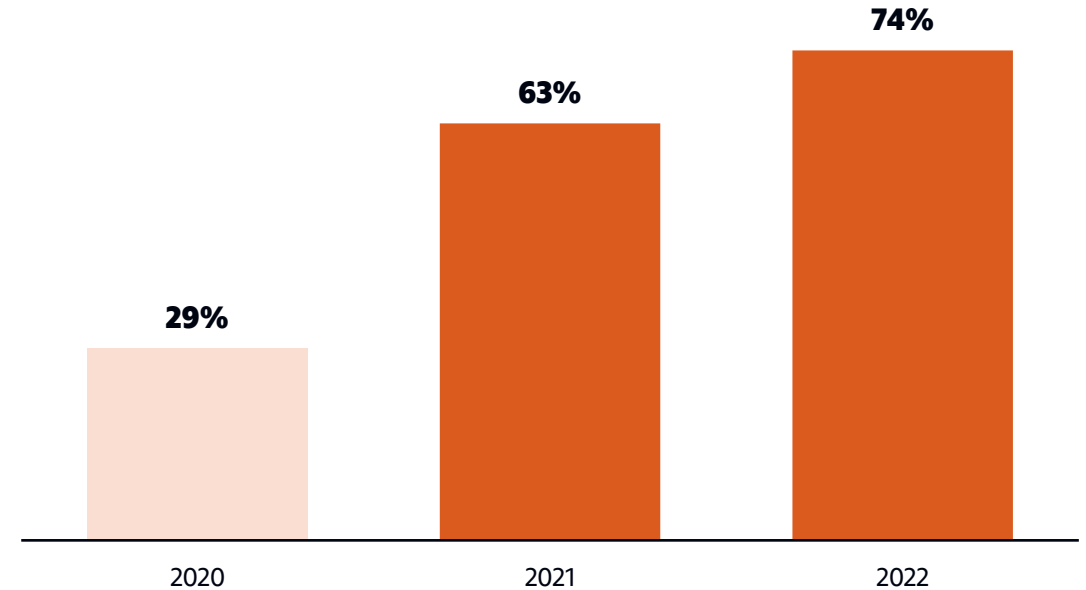
- Dados históricos mostram que o cenário de seca abaixo das médias históricas foi atípico
- Estudo OW demonstra que não há expectativa de mudança na sazonalidade ou navegabilidade no longo prazo
- A recuperação gradual já começou, com a HBSA operando sem restrições desde fevereiro de 2023
- Ações proativas da HBSA e do governo do Paraguai ajudarão a evitar que cenários como esse voltem a acontecer com a mesma gravidade

Nível do Rio Paraguai na estação Ladário (MS)



AINDA ESTAMOS NO CAMINHO CERTO

Market Share HBSA - Minério de Ferro de Corumbá (%)



Ativos customizados: mais flexibilidade que a média do mercado, a única navegando em parte de 2021 – possibilitando a liderança no transporte do minério de ferro produzido em Corumbá

D RESILIÊNCIA EM MEIO A CENÁRIOS DESAFIADORES E ATÍPICOS

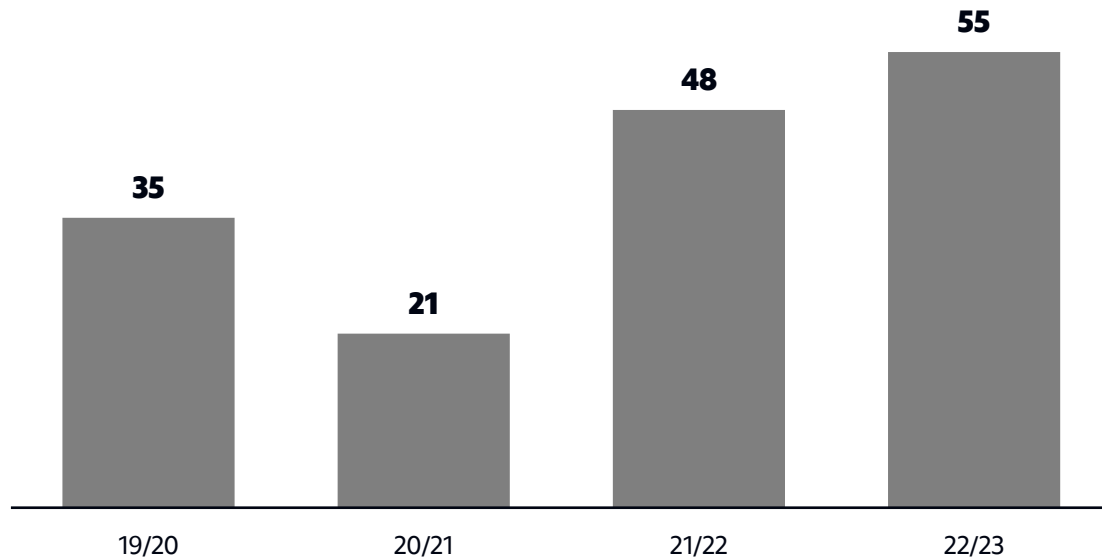
EBITDA do Corredor Norte cresceu mesmo diante de queda no volume em 2021

QUEDA NA SAFRA DE MILHO

- Queda expressiva na safrinha de milho em vários estados do Brasil em 2021
- A produção de MT se manteve resiliente, mas o volume que seria destinado à exportação acabou indo suprir a demanda do mercado interno
- Os contratos Take or Pay provaram sua força e resiliência

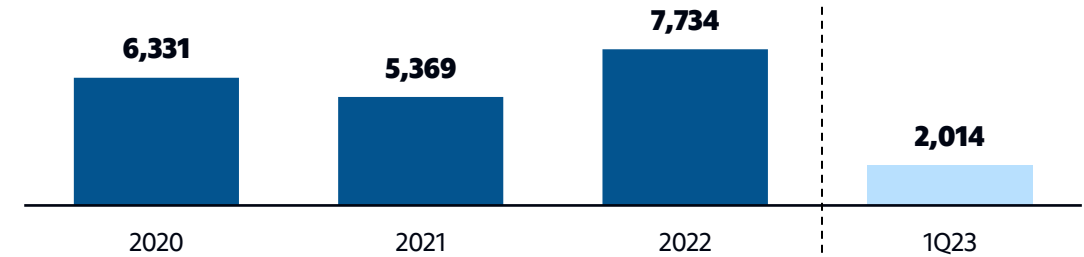
Histórico de Exportação do Brasil | Milho (1ª, 2ª e 3ª safras)

Exportação de Milho (Mt/ano)

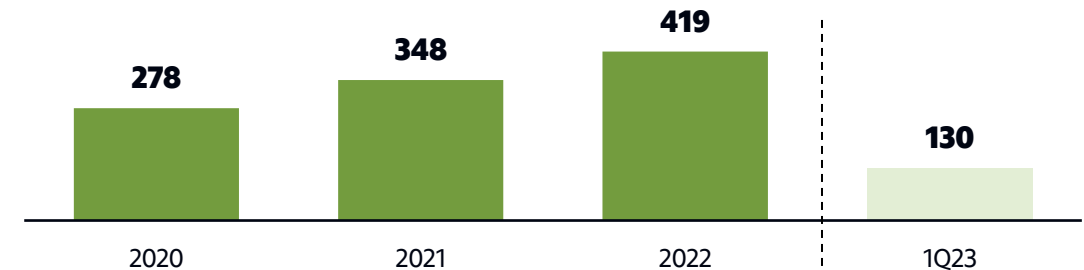


AINDA ESTAMOS NO CAMINHO CERTO

HBSA - Volume do Sistema Norte (Mt)



HBSA - EBITDA Contábil do Sistema Norte (R\$ M)



O crescimento do EBITDA em uma safra atípica demonstra o benefício dos contratos TOP

Capacidade de Execução **Sólida**

A

Projetos sob medida para operar nos Sistemas ✓

Norte e Sul

Forte histórico de planejamento e entrega de projetos

B

Aquisição de ativos ✓

Aquisição de ativos da log-in em 2016 

C

Projeto STS-20 em Santos ✓

Planejamento e execução de todo o projeto

D

Aquisição (M&A) de Plataforma no Sistema Sul ✓

Aquisição da Imperial em 2021 

Temos um forte foco nas estratégias certas a serem implementadas...

- ✓ **Identificação de gargalos Logísticos**
- ✓ **Assinatura de contratos de longo prazo com parceiros estratégicos (HBSA assinou 8 contratos TOP desde 2010)**
- ✓ **Capacidade de execução para entregar projetos no prazo/dentro do orçamento**
- ✓ **Foco na eficiência operacional e na utilização de ativos**
- ✓ **Entrega bem-sucedida em M&As**

E CAPACIDADE DE DESENVOLVER E CONSOLIDAR NOVOS PROJETOS

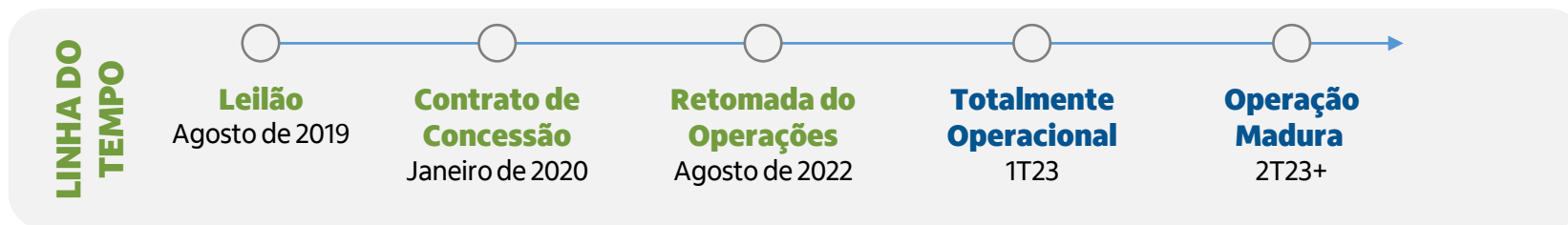
Aproveitamos esse conhecimento para nos tornarmos uma plataforma plug & play

Em agosto de 2019, a Hidrovias do Brasil venceu o arrendamento da área STS20 no Porto de Santos (SP)

Período de arrendamento de 25 anos



Usamos nosso conhecimento para montar o terminal STS-20 em Santos



Hidrovias do Brasil



Proposta Bem-sucedida



Capex no Orçamento



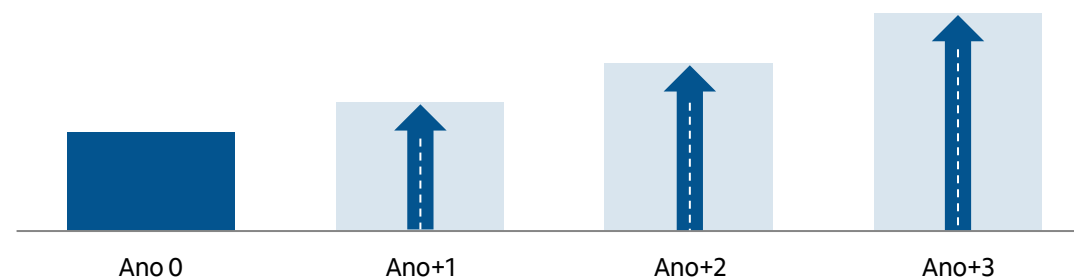
Potencial de upside através da consolidação de áreas adjacentes



2 Contratos de longo prazo
Adufétil rumo

Maturação Esperada do EBITDA

O ativo já está em fase de crescimento



EXPERTISE PARA REPLICAR AVENIDAS DE CRESCIMENTO

DRIVERS DE CRESCIMENTO DA EMPRESA PARA OS PRÓXIMOS ANOS

Capacidade de criar soluções inovadoras, competitivas e sustentáveis



Expansão da Base de Ativos no Norte

Maximização a capacidade da base de ativos atuais



Navegação Costeira

Mercado de 30 milhões de toneladas com concorrência limitada



Terminais Portuários

Consolidação de ativos operacionais



Novas Hidrovias & Diversificação de Negócios

Exploração de novas rotas de navegação na América Latina

Racional Estratégico

- Expansões altamente accretiva com baixo capex e alto volume
- Projeto "Boias"

- Segmento de negócios pouco penetrado
- Conhecimento interno para expandir as operações

- *Pipeline* acionável para os próximos anos
- Conhecimento interno
- Diversificação

- Projetos proprietários
- EBITDA elevado
- Conhecimento interno
- Expansão geográfica
- Diversificação de cargas

Sinergias e Diferenciais da HBSA

- Sinergias de custos
- Otimização de estrutura
- Expertise comercial

- Lei protetiva para empresas brasileiras
- Financiamento subsidiado
- Benefícios fiscais

- Expertise de execução, operacional e comercial

- Expertise operacional
- Provedor de serviços integrados
- Expertise em execução
- Benefícios fiscais

Por que investir na HIDROVIAS DO BRASIL?

1

Plataforma de logística independente e integrada operando em fundamentos setoriais fortes

2

Modelo de negócios resiliente com mais de 10 anos de histórico comprovado

3

Perfil forte e resiliente de geração de caixa

4

Histórico para explorar novas oportunidades de crescimento (novas avenidas altamente accretive, M&As e crescimento orgânico)



Hidrovias do Brasil

APÊNDICE A

Apresentação da Companhia



Fonte: Formulário de Referência da Hidrovias do Brasil

Notas: 1. LP: Longo prazo (contratos com mais de 3 anos de duração); 2. ToP: Take or pay: disposição contratual por meio da qual o contratante se compromete a pagar por uma quantidade mínima de volume especificada no contrato, mesmo que a carga não seja entregue ou disponibilizada pelo contratante - garantindo um fluxo de caixa mínimo para o contrato.

— Agenda



Visão Geral da
Companhia

1



Fundamentos Sólidos
De Mercado

2



Desempenho
Financeiro
Sólido

3



Equipe de Gestão
e Governança Robusta

4

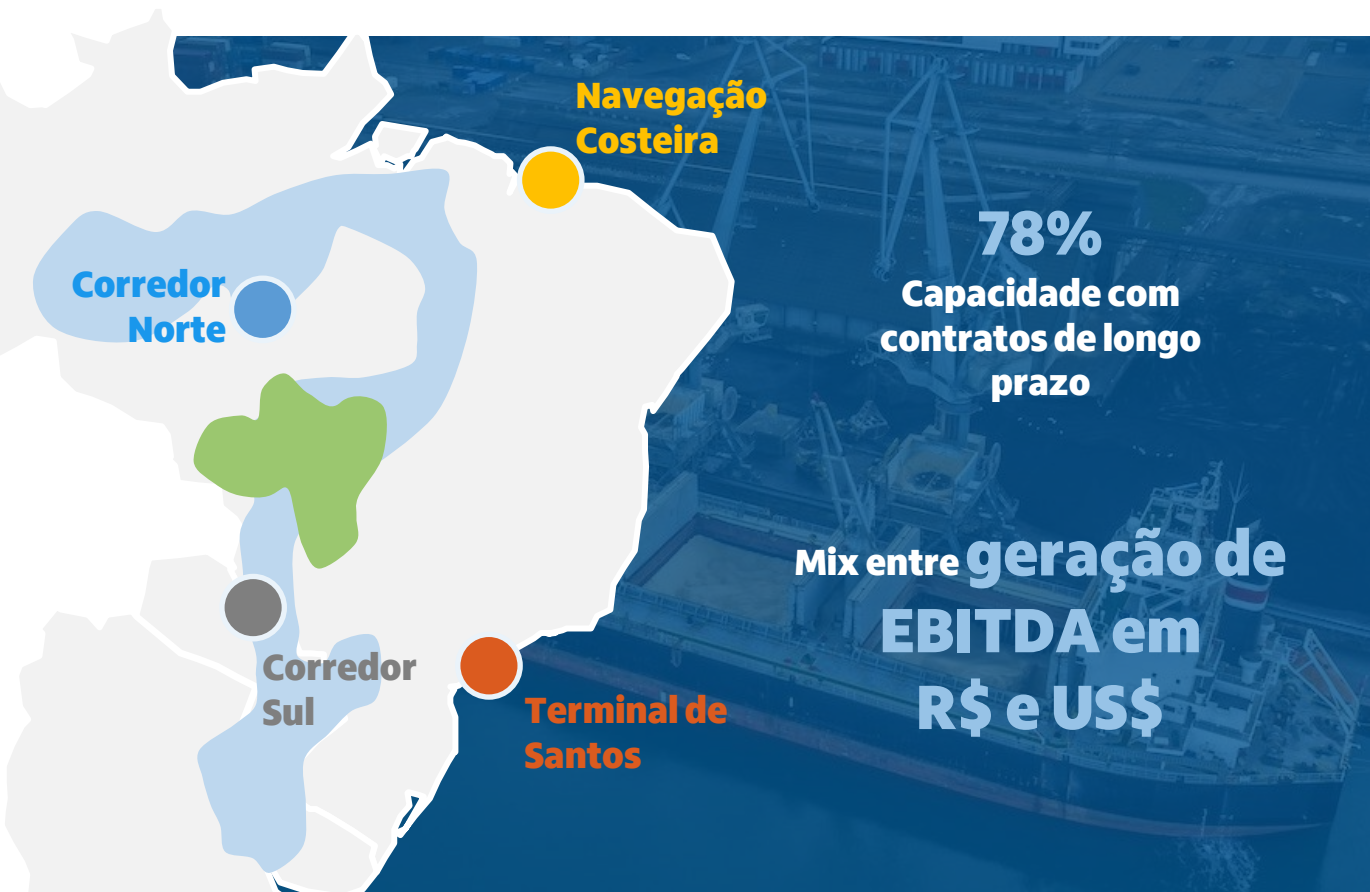


Capacidade de
Desenvolver e
Consolidar Novos
Projetos

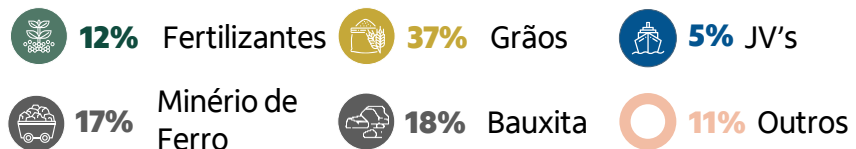
5

HIDROVIAS DO BRASIL: DESTAQUES

Plataforma logística independente, focada em um modal competitivo e sustentável para o transporte de cargas a granel em longas distâncias na América do Sul



Representatividade do Volume de Cargas – 1T23 (%)



DESTAQUES DA INFRAESTRUTURA EM OPERAÇÃO



HIDROVIAS DO BRASIL: PLATAFORMA INDEPENDENTE DE LOGÍSTICA INTEGRADA DE GRANÉIS

Mapa



Corredor Norte

2 Terminais
13 Empurradores
200 Barcaças

Carga Principal:
Grãos/Fertilizantes

A Grãos - Norte



15 anos
(2016-2031)



13 anos
(2017-2029)



3 anos
(2019-2024)

100% ToP

Corrigido pela inflação,
repasses de custos com
combustível e trabalhistas

85% ToP

Corrigido pela
inflação, repasses
de custos com
combustível

Corredor Sul



2 Terminais
18 Empurradores
264 Barcaças

Carga Principal: Minério de
Ferro/Grãos

M.
A de Ferro B Grãos - Sul C Celulose



25 anos
(2014-2039)



10 anos
(2014-2024)



12 anos
(2014-2027)

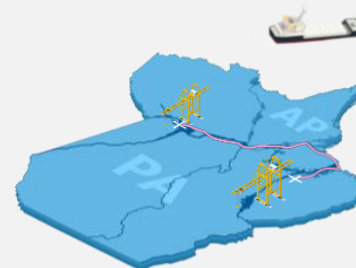


10 anos
(2017-2037)

Take or pay

Corrigido pela inflação, repasses de custos com
combustível e trabalhistas

Navegação Costeira



2 navios de cabotagem
personalizados

Carga Principal: Bauxita

Bauxita

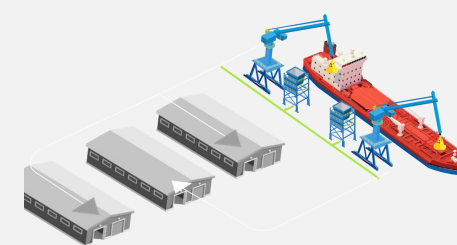


25 anos
(2010-2034)

Take-or-Pay

Corrigido pela inflação, repasses de custos
com combustível

Terminal de Santos



3 armazéns com uma
capacidade total de 190 kt

Carga Principal:
Fertilizantes/Sal

Fertilizantes



5 anos
(2024-2028)

Take-or-Pay

Corrigido pela inflação



10 anos
(2022-2032)

Take-or-Pay

Corrigido pela inflação

Contrapartes, Prazo & Estrutura

CORREDOR NORTE | NOVO CORREDOR LOGÍSTICO PARA APOIAR O CRESCIMENTO DAS EXPORTAÇÕES DE GRÃOS DO BRASIL

Serviços Prestados: Transbordo, Navegação Fluvial e Serviços Portuários



+40 milhões de toneladas já contratadas até 2031



Geração de caixa em BRL



13 empurradores
200 barcaças



Capacidade³: ~7,2 mi/ton no TUP² (~6 mi na ETC¹ + ~0,9 mi via "Rodovia" + ~0,3 mi em fertilizantes)



Terminais próprios - o único sistema integrado de bandeira branca no Arco Norte

Principais cargas e rotas :

Grãos – Sistema Integrado: soja e milho recebidos na ETC¹ e transportados para o TUP²

Grãos – Rodovia: soja e milho recebidos diretamente no TUP²

Fertilizantes: Recebido no TUP² e direcionado a ETC¹



Fonte: Formulário de Referência da Hidrovias do Brasil

Notas: 1. ETC: Estação de Transbordo de Cargas localizada em Miritituba (PA); 2. TUP: Terminal de Uso Privado localizado em Barcarena (PA); 3. Capacidade estimada para 2023. A partir de 2024, a capacidade estimada será de 8 milhões de toneladas no TUP: ~6,5 mi na ETC + ~1,2 mi via "Rodovia" + 0,3 mi em fertilizantes

Estação de Transbordo de Carga - ETC

Recebimento e basculamento de caminhões carregados com grãos (milho/soja)



Transbordo de grãos em barcaças e envio ao TUP por navegação

Transbordo de fertilizantes

Recepção de fertilizantes e transbordo para a estrada



Fertilizantes

Navegação



Grãos

Terminal de Uso Privado - TUP

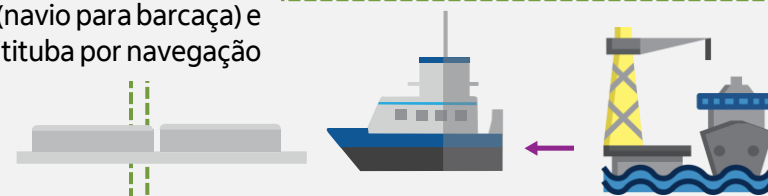
Recebimento e basculamento de caminhões carregados com grãos (milho/soja)



Elevação dos grãos recebidos (rodo e barcaça) para o navio do cliente

Descarga de Fertilizantes

Transbordo de fertilizantes (navio para barcaça) e embarque para Miritituba por navegação



Diferenciação de ativos e inovação constante são os geradores de ganhos de produtividade e crescimento desse corredor logístico

Serviço prestado: Navegação fluvial



Participação em 2 terminais portuários: TGM¹ (URU) e Porto Baden² (PAR)



~60 milhões de toneladas já contratadas até 2039



Geração de caixa em USD



18 empurradores
264 barcaças



Capacidade: ~6 milhões de toneladas /ano



Participação em JVs

Fonte: Formulário de Referência da Hidrovias do Brasil
Notas: 1. TGM: participação de 49%; 2. Porto Baden: participação de 50%

Principais cargas e rotas:

Minério de Ferro: Corumbá (BRA) a San Nicolás (ARG)

Grãos & Fertilizantes: Assunção (PAR) a Nueva Palmira (URU)

Celulose: Fray Bentos (URU) a Nueva Palmira (URU)



Serviço prestado: Transporte por Navegação Costeira



2 navios de cabotagem personalizados



~50 milhões de toneladas já contratadas até 2034



Geração de caixa em USD

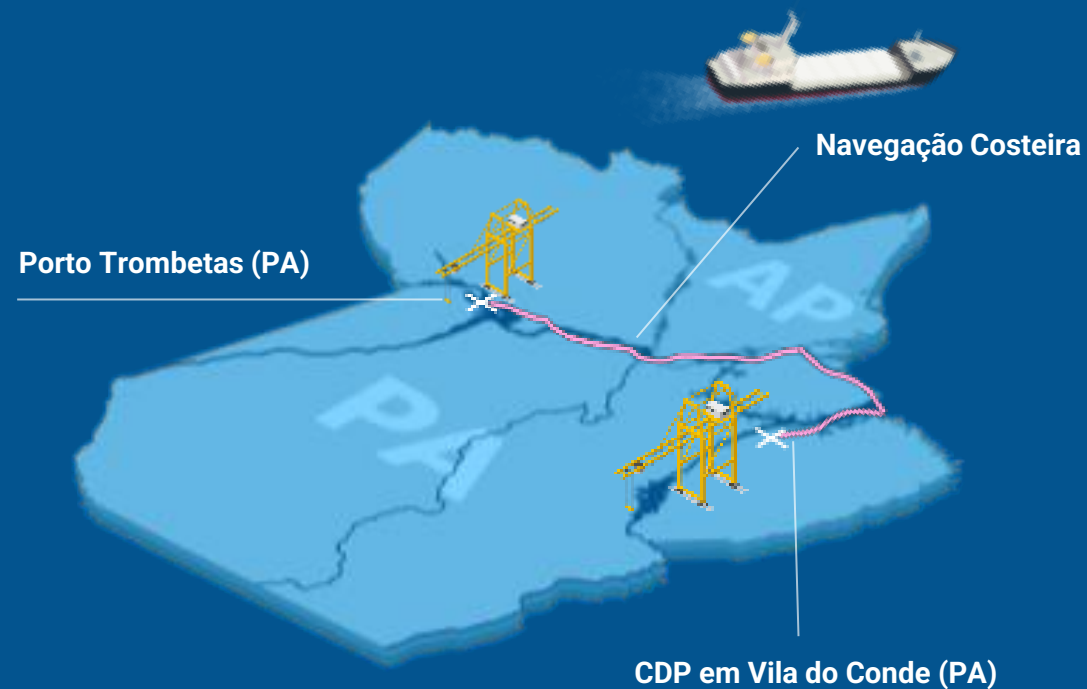


Capacidade: ~6 milhões de toneladas/ano

Principais cargas e rotas:

Bauxita: Porto Trombetas (PA) ao porto público de Barcarena (PA)

Cliente Dedicado: Hydro/Alunorte



Serviços prestado: Elevação e Serviços de Armazenagem Portuária



Termo do contrato: até 2035, renovável por outros 25 anos



Guindastes hidráulicos de doca com tecnologia de ponta



~500 mil toneladas já contratadas até 2028



Geração de caixa em BRL



Capacidade: ~3,5 milhões/toneladas por ano

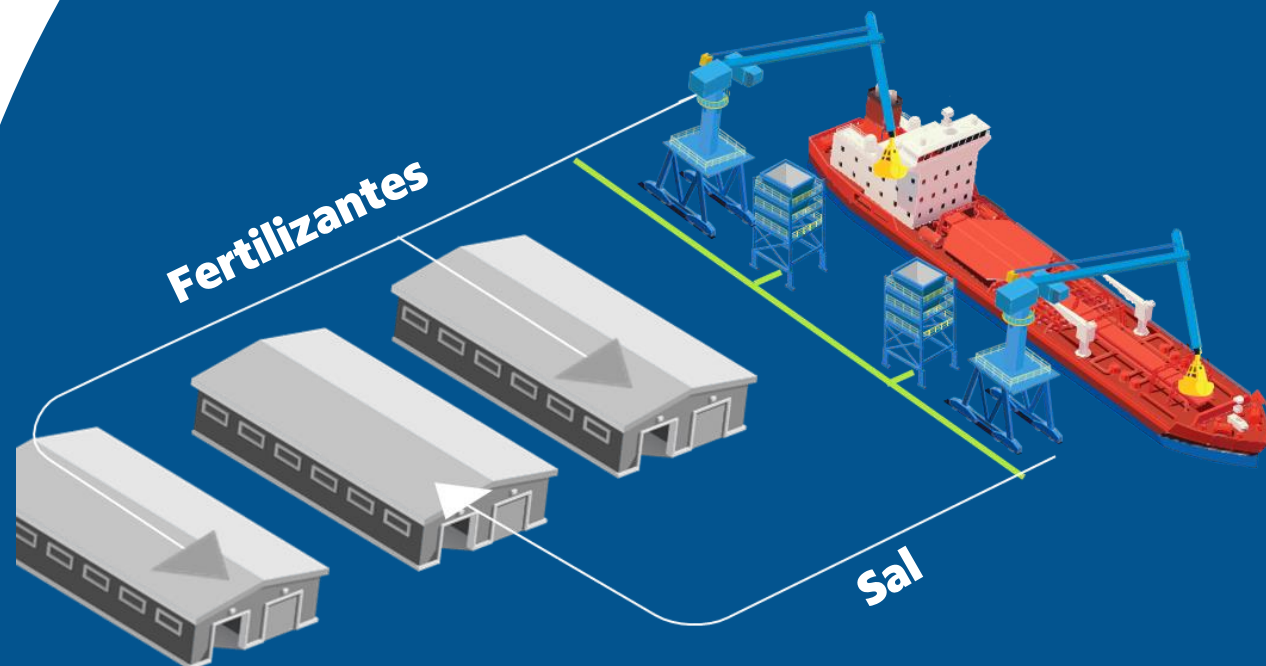


3 armazéns: 2 para fertilizantes e 1 para sal

Principais cargas:
Fertilizantes: expedição por estrada e ferrovia¹

Sal Marinho: expedição por estrada e ferrovia¹

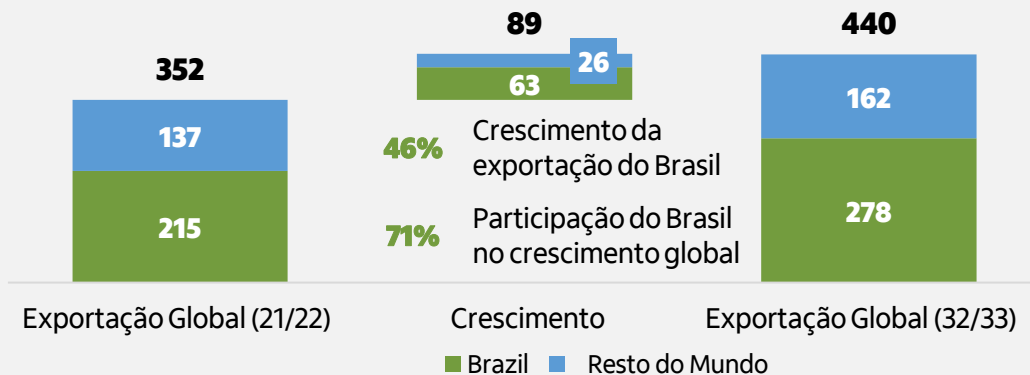
Guindastes Hidráulicos
Capacidade: 14kt/dia base kcl



CAPACIDADE LOGÍSTICA NÃO CRESCE NO MESMO NÍVEL DA PRODUÇÃO

Mato Grosso ainda é a zona produtora de grãos que mais cresce no Brasil

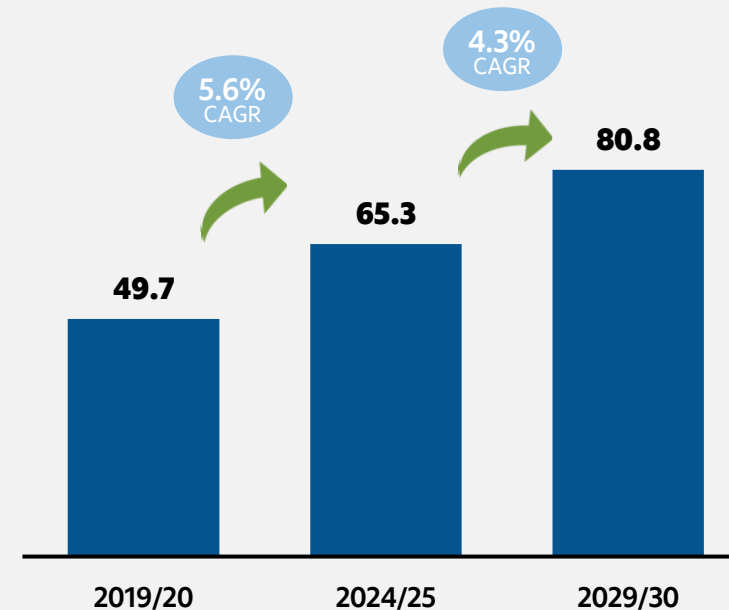
Grains Global Exports 21/22 – 32/33 (M ton)



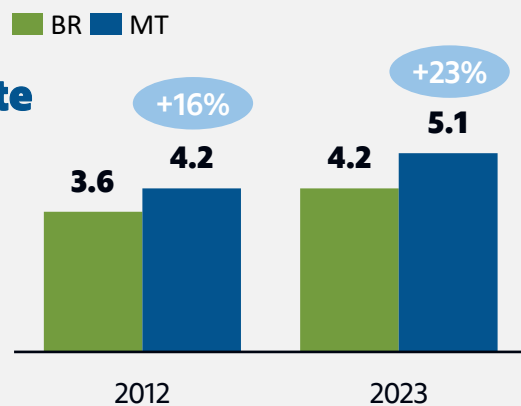
Brasil será responsável por ~63% das exportações globais de grãos até 32/33

Crescimento PIB MT 22 = 3x Crescimento PIB BR 22

Projeção de Exportação Agrícola (MT) (M ton)

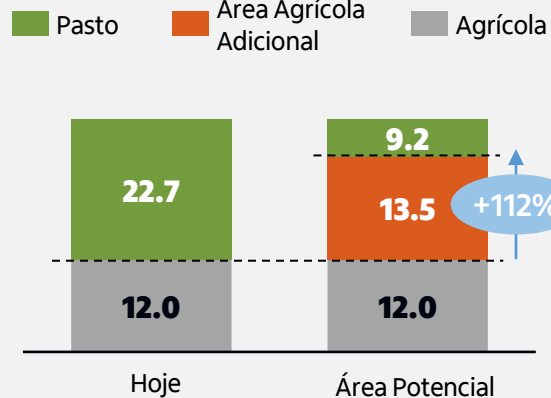


Produtividade (t/ha)



MT é proeminente e tem uma alta produtividade e espaço para crescer

Utilização da Área de MT (M ha)



Market Share HBSA

15%

Área de Influência HBSA

CAGR₂₀₋₂₅: 12.1%

CAGR₂₅₋₃₀: 12.1%

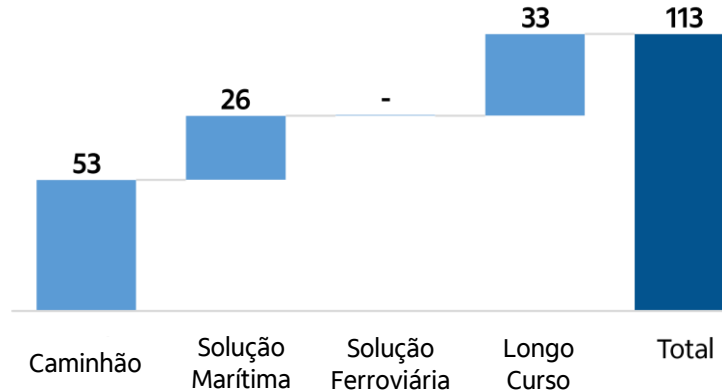
Espera-se que a produção de grãos de MT cresça por meio da produtividade e da maior área plantada. O cenário de lacuna logística continua a ser uma grande oportunidade para a HBSA

A HBSA ESTÁ PREPARADA PARA CAPTURAR O CRESCIMENTO DO NORTE

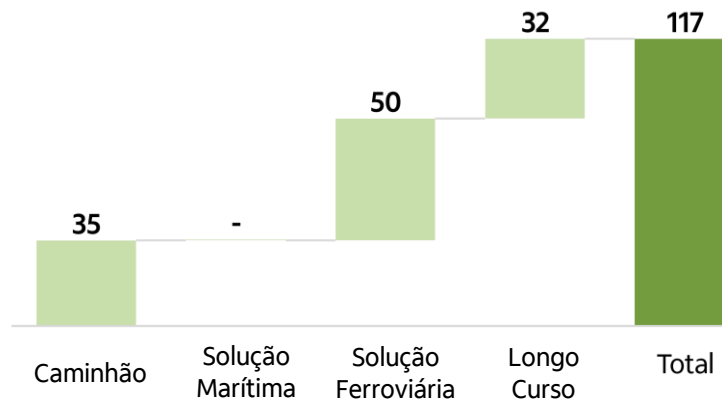
Novas capacidades logísticas serão obrigatórias para atender à demanda global por grãos e o Sistema Norte tem vantagens competitivas



Sistema Norte - Custo logístico ponderado total (Exportação de grãos de Sorriso) - USD/t



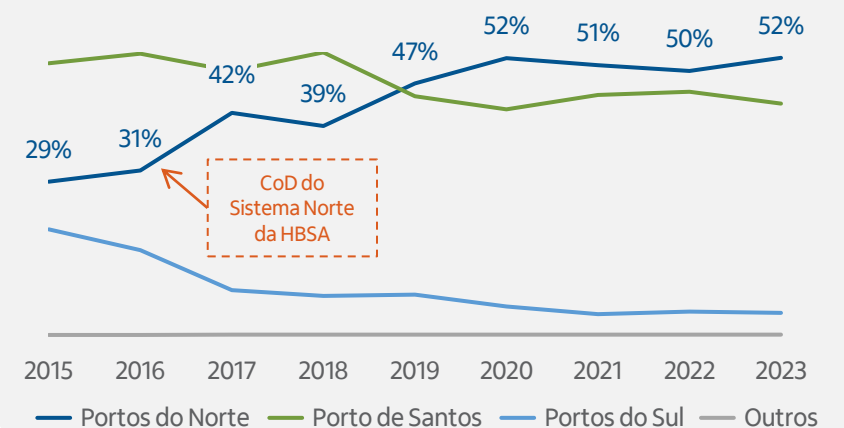
Sistema Sul - Custo logístico ponderado total (Exportação de grãos de Sorriso) - USD/t



- **Uma das soluções de menor custo** para as exportações de grãos de Mato Grosso (MT)
- **Altamente competitivo na região de rápido crescimento** (centro-norte do estado de MT)
- **Expansão de ferrovias e novos projetos** não prejudicam a proposta de valor do Sistema Norte
- **Portos do Norte têm aumentado market share**, se tornando uma das melhores oportunidades de investimento no setor

Participação de mercado do Corredor Norte em MT

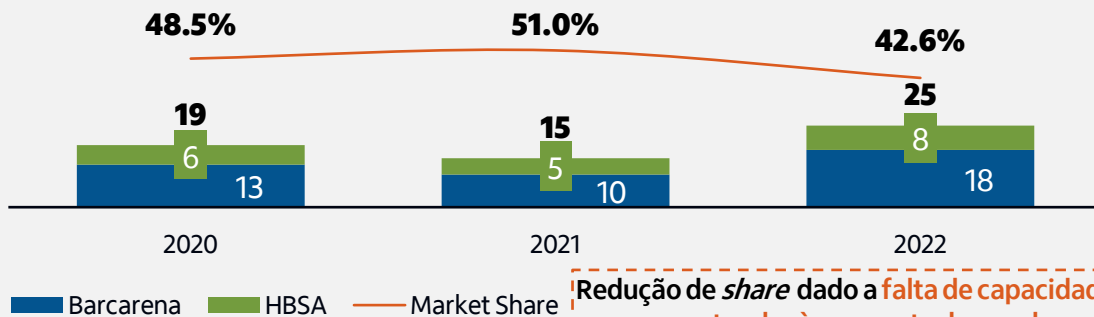
(% das exportações de soja e milho)



BARCARENA



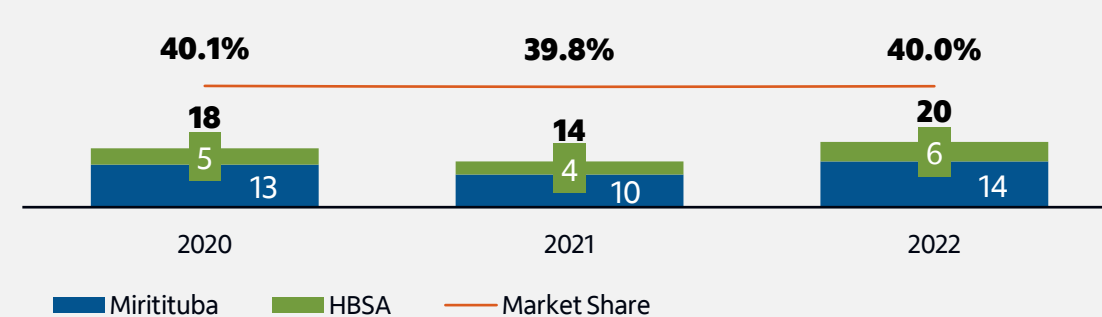
Evolução dos Volumes em Barcarena | mkt



MIRITITUBA



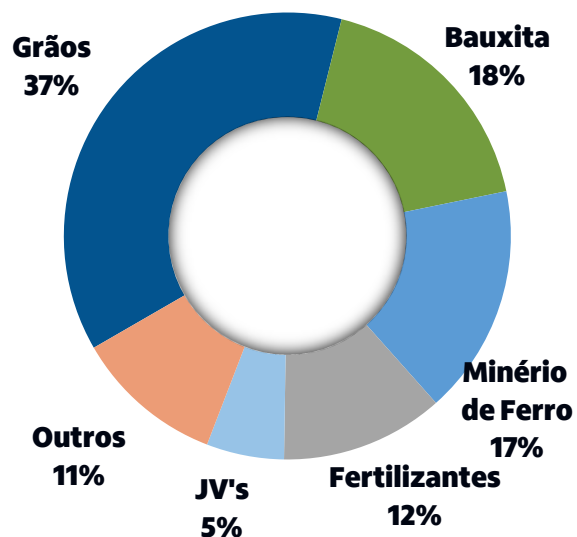
Evolução dos Volumes em Miritituba | mkt



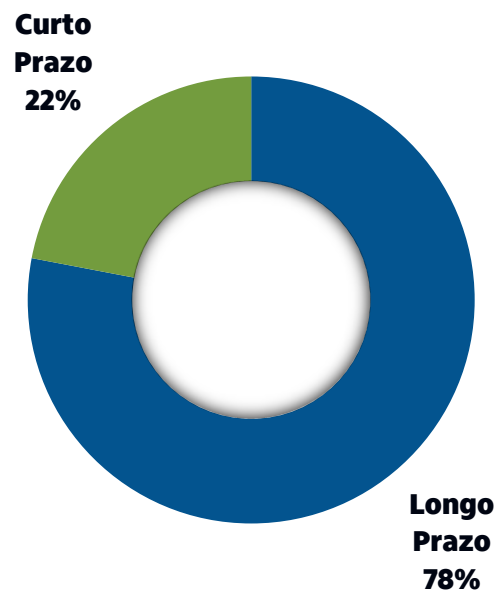
PERFIL FINANCEIRO

Combinação de resiliência com contratos de longo prazo e oportunidades de curto prazo

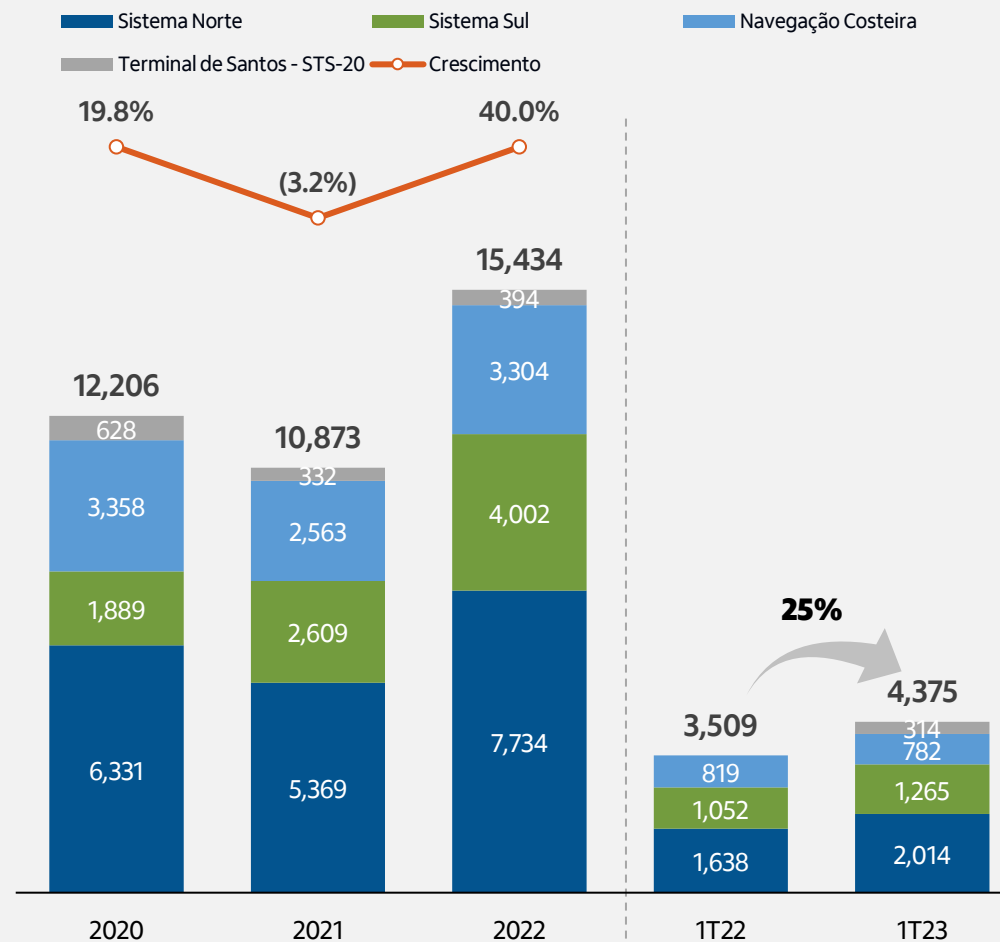
DIVERSIFICAÇÃO DA CARGA (1T23) | %



MIX DE CONTRATOS | %



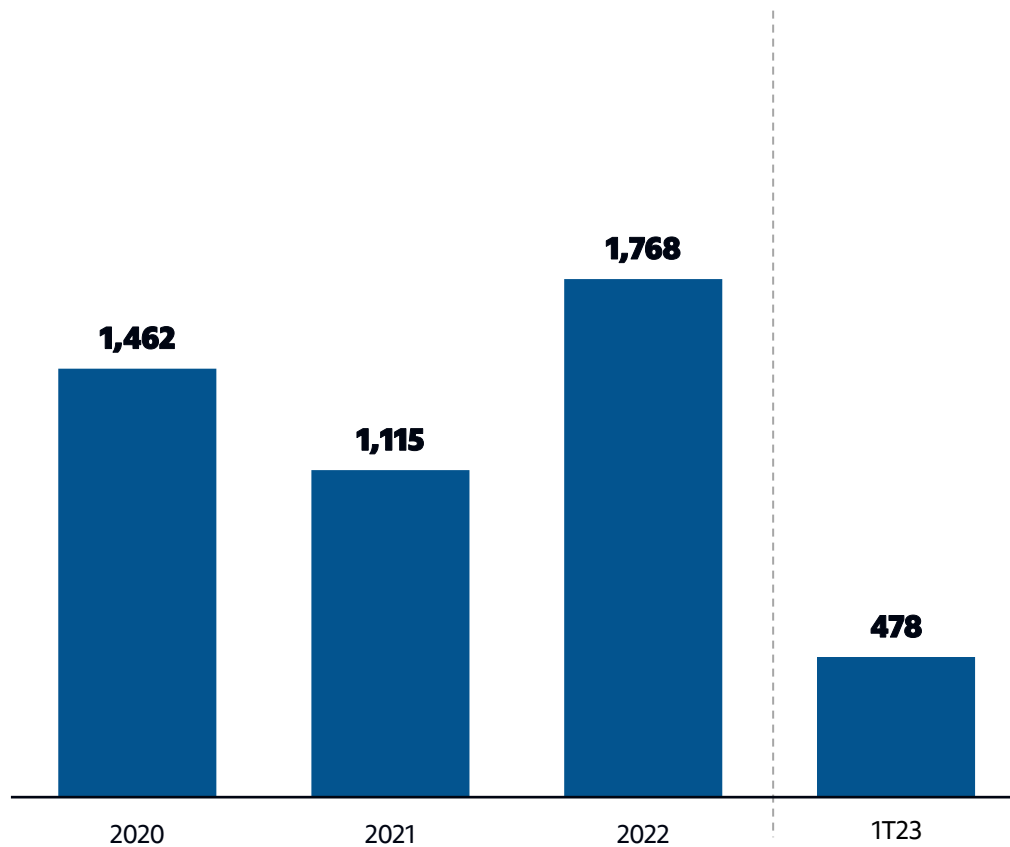
VOLUMES & CRESCIMENTO | kt & %



PERFIL FINANCEIRO (CONT'D)

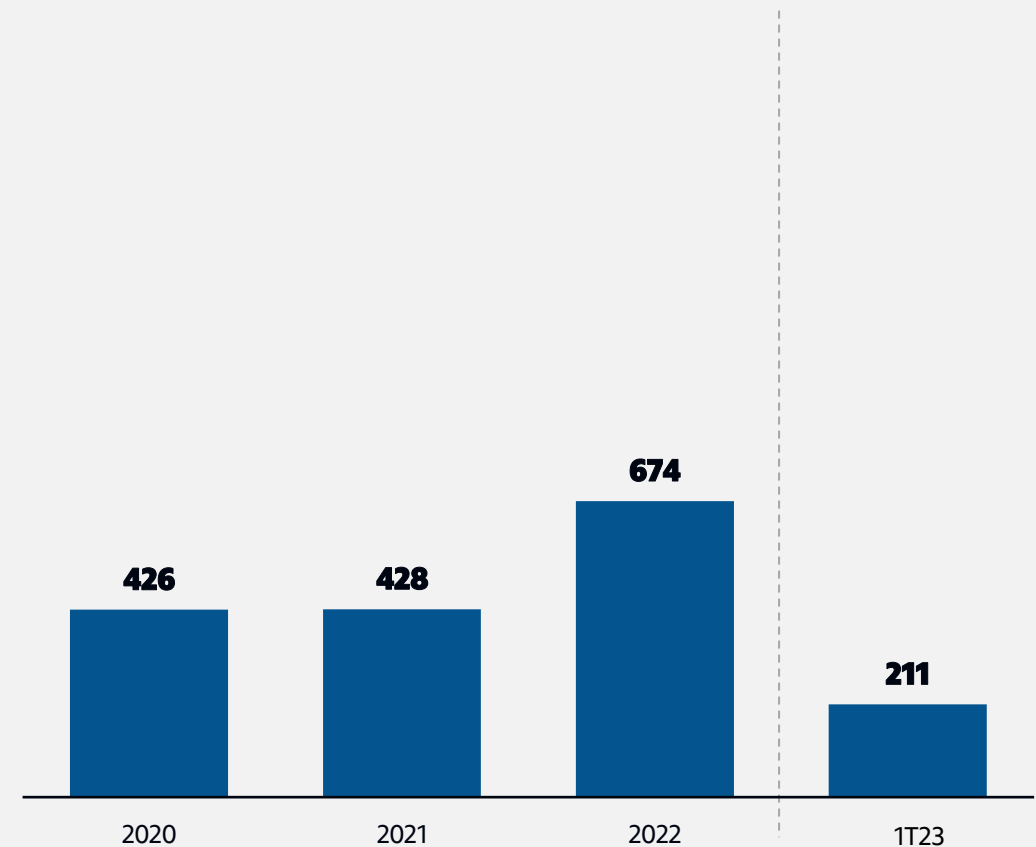
RECEITA LÍQUIDA & CRESCIMENTO | R\$ MM & %

CAGR 20A-22A: 10%



EBITDA Contábil | R\$ MM & %

CAGR 20A-22A: 26%



PERFIL FINANCEIRO (CONT'D)

Dívida longa e taxas competitivas. Posição de caixa saudável, sem necessidade de novas emissões no curto prazo

VISÃO GERAL DO ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO ATUAL | R\$ MM

Dívida	Prazo de Vencimento	Taxa	Posição no 1T23 (R\$ mm)
1ª Debenture	Out-31	IPCA + 6,0%	417,4
2ª Debenture	Jul-29	CDI + 2,0%	511,1
FINEP	Mar-32	TJLP + 1,0%	19,8
Bond 2025	Jan-25	5,95%	772,5
Bond 2031	Fev-31	4,95%	1.873,7
CCB	Mar-33	2,5/3,9% + Ptax 800 BCB	525,3
Project Finance	Fev-26	5,0%	0,1
Total			4.119,9

TIME DE GESTÃO E GOVERNANÇA

Empresa listada no segmento de mais alto nível de governança corporativa da B3 (Novo Mercado)



Fabio Schettino

CEO

+30
anos de experiência



Ricardo Pereira

CFO

+25
anos de experiência



Gleize Gealh

COO

+20
anos de experiência



Gianfranco Cinelli

CLO

+20
anos de experiência



Conselho de Administração com 9 Membros, 4 dos quais são independentes



Conselho Fiscal com 3 Membros



Comitê de Auditoria não estatutário

amyris

ArcelorMittal



OUROVERDE



OliverWyman

POSITIVO

Telefonica

Multigrain

ALL AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA

Itaú

SIEMENS Insper



EQUIPE DE GESTÃO DE GOVERNANÇA SÓLIDAS

Plataforma robusta de sustentabilidade com metas públicas de curto e longo prazo



Mudanças Climáticas

- Plano de compensação de carbono e descarbonização das operações



Ética e Transparência

- Elaboração do 1ª Relatório Integrado de Sustentabilidade



Cadeia de Valor

- Diagnóstico dos desafios de sustentabilidade dos clientes para definir ações de contribuição em seus indicadores de desempenho



Desenvolvimento Regional e Humano

- Plano de envolvimento dos *stakeholders* de acordo com as Diretrizes de Ação Social da HBSA e os padrões de desempenho da IFC



Saúde, Segurança e Desenvolvimento dos Funcionários

- Plano de ação para a implementação de barreiras atenuantes a partir do mapeamento de tarefas de alto risco ocupacional

Continuamos comprometidos com o cumprimento das metas de curto e médio prazo e com a preparação para a forte ambição e busca da neutralidade de Carbono até 2030!

Capacidade de Execução **Sólida**

A

Projetos sob medida para operar nos Sistemas ✓

Norte e Sul

Forte histórico de planejamento e entrega de projetos

B

Aquisição de ativos ✓

Aquisição de ativos da log-in em 2016 

C

Projeto STS-20 em Santos ✓

Planejamento e execução de todo o projeto

D

Aquisição (M&A) de Plataforma no Sistema Sul ✓

Aquisição da Imperial em 2021 

Temos um forte foco nas estratégias certas a serem implementadas...

- ✓ **Identificação de gargalos Logísticos**
- ✓ **Assinatura de contratos de longo prazo com parceiros estratégicos (HBSA assinou 8 contratos TOP desde 2010)**
- ✓ **Capacidade de execução para entregar projetos no prazo/dentro do orçamento**
- ✓ **Foco na eficiência operacional e na utilização de ativos**
- ✓ **Entrega bem-sucedida em M&As**

CAPACIDADE DE DESENVOLVER E CONSOLIDAR NOVOS PROJETOS

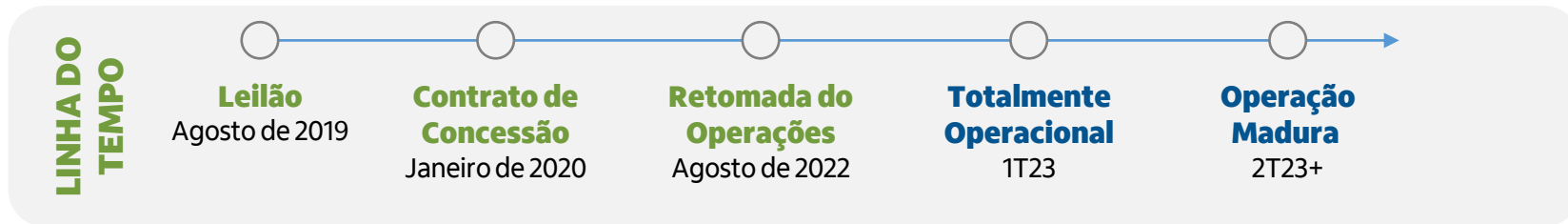
Aproveitamos esse conhecimento para nos tornarmos uma plataforma *plug & play*

Em agosto de 2019, a Hidroviás do Brasil venceu o arrendamento da área STS20 no Porto de Santos (SP)

Período de arrendamento de 25 anos



Usamos nosso conhecimento para montar o terminal STS-20 em Santos



Hidroviás do Brasil



Proposta Bem-sucedida



Capex no Orçamento



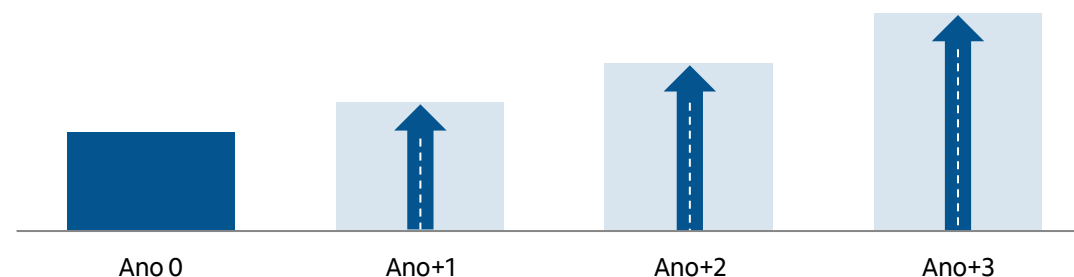
Potencial de upside através da consolidação de áreas adjacentes



2 Contratos de longo prazo
Adufertil
rumo

Maturação Esperada do EBITDA

O ativo já está em fase de crescimento



EXPERTISE PARA REPLICAR AVENIDAS DE CRESCIMENTO

DRIVERS DE CRESCIMENTO DA EMPRESA PARA OS PRÓXIMOS ANOS

Capacidade de criar soluções inovadoras, competitivas e sustentáveis



Expansão da Base de Ativos no Norte

Maximização a capacidade da base de ativos atuais



Navegação Costeira

Mercado de 30 milhões de toneladas com concorrência limitada



Terminais Portuários

Consolidação de ativos operacionais



Novas Hidrovias & Diversificação de Negócios

Exploração de novas rotas de navegação na América Latina

Racional Estratégico

- Expansões altamente accretiva com baixo capex e alto volume
- Projeto "Boias"

- Segmento de negócios pouco penetrado
- Conhecimento interno para expandir as operações

- *Pipeline* acionável para os próximos anos
- Conhecimento interno
- Diversificação

- Projetos proprietários
- EBITDA elevado
- Conhecimento interno
- Expansão geográfica
- Diversificação de cargas

Sinergias e Diferenciais da HBSA

- Sinergias de custos
- Otimização de estrutura
- Expertise comercial

- Lei protetiva para empresas brasileiras
- Financiamento subsidiado
- Benefícios fiscais

- Expertise de execução, operacional e comercial

- Expertise operacional
- Provedor de serviços integrados
- Expertise em execução
- Benefícios fiscais