

Relatório de Resultados – CLI 2T24

São Paulo, 13 de agosto de 2024 – A Corredor Logística e Infraestrutura S.A. (“CLI”) anuncia hoje o resultado do 2º trimestre de 2024. Os resultados são apresentados de forma consolidada, em milhões de reais, considerando todas as empresas controladas a 100%, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração 2024 e 2023, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques CLI no 2T24

- Volume elevado no trimestre de **5,1 milhões** de toneladas, alcançando **9,1 milhões** de toneladas no acumulado do ano.
- EBITDA totalizando **R\$ 152,2 milhões** no 2T24, em linha com 2T23 e margem EBITDA de 60,9% - também em linha com o ano anterior. Em Itaqui, o EBITDA apresentou aumento de 17% em relação 2T23, devido ao aumento de receita e principalmente redução de despesas operacionais. Em Santos, o EBITDA ficou 6% menor do que em 2T23, devido a maiores custos e despesas operacionais.
- Lucro líquido de **R\$ 22,2 milhões**, ante o prejuízo de R\$ 13,1 no mesmo trimestre do ano anterior.
- Total de **R\$ 7,4 milhões** de investimento em Capex no 2T24.
- Também no acumulado do ano, geração de caixa operacional de **R\$ 262,1 milhões**, terminando o semestre com saldo final em caixa de **R\$ 349,1 milhões**.
- Em abr/24 houve a incorporação da EPSA pela CLI Sul. Como resultado da incorporação, a Rumo S.A. passou a deter 20% da CLI Sul, ficando os 80% restantes controlados pela CLI Norte.
- Também em abr/24 foi assinado o aditivo ao contrato de arrendamento entre União e EPSA, em que foi formalizada a transferência do contrato da EPSA para a CLI Sul, além de novos investimentos e alteração nos valores pagos a título de arrendamento fixo e variável.

Resultado Consolidado CLI no 2T24

2T23	2T24	Δ	Resultados operacionais (mn tons)	6M23	6M24	Δ
4,8	5,1	5%	Volume Elevado	7,8	9,1	17%
2,6	2,8	10%	Grãos	4,5	4,5	-1%
2,2	2,2	0%	Açúcar	3,3	4,7	40%
9,6%	10,0%	0,4 p.p.	Market Share	9,2%	10,4%	1,2 p.p.
5,8%	6,4%	0,5 p.p.	Grãos	6,0%	5,9%	-0,1 p.p.
37,4%	31,4%	-6,0 p.p.	Açúcar	34,4%	33,8%	-0,5 p.p.

2T23	2T24	Δ	Resultados financeiros (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
247,0	250,0	1%	Receita Líquida	395,1	444,7	13%
51,3	49,3	-4%	Receita Líquida por Tonelada	50,5	48,6	-4%
(67,1)	(71,1)	6%	Custo ¹	(120,2)	(138,2)	15%
(28,8)	(26,7)	-7%	Despesas operacionais ¹	(57,1)	(38,4)	-33%
151,1	152,2	1%	EBITDA Ajustado	217,8	268,0	23%
61,2%	60,9%	-0,3 p.p.	Margem EBITDA Ajustado	55,1%	60,3%	5,2 p.p.
31,4	30,0	-4%	EBITDA por Tonelada	27,8	29,3	5%
(13,1)	22,2	-269%	Lucro / Prejuízo Líquido ²	(94,5)	(9,3)	-90%
-5,3%	8,9%	14,2 p.p.	Margem Líquida	-23,9%	-2,1%	21,8 p.p.

2T23	2T24	Δ	Liquidez e Endividamento (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
1.406,9	1.479,2	5%	Dívida Bruta	1.406,9	1.479,2	5%
616,0	349,1	-43%	Caixa e Equivalente de Caixa	616,0	349,1	-43%
790,9	1.130,1	43%	Dívida Líquida	790,9	1.130,1	43%

2T23	2T24	Δ	Capex (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
(8,6)	(7,4)	-14%	Capex	(17,9)	(12,1)	-32%
(8,6)	(5,9)	-31%	Recorrente	(17,9)	(10,6)	-41%
0,0	(1,5)	0%	Expansão	0,0	(1,5)	0%

¹ Custo e Despesas Operacionais sem depreciação

² Lucro Líquido sem impacto de equivalência patrimonial

³ Dívida considera empréstimos, financiamentos e arrendamentos

- O volume elevado em 2T24 foi de 5,1 milhões de toneladas, um aumento de 5% em relação a 2T23. Volume em Itaquí cresceu 6%, ao passo que em Santos cresceu 5%, impulsionado pela elevação de grãos.
- Em relação ao market share, 10% do volume nacional de grãos e açúcar exportado em 2T24 foi elevado através da CLI. Quando analisamos apenas o açúcar, este percentual gira em torno de 31% no período.
- A Companhia totalizou R\$ 152,2 milhões de EBITDA em 2T24, em linha com o mesmo período do ano anterior. O EBITDA gerado por tonelada elevada foi de R\$ 30,0, reflexo de uma margem EBITDA de 61%. Como comparação, no mesmo período do ano anterior o EBITDA gerado por tonelada elevada foi de R\$ 31,4, com uma margem EBITDA de 61%.
- O investimento em capex acumulado no ano foi de R\$ 12,1 milhões, sendo R\$ 10,6 milhões em capex recorrente. A companhia teve investimentos R\$ 1,5 milhões em capex expansão no período analisado.

Resultado por Unidade de Negócio

As unidades de negócio estão assim classificadas:

- **Terminal Norte:** terminal portuário que detém 25% do Consórcio TEGRAM, localizado no Porto de Itaquí, São Luís, MA.
- **Terminal Sul:** antigos terminais XVI e XIX no Porto de Santos, SP.

Terminal Norte

2T23	2T24	Δ	Resultados operacionais (mn tons)	6M23	6M24	Δ
1,1	1,2	6%	Volume Elevado	1,8	1,7	-4%
1,1	1,2	6%	Grãos	1,8	1,7	-4%
0,0	0,0	0%	Açúcar	0,0	0,0	0%
2,3%	2,4%	0,1 p.p.	Market Share	2,1%	2,0%	-0,1 p.p.
2,6%	2,8%	0,2 p.p.	Grãos	2,4%	2,4%	0,0 p.p.
0,0%	0,0%	0,0 p.p.	Açúcar	0,0%	0,0%	0,0 p.p.

O volume total elevado no terminal Norte foi de 1,2 milhões de toneladas de grãos, um aumento de 6% em relação ao mesmo período do ano anterior, composto principalmente por aumento de 10% na elevação de soja. Devido aos receios a respeito da quebra de safra do milho, houve um aumento do programa anual de soja, gerando este crescimento em relação ao mesmo período do ano anterior.

2T23	2T24	Δ	Resultados financeiros (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
64,3	67,5	5%	Receita Líquida	91,6	102,8	12%
58,1	57,7	-1%	Receita Líquida por Tonelada	51,5	60,5	17%
(11,6)	(10,8)	-7%	Custo ¹	(18,1)	(17,5)	-3%
(9,8)	(6,5)	-34%	Despesas operacionais ¹	(30,2)	(11,4)	-62%
42,9	50,2	17%	EBITDA Ajustado	43,3	73,9	71%
66,8%	74,4%	7,6 p.p.	Margem EBITDA Ajustado	47,3%	71,9%	24,7 p.p.
38,8	43,0	11%	EBITDA por Tonelada	24,4	43,5	79%
(12,6)	5,0	-140%	Lucro / Prejuízo Líquido ²	(71,2)	(25,3)	-64%
-19,6%	7,4%	27,0 p.p.	Margem Líquida	-77,8%	-24,7%	53,1 p.p.

O total de custos e despesas operacionais apresentou queda de 19%, com menores gastos em serviços de terceiros e despesas de elevação, apesar de maiores gastos com outras despesas.

O EBITDA gerado no período foi de R\$ 50,2 milhões, um crescimento de 17% em relação ao ano anterior, influenciado diretamente pela maior receita líquida e menor despesa operacional. A margem EBITDA foi de 74,4% e o EBITDA por tonelada foi de R\$ 43,0.

Terminal Sul

2T23	2T24	Δ	Resultados operacionais (mn tons)	6M23	6M24	Δ
3,7	3,9	5%	Volume Elevado	6,1	7,4	23%
1,5	1,7	13%	Grãos	2,7	2,8	1%
2,2	2,2	0%	Açúcar	3,3	4,7	40%
7,3%	7,6%	0,3 p.p.	Market Share	7,1%	8,4%	1,4 p.p.
3,3%	3,6%	0,3 p.p.	Grãos	3,6%	3,5%	-0,1 p.p.
37,4%	31,4%	-6,0 p.p.	Açúcar	34,4%	33,8%	-0,5 p.p.

O volume total elevado no terminal Sul foi de 3,9 milhões de toneladas, um aumento de 5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Desta quantia, elevações de açúcar representaram 2,2 milhões de toneladas (em linha com 2T23) e grão representaram 1,7 milhões (13% vs. 2T23). O aumento no volume de grãos pode ser explicado pelo menor volume de exportações durante o mesmo período de 2023, gerando uma base de comparação mais baixa.

2T23	2T24	Δ	Resultados financeiros (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
182,7	182,5	0%	Receita Líquida	303,5	341,9	13%
49,3	46,8	-5%	Receita Líquida por Tonelada	50,2	45,9	-8%
(55,5)	(60,3)	9%	Custo ¹	(102,1)	(120,7)	18%
(19,1)	(20,2)	6%	Despesas operacionais ¹	(27,0)	(27,0)	0%
108,2	102,0	-6%	EBITDA Ajustado	174,5	194,1	11%
59,2%	55,9%	-3,3 p.p.	Margem EBITDA Ajustado	57,5%	56,8%	-0,7 p.p.
29,2	26,1	-10%	EBITDA por Tonelada	28,8	26,1	-10%
(0,5)	17,2	-3346%	Lucro / Prejuízo Líquido ²	(23,3)	16,1	-169%
-0,3%	9,4%	9,7 p.p.	Margem Líquida	-7,7%	4,7%	12,4 p.p.

O total de custos e despesas operacionais apresentou crescimento de 8%, devido a maiores gastos com manutenção periódica, serviços de terceiros e pessoal – parcialmente compensados por menores gastos com elevação portuária e outras despesas.

O EBITDA gerado no período foi de R\$ 102,0 milhões, 6% menor que no mesmo período do ano anterior. A margem EBITDA foi de 56% e o EBITDA por tonelada foi de R\$ 26,1.

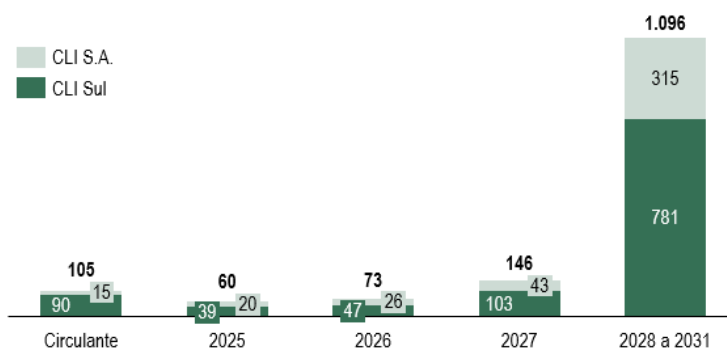
Endividamento

Liquidez e Endividamento (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
Dívida Bruta	1.406,9	1.479,2	5%
Caixa e Equivalente de Caixa	616,0	349,1	-43%
Dívida Líquida	790,9	1.130,1	43%

O crescimento na dívida bruta observado entre os dois períodos ocorre principalmente devido à 1ª emissão de debêntures realizada pela antiga controlada direta da CLI Sul em outubro de 2023. Somam-se também a estes valores as variações de juros incorridos e pagos no período.

O endividamento atual foi projetado para propiciar crescimento à Companhia, sem comprometer sua capacidade de investimentos futuros, o que é refletido diretamente no cronograma de amortização, que prevê os pagamentos mais relevantes a partir de 2028. O *duration* atual é de 5,2 anos.

Por fim, é importante ressaltar que tanto a segunda emissão de debêntures da CLI (R\$ 420 milhões, com vencimento em outubro de 2031), quanto à primeira emissão de debêntures da CLI Sul (R\$ 800 milhões e vencimento em outubro de 2031) possuem rating nacional de longo prazo 'AAA(bra)' com perspectiva estável atribuído pela Fitch Ratings em 2023 e afirmado em 2024. A primeira emissão de debêntures da antiga controlada direta da CLI Sul, mencionada acima, também obteve classificação 'AAA(bra)' pela Fitch Ratings em 2023.



Capex

2T23	2T24	Δ	Capex (R\$ mn)	6M23	6M24	Δ
(8,6)	(7,4)	-14%	Capex	(17,9)	(12,1)	-32%
(8,6)	(5,9)	-31%	Recorrente	(17,9)	(10,6)	-41%
0,0	(1,5)	0%	Expansão	0,0	(1,5)	0%

O total investido no capex em 2T24 foi de R\$ 7,4 milhões, dos quais R\$ 5,9 milhões se referem à capex recorrente dos terminais - uma redução de 31% em relação ao mesmo período do ano anterior, concentrada na CLI Sul. Em se tratando de capex expansão temos R\$ 1,5 milhões gastos em 2T24, totalmente na CLI Sul e referentes ao início do processo de modernização do terminal.

Fluxo de Caixa

A Companhia gerou em 6M24 R\$ 262,1 milhões em suas atividades operacionais, demonstrando sua capacidade de geração de caixa operacional do negócio.

Os investimentos totalizaram em 6M24 uma quantia de R\$ 181,0 milhões, sendo a maior parte deste montante (R\$ 168,9 milhões) referente ao valor pago à Rumo S.A. quando da incorporação da EPSA pela CLI Sul (maiores detalhes na Nota Explicativa 6 (i) do 2º ITR24 da CLI Sul).

Com relação ao fluxo de financiamento, totalizaram-se saídas de R\$ 59,5 milhões, sendo o maior impacto proveniente do pagamento de juros sobre debêntures.

A companhia terminou o segundo trimestre com um caixa consolidado de R\$ 349,1 milhões.

Demonstração de Fluxo de Caixa Consolidado	6M24	6M23	Δ	Δ %
Lucro (prejuízo) do período antes do imposto de renda e da contribuição social	18,9	(51,4)	70,3	-137%
Depreciação e amortização	107,7	105,8	1,9	2%
Encargos financeiros reconhecidos no resultado, líquidos	148,6	166,5	(17,9)	-11%
Provisão para riscos, líquido	0,0	(9,2)	9,2	-100%
Atualização de saldos a pagar em combinação de negócios	8,9	15,9	(7,0)	-44%
Provisão para perdas de crédito esperadas	0,0	0,0	(0,0)	-100%
Outros	0,8	0,0	0,8	0%
Redução/(aumento) em ativos	30,7	(27,0)	57,7	-214%
Aumento/(redução) em passivos	(9,6)	1,3	(10,9)	-829%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(43,8)	(89,7)	45,9	-51%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	262,1	112,2	149,9	134%
Adições no ativo imobilizado e intangível	(12,1)	(17,9)	5,8	-32%
Valor pago em combinação de negócio, líquido de caixa adquirido	(168,9)	0,0	(168,9)	0%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(181,0)	(17,9)	(163,1)	912%
Pagamento de juros sobre debêntures	(36,6)	0,0	(36,6)	0%
Pagamento de passivo de arrendamento - principal	(3,5)	(2,5)	(1,1)	43%
Pagamento de passivo de arrendamento - juros	(13,9)	(11,4)	(2,5)	22%
Dividendos pagos a acionistas não controladores	(5,5)	(28,2)	22,7	-81%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos	(59,5)	(42,1)	(17,4)	41%
Varição Líquida em Caixa e Equivalentes de Caixa	21,6	52,2	(30,5)	-59%
Caixa e Equivalentes de Caixa no início do período	327,4	563,8	(236,4)	-42%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do período	349,1	616,0	(267,0)	-43%

Disclaimer

Este relatório contém declarações e perspectivas baseadas nas estratégias e expectativas da Corredor Logística e Infraestrutura S.A. ("CLI" ou "Companhia"), constituídas por análises feitas por sua administração. Isso significa que afirmações e declarações aqui contidas, fundamentadas em estudos e análises de mercado, 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. 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.

A Companhia esclarece ainda que o parâmetro utilizado no acompanhamento do indicador Dívida Líquida / EBITDA não reflete a métrica utilizada para medição do *covenant* financeiro das debêntures.