



cli



Relatório de Resultados

3T23

## Relatório de Resultados – CLI 3T23

São Paulo, 13 de novembro de 2023 – A Corredor Logística e Infraestrutura S.A. (“CLI”) anuncia hoje o resultado do 3º trimestre de 2023. 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 o 3T23 e 3T22, exceto quando indicado de outra forma.

### Destaques CLI no 3T23

- Volume elevado de **5,1 milhões** de toneladas no 3T23, alcançando **12,9 milhões** no acumulado do ano.
- EBITDA totalizando **R\$ 177,3 milhões** no trimestre, um crescimento de quase **6 vezes** em relação a 3T22 e margem EBITDA de 71,2%, com crescimento de **4,3 p.p.** na comparação entre 3T23 e 3T22. Ambos indicadores refletem mais diretamente a aquisição da Elevações Portuárias S.A. (EPSA).
- Lucro líquido de **R\$ 29,1 milhões**, impulsionado pelos maiores volumes e margens em relação ao 3T22.
- Total de **R\$ 8,4 milhões** de investimento em capex recorrente.
- Geração de caixa operacional de **R\$ 177,6 milhões**, terminando o trimestre com saldo final em caixa de **R\$ 718,0 milhões**.

<sup>1</sup>UDM: últimos doze meses.

### Resultado Consolidado CLI no 3T23

3T22	3T23	Δ	Resultados operacionais (mn tons)	9M22	9M23	Δ
1,2	5,1	340%	Volume Elevado	3,0	12,9	336%
1,2	2,6	126%	Grãos	3,0	7,1	140%
0,0	2,5	0%	Açúcar	0,0	5,8	0%
2,7%	9,3%	6,6 p.p.	Market Share	2,7%	9,3%	6,6 p.p.
3,2%	5,6%	2,4 p.p.	Grãos	3,1%	5,8%	2,7 p.p.
0,0%	29,2%	29,2 p.p.	Açúcar	0,0%	32,4%	32,4 p.p.

3T22	3T23	Δ	Resultados financeiros (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
45,1	249,0	453%	Receita Líquida	132,5	644,1	386%
38,7	48,7	26%	Receita Líquida por Tonelada	44,6	49,8	11%
(8,8)	(68,4)	680%	Custo <sup>1</sup>	(28,8)	(188,1)	554%
(6,1)	(3,2)	-47%	Despesas operacionais <sup>1</sup>	(19,8)	(61,4)	210%
30,1	177,3	488%	EBITDA Contábil	83,9	394,6	370%
66,9%	71,2%	4,3 p.p.	Margem EBITDA Contábil	63,4%	61,3%	-2,1 p.p.
25,9	34,7	34%	EBITDA por Tonelada	28,3	30,5	8%
(17,2)	29,1	-269%	Lucro Líquido <sup>2</sup>	(13,4)	(65,4)	390%
-38,1%	11,7%	49,8 p.p.	Margem Líquida	-10,1%	-10,1%	-0,1 p.p.

3T22	3T23	Δ	Liquidez e Endividamento (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
568,4	1.352,6	138%	Dívida Bruta	568,4	1.352,6	138%
39,4	718,0	1720%	Caixa e Equivalente de Caixa	39,4	718,0	1720%
529,0	634,5	20%	Dívida Líquida	529,0	634,5	20%

3T22	3T23	Δ	Capex (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
(1,5)	(8,4)	462%	Capex Recorrente	(2,1)	(26,3)	1150%

<sup>1</sup> Custo e Despesas Operacionais sem depreciação

<sup>2</sup> Lucro Líquido sem impacto de equivalência patrimonial

- O volume elevado no 3T23 foi de 5,1 milhões de toneladas. No comparativo com o mesmo período do ano anterior, a Companhia teve um crescimento de mais de 3,4 vezes. Esta mudança de patamar ocorre devido a aquisição da Elevações Portuárias S.A. (EPSA) em novembro de 2022, que é responsável por 78% do volume elevado no 3T23.
- Em relação ao market share, 9,3% do volume nacional de grãos e açúcar exportado no 3T23 foi elevado através da CLI. Quando analisamos apenas o impacto no açúcar, este percentual gira em torno de 29%.
- Em relação ao EBITDA, a Companhia totalizou R\$ 177,3 milhões no 3T23, o que representa um aumento de 488% em comparação com 3T22. Tanto os números de receita, quanto custos refletem um impacto direto da aquisição da EPSA, já que os números de 3T22 consideram apenas o terminal de Itaquí. O EBITDA gerado por tonelada elevada no 3T23 foi de R\$ 34,7, reflexo de uma margem EBITDA de 71,2% - aumento de 4,3 pontos percentuais em relação ao 3T22, também impactada pela inclusão do terminal de Santos, que ainda está em evolução de sua margem, após entrada da gestão operacional da CLI.
- O investimento em capex no 3T23 foi de R\$ 8,4 milhões, sendo sua totalidade em capex recorrente. A companhia não teve investimentos de 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

3T22	3T23	Δ	Resultados operacionais (mn tons)	9M22	9M23	Δ
1,2	1,1	-3%	Volume Elevado	3,0	2,9	-2%
1,2	1,1	-3%	Grãos	3,0	2,9	-2%
0,0	0,0	0%	Açúcar	0,0	0,0	0%
2,7%	2,1%	-0,6 p.p.	Market Share	2,7%	2,1%	-0,6 p.p.
3,2%	2,5%	-0,8 p.p.	Grãos	3,1%	2,4%	-0,7 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 alcançou 1,1 milhões de toneladas de grãos no 3T23, uma queda de 3% em relação ao mesmo período do ano anterior.

3T22	3T23	Δ	Resultados financeiros (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
45,1	56,8	26%	Receita Líquida	132,5	148,4	12%
38,7	50,3	30%	<i>Receita Líquida por Tonelada</i>	44,6	51,0	14%
(8,8)	(10,4)	18%	Custo <sup>1</sup>	(28,8)	(27,5)	-4%
(6,1)	(7,7)	26%	Despesas operacionais <sup>1</sup>	(19,8)	(38,9)	97%
30,1	38,7	28%	EBITDA Contábil	83,9	82,0	-2%
66,9%	68,1%	1,2 p.p.	<i>Margem EBITDA Contábil</i>	63,4%	55,2%	-8,1 p.p.
25,9	34,2	32%	<i>EBITDA por Tonelada</i>	28,3	28,2	0%
(17,2)	(2,1)	-88%	Lucro Líquido <sup>2</sup>	(13,4)	(73,3)	449%
-38,1%	-3,6%	34,5 p.p.	<i>Margem Líquida</i>	-10,1%	-49,4%	-39,3 p.p.

Custos e despesas operacionais apresentaram crescimentos de 18% e 26% respectivamente, devido a maiores custos portuários e despesas com prestação de serviços.

O EBITDA gerado no período foi de R\$ 38,7 milhões, um crescimento de 28% em relação a 3T22, influenciado diretamente pela maior receita líquida.

### Terminal Sul

3T22	3T23	Δ	Resultados operacionais (mn tons)	9M22	9M23	Δ
0,0	4,0	0%	Volume Elevado	0,0	10,0	0%
0,0	1,5	0%	Grãos	0,0	4,2	0%
0,0	2,5	0%	Açúcar	0,0	5,8	0%
0,0%	7,2%	7,2 p.p.	Market Share	0,0%	7,2%	7,2 p.p.
0,0%	3,1%	3,1 p.p.	Grãos	0,0%	3,4%	3,4 p.p.
0,0%	29,2%	29,2 p.p.	Açúcar	0,0%	32,4%	32,4 p.p.

O terminal de Santos foi adquirido pela CLI em novembro de 2022. Por isso, não há base comparável para análise deste trimestre versus o segundo trimestre de 2022.

A Companhia está melhorando a eficiência do terminal, implementando seu *modus operandi* – uma gestão focada em segurança e eficiência. Os primeiros reflexos do trabalho já aparecem: em 2023, o terminal bateu vários recordes próprios:

- recebimento rodoviário diário de grãos, com 11,6 mil toneladas recebidas;
- recebimento rodoviário mensal de grãos, com 222,4 mil toneladas recebidas;
- elevação diária de grãos e açúcar, com 104,2 mil toneladas elevadas.

Em relação ao terceiro trimestre de 2023, a performance de elevação foi de 4,0 milhões de toneladas, sendo 1,5 milhões de grãos e 2,5 milhões de açúcar. Tal performance reflete um impacto geral de 7,2% no volume nacional elevado em grãos e açúcar.

3T22	3T23	Δ	Resultados financeiros (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
0,0	192,1	0%	Receita Líquida	0,0	495,7	0%
0,0	48,2	0%	Receita Líquida por Tonelada	0,0	49,4	0%
0,0	(58,0)	0%	Custo <sup>1</sup>	0,0	(160,5)	0%
0,0	4,5	0%	Despesas operacionais <sup>1</sup>	0,0	(22,5)	0%
0,0	138,6	0%	EBITDA Contábil	0,0	312,6	0%
0,0%	72,1%	72,1 p.p.	Margem EBITDA Contábil	0,0%	63,1%	63,1 p.p.
0,0	34,8	0%	EBITDA por Tonelada	0,0	31,2	0%
0,0	31,2	0%	Lucro Líquido <sup>2</sup>	0,0	7,9	0%
0,0%	16,2%	16,2 p.p.	Margem Líquida	0,0%	1,6%	1,6 p.p.

O EBITDA gerado pelo terminal no terceiro trimestre do ano foi de R\$ 138,6 milhões, alcançando uma margem de 72,1% e um EBITDA por tonelada de R\$ 34,8.

### Endividamento

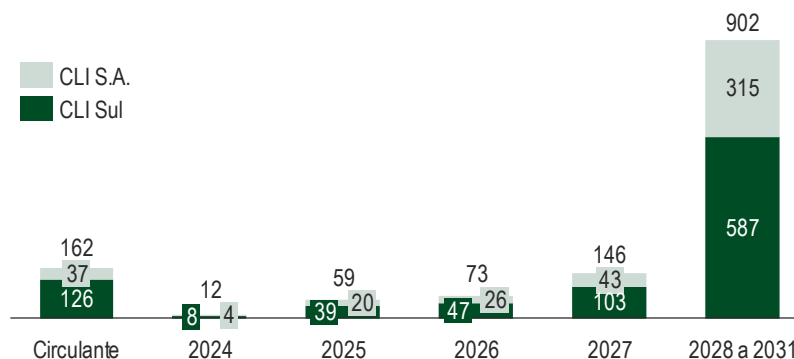
3T22	3T23	Δ	Liquidez e Endividamento (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
568,4	1.352,6	138%	Dívida Bruta	568,4	1.352,6	138%
39,4	718,0	1720%	Caixa e Equivalente de Caixa	39,4	718,0	1720%
529,0	634,5	20%	Dívida Líquida	529,0	634,5	20%

Durante a aquisição do terminal de Santos, a Companhia passou por um processo de reestruturação de suas dívidas, com emissão de duas debêntures e quitação de toda estrutura de endividamento existente pré *deal*.

Em outubro de 2022, a CLI S.A. realizou sua 2ª emissão de debêntures, no valor total de R\$ 420 milhões, com custo de CDI +3,5% ao ano. Esta emissão teve como finalidade o pagamento integral, incluindo principal, juros e demais encargos relacionados a 1º (primeira) emissão de debêntures simples da Companhia, pagamento de dívidas

bancárias e integralização de aumento de capital para pagamento de parte do preço relativo à aquisição de 80% (oitenta por cento) do capital social da EPSA. No mesmo período, a CLI Sul realizou sua 1ª emissão de debêntures, no valor total de R\$ 800 milhões, com custo de CDI +3,2% ao ano. A emissão teve como finalidade o pagamento do preço relativo à aquisição de 80% do capital social de emissão da EPSA. Toda esta reestruturação propiciou uma redução na alavancagem consolidada da Companhia.

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.



## Capex

3T22	3T23	Δ	Capex (R\$ mn)	9M22	9M23	Δ
(1,5)	(8,4)	462%	Capex Recorrente	(2,1)	(26,3)	1150%

O total investido no capex da Companhia no 3T23 foi de R\$ 8,4 milhões, sendo a totalidade deste valor classificada como capex recorrente e sua maior parte relacionada aos custos de manutenção dos terminais. Estas manutenções são fundamentais não apenas por garantirem uma maior performance do terminal, mas principalmente por aumentarem a segurança da operação.

Em comparação ao mesmo período do ano anterior, verificamos um crescimento no total investido, reflexo direto do impacto da entrada da EPSA que, por ser um terminal operacional mais antigo, demanda maiores investimentos de manutenção preditiva.

## Fluxo de Caixa

A Companhia gerou no terceiro trimestre de 2023 R\$ 177,6 milhões em suas atividades operacionais, demonstrando sua capacidade de geração de caixa operacional do negócio. Em comparação ao 2T23 houve um aumento de 60%, reflexo do efeito sazonal da operação, que possui seu período mais intenso entre segundo e terceiro trimestres do ano.

Os investimentos realizados consumiram, no acumulado do ano, um total de R\$ 26,3 milhões, sendo a maior parte deste montante destinada às manutenções preventivas dos terminais portuários.

Com relação ao fluxo de financiamento, o maior impacto no trimestre está relacionado ao pagamento de juros sobre ações preferencias, no montante de R\$ 60,0 milhões.

A companhia terminou o terceiro trimestre com um caixa consolidado de R\$ 718,0 milhões.

Demonstração de Fluxo de Caixa Consolidado	3T23	9M23
Lucro (prejuízo) do período	29,1	(65,4)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais	181,5	503,5
Redução/(aumento) em ativos	(11,9)	(38,9)
Aumento/(redução) em passivos	27,7	29,0
Imposto de renda e contribuição social pagos	(48,7)	(138,4)
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>	<b>177,6</b>	<b>289,8</b>
Adições no ativo imobilizado e intangível	(8,4)	(26,3)
Valor pago em combinação de negócio, líquido de caixa adquirido	0,0	0,0
Aumento de capital em investidas	0,0	0,0
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(26,3)</b>
Empréstimos e financiamentos e debêntures - captados	0,0	0,0
Amortização de empréstimos	0,0	0,0
Pagamento de passivo de arrendamento - principal	(0,9)	(3,3)
Pagamento de passivo de arrendamento - juros	(6,3)	(17,7)
Pagamento de debêntures - juros	0,0	(28,2)
Pagamento de juros sobre ações preferenciais	(60,0)	(60,0)
Recebimento por emissão de ações preferenciais	0,0	0,0
Aumento de capital social	0,0	0,0
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>	<b>(67,2)</b>	<b>(109,3)</b>
<b>Varição Líquida em Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>102,0</b>	<b>154,2</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no início do período</b>	<b>616,0</b>	<b>563,8</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do período</b>	<b>718,0</b>	<b>718,0</b>

## 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 os números trimestrais de 2022 informados no material são números não auditados e que o parâmetro utilizado no acompanhamento do indicador Dívida Líquida / EBITDA não reflete a métrica utilizada para medição do *covenant* financeiro das debêntures.