

Relatório de Resultados – CLI 4T23

São Paulo, 21 de março de 2024 – A Corredor Logística e Infraestrutura S.A. (“CLI”) anuncia hoje o resultado do 4º 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 2023 e 2022, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques CLI em 2023

- Volume elevado de **17,9 milhões** de toneladas em 2023.
- EBITDA totalizando **R\$ 474,5 milhões** no ano, um crescimento de **4 vezes** em relação a 2022 e margem EBITDA de 54,3%, com crescimento de **0,8 p.p.** Em Itaqui o EBITDA apresentou aumento de 13% em relação ao ano anterior; ao passo que em Santos o aumento foi de quase 50 vezes, refletindo diretamente a aquisição da operadora portuária Elevações Portuárias S.A. (EPSA), ocorrida em novembro de 2022.
- Prejuízo de **R\$ 15,7 milhões**, influenciado fortemente pelo resultado financeiro.
- Total de **R\$ 24,3 milhões** de investimento em capex.
- Geração de caixa operacional de **R\$ 408,3 milhões**, terminando o ano com saldo final em caixa de **R\$ 327,4 milhões**.

Resultado Consolidado CLI em 2023

Resultados operacionais (mn tons)	12M22	12M23	Δ
Volume Elevado	4,9	17,9	268%
Grãos	4,3	9,8	128%
Açúcar	0,6	8,1	1357%
Market Share	4,9%	9,7%	4,9 p.p.
Grãos	4,1%	6,3%	2,2 p.p.
Açúcar	8,8%	29,8%	21,0 p.p.

Resultados financeiros (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Receita Líquida	215,8	873,1	305%
<i>Receita Líquida por Tonelada</i>	<i>44,3</i>	<i>48,7</i>	<i>10%</i>
Custo	(63,4)	(275,0)	334%
Despesas operacionais	(36,8)	(123,7)	236%
EBITDA Ajustado	115,6	474,5	311%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>53,6%</i>	<i>54,3%</i>	<i>0,8 p.p.</i>
<i>EBITDA por Tonelada</i>	<i>23,7</i>	<i>26,5</i>	<i>12%</i>
Lucro / Prejuízo Líquido	(26,2)	(15,7)	-40%
<i>Margem Líquida</i>	<i>-12,1%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>10,3 p.p.</i>

Liquidez e Endividamento (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Dívida Bruta	1.408,9	1.609,9	14%
Caixa e Equivalente de Caixa	563,8	327,4	-42%
Dívida Líquida	845,0	1.282,5	52%

Capex (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Capex	(5,5)	(24,3)	345%
Recorrente	(5,5)	(24,0)	340%
Expansão	0,0	(0,3)	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 2023 foi de 17,9 milhões de toneladas. No comparativo com o ano anterior, a Companhia teve um crescimento de mais de 3,6 vezes. Em Itaqui o volume cresceu 8% em relação à 2022; ao passo que em Santos o aumento foi de quase 14 vezes o volume do ano anterior, devido a aquisição da EPSA em novembro de 2022 - responsável por 76% do volume elevado em 2023. Se considerarmos os números de 2022 anualizados, vemos um crescimento de 6% em Santos e de 7% no consolidado da Companhia.
- O recebimento pelo modal rodoviário também merece destaque em ambos os terminais. Em Itaqui foram recebidos 49,1 mil caminhões – a maior quantidade da história do terminal – representando um crescimento de 15,1% em relação ao ano anterior. Em Santos foram recebidos 110,5 mil caminhões – também a maior quantidade da história do terminal – equivalentes a um crescimento de 22,0% em relação ao ano anterior.
- Em relação ao market share, 9,7% do volume nacional de grãos e açúcar exportado em 2023 foi elevado através da CLI. Quando analisamos apenas o impacto no açúcar, este percentual gira em torno de 30%.
- Em relação ao EBITDA, a Companhia totalizou R\$ 474,5 milhões em 2023, o que representa um aumento de 4 vezes em comparação ao ano anterior. Tanto os números de receita, quanto custos refletem um impacto direto da aquisição da EPSA, já que até novembro de 2022 os números são compostos apenas por um terminal. O EBITDA gerado por tonelada elevada em 2023 foi de R\$ 26,5, reflexo de uma margem EBITDA de 54,3%, também impactada pela inclusão do terminal de Santos. Se considerarmos os números de 2022 anualizados, o EBITDA apresentou um crescimento de 71% em 2023.
- O investimento em capex em 2023 foi de R\$ 24,3 milhões, sendo R\$ 24,0 milhões em capex recorrente. A companhia teve investimentos R\$ 0,3 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 Itaqui, São Luís, MA.
- **Terminal Sul:** antigos terminais XVI e XIX no Porto de Santos, SP.

Terminal Norte

Resultados operacionais (mn tons)	12M22	12M23	Δ
Volume Elevado	3,9	4,2	8%
Grãos	3,9	4,2	8%
Açúcar	0,0	0,0	0%
Market Share	2,7%	2,3%	-0,4 p.p.
Grãos	3,2%	2,7%	-0,5 p.p.
Açúcar	0,0%	0,0%	0,0 p.p.

O volume total elevado no terminal Norte alcançou 4,2 milhões de toneladas de grãos em 2023, um aumento de 8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Resultados financeiros (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Receita Líquida	177,7	201,9	14%
<i>Receita Líquida por Tonelada</i>	<i>45,3</i>	<i>47,7</i>	<i>5%</i>
Custo	(41,9)	(40,3)	-4%
Despesas operacionais	(27,4)	(38,8)	42%
EBITDA Ajustado	108,4	122,9	13%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>61,0%</i>	<i>60,9%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>
<i>EBITDA por Tonelada</i>	<i>27,7</i>	<i>29,0</i>	<i>5%</i>
Lucro / Prejuízo Líquido	(15,2)	(79,3)	423%
<i>Margem Líquida</i>	<i>-8,5%</i>	<i>-39,3%</i>	<i>-30,7 p.p.</i>

O total de custos apresentou redução de 4%, devido a menores custos com elevação. Despesas operacionais apresentou crescimento de 42% devido a maiores despesas com serviços de terceiros, pessoal e apesar de menor valor de rateios corporativos.

O EBITDA gerado no período foi de R\$ 122,9 milhões, um crescimento de 13% em relação ao ano anterior, influenciado diretamente pela maior receita líquida e menor custo. A margem EBITDA foi de 60,9% em 2023, em linha com o ano anterior. EBITDA por tonelada de R\$ 29,0 - um crescimento de 5% em relação à 2022

Terminal Sul

Resultados operacionais (mn tons)	12M22	12M23	Δ
Volume Elevado	1,0	13,7	1341%
Grãos	0,4	5,6	1318%
Açúcar	0,6	8,1	1357%
Market Share	2,2%	7,4%	5,3 p.p.
Grãos	0,9%	3,5%	2,7 p.p.
Açúcar	8,8%	29,8%	21,0 p.p.

O terminal de Santos foi adquirido pela CLI em novembro de 2022, o que em análise ano versus ano, distorce a base de comparação com 2023 por considerar apenas 2 meses em 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 222,3 mil toneladas recebidas;
- elevação diária de grãos e açúcar, com 104,2 mil toneladas elevadas.

Em relação à 2023, a performance de elevação foi de 13,7 milhões de toneladas, sendo 5,6 milhões de grãos e 8,1 milhões de açúcar. Tal performance reflete um impacto geral de 7,4% no volume nacional elevado em grãos e açúcar.

Resultados financeiros (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Receita Líquida	38,1	671,2	1663%
Receita Líquida por Tonelada	40,1	49,0	22%
Custo	(21,5)	(234,7)	990%
Despesas operacionais	(9,4)	(84,9)	801%
EBITDA Ajustado	7,1	351,6	4833%
Margem EBITDA Ajustado	18,7%	52,4%	33,7 p.p.
EBITDA por Tonelada	7,5	25,7	242%
Lucro / Prejuízo Líquido	(11,0)	63,6	-678%
Margem Líquida	-28,9%	9,5%	38,4 p.p.

O EBITDA gerado pelo terminal no ano foi de R\$ 351,6 milhões, alcançando uma margem de 52,4% e um EBITDA por tonelada de R\$ 25,7. O ano de 2022 teve um EBITDA de R\$ 7,1 milhões, influenciado principalmente pelos projetos relacionados à aquisição da EPSA. Se considerarmos os números de 2022 atualizados, o EBITDA apresenta um crescimento de 108%, impulsionado principalmente pela maior receita líquida por tonelada.

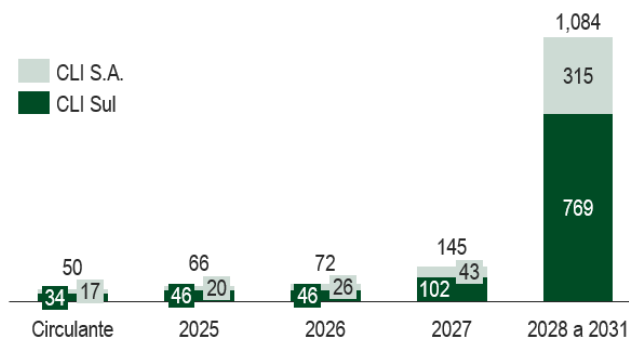
Endividamento

Liquidez e Endividamento (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Dívida Bruta	1.408,9	1.609,9	14%
Caixa e Equivalente de Caixa	563,8	327,4	-42%
Dívida Líquida	845,0	1.282,5	52%

Em outubro de 2023 a EPSA realizou sua 1ª emissão de debêntures, no valor total de R\$ 196 milhões. As debêntures possuem amortizações anuais e iguais do principal a partir de 2031 e pagamento de juros semestrais, a taxa de IPCA + 6,608%. A emissão foi subscrita exclusivamente pela Opea Securitizadora S.A para compor o lastro de certificados de recebíveis imobiliários (CRI) da securitizadora.

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 5,3 anos.

Por fim, é importante ressaltar que em 2023 ocorreu a atribuição de rating nacional de longo prazo 'AAA(bra)' com perspectiva estável pela Fitch Ratings, tanto à 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). A primeira emissão de debêntures da EPSA, mencionada acima, também obteve classificação 'AAA(bra)' pela Fitch Ratings.



Capex

Capex (R\$ mn)	12M22	12M23	Δ
Capex	(5,5)	(24,3)	345%
Recorrente	(5,5)	(24,0)	340%
Expansão	0,0	(0,3)	0%

O total investido no capex da Companhia 2023 foi de R\$ 24,3 milhões, dos quais R\$ 24,0 milhões se referem à capex recorrente, em 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 em 2023 R\$ 408,3 milhões em suas atividades operacionais, demonstrando sua capacidade de geração de caixa operacional do negócio.

Os investimentos totalizaram, no acumulado do ano, um total de R\$ 24,3 milhões, sendo a maior parte deste montante destinada às manutenções preventivas dos terminais portuários.

Com relação ao fluxo de financiamento, o maior impacto veio da redução de capital no valor de R\$ 380,0 milhões na CLI S.A., por meio de conversão parcial de ações ordinárias e resgate de ações preferenciais classe B. Adicionalmente, houve impacto da redução de participação de não controladores por redução de capital na EPSA e CLI Sul, no montante de R\$ 99,0 milhões.

No mesmo período a EPSA distribuiu dividendos intercalares de R\$ 94,8 milhões, tendo sido pago a participação de não controladores o montante de R\$ 19,0 milhões. Por sua vez a CLI Norte distribuiu dividendos fixos e cumulativos aos acionistas detentores de ações preferenciais no valor de R\$ 82,0 milhões.

Por fim, o valor líquido referente à emissão de debêntures na EPSA (R\$ 187,8 milhões de aumento) e o pagamento de juros de debêntures (R\$ 186,8 milhões de redução) completam as maiores variações no fluxo de caixa das atividades de financiamento.

A companhia terminou o terceiro trimestre com um caixa consolidado de R\$ 327,4 milhões.



Demonstração de Fluxo de Caixa Consolidado	2023	2022	Δ	Δ %
Lucro (prejuízo) do período antes do imposto de renda e da contribuição social	11,3	(31,3)	42,6	-136%
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais	583,2	151,3	431,9	286%
Redução/(aumento) em ativos	8,5	(52,8)	61,4	-116%
Aumento/(redução) em passivos	(41,1)	18,4	(59,5)	-323%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(153,7)	(10,8)	(142,9)	1329%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	408,3	74,8	333,5	446%
Adições no ativo imobilizado e intangível	(24,3)	(5,5)	(18,8)	345%
Valor pago em combinação de negócio, líquido de caixa adquirido	0,0	(1.161,4)	1.161,4	-100%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(24,3)	(1.166,9)	1.142,6	-98%
Empréstimos, financiamentos e debêntures - Captação	187,8	1.197,7	(1.009,9)	-84%
Amortização de empréstimos	(12,2)	(570,2)	558,0	-98%
Pagamento de passivo de arrendamento - principal	(5,3)	(1,2)	(4,2)	361%
Pagamento de passivo de arrendamento - juros	(24,0)	(11,5)	(12,5)	109%
Pagamento de debêntures - juros	(186,8)	(58,4)	(128,3)	220%
Emissão (remuneração) de ações preferenciais	(82,0)	505,8	(587,8)	-116%
Aumento de capital	0,0	556,4	(556,4)	-100%
Redução de capital	(380,0)	0,0	(380,0)	0%
Redução de participação de não controladores por redução de capital de controladas	(99,0)	0,0	(99,0)	0%
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos a acionistas não controladores de controlada	(19,0)	0,0	(19,0)	0%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos	(620,5)	1.618,6	(2.239,1)	-138%
Variação Líquida em Caixa e Equivalentes de Caixa	(236,4)	526,5	(763,0)	-145%
Caixa e Equivalentes de Caixa no início do período	563,8	37,3	526,5	1411%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do período	327,4	563,8	(236,4)	-42%

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.

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estão sendo reapresentadas em decorrência da conclusão, no último trimestre de 2023, da alocação da contraprestação transferida na aquisição de 80% da EPSA (controlada da CLI Sul) pela CLI Sul (por sua vez, controlada da Companhia) em novembro de 2022. Para maiores informações a respeito da reapresentação e seus respectivos efeitos, sugere-se a leitura da Nota Explicativa 2.6 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 da CLI S.A.

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.