



## **BRZ Infra Portos FIP-IE - Webcast**

Resultados 2022 – Porto Itapoá

Distribuições aos Cotistas Jul/2023 – Jun/2024

# 1. BRZ Infra Portos FIP-IE

## Introdução



# BRZ Infra Portos FIP-IE

## Visão Geral do Fundo



### Estratégia de atuação

Foco em empresas do setor portuário brasileiro



### Portfólio

Participação Indireta de 22,9% na Itapoá Terminais Portuários S.A., que cresce recorrentemente desde sua inauguração em 2011



### Governança

Participação ativa na governança do ativo investido



### Distribuições Consistentes<sup>(1)</sup>

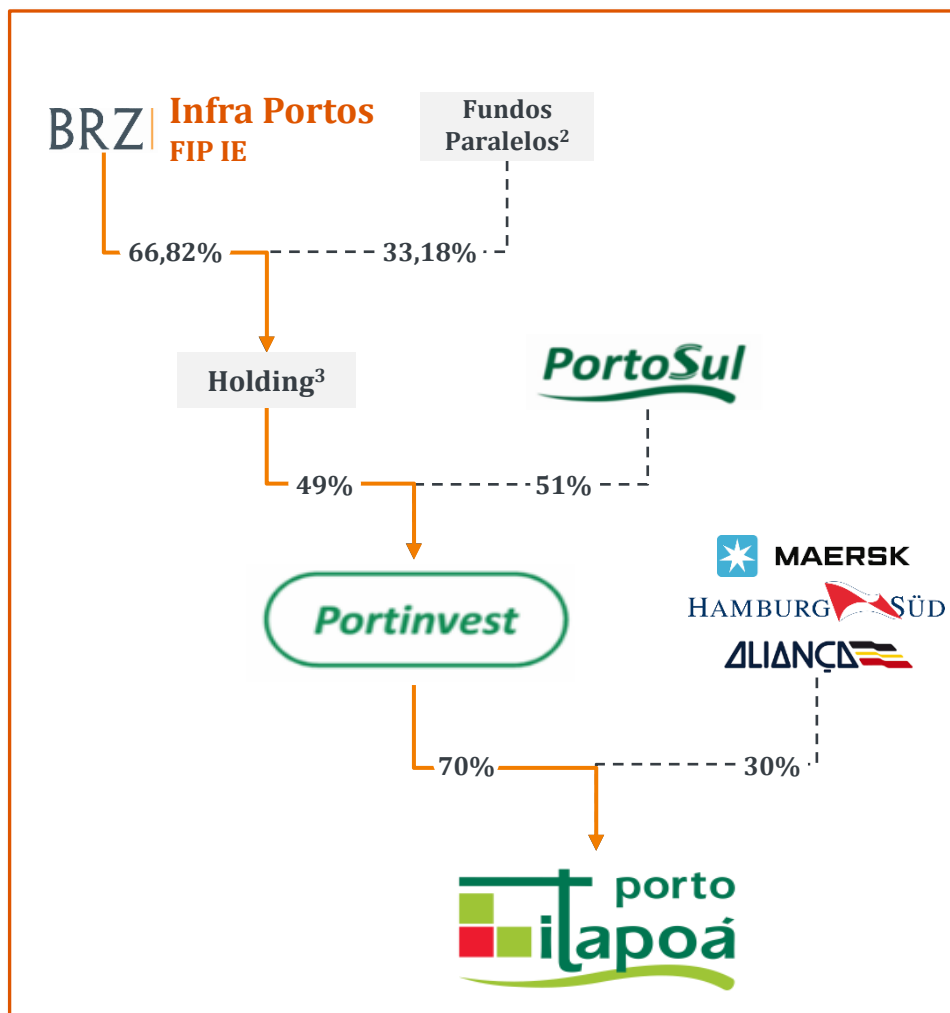
Distribuições de rendimentos mensais, consistentes e crescentes desde o início do fundo



### Isenção de Imposto de Renda

Alíquota zero sobre ganho de capital e proventos para Pessoas Físicas

### Ativo investido: Porto Itapoá



(1) O desempenho do passado não representa ou garante repetição de desempenho no futuro; (2) Fundo Portos e Fundo Empreendedor geridos pela BRZ; (3) Veículo de investimento na Portinvest denominado NOGSPE

## 2. Setor Portuário

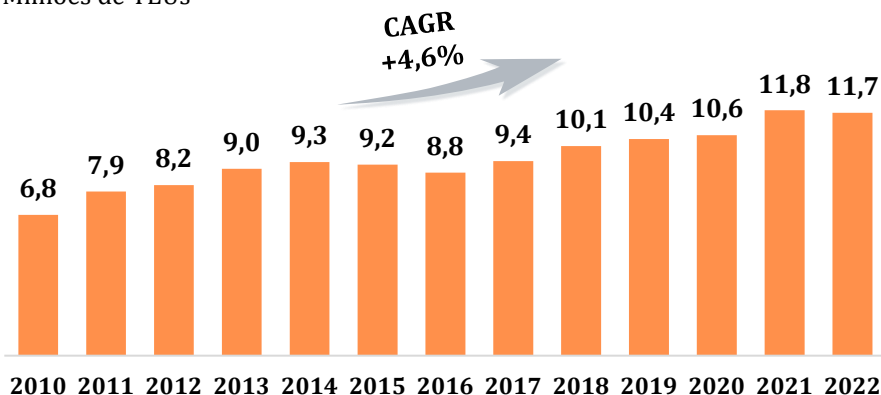


# Setor Portuário - Contêineres

## Setor com Forte Crescimento Histórico

### Mercado de Contêineres Brasileiro

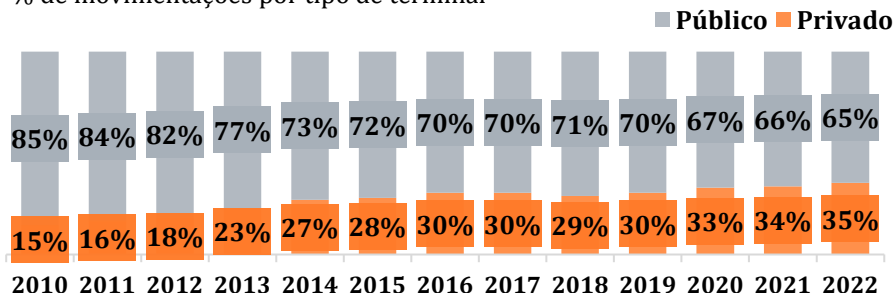
Milhões de TEUs



Ganho de **3,0 milhões de TEUs** em 5 anos e **3,9 milhões de TEUs** em 10 anos

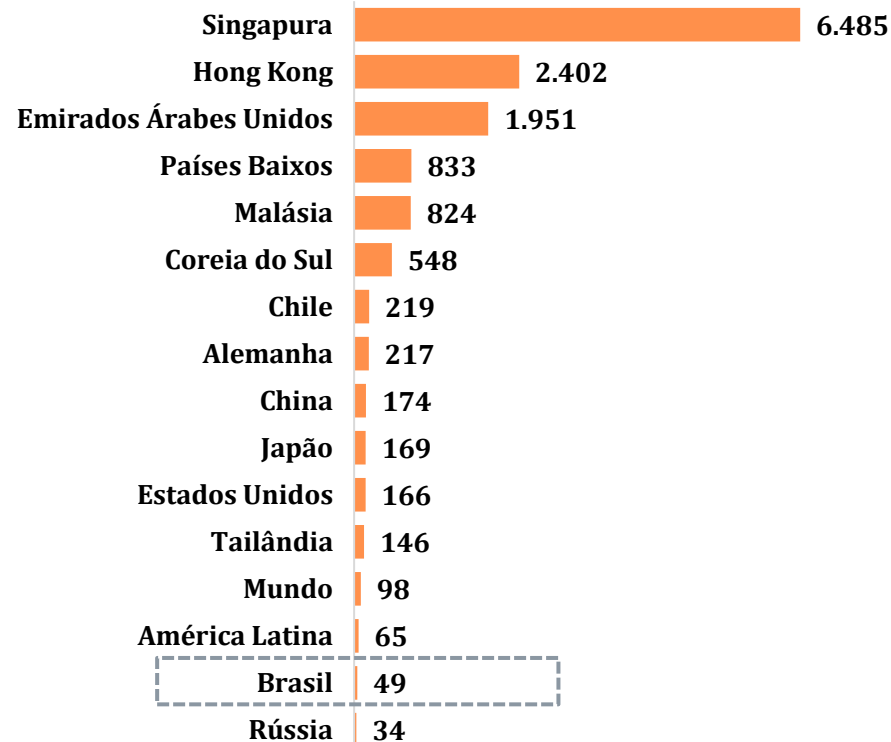
### Crescimento do Share de Terminais Privados

% de movimentações por tipo de terminal



### Benchmark Mundial de Containerização

Movimentação de TEUs por 1.000 habitantes, 2020



Potencial de crescimento significativo ao igualar a média dos países da América Latina

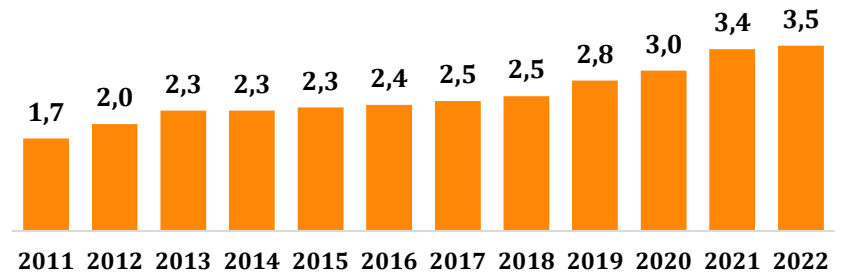
### Dinâmica Competitiva - Cluster



A competição entre terminais acontece dentro dos clusters, com pouca ou nenhuma competição entre clusters

### Cluster Sul

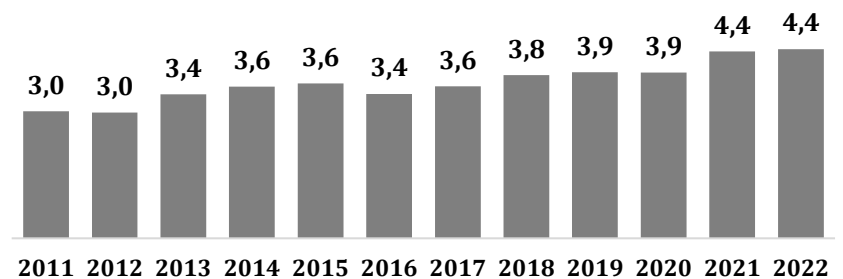
Movimentação em milhões de TEUs



O Cluster Sul apresentou o maior crescimento, com aumento de **1,0 milhão de TEUs** em 5 anos e **1,5 milhão de TEUs** em 10 anos

### Cluster Santos

Movimentação em milhões de TEUs



O Cluster Santos, maior do Brasil, cresceu **0,8 milhão de TEUs** em 5 anos e **1,4 milhão de TEUs** em 10 anos

### 3. O Porto Itapoá





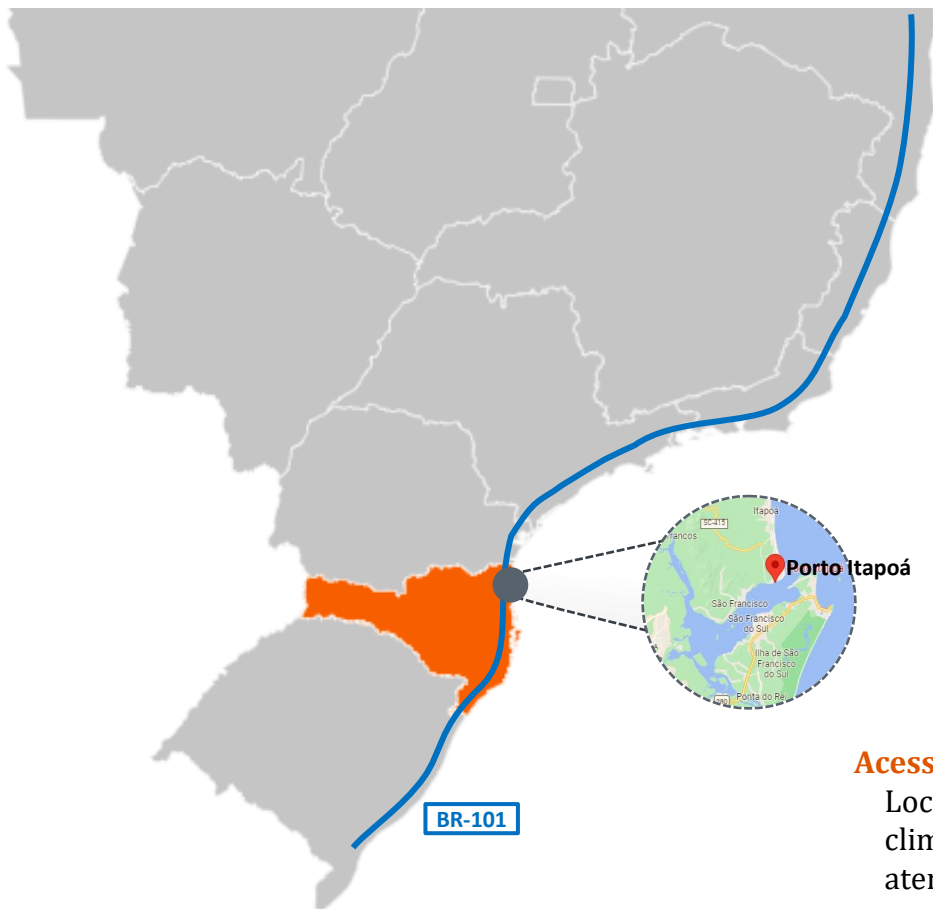
Moderno  
Sustentável  
Eficiente



# Porto Itapoá

## Infraestrutura Moderna e Alta Eficiência Operacional





### Terminal de Uso Privado

Conferindo possibilidade de operação por prazo indeterminado, com autonomia operacional, estratégica e financeira

### Parceria Estratégica

Participação acionária da Maersk, maior *player* mundial e nacional na movimentação de contêineres

### Área Própria

Único terminal da região de influência com área própria e com licenças para expandir de forma imediata e significativa, sem interferência urbana para sua operação e expansão

### Acesso Rodoviário

Acesso dedicado e praticamente exclusivo, ligando o Porto Itapoá à BR 101 através da SC 416

### Acesso Marítimo

Localização na Baía de Babitonga, com águas protegidas, boas condições climáticas e calado natural de 16 metros nos seus berços, que permitem bom atendimento a todos os tipos de navio que escalam a costa brasileira

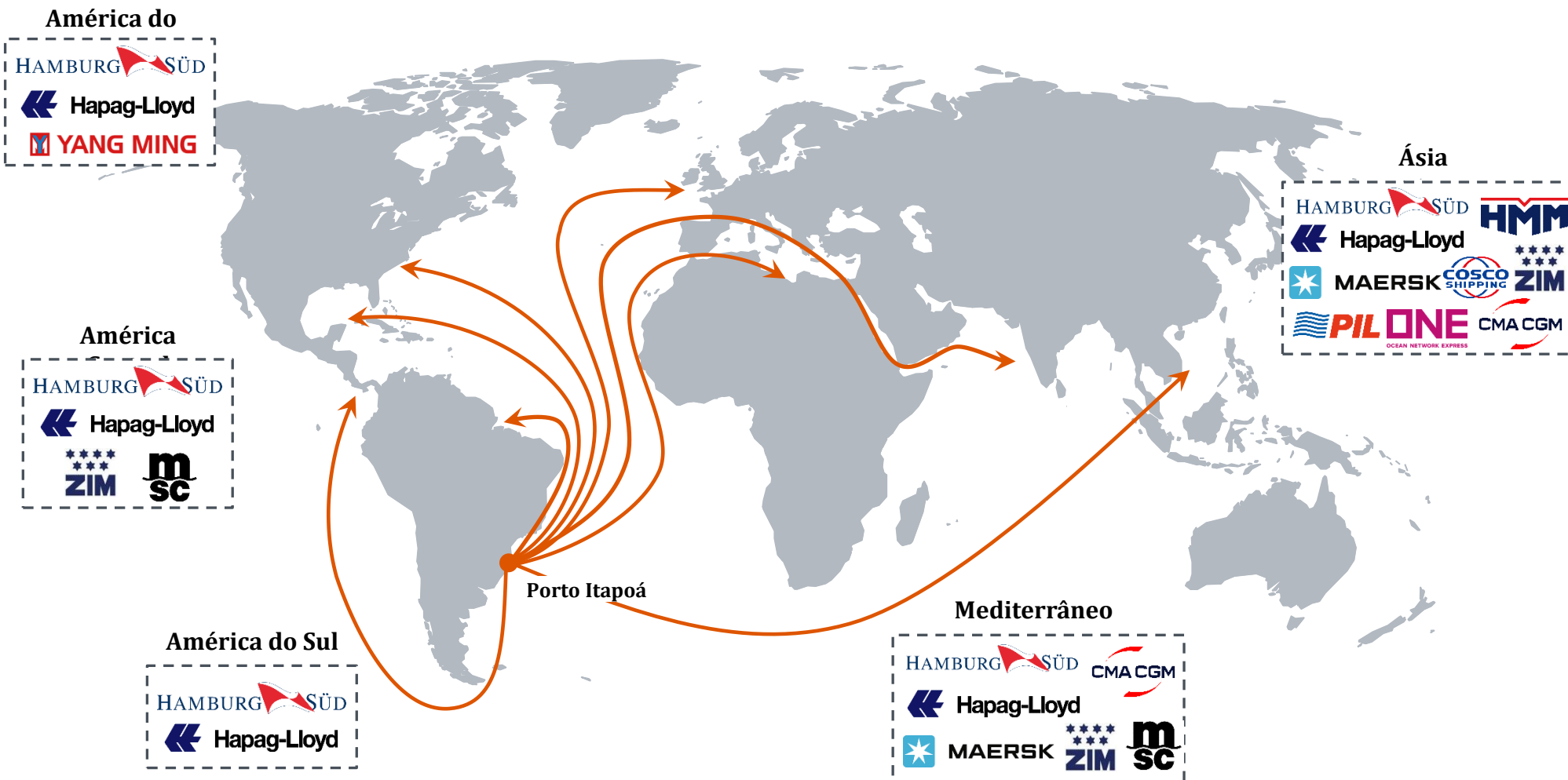
### Cluster Sul

Localizado na região Sul, tem como área de influência Santa Catarina, Paraná, sul do Mato Grosso do Sul e norte do Rio Grande do Sul, ou seja, áreas com crescimento econômico, índice de industrialização e PIB per capita maiores que a média nacional

# Porto Itapoá

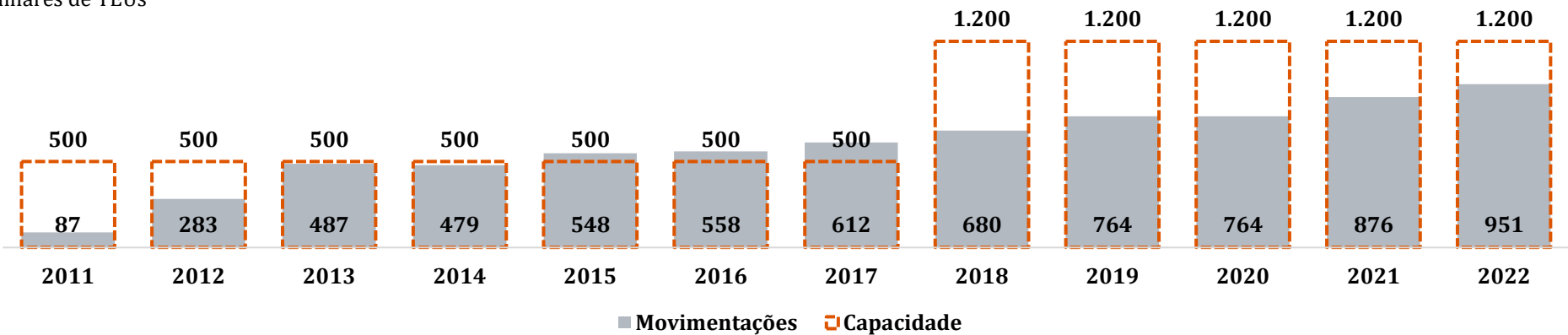
## Interface com os Principais Portos em Todos Continentes

Importadores e Exportadores desfrutam da ampla capilaridade de linhas de navegação para diferentes regiões no mundo, com frequência semanal

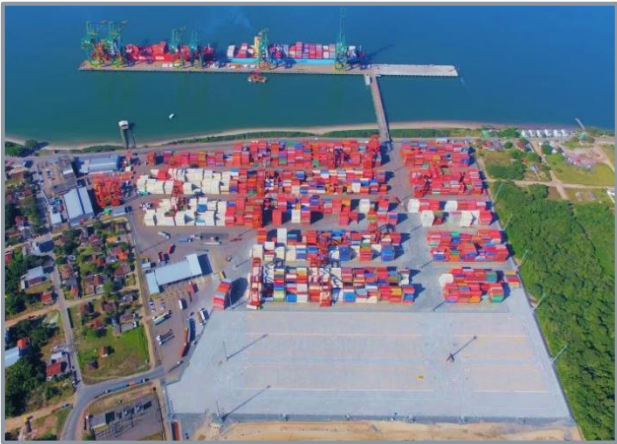


### Capacidade Instalada e Histórico de Movimentações

Milhares de TEUs



2012



2018



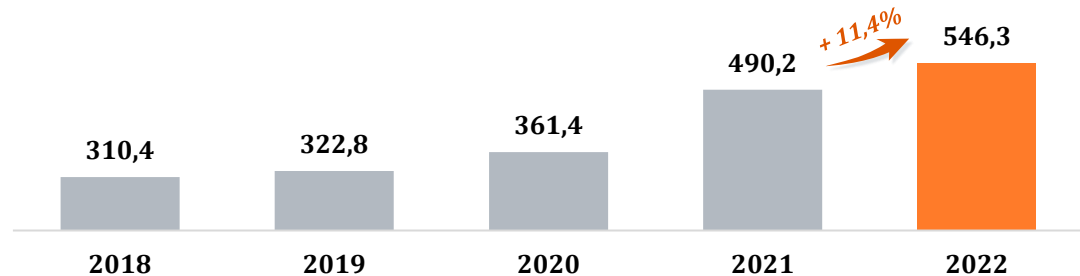
2022

Fonte: Porto Itapoá; BRZ Investimentos

### Receita Líquida

R\$ Milhões

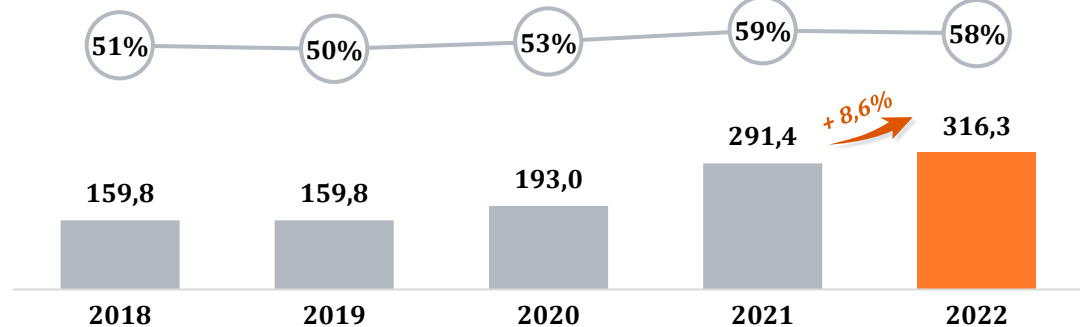
CAGR  
(2018-2022)  
**+ 15,2%**



### EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões

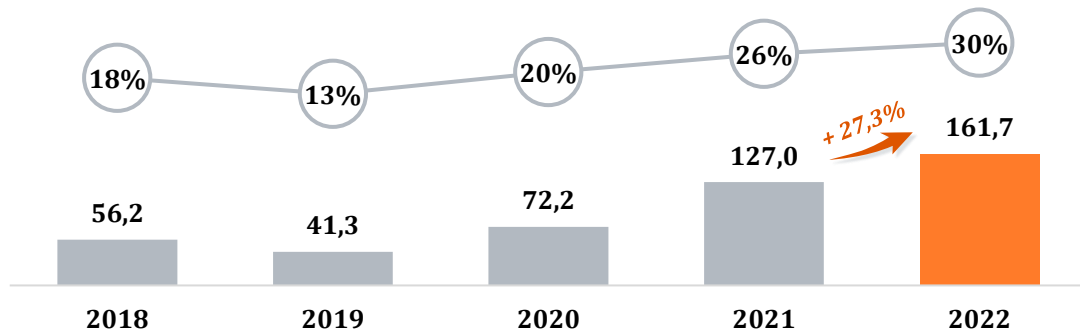
CAGR  
(2018-2022)  
**+ 18,6%**



### Lucro Líquido e Margem Líquida

R\$ Milhões

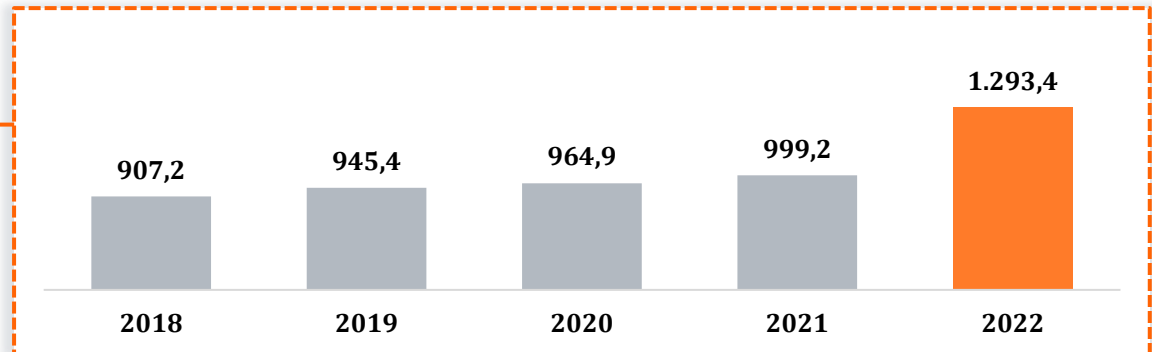
CAGR  
(2018-2022)  
**+ 30,2%**



### Custo do Imobilizado

R\$ Milhões

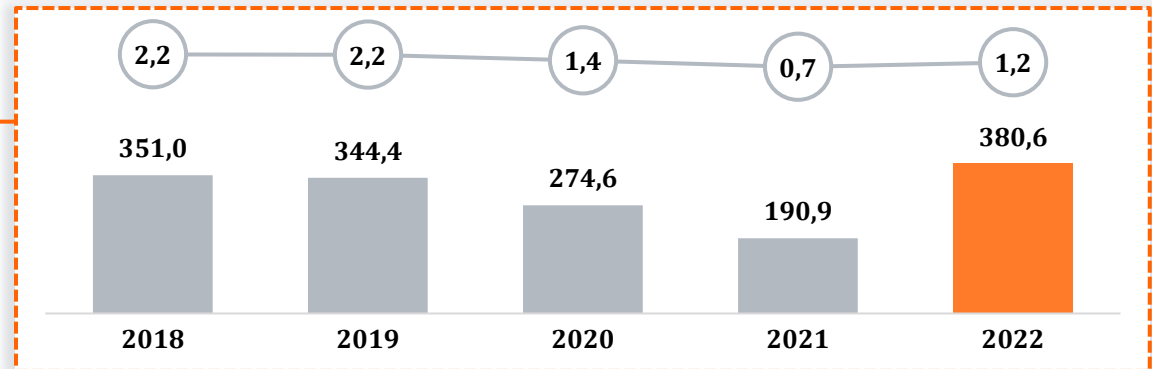
- Investimento alinhados com a expansão de capacidade



### Dívida Líquida e Alavancagem

R\$ Milhões – Dívida Líquida/EBITDA

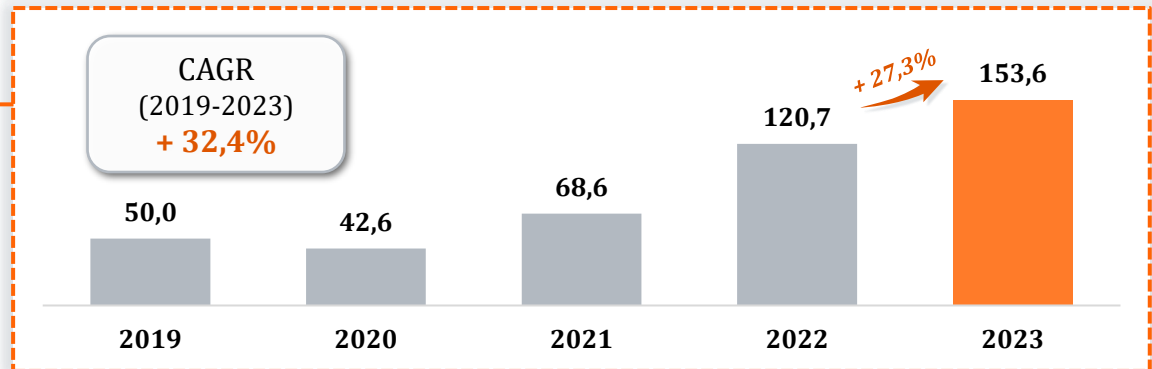
- Baixa alavancagem financeira



### Dividendos

R\$ Milhões

- Crescimento histórico de distribuição de dividendos

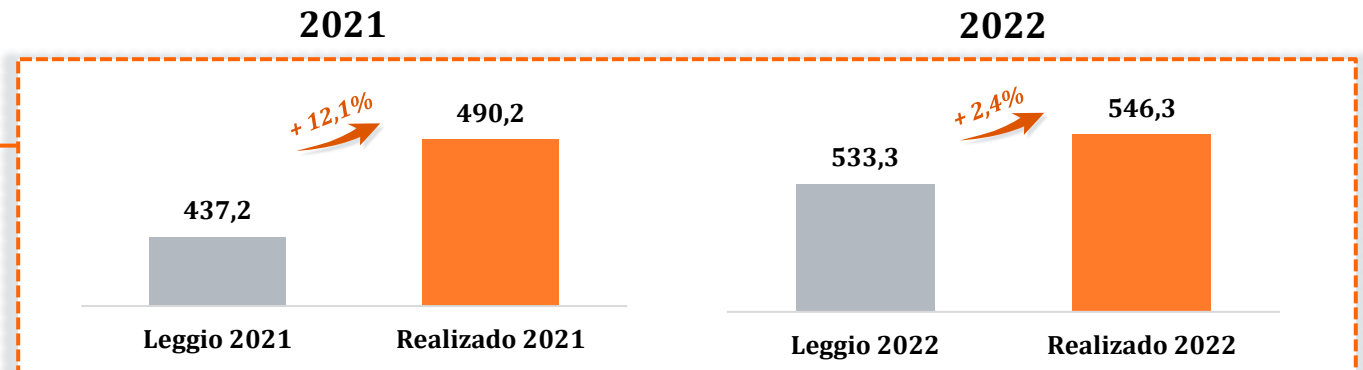


# Porto Itapoá

## Resultados Realizados e Projeções Leggio

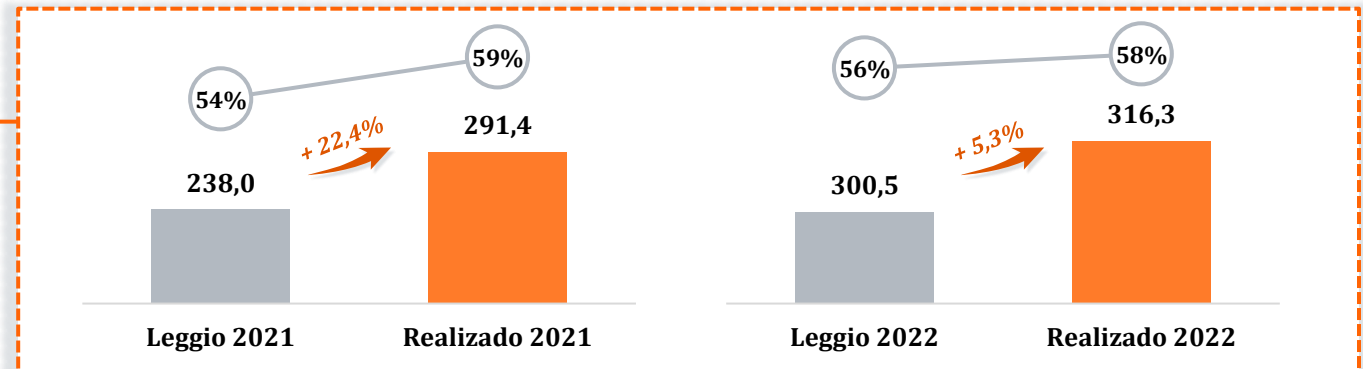
### Receita Líquida

R\$ Milhões



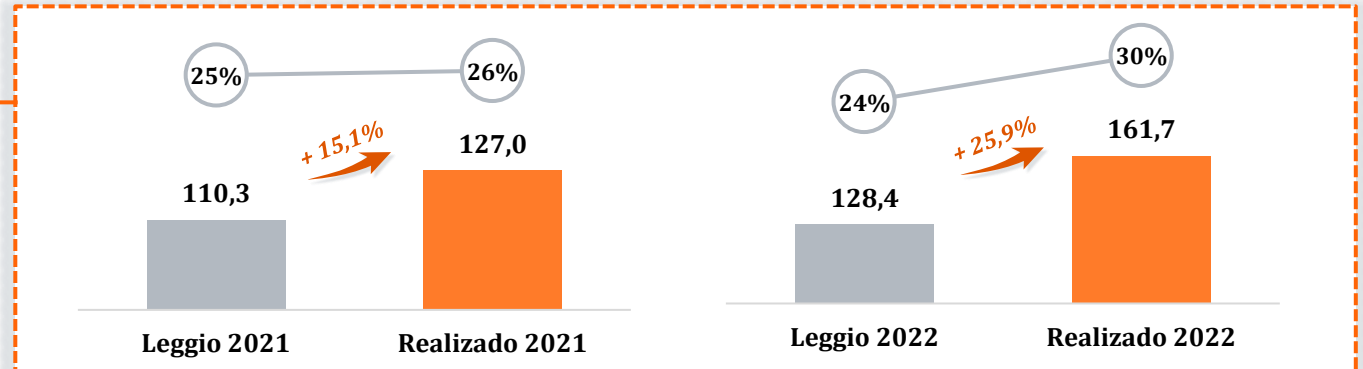
### EBITDA e Margem EBITDA

R\$ Milhões



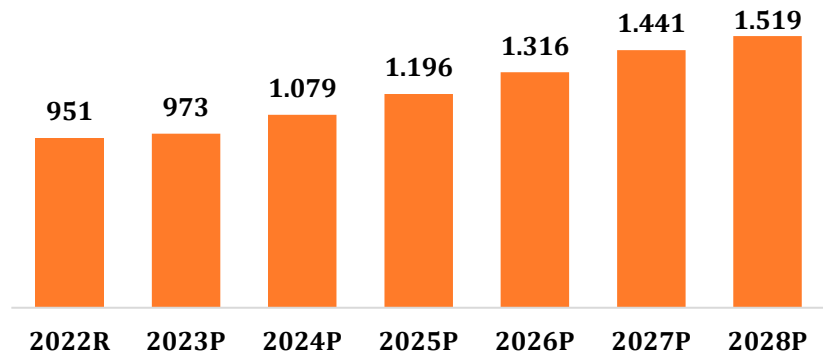
### Lucro Líquido e Margem Líquida

R\$ Milhões



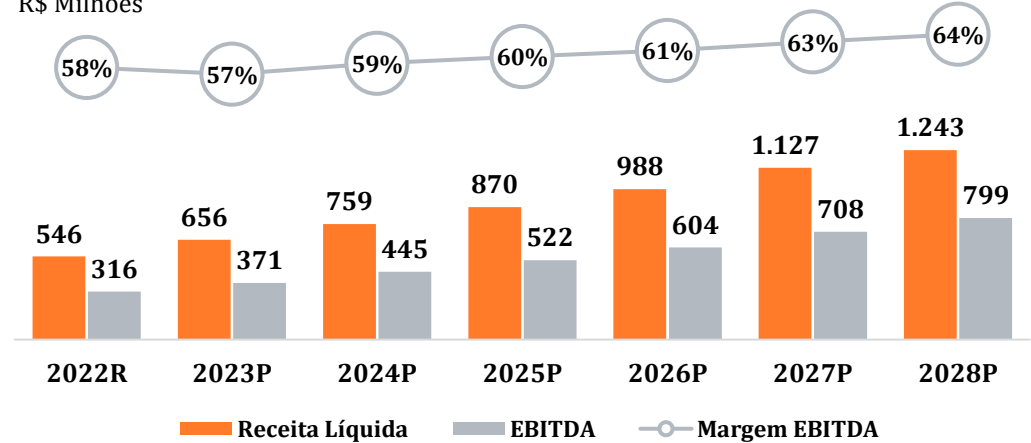
### Movimentações em TEUs

Milhares de TEUs



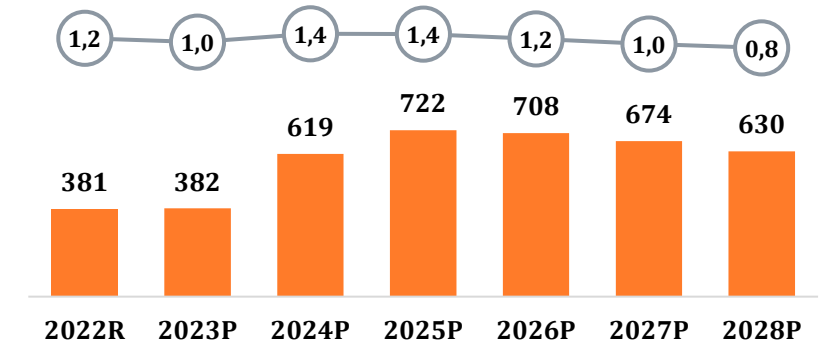
### Receita Líquida e EBITDA

R\$ Milhões



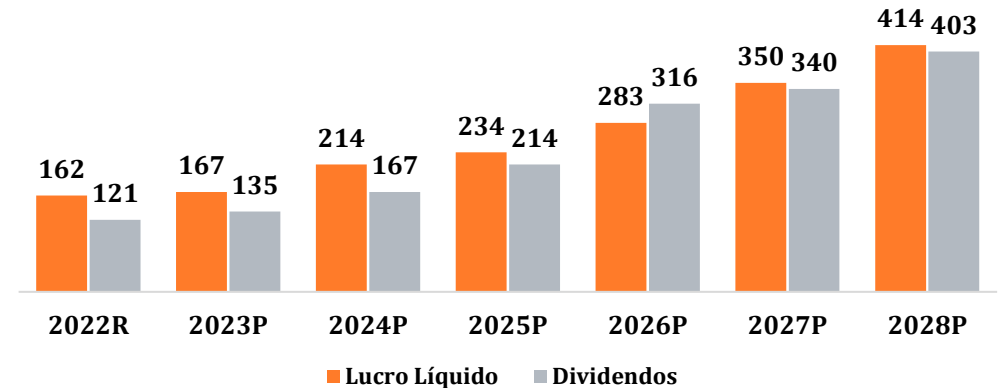
### Endividamento

R\$ Milhões



### Lucro Líquido e Dividendos

R\$ Milhões



**950,5 mil** TEUs movimentados, **8,5% maior** que 2021

**R\$ 546,3 milhões** de Receita Líquida, **11,4% maior** que 2021

**R\$ 316,3 milhões** de EBITDA, **8,6% maior** que 2021

**57,9%** de Margem EBITDA, ante 59,4% em 2021

**R\$161,7 milhões** de Lucro Líquido, **27,3% maior** que 2021

**R\$153,6 milhões** de Dividendos Distribuídos<sup>(1)</sup>

**1,2x** de Dívida Líquida/EBITDA em dezembro de 2022

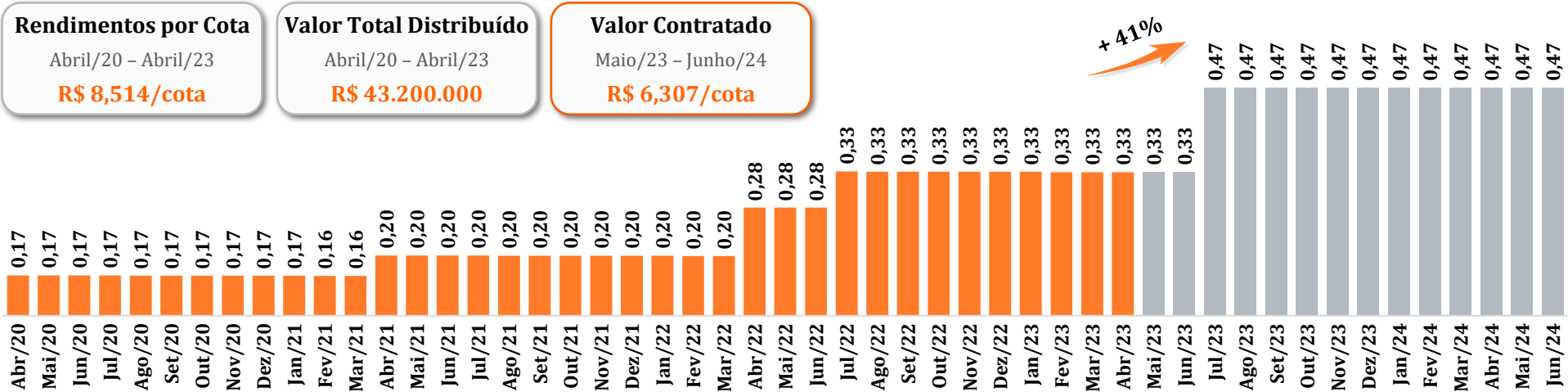
(1) Referentes ao resultado de 2022, mas com deliberação e efeito caixa em 2023

## 4. BRZ Infra Portos FIP-IE

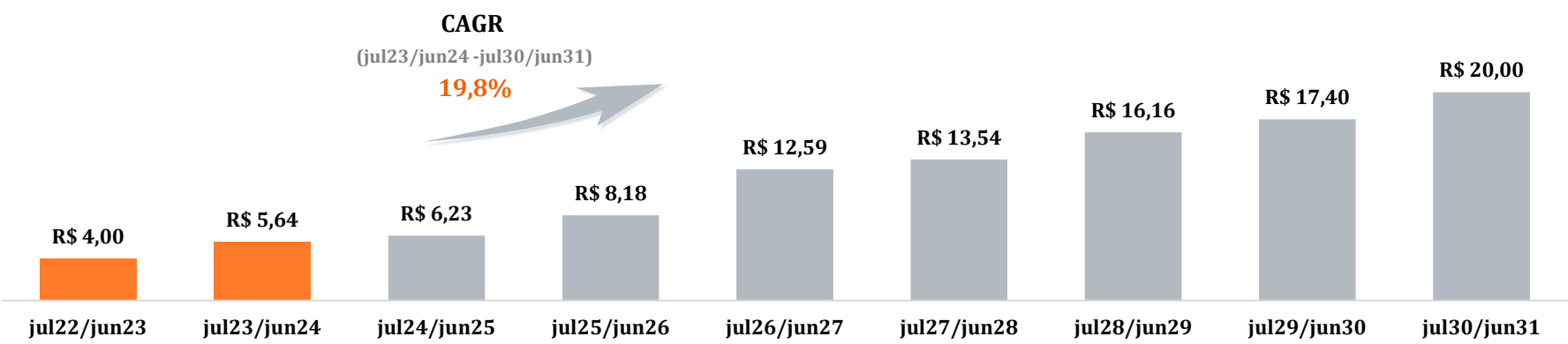
Distribuições aos Cotistas



### Distribuição Mensal Histórica e Contratada



### Projeção de Distribuições Nominais do Fundo (R\$/cota) <sup>1</sup>



Nota: As projeções consideram uma estimativa baseada no trabalho da [Leggio Consultoria de setembro de 2022](#), e não representam qualquer tipo de compromisso ou certeza sobre os valores futuros.

(1) Considera: (i) fluxo de dividendos do Porto Itapoá projetado pela Leggio Consultoria no cenário base entre 2023 e 2050; (ii) custos de manutenção do Fundo projetados entre 2023 e 2050 - taxa de gestão, administração e outros custos do fundo; (iii) calculados na proporcionalidade de cada cota do BRZP11

Fonte: Leggio Consultoria e Análise BRZ



Rua Gomes de Carvalho, 1507 – Conj. 61 – Vila Olímpia  
São Paulo - SP - 04547-005  
Tel.: + 55 11 3538-8076  
Email: [contato@brz.com.br](mailto:contato@brz.com.br)  
[www.brzinvestimentos.com.br](http://www.brzinvestimentos.com.br)

**BRZ** |   
INVESTIMENTOS