

Divulgação de Resultados 3T23





Bianca Nasser

**CFO & Diretora
de Relações com
Investidores**

Destaque consolidado

Crescimento e Posicionamento



Sinergias dos M&As já capturadas contribuindo para **geração de caixa em moeda forte**

Competitividade



25% do CAPEX consolidado destinado à **competitividade** (YTD)

Investimento na fábrica de Salto de Pirapora (SP)

Transformação de Negócio



Expansão em negócios adjacentes no Brasil

Ebitda: +53% vs 3T22
+55% YTD (VCBR)

Sustentabilidade



Emissão líquida de CO₂ com **perspectiva de queda** vs 2022

Destaque financeiro

Performance Financeira



Receita Líquida
R\$ 7,4 bi
-3% vs 3T22
+4% vs YTD

EBITDA Ajustado
R\$ 1,9 bi
+9% vs 3T22
+21% vs YTD

Margem Ebitda
26% vs 23% 3T22
21% vs 18% YTD

Alavancagem de 1,50x
redução de 0,14x
versus 2T23

Manutenção do grau de investimento pela Fitch e atualização do *outlook* para "positivo"

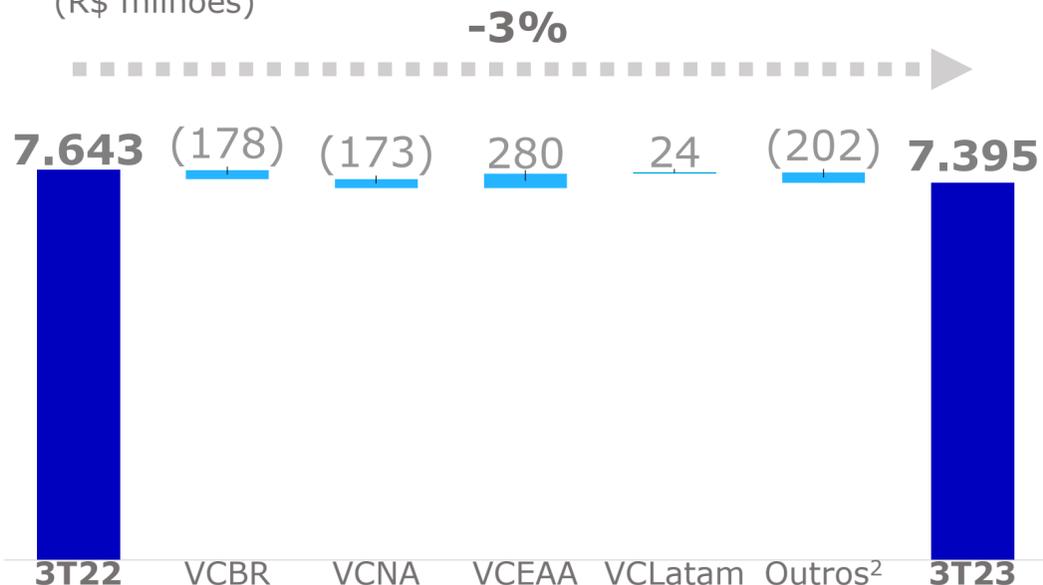
Volume

(mton)



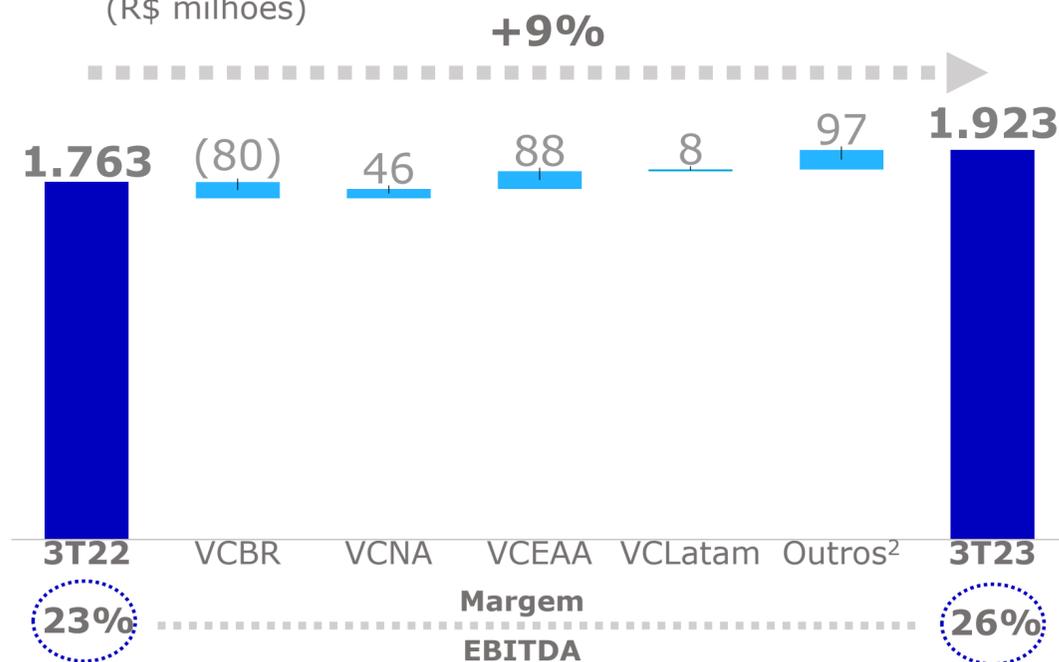
Receita Líquida

(R\$ milhões)



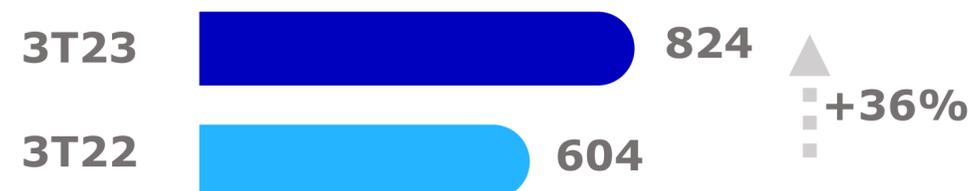
EBITDA Ajustado

(R\$ milhões)



Lucro Líquido

(R\$ milhões)

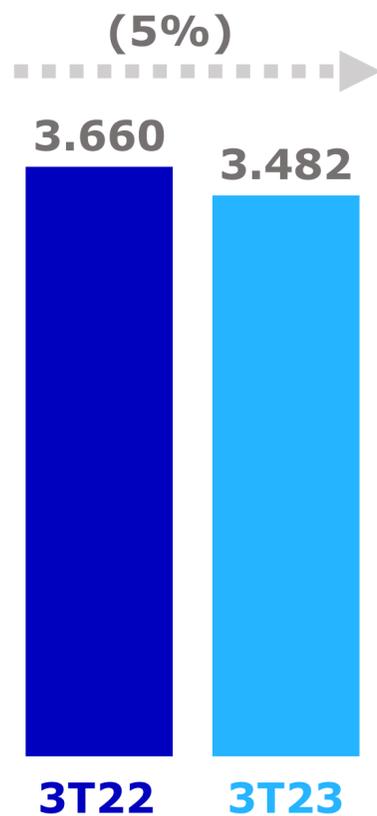
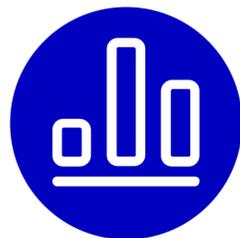


- **Receita líquida impactada pela valorização do real e dinâmica de Brasil. YTD +4%**
- **Recuperação e avanço nas margens operacionais** impulsionado pelo mercado externo
- **Aumento no lucro líquido** devido ao incremento do resultado operacional



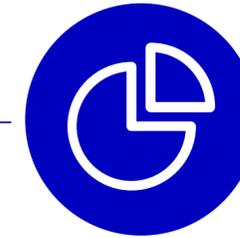
(R\$ milhão)

Receita Líquida



Dinâmica de mercado impactando resultado

Ebitda Ajustado



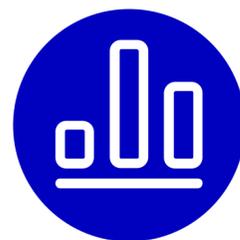
Margens estáveis em um cenário adverso, com **negócios adjacentes** e **gestão de custos**

Ebitda Ajustado YTD +5%
Margem Ebitda YTD +1p.p

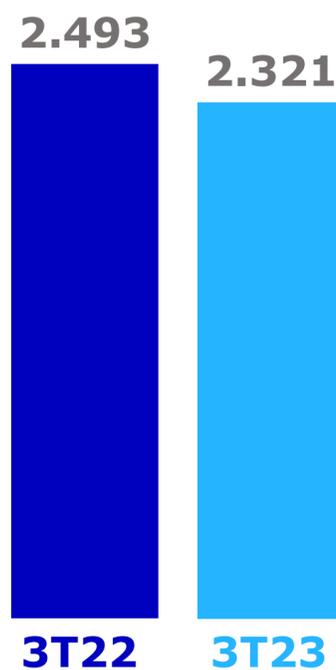


(R\$ milhão)

Receita Líquida

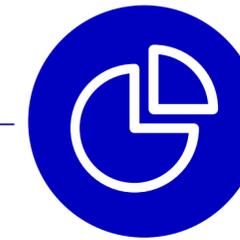


(7%)

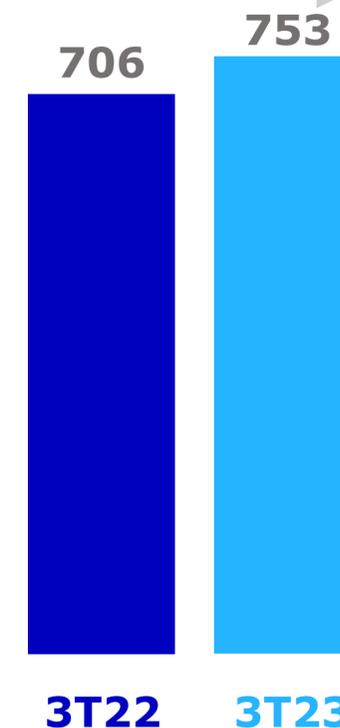


Performance estável
em moeda local, com
efeito positivo de
preço mitigando
dinâmica de mercado

Ebitda Ajustado



+7%



Forte resultado operacional fruto
da **gestão positiva de margens
e sinergias**

Ebitda Ajustado USD YoY +13%
Margem Ebitda YTD +3p.p.

Margem
EBITDA

28%

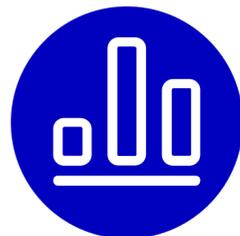
32%

(1) BRL | USD taxa de câmbio médio: 5,24 (3T22) e 4,88 (3T23)

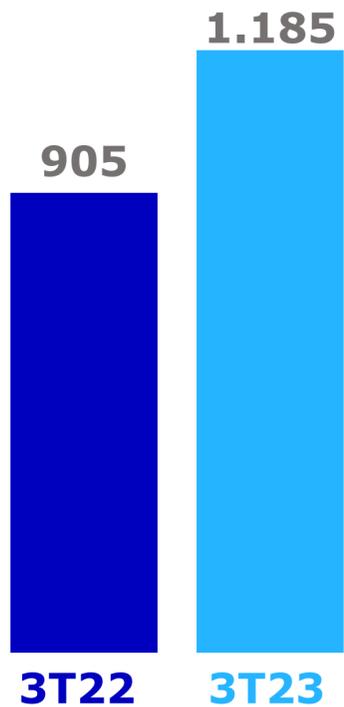


(R\$ milhão)

Receita Líquida



+31%

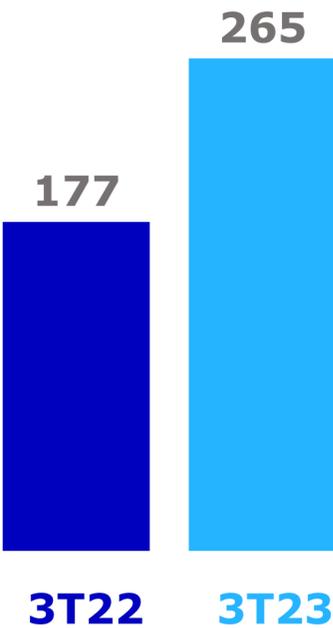


Efeito positivo de volume adicional das aquisições e boa dinâmica de mercado

Ebitda Ajustado



+50%



Captura de sinergias alinhado com **gestão de margens**

Ebitda Ajustado YTD +76%
Margem Ebitda YTD +7p.p.

Margem EBITDA

20%

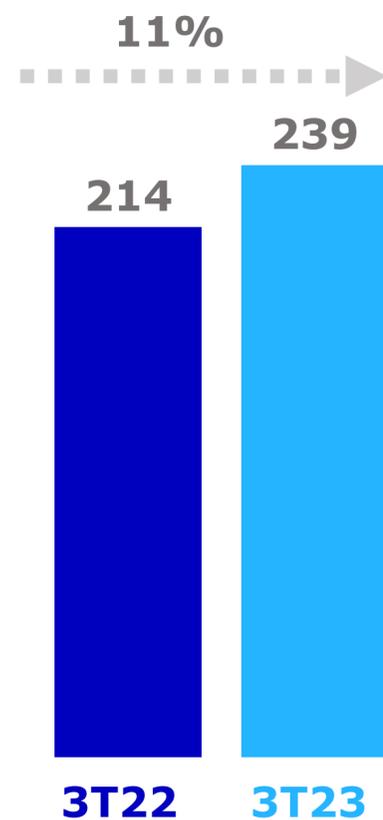
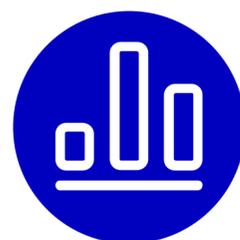
22%

(1) BRL | EUR taxa de câmbio médio 5,29 (3T22) e 5,31 (3T23)



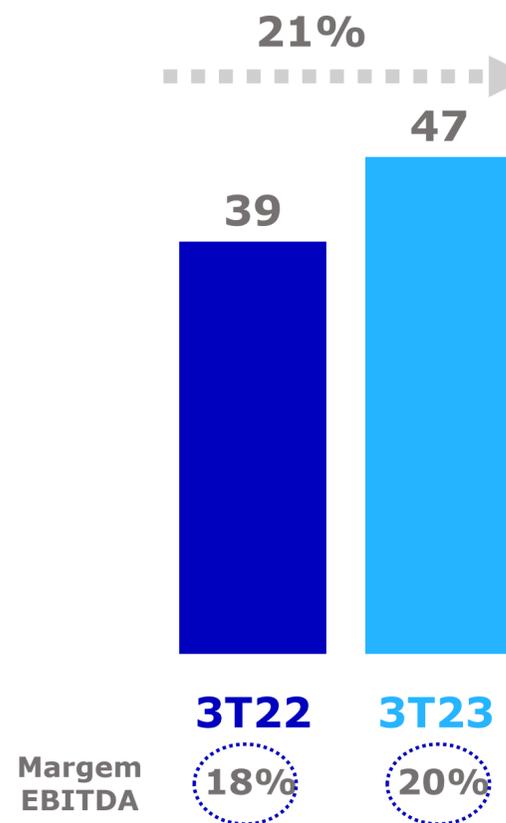
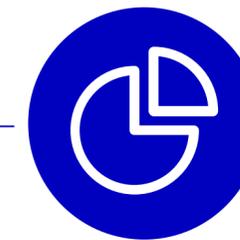
(R\$ milhão)

Receita Líquida



Dinâmica de mercado positiva

Ebitda Ajustado



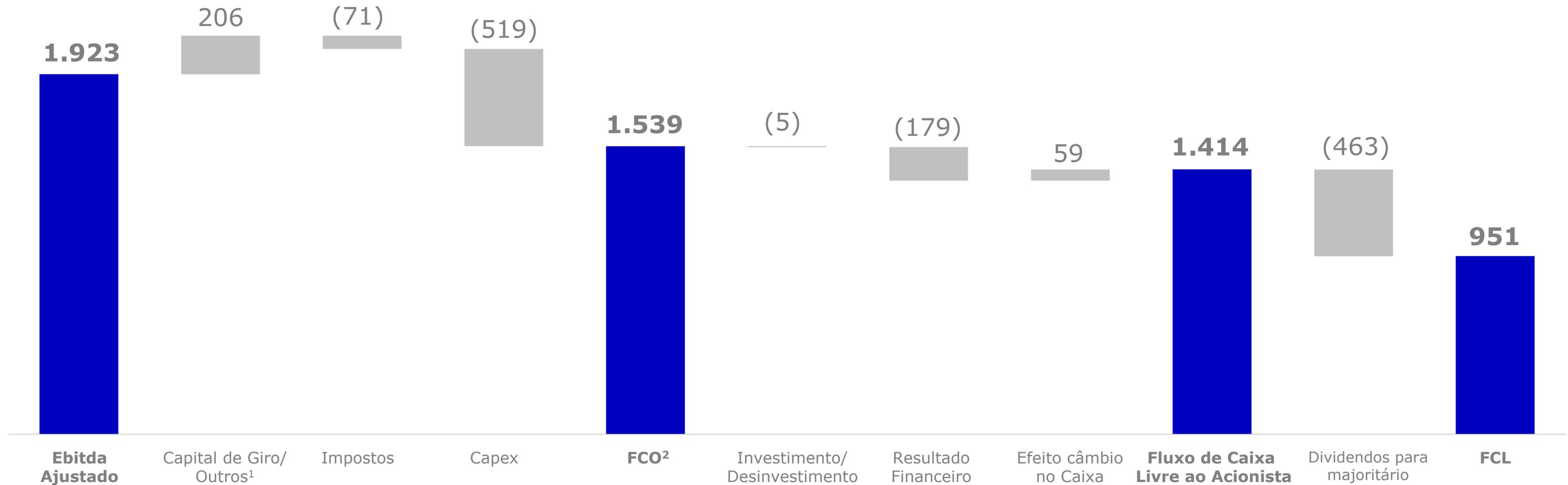
Dinâmica de mercado e gestão de margens mitigou cenário mais adverso de preços

Ebitda Ajustado YTD -2%
Margem Ebitda YTD -1p.p.

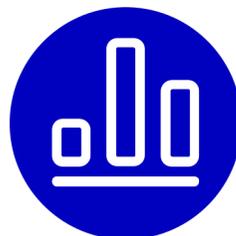
(1) BRL | USD taxa de câmbio médio: 5,24 (3T22) e 4,88 (3T23)

Fluxo de Caixa Livre 3T23

(R\$ milhão)



Forte Fluxo de Caixa Operacional decorrente da **recuperação** do capital de giro e geração operacional



Pagamento de **dividendos totalizando** R\$ 939MM no ano



Fluxo de Caixa Livre positivo com investimento em Capex e pagamento de dividendos ao acionista



(1) Outro itens que não impactam a geração de caixa | (2) Fluxo de Caixa Operacional

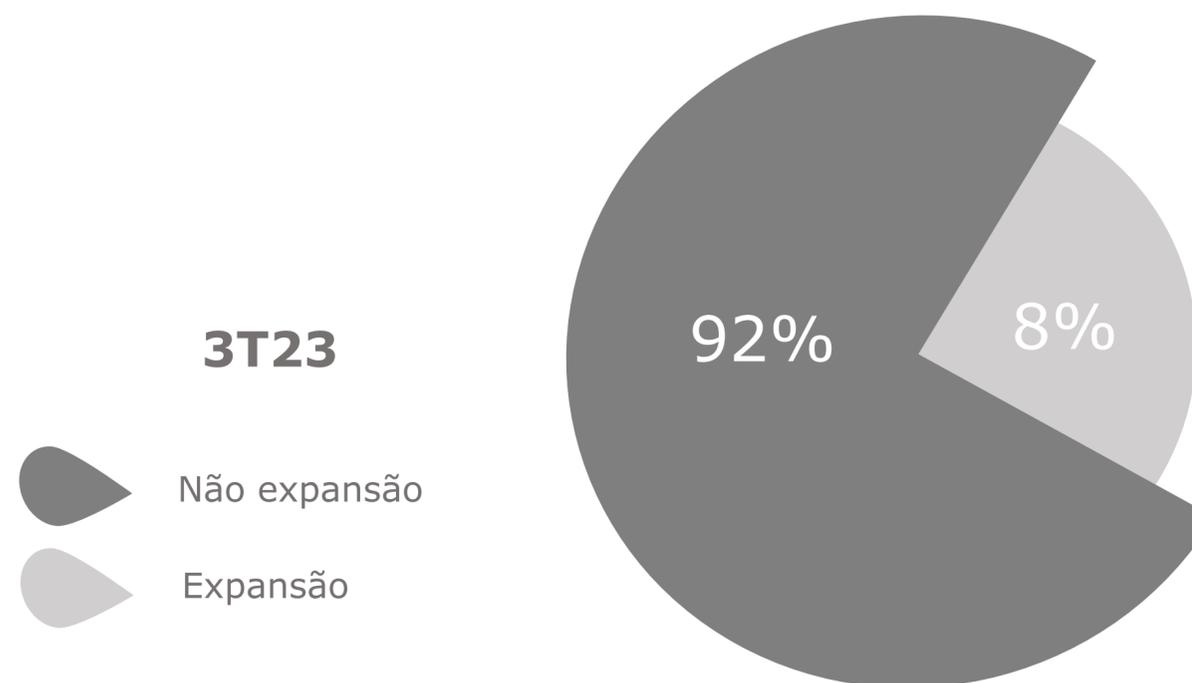
Sustaining & Modernização

- Aumento do **Sustaining** relacionados à maior base de ativos e inflação
- Projetos de **modernização** com foco em **competitividade** alinhados aos nossos **compromissos ESG**
- Projeto na fábrica de Salto de Pirapora (SP) buscando **aumento de substituição térmica e redução de emissão de CO₂**

Expansão

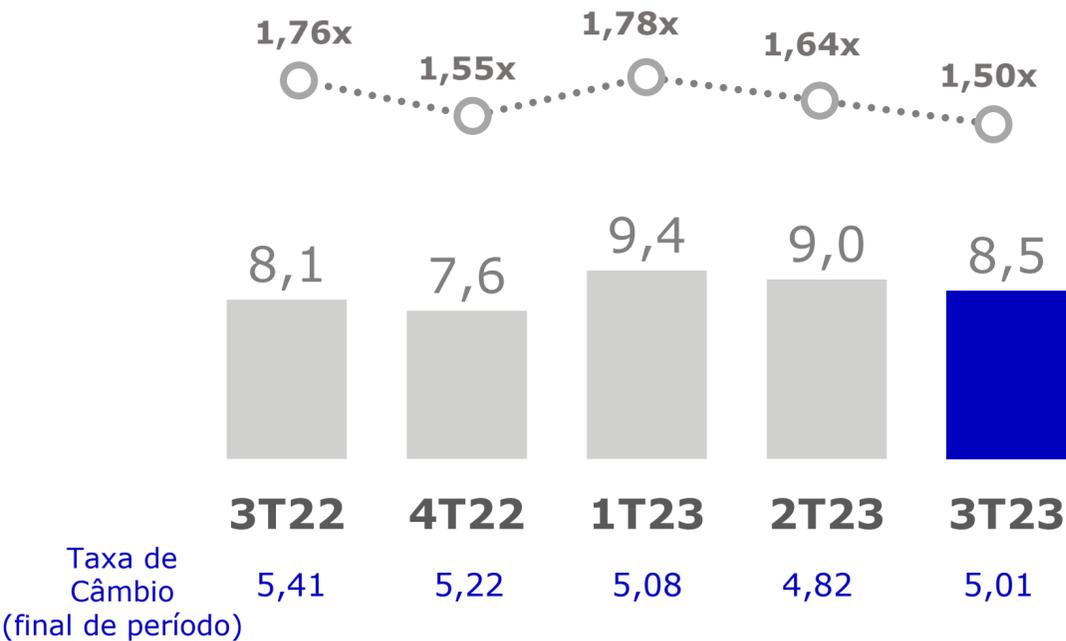
- Projetos de **expansões focados em adjacências** e aumento marginal na capacidade de cimento.
- Projeto de aumento de capacidade da Viter e Verdera no Paraná.

CAPEX Total



R\$ bilhão

Dívida líquida¹ e Dív. Líq/EBITDA Ajustado²



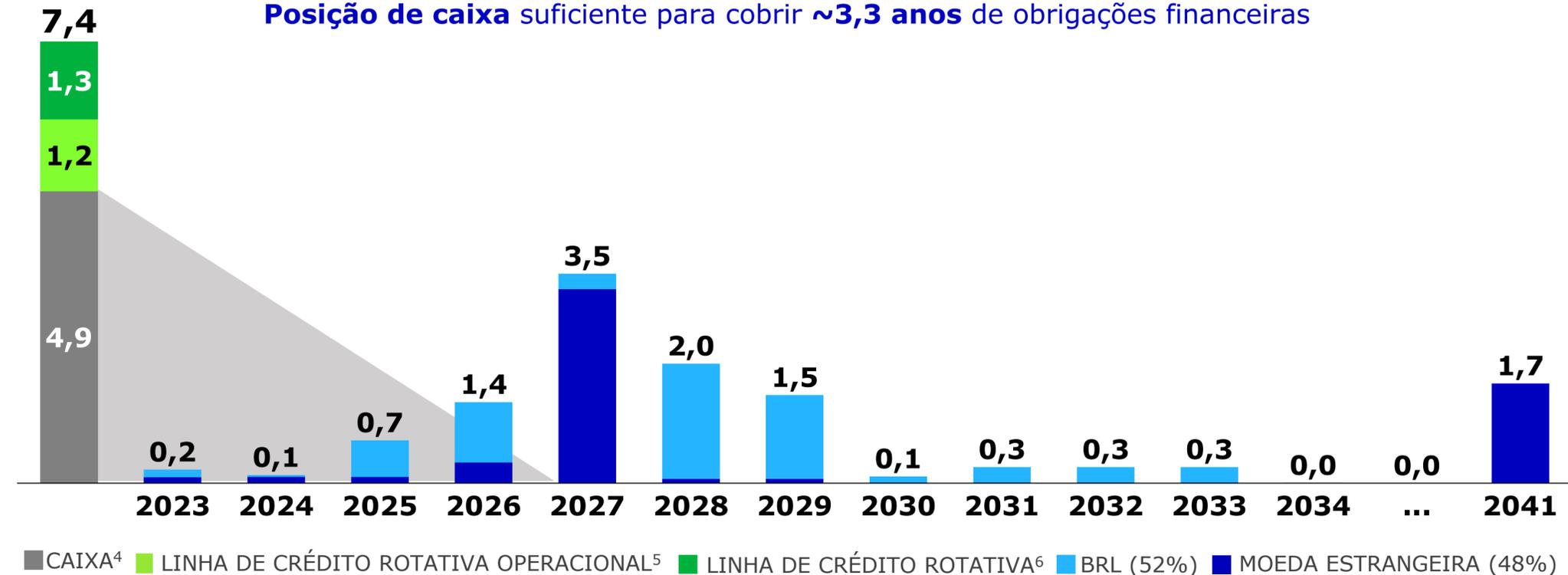
Perfil de Amortização de Dívida³

30/09/2023

Dívida Bruta: R\$ 12,1 bi

Prazo médio: ~6,1 anos

Posição de caixa suficiente para cobrir ~3,3 anos de obrigações financeiras



- **Alavancagem em queda** devido ao sólido resultado operacional e geração de caixa



- Saque integral de USD 150MM do financiamento com o IFC.
- Exposição à moeda alinhada com a geração de caixa

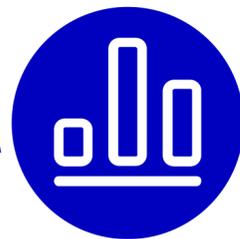


- **Sólida liquidez**, acima do caixa mínimo e **sem pressão de refinanciamento no curto prazo**

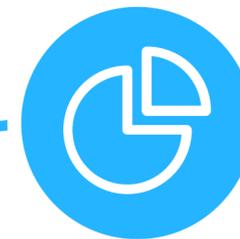


(1) Dívida líquida considera MTM, ambos utilizam taxa de câmbio do final do período | (2) Ebitda relacionado às operações estrangeiras foi convertido para real considerando a taxa de câmbio média do período. (3) Perfil de dívida não inclui arrendamentos | (4) Posição de Caixa de 30 de setembro de 2023 | (5) Linha de crédito rotativa global: USD 250MM. | (6) Linha de crédito rotativa operacional: USD 300MM; sacada USD 66,4MM em 30/09/2023

Perfil de crédito robusto, avanços em EBITDA e recuperação de margens



Diversificação geográfica e de portfólio como fonte de resultado em um cenário desafiador



Decisões estratégicas alinhadas aos objetivos de longo prazo





Visite
nosso site

Contatos do time de R.I.

Email: ri@vcimentos.com

Website: ir.votorantimcimentos.com.br

Relatório Integrado: <https://www.votorantimcimentos.com/integrated-report/>