RESULTADOS 3T21

Conference Call

cba

Destaques 3º Trimestre

Fundamentos favoráveis na indústria global do alumínio contribuem para receita líquida recorde no trimestre

- LME médio do Alumínio de **US$2.648/t** (+55% vs. 3T20)
- Volume de vendas de alumínio de **124 mil toneladas**
- Receita líquida de **R$2,3 bilhões** (+55% vs. 3T20)
- Receita líquida de alumínio de **R$2,2 bilhões** (+58% vs. 3T20)
- EBITDA ajustado de **R$314 milhões** (+97% vs. 3T20)
- Margem EBITDA ajustada de **14%** (+3 p.p. vs. 3T20)
- Redução na alavancagem para **1,90x** (2,36x no 2T21)

- **Prêmio Valor Inovação: CBA entre as cinco empresas mais inovadoras** na categoria Mineração, Metalurgia e Siderurgia
- **Entrada em novo segmento de mercado**: aquisição de **80% da Alux do Brasil**, um dos principais players de ligas secundarias do país
- **Contratação de linha verde de crédito rotativo** de US$100 milhões, que prevê reduções anuais das emissões de CO2 até 2025
- **Aquisição dos ativos de autoprodução de energia eólica** Ventos de Santo Anselmo e Ventos de Santo Isidoro (74,4 MWm, *start-up* 2023)
- Criação de **unidade de negócio de energia** para **gerir internamente as 21 usinas hidrelétricas** até então geridas pela Votorantim Energia

Unidade de negócio Energia

Maior autonomia na gestão de suas 21 usinas hidrelétricas, até então geridas pela Votorantim Energia

21 ativos de geração localizados nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste do Brasil, totalizando **1,4 GW de capacidade** instalada

0,6 GW serão operados pela CBA e **0,8 GW** por consórcios

Foco na gestão:

Das usinas
- ✓ Operação e Manutenção
- ✓ Controle e Monitoramento
- ✓ Orçamento

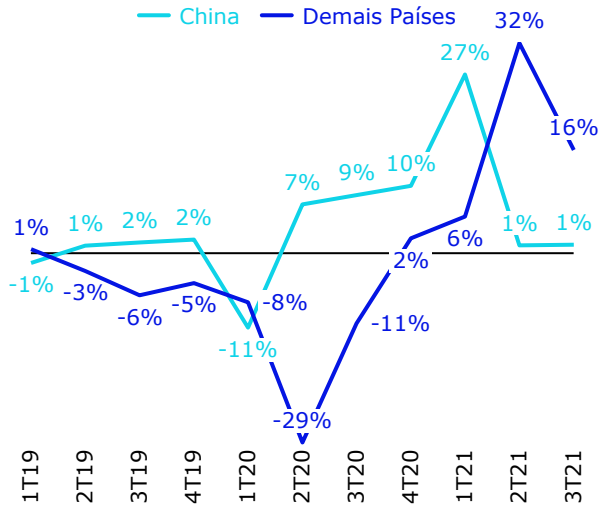
Do balanço energético
- ✓ Planejamento de necessidades energéticas
- ✓ Comercialização de excedentes
- ✓ Representação junto à CCEE

De ativos de energia
- ✓ Participação na Holding CBA Energia
- ✓ Participações em consórcios
- ✓ Atuação através de conselhos e comitês

Mercado físico apertado, com redução dos estoques globais e China com importações acima dos patamares históricos

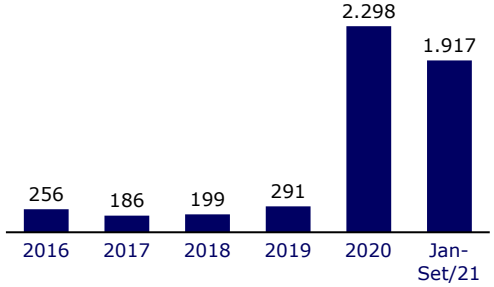
Continuidade da recuperação da demanda na China e demais países

Consumo Global de Alumínio Primário (% a.a.)

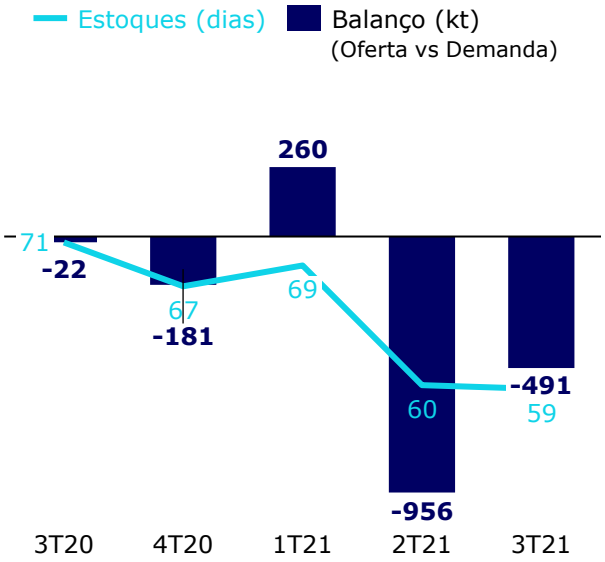


- **Crise energética** na China intensificou cortes de produção *(~3Mt de capacidade impactadas até o momento)*
- Para garantir suprimento, China se posiciona como **importadora relevante de alumínio**

Importações de Alumínio primário e ligas pela China (Kt)



Mercado Global deficitário



Fonte: CRU Aluminium Market Outlook Sep 2021

cba

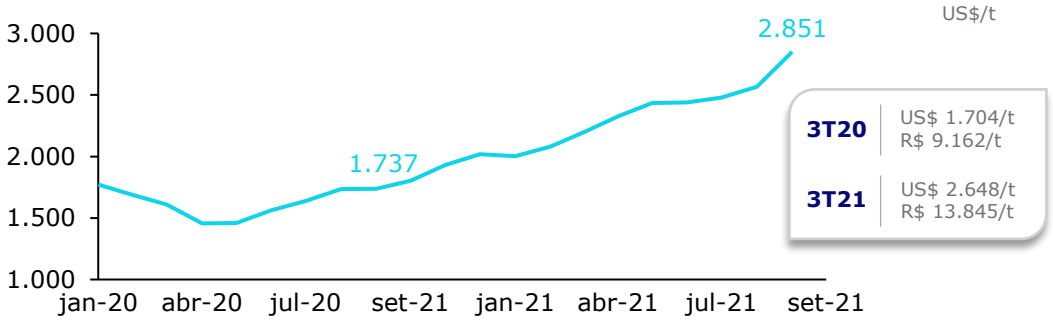
Fundamentos favoráveis da indústria global do alumínio, com aumento relevante de preços e prêmios

- **Cortes crescentes de produção na China e aumento do preço do carvão são os principais drivers de aumento da LME**, superando riscos de curto prazo relacionados à demanda (ex: falta de chips semicondutores)

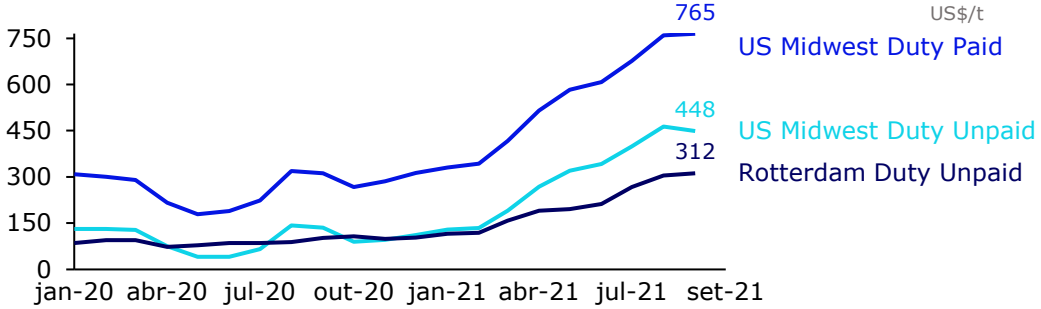
- **Aumento dos custos dos smelters:** inflação nos preços da alumina, energia e produtos de carbono oferece suporte à LME do Alumínio

- Alta acentuada dos **custos logísticos** e **reposição de estoques** influenciaram aumento dos prêmios regionais

LME do Alumínio cresceu 64% em relação a set/2020



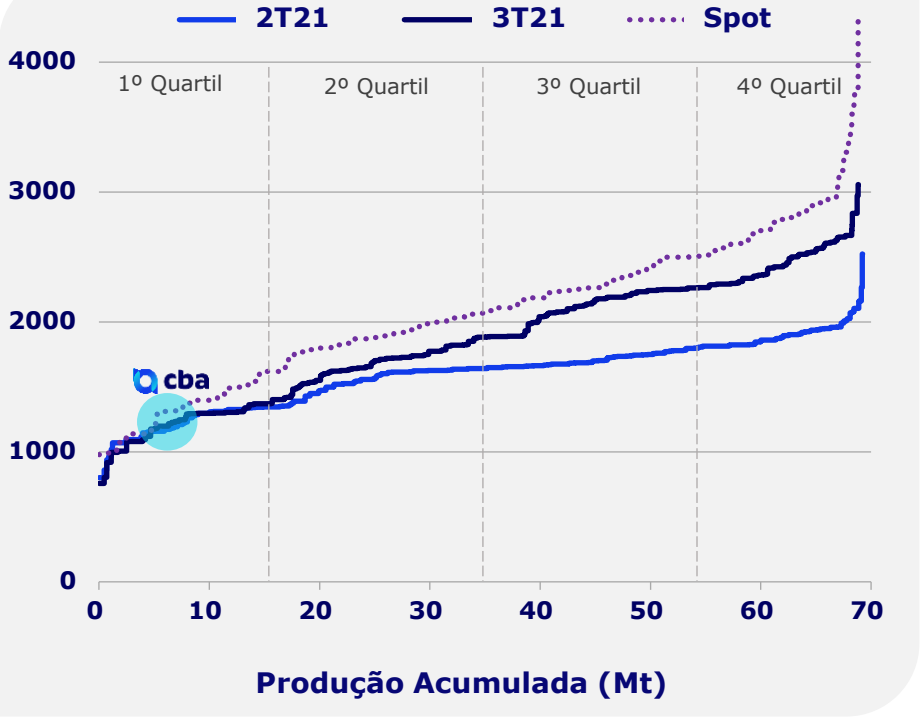
Retomada da demanda impulsionou prêmios regionais



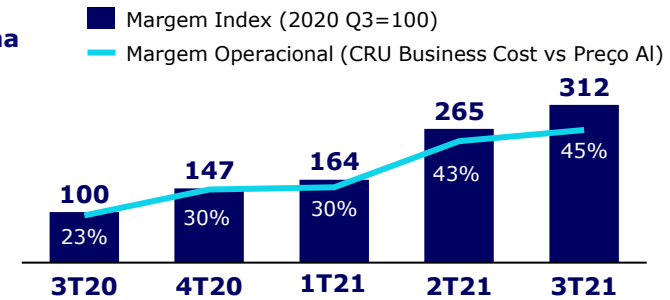
Fonte: LME/Prêmios - Bloomberg, CRU Aluminium Monitor Oct 2021

Apesar do aumento dos custos da indústria, CBA mantém posicionamento favorável na curva de custos global

Curva de Custos (CRU Business Cost[1]) – US$/t

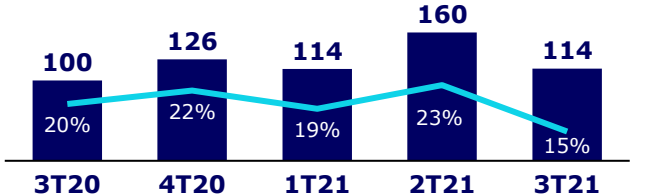


Mundo Excl.China



	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	
CRU **Alumina** Price Index (FOB Australia) ($/t)	274	282	299	276	325	+19%
Preço **Energia** Hidro ($/MWh)	23	24	27	28	29	+24%

China



	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	
CRU China **Alumina** Basket Price ($/t)	341	344	363	367	435	+28%
Preço **Energia** @ Carvão ($/MWh)	38	43	49	57	66	+73%

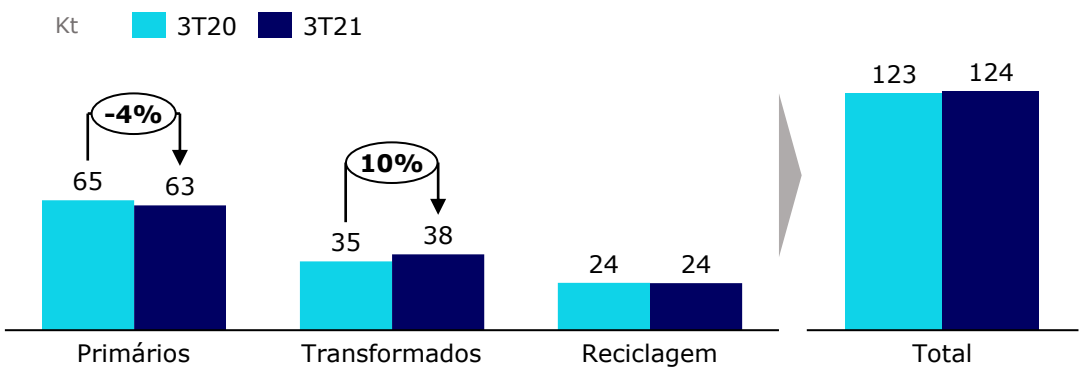
(1) Business cost inclui todos os custos (fixos, variáveis, diretos e indiretos) decorrentes da operação do negócio

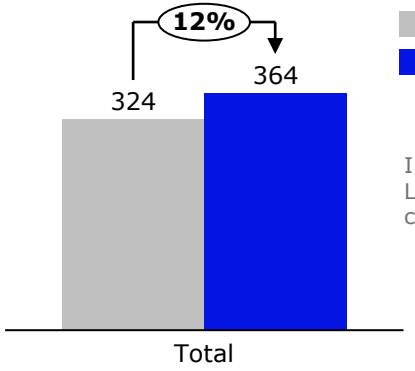
Fonte: CRU Aluminum Cost Model Q3 2021 e Análise da Companhia

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

Melhora do mix de vendas com maior volume de produtos transformados e VAP em primários

Aumento do volume puxado por Transformados no 3T21. No acumulado de janeiro a setembro, a alta é de 12% em relação ao mesmo período em 2020





Jan-Set 2020
Jan-Set 2021

Incluindo *Trading* de Lingote, o aumento chega a **22%**

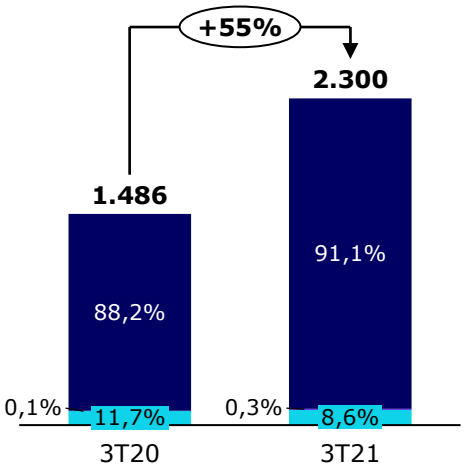
- **Primários**: redução do ritmo de crescimento do setor automotivo. Apesar da pequena queda em volume absoluto, houve melhora no mix de vendas com maior volume de VAP *(Value Added Products),* aumentando de **48%** para **65%**
- **Transformados**: destaque para o desempenho dos setores de **Implementos Rodoviários** e **Construção Civil**
- **Reciclagem**: estabilidade das vendas vs. 3T20, porém com crescimento de **9%** em relação ao 2T21

Desempenho dos indicadores financeiros no 3T21

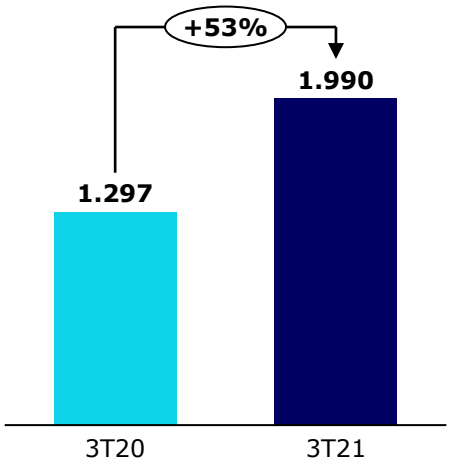
Sustentado pela crescente demanda de alumínio e aumento do preço na LME

R$ milhões

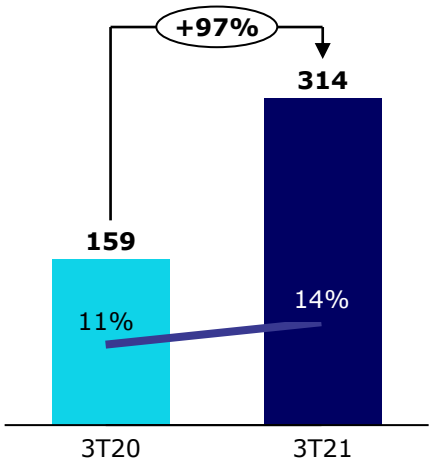
Receita Líquida



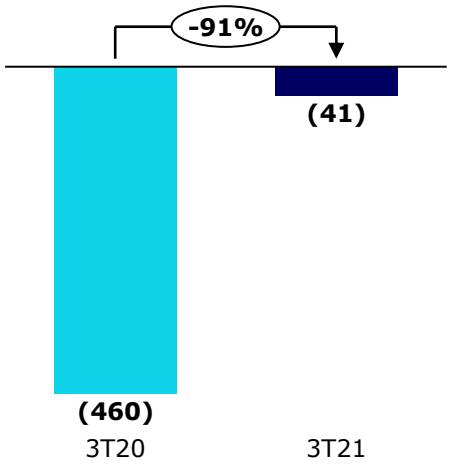
Custo Produtos Vendidos



EBITDA ajustado[1]



Lucro/Prejuízo líquido

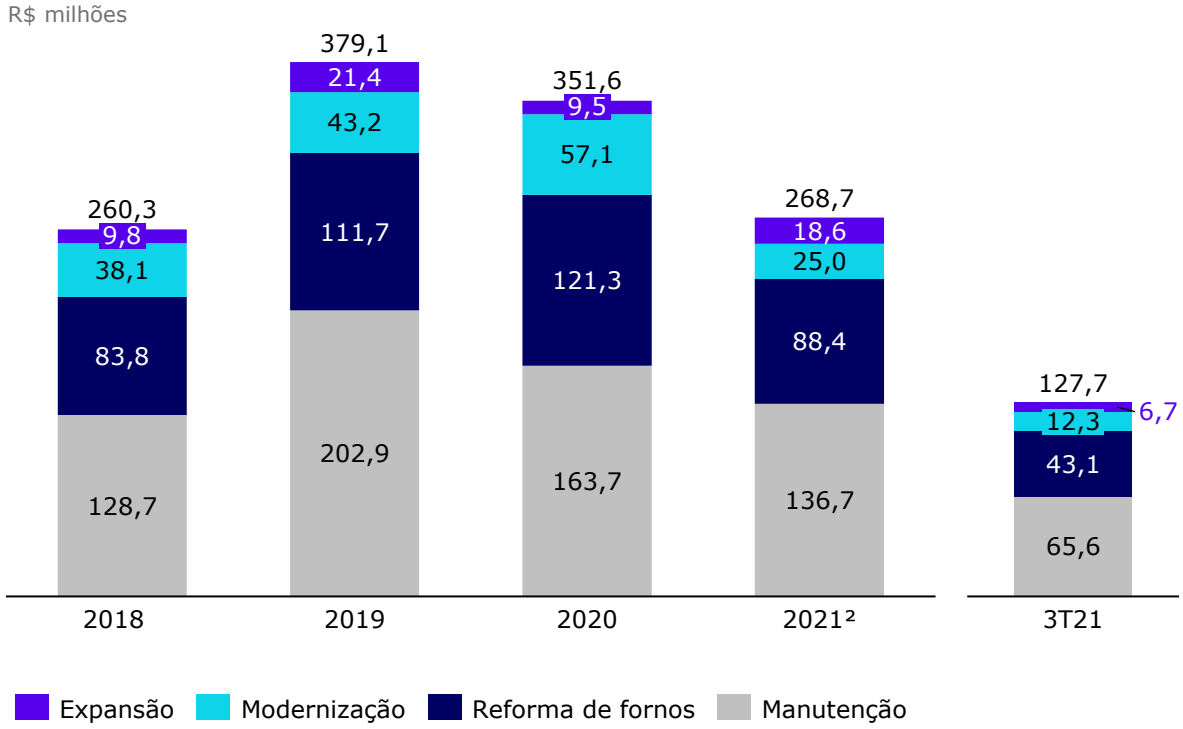


Alumínio | Níquel | Energia | Margem EBITDA

[1] Os ajustes referem-se ao resultado nas participações societárias e dividendos recebidos de investidas e eventos não recorrentes no resultado, incluindo a Marcação a Mercado ("MtM") dos contratos futuros de energia

Investimentos[1] em linha com previsão de desembolsos

Manutenção, modernização e crescimento em sinergia com negócios atuais



Projetos anunciados no IPO

Modernização da tecnologia das Salas Fornos
Projeto aprovado para implantação, em fase de contratação

Disposição de resíduos a seco
Projeto em fase de implementação, iniciadas as obras civis

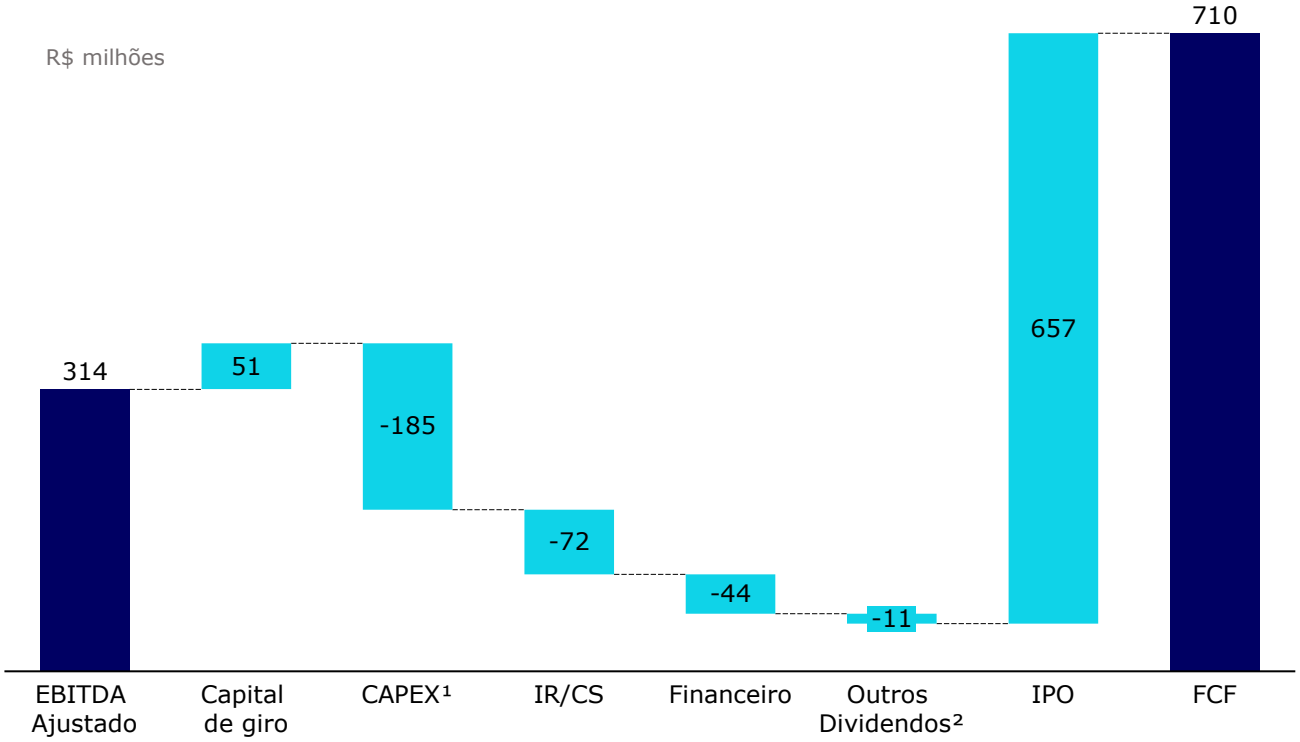
Produção adicional de alumínio a partir da Reciclagem

Metalex:
- ✓ **Aquisição de forno de fusão** em fase final de montagem eletromecânica
- ✓ **Aumento de capacidade adicional** em fase FEL 3

ReAl: aprovado para implantação

[1] Investimentos de capital em regime caixa
[2] Capex realizado até set/2021.

Geração de caixa beneficiada pelo aumento do faturamento e recursos do IPO



- **Geração de caixa**, mesmo desconsiderando o efeito do IPO
- **Capital de giro positivo** com destaque à compensação de créditos fiscais pelo aumento do faturamento
- **Capex em ritmo mais acelerado**, conforme esperado

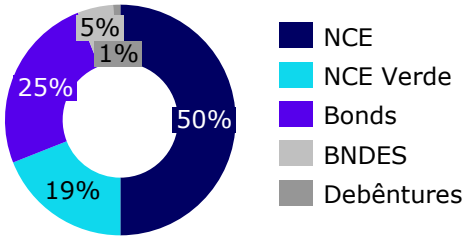
¹ Investimentos de capital em regime competência
² Referentes à distribuição de CBA Energia

Perfil de endividamento alongado

Com forte posição de liquidez e redução da alavancagem

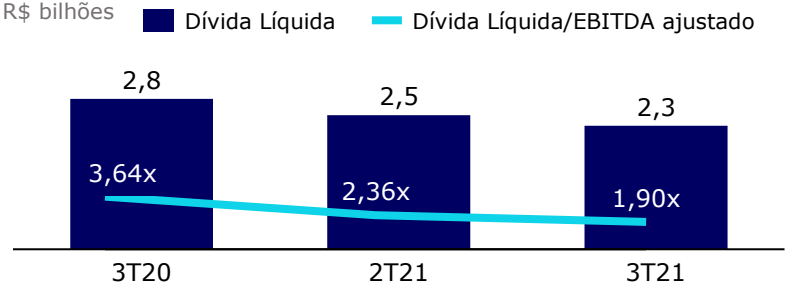
Abertura por instrumento

%



Dívida Líquida/EBITDA ajustado

R$ bilhões



Cronograma de Amortização da Dívida

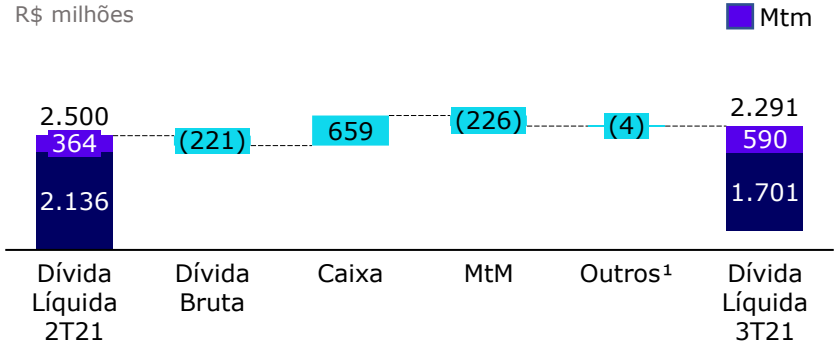
R$ milhões

Prazo médio 4,1 anos

Custo médio USD 4,7% a.a.

Dívida Líquida

R$ milhões



¹ Linha verde de crédito rotativo no valor de US$ 100mm
² Inclui caixa, equivalentes de caixa e investimentos financeiros

DESTAQUES
ESG

Estratégia ESG 2030 – Destaques

Boas práticas relacionadas à gestão de emissões e evolução nos projetos viabilizadores de benefícios ambientais

AMBIENTAL

- GESTÃO DE MUDANÇAS CLIMÁTICAS
- CIRCULARIDADE DO ALUMÍNIO
- RECURSOS NATURAIS
- GESTÃO DE BARRAGENS

ODS: 6 Água Potável e Saneamento; 7 Energia Limpa e Acessível; 9 Indústria, Inovação e Infraestrutura; 11 Cidades e Comunidades Sustentáveis; 12 Consumo e Produção Responsáveis; 13 Ação Contra a Mudança Global do Clima; 15 Vida Terrestre

Destaques 3T21

- **Selo Ouro** no inventário de emissões de GEE
- **Linha verde de credito rotativo** alinhada a um indicador de emissões de GEE
- Aquisição dos **ativos de autoprodução de energia eólica**

cba

Estratégia ESG 2030 – Destaques

Gestão centrada em pessoas e sustentada por padrões elevados de governança

SOCIAL

VALORIZAÇÃO DAS PESSOAS

LEGADO SOCIAL

ODS: 1 Erradicação da Pobreza; 3 Saúde e Bem-Estar; 4 Educação de Qualidade; 5 Igualdade de Gênero; 8 Trabalho Decente e Crescimento Econômico; 10 Redução das Desigualdades

- **Parceria Senai na capacitação de mulheres** para atuação na indústria regional
- **13,3% de mulheres** (vs. 12,8% no 2T21)
- **Taxa de Frequência[1] de acidentes de 1,75** (vs. 2,3 no 2T21)

GOVERNANÇA

CADEIA DE VALOR SUSTENTÁVEL

ÉTICA E TRANSPARÊNCIA

ESG *OWNERSHIP*

8 Trabalho Decente e Crescimento Econômico; 11 Cidades e Comunidades Sustentáveis; 12 Consumo e Produção Responsáveis; 13 Ação Contra a Mudança Global do Clima; 16 Paz, Justiça e Instituições Eficazes; 17 Parcerias e Meios de Implementação

- **Programa Suprimentos Sustentável:** lançamento de nova política incluindo diretrizes ESG
- **"Alumínio é EssenciAL":** campanha de comunicação para reforçar o papel do alumínio no desenvolvimento sustentável da cadeia de valor

[1] Base 1.000.000 HHT

Considerações Finais

Fundamentos favoráveis da indústria beneficiaram resultados da CBA e posicionamento competitivo

Integração vertical **minimizou impactos de pressões exógenas de inflação de custos**

Demanda no mercado brasileiro continua aquecida, impulsionando vendas de transformados e aumento de VAP em primários

Estratégia de crescimento segue ritmo previsto de implementação: Projetos, CAPEX e transações em energia e reciclagem

Estratégia ESG amplia ainda mais a abrangência e profundidade nos compromissos de longo prazo

Q&A

Relações com Investidores
ri@cba.com.br
ri.cba.com.br