



Demonstrações Financeiras  
Intermediárias Condensadas  
Individuais e Consolidadas  
em 30 de setembro de 2023

---





## **Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas**

Aos Administradores e Acionistas  
Companhia Brasileira de Alumínio

### **Introdução**

Revisamos o balanço patrimonial intermediário condensado da Companhia Brasileira de Alumínio (a "Companhia"), em 30 de setembro de 2023, e as respectivas demonstrações intermediárias condensadas do resultado, do resultado abrangente e dos fluxos de caixa para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido para o período de nove meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial intermediário consolidado condensado da Companhia Brasileira de Alumínio e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2023, e as respectivas demonstrações intermediárias consolidadas condensadas do resultado, do resultado abrangente e dos fluxos de caixa para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Companhia Brasileira de Alumínio

### **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### **Outros assuntos**

#### **Demonstrações intermediárias condensadas do valor adicionado**

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem as demonstrações intermediárias condensadas do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três e de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações condensadas do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Curitiba, 8 de novembro de 2023

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Eduardo Guaraná Mendonça  
Contador CRC 1SP196994/O-2

## Índice

### Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Demonstração intermediária condensada do resultado.....	3
Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente.....	5
Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa.....	7
Balço patrimonial intermediário condensado.....	9
Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido.....	11
Demonstração intermediária condensada do valor adicionado.....	12

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

1	Considerações gerais.....	14
1.1.	Principais eventos ocorridos durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023.....	15
2	Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis.....	19
2.1	Base de apresentação.....	19
2.2	Mudanças nas práticas contábeis e divulgações.....	20
3	Estimativas e julgamentos contábeis críticos.....	20
4	Informações por segmento.....	20
4.1	Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados.....	22
4.2	Gestão de capital.....	24
5	Abertura do resultado por natureza.....	25
6	Despesas com benefícios a empregados.....	26
7	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas.....	27
8	Resultado financeiro líquido.....	28
9	Caixa e equivalentes de caixa.....	28
10	Aplicações financeiras.....	29
11	Contas a receber de clientes.....	29
12	Estoques.....	30
13	Tributos a recuperar.....	30
14	Partes relacionadas.....	31
15	Contratos futuros de energia.....	38
16	Investimentos.....	39
17	Imobilizado.....	42
18	Intangível.....	46
19	Empréstimos, financiamentos e debêntures.....	48
20	Risco sacado a pagar.....	53
21	Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos.....	54
22	Provisões.....	56
23	Uso do bem público – UBP.....	58
24	Patrimônio líquido.....	60
25	Gestão de risco socioambiental.....	60
25.1	Riscos atrelados às mudanças climáticas e à estratégia de sustentabilidade.....	61
26	Gestão de risco financeiro.....	61
26.1	Fatores de risco financeiro.....	61
26.2	Instrumentos financeiros derivativos.....	66
26.3	Estimativa do valor justo.....	69
26.4	Demonstrativo da análise de sensibilidade.....	71
27	Instrumentos financeiros por categoria.....	73
27.1	Compensação de instrumentos financeiros.....	74
28	Ativos e passivos mantidos para venda.....	75
29	Eventos subsequentes.....	75

**Demonstração intermediária condensada do resultado**  
**Período de nove meses findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	4.1	4.750.704	5.870.240	5.444.543	6.867.903
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	5	(4.775.040)	(4.544.992)	(5.417.728)	(5.321.096)
<b>Lucro (prejuízo) bruto (despesas) receitas operacionais</b>		<b>(24.336)</b>	<b>1.325.248</b>	<b>26.815</b>	<b>1.546.807</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>					
Com vendas	5	(29.465)	(32.157)	(35.374)	(37.843)
Gerais e administrativas	5	(256.551)	(250.282)	(284.994)	(289.421)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	7	121.538	62.185	129.721	60.373
		(164.478)	(220.254)	(190.647)	(266.891)
<b>Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>		<b>(188.814)</b>	<b>1.104.994</b>	<b>(163.832)</b>	<b>1.279.916</b>
<b>Resultado de participações societárias</b>					
Equivalência patrimonial	16	15.071	60.488	55.802	(6.570)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	8				
Receitas financeiras		144.156	183.762	170.477	211.429
Despesas financeiras		(451.154)	(387.992)	(485.710)	(421.609)
Resultado dos instrumentos financeiros derivativos		168.246	154.407	189.291	185.258
Variações cambiais, líquidas		37.675	41.242	36.168	36.266
		(101.077)	(8.581)	(89.774)	11.344
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(274.820)</b>	<b>1.156.901</b>	<b>(197.804)</b>	<b>1.284.690</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	21				
Correntes			(135.899)	(21.475)	(206.949)
Diferidos		(8.189)	(46.807)	(4.155)	(40.404)
<b>Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas</b>		<b>(283.009)</b>	<b>974.195</b>	<b>(223.434)</b>	<b>1.037.337</b>
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores		(283.009)	974.195	(283.009)	974.195
Lucro líquido atribuível aos acionistas não controladores				59.575	63.142
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>		<b>(283.009)</b>	<b>974.195</b>	<b>(223.434)</b>	<b>1.037.337</b>
Quantidade média ponderada de ações, em milhares		595.833	595.833		
Lucro (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações	24 (c)	(474,98)	1.635,01		

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do resultado**  
**Trimestres findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Controladora		Consolidado	
	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	1.607.983	1.921.230	1.863.477	2.245.020
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(1.676.032)	(1.641.339)	(1.924.019)	(1.914.409)
<b>Lucro (prejuízo) bruto (despesas) receitas operacionais</b>	<b>(68.049)</b>	<b>279.891</b>	<b>(60.542)</b>	<b>330.611</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Com vendas	(8.616)	(12.531)	(11.618)	(14.667)
Gerais e administrativas	(75.633)	(79.537)	(80.747)	(91.323)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	101.312	(30.962)	97.861	(30.153)
	17.063	(123.030)	5.496	(136.143)
<b>Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<b>(50.986)</b>	<b>156.861</b>	<b>(55.046)</b>	<b>194.468</b>
<b>Resultado de participações societárias</b>				
Equivalência patrimonial	(28.233)	(12.745)	11.559	(10.988)
	(28.233)	(12.745)	11.559	(10.988)
<b>Resultado financeiro líquido</b>				
Receitas financeiras	67.712	67.467	76.075	79.772
Despesas financeiras	(241.761)	(94.494)	(248.481)	(106.324)
Resultado dos instrumentos financeiros derivativos	(43.894)	12.743	(51.115)	15.712
Variações cambiais, líquidas	(50.952)	(16.090)	(50.244)	(16.125)
	(268.895)	(30.374)	(273.765)	(26.965)
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(348.114)</b>	<b>113.742</b>	<b>(317.252)</b>	<b>156.515</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Correntes		1.907	(6.676)	(21.559)
Diferidos	58.744	(37.123)	60.802	(34.575)
<b>Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas</b>	<b>(289.370)</b>	<b>78.526</b>	<b>(263.126)</b>	<b>100.381</b>
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores	(289.370)	78.526	(289.370)	78.526
Lucro líquido atribuível aos acionistas não controladores			26.244	21.855
<b>Lucro líquido (prejuízo) do trimestre</b>	<b>(289.370)</b>	<b>78.526</b>	<b>(263.126)</b>	<b>100.381</b>
<b>Quantidade média ponderada de ações, em milhares</b>	<b>595.833</b>	<b>595.833</b>		
Lucro (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações	(485,66)	131,79		

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente**  
**Período de nove meses findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>		(283.009)	974.195	(223.434)	1.037.337
<b>Outros componentes do resultado abrangente a serem posteriormente reclassificados para o resultado</b>					
Hedge accounting operacional, líquido de efeitos tributários	24 (b)	(12.218)	131.748	(12.218)	131.748
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas		(16.127)	301	(16.127)	301
		(28.345)	132.049	(28.345)	132.049
<b>Total do resultado abrangente do período</b>		(311.354)	1.106.244	(251.779)	1.169.386
<b>Resultado abrangente atribuível aos acionistas</b>					
Controladores				(311.354)	1.106.244
Não controladores				59.575	63.142
				(251.779)	1.169.386

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente**  
**Trimestres findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Controladora		Consolidado	
	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022
<b>Lucro líquido (prejuízo) do trimestre</b>	(289.370)	78.526	(263.126)	100.381
<b>Outros componentes do resultado abrangente a serem posteriormente reclassificados para o resultado</b>				
<i>Hedge accounting</i> operacional, líquido de efeitos tributários	(102.544)	(35.713)	(102.544)	(35.713)
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas	1	(2)	1	(2)
	(102.543)	(35.715)	(102.543)	(35.715)
<b>Total do resultado abrangente do trimestre</b>	(391.913)	42.811	(365.669)	64.666
<b>Resultado abrangente atribuível aos acionistas</b>				
Controladores			(391.913)	42.811
Não controladores			26.244	21.855
			(365.669)	64.666

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa**  
**Período de nove meses findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>(274.820)</b>	<b>1.156.901</b>	<b>(197.804)</b>	<b>1.284.690</b>
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa					
Juros, variações monetárias e cambiais		250.784	210.691	226.643	205.524
Equivalência patrimonial	16 (b)	(15.071)	(60.488)	(55.802)	6.570
Depreciação, amortização e exaustão	5	365.790	322.511	422.235	389.554
Contratos futuros de energia	7	(50.641)	87.039	(50.641)	87.039
Perda na venda de imobilizado		11.145	4.598	11.385	6.019
Reversão para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	7	(102.942)	(232.835)	(103.099)	(232.835)
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	(267.231)	(15.585)	(288.276)	(46.436)
Baixa de contratos de arrendamento		(1.102)		(1.102)	
Valor justo - Propriedade para investimento			(7.960)		(7.960)
Constituição de provisões, líquidas		8.583	42.994	9.526	42.894
		(75.505)	1.507.866	(26.935)	1.735.059
<b>Decréscimo (acréscimo) em ativos</b>					
Aplicações financeiras		22.436	15.794	39.033	(25.748)
Instrumentos financeiros derivativos		197.522	(222.947)	197.522	(222.947)
Contas a receber de clientes		1.594	146.919	(6.471)	188.768
Estoques		(247.058)	(274.773)	(270.279)	(237.484)
Tributos a recuperar		16.531	(64.544)	22.217	(1.576)
Depósitos judiciais		19.651	(22.281)	19.484	(22.558)
Demais créditos e outros ativos		27.919	(959)	64.788	(47.699)
<b>Acréscimo (decréscimo) em passivos</b>					
Fornecedores		(78.224)	223.395	(125.380)	240.880
Risco sacado a pagar		(92.326)	(441.377)	(92.149)	(437.592)
Salários e encargos sociais		16.377	10.373	19.283	14.212
Tributos a recolher		(1.273)	(6.772)	(10.595)	(71.592)
Pagamentos de processos tributários, cíveis e trabalhistas		(15.906)	(35.435)	(15.906)	(36.588)
Demais obrigações e outros passivos		(127.472)	(191)	(164.644)	(5.615)
<b>Caixa proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>		<b>(335.734)</b>	<b>835.068</b>	<b>(350.032)</b>	<b>1.069.520</b>
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e uso do bem público - UBP		(200.444)	(165.037)	(206.483)	(174.541)
Imposto de renda e contribuição social pagos			(161.495)	(28.799)	(244.596)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>		<b>(536.178)</b>	<b>508.536</b>	<b>(585.314)</b>	<b>650.383</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>					
Aquisição de imobilizado e intangível	17 e 18	(664.731)	(586.645)	(770.893)	(613.858)
Redução de capital - CBA Machadinho		19.000			
Aumento de participação na UHE Machadinho		(35.413)		(35.413)	
Aquisição de 80% Alux			(128.246)		(128.246)
Aquisição remanescente 20% Alux		(49.000)		(49.000)	
Aumento de capital em investidas	16 (b)	(66.862)	(80.000)	(66.862)	
Recebimento de operações societárias	16 (a)	49.981	47.500	49.981	47.500
Recebimento pela venda de imobilizado e intangível		2.642		2.657	
Dividendos recebidos		38.179	26.802	90.567	664
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>		<b>(706.204)</b>	<b>(720.589)</b>	<b>(778.963)</b>	<b>(693.940)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>					
Custo na emissão de ações			(262)		(262)
Captações de recursos	19 (c)	1.704.959	498.790	1.732.413	498.790
Liquidação de empréstimos, financiamentos e debêntures	19 (c)	(293.958)	(476.518)	(293.958)	(506.958)
Dividendos pagos			(172.000)		(217.241)
Instrumentos financeiros derivativos		28.091	4.275	35.316	4.275
Liquidação de arrendamentos		(16.813)	(20.320)	(21.583)	(22.988)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento</b>		<b>1.422.279</b>	<b>(166.035)</b>	<b>1.452.188</b>	<b>(244.384)</b>
Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa					
Efeito no caixa de empresa adquirida e incluída na consolidação		179.897	(378.088)	87.911	(287.941)
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>		<b>552.839</b>	<b>1.280.956</b>	<b>849.082</b>	<b>1.449.345</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>		<b>732.736</b>	<b>902.868</b>	<b>936.993</b>	<b>1.177.051</b>
<b>Transações que não afetaram caixa</b>					
Novos contratos de arrendamento				18.639	7.234
Contas a pagar			5.000		5.000
Recebimento de propriedade para investimento			(18.000)		(18.000)
Redução de capital - CBA Machadinho		117.165			

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa**  
**Trimestres findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Controladora		Consolidado	
	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(348.114)</b>	<b>113.742</b>	<b>(317.252)</b>	<b>156.515</b>
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa				
Juros, variações monetárias e cambiais	232.120	97.095	224.811	90.867
Equivalência patrimonial	28.233	12.745	(11.559)	10.988
Depreciação, amortização e exaustão	124.320	114.166	142.528	137.188
Contratos futuros de energia	(102.721)	40.120	(102.721)	40.120
Perda (ganho) na venda de imobilizado	(933)	3.433	(894)	4.535
Constituição (reversão) para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	10.250	(41.178)	10.250	(41.178)
Instrumentos financeiros derivativos	20.651	(12.743)	(47.870)	(15.712)
Valor justo - Propriedade para investimento		(7.960)		(7.960)
Constituição de provisões, líquidas	1.483	7.835	3.883	7.906
	(34.711)	327.255	(98.824)	383.269
<b>Decréscimo (acrécimo) em ativos</b>				
Aplicações financeiras	10.579	(30.151)	(12.975)	(68.061)
Instrumentos financeiros derivativos	197.522		197.522	
Contas a receber de clientes	28.420	23.897	15.783	23.074
Estoques	181.059	(94.112)	172.705	(61.503)
Tributos a recuperar	29.507	(19.577)	35.268	(26.890)
Depósitos judiciais	25.024	(13.048)	24.573	(13.240)
Demais créditos e outros ativos	(14.945)	727	36.786	(19.395)
<b>Acrécimo (decrécimo) em passivos</b>				
Fornecedores	(110.532)	141.924	(108.226)	181.584
Risco sacado a pagar	(153.291)	9.239	(148.800)	11.348
Salários e encargos sociais	30.054	28.966	34.319	33.912
Tributos a recolher	10.462	1.722	9.427	(3.547)
Pagamentos de processos tributários, cíveis e trabalhistas	(5.742)	(11.502)	(5.742)	(10.535)
Demais obrigações e outros passivos	(131.683)	(56.998)	(147.322)	(53.133)
<b>Caixa proveniente das atividades operacionais</b>	<b>61.723</b>	<b>308.342</b>	<b>4.494</b>	<b>376.883</b>
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e uso do bem público - UBP	(72.115)	(55.863)	(74.155)	(60.132)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(59.248)	(8.045)	(72.405)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<b>(10.392)</b>	<b>193.231</b>	<b>(77.706)</b>	<b>244.346</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>				
Aquisição de imobilizado e intangível	(184.444)	(282.234)	(213.592)	(287.839)
Redução de capital - CBA Machado	19.000			
Aumento de participação na UHE Machado	(35.413)		(35.413)	
Aumento de capital em investidas	(32.278)	(20.000)	(32.278)	
Recebimento de operações societárias		47.500		47.500
Recebimento pela venda de imobilizado e intangível	1.488	(1.262)	1.468	(1.335)
Dividendos recebidos			50.877	
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(231.647)</b>	<b>(255.996)</b>	<b>(228.938)</b>	<b>(241.674)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>				
Captações de recursos	481.538	498.790	495.749	498.790
Liquidação de empréstimos, financiamentos e debêntures	(284.337)	(410.574)	(284.337)	(441.014)
Instrumentos financeiros derivativos	28.091	(1.510)	35.316	(1.510)
Liquidação de arrendamentos	(6.296)	(7.315)	(7.858)	(8.105)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>218.996</b>	<b>79.391</b>	<b>238.870</b>	<b>48.161</b>
Acrécimo (decrécimo) líquido em caixa e equivalentes de caixa				
Efeito no caixa de empresa adquirida e incluída na consolidação	(117.534)	16.626	(91.189)	50.833
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre</b>	<b>850.270</b>	<b>886.242</b>	<b>1.028.182</b>	<b>1.126.218</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do trimestre</b>	<b>732.736</b>	<b>902.868</b>	<b>936.993</b>	<b>1.177.051</b>
<b>Transações que não afetaram caixa</b>				
Novos contratos de arrendamento			15.114	(2.200)
Recebimento de propriedade para investimento		(18.000)		(18.000)
Redução de capital - CBA Machado	117.165			

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Balço patrimonial intermediário condensado**  
**Em milhares de reais**

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	9	732.736	552.839	936.993	849.082
Aplicações financeiras	10	311.465	270.544	389.545	339.846
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	208.200	25.804	214.748	33.172
Contas a receber de clientes	11	465.747	467.734	502.006	496.305
Estoques	12	1.803.182	1.569.932	2.137.330	1.881.369
Tributos a recuperar	13	374.179	377.672	443.525	419.791
Dividendos a receber	14	38.580	22.804	42.345	12.536
Outros ativos		236.858	198.817	246.253	238.175
		4.170.947	3.486.146	4.912.745	4.270.276
Ativos não circulante mantido para venda	28	311.677	78.137	311.677	78.137
		4.482.624	3.564.283	5.224.422	4.348.413
<b>Não circulante</b>					
<b>Realizável a longo prazo</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	138.908	81.615	175.620	103.687
Tributos a recuperar	13	646.379	659.417	673.700	690.852
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	259.709	260.854	158.057	155.623
Partes relacionadas	14	43.515	48.599	54.591	60.648
Depósitos judiciais	22	19.090	16.169	20.791	17.703
Outros ativos		18.509	44.296	35.591	49.918
		1.126.110	1.110.950	1.118.350	1.078.431
Investimentos	16	1.345.151	1.553.205	242.658	360.592
Imobilizado	17	5.152.748	4.659.346	5.958.530	5.499.239
Intangível	18	715.043	744.091	915.171	956.784
Direito de uso		20.140	16.810	35.762	31.246
		8.359.192	8.084.402	8.270.471	7.926.292
<b>Total do ativo</b>		<b>12.841.816</b>	<b>11.648.685</b>	<b>13.494.893</b>	<b>12.274.705</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Balço patrimonial intermediário condensado**  
Em milhares de reais

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Circulante</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	105.991	107.593	107.615	107.593
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	3.151	4.148	3.151	4.148
Arrendamentos		9.885	12.835	14.792	16.274
Risco sacado a pagar	20	111.301	203.627	118.342	210.491
Fornecedores		781.539	861.782	881.270	1.008.669
Salários e encargos sociais		167.546	151.342	190.036	170.926
Tributos a recolher		16.338	17.696	44.757	33.962
Adiantamento de clientes		24.786	25.713	26.916	31.183
Dividendos a pagar	14	206.044	206.044	263.491	227.116
Uso do bem público - UBP	23	70.844	47.800	78.458	55.582
Contratos futuros de energia	15	71.157	94.899	71.157	94.899
Provisões	22	116.478	93.008	116.478	93.008
Outros passivos		93.803	73.438	145.053	133.729
		<u>1.778.863</u>	<u>1.899.925</u>	<u>2.061.516</u>	<u>2.187.580</u>
Passivos relacionados a ativos mantidos para venda	1.1. (f)	113.031		113.031	
		<u>1.891.894</u>	<u>1.899.925</u>	<u>2.174.547</u>	<u>2.187.580</u>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	4.302.085	2.861.135	4.327.790	2.861.135
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	227.620	28.552	227.620	28.552
Arrendamentos		7.897	4.205	19.262	15.545
Partes relacionadas	14	50.823	59.969	63.019	74.090
Provisões	22	673.508	708.039	676.278	710.731
Uso do bem público - UBP	23	858.383	907.227	920.501	974.502
Contratos futuros de energia	15		26.899		26.899
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21			12.281	13.074
Outros passivos		45.408	57.182	47.248	59.120
		<u>6.165.724</u>	<u>4.653.208</u>	<u>6.293.999</u>	<u>4.763.648</u>
Total do passivo		<u>8.057.618</u>	<u>6.553.133</u>	<u>8.468.546</u>	<u>6.951.228</u>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	24	4.705.047	4.705.047	4.705.047	4.705.047
Reserva de lucros		673.531	673.531	673.531	673.531
Prejuízos acumulados		(283.009)		(283.009)	
Ajustes de avaliação patrimonial		(311.371)	(283.026)	(311.371)	(283.026)
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		4.784.198	5.095.552	4.784.198	5.095.552
Participação dos acionistas não controladores				242.149	227.925
Total do patrimônio líquido		<u>4.784.198</u>	<u>5.095.552</u>	<u>5.026.347</u>	<u>5.323.477</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>12.841.816</u>	<u>11.648.685</u>	<u>13.494.893</u>	<u>12.274.705</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido Período de nove meses findos em 30 de setembro Em milhares de reais

	Atribuível aos acionistas controladores							Participação dos acionistas não controladores	Patrimônio líquido
	Capital social	Reserva de lucros	Lucros (prejuízos) acumulados	Ajustes de avaliação patrimonial	Total	Legal	Retenção		
	Capital social	Custos com emissão de ações							
<b>Em 1º de janeiro de 2022</b>	4.749.459	(44.150)	12.025	171.359	(387.894)	4.500.799	215.182	4.715.981	
<b>Resultado abrangente do período</b>									
Lucro líquido do período				974.195		974.195	63.142	1.037.337	
Outros componentes do resultado abrangente					132.049	132.049		132.049	
				974.195	132.049	1.106.244	63.142	1.169.386	
<b>Transações com acionistas</b>									
Aquisição da Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda.							23.368	23.368	
Deliberação de dividendos				(114.881)		(114.881)	(67.535)	(182.416)	
Custo na emissão de ações		(262)				(262)		(262)	
		(262)		(114.881)		(115.143)	(44.167)	(159.310)	
<b>Em 30 de setembro de 2022</b>	4.749.459	(44.412)	12.025	56.478	974.195	(255.845)	234.157	5.726.057	
<b>Em 1º de janeiro de 2023</b>	4.749.459	(44.412)	55.402	618.129		(283.026)	227.925	5.323.477	
<b>Resultado abrangente do período</b>									
Lucro líquido (prejuízo) do período					(283.009)	(283.009)	59.575	(223.434)	
Outros componentes do resultado abrangente						(28.345)		(28.345)	
					(283.009)	(28.345)	59.575	(251.779)	
<b>Transações com acionistas</b>									
Deliberação de dividendos - CBA Energia							(45.351)	(45.351)	
							(45.351)	(45.351)	
<b>Em 30 de setembro de 2023</b>	4.749.459	(44.412)	55.402	618.129	(283.009)	(311.371)	242.149	5.026.347	

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do valor adicionado**  
**Período de nove meses findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
<b>Receitas</b>					
Vendas de produtos e serviços (menos devoluções e abatimentos de vendas)		5.527.573	6.862.233	6.473.404	8.167.453
Outras receitas operacionais		52.525	8.392	52.457	11.957
Provisão de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	11	(393)	(4.342)	(770)	(3.368)
		<u>5.579.705</u>	<u>6.866.283</u>	<u>6.525.091</u>	<u>8.176.042</u>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>					
Matérias-primas e outros insumos de produção		(3.302.248)	(3.127.919)	(3.772.558)	(3.714.551)
Matérias, energia, serviços de terceiros e outros		(742.237)	(895.782)	(803.044)	(985.843)
		<u>(4.044.485)</u>	<u>(4.023.701)</u>	<u>(4.575.602)</u>	<u>(4.700.394)</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>		<u>1.535.220</u>	<u>2.842.582</u>	<u>1.949.489</u>	<u>3.475.648</u>
Depreciação, amortização e exaustão	17 e 18	(365.790)	(322.511)	(422.235)	(389.554)
Reversão para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	7	102.942	232.835	103.099	232.835
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>		<u>1.272.372</u>	<u>2.752.906</u>	<u>1.630.353</u>	<u>3.318.929</u>
<b>Tranferências</b>					
Resultado de participações societárias	16	15.071	60.488	55.802	(6.570)
Receitas financeiras e variações cambiais ativas		395.015	540.734	428.479	600.189
Tributos diferidos	21	(8.189)	(46.807)	(4.155)	(40.404)
		<u>401.897</u>	<u>554.415</u>	<u>480.126</u>	<u>553.215</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>		<u>1.674.269</u>	<u>3.307.321</u>	<u>2.110.479</u>	<u>3.872.144</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>					
Pessoal e encargos sociais	6				
Remuneração direta		351.090	332.939	393.209	377.683
Encargos sociais		186.103	179.439	208.380	202.353
Benefícios		104.731	88.980	118.940	102.446
		<u>641.924</u>	<u>601.358</u>	<u>720.529</u>	<u>682.482</u>
<b>Impostos e contribuições</b>					
Federais		493.050	743.373	665.090	1.005.111
Estaduais		301.103	399.140	403.897	517.970
		<u>794.153</u>	<u>1.142.513</u>	<u>1.068.987</u>	<u>1.523.081</u>
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>					
Despesas financeiras e variações cambiais passivas		496.092	549.315	518.253	588.845
Aluguéis e arrendamentos		25.109	39.940	26.144	40.399
		<u>521.201</u>	<u>589.255</u>	<u>544.397</u>	<u>629.244</u>
<b>Remuneração de capitais próprios</b>					
Participação dos acionistas não controladores				59.575	63.142
Lucro líquido (prejuízo) do período		(283.009)	974.195	(283.009)	974.195
		<u>(283.009)</u>	<u>974.195</u>	<u>(223.434)</u>	<u>1.037.337</u>
<b>Valor adicionado distribuído</b>		<u>1.674.269</u>	<u>3.307.321</u>	<u>2.110.479</u>	<u>3.872.144</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do valor adicionado**  
**Trimestres findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Controladora		Consolidado	
	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022	1/7/2023 a 30/9/2023	1/7/2022 a 30/9/2022
<b>Receitas</b>				
Vendas de produtos e serviços (menos devoluções e abatimentos de vendas)	1.861.406	2.241.394	2.193.305	2.656.323
Outras receitas operacionais	34.040	(10.361)	22.135	(9.649)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(59)	(3.382)	(404)	(3.368)
	<u>1.895.387</u>	<u>2.227.651</u>	<u>2.215.036</u>	<u>2.643.306</u>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>				
Matérias-primas e outros insumos de produção	(1.188.309)	(1.148.052)	(1.382.517)	(1.355.131)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(157.563)	(307.315)	(169.362)	(333.920)
	<u>(1.345.872)</u>	<u>(1.455.367)</u>	<u>(1.551.879)</u>	<u>(1.689.051)</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>549.515</b>	<b>772.284</b>	<b>663.157</b>	<b>954.255</b>
Depreciação, amortização e exaustão	(124.320)	(114.166)	(142.528)	(137.188)
Reversão (constituição) para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	(10.250)	41.178	(10.250)	41.178
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>414.945</b>	<b>699.296</b>	<b>510.379</b>	<b>858.245</b>
<b>Tranferências</b>				
Resultado de participações societárias	(28.233)	(12.745)	11.559	(10.988)
Receitas financeiras e variações cambiais ativas	(136.882)	(141.729)	(153.868)	(150.947)
Tributos diferidos	58.744	(37.123)	60.802	(34.575)
	<u>(106.371)</u>	<u>(191.597)</u>	<u>(81.507)</u>	<u>(196.510)</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>308.574</b>	<b>507.699</b>	<b>428.872</b>	<b>661.735</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>				
<b>Pessoal e encargos sociais</b>				
Remuneração direta	106.878	112.100	118.349	128.553
Encargos sociais	56.190	61.459	62.679	69.445
Benefícios	35.901	31.777	40.236	36.785
	<u>198.969</u>	<u>205.336</u>	<u>221.264</u>	<u>234.783</u>
<b>Impostos e contribuições</b>				
Federais	163.168	191.895	216.027	272.258
Estaduais	96.725	132.509	127.383	167.408
	<u>259.893</u>	<u>324.404</u>	<u>343.410</u>	<u>439.666</u>
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>				
Despesas financeiras e variações cambiais passivas	132.013	(111.355)	119.897	(123.982)
Aluguéis e arrendamentos	7.069	10.788	7.427	10.887
	<u>139.082</u>	<u>(100.567)</u>	<u>127.324</u>	<u>(113.095)</u>
<b>Remuneração de capitais próprios</b>				
Participação dos acionistas não controladores			26.244	21.855
Lucro líquido (prejuízo) do trimestre	(289.370)	78.526	(289.370)	78.526
	<u>(289.370)</u>	<u>78.526</u>	<u>(263.126)</u>	<u>100.381</u>
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>308.574</b>	<b>507.699</b>	<b>428.872</b>	<b>661.735</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 1 Considerações gerais

A Companhia Brasileira de Alumínio ("Companhia" ou "CBA") é controlada pela Votorantim S.A. ("VSA"), sediada na cidade de São Paulo, tendo como atividades preponderantes a exploração e o aproveitamento de jazidas de bauxita no território nacional, produzindo e/ou comercializando, no país e no exterior, bauxita, alumina, alumínio primário e transformados, possuindo ampla linha de produtos, como lingotes, tarugos, chapas, bobinas, folhas e extrudados. Além disso, possui unidades produtivas, detidas por meio de controladas.

A CBA Itapissuma Ltda. ("CBA Itapissuma"), situada em Pernambuco, localizada na cidade de Itapissuma, com capacidade instalada de 56 mil toneladas anuais entre folhas e chapas de alumínio, contribui para a competitividade da indústria nacional frente aos produtos importados, complementando a linha de produtos laminados da CBA.

A Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda. ("Alux") localizada no estado de São Paulo é um dos principais fornecedores de alumínio secundário do país, focado na produção de alumínio a partir da reciclagem de sucata, com capacidade instalada de 46 mil toneladas por ano. Esta operação também incentiva a economia circular e contribui para a produção de alumínio com menor pegada de carbono. A Companhia ainda conta com sua investida Metalex Ltda. ("Metalex"), localizada em Araçariguama, no estado de São Paulo, e é responsável pela reciclagem de sucata de alumínio para a produção de tarugos. A unidade possui capacidade produtiva de 90 mil toneladas por ano.

A Companhia possui usinas hidrelétricas próprias e participa em consórcios, o que possibilita reduzir o custo da energia consumida durante o processo de produção de alumínio primário. Ao todo, são 21 usinas hidrelétricas localizadas nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste do Brasil, totalizando 1,4 gigawatt de capacidade instalada 100% renovável (contribuindo para a produção de alumínio de baixo carbono), já ajustada pela participação da Companhia nos ativos e com fator de capacidade médio de 53%. A Companhia também possui participação em um parque eólico no Nordeste, com capacidade de 171,6 megawatt. Desde fevereiro de 2022, a comercialização de energia foi internalizada. O excedente de geração de energia elétrica é comercializado no mercado local.

A bauxita processada pela Companhia é preponderantemente proveniente de três unidades próprias de mineração, localizadas em Goiás (Barro Alto) e Minas Gerais (Poços de Caldas e Miraí), e de pequena parte de um fornecedor também localizado no estado de Goiás (Barro Alto), com o qual a Companhia possui contrato de compra e venda com vigência até 2028.

A Companhia também detém operações de níquel que se encontram descontinuadas (Nota 1.1 (f)). Em 12 de abril de 2023 a Companhia assinou contrato de compra e venda de parte desta operação com a empresa Wave Nickel Brasil no montante de R\$18.900 (Nota 28). Para os ativos relacionados a esta operação, foi realizada em março de 2023 a reversão do *impairment* (Nota 17 (a) (i)).

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 1.1. Principais eventos ocorridos durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023

A CBA avançou em seu plano estratégico de aumentar a representatividade em reciclagem, com o *start-up* da linha de tratamento de sucata da Metalex, que faz da CBA um *player* importante no segmento de transformação da sucata de alumínio na América Latina, permitindo aumentar a utilização de materiais recicláveis na produção.

No mercado global de alumínio, principalmente devido ao arrefecimento da demanda internacional, o preço ficou pressionado, reduzindo de forma expressiva a receita líquida da companhia, assim como as margens quando combinadas com a significativa inflação nos custos. Sobre a instabilidade operacional das Salas Fornos (Nota 1.1(i)), neste trimestre a recuperação gradual foi mantida, com consequente aumento de produção de alumínio líquido.

#### (a) Gestão do endividamento

Em fevereiro de 2023, a Companhia e a Metalex tiveram a primeira liberação de recursos dos contratos firmados com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) no montante total de R\$179.254 e em julho de 2023 a Metalex teve uma liberação adicional no montante de R\$14.211.

Em março de 2023, a Companhia firmou três contratos de empréstimos através de linhas de financiamento à exportação (Pré Pagamento de Exportação e Notas de crédito à Exportação), no montante agregado de US\$107.897 (cento e sete milhões, oitocentos e noventa e sete mil dólares) (equivalente a R\$519.976). Em agosto de 2023 foi realizada a repactuação de um destes contratos totalizando US\$77.897 (equivalente a R\$390.076, gerando um impacto contábil não caixa na remensuração da dívida de R\$28.461, referente a diferença do valor presente entre os fluxos de caixa original e os fluxos de caixa refinanciado, de acordo com o CPC 48, IFRS 9 – Instrumentos Financeiros

Em junho de 2023, a Companhia assinou um novo contrato de financiamento através de Notas de Crédito à Exportação no valor de R\$500.000.

Em julho de 2023, a CBA contratou empréstimo através da linha do BNDES Exim no montante de R\$140.426, a qual serve como adiantamento às suas exportações futuras e possui vencimento em 2027.

Em agosto de 2023, a Companhia liquidou sua NCE (Nota de Crédito à Exportação) no montante de US\$46.468 (quarenta e seis milhões, quatrocentos e sessenta e oito mil dólares) com vencimento em 2024 e, com o mesmo Banco, realizou uma nova captação no montante de US\$71.000 (setenta e um milhões de dólares) através de instrumento amparado pela lei 4131/1962 com vencimento em 2028, alongando o prazo da sua dívida.

Adicionalmente, a Companhia refinanciou NCEs, no montante de US\$275.000 (duzentos e setenta e cinco milhões de dólares), reduzindo a concentração de vencimentos de 2025 a 2027 e otimizando o perfil da dívida com novos vencimentos em 2027, 2028 e 2029. A referida operação gerou um impacto contábil na remensuração da dívida não caixa estimado de R\$82.122 no resultado da Companhia, referente a diferença do valor presente entre os fluxos de caixa original e os fluxos de caixa refinanciado, de acordo com o CPC 48, IFRS 9 – Instrumentos Financeiros. Em decorrência da adoção da prática contábil de hedge accounting nessa operação, o valor estimado de R\$182.809 referente à variação cambial até a data do refinanciamento foi reconhecido na rubrica de “Outros resultados abrangentes”. Este montante será apropriado ao resultado no momento da realização da receita (“objeto de hedge”) de acordo com os vencimentos originais da dívida (2025, 2026 e 2027). A variação cambial desde a data do refinanciamento até os novos vencimentos da

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

operação alongada, será reconhecida na rubrica de resultado financeiro a cada fechamento de período, uma vez que não houve uma nova designação em *hedge accounting*.

### (b) Compromissos ESG – “*Environmental, Social and Governance*”

A Companhia e suas controladas, observando as práticas de ESG, possuem forte compromisso com o pilar considerado estratégico de Sustentabilidade para 2030, que por sua vez é composta por sete pilares: integridade e transparência, segurança, saúde e bem-estar, inovação, diversidade e inclusão, redução de emissões de gases de efeito estufa, economia circular e valor compartilhado. As mudanças climáticas estão no centro da estratégia da Companhia, guiando as iniciativas de inovação e investimentos atuais e futuros.

Adicionalmente, com objetivo de contribuir com a evolução do mercado voluntário de carbono, a Companhia se uniu a outras empresas de diferentes setores na “Iniciativa Brasileira para o Mercado Voluntário de Carbono”. O objetivo deste grupo, coordenado pela McKinsey & Company, é estruturar ações chave para desenvolver o mercado voluntário de carbono no Brasil e contribuir com o mercado global de créditos de carbono de alta integridade. Entre as principais entregas previstas, está a proposta de ações para mitigar as maiores barreiras ao desenvolvimento desse mercado, incluindo mecanismos de ativação da oferta e demanda de alta integridade e ações de governança.

### (c) Aumento de capital na Alunorte – Alumina do Norte S.A.

Em 28 de março e 30 de julho de 2023, a Companhia exerceu seu direito de preferência na aquisição de novas ações subscritas pela sua investida Alunorte – Alumina do Norte S.A., proporcional a sua participação. O valor do aumento de capital foi no montante de R\$34.583 e R\$32.278 respectivamente, mantendo sua participação total na coligada em 3,03%.

### (d) Emissão de créditos de carbono

Em 31 de março de 2023, foi realizada a homologação de 316.000 toneladas de créditos de carbono em parceria com a Reservas Votorantim.

O montante de R\$11.408 foi mensurado considerando o valor do custo da emissão de acordo com o CPC 16 - Estoques, registrado na rubrica de “Estoques” (Nota 12), e no resultado em “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas” (Nota 7).

A Reservas Votorantim é uma empresa do portfólio da VSA especializada em gestão de territórios e soluções baseadas na natureza, para negócios tradicionais e da nova economia, e que realiza a gestão das áreas ambientais da CBA. As transações entre as partes são tratadas como transações entre partes relacionadas.

A iniciativa foi viabilizada por meio do Legado Verdes do Cerrado, reserva privada de desenvolvimento sustentável, localizada em Niquelândia (GO) e de propriedade da Companhia, com 32 mil hectares.

### (e) Contrato de swap de energia e designação de *hedge accounting*

A Companhia celebrou contratos de *swap* de energia, no 1º trimestre de 2023, sem impacto de volume no balanço energético, com prazo de 6 anos findos em dezembro de 2028. Os referidos contratos foram firmados com objetivo de reduzir a exposição de risco da Companhia em relação a um contrato de energia já existente (“contrato original”), no prazo remanescente do contrato, trocando, portanto, a exposição de IPCA e IGP-M (indexadores do contrato original) por valores fixos expressos em dólar. Adicionalmente, os

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

contratos de *swap* modificaram o impacto líquido de fluxo de caixa quando avaliados conjuntamente com o contrato original.

Conforme CPC 46, IFRS 13 – Mensuração do Valor Justo, na data da assinatura do contrato a valorização do *swap* indicou um valor justo negativo de R\$213.409 (R\$24.046 já amortizados), quando calculados considerando a taxa livre de risco, porém sem considerar outros fatores denominados não observáveis, previstos na norma que qualifica os referidos contratos como instrumento financeiro “Nível 3”.

O valor do derivativo é significativamente influenciado pela falta de liquidez do índice IGP-M na ponta ativa e pelo volume e prazos específicos do contrato além de outros fatores, que representam fatores (*inputs*) não observáveis na formação do valor justo.

Os principais parâmetros contratuais, incluindo aqueles classificados como parâmetros e prazos não observáveis, são compostos por: IPCA futuro, IGP-M futuro, USD futuro e taxa de desconto. Esses parâmetros constituem a melhor estimativa para cada caso. É entendimento da Administração que o contrato foi celebrado nas condições atuais de mercado, tendo sido utilizados para fins de mensuração os parâmetros mais adequados aos *inputs* não observáveis.

O preço da transação no início foi registrado como zero, uma vez que as entradas não observáveis têm uma influência significativa na mensuração dos derivativos e no reconhecimento de uma perda no dia 1 (um). A perda do dia 1 é resultado do diferimento, de forma linear, do resultado total calculado considerando o período de vigência do contrato de *swap*, e está classificado na conta de resultados em “instrumentos financeiros derivativos”. Todos os valores oriundos da mensuração dos derivativos, são apresentados em termos líquidos por contrato no balanço patrimonial (ativos/passivos financeiros derivativos).

Em julho de 2023, a Companhia efetuou a designação de *hedge accounting* para esta operação de acordo com as premissas do CPC 40, IFRS 7 – Instrumentos Financeiros, como *hedge* de fluxo de caixa, visando a proteção do risco de descasamento do fluxo de caixa entre receita futura dolarizada e o custo de aquisição da energia elétrica indexados à inflação.

Parte desta relação de *hedge* atendeu os critérios de elegibilidade conforme o CPC 48, IFRS9 – Instrumentos Financeiros, e teve o MTM futuro deste instrumento reclassificado para “Outros Resultados Abrangentes”.

Tendo em vista a data de contratação e a data de execução do *hedge accounting* divergirem, há um efeito acumulado de valor justo do instrumento que não faz parte da relação de *hedge*, e como tal, será tratado como não efetivo. Há também a apropriação do efeito que qualificou parte da operação como instrumento financeiro “Nível 3” que impacta a inefetividade do *hedge*, e será refletido mensalmente diretamente no resultado.

O impacto da efetividade desta designação neste trimestre foi de R\$98.537, registrados na rubrica “Outros resultados abrangentes” (Nota 26.2) e a parcela não efetiva foi reconhecida no resultado, sendo seu saldo acumulado neste trimestre de R\$9.017.

### (f) Venda da unidade Niquelândia

Em 12 de abril de 2023, a Companhia firmou o contrato de venda de parte dos ativos e passivos da unidade Niquelândia, localizada em Goiás (GO), para a empresa Wave Nickel Brasil (“Compradora”), controlada pela empresa global de tecnologia New Wave. O valor da transação equivale ao montante de R\$120.889,

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

composto por R\$18.900 de recursos a serem recebidos em caixa, líquido de comissão de vendas, e assunção do acervo líquido antes da transação no montante de R\$101.989 (conforme demonstrado na tabela abaixo). Desta forma, em junho de 2023, foi realizada a reversão do *impairment* reconhecido contabilmente em anos anteriores para os ativos relacionados a esta operação no montante de R\$120.889, (Nota 17 (a)) e registrada na rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais líquidas” o resultado líquido da transação (Nota 7).

O fluxo de recebimento ocorrerá da seguinte forma: R\$4.000 à vista, realizado em abril de 2023, e R\$14.900 no *closing* da transação, que depende do cumprimento das condições precedentes. Adicionalmente, a Companhia receberá, 3% de *royalties* sobre a receita líquida advinda da produção minero-industrial, limitados a US\$10.000 (dez milhões de dólares) por ano, e opção de subscrição nas empresas Wave Nickel e Wave Aluminum.

Abaixo estão apresentados os saldos dos ativos e passivos que são objeto do referido contrato, antes e depois da assinatura, considerando a data-base 30 de junho de 2023.

	Antes da transação	Após a transação
Ativo imobilizado (Nota 17 (a))		121.432
Outros ativos	1.762	10.499
<b>Total do ativo</b>	<b>1.762</b>	<b>131.931</b>
Passivo de descomissionamento (Nota 22 (a))	98.520	108.656
Demais passivos	5.231	4.375
<b>Total passivo</b>	<b>103.751</b>	<b>113.031</b>
<b>Saldo líquido</b>	<b>(101.989)</b>	<b>18.900</b>

A Companhia ainda está revisando os valores decorrentes do reconhecimento da transação, referente aos *royalties* e opções de compra na Wave Nickel e Wave Aluminum, e, conseqüentemente, eventuais acertos poderão ocorrer.

Em 30 de junho de 2023, o acervo líquido foi transferido para a rubrica de ativos e passivos mantidos para venda (Nota 28).

O fechamento da operação está previsto para janeiro de 2024.

**(g) Transferência de titularidade da CBA Machadinho para CBA, da cota-parte na UHE Machadinho e aumento de participação na UHE Machadinho pela CBA.**

Em 8 de agosto de 2022, em razão da realização do leilão público de desestatização da usina hidrelétrica, UHE Machadinho, a acionista CEEE-G (“Vendedora”), em atendimento ao acordo de acionistas, foi obrigada a realizar a venda de sua participação acionária, precificada pela vendedora e validada por todos os acionistas, no montante total de R\$114.763.

Em 27 de outubro de 2022, a CBA Machadinho (antiga proprietária da cota-parte da UHE Machadinho), notificou a Vendedora informando o interesse no exercício do seu direito de preferência e de eventuais participações remanescentes.

Em 14 de abril de 2023, a Companhia exerceu seu direito de aquisição da compra dos ativos de seu respectivo percentual no montante de R\$35.413. Em 29 de setembro de 2023, mediante assinatura pela

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Companhia do termo de fechamento da operação, foi realizado o pagamento deste montante. Este aumento no investimento representou um acréscimo na participação da CBA na UHE Machadinho de 1,7065%, totalizando 29,229666% de participação.

A CBA realizou junto a ANEEL a transferência da titularidade da participação da cota-parte na concessão referente à UHE Machadinho da CBA Machadinho para a CBA. A transferência dos respectivos ativos da CBA Machadinho para a CBA se deu via redução de capital.

### (h) Distribuição de dividendos mínimos obrigatórios

Em 27 de abril de 2023, a Companhia deliberou por meio de Assembleia Geral Ordinária, a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios acerca da destinação do resultado relativo ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$206.042. O efeito caixa da referida distribuição de dividendos poderá ser afetado conforme descrito na Nota 29.

### (i) Salas Fornos

No decorrer do primeiro semestre do corrente exercício, a companhia apresentou instabilidade no processo produtivo do alumínio líquido, devido alteração nas propriedades físico-químicas do coque e piche para a produção da pasta anódica. Essa instabilidade operacional em suas Salas Fornos, gerou impacto na eficiência de corrente elétrica e consumos específicos e, por consequência, redução no volume produzido de alumínio. A estabilização operacional já está sendo observada graças a uma série de medidas, principalmente a implementação de um novo *blend* composto por coque e piche.

### (j) Desinvestimento na Alunorte – Alumina do Norte S.A. (“Alunorte”)

A administração da Companhia está analisando opções para o desinvestimento da sua participação na Alunorte - Alumina do Norte S.A.. Com isso, o investimento foi reclassificado para a conta de ativo não circulante mantido para venda (Nota 28) e demonstrado pelo seu valor contábil, de acordo com o CPC 31, IFRS 5 – Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada.

### (k) Venda de precatório AIRE

Em 29 de setembro de 2023 a Companhia firmou o contrato de cessão de crédito do precatório AIRE para a empresa BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. (“Compradora ou Cessionário”). O valor da transação equivale ao montante de R\$55.000, composto por R\$45.000 de recursos recebidos em caixa (setembro de 2023) e R\$10.000 depositados em CDB (outubro de 2023) que será liberado após o cumprimento de determinadas condições contratuais.

O valor justo do ativo foi reconhecido em setembro de 2023 e resultou em ajuste que está demonstrado na Nota 7 – Outras receitas operacionais no valor de R\$14.798 e na Nota 8 – Resultado financeiro no valor de R\$6.267.

## 2 Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis

### 2.1 Base de apresentação

#### (a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2023 foram preparadas tomando-se por base as disposições do CPC21 (R1) – Demonstração Intermediária – norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International*

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

*Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação destas informações em consonância com as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. Assim, estas informações trimestrais consideram o ofício circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, o qual permite às entidades apresentarem notas explicativas selecionadas, nos casos de redundância de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras anuais.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2023, não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas para as demonstrações financeiras anuais e, conseqüentemente, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2022, disponíveis na página de Relacionamento com Investidores ([ri.cba.com.br](http://ri.cba.com.br)), preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards* – IFRS), emitidas pelo Conselho de Normas Internacionais de Contabilidade (*International Accounting Standards Board* – IASB), e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e as normas expedidas pela CVM.

A Companhia optou voluntariamente por apresentar, como informação suplementar, as informações intermediárias condensadas individuais e consolidadas dos fluxos de caixa referentes aos trimestres findos em 30 de setembro de 2023 e 2022.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas na Nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

### (b) Aprovação das demonstrações financeiras

A Diretoria da Companhia aprovou a emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 8 de novembro de 2023.

### 2.2 Mudanças nas práticas contábeis e divulgações

A Companhia e suas controladas analisaram as emendas às normas contábeis nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e até o momento não identificaram impactos em suas políticas operacionais e contábeis a serem adotados retrospectivamente ou no início do exercício de 2023.

### 3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, não houve alteração nas estimativas e premissas que apresentasse risco significativo, com probabilidade de causar ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos e passivos para o período corrente, em relação àquelas detalhadas na Nota 4 às últimas demonstrações financeiras anuais.

### 4 Informações por segmento

As atividades da Companhia são exercidas por meio dos seguintes segmentos operacionais: Alumínio, Energia e Níquel.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### Alumínio

Envolve as operações da cadeia produtiva do Alumínio, desde a mineração de bauxita até a produção de produtos primários e transformados.

### Energia

Compreende apenas a comercialização da energia excedente, que é vendida para o mercado.

### Níquel

Considera as unidades do Níquel, localizada em Niquelândia (Goiás) e Legado Verdes do Cerrado.

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido à Diretoria Executiva, que é o principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos, pela tomada das decisões estratégicas e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais da Companhia. A Diretoria Executiva utiliza o EBITDA ajustado como medida de desempenho.

As informações apresentadas à alta administração com o respectivo desempenho de cada segmento são derivadas dos registros mantidos de acordo com as políticas contábeis, com algumas realocações entre os segmentos.

	1/1/2023 a 30/9/2023				
	Alumínio	Níquel	Energia	Eliminações (i)	Consolidado
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	5.127.824	13.936	428.941	(126.158)	5.444.543
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(4.832.563)	(40.791)	(670.532)	126.158	(5.417.728)
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>	<b>295.261</b>	<b>(26.855)</b>	<b>(241.591)</b>		<b>26.815</b>
Com vendas	(35.374)				(35.374)
Gerais e administrativas	(267.469)	(12.908)	(4.617)		(284.994)
Outras receitas (despesas) operacionais	(20.008)	99.592	50.137		129.721
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(27.590)</b>	<b>59.829</b>	<b>(196.071)</b>		<b>(163.832)</b>
Depreciação, amortização e exaustão	404.672	5.873	11.690		422.235
Outras adições (exclusões) e itens excepcionais	4.726	(95.677)	36.926		(54.025)
Contratos futuros de energia			(50.641)		(50.641)
Dividendos recebidos (efeito caixa) de empresas não consolidadas			87.567		87.567
Reversão <i>impairment</i> de outros ativos	(354)				(354)
Provisão (reversão) para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	5.080	(95.677)			(90.597)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>381.808</b>	<b>(29.975)</b>	<b>(147.455)</b>		<b>204.378</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>7,45%</b>	<b>-215,09%</b>	<b>-34,38%</b>		<b>3,75%</b>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	1/1/2022 a 30/9/2022				
	Alumínio	Níquel	Energia	Eliminações (i)	Consolidado
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	6.647.079	17.819	475.095	(272.090)	6.867.903
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(5.005.792)	(46.662)	(540.732)	272.090	(5.321.096)
<b>Lucro (prejuízo) bruto</b>	<b>1.641.287</b>	<b>(28.843)</b>	<b>(65.637)</b>		<b>1.546.807</b>
Com vendas	(37.841)	(2)			(37.843)
Gerais e administrativas	(264.753)	(12.022)	(12.646)		(289.421)
Outras receitas (despesas) operacionais	(38.478)	193.945	(95.094)		60.373
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>1.300.215</b>	<b>153.078</b>	<b>(173.377)</b>		<b>1.279.916</b>
Depreciação, amortização e exaustão	362.711	3.659	23.184		389.554
Outras adições (exclusões) e itens excepcionais	(33.722)	(199.113)	87.039		(145.796)
Contratos futuros de energia			87.039		87.039
Ganho com compra vantajosa					
(Provisão) reversão para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	(33.722)	(199.113)			(232.835)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1.629.204</b>	<b>(42.376)</b>	<b>(63.154)</b>		<b>1.523.674</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>24,51%</b>	<b>-237,81%</b>	<b>-13,29%</b>		<b>22,19%</b>

- (i) As eliminações apresentadas acima correspondem à energia gerada e consumida entre os segmentos reportáveis da Companhia.

#### 4.1 Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados

##### (a) Reconciliação das receitas

	1/1/2023 a 30/9/2023			
	Alumínio	Níquel	Energia	Controladora
Venda de alumínio primário	2.292.854			2.292.854
Venda de alumínio transformado	1.344.693			1.344.693
Outros produtos e serviços de alumínio	803.097			803.097
Energia elétrica			296.124	296.124
Outros		13.936		13.936
<b>Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>4.440.644</b>	<b>13.936</b>	<b>296.124</b>	<b>4.750.704</b>

	1/1/2022 a 30/9/2022			
	Alumínio	Níquel	Energia	Controladora
Venda de alumínio primário	3.046.299			3.046.299
Venda de alumínio transformado	1.687.432			1.687.432
Reciclagem	19.859			19.859
Outros produtos e serviços de alumínio	1.035.548			1.035.548
<i>Hedge</i> estratégico	(138.816)			(138.816)
Energia elétrica			202.100	202.100
Outros		17.818		17.818
<b>Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>5.650.322</b>	<b>17.818</b>	<b>202.100</b>	<b>5.870.240</b>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	1/1/2023 a 30/9/2023				
	Alumínio	Níquel	Energia	Eliminações	Consolidado
Venda de alumínio primário	2.296.261				2.296.261
Venda de alumínio transformado	1.940.124				1.940.124
Reciclagem	553.384				553.384
Outros produtos e serviços de alumínio	807.597				807.597
Eliminações entre o segmento de alumínio	(469.543)				(469.543)
Energia elétrica (i)			428.941	(126.158)	302.783
Outros		13.937			13.937
<b>Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>5.127.823</b>	<b>13.937</b>	<b>428.941</b>	<b>(126.158)</b>	<b>5.444.543</b>

	1/1/2022 a 30/9/2022				
	Alumínio	Níquel	Energia	Eliminações	do
Venda de alumínio primário	3.046.299				3.046.299
Venda de alumínio transformado	2.432.556				2.432.556
Reciclagem	738.069				738.069
Outros produtos e serviços de alumínio	1.036.135				1.036.135
Eliminações entre o segmento de alumínio	(467.165)				(467.165)
Hedge estratégico	(138.816)				(138.816)
Energia elétrica (i)			475.095	(272.090)	203.005
Outros		17.820			17.820
<b>Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>6.647.078</b>	<b>17.820</b>	<b>475.095</b>	<b>(272.090)</b>	<b>6.867.903</b>

(i) As eliminações apresentadas acima correspondem à energia gerada e consumida entre os segmentos reportáveis da Companhia.

**(b) Receita líquida por país de destino**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Brasil	4.144.130	4.832.579	4.803.723	5.729.842
Estados Unidos	265.180	457.935	273.087	471.180
Canadá	184.785		185.397	2.093
Países Baixos	67.579	3.578	67.579	3.578
Uruguai	49.966	51.392	49.966	55.833
Argentina	781	1.428	20.004	53.410
Colômbia	9.206	9.934	9.707	11.962
Bolívia	8.778	8.292	8.778	8.292
Paraguai	5.579	15.787	6.352	19.140
Alemanha	3.847	1.724	5.576	13.747
México	3.897	13.755	3.897	14.813
Polônia	2.746	8.461	3.398	9.033
Espanha	1.032	250.739	1.032	250.739
Outros	3.198	214.636	6.047	224.241
	<b>4.750.704</b>	<b>5.870.240</b>	<b>5.444.543</b>	<b>6.867.903</b>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**4.2 Gestão de capital**

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de oferecer, de maneira consistente, retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal.

A Companhia utiliza o EBITDA ajustado como indicador de seu desempenho operacional, apesar desta informação suplementar não ser definida pelas normas brasileiras e internacionais de contabilidade. O EBITDA ajustado é calculado a partir do lucro líquido mais/menos resultado financeiro, mais imposto de renda e contribuição social, mais depreciação, amortização e exaustão, menos o resultado nas participações societárias, mais dividendos recebidos de investidas e mais/menos itens não caixa excepcionais (itens não caixa considerados pela Administração como excepcionais, são excluídos da medição do EBITDA ajustado), de acordo com a Resolução CVM nº 156, de 23 de junho de 2022.

A Companhia monitora constantemente indicadores significativos, tais como o índice de alavancagem financeira, medido pela dívida líquida dividida pelo EBITDA ajustado dos últimos doze meses.

	Nota	Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	4.435.405	2.968.728
Arrendamentos		34.054	31.819
Caixa e equivalentes de caixa	9	(936.993)	(849.082)
Aplicações financeiras	10	(389.545)	(339.846)
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos	26.2	(159.597)	(104.159)
<b>Dívida líquida - (A)</b>		<b>2.983.324</b>	<b>1.707.460</b>

	Consolidado			
	Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023	Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2022	Período de doze meses findos em 30 de setembro de 2023	Período de doze meses findos em 31 de dezembro de 2022
Lucro líquido (prejuízo) do período	(223.434)	1.037.337	(303.525)	957.246
Imposto de renda e contribuição social	25.630	247.353	(32.384)	189.339
Lucro líquido (prejuízo) antes dos impostos	(197.804)	1.284.690	(335.909)	1.146.585
Depreciação, amortização e exaustão	422.235	389.554	572.192	539.511
Resultado financeiro, líquido	89.774	(11.344)	103.179	2.061
<b>EBITDA</b>	<b>314.205</b>	<b>1.662.900</b>	<b>339.462</b>	<b>1.688.157</b>
Itens excepcionais				
Equivalência patrimonial	(55.802)	6.570	(49.507)	12.865
Equivalência patrimonial - Operações descontinuadas			(16.259)	(16.259)
Contratos futuros de energia	(50.641)	87.039	(51.277)	86.403
Dividendos recebidos (efeito caixa) de empresas não consolidadas	87.567		87.567	
Perda na venda de investimento			18.493	18.493
Reconhecimento ao valor justo dos ativos mantidos para venda			47.522	47.522
Provisão (reversão) para desvalorização de tributos ( <i>impairment</i> )	(354)		15.090	15.444
Reversão para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	(90.597)	(232.835)	(83.769)	(226.007)
<b>EBITDA ajustado (B)</b>	<b>204.378</b>	<b>1.523.674</b>	<b>307.322</b>	<b>1.626.618</b>
<b>Índice de alavancagem financeira - (A/B)</b>			<b>9,71</b>	<b>1,05</b>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**5 Abertura do resultado por natureza**

<b>Controladora</b>				
<b>1/1/2023 a 30/9/2023</b>				
	<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>Despesas com vendas</b>	<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>Total</b>
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	3.302.248	1.061	1.986	3.305.295
Despesas com benefícios a empregados	474.744	18.953	148.227	641.924
Depreciação, amortização e exaustão	357.338	90	8.362	365.790
Despesas de transporte	284.592		58	284.650
Serviços de terceiros	76.116	3.019	77.725	156.860
Manutenção e conservação	162.204	127	505	162.836
Serviços na operação	62.548			62.548
Aluguéis e arrendamentos	22.363	224	2.522	25.109
Provisão de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa		393		393
Outras despesas	32.887	5.598	17.166	55.651
	<b>4.775.040</b>	<b>29.465</b>	<b>256.551</b>	<b>5.061.056</b>

<b>Controladora</b>				
<b>1/1/2022 a 30/9/2022</b>				
	<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>Despesas com vendas</b>	<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>Total</b>
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo (i)	3.045.493	726	1.397	3.047.616
Despesas com benefícios a empregados	453.750	15.447	132.161	601.358
Depreciação, amortização e exaustão	316.025	89	6.397	322.511
Despesas de transporte (i)	335.013		21	335.034
Serviços de terceiros	62.720	3.441	90.905	157.066
Manutenção e conservação	191.028	107	272	191.407
Serviços na operação	86.353			86.353
Aluguéis e arrendamentos	38.781	192	966	39.939
Provisão de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa		4.342		4.342
Outras despesas (i)	15.829	7.813	18.163	41.805
	<b>4.544.992</b>	<b>32.157</b>	<b>250.282</b>	<b>4.827.431</b>

<b>Consolidado</b>				
<b>1/1/2023 a 30/9/2023</b>				
	<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>Despesas com vendas</b>	<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>Total</b>
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	3.772.558	1.062	2.497	3.776.117
Despesas com benefícios a empregados	540.062	21.731	158.736	720.529
Depreciação, amortização e exaustão	410.527	101	11.607	422.235
Despesas de transporte	284.662		59	284.721
Serviços de terceiros	84.255	3.020	86.860	174.135
Manutenção e conservação	185.755	127	665	186.547
Serviços na operação	62.548			62.548
Aluguéis e arrendamentos	22.363	224	3.557	26.144
Provisão de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa		770		770
Outras despesas	54.998	8.339	21.013	84.350
	<b>5.417.728</b>	<b>35.374</b>	<b>284.994</b>	<b>5.738.096</b>

<b>Consolidado</b>				
<b>1/1/2022 a 30/9/2022</b>				
	<b>Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados</b>	<b>Despesas com vendas</b>	<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>Total</b>
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo (i)	3.632.125	759	9.080	3.641.964
Despesas com benefícios a empregados	520.192	17.813	144.477	682.482
Depreciação, amortização e exaustão	379.521	123	9.910	389.554
Despesas de transporte (i)	335.060		21	335.081
Serviços de terceiros	71.611	4.397	102.801	178.809
Manutenção e conservação	218.072	107	63	218.242
Serviços na operação	86.353			86.353
Aluguéis e arrendamentos	38.781	192	1.425	40.398
Provisão de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa		3.368		3.368
Outras despesas (i)	39.381	11.084	21.644	72.109
	<b>5.321.096</b>	<b>37.843</b>	<b>289.421</b>	<b>5.648.360</b>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

- (i) Na controladora e no consolidado, referente aos saldos de 30 de setembro de 2022, reclassificamos das linhas de matérias primas e outros, para despesas de transporte referente ao “Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados”, correspondente aos custos de fretes rodoviários e ferroviários de bauxita.

**6 Despesas com benefícios a empregados**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Remuneração direta	351.090	332.939	393.209	377.683
Encargos sociais	186.103	179.439	208.380	202.353
Benefícios	104.731	88.980	118.940	102.446
	<u>641.924</u>	<u>601.358</u>	<u>720.529</u>	<u>682.482</u>

**(a) Obrigações de aposentadoria e plano de contribuição previdenciária definida**

A Companhia participa de planos de pensão, administrados por entidade fechada de previdência privada, que provêm a seus empregados benefícios pós-emprego na modalidade contribuição definida. Um plano de contribuição definida é o plano de pensão segundo o qual a Companhia paga contribuições fixas para uma entidade separada. A Companhia não tem nenhuma obrigação legal ou construtiva para pagar contribuições adicionais se o fundo não detiver ativos suficientes para pagar os beneficiários.

A Companhia e suas controladas patrocinam planos de pensão previdenciários privados que são administrados pela Fundação Senador José Ermírio de Moraes (FUNSEJEM), um fundo de pensão privado e sem fins lucrativos, que está disponível para todos os empregados do Grupo Votorantim. De acordo com o regulamento do fundo, as contribuições dos empregados à FUNSEJEM são definidas de acordo com sua remuneração. Para empregados que possuam remuneração menor do que os limites estabelecidos pelo regulamento, a contribuição definida é de até 1,5% de sua remuneração mensal. Para empregados que possuam remuneração superior aos limites, a contribuição definida é de até 6% da sua remuneração mensal.

Podem ser feitas também contribuições voluntárias à FUNSEJEM. Após terem sido efetuadas as contribuições ao plano, nenhum pagamento adicional é exigido pela Companhia. As contribuições a cargo da Companhia para a FUNSEJEM, durante os períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 30 de setembro de 2022, somam R\$4.163 e R\$4.426, respectivamente.

**(b) Participação dos empregados no resultado**

São registradas provisões para reconhecer a despesa referente à participação dos empregados nos resultados. Essas provisões são calculadas com base em metas qualitativas e quantitativas definidas pela Administração e contabilizadas no resultado como “Benefício a empregados” na rubrica de remuneração direta.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(c) Remuneração dos administradores**

As despesas relacionadas à remuneração do pessoal-chave da Administração, incluindo o Conselho de Administração e a Diretoria Executiva Estatutária, reconhecidas no resultado do período, estão apresentadas no quadro a seguir:

	Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
<b>Remuneração de curto prazo</b>		
Salário ou pró-labore	9.974	8.077
Benefícios direto e indireto	774	649
Remuneração variável	5.956	5.214
	<u>16.704</u>	<u>13.940</u>
<b>Remuneração de longo prazo</b>		
Incentivos de longo prazo	13.055	14.137
	<u>13.055</u>	<u>14.137</u>
	<u>29.759</u>	<u>28.077</u>

A remuneração de curto prazo da Diretoria Executiva inclui: remuneração fixa (salários e honorários, férias e 13<sup>o</sup> salário), benefícios diretos e indiretos (assistência médica, vale refeição, vale alimentação, seguro de vida e previdência privada) e remuneração variável de curto prazo (participação nos resultados e bônus).

**7 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Reversão para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> ) (Nota 17)	102.942	232.835	103.099	232.835
Contratos futuros de energia (i)	50.641	(87.039)	50.641	(87.039)
Gastos com projetos não capitalizados	(42.484)	(55.674)	(42.837)	(58.271)
Constituição de provisões, líquidas	(19.494)	(55.264)	(19.721)	(53.917)
Reversão de provisão para obsolescência e baixo giro de estoques	9.930	886	9.960	315
Avaliação do valor justo de propriedades para investimento		7.960		7.960
Benefícios fiscais			7.050	4.695
Receita com venda de bauxita	6.980	9.797	6.980	9.797
Receita com aluguéis e arrendamentos	3.251	5.532	3.251	5.534
Outras receitas operacionais, líquidas	9.772	3.152	11.298	(1.536)
	<u>121.538</u>	<u>62.185</u>	<u>129.721</u>	<u>60.373</u>

- (i) Refere-se, a uma realização do instrumento financeiro maior que o reconhecimento da nova exposição futura, com base na projeção do balanço energético (Nota 15).

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**8 Resultado financeiro líquido**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
<b>Receitas financeiras</b>				
Rendimentos sobre aplicações financeiras	63.357	74.488	88.732	94.843
Juros sobre ativos financeiros	1.958	1.855	2.061	5.659
Reversão de atualização monetária de provisões	30.990	9.037	30.990	9.037
Atualização monetária sobre ativos	37.871	92.527	41.550	92.578
Juros sobre operações com partes relacionadas	9.808	5.626	5.610	7.041
Outras receitas financeiras	172	229	1.534	2.271
	<u>144.156</u>	<u>183.762</u>	<u>170.477</u>	<u>211.429</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros e atualização monetária UBP	(728)	(82.145)	(1.197)	(94.415)
Capitalização de juros sobre empréstimos – CPC 20	20.536	5.038	20.536	5.038
IR sobre remessas de juros ao exterior	(1.879)	(4.575)	(2.038)	(4.783)
Despesas de captação	(2.719)	(4.191)	(4.176)	(5.777)
PIS e COFINS sobre resultado financeiro	(5.871)	(11.101)	(7.249)	(12.302)
Juros sobre operações com partes relacionadas	(11.546)	(7.997)	(25.895)	(9.483)
Atualização monetária sobre provisões	(63.086)	(53.702)	(63.086)	(53.735)
Cessão de recebíveis	(30.250)	(41.128)	(40.283)	(48.427)
Ajuste a valor presente - CPC 12	(49.200)	(49.757)	(49.200)	(49.757)
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 19 (c))	(194.280)	(129.927)	(194.688)	(132.618)
Diferença entre fluxo original e refinanciado (i)	(107.593)		(107.594)	
Outras despesas financeiras	(4.538)	(8.507)	(10.840)	(15.350)
	<u>(451.154)</u>	<u>(387.992)</u>	<u>(485.710)</u>	<u>(421.609)</u>
<b>Resultado dos instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.2)</b>	168.246	154.407	189.291	185.258
<b>Variações cambiais, líquidas</b>	37.675	41.242	36.168	36.266
	<u>(101.077)</u>	<u>(8.581)</u>	<u>(89.774)</u>	<u>11.344</u>

- (i) Refere-se, aos efeitos não caixa da renegociação das dívidas no montante R\$110.583 (R\$28.461 da repactuação do contrato de Pré Pagamento de Exportação e R\$82.122 do refinanciamento dos NCEs) destacados na Nota 19 (f) e o respectivos efeitos de amortização.

**9 Caixa e equivalentes de caixa**

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Moeda nacional</b>				
Caixa e bancos	360	4.447	1.547	39.117
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs	189.455	77.562	289.851	294.441
Operações compromissadas - Títulos públicos	74.417	5.944	139.731	38.726
Operações compromissadas - Títulos privados	36.760	24.107	36.760	24.105
Quotas de Fundos de Investimentos			11	10
	<u>300.992</u>	<u>112.060</u>	<u>467.900</u>	<u>396.399</u>
<b>Moeda estrangeira</b>				
Caixa e bancos	376.659	361.589	414.008	373.493
Time Deposits	55.085	79.190	55.085	79.190
	<u>431.744</u>	<u>440.779</u>	<u>469.093</u>	<u>452.683</u>
	<u>732.736</u>	<u>552.839</u>	<u>936.993</u>	<u>849.082</u>

Caixa e equivalentes na sua maioria, compreendem títulos públicos ou de instituições financeiras e são remuneradas entre 95,95% e 102,48% (31 de dezembro de 2022 – entre 95,66% a.a. e 102,52% a.a.) do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI").

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**10 Aplicações financeiras**

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Moeda nacional</b>				
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs	41	43	37.669	6.308
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	211.851	210.772	252.367	273.809
Notas do Tesouro Nacional - NTNs	99.509	59.665	99.509	59.665
Outros	64	64		64
	<u>311.465</u>	<u>270.544</u>	<u>389.545</u>	<u>339.846</u>
Circulante	<u>311.465</u>	<u>270.544</u>	<u>389.545</u>	<u>339.846</u>

As aplicações na sua maioria compreendem títulos públicos ou de instituições financeiras e são remuneradas entre 100,69% e 101,26% (31 de dezembro de 2022 – entre 101,37% a.a. e 102,82% a.a.) do Certificado de Depósito Interbancário ("CDI").

**11 Contas a receber de clientes**

**(a) Composição**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
Clientes nacionais		309.335	269.895	384.999	341.571
Clientes estrangeiros		120.440	131.829	127.650	149.853
Partes relacionadas	14	65.636	95.281	22.614	40.563
		<u>495.411</u>	<u>497.005</u>	<u>535.263</u>	<u>531.987</u>
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa		(29.664)	(29.271)	(33.257)	(35.682)
		<u>465.747</u>	<u>467.734</u>	<u>502.006</u>	<u>496.305</u>

**(b) Movimentação da perda estimada com crédito de liquidação duvidosa**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a	1/1/2022 a	1/1/2023 a	1/1/2022 a
	30/9/2023	30/9/2022	30/9/2023	30/9/2022
Saldo no início do período	(29.271)	(23.657)	(35.682)	(28.951)
Provisões líquidas das reversões	(393)	(4.342)	(770)	(3.368)
Contas a receber de clientes baixados durante o período			3.195	
Saldo no final do período	<u>(29.664)</u>	<u>(27.999)</u>	<u>(33.257)</u>	<u>(32.319)</u>

**(c) Vencimento**

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
A vencer	362.514	381.121	399.723	408.873
Vencidos até 3 meses	76.766	59.427	77.042	62.708
Vencidos entre 3 a 6 meses	746	1.064	2.114	2.886
Vencidos há mais de 6 meses (i)	55.385	55.393	56.384	57.520
	<u>495.411</u>	<u>497.005</u>	<u>535.263</u>	<u>531.987</u>

(i) Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o montante de R\$49.045 referem-se a saldo a receber de clientes garantidos por alienação fiduciária (garantia real).

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**12 Estoques**

**(a) Composição**

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
Produtos acabados	363.647	256.026	461.925	348.749
Produtos semi acabados	920.299	851.990	1.002.302	937.963
Materiais auxiliares e de consumo	232.581	204.423	286.971	247.682
Matérias-primas	265.025	161.140	369.424	254.335
Importações em andamento	44.735	129.471	45.525	130.584
Outros	11.703		11.703	376
Estimativa de perdas (i)	(34.808)	(33.118)	(40.520)	(38.320)
	<u>1.803.182</u>	<u>1.569.932</u>	<u>2.137.330</u>	<u>1.881.369</u>

(i) A estimativa de perdas refere-se, substancialmente, aos materiais obsoletos e de baixo giro.

Não há estoques dados como penhor em garantia de passivos.

**(b) Movimentação da estimativa de perdas de estoques**

					Controladora	
	Produtos acabados	Produtos semi acabados	Matérias-primas	Materiais auxiliares	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Saldo no início do período	(4.731)	(14.894)	(606)	(12.887)	(33.118)	(48.320)
Reversões (provisões) líquidas	(10.767)	7.354	(182)	(236)	(3.831)	8.633
Reclassificação para ativos mantidos para venda		2.141			2.141	
Saldo no final do período	<u>(15.498)</u>	<u>(5.399)</u>	<u>(788)</u>	<u>(13.123)</u>	<u>(34.808)</u>	<u>(39.687)</u>

					Consolidado	
	Produtos acabados	Produtos semi acabados	Matérias-primas	Materiais auxiliares	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Saldo no início do período	(7.890)	(16.333)	(606)	(13.491)	(38.320)	(50.958)
Reversões (provisões) líquidas	(12.552)	8.601	(182)	(208)	(4.341)	7.424
Reclassificação para ativos mantidos para venda		2.141			2.141	
Saldo no final do período	<u>(20.442)</u>	<u>(5.591)</u>	<u>(788)</u>	<u>(13.699)</u>	<u>(40.520)</u>	<u>(43.534)</u>

**13 Tributos a recuperar**

**(a) Composição**

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	645.183	502.091	693.794	539.658
Imposto de Renda e Contribuição Social - IRPJ e CSLL	108.725	267.392	128.075	270.097
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	122.160	138.694	127.364	143.604
Programa de Integração Social - PIS	26.110	29.667	27.249	30.729
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	23.738		30.670	
Crédito previdenciário	17.533	22.364	23.835	30.427
ICMS sobre ativo imobilizado	70.455	69.189	73.414	71.208
Outros	6.654	7.692	12.824	24.920
	<u>1.020.558</u>	<u>1.037.089</u>	<u>1.117.225</u>	<u>1.110.643</u>
Circulante	374.179	377.672	443.525	419.791
Não circulante	646.379	659.417	673.700	690.852
	<u>1.020.558</u>	<u>1.037.089</u>	<u>1.117.225</u>	<u>1.110.643</u>

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 14 Partes relacionadas

#### (a) Balanço patrimonial

Controladora												
1/1/2023 a 30/9/2023												
	Sociedade controladora	Sociedades controladas					Sociedades ligadas					
	VSA	Alux	CBA Energia	CBA Itapissuma	CBA Machadinho	Metalex	Enercan	Alunorte	Auren Comerc.	Auren Energia	Banco Votorantim	Outros
<b>Contas a receber de clientes</b>												
Faturamento entre empresas do grupo		3.426		4.351		35.350		107	21.316			
Outros	259											827
<b>Dividendos a receber</b>		7.616	24.374									6.590
<b>Ativo circulante e não circulante</b>												
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo (ii)									41.969			
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)											1.662	
Outros ativos												1.546
<b>Fornecedores</b>												
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	3.626											
Faturamento de energia			8.049		4.790		52.083		41.886			
Faturamento das empresas do grupo				1.877		1.099		49.383				18.164
<b>Passivo circulante e não circulante</b>												
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo (ii)										46.020		
Contratos futuros energia (i)									71.157			
Instrumentos financeiros derivativos (iii)											19.033	
Outros passivos												4.803
<b>Dividendos a pagar</b>												
Acionistas controladores	139.873											
Acionistas não controladores												66.171
<b>Total em 30 de setembro de 2023</b>	<b>143.758</b>	<b>11.042</b>	<b>32.423</b>	<b>6.228</b>	<b>4.790</b>	<b>36.449</b>	<b>52.083</b>	<b>49.490</b>	<b>134.359</b>	<b>87.989</b>	<b>20.695</b>	<b>98.101</b>

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora												
31/12/2022												
	Sociedade controladora	Sociedades controladas					Sociedades ligadas					
	VSA	Alux	CBA Energia	CBA Itapissuma	CBA Machadinho	Metalex	Enercan	Alunorte	Auren Comerc.	Auren Energia	Banco Votorantim	Outros
<b>Contas a receber de clientes</b>												
Faturamento entre empresas do grupo		3.573		1.810		49.331		537	30.804			
Outros	1.970									147		7.109
<b>Dividendos a receber</b>												
		6.983	9.231									6.590
<b>Ativo circulante e não circulante</b>												
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo (ii)									43.050			
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)											75	
Outros ativos												5.549
<b>Fornecedores</b>												
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	3.609											
Faturamento de energia			8.329		3.944		25.214		42.809			9.058
Faturamento das empresas do grupo				15		1.212		48.403				
<b>Passivo circulante e não circulante</b>												
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo (ii)										53.380		
Adiantamento de clientes								538		447		
Contratos futuros energia (i)									121.798			
Instrumentos financeiros derivativos (iii)											32.700	
Outros passivos												5.604
<b>Dividendos a pagar</b>												
Acionistas controladores	139.873											
Acionistas não controladores												66.171
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>145.452</b>	<b>10.556</b>	<b>17.560</b>	<b>1.825</b>	<b>3.944</b>	<b>50.543</b>	<b>25.214</b>	<b>49.478</b>	<b>195.411</b>	<b>97.024</b>	<b>32.775</b>	<b>100.081</b>

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado								
1/1/2023 a 30/9/2023								
	Sociedade controladora	Sociedades ligadas						
	VSA	Enercan	Alunorte	Auren Comerc.	Auren Energia	Banco Votorantim	MRN	Outros
<b>Contas a receber de clientes</b>								
Faturamento entre empresas do grupo			107	21.158				
Outros	259				247			843
<b>Dividendos a receber</b>								
		35.754					6.591	
<b>Ativo circulante e não circulante</b>								
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo e Ventos de Santo Isidoro (ii)					53.045			
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)						44.924		
Outros ativos								1.546
<b>Fornecedores</b>								
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	3.856							
Faturamento de energia		53.645		41.886	3.898			11.295
Faturamento das empresas do grupo			49.383					6.924
<b>Passivo circulante e não circulante</b>								
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo e Ventos de Santo Isidoro (ii)					58.216			
Contratos futuros energia (i)				71.157				
Instrumentos financeiros derivativos (iii)						19.033		
Outros passivos								4.803
<b>Dividendos a pagar</b>								
Acionistas controladores	139.873				53.622			
Acionistas não controladores								69.996
<b>Total em 30 de setembro de 2023</b>	<b>143.988</b>	<b>89.399</b>	<b>49.490</b>	<b>134.201</b>	<b>169.028</b>	<b>63.957</b>	<b>6.591</b>	<b>95.407</b>

## Companhia Brasileira de Alumínio

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado								
31/12/2022								
	Sociedade controladora	Sociedades ligadas						
	VSA	Enercan	Alunorte	Auren Comerc.	Auren Energia	Banco Votorantim	MRN	Outros
<b>Contas a receber de clientes</b>								
Faturamento entre empresas do grupo			537	30.811				
Outros	1.970				664		39	6.542
<b>Dividendos a receber</b>								
		5.946					6.590	
<b>Ativo circulante e não circulante</b>								
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo e Ventos de Santo Isidoro (ii)					55.101			
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)						29.515		
Outros ativos								5.547
<b>Fornecedores</b>								
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	3.796							
Faturamento de energia		25.214		42.809				
Faturamento das empresas do grupo			48.403					8.739
<b>Passivo circulante e não circulante</b>								
Participação acionária na Ventos de Santo Anselmo e Ventos de Santo Isidoro (ii)					67.501			
Adiantamento de clientes			537		447			
Contratos futuros energia (i)				121.798				
Instrumentos financeiros derivativos (iii)						32.700		
Outros passivos								5.605
<b>Dividendos a pagar</b>								
Acionistas controladores	139.873				20.307			
Acionistas não controladores								66.936
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>145.639</b>	<b>31.160</b>	<b>49.477</b>	<b>195.418</b>	<b>144.020</b>	<b>62.215</b>	<b>6.629</b>	<b>93.369</b>

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Demonstração do resultado

Controladora														
1/1/2023 a 30/9/2023														
	Sociedade controladora	Sociedades controladas					Sociedades ligadas	Sociedades ligadas						
		VSA	Alux	CBA Energia	CBA Itapissuma	CBA Machadinho		Metalex	Enercan	Alunorte	Auren Comerc.	Auren Energia	Banco Votorantim	L.C.G.S.P.E.
<b>Compras</b>														
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	27.577													
Faturamento de energia			83.113		42.705					382.087				71.402
Faturamento das empresas do grupo				19.053		16.324	219.631	221.842			81	3		14.469
<b>Vendas</b>														
Valores faturados de energia no período									219.295					
Valores faturados entre empresas no período	2.373	55.145		160.662		219.069							143	921
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>														
Direitos do contrato de comercialização de energia elétrica no mercado livre (i)			5.296							(3.586)				
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)											17.927			
Outros														(3.448)
<b>Total em 30 de setembro de 2023</b>	<b>29.950</b>	<b>55.145</b>	<b>88.409</b>	<b>179.715</b>	<b>42.705</b>	<b>235.393</b>	<b>219.631</b>	<b>221.842</b>	<b>601.382</b>	<b>(3.586)</b>	<b>18.008</b>	<b>146</b>		<b>83.344</b>

Controladora														
1/1/2022 a 30/9/2022														
	Sociedade controladora	Sociedades controladas					Joint operation	Sociedades ligadas						
		VSA	Alux	CBA Energia	CBA Itapissuma	CBA Machadinho		Metalex	Enercan	Alunorte	Auren Comerc.	Auren Energia	Banco Votorantim	L.C.G.S.P.E.
<b>Compras</b>														
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	24.337													
Faturamento de energia			71.507							335.539	305			
Faturamento das empresas do grupo				15.490	34.906	16.553	185.810	376.923				3.531	370	4.952
<b>Vendas</b>														
Valores faturados de energia no período									203.057					
Valores faturados entre empresas no período		47.109		4.070		383.942							9.710	4.473
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>														
Direitos do contrato de comercialização de energia elétrica no mercado livre (i)										(274)				
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)											38.037			
Outros														(2.097)
<b>Total em 30 de setembro de 2022</b>	<b>24.337</b>	<b>47.109</b>	<b>71.507</b>	<b>19.560</b>	<b>34.906</b>	<b>400.495</b>	<b>185.810</b>	<b>376.923</b>	<b>538.596</b>	<b>31</b>	<b>38.037</b>	<b>3.531</b>	<b>10.080</b>	<b>7.328</b>

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado							
1/1/2023 a 30/9/2023							
	Sociedade controladora	Sociedades ligadas					
	VSA	Auren Comerc.	Enercan	Auren Energia	Alunorte	Banco Votorantim	Outros
<b>Compras</b>							
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	29.890						
Faturamento de energia		382.087					71.402
Faturamento das empresas do grupo			219.631		221.842		14.469
<b>Vendas</b>							
Valores faturados de energia no período		221.744					
Valores faturados entre empresas no período	2.373						921
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>							
Direitos do contrato de comercialização de energia elétrica no mercado livre (i)				(16.835)			
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)						38.974	
Outros							(3.448)
<b>Total em 30 de setembro de 2023</b>	<b>32.263</b>	<b>603.831</b>	<b>219.631</b>	<b>(16.835)</b>	<b>221.842</b>	<b>38.974</b>	<b>83.344</b>

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado								
	1/1/2022 a 30/9/2022								
	Sociedade controladora	Sociedades ligadas							
	VSA	Auren Comerc.	Auren Energia	Alunorte	Banco Votorantim	L.C.G.S.P.E.	Nexa Resources	Nexa Cajamarquilla	Outros
<b>Compras</b>									
Serviços compartilhados pelo Centro Operacional de Excelência - CoE (iv)	26.202								
Faturamento de energia		366.319	305						
Faturamento das empresas do grupo				376.923		3.531	370		4.898
<b>Vendas</b>									
Valores faturados de energia no período		203.019							
Valores faturados entre empresas no período							9.710	4.473	164
<b>Receitas (despesas) financeiras</b>									
Direitos do contrato de comercialização de energia elétrica no mercado livre (i)			(345)						
Equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos (iii)					68.887				
Outros									(2.097)
<b>Total em 30 de setembro de 2022</b>	<b>26.202</b>	<b>569.338</b>	<b>(40)</b>	<b>376.923</b>	<b>68.887</b>	<b>3.531</b>	<b>10.080</b>	<b>4.473</b>	<b>2.965</b>

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) O saldo do passivo circulante e não circulante refere-se a direitos do contrato de comercialização de energia elétrica no mercado livre, conforme Nota 15;
- (ii) Referem-se a contabilização das opções de compra pela Auren Energia da participação acionária detida pela CBA na Ventos de Santo Anselmo e pela CBA Itapissuma na Ventos de Santo Isidoro como instrumentos financeiros a custo amortizado, classificados como ativo e passivo não circulante;
- (iii) Referem-se a equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos contratados junto ao Banco Votorantim S.A.;
- (iv) Referem-se a atividades compartilhadas pelo CoE da controladora VSA, relacionados às atividades administrativas, recursos humanos, contabilidade, impostos, assistência técnica e tecnologia da informação. Essas atividades beneficiam todas as empresas do Grupo Votorantim e são reembolsadas à VSA com base na proporção do custo das atividades efetivamente prestados à Companhia.

### (c) Dívidas da Companhia, garantidas por partes relacionadas

Modalidade	Garantidor	30/9/2023	31/12/2022
BNDDES	VSA	187.236	201.929

## 15 Contratos futuros de energia

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a realização do valor justo, por meio da liquidação física dos contratos de compra e venda de energia da Companhia, totalizou receita no montante de R\$200.110 (30 de setembro de 2022 - R\$23.920). Adicionalmente, a nova posição na data do balanço decorrente da marcação a mercado dos contratos vigentes de compra e venda, resultou em despesa no montante de R\$149.469 (30 de setembro de 2022 - R\$110.959). Estes valores foram contabilizados como perda na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas” (Nota 7) e variam de acordo com o preço de energia no mercado.

	Controladora e Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022
<b>Passivo</b>		
Circulante	71.157	94.899
Não Circulante		26.899
	71.157	121.798

	Controladora e Consolidado	
	1/1/2023 a	1/1/2022 a
	30/9/2023	30/9/2022
Realização	200.110	23.920
Marcação a mercado dos contratos de energia	(149.469)	(110.959)
	50.641	(87.039)

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 16 Investimentos

#### (a) Composição

	Controladora							
	Informações em 30 de setembro de 2023				Resultado de equivalência patrimonial		Saldo	
	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período	Percentual de participação total (%)	Percentual de participação votante (%)	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Investimentos avaliados por equivalência patrimonial</b>								
<b>Controladas</b>								
Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	102.760	20.730	100,00	100,00	20.730	28.257	102.760	105.047
CBA Energia Participações S.A.	352.715	85.693	33,33	100,00	26.105	24.464	110.567	105.083
CBA Itapissuma Ltda.	625.520	6.847	100,00	100,00	6.847	25.142	625.520	618.672
CBA Machadinho Geração de Energia Ltda.	25.190	6.092	100,00	100,00	6.092	(1.014)	25.190	138.850
L.C.G.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda.	4.501	627	100,00	100,00	627		4.501	6.582
Metalex Ltda.	167.966	6.072	100,00	100,00	6.072	4.443	167.966	161.894
Santa Cruz Geração de Energia S.A.	2.106	(1.641)	100,00	100,00	(1.641)	(2.500)	2.106	3.748
<b>Coligadas</b>								
Alunorte - Alumina do Norte S.A.	3.348.580	(1.414.388)	3,03	3,52	(42.918)	(11.305)		99.290
Mineração Rio do Norte S.A. (i)	965.971	(96.920)	10,00	10,00		4.828		
<b>Investimentos avaliados ao custo</b>								
Outros investimentos							44	44
<b>Mais valia</b>								
Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda.					(660)	(5.644)	27.587	28.902
CBA Itapissuma Ltda.					(5.681)	(5.681)	173.128	178.809
Metalex Ltda.					(502)	(502)	7.893	8.395
<b>Ágios</b>								
Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda.							48.459	48.459
Metalex Ltda.							49.430	49.430
					15.071	60.488	1.345.151	1.553.205

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Consolidado							
	Informações em 30 de setembro de 2023				Resultado de equivalência patrimonial		Saldo	
	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período	Percentual de participação total (%)	Percentual de participação votante (%)	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Investimentos avaliados por equivalência patrimonial</b>								
<b>Coligadas</b>								
Alunorte - Alumina do Norte S.A. (i)	3.348.580	(1.414.388)	3,03	3,52	(42.918)	(11.305)		99.290
Campos Novos Energia S.A.	789.596	388.022	25,44	25,44	98.708		200.862	219.531
Mineração Rio do Norte S.A. (ii)	965.971	(96.920)	10,00	10,00		4.828		
Outros investimentos					12	(93)	190	165
<b>Investimentos avaliados ao custo</b>								
Outros investimentos							44	44
<b>Ágios</b>								
Campos Novos Energia S.A.							41.562	41.562
					<u>55.802</u>	<u>(6.570)</u>	<u>242.658</u>	<u>360.592</u>

- (i) Investimento reclassificado para a rubrica de “Ativos mantidos para a venda” (Nota 28) em setembro de 2023, conforme detalhamento da operação na Nota 1.1 (j).
- (ii) Investimento reclassificado para a rubrica de “Ativos mantidos para a venda” (Nota 28) em 27 de dezembro de 2022. Como resultado da negociação de direitos e obrigações previstos no Acordo de Acionistas da MRN, a Companhia recebeu, no segundo trimestre de 2023, o montante equivalente a US\$10.000 (dez milhões de dólares).

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Movimentação dos investimentos**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Saldo no início do período	1.553.205	1.383.455	360.592	204.972
Equivalência patrimonial	15.071	60.488	55.802	(6.570)
Aquisição de investimento Alux		133.246		
Aumento de capital em investidas	66.862	80.000	66.862	
Redução de capital em investidas (i)	(119.751)			
Dividendos deliberados	(53.955)	(34.878)	(123.975)	
Hedge accounting de investida	1.455	7.437	1.455	7.437
Reclassificação para ativos classificados mantidos para venda (Nota 28)	(101.609)		(101.609)	
Outros	(16.127)	964	(16.469)	638
Saldo no final do período	1.345.151	1.630.712	242.658	206.477

(i) Refere-se à redução de capital da CBA Machadinho via transferência de ativos (Nota 1.1.(g)).

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 17 Imobilizado

#### (a) Composição e movimentação

									Controladora	
									1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
	Terras, terrenos e benfeitorias	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis e utensílios	Obras em andamento	Obrigação para desmobilização de ativos	Outros	Total	Total
Saldo no início do período										
Custo	141.066	2.489.265	6.484.907	112.867	30.451	746.947	197.172	284.873	10.487.548	9.894.739
Depreciação acumulada	(5.056)	(1.053.024)	(4.255.911)	(97.111)	(24.456)		(115.941)	(276.703)	(5.828.202)	(5.739.162)
Saldo líquido	136.010	1.436.241	2.228.996	15.756	5.995	746.947	81.231	8.170	4.659.346	4.155.577
Adições (i)		23.448	35.150	147	63	605.278		645	664.731	586.601
Baixas		(1.124)	(12.613)	(51)					(13.788)	(4.598)
Provisão ou reversão da desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	(907)	(5.149)	14.386			12.150	(38.419)	(8)	(17.947)	232.835
Reversão da desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> ) (ii)		1.115	35.582				84.192		120.889	
Baixas por operações societárias										(169.070)
Depreciação		(41.248)	(259.435)	(4.407)	(623)		(7.356)	(3.427)	(316.496)	(270.626)
Transferência de ativos de controladas para controladora (v)	7.967	60.993	65.145	4	65	1.936		1	136.111	
Reavaliação de fluxo de caixa							48.357		48.357	(57.135)
Reclassificação para ativos mantidos para venda (iii)		(22.013)	(35.731)		(26)		(63.429)	(233)	(121.432)	
Transferências (iv)	(2.085)	14.446	348.647	6.935	607	(380.058)		4.485	(7.023)	(6.128)
Saldo no final do período	140.985	1.466.709	2.420.127	18.384	6.081	986.253	104.576	9.633	5.152.748	4.467.456
Custo	151.328	2.653.912	7.024.729	115.367	31.170	986.253	227.873	283.938	11.474.570	10.191.243
Depreciação acumulada	(10.343)	(1.187.203)	(4.604.602)	(96.983)	(25.089)		(123.297)	(274.305)	(6.321.822)	(5.723.787)
Saldo líquido no final do período	140.985	1.466.709	2.420.127	18.384	6.081	986.253	104.576	9.633	5.152.748	4.467.456
Taxas médias anuais de depreciação - %		3	5	19	4		2			

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Consolidado									
									1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
	Terras, terrenos e benfeitorias	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis e utensílios	Obras em andamento	Obrigação para desmobilização de ativos	Outros	Total	Total
Saldo no início do período										
Custo	157.594	2.827.180	7.460.680	118.916	39.708	822.660	197.172	308.530	11.932.440	11.590.871
Depreciação acumulada	(7.819)	(1.216.504)	(4.678.771)	(101.843)	(32.423)		(115.941)	(279.900)	(6.433.201)	(6.438.863)
Saldo líquido	149.775	1.610.676	2.781.909	17.073	7.285	822.660	81.231	28.630	5.499.239	5.152.008
Adições (i)		23.448	35.853	147	63	710.658		645	770.814	613.733
Baixas		(1.235)	(12.716)	(51)					(14.002)	(4.991)
Reversão da desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> )	(907)	(5.030)	14.424			12.150	(38.419)	(8)	(17.790)	232.835
Reversão da desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> ) (ii)		1.115	35.582				84.192		120.889	
Baixas por operações societárias										(169.070)
Depreciação	(161)	(48.956)	(289.108)	(4.672)	(952)		(7.356)	(3.911)	(355.116)	(317.599)
Transferência de ativos de controladas para controladora (v)	2.072	12.174	20.697	1	16	435		1	35.396	
Reavaliação de fluxo de caixa							48.357		48.357	(57.135)
Reclassificação para ativos mantidos para venda (iii)		(22.013)	(35.731)		(26)		(63.429)	(233)	(121.432)	
Controladas incluídas/excluídas na consolidação										37.759
Transferências (iv)	17.395	18.969	369.165	6.917	655	(425.389)		4.463	(7.825)	(19.341)
Saldo no final do período	168.174	1.589.148	2.920.075	19.415	7.041	1.120.514	104.576	29.587	5.958.530	5.468.199
Custo	181.441	2.912.313	7.932.455	121.287	39.080	1.120.514	227.873	307.595	12.842.558	11.954.314
Depreciação acumulada	(13.267)	(1.323.165)	(5.012.380)	(101.872)	(32.039)		(123.297)	(278.008)	(6.884.028)	(6.486.115)
Saldo líquido no final do período	168.174	1.589.148	2.920.075	19.415	7.041	1.120.514	104.576	29.587	5.958.530	5.468.199
Taxas médias anuais de depreciação - %		3	5	19	4		2			

- (i) Refere-se principalmente aos projetos relacionados às Salas Fornos sendo os Subprojetos de religamento das Salas 01 e 03, com investimento no período em R\$73.681; ao Projeto Upgrades das Salas Fornos e Sala Pasta no montante de R\$65.556 e ao Subprojeto Fabricação de 94 Anodos em R\$15.140. Houve investimento no semestre, no Projeto Fábrica Alumina, principalmente relacionado ao Subprojeto do Filtro Prensa, no montante de R\$161.614 e ao Subprojeto Purificador do Licor de R\$10.108. Projeto de Transformação Plástica, principalmente relacionado ao Subprojeto Real, no montante de R\$44.343 e investimento no Projeto Reforma de Fornos 2023, no montante de R\$120.003;
- (ii) Refere-se principalmente a reversão de *impairment* da unidade de Niquelândia de R\$120.889 em decorrência da venda da unidade em 12 de abril de 2023 (Nota 1.1 (f));
- (iii) Refere-se principalmente a reclassificação para ativos mantidos para venda da unidade de Niquelândia;

## **Companhia Brasileira de Alumínio**



### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

- (iv) As transferências incluem a reclassificação de "obras em andamento" do grupo de imobilizado para "Softwares" no grupo do intangível.
- (v) Refere a incorporação de ativos após a transferência da titularidade da participação da cota-parte na concessão referente à UHE Machadinho da CBA Machadinho para a CBA, e do aumento da participação da CBA no consorcio (Nota 1.1 (g)).

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**(b) Obras em andamento**

O saldo é composto principalmente de projetos de expansão e otimização das unidades industriais, sendo:

	30/9/2023			Consolidado 31/12/2022		
	Saldo bruto	Provisão para impairment	Saldo líquido	Saldo bruto	Provisão para impairment	Saldo líquido
Projetos Fábrica Alumina (i)	337.577	(4.560)	333.017	204.012	(16.710)	187.302
Projetos Salas Fornos (ii)	281.021		281.021	199.791		199.791
Expansão (Metalex)	104.934		104.934	40.756		40.756
Reforma de Fornos	102.059		102.059	87.027		87.027
Projetos de Transformação Plástica	86.602		86.602	37.294		37.294
Projetos Minerações	26.573		26.573	19.262		19.262
Projetos Segurança, Saúde e Meio Ambiente	21.833		21.833	25.051		25.051
Revitalização e Adequação da Usina (iii)	21.021		21.021	12.528		12.528
Projetos Itapissuma	17.797		17.797	22.439		22.439
Projeto Rondon Bauxita	17.487		17.487	13.940		13.940
Projetos de Fundação	11.308		11.308	22.457		22.457
Sustaining (CBA + Metalex)	9.285		9.285	13.414		13.414
Mordernização Industrial Usinas	2.489		2.489	7.572		7.572
Projeto Ferro Níquel	165.817	(165.817)		165.817	(165.817)	
Forno de Calcinação	10.044	(10.044)		10.044	(10.044)	
Projeto Tijuco Alto	6.239	(6.239)		6.239	(6.239)	
Outros (iii)	93.380	(8.292)	85.088	142.119	(8.292)	133.827
	<u>1.315.466</u>	<u>(194.952)</u>	<u>1.120.514</u>	<u>1.029.762</u>	<u>(207.102)</u>	<u>822.660</u>

- (i) Refere-se substancialmente ao subprojeto “Filtro Prensa” no montante de R\$296.322. Este investimento consiste na mudança da tecnologia de disposição de resíduos a seco (*dry disposal*), resultando no aumento de segurança no sistema de disposição de resíduos e na ampliação da vida útil da barragem do Palmital;
- (ii) Refere-se principalmente aos projetos relacionados as Salas Fornos, com destaque aos subprojetos de religamento das Salas 01 e 03 no montante de R\$111.985, e aos Projetos Upgrades das Salas Fornos no montante de R\$95.780 e Sala Pasta no montante de R\$37.910;
- (iii) Correspondem, principalmente aos Projetos de Gestão de Ativos Físicos (GAF), no montante de R\$18.663, Gestão de Alta Tensão (GATR) no montante de R\$9.187, Tecnologia da Informação, no montante de R\$7.956, Projetos Ampliação do Pátio Ferroviário, no montante de R\$14.537, totalizando R\$50.343.

Os saldos acima estão apresentados líquidos da provisão para *impairment*, sendo que a Companhia avalia seus ativos sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indiquem que o valor contábil possa não ser recuperável. Os projetos paralisados são avaliados constantemente e caso haja indicativo de *impairment*, a provisão é constituída. Os saldos remanescentes dos projetos que possuem provisão para *impairment* constituídas são relativos à estimativa da Companhia de retomar os projetos e/ou utilizar os ativos em outras linhas de produção

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, os encargos sobre empréstimos e financiamentos capitalizados nas obras em andamento foram no montante de R\$20.537 (durante os 12 meses findos em 31 de dezembro de 2022 – R\$12.869). A taxa de capitalização utilizada foi de 7,51% ao mês (31 de dezembro de 2022 – 6,38% ao mês).

Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Intangível

(a) Composição e movimentação

							Controladora	
							1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
	Ágios	Direitos de exploração sobre recursos naturais	Softwares	Uso do bem público - UBP	Repactuação do risco hidrológico	Outros	Total	Total
Saldo no início do período								
Custo	79.722	192.803	53.934	494.070	188.047	9.319	1.017.895	1.012.097
Amortização e exaustão acumulada		(51.193)	(39.225)	(153.524)	(28.603)	(1.259)	(273.804)	(227.626)
Saldo líquido	79.722	141.610	14.709	340.546	159.444	8.060	744.091	784.471
Adições								44
Amortização e exaustão		(4.330)	(4.555)	(13.853)	(13.279)	(96)	(36.113)	(34.780)
Transferência de ativos de controladas para controladora (iii)			54				54	
Reclassificação para ativos mantidos para venda (i)			(12)				(12)	
Transferências (ii)			7.023				7.023	6.128
Saldo no final do período	79.722	137.280	17.219	326.693	146.165	7.964	715.043	755.863
Custo	79.722	192.803	60.999	494.070	188.047	9.318	1.024.959	1.017.835
Amortização e exaustão acumulada		(55.523)	(43.780)	(167.377)	(41.882)	(1.354)	(309.916)	(261.972)
Saldo líquido no final do período	79.722	137.280	17.219	326.693	146.165	7.964	715.043	755.863
Taxas médias anuais de amortização e exaustão - %		3	20	3	3			

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

								Consolidado	
								1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
	Ágios	Direitos de exploração sobre recursos naturais	Softwares	Uso do bem público - UBP	Repactuação do risco hidrológico	Outros	Total	Total	
Saldo no início do período									
Custo	184.222	192.803	103.062	522.276	228.790	80.766	1.311.919	1.294.902	
Amortização e exaustão acumulada		(51.193)	(76.202)	(162.712)	(30.893)	(34.135)	(355.135)	(296.979)	
Saldo líquido	184.222	141.610	26.860	359.564	197.897	46.631	956.784	997.923	
Adições			79				79	39.896	
Baixas			(40)				(40)	(1.028)	
Amortização e exaustão		(4.330)	(6.956)	(14.634)	(14.865)	(8.697)	(49.482)	(52.205)	
Controladas excluídas na consolidação								61.142	
Transferência de ativos de controladas para controladora (iii)			17				17		
Reclassificação para ativos mantidos para venda (i)			(12)				(12)		
Transferências (ii)			8.665			(840)	7.825	19.341	
Saldo no final do período	184.222	137.280	28.613	344.930	183.032	37.094	915.171	1.065.069	
Custo	184.222	192.803	111.773	522.276	228.790	80.766	1.320.630	1.413.288	
Amortização e exaustão acumulada		(55.523)	(83.160)	(177.346)	(45.758)	(43.672)	(405.459)	(348.219)	
Saldo líquido no final do período	184.222	137.280	28.613	344.930	183.032	37.094	915.171	1.065.069	
Taxas médias anuais de amortização e exaustão - %		3	20	3	3				

- (i) Refere-se principalmente a reclassificação para ativos mantidos para venda da unidade de Niquelândia;
- (ii) As transferências incluem a reclassificação de “Obras em andamento” do grupo de imobilizado para “Softwares” no grupo de Intangível.
- (iii) Refere-se a incorporação de ativos após a transferência da titularidade da participação da cota-parte na concessão referente à UHE Machadinho da CBA Machadinho para a CBA, e do aumento da participação da CBA no consorcio (Nota 1.1 (g)).

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 19 Empréstimos, financiamentos e debêntures

#### (a) Composição e valor justo

Modalidade	Encargos anuais médios	Circulante		Não circulante		Total		Controladora	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Moeda nacional</b>									
BNDDES (i)	IPCA + 4,68% e Pré BRL 2,11%	19.578	19.736	188.355	178.546	207.933	198.282	185.161	184.573
Nota de crédito à exportação	CDI + 1,95%	2.367		497.993		500.360		514.247	
Debêntures	CDI + 1,55%	9.674	1.287	229.258	229.141	238.932	230.428	241.721	239.692
FINEP	TJLP - 1,47%	26	3	36.112	35.813	36.138	35.816	25.511	24.698
Outros	Pré BRL 2,40%			598	598	598	598	593	595
		31.645	21.026	952.316	444.098	983.961	465.124	967.233	449.558
<b>Moeda estrangeira</b>									
BNDDES	Pré USD 4,85%	3.245		130.565		133.810		77.201	
Nota de crédito à exportação	SOFR + 2,55% e Pré USD 4,89%	53.519	79.037	1.972.010	2.070.548	2.025.529	2.149.585	1.779.113	1.794.905
Empréstimos - Resolução 4131	SOFR + 2,95%	4.466		355.011		359.477		428.434	
Pré pagamento de exportação	SOFR + 2,46%	11.443	7.530	743.207	346.489	754.650	354.019	757.582	392.209
BNDDES Exim	Pré USD 6,31%	1.673		148.976		150.649		127.429	595
		74.346	86.567	3.349.769	2.417.037	3.424.115	2.503.604	3.169.759	2.187.709
		105.991	107.593	4.302.085	2.861.135	4.408.076	2.968.728	4.136.992	2.637.267
Juros sobre empréstimos e financiamentos		67.979	29.931						
Parcela circulante dos empréstimos e financiamentos (principal)		38.012	77.662						
		105.991	107.593						

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Modalidade	Encargos anuais médios	Circulante		Não circulante		Total		Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Moeda nacional</b>									
BNDDES (i)	IPCA + 4,68% e Pré BRL 2,11%	20.526	19.736	201.146	178.546	221.672	198.282	193.689	184.573
Nota de crédito à exportação	CDI + 1,95%	2.367		497.993		500.360		514.247	
Debêntures	CDI + 1,55%	9.674	1.287	229.258	229.141	238.932	230.428	241.721	239.692
FINEP	TJLP - 1,47%	26	3	36.112	35.813	36.138	35.816	25.511	24.698
Outros	Pré BRL 2,40%			598	598	598	598	592.779	595
		32.593	21.026	965.107	444.098	997.700	465.124	1.567.947	449.558
<b>Moeda estrangeira</b>									
BNDDES	Pré USD 4,88%	3.922		143.479		147.401		85.681	
Nota de crédito à exportação	SOFR + 2,55% e Pré USD 4,89%	53.519	79.037	1.972.010	2.070.548	2.025.529	2.149.585	1.779.113	1.794.905
Pré pagamento de exportação	SOFR + 2,46%	11.443	7.530	743.207	346.489	754.650	354.019	757.582	392.209
Empréstimos - Resolução 4131	SOFR + 2,95%	4.466		355.011		359.477		428.434	
BNDDES Exim	Pré USD 6,31%	1.672		148.976		150.648		127.429	595
		75.022	86.567	3.362.683	2.417.037	3.437.705	2.503.604	3.178.239	2.187.709
		107.615	107.593	4.327.790	2.861.135	4.435.405	2.968.728	4.746.186	2.637.267
Juros sobre empréstimos e financiamentos		68.141	29.931						
Parcela circulante dos empréstimos e financiamentos (principal)		39.474	77.662						
		107.615	107.593						

(i) 32% do saldo dos contratos de financiamento junto ao BNDDES possui *swaps* atrelados que convertem a taxa flutuante em IPCA em reais para taxa fixa em dólar.

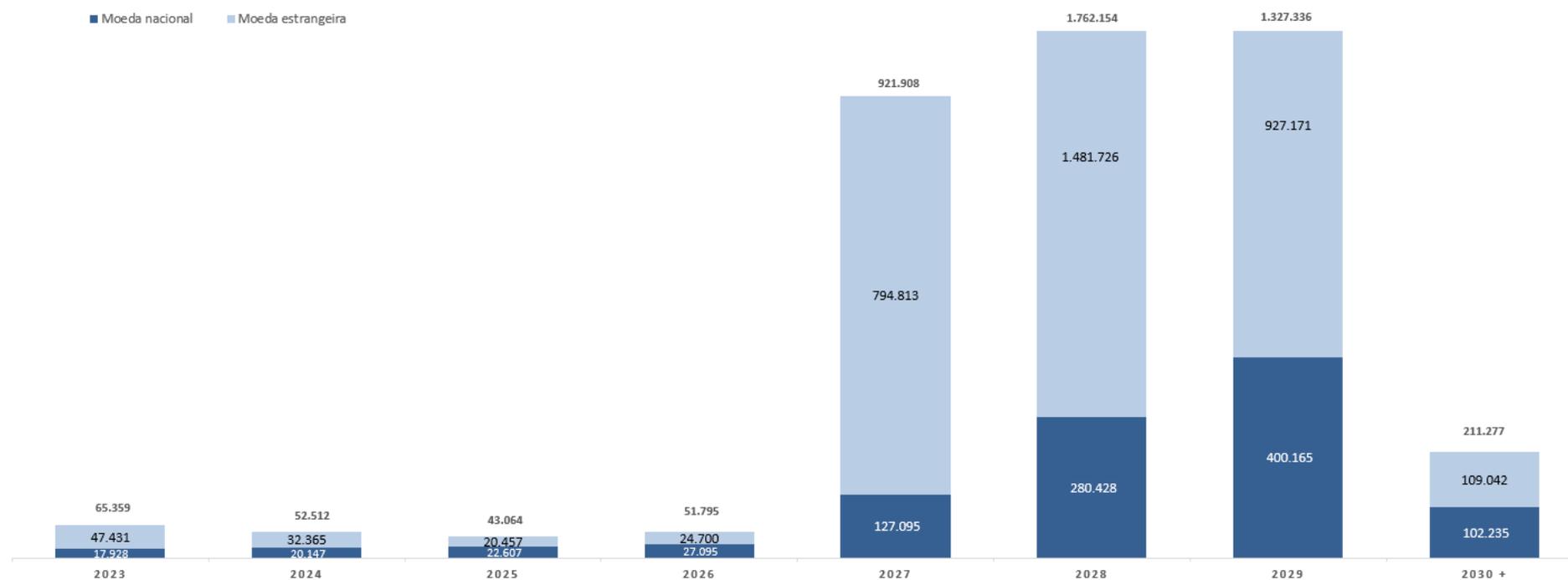
BNDDES	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social.
FINEP	Financiadora de Estudos e Projetos.
BRL	Moeda nacional Real.
CDI	Certificado de Depósito Interbancário.
IPCA	Índice de Preços ao Consumidor Amplo.
TJLP	Taxa de Juros de Longo Prazo.
USD	Dólar americano.
SOFR	<i>Secured Overnight Financing Rate.</i>

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Vencimento

O perfil de vencimento de empréstimos, financiamentos e debêntures em 30 de setembro de 2023 é:



O total em moeda estrangeira não reflete os *swaps* dos empréstimos com o BNDES.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(c) Movimentação**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Saldo no início do período	2.968.728	3.074.967	2.968.728	3.106.065
Captações (Nota 19 (g))	1.704.959	498.790	1.732.413	498.790
Provisão de juros	194.280	129.927	194.688	132.618
Custos de captação, líquidas das amortizações	(7.781)	1.767	(8.145)	1.792
Liquidações	(293.958)	(476.518)	(293.958)	(506.958)
Diferença entre fluxo original e refinanciado (i)	107.593		107.593	
Juros pagos	(155.473)	(104.031)	(155.717)	(107.405)
Variação cambial	(38.547)	(23.429)	(38.472)	(23.429)
Ajuste por meio de outros resultados abrangentes (ii)	(71.725)	(57.876)	(71.725)	(57.876)
Saldo no final do período	4.408.076	3.043.597	4.435.405	3.043.597

- (i) Corresponde principalmente à operação de renegociação de dívidas detalhada na Nota 1.1 (a).
- (ii) Corresponde principalmente à variação cambial do principal das Notas de Crédito à Exportação designadas como *hedge accounting*.

**(d) Composição por moeda e indexador**

	Controladora					
	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Moeda nacional</b>						
Taxa pré-fixada	103		24.598	598	24.701	598
CDI	12.041	1.287	727.251	229.141	739.292	230.428
TR (i)		3		35.813		35.816
TJLP (i)	26		36.112		36.138	
IPCA (ii)	19.475	19.736	164.355	178.546	183.830	198.282
	31.645	21.026	952.316	444.098	983.961	465.124
<b>Moeda estrangeira</b>						
SOFR	17.502	10.636	1.398.674	503.020	1.416.176	513.656
Taxa pré-fixada	56.844	75.931	1.951.095	1.914.017	2.007.939	1.989.948
	74.346	86.567	3.349.769	2.417.037	3.424.115	2.503.604
	105.991	107.593	4.302.085	2.861.135	4.408.076	2.968.728

	Consolidado					
	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Moeda nacional</b>						
Taxa pré-fixada	1.051		37.389	598	38.440	598
CDI	12.041	1.287	727.251	229.141	739.292	230.428
TR (i)		3		35.813		35.816
TJLP (i)	26		36.112		36.138	
IPCA (ii)	19.475	19.736	164.355	178.546	183.830	198.282
	32.593	21.026	965.107	444.098	997.700	465.124
<b>Moeda estrangeira</b>						
SOFR	17.502	10.636	1.398.674	503.020	1.416.176	513.656
Taxa pré-fixada	57.520	75.931	1.964.009	1.914.017	2.021.529	1.989.948
	75.022	86.567	3.362.683	2.417.037	3.437.705	2.503.604
	107.615	107.593	4.327.790	2.861.135	4.435.405	2.968.728

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- (i) Na data da liberação dos recursos em dezembro de 2022, o empréstimo junto a FINEP possuía custo de TR+3,30% a.a. em virtude da MP 1.136/22, porém em fevereiro de 2023 esta medida provisória foi revogada e o custo foi restabelecido para TJLP - 1,47% a.a.
- (ii) 32% dos contratos de financiamento junto ao BNDES possuem swaps atrelados que convertem a taxa flutuante em IPCA em reais para taxa fixa em dólar.

### (e) Garantias

Em 30 de setembro de 2023, o montante de R\$187.236 (31 de dezembro de 2022 - R\$201.928) dos empréstimos e financiamentos eram garantidos por avais (Nota 14 (c)) e R\$227.083 (31 de dezembro de 2022 - R\$36.226) eram garantidos por fiança bancária ou seguro garantia.

Adicionalmente a Companhia é garantidora de dois empréstimos com vencimento final em setembro de 2026 entre a Rio Verde Energia S.A. e o BNDES, cujo saldo devedor em 30 de setembro de 2023 é no montante de R\$70.078 (31 de dezembro de 2022 - R\$86.861). A garantia citada limita-se a obrigação de cumprimento do contrato de compra e venda de energia firmado entre Auren Comercializadora e Rio Verde Energia S.A.

### (f) Captações e amortizações

Em fevereiro de 2023, a Companhia teve a primeira liberação de recursos dos contratos firmados com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) para financiamento de projetos de modernização dos fornos na CBA e implantação de uma linha de beneficiamento de sucatas na Metalex no montante total de R\$179.254. Em julho de 2023, a Metalex teve uma liberação de recursos adicional no montante de R\$14.211. O financiamento foi realizado através das linhas Fundo Clima e Meio Ambiente. Do total liberado, R\$148.754 e R\$6.984 possuem custo pré-fixado em dólares de 4,85% e 5,38% a.a., respectivamente, com vencimentos até 2043 e R\$37.727 têm custo pré-fixado em reais de 2,11% a.a., com vencimentos até 2035.

Em março de 2023, a Companhia firmou três contratos de empréstimos através de linhas de financiamento à exportação (Pré Pagamento de Exportação e Notas de crédito à Exportação) no montante agregado de US\$107.897 (cento e sete milhões, oitocentos e noventa e sete mil dólares) (equivalente a R\$519.976). Em agosto de 2023 foi realizada a repactuação de um destes contratos totalizando US\$77.897 (equivalente a R\$390.076, gerando um impacto contábil não caixa na remensuração da dívida de R\$28.461, referente a diferença do valor presente entre os fluxos de caixa original e os fluxos de caixa refinanciado, de acordo com o CPC 48, IFRS 9 – Instrumentos Financeiros.

O custo médio das captações é de SOFR + 2.12% a.a., sendo que dois contratos que totalizam US\$30.000 (trinta milhões de dólares) estão condicionados a metas anuais de redução na emissão de gases de efeito estufa na produção de alumínio primário, podendo resultar em um incremento ou decréscimo no custo a depender do atingimento ou não das metas estabelecidas. O prazo médio de principal destas captações é de 5 anos, com vencimento em março de 2028.

Em junho de 2023, a Companhia assinou um novo contrato de financiamento através de Notas de Crédito à Exportação no valor de R\$500.000, ao custo de CDI+1,95% com prazo médio de 5,4 anos e vencimento final em 2029. Esta captação também está atrelada às metas anuais de redução de emissão de gases de

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

efeito estufa na produção de alumínio primário, com benefício de redução na tarifa de liquidação antecipada, a depender do atingimento das metas estabelecidas.

Em julho de 2023, a CBA contratou empréstimo através da linha do BNDES Exim no montante de R\$140.426, a qual serve como adiantamento às suas exportações futuras e possui vencimento em 2027. Este empréstimo possui custo pré-fixado em dólares de 6,31% a.a.

Em agosto de 2023, a Companhia liquidou sua NCE (Nota de Crédito à Exportação) no montante de US\$46.468 (quarenta e seis milhões, quatrocentos e sessenta e oito mil dólares) com vencimento em 2024 e, com o mesmo Banco, realizou uma nova captação no montante de US\$71.000 (setenta e um milhões de dólares) através de instrumento amparado pela lei número 4131 com vencimento em 2028, alongando o prazo de sua dívida. Esta nova operação possui custo de SOFR + 2,94% a.a.

Adicionalmente, a Companhia refinanciou NCEs, no montante de US\$275.000 (duzentos e setenta e cinco milhões de dólares), reduzindo a concentração de vencimentos de 2025 a 2027 e otimizando o perfil da dívida com novos vencimentos em 2027, 2028 e 2029. A referida operação gerou um impacto contábil na remensuração da dívida não caixa estimado de R\$82.122 no resultado da Companhia, referente a diferença do valor presente entre os fluxos de caixa original e os fluxos de caixa refinanciado, de acordo com o CPC 48, IFRS 9 – Instrumentos Financeiros. Em decorrência da prática contábil de *hedge accounting*, o valor estimado de R\$182.809 referente à variação cambial até a data do refinanciamento foi reconhecido na rubrica de “Outros resultados abrangentes”. Este montante será apropriado ao resultado no momento da realização da receita (“objeto de *hedge*”) de acordo com os vencimentos originais da dívida (2025, 2026 e 2027). A variação cambial desde a data do refinanciamento até os novos vencimentos da operação alongada, será reconhecida na rubrica de resultado financeiro a cada fechamento de período, uma vez que não houve uma nova designação em *hedge accounting*.

### (g) **Covenants financeiros**

Os empréstimos junto ao BNDES contratados até 2022, que representam cerca de 50% do total do saldo em aberto com o banco, obrigam a interveniente garantidora Votorantim S.A. a cumprir certos índices financeiros, como (i) dívida líquida sobre o EBITDA ajustado menor ou igual a 4,0; (ii) Patrimônio Líquido sobre ativo total igual ou superior a 0,3; e (iii) cobertura do serviço da dívida, calculado como posição de caixa somada ao EBITDA ajustado sobre juros somado à dívida de curto prazo, deve ser igual ou superior a 1,0.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, todos os *covenants* financeiros foram atendidos conforme cláusulas preestabelecidas em contrato.

### (h) **Custos de empréstimos e financiamentos**

Os custos de empréstimos e financiamentos diretamente relacionados à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são capitalizados como parte do custo desse ativo, quando for provável que eles resultem em benefício econômico futuro para a entidade, e que tais custos possam ser mensurados de forma confiável. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

## 20 **Risco sacado a pagar**

A Companhia possui convênio de risco sacado com instituições financeiras nos mercados interno e externo com objetivo de permitir que seus fornecedores possam antecipar seus recebíveis da CBA junto a estas instituições financeiras. Nessa operação, onde o fornecedor é o tomador de decisão, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos provenientes das vendas das mercadorias e prestação de

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

serviços para as instituições financeiras. Em troca, recebem esses recursos antecipadamente, descontados de um deságio cobrado no momento da cessão pela instituição financeira, que passa a ser credora da operação.

Independentemente desses contratos entre fornecedores e bancos, as condições comerciais são sempre acordadas entre a Companhia e o fornecedor. Conforme o acordo comercial, o fornecedor negocia com a Companhia a participação nos programas de Risco Sacado para que o banco antecipe sua fatura a qualquer momento até o prazo de vencimento das faturas. Atualmente a Companhia tem contratos com alguns fornecedores que participam dos programas de Risco Sacado em que, em 30 de setembro de 2023, o prazo médio de pagamento comercial a vencer era de 40 dias.

Aplicando os conceitos do IFRS 9, essa transação mantém sua essência como contas a pagar a fornecedores, e não endividamento bancário, uma vez que a Companhia manteve seus passivos como foram reconhecidos originalmente, sem qualquer modificação significativa na execução dos contratos.

A CBA entende que a apresentação separada dessas contas em Risco Sacado a pagar é relevante para a compreensão da posição financeira da entidade e para oferecer maior transparência aos stakeholders.

Os pagamentos são apresentados dentro do grupo de atividades operacionais na demonstração do fluxo de caixa da Companhia, de acordo com o IAS 7.

As contas a pagar incluídas nesses contratos estão demonstradas conforme abaixo:

Operações de risco sacado	Prazo máximo	Controladora		Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
Mercado interno	Até 112 dias	72.428	176.934	79.469	183.798
Mercado externo	Até 94 dias	38.873	26.693	38.873	26.693
		111.301	203.627	118.342	210.491

**21 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**

**(a) Reconciliação da despesa de IRPJ e CSLL**

Os valores correntes são calculados com base nas alíquotas em vigor sobre o lucro tributado, acrescido ou diminuído das respectivas adições e exclusões.

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado do semestre findo em 30 de setembro apresentam a seguinte reconciliação com base na alíquota nominal brasileira:

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(274.820)	1.156.901	(197.804)	1.284.690
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais	93.439	(393.346)	67.253	(436.795)
<b>Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos</b>				
Equivalência patrimonial	5.124	20.566	18.973	(2.234)
Utilização de Prejuízo Fiscal e Base de Cálculo Negativa de CSLL		60.347		58.246
Prejuízo Fiscal e Base de Cálculo Negativa de CSLL sem constituição do tributo diferido	(125.722)		(137.086)	
Constituição de Prejuízo Fiscal e Base de Cálculo Negativa de CSLL de Anos Anteriores		75.802		76.958
Adições (exclusões) temporárias sem constituição de diferido	(16.993)		(9.972)	10.387
Reversão de tributo diferido ( <i>impairment</i> ) (i)	33.357	33.390	33.357	33.390
Efeito de empresas tributadas pelo lucro presumido			125	(3.136)
Juros não tributáveis (ii)	5.738	26.007	6.958	26.007
Outras exclusões (adições) permanentes, líquidas	(3.132)	(5.472)	(5.238)	(10.176)
IRPJ e CSLL apurados	(8.189)	(182.706)	(25.630)	(247.353)
Correntes		(135.899)	(21.475)	(206.949)
Diferidos	(8.189)	(46.807)	(4.155)	(40.404)
IRPJ e CSLL no resultado	(8.189)	(182.706)	(25.630)	(247.353)
Taxa efetiva - %	2,98	15,79	12,96	19,25

(i) Este saldo refere-se à reversão dos impostos diferidos vinculados ao *impairment* de Niquelândia (Nota 17 (a)).

(ii) Refere-se a SELIC aplicada sobre os indêbitos tributários.

**(b) Composição dos saldos de impostos diferidos**

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	308.753	308.753	308.753	308.753
<b>Créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>				
Provisões tributárias, cíveis, trabalhistas e ambientais	135.520	134.014	136.725	135.079
Provisões ( <i>impairment</i> e perdas diversas)	140.572	137.820	140.572	137.820
Uso do bem público - UBP	67.577	64.541	67.577	64.541
Provisão de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	6.219	5.936	6.627	6.227
Diferimento de perdas (ganhos) em contratos de derivativos	108.137	111.147	108.137	111.147
Provisão para perdas de estoques	11.835	11.260	11.835	11.260
Provisão de participação no resultado - PPR	25.208	33.406	25.551	33.719
CPC 25 - Descomissionamento de ativos	59.991	49.456	59.991	49.456
Passivos ambientais	41.329	41.664	41.329	41.664
Contratos futuros de energia	24.193	41.411	24.193	41.411
Ajuste a valor justo venda de investimentos	16.408	25.139	16.408	25.139
Outros	18.549	21.509	19.117	22.022
<b>Débitos tributários sobre diferenças temporárias</b>				
Ajustes de vida útil imobilizado (depreciação)	(443.767)	(476.071)	(443.767)	(476.071)
Ganho por compra vantajosa na aquisição de investimentos	(130.252)	(130.252)	(130.252)	(130.252)
Mais valia de ativos por compra vantajosa na aquisição de investimentos			(103.399)	(107.003)
Repactuação do risco hidrológico	(63.936)	(63.936)	(76.217)	(77.010)
Variação cambial - tributação pelo regime de caixa	(7.829)	(4.705)	(7.829)	(4.705)
CPC 20 - Juros capitalizados	(30.289)	(24.148)	(30.289)	(24.148)
Amortização de ágio	(7.392)	(7.392)	(7.392)	(7.392)
CPC 12 - Ajuste a valor presente	(3.632)	(3.619)	(3.632)	(3.619)
Outros	(17.485)	(15.079)	(18.262)	(15.489)
	259.709	260.854	145.776	142.549
Impostos diferidos ativos da mesma entidade jurídica	259.709	260.854	158.057	155.623
Impostos diferidos passivos da mesma entidade jurídica			(12.281)	(13.074)

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(c) Efeito líquido do imposto de renda e da contribuição social diferido no resultado do período e no resultado abrangente**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Saldo líquido no início do período	260.854	342.498	142.549	214.307
Efeito no resultado	(8.189)	(46.807)	(4.155)	(40.404)
Efeito em outros componentes do resultado abrangente - <i>hedge accounting</i>	7.044	(64.038)	7.044	(64.038)
Mais valia na combinações de negócios (i)			338	(21.535)
Saldo líquido no final do período	259.709	231.653	145.776	88.330

(i) Refere-se a saldos da empresa adquirida Alux do Brasil Indústria e Com. Ltda.

**22 Provisões**

**(a) Composição e movimentação**

	Controladora						1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
	Processos judiciais							
	Obrigação para desmobilização de ativos	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambientais	Total	Total	
Saldo no início do período	454.073	219.961	88.839	33.911	4.263	801.047	813.797	
Adições		5.054	47.863	4.958	337	58.212	68.628	
Baixa por operações societárias							(30.634)	
Reversões		(41.609)	(10.801)	(1.437)	(6)	(53.853)	(21.343)	
Depósitos judiciais, líquidos das baixas		(1.564)	24.909	(765)	(8)	22.572	(21.551)	
Liquidações	(8.639)	(1.398)	(5.093)	(776)		(15.906)	(35.435)	
Atualização monetária, líquida das reversões		(10.586)	14.283	3.309	338	7.344	44.635	
Ajuste a valor presente	30.387					30.387	30.259	
Reclassificação para ativos mantidos para venda (Nota 1.1 (f))	(108.656)					(108.656)		
Reavaliação de fluxo de caixa	48.839					48.839	(56.869)	
Saldo no final do período	416.004	169.858	160.000	39.200	4.924	789.986	791.487	
Circulante	8.576	33.663	34.133	35.282	4.824	116.478	66.327	
Não circulante	407.428	136.195	125.867	3.918	100	673.508	725.160	
	416.004	169.858	160.000	39.200	4.924	789.986	791.487	

	Consolidado						1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
	Processos judiciais							
	Obrigação para desmobilização de ativos	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambientais	Total	Total	
Saldo no início do período	454.073	220.860	89.215	34.669	4.922	803.739	819.947	
Adições		5.088	48.233	4.958	337	58.616	69.755	
Baixa por operações societárias							(30.634)	
Reversões		(41.609)	(11.149)	(1.437)	(6)	(54.201)	(22.805)	
Depósitos judiciais, líquidos das baixas		(1.564)	24.909	(765)	(8)	22.572	(21.551)	
Liquidações	(8.639)	(1.398)	(5.093)	(776)		(15.906)	(36.588)	
Atualização monetária, líquida das reversões		(10.539)	14.283	3.220	402	7.366	45.040	
Ajuste a valor presente	30.387					30.387	30.259	
Reclassificação para ativos mantidos para venda (Nota 1.1 (f))	(108.656)					(108.656)		
Reavaliação de fluxo de caixa	48.839					48.839	(56.869)	
Saldo no final do período	416.004	170.838	160.398	39.869	5.647	792.756	796.554	
Circulante	8.575	33.663	34.133	35.282	4.825	116.478	66.327	
Não circulante	407.429	137.175	126.265	4.587	822	676.278	730.227	
	416.004	170.838	160.398	39.869	5.647	792.756	796.554	

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Provisões tributárias, cíveis, trabalhistas, ambientais e depósitos judiciais remanescentes**

	30/9/2023			30/9/2023			Controladora	
	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Total líquido	Depósitos judiciais remanescentes	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Total líquido	31/12/2022 Depósitos judiciais remanescentes
Tributárias	(22.860)	192.718	169.858	16.811	(21.296)	241.257	219.961	14.990
Trabalhistas	(17.212)	177.212	160.000	1.250	(42.121)	130.960	88.839	
Cíveis	(776)	39.976	39.200	1.029	(11)	33.922	33.911	1.172
Ambientais	(8)	4.932	4.924			4.263	4.263	7
	(40.856)	414.838	373.982	19.090	(63.428)	410.402	346.974	16.169

	30/9/2023			30/9/2023			Consolidado	
	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Total líquido	Depósitos judiciais remanescentes	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Total líquido	31/12/2022 Depósitos judiciais remanescentes
Tributárias	(22.860)	193.698	170.838	16.900	(21.296)	242.155	220.859	15.097
Trabalhistas	(17.212)	177.610	160.398	1.773	(42.121)	131.337	89.216	741
Cíveis	(776)	40.645	39.869	1.396	(11)	34.680	34.669	1.198
Ambientais	(8)	5.655	5.647	722		4.922	4.922	667
	(40.856)	417.608	376.752	20.791	(63.428)	413.094	349.666	17.703

**(c) Processos com probabilidade de perdas consideradas possíveis**

A Companhia tem ações envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais, para os quais não há provisão constituída.

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
Tributárias	2.605.999	2.328.820	2.705.303	2.373.312
Trabalhistas	254.997	116.887	280.419	117.474
Cíveis	96.818	79.059	98.083	79.852
Ambientais	4.800	4.504	4.800	4.504
	2.962.614	2.529.270	3.088.605	2.575.142

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**23 Uso do bem público – UBP**

Usinas/ Empresas	Data início da concessão	Data fim da concessão	Data início pagamento	Participação	30/9/2023			Controladora 31/12/2022		
					Ativo intangível	Passivo	Participação	Ativo intangível	Passivo	
Salto Pilão	abr-02	jan-42	jan-10	60%	139.166	635.813	60%	146.803	681.205	
Salto do Rio Verdinho	dez-02	dez-44	out-10	100%	5.623	27.766	100%	5.890	30.823	
Itupararanga	fev-04	fev-24	jan-04	100%	34	267	100%	96	709	
Piraju	dez-98	nov-38	fev-03	100%	652	6.749	100%	700	7.601	
Ourinhos	jul-00	nov-40	set-05	100%	827	5.844	100%	879	6.545	
Fumaça	jun-96	jun-46		100%	51.401	72.031	100%	53.050	65.567	
França	jun-96	jun-46		100%	39.262	55.019	100%	40.521	49.578	
Porto Raso	jun-96	jun-46		100%	24.771	34.713	100%	25.566	31.212	
Serraria	jun-96	jun-46		100%	17.106	23.972	100%	17.655	21.554	
Barra	jun-96	jun-46		100%	47.851	67.053	100%	49.386	60.233	
					<u>326.693</u>	<u>929.227</u>		<u>340.546</u>	<u>955.027</u>	
Circulante (i)						70.844			47.800	
Não circulante					<u>326.693</u>	<u>858.383</u>		<u>340.546</u>	<u>907.227</u>	
					<u>326.693</u>	<u>929.227</u>		<u>340.546</u>	<u>955.027</u>	

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Usinas/ Empresas	Data início da concessão	Data fim da concessão	Data início pagamento	Participação	30/9/2023			Consolidado 31/12/2022		
					Ativo intangível	Passivo		Participação	Ativo intangível	Passivo
Salto Pilão	abr-02	jan-42	jan-10	60%	139.166	635.813		60%	146.803	681.204
Salto do Rio Verdinho	dez-02	dez-44	out-10	100%	5.623	27.766		100%	5.890	30.823
Itupararanga	fev-04	fev-24	jan-04	100%	34	267		100%	96	709
Piraju	dez-98	nov-38	fev-03	100%	652	6.749		100%	700	7.601
Ourinhos	jul-00	nov-40	set-05	100%	827	5.844		100%	879	6.545
Fumaça	jun-96	jun-46		100%	51.401	72.031		100%	53.050	65.567
França	jun-96	jun-46		100%	39.262	55.019		100%	40.521	49.578
Porto Raso	jun-96	jun-46		100%	24.771	34.713		100%	25.566	31.212
Serraria	jun-96	jun-46		100%	17.106	23.972		100%	17.655	21.554
Barra	jun-96	jun-46		100%	47.850	67.054		100%	49.385	60.233
Baesa - Energética Barra Grande	mai-01	mai-36	jun-07	15%	18.238	69.731		15%	19.019	75.058
					<u>344.930</u>	<u>998.959</u>			<u>359.564</u>	<u>1.030.084</u>
Circulante (i)						78.458				55.582
Não circulante					<u>344.930</u>	<u>920.501</u>			<u>359.564</u>	<u>974.502</u>
					<u>344.930</u>	<u>998.959</u>			<u>359.564</u>	<u>1.030.084</u>

(i) A oscilação na linha do circulante foi gerada pela correção dos saldos de UBP, após revisão das parcelas de curto prazo.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**24 Patrimônio líquido**

**(a) Capital social**

Em 30 de setembro 2023 e 31 de dezembro de 2022, o capital social totalmente subscrito e integralizado no montante de R\$4.749.459, é composto por 595.833.333 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal e o capital social está líquido dos gastos com oferta pública no montante de R\$44.412.

A composição do capital social é apresentada a seguir:

	30/9/2023		31/12/2022	
	Ordinárias		Ordinárias	
	Quantidade de ações	(%)	Quantidade de ações	(%)
<b>Acionistas controladores</b>				
Votorantim S.A.	404.483.333	67,89%	404.483.333	67,89%
Outros acionistas	191.350.000	32,11%	191.350.000	32,11%
	<u>595.833.333</u>	<u>100,00%</u>	<u>595.833.333</u>	<u>100,00%</u>

**(b) Ajuste de avaliação patrimonial**

	Atribuível aos acionistas controladores
<b>Em 1º de janeiro de 2022</b>	<u>(387.894)</u>
Hedge accounting operacional	195.784
Tributos diferidos	(64.038)
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas	303
<b>Em 30 de setembro de 2022</b>	<u>(255.845)</u>
<b>Em 1º de janeiro de 2023</b>	<u>(283.026)</u>
Hedge accounting operacional	(19.262)
Tributos diferidos	7.044
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas em operações continuadas	(16.127)
Outros componentes do resultado abrangente	(28.345)
<b>Em 30 de setembro de 2023</b>	<u>(311.371)</u>

**(c) Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação**

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações emitidas pela Companhia no semestre findo em 30 de setembro.

	Controladora	
	1/1/2023 a 30/9/2023	1/1/2022 a 30/9/2022
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores	(283.009)	974.195
Quantidade média ponderada de ações, em milhares	595.833	595.833
Lucro (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações	<u>(474,98)</u>	<u>1.635,01</u>

**25 Gestão de risco socioambiental**

A Companhia e suas controladas atuam em diversas atividades e estão sujeitas a inúmeras leis ambientais nacionais e internacionais, regulamentos, tratados e convenções, incluindo aqueles que regulam a descarga

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

de materiais no meio ambiente, que obrigam a remoção e limpeza, evitando a contaminação do ambiente, ou relativas à proteção ambiental.

As violações à regulamentação ambiental existente expõem os infratores a multas e sanções pecuniárias substanciais e poderão exigir medidas técnicas ou investimentos de forma a assegurar o cumprimento dos limites obrigatórios de emissão.

A Companhia e suas controladas realizam periodicamente levantamentos com o objetivo de identificar áreas potencialmente impactadas e registram com base na melhor estimativa do custo, os valores estimados para investigação, tratamento e limpeza das localidades potencialmente impactadas.

### 25.1 Riscos atrelados às mudanças climáticas e à estratégia de sustentabilidade

Tendo em vista a natureza das operações da Companhia, existe exposição inerente a riscos provenientes de mudanças climáticas.

Adicionalmente, os ativos da Companhia, notadamente, os ativos imobilizados (Nota 17) e intangíveis (Nota 18), podem ser impactados por mudanças climáticas, principalmente em relação as suas respectivas recuperabilidades (“*impairment*”), às quais foram avaliadas no contexto da elaboração das demonstrações financeiras. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Administração considerou os principais dados e premissas de riscos destacados a seguir:

#### i. Riscos de transição:

Legais e políticos: precificação de carbono e taxas de fronteira sobre o alumínio;

Tecnológicos: indisponibilidade de tecnologias para redução de emissões de gases de efeito estufa frente à crescente demanda por alumínio de baixo carbono;

Mercado: oscilações nos preços do alumínio devido a efeitos provenientes de mudanças climáticas nos países produtores;

Reputacionais: estigmatização do setor como carbono intensivo, apesar da baixa pegada de carbono da CBA.

#### ii. Riscos físicos:

Crônicos: estão relacionados principalmente a redução da precipitação, aumento dos períodos de seca e aumento de temperatura, podendo ocasionar redução da geração de energia por fonte hídrica e impactos na produção e conflito pelo uso da água.

Agudos: referentes a eventos climáticos extremos, com potencial de causar desmoronamento do solo nas áreas de lavras, perdas de mudas utilizadas em plantio de áreas mineradas, sobrecarga de sistemas elétricos, e danos a estruturas físicas das operações.

## 26 Gestão de risco financeiro

### 26.1 Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e de suas controladas as expõem a diversos riscos financeiros, a saber: (a) risco de mercado (moeda, preços de *commodities*, taxa de juros e mercado de energia); (b) risco de crédito; e (c) risco de liquidez.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Parte significativa dos produtos vendidos pela Companhia é *commodity* (alumínio), cujos preços têm referência nas cotações internacionais (LME) e são denominados em dólares norte-americanos.

Os custos, porém, são predominantemente denominados em reais, resultando no descasamento natural de moedas entre receitas e custos. Adicionalmente, a Companhia e suas controladas possuem dívidas atreladas a indexadores e denominadas predominantemente em dólares, podendo afetar seu fluxo de caixa.

A Companhia e suas controladas seguem as diretrizes definidas na Política Financeira aprovada pelo Conselho de Administração, com o objetivo de estabelecer a governança e suas macro diretrizes no processo de gestão de riscos financeiros, assim como determina indicadores de mensuração e acompanhamento, onde estabelece que se deve monitorar cada fator de risco de mercado e pode-se contratar instrumentos derivativos visando atenuar os efeitos adversos destes riscos.

De acordo com esta Política, os instrumentos financeiros que podem ser contratados para proteção financeira e mitigação de riscos são: *swaps*, compra de opções de compra (*calls*), compra de opções de venda (*puts*), *collars*, contratos futuros de moedas, juros ou *commodities* e contratos a termo de moedas, juros ou *commodities* (NDF – *Non-Deliverable Forward*). A Companhia e suas controladas não contratam instrumentos financeiros para fins especulativos.

### (a) Risco de mercado

#### (i) Risco cambial

O Real (R\$) é a moeda funcional da Companhia, e todos os esforços do processo de gestão de riscos de mercado têm como objetivo a proteção da volatilidade do fluxo de caixa nesta moeda, a redução da exposição cambial e a preservação da capacidade de pagamento de obrigações financeiras. Essa proteção é contratada acompanhando-se a exposição cambial líquida.

Neste sentido, a Política Financeira destaca que é permitida a contratação de derivativos com o objetivo de diminuir a volatilidade no fluxo de caixa, reduzir a exposição cambial e evitar o descasamento entre moedas da Companhia. Desta forma, para reduzir a exposição cambial oriunda predominantemente da receita futura atrelada à dólares norte-americanos, a Companhia utiliza instrumentos derivativos conforme aprovados em sua Política Financeira para colocar seus contratos operacionais e dívidas em reais na mesma moeda de sua receita, obtendo, assim, uma exposição cambial à dólares norte-americanos menor (a exposição cambial é igual às receitas, caixa e aplicações e outras entradas em dólar norte-americano menos os custos, despesas e dívidas na mesma moeda).

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Apresentamos a seguir os saldos contábeis de ativos e passivos indexados à moeda estrangeira na data de encerramento dos balanços patrimoniais:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/9/2023	31/12/2022	30/9/2023	31/12/2022
<b>Ativos em moeda estrangeira</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	9	431.744	440.779	469.093	452.683
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	347.108	107.419	390.368	136.859
Contas a receber de clientes		82.154	133.406	88.947	150.828
		<u>861.006</u>	<u>681.604</u>	<u>948.408</u>	<u>740.370</u>
<b>Passivos em moeda estrangeira</b>					
Empréstimos e financiamentos (i)		3.434.140	2.510.094	3.447.730	2.510.094
Instrumentos financeiros derivativos	26.2	230.771	32.700	230.771	32.700
Risco sacado a pagar	20	38.873	26.693	38.873	26.693
Fornecedores		84.252	148.949	85.886	149.738
		<u>3.788.036</u>	<u>2.718.436</u>	<u>3.803.260</u>	<u>2.719.225</u>
<b>Exposição líquida</b>		<b><u>(2.927.030)</u></b>	<b><u>(2.036.832)</u></b>	<b><u>(2.854.852)</u></b>	<b><u>(1.978.855)</u></b>

(i) Os custos de captação não são considerados nesta tabela.

**(ii) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros e índices de inflação**

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de contratos operacionais, empréstimos e financiamentos. Esses contratos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de flutuação da taxa de juros e índices de inflação afetando o fluxo de caixa da Companhia. Os empréstimos e financiamentos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

A Política Financeira estabelece diretrizes e normas para a proteção contra oscilações de taxas de juros e índices de inflação que afetam o fluxo de caixa da Companhia e suas controladas. Com base nas exposições projetadas (advindas de contratos operacionais ou de dívida) para os principais indexadores de taxa de juros e índices de inflação (principalmente CDI, IPCA e SOFR), a Tesouraria elabora propostas para contratação de *hedge*, quando aplicável, e as submete à aprovação da Diretoria ou do Conselho de Administração, conforme Estatuto Social da Companhia.

Tais propostas de *hedge* podem considerar a troca de indexadores em posição ativa de juros e índices de inflação por outros indexadores ou taxas pré-fixadas em posição passiva na própria moeda ou em outra moeda.

**(iii) Risco do preço de commodities**

A Política Financeira estabelece diretrizes para o monitoramento e proteção contra oscilações de preços de *commodities*, tanto na receita quanto nos custos, que afetam os fluxos de caixa da Companhia e de suas controladas operacionais.

As exposições a cada *commodity* consideram as projeções mensais de produção e vendas, bem como o volume de compras de *commodities*.

**(b) Risco de crédito**

Os instrumentos financeiros derivativos, *time deposits*, CDBs, operações compromissadas com lastro em debêntures e títulos públicos federais criam exposição ao risco de crédito de contrapartes e emissores.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

A Companhia tem definido em sua Política Financeira que é necessário considerar apenas contrapartes que possuam, no mínimo, avaliação de duas das seguintes agências de *rating*: Fitch Ratings, Moody’s ou Standard & Poor’s. O *rating* mínimo exigido para as contrapartes é “A” (em escala local) para operações *onshore* ou “BBB-” (em escala global) para operações *offshore*, ou equivalente. Adicionalmente, a Política Financeira define limites de alocação por contraparte levando em consideração o *rating*, a concentração e percentual do patrimônio líquido de cada entidade.

As contrapartes que não atendem às classificações de risco de crédito mínimas anteriormente descritas, devem ser aprovadas pelo Conselho de Administração.

A metodologia utilizada para avaliar os riscos de contraparte nas operações de instrumentos derivativos é o risco de pré-liquidação (*pre-settlement risk*). Tal metodologia consiste na determinação, por meio de simulações via modelo de “Monte Carlo”, do valor em risco associado ao não cumprimento dos compromissos financeiros definidos em contrato com cada contraparte. A utilização da metodologia segue diretrizes definidas na Política Financeira.

**(c) Risco de liquidez**

O risco de liquidez é gerenciado de acordo com a Política Financeira, visando garantir recursos líquidos suficientes para honrar os compromissos financeiros da Companhia no prazo e sem custo adicional. O principal instrumento de medição e monitoramento da liquidez é a projeção de fluxo de caixa.

A tabela a seguir apresenta os principais passivos financeiros da Companhia por faixas de vencimento (período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento). Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa futuros, que incluem os juros a incorrer, motivo pelo qual esses valores não podem ser conciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial para empréstimos e financiamentos, arrendamentos e uso do bem público.

	Controladora					
	Até 1 ano	Entre 1 e 3 anos	Entre 3 e 5 anos	Entre 5 e 10 anos	A partir de 10 anos	Total
<b>Em 30 de setembro de 2023</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	380.822	774.008	2.846.974	2.064.623	105.380	6.171.807
Instrumentos financeiros derivativos	3.151	4.800	5.058	5.548	776	19.333
Arrendamentos	7.087	4.986	412			12.485
Risco sacado a pagar	111.301					111.301
Fornecedores	781.539					781.539
Dividendos a pagar	206.044					206.044
Uso do bem público - UBP	91.768	200.283	225.751	698.079	1.139.037	2.354.918
Partes relacionadas		50.823				50.823
	<u>1.581.712</u>	<u>1.034.900</u>	<u>3.078.195</u>	<u>2.768.250</u>	<u>1.245.193</u>	<u>9.708.250</u>

	Controladora					
	Até 1 ano	Entre 1 e 3 anos	Entre 3 e 5 anos	Entre 5 e 10 anos	A partir de 10 anos	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	265.409	1.198.937	1.421.116	897.562	25.951	3.808.975
Instrumentos financeiros derivativos	4.148	7.643	7.292	11.046	2.571	32.700
Arrendamentos	24.514	4.037				28.551
Risco sacado a pagar	203.627					203.627
Fornecedores	861.782					861.782
Dividendos a pagar	206.044					206.044
Uso do bem público - UBP (i)	87.054	189.443	213.225	659.345	1.302.300	2.451.367
Partes relacionadas	984	58.985				59.969
	<u>1.653.562</u>	<u>1.459.045</u>	<u>1.641.633</u>	<u>1.567.953</u>	<u>1.330.822</u>	<u>7.653.015</u>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Até 1 ano</b>	<b>Entre 1 e 3 anos</b>	<b>Entre 3 e 5 anos</b>	<b>Entre 5 e 10 anos</b>	<b>A partir de 10 anos</b>	<b>Total</b>
<b>Em 30 de setembro de 2023</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	383.277	779.715	2.852.431	2.077.136	115.171	6.207.730
Instrumentos financeiros derivativos	3.151	4.800	5.058	5.548	776	19.333
Arrendamentos	11.275	11.712	4.908			27.895
Risco sacado a pagar	118.342					118.342
Fornecedores	881.270					881.270
Dividendos a pagar	263.491					263.491
Uso do bem público - UBP	84.155	169.828	194.088	698.079	1.139.037	2.285.187
Partes relacionadas		63.019				63.019
	<u>1.744.961</u>	<u>1.029.074</u>	<u>3.056.485</u>	<u>2.780.763</u>	<u>1.254.984</u>	<u>9.866.267</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	265.409	1.198.937	1.421.116	897.562	25.951	3.808.975
Instrumentos financeiros derivativos	4.148	7.643	7.292	11.046	2.571	32.700
Arrendamentos	26.299	8.070	4.562			38.931
Risco sacado a pagar	210.491					210.491
Fornecedores	1.008.669					1.008.669
Dividendos a pagar	227.116					227.116
Uso do bem público - UBP (i)	96.039	207.414	249.166	748.173	1.309.987	2.610.779
Partes relacionadas	984	73.106				74.090
	<u>1.839.155</u>	<u>1.495.170</u>	<u>1.682.136</u>	<u>1.656.781</u>	<u>1.338.509</u>	<u>8.011.751</u>

- (i) Na controladora e no consolidado, referente aos saldos de 31 de dezembro 2022, realizamos a reavaliação na apresentação do Uso do bem público.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**26.2 Instrumentos financeiros derivativos**

**(a) Efeitos dos derivativos no balanço patrimonial, resultado financeiro e fluxo de caixa**

A seguir são apresentados os instrumentos financeiros derivativos e os objetos protegidos por eles:

Programas	Unidade	Valor principal		31/12/2022 Total (líquido entre ativo e passivo)	1/1/2023 a 30/9/2023				Controladora
		30/9/2023	31/12/2022		Valor justo			30/9/2023	
					Custo do produto vendido	Resultado financeiro	Outros resultados abrangentes	Ganho realizado	Total (líquido entre ativo e passivo)
<b>Instrumentos derivativos não designados em hedge accounting</b>									
<b>Instrumentos de proteção de dívida em dólares</b>									
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa fixa em USD	BRL mil	119.179	128.937	(32.625)		17.890		(2.637)	(17.372)
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>									
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa fixa em USD	BRL mil	611.400	651.235	107.344		79.804		(25.454)	161.694
<b>Instrumentos derivativos designados em hedge accounting</b>									
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>									
Swaps taxa flutuante em IPCA/IGPM vs. taxa fixa em USD (i)	BRL mil	1.489.422			98.985	70.552	(98.537)	(98.985)	(27.985)
				74.719	98.985	168.246	(98.537)	(127.076)	116.337
				74.719	98.985	168.246	(98.537)	(127.076)	116.337
Ativo circulante				25.804					208.200
Ativo não circulante				81.615					138.908
Passivo circulante				(4.148)					(3.151)
Passivo não circulante				(28.552)					(227.620)
				74.719					116.337

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

									Consolidado
		Valor principal		31/12/2022	1/1/2023 a 30/9/2023				30/9/2023
		30/9/2023	31/12/2022	Total (líquido entre ativo e passivo)	Custo do produto vendido	Resultado financeiro	Outros resultados abrangentes	Valor justo Ganho realizado	Total (líquido entre ativo e passivo)
Programas	Unidade								
<b>Instrumentos derivativos não designados em <i>hedge accounting</i></b>									
<b>Instrumentos de proteção de dívida em dólares</b>									
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa fixa em USD	BRL mil	119.179	128.937	(32.625)		17.890		(2.637)	(17.372)
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>									
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa fixa em USD	BRL mil	772.975	823.310	136.784		100.849		(32.679)	204.954
<b>Instrumentos derivativos designados em <i>hedge accounting</i></b>									
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>									
Swaps taxa flutuante em IPCA/IGPM vs. taxa fixa em USD (i)	BRL mil	1.489.422			98.985	70.552	(98.537)	(98.985)	(27.985)
				104.159	98.985	189.291	(98.537)	(134.301)	159.597
				104.159	98.985	189.291	(98.537)	(134.301)	159.597
Ativo circulante				33.172					214.748
Ativo não circulante				103.687					175.620
Passivo circulante				(4.148)					(3.151)
Passivo não circulante				(28.552)					(227.620)
				104.159					159.597

- (i) O valor principal do instrumento foi estimado com base na variação de valor justo do contrato pelos índices futuros de mercado, trazido a valor presente pela taxa livre de risco.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

											Controladora
											Valor justo por vencimento
Programas	Unidade	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	A partir de 2032
<b>Instrumentos derivativos não designados em <i>hedge accounting</i></b>											
<b>Instrumentos de proteção de dívida em dólares</b>											
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa fixa em USD	BRL mil	(771)	(2.809)	(2.060)	(1.891)	(2.240)	(2.550)	(1.235)	(879)	(807)	(2.130)
		(771)	(2.809)	(2.060)	(1.891)	(2.240)	(2.550)	(1.235)	(879)	(807)	(2.130)
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>											
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa flutuante em USD	BRL mil	7.053	22.886	22.076	21.712	19.152	15.033	12.952	13.673	13.924	13.233
<b>Instrumentos derivativos designados em <i>hedge accounting</i></b>											
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>											
Swaps taxa flutuante em IPCA/IGPM vs. taxa fixa em USD	BRL mil	57.545	213.815	(71.937)	(73.158)	(73.792)	(80.458)				
		64.598	236.701	(49.861)	(51.446)	(54.640)	(65.425)	12.952	13.673	13.924	13.233
		63.827	233.892	(51.921)	(53.337)	(56.880)	(67.975)	11.717	12.794	13.117	11.103
											Consolidado
											Valor justo por vencimento
Programas	Unidade	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	A partir de 2032
<b>Instrumentos derivativos não designados em <i>hedge accounting</i></b>											
<b>Instrumentos de proteção de dívida em dólares</b>											
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa fixa em USD	BRL mil	(771)	(2.809)	(2.060)	(1.891)	(2.240)	(2.550)	(1.235)	(879)	(808)	(2.129)
		(771)	(2.809)	(2.060)	(1.891)	(2.240)	(2.550)	(1.235)	(879)	(808)	(2.129)
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>											
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa flutuante em USD	BRL mil	8.948	29.072	28.020	27.539	24.282	19.057	16.408	17.303	17.608	16.717
<b>Instrumentos derivativos designados em <i>hedge accounting</i></b>											
<b>Instrumentos de proteção de contratos operacionais de energia</b>											
Swaps taxa flutuante em IPCA/IGPM vs. taxa fixa em USD	BRL mil	57.545	213.815	(71.937)	(73.158)	(73.792)	(80.458)				
		66.493	242.887	(43.917)	(45.619)	(49.510)	(61.401)	16.408	17.303	17.608	16.717
		65.722	240.078	(45.977)	(47.510)	(51.750)	(63.951)	15.173	16.424	16.800	14.588

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**26.3 Estimativa do valor justo**

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, os ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo foram classificados nos níveis 1, 2 e 3 de hierarquia do valor justo, conforme demonstrado a seguir:

	<b>Controladora</b>			
	<b>Valor justo medido com base em</b>			<b>30/9/2023</b>
	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	640.891	91.845		732.736
Aplicações financeiras	311.424	41		311.465
Instrumentos financeiros derivativos		347.108		347.108
	<u>952.315</u>	<u>438.994</u>		<u>1.391.309</u>
<b>Passivos</b>				
Instrumentos financeiros derivativos		202.786	27.985	230.771
Contratos futuros de energia		71.157		71.157
		<u>273.943</u>	<u>27.985</u>	<u>301.928</u>

	<b>Controladora</b>			
	<b>Valor justo medido com base em</b>			<b>31/12/2022</b>
	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Valor justo</b>	
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	449.542	103.297		552.839
Aplicações financeiras	270.501	43		270.544
Instrumentos financeiros derivativos		107.419		107.419
	<u>720.043</u>	<u>210.759</u>		<u>930.802</u>
<b>Passivos</b>				
Instrumentos financeiros derivativos		32.700		32.700
Contratos futuros de energia		121.798		121.798
		<u>154.498</u>		<u>154.498</u>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Valor justo medido com base em</b>			<b>30/9/2023</b>
	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Nível 3</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	845.137	91.856		936.993
Aplicações financeiras	351.876	37.669		389.545
Instrumentos financeiros derivativos		390.368		390.368
	<u>1.197.013</u>	<u>519.893</u>		<u>1.716.906</u>
<b>Passivos</b>				
Instrumentos financeiros derivativos		202.786	27.985	230.771
Contratos futuros de energia		71.157		71.157
		<u>273.943</u>	<u>27.985</u>	<u>301.928</u>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado		
	Valor justo medido com base em		
	31/12/2022		
	Preços cotados em mercado ativo	Técnica de valoração suportada por preços	
	Nível 1	Nível 2	Valor justo
<b>Ativos</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	745.777	103.305	849.082
Aplicações financeiras	333.538	6.308	339.846
Instrumentos financeiros derivativos		136.859	136.859
	1.079.315	246.472	1.325.787
<b>Passivos</b>			
Instrumentos financeiros derivativos		32.700	32.700
Contratos futuros de energia		121.798	121.798
		154.498	154.498

## Companhia Brasileira de Alumínio

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 26.4 Demonstrativo da análise de sensibilidade

A seguir é apresentada a análise de sensibilidade para os principais fatores de risco que impactam a precificação dos instrumentos financeiros em aberto, de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, empréstimos, financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros derivativos. Os principais fatores de risco são a exposição à flutuação do Dólar, CDI, IPCA e SOFR e preço de energia elétrica. Os cenários para estes fatores são elaborados utilizando fontes de mercado e fontes especializadas, seguindo a governança da Companhia.

Os cenários em 30 de setembro de 2023 estão descritos abaixo:

**Cenário I** - considera choque de + ou - 25% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2023.

**Cenário II** - considera choque de + ou - 50% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2023.

Fatores de Risco	Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	Empréstimos, financiamentos e debêntures (j)	Principal de instrumentos financeiros derivativos	Unidade	Contratos futuros de energia	Preços em 30/9/2023	Controladora				
							Impactos no resultado				
							-25%	-50%	+25%	+50%	
Câmbio											
USD	431.744	3.355.530	2.220.001	BRL mil		5,0076	1.255.643	2.553.934	(1.340.937)	(2.639.228)	
Taxas de juros											
BRL - CDI	587.101	822.769		BRL mil		12,65%	7.453	14.906	(7.453)	(14.906)	
BRL - IPCA	24.996	187.236	1.531.357	BRL mil		5,19%	(231.322)	(419.341)	146.607	336.377	
BRL - IGPM			688.644	BRL mil		-4,93%	(192.760)	(342.873)	107.466	257.580	
USD - SOFR		1.417.783		USD mil		5,3955	1.911.852	3.823.703	(1.911.852)	(3.823.703)	
MtM de energia elétrica											
Valor justo				BRL mil		71.157	(1.140)	(1.140)	2.330	5.622	

## Companhia Brasileira de Alumínio

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Fatores de Risco	Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	Empréstimos, financiamentos e debêntures (i)	Principal de instrumentos financeiros derivativos	Unidade	Contratos futuros de energia	Preços em 30/9/2023	Impactos no resultado			
							Cenários I & II			
							-25%	-50%	+25%	+50%
Câmbio										
USD	469.093	3.369.484	2.381.576	BRL mil		5,0076	1.277.991	2.598.629	(1.363.285)	(2.683.923)
Taxas de juros										
BRL - CDI	798.383	822.769		BRL mil		12,65%	771	1.542	(771)	(1.542)
BRL - IPCA	24.996	187.236	1.692.932	BRL mil		5,19%	(231.322)	(419.341)	146.607	336.377
BRL - IGPM			688.644	BRL mil		-4,93%	(192.760)	(342.873)	107.466	257.580
USD - SOFR		1.417.783		USD mil		5,3955	1.911.852	3.823.703	(1.911.852)	(3.823.703)
MtM de energia elétrica										
Valor justo				BRL mil		71.157	(1.140)	(1.140)	2.330	5.622

(i) Os saldos apresentados não conciliam com a nota explicativa pois para a análise de sensibilidade não são considerados os custos de captação.

BRL	Moeda nacional Real.
CDI	Certificado de Depósito Interbancário.
IGPM	Índice Geral de Preços de Mercado.
IPCA	Índice de Preços ao Consumidor Amplo.
SOFR	<i>Secured Overnight Financing Rate.</i>
USD	Dólar americano.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27 Instrumentos financeiros por categoria

				Controladora
				30/9/2023
	Nota	Custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (i)	9		732.736	732.736
Aplicações financeiras	10		311.465	311.465
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		347.108	347.108
Contas a receber de clientes	11	465.747		465.747
Dividendos a receber	14	38.580		38.580
Partes relacionadas	14	43.515		43.515
		<u>547.842</u>	<u>1.391.309</u>	<u>1.939.151</u>
<b>Passivos</b>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	4.408.076		4.408.076
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		230.771	230.771
Arrendamentos		17.782		17.782
Risco sacado a pagar	20	111.301		111.301
Fornecedores		781.539		781.539
Contratos futuros de energia	15		71.157	71.157
Dividendos a pagar	14	206.044		206.044
Partes relacionadas	14	50.823		50.823
		<u>5.575.565</u>	<u>301.928</u>	<u>5.877.493</u>
				Controladora
				31/12/2022
	Nota	Custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (i)	9		552.839	552.839
Aplicações financeiras	10		270.544	270.544
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		107.419	107.419
Contas a receber de clientes	11	467.734		467.734
Dividendos a receber	14	22.804		22.804
Partes relacionadas	14	48.599		48.599
		<u>539.137</u>	<u>930.802</u>	<u>1.469.939</u>
<b>Passivos</b>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	2.968.728		2.968.728
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		32.700	32.700
Arrendamentos		17.040		17.040
Risco sacado a pagar	20	203.627		203.627
Fornecedores		861.782		861.782
Contratos futuros de energia	15		121.798	121.798
Dividendos a pagar	14	206.044		206.044
Partes relacionadas	14	59.969		59.969
		<u>4.317.190</u>	<u>154.498</u>	<u>4.471.688</u>

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

				Consolidado
				30/9/2023
	Nota	Custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (i)	9		936.993	936.993
Aplicações financeiras	10		389.545	389.545
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		390.368	390.368
Contas a receber de clientes	11	502.006		502.006
Partes relacionadas	14	54.591		54.591
		<u>556.597</u>	<u>1.716.906</u>	<u>2.273.503</u>
<b>Passivos</b>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	4.435.405		4.435.405
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		230.771	230.771
Arrendamentos		34.054		34.054
Risco sacado a pagar	20	118.342		118.342
Fornecedores		881.270		881.270
Contratos futuros de energia	15		71.157	71.157
Dividendos a pagar	14	263.491		263.491
Partes relacionadas	14	63.019		63.019
		<u>5.795.581</u>	<u>301.928</u>	<u>6.097.509</u>

				Consolidado
				31/12/2022
	Nota	Custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (i)	9		849.082	849.082
Aplicações financeiras	10		339.846	339.846
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		136.859	136.859
Contas a receber de clientes	11	496.305		496.305
Dividendos a receber	14	12.536		12.536
Partes relacionadas	14	60.648		60.648
		<u>569.489</u>	<u>1.325.787</u>	<u>1.895.276</u>
<b>Passivos</b>				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	19	2.968.728		2.968.728
Instrumentos financeiros derivativos	26.2		32.700	32.700
Arrendamentos		31.819		31.819
Risco sacado a pagar	20	210.491		210.491
Fornecedores		1.008.669		1.008.669
Contratos futuros de energia	15		121.798	121.798
Dividendos a pagar	14	227.116		227.116
Partes relacionadas	14	74.090		74.090
		<u>4.520.913</u>	<u>154.498</u>	<u>4.675.411</u>

- (i) Na prática, o valor justo e o custo amortizado se equivalem, considerando, por definição, as características dos equivalentes de caixa.

### 27.1 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2023**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

**28 Ativos e passivos mantidos para venda**

A Companhia classificou os seguintes ativos líquidos como mantidos para venda:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos		
Alunorte Alumina do Norte S.A.	101.609	
Mineração Rio do Norte S.A.	52.177	52.177
Imóvel	25.960	25.960
Niquelândia	131.931	
	<u>311.677</u>	<u>78.137</u>
Passivos		
Niquelândia	113.031	
	<u>113.031</u>	
	<u>198.646</u>	<u>78.137</u>

**29 Eventos subsequentes****(a) Subscrição de ações privadas**

Em 08 de novembro de 2023, o Conselho de Administração da Companhia deliberou a proposta do aumento de capital no valor de até R\$206.042, mediante emissão de novas ações, para subscrição privada com a utilização de crédito dos dividendos distribuídos ou em moeda corrente nacional.