



APRESENTAÇÃO
DE **RESULTADOS**

2T24



Disclaimer

Esta apresentação foi preparada pela CBA, com base nas Demonstrações Financeiras, análises de mercado e da própria Companhia, podendo incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

Considerações futuras dependem, substancialmente, de condições gerais econômicas, políticas e comerciais no Brasil e nos mercados globais e regulamentações governamentais existentes e futuras, entre outros fatores.

Dados operacionais podem afetar o desempenho futuro da CBA e podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.

As informações aqui contidas podem ter arredondamentos ou sofrer variações com atualizações de bases de informações de terceiros.

A Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar quaisquer previsões, que fazem sentido apenas na data em que foram feitas.

Os acionistas da Companhia e os potenciais investidores devem realizar a leitura da presente apresentação sempre acompanhada das Demonstrações Financeiras e do Release de Resultados.

Avanços nos Pilares Estratégicos 2T24

- ✓ **Start-up** do projeto de Disposição de Resíduos a Seco, projeto que permite aumentar a vida útil e segurança da barragem de Palmital
- ✓ **Mix de vendas concentrado** nos produtos de maior valor agregado, com destaque para o aumento do volume vendido de lingote alumínio silício e folhas vs. 1T24
- ✓ **62% do CAPEX do 1S24** concentrado nos projetos de expansão e modernização, em linha com o esperado
- ✓ **Maior nível de utilização** das Salas Fornos desde o 3T22, com aumento da produção do alumínio líquido, reforçando a estabilidade operacional
- ✓ **Forte recuperação dos resultados** com melhores preços praticados e queda nos preços dos principais insumos

ACELERAR
CRESCIMENTO

FORTALECER
COMPETITIVIDADE

POTENCIALIZAR
INOVAÇÕES E PARCERIAS

POSIÇÃO DE
REFERÊNCIA EM ESG



MUDANÇAS CLIMÁTICAS

CBA assina documento defendendo a criação urgente de um mercado regulado de carbono no Brasil (CEBDS)

A iniciativa visa promover a sustentabilidade, incentivar práticas responsáveis e garantir que o Brasil cumpra seus compromissos internacionais de redução de emissões

CBA inicia o programa Apoio à Gestão Pública (AGP) Ação Climática

Por meio de assessoria técnica, será realizado diagnóstico dos principais riscos e populações afetadas pelas alterações climáticas nos municípios de Muriaé/MG e Juquitiba/SP

BIODIVERSIDADE

Legado Verdes do Cerrado: primeira Reserva Particular de Desenvolvimento Sustentável de Goiás e do Cerrado

O Legado Verdes do Cerrado alia negócios da economia tradicional com a economia verde, através do múltiplo uso da terra em área de 32 mil hectares



PREMIAÇÕES E RECONHECIMENTOS

Prêmio EXAME Melhores do ESG 2024:

CBA foi um dos destaques da categoria Mineração, Siderurgia e Metalurgia com o case do primeiro Centro de Processamento e Reciclagem, localizado na Metalex, capaz de processar 400 toneladas de sucata por mês

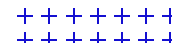
Great Place To Work® Brasil

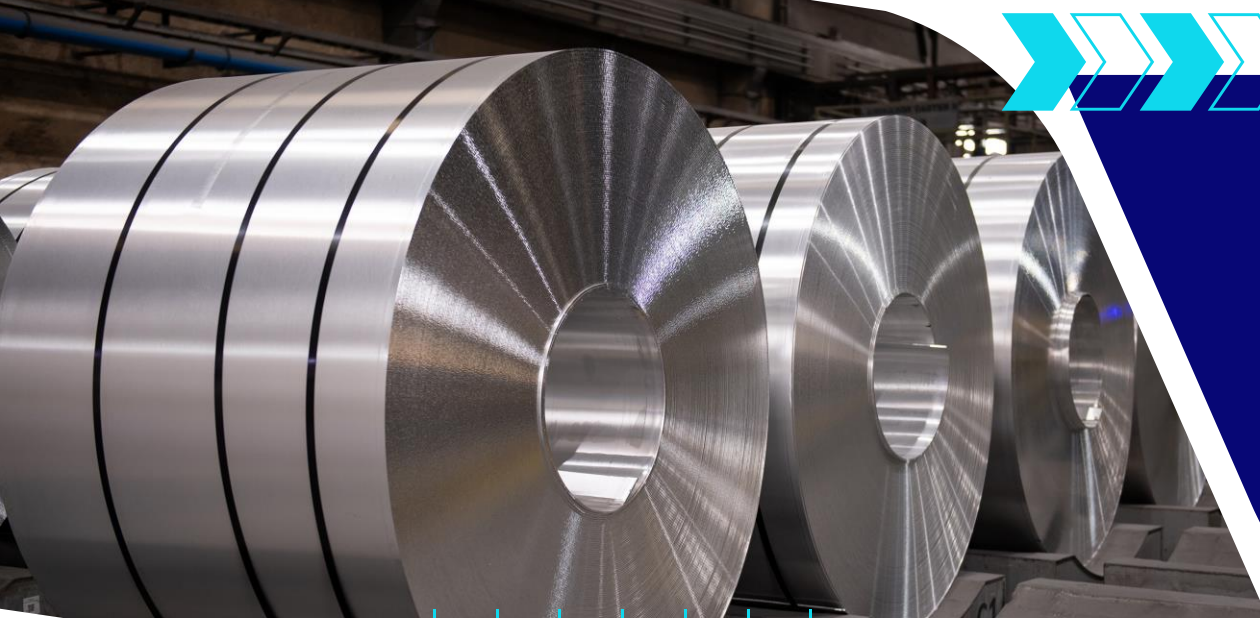
CBA e Metalex foram novamente reconhecidas como excelentes empresas para trabalhar
A Alux, pela primeira vez, também recebeu a certificação

DIÁLOGOS CBA: ESG

3ª edição do Diálogos CBA| ESG: Cadeia de Valor

Foram abordados os temas Suprimentos Sustentável, Descarbonização da Cadeia de Valor e o Alumínio como aliado na Transição Energética



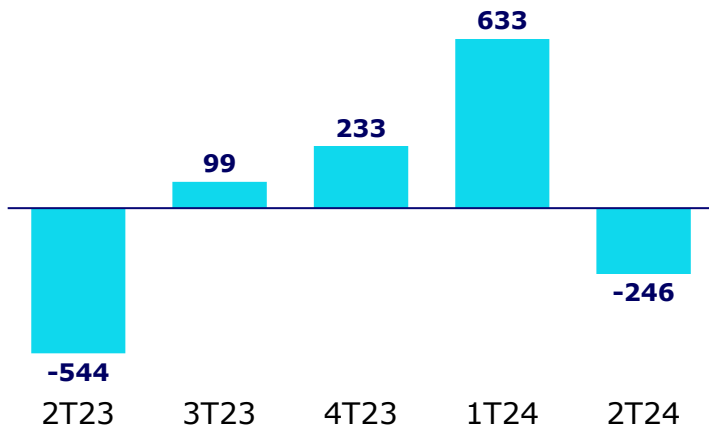


Panorama do Mercado de Alumínio 2T24

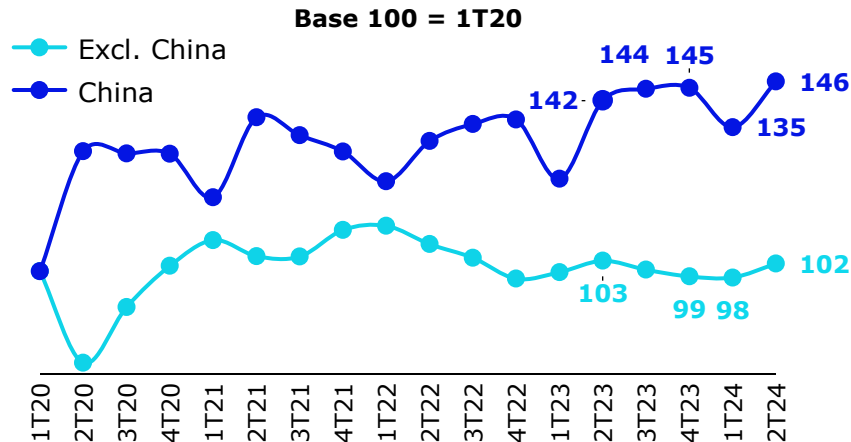


Após queda sazonal no 1T24, recuperação da demanda gera balanço deficitário no 2T24

Balanco Global¹ (kt) – Oferta vs Demanda



Demanda de Alumínio Primário



¹ Balanço ajustado pelas importações e exportações de alumínio primário

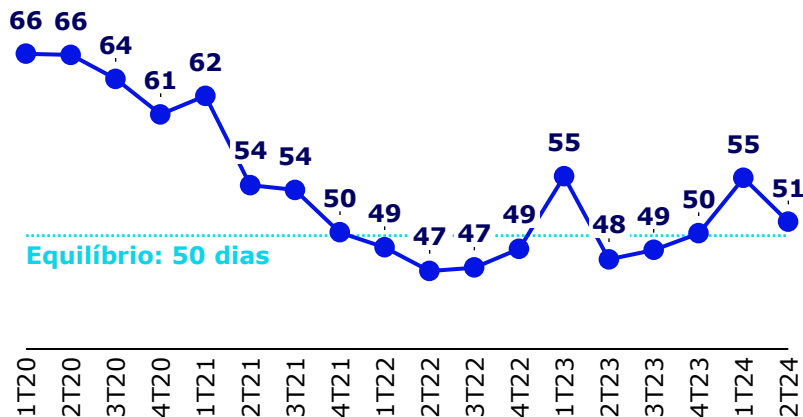
Recuperação da demanda no 2T24 fez com que o mercado de alumínio voltasse ao patamar deficitário, o que não ocorria desde o 2T23.

Demanda na China atingiu o maior patamar dos últimos anos, apesar das preocupações com o desempenho macroeconômico do país. No resto do mundo, a demanda também acelerou, em linha com patamar do 2T23.

Aumento da demanda e balanço deficitário reduziram os estoques em dias de consumo no 2T24

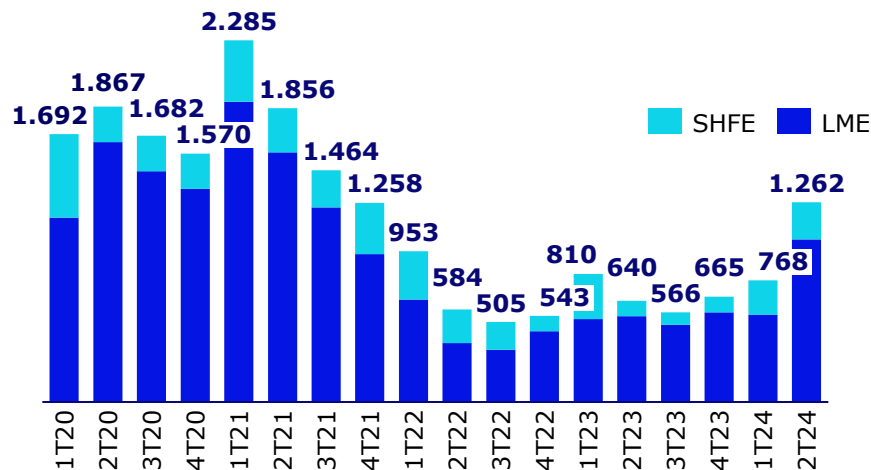


Estoques globais em dias de consumo¹



Impactados pelo mercado deficitário e demanda mais alta, os estoques em dias de consumo reduziram para 51 dias, perto do ponto de equilíbrio

Estoques dos armazéns da LME e SHFE (kt)

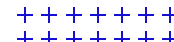


Em maio, uma entrada de metal fez com que os estoques oficiais (LME + SHFE) atingissem o patamar acima de 1Mt pela primeira vez desde o 4T21. Trata-se de um material que estava em estoques não-oficiais e foi colocado na LME por um *trader* de mercado.

Fonte: CRU Aluminum Market Outlook Jul 2024, CRU Aluminum Monitor (Jul 2024) e Análise da Companhia.

Nota: os números históricos tendem a variar de acordo com as atualizações do modelo de oferta & demanda da consultoria CRU

¹Dias de consumo = estoques totais/(demanda do período/dias do período) | ² Estoque não-oficiais: estoques totais (-) LME (-) SHFE



Fundamentos melhores impulsionaram a LME no 2T24, mas piora no cenário fez com que a LME recuasse em julho

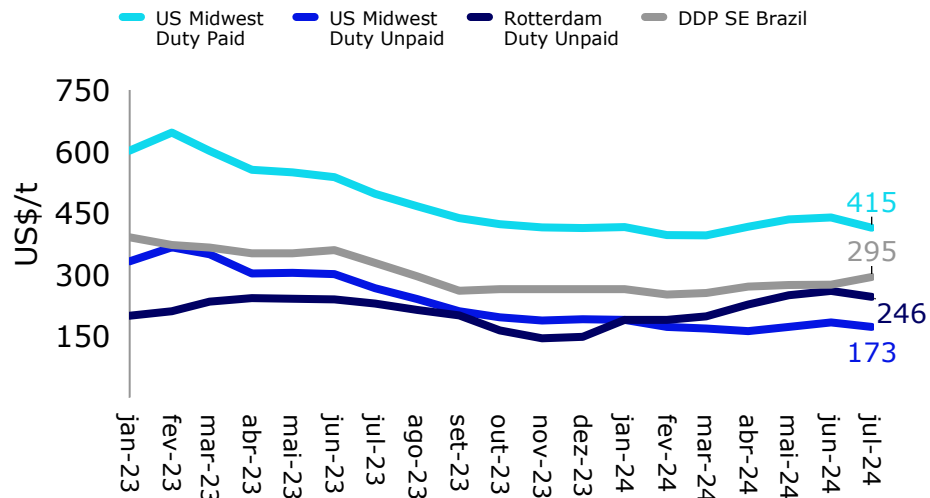
Após atingir o maior valor dos últimos 2 anos em maio, o preço LME desacelerou em junho e julho, com piora das perspectivas de mercado, principalmente na China

Mercado deficitário e custos logísticos mais altos refletiram positivamente nos prêmios do 2T24. Em julho, os prêmios internacionais seguiram a tendência de queda da LME.

LME do Alumínio



PREÇOS ALUMÍNIO na LME (US\$/t)	2T23	1T24	2T24
	2.258	2.199	2.520



US Midwest DP(US\$/t)	548	403	431
US Midwest DUP(US\$/t)	303	177	173
Rotterdam DUP(US\$/t)	242	193	246
	2T23	1T24	2T24



Brasil: demanda segue consistente no 2T24 e com avanço em relação ao 2T23

Destaque para venda de implementos rodoviários, decorrente da nova tecnologia de motorização Euro 6 e maior comercialização da carreta com 4º eixo, impulsionando mercado de chapas.

Produção de carrocerias de ônibus demonstrou bons resultados no 2T24 (chapas), refletindo o avanço do programa "Caminho da Escola".

Produção de embalagens de Metal segue em crescimento no 2T24. O desabastecimento dos estoques de 2023 e a demanda crescente estão refletindo no melhor mercado para folhas.

Mercado de Cabos continua com a demanda positiva e consistente.

Prêmio doméstico avançou, acompanhando os prêmios internacionais, porém ainda abaixo do 2T23.

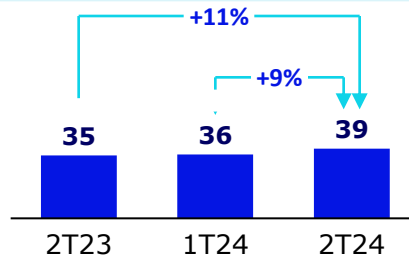
Prêmio Brasil DDP SE ¹ (US\$/t)	352	257	274
	2T23	1T24	2T24

¹ Prêmio Brasil DDP SE: referente ao produto P1020 – standard ingot, sow e T-bars
Fontes: Prêmio DDP - S&P Global Platts, fontes citadas acima e Análise da Companhia

Indicadores Setoriais

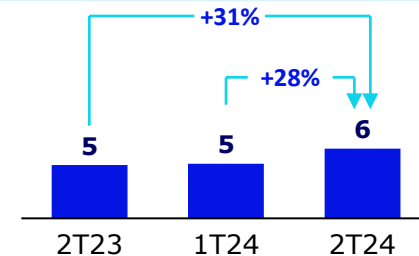
Venda Implementos Rodoviários (Anfir)

Mil unidades



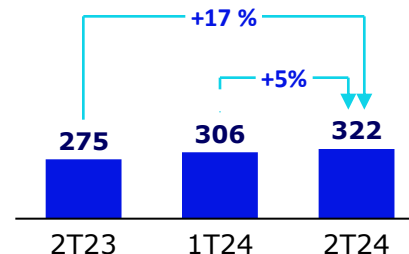
Produção Carrocerias de Ônibus (Fabus)

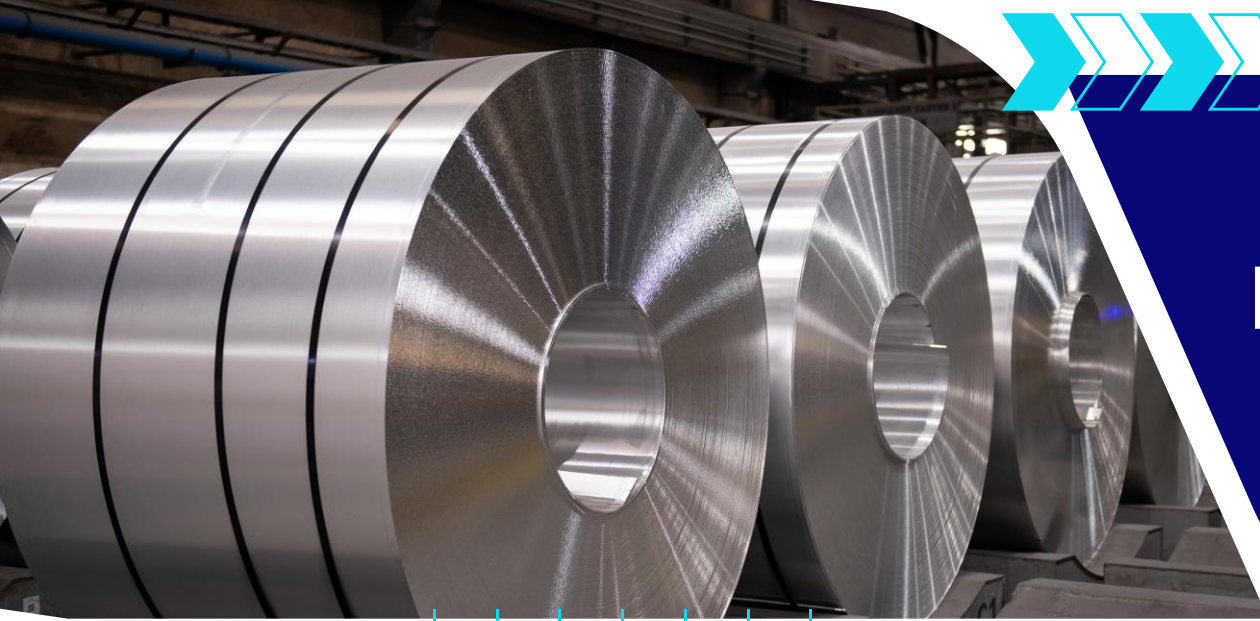
Mil unidades



Produção Embalagens de Metal (IBGE)

kt



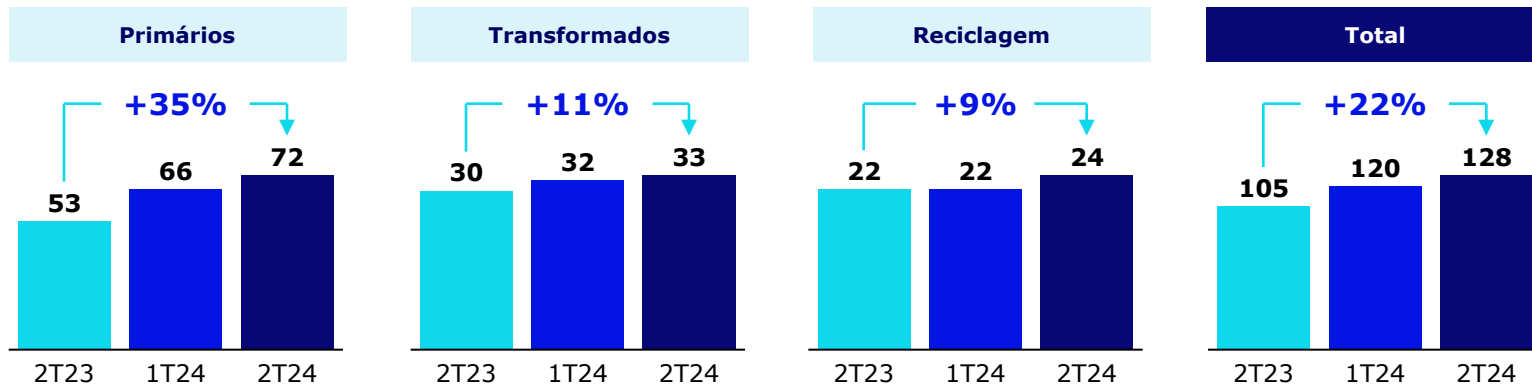


Desempenho Operacional e Financeiro



Aumento no volume total de vendas vs. 2T23 sustentado pelo segmento de primários e melhor mix

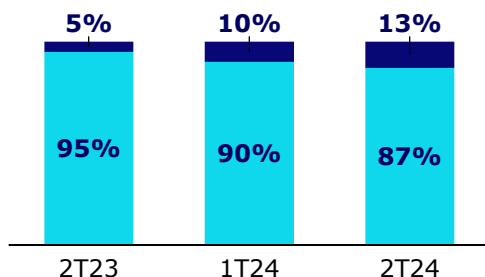
Volume em kt



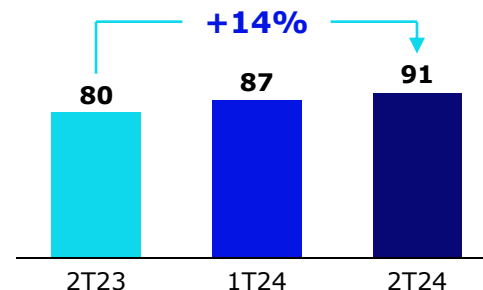
Destino das Vendas (%)

% de Alumínio

- Mercado Externo
- Mercado Interno



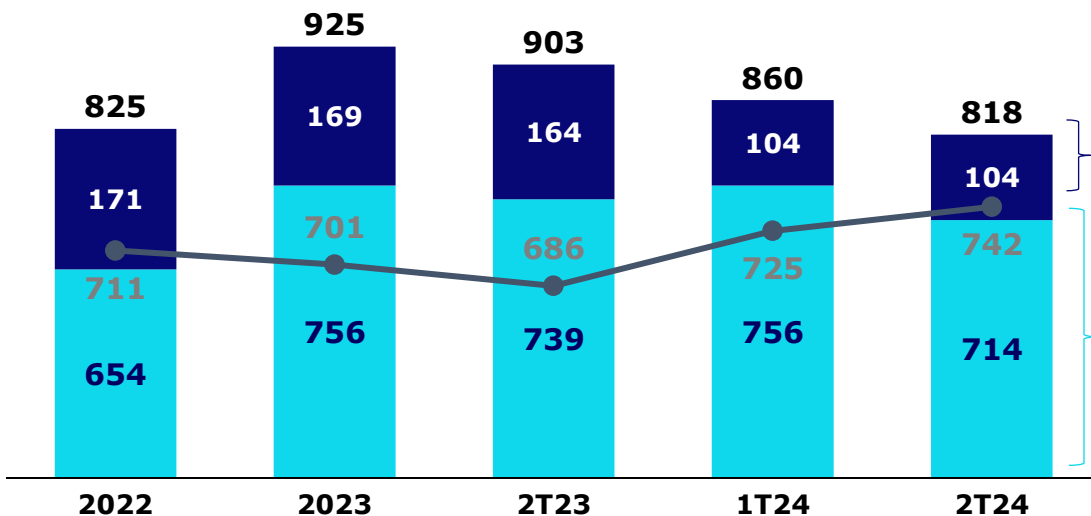
Volume de Produção de Alumínio Líquido (kt)



Redução do volume de geração própria devido a menor afluência hídrica no período

Balço Energético - MWm

● Consumo ■ Contratos ■ Geração Própria



Custo médio:
(R\$/ MWh)

Contratos
Geração própria

Contratos	322	263	238	218	227
Geração própria	91	97	96	85	99

Comercialização de Energia

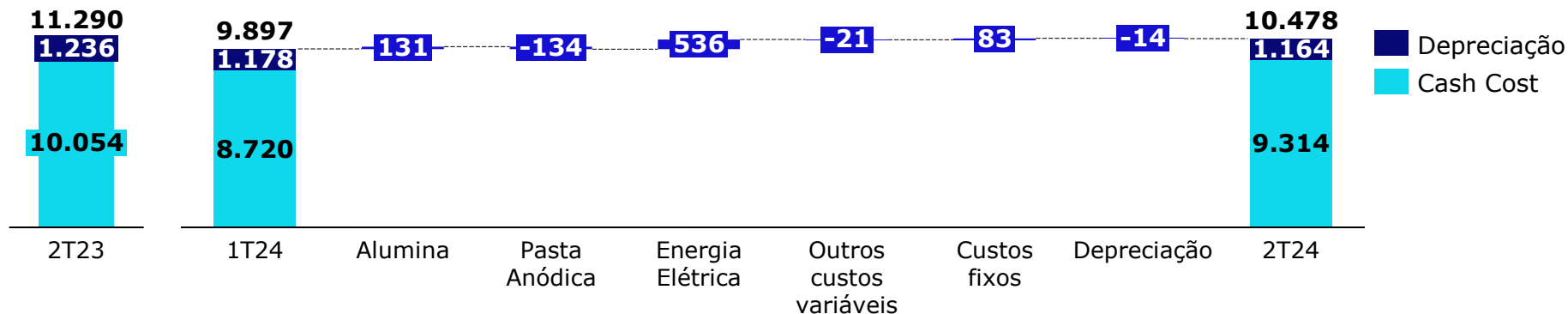
A energia que não é consumida para a produção do alumínio líquido é vendida como excedente e, portanto, a receita é alocada no segmento de energia

Produção de Alumínio

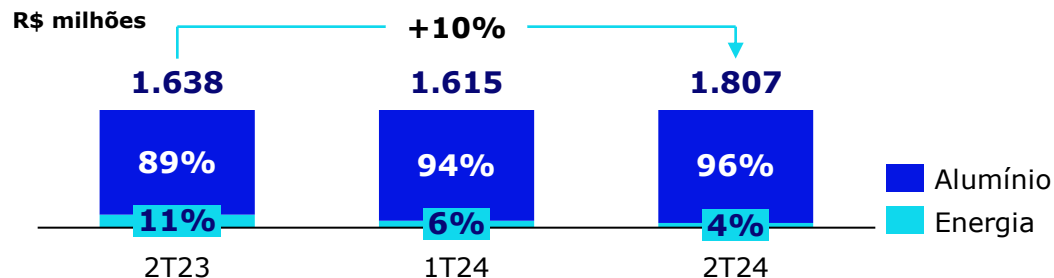
A energia consumida na produção de alumínio líquido que advém da geração própria da CBA compõe o custo de alumínio e, portanto, é alocada no segmento de alumínio

Menor geração própria e maior consumo reflete em maior custo de energia para a produção do alumínio

Custo de Produção do Alumínio Líquido (R\$/t)



Custo dos Produtos Vendidos



Custo de Produção 2T24 vs. 1T24

+4% alumina:

- ✓ Consumo pontual de Alumina recuperada no 1T24, gerando uma economia no período
- ✓ Preço de soda e gás estáveis no trimestre

-7% pasta anódica:

- ✓ -11% no preço do coque

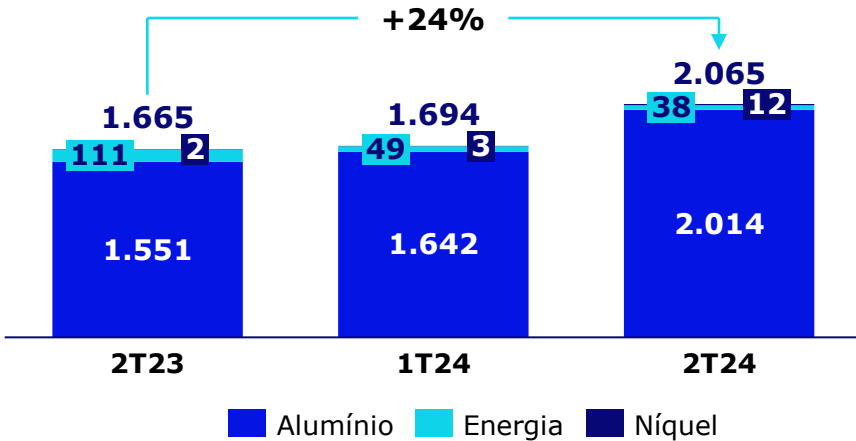
+37% energia

- ✓ Menor afluência hídrica acarretou em volume de geração de energia própria mais baixo e, conseqüentemente, maior consumo de energia proveniente dos contratos

Aumento na receita líquida e EBITDA, reflexo do maior volume de vendas e melhores preços praticados

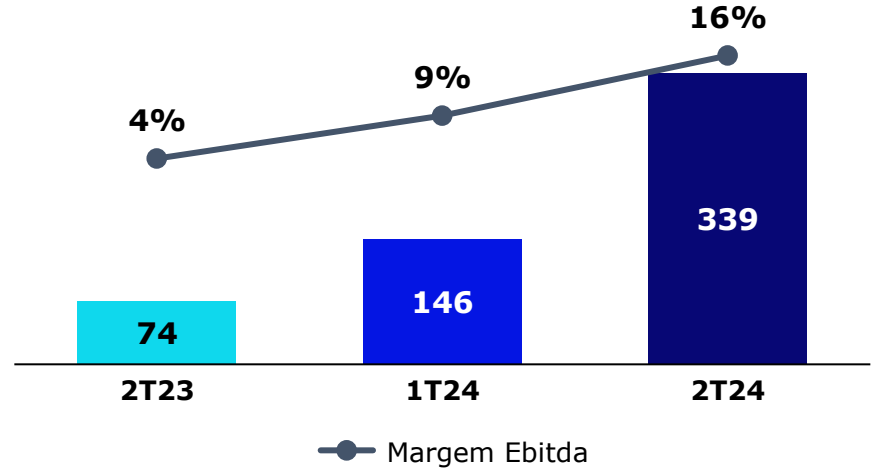
Receita Líquida

R\$ milhões



EBITDA Ajustado¹

R\$ milhões



Varição da Receita Líquida vs. 2T23

- ✓ Maior volume de vendas (+22%)
- ✓ Melhores preços praticados (LME +12%, dólar +5% e prêmios)

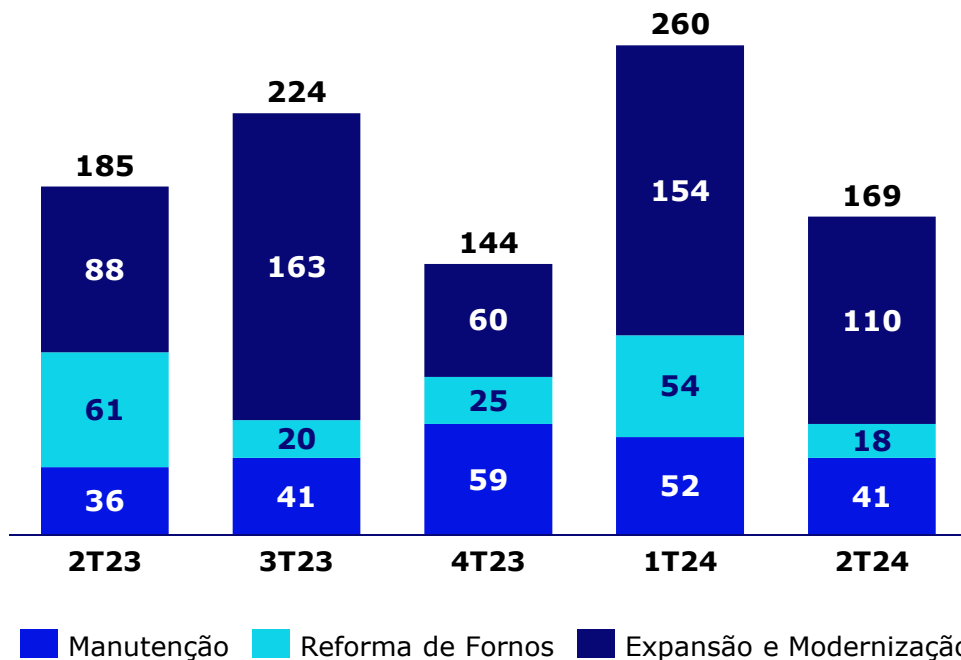


¹ Os ajustes referem-se ao resultado nas participações societárias e dividendos recebidos de investidas e eventos não recorrentes no resultado, incluindo a Marcação a Mercado ("MtM") dos contratos futuros de energia.



Maior concentração de CAPEX no primeiro semestre de 2024, com projetos próximos da conclusão

Capex - R\$ milhões em regime caixa



Pipeline de projetos CBA

Principais avanços desde o IPO:

- ✓ Religamento das Salas Fornos 3
- ✓ Linha de Tratamento de Sucata na Metalex
- ✓ Instalação do forno Sidewell na Metalex
- ✓ Modernização da Tecnologia das SFs
- ✓ Disposição de Resíduos a seco

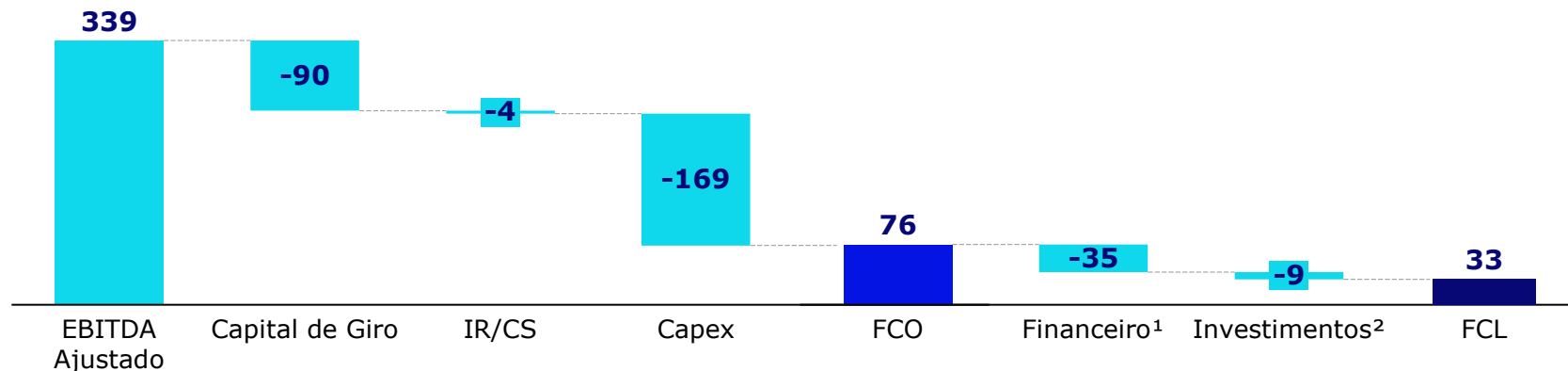
Projetos com *start-up* no segundo semestre:

- ✓ ReAl



Geração de FCL, mesmo com avanço dos projetos de expansão

Fluxo de Caixa 2T24 (R\$ milhões)



▲ Estoques

Impacto positivo de estoques de R\$50 milhões, principalmente pelo aumento no volume de vendas no período no segmento de Primários

▼ Fornecedores e Dividendos a receber

Efeito negativo em R\$93 milhões na conta Fornecedores e aumento de R\$79 milhões no saldo de dividendos a receber da Enercan

¹ Aplicações financeiras, juros e instrumentos derivativos | ² Aumento de participação em investidas

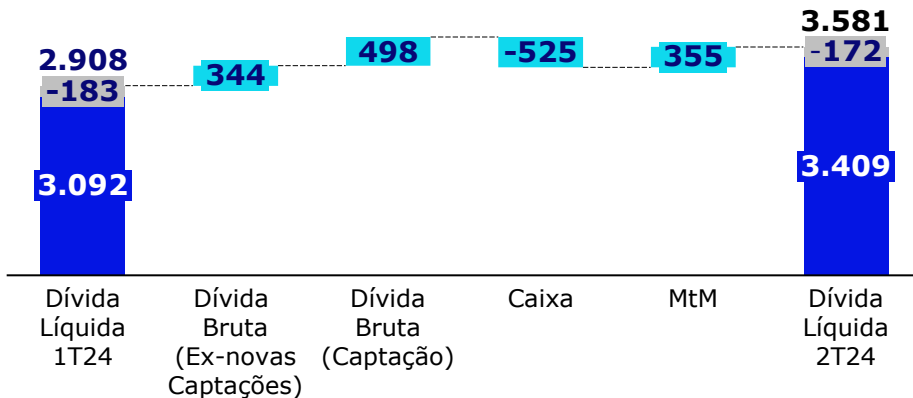


Redução da alavancagem com recuperação do EBITDA, apesar do efeito negativo da variação cambial na dívida

Dívida Líquida

R\$ milhões

Mtm



7,89x

Dívida líquida/ EBITDA UDM

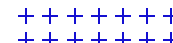
5,66x

PRAZO MÉDIO
4,5 anos

CUSTO MÉDIO³
USD 6,4% a.a.

BRL 17%
USD 83%

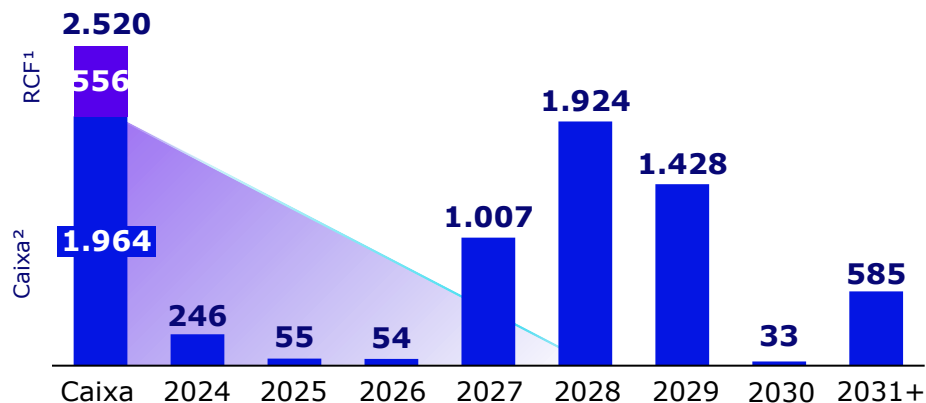
- ✓ Captação de R\$498 milhões no trimestre, sendo R\$425 milhões via NCE com prazo de 7 anos e swap para dólar com custo de US\$ 6,76%a.a.
- ✓ Aumento da dívida bruta no 2T24 em função da variação cambial tanto da dívida quanto nos instrumentos financeiros derivativos.
- ✓ Alavancagem reduziu para 5,66x, refletindo a recuperação no EBITDA acumulado dos últimos doze meses.



Com caixa robusto, é esperado o pré-pagamento de algumas dívidas no 3T24, com o objetivo de alongar o prazo médio

Cronograma de Amortização da Dívida

R\$ milhões



- ✓ Devolução parcial do recurso do BNDES prevista para o 3T24, estimada em R\$150 milhões, que financiaria a modernização das Salas Fornos e teve seu cronograma postergado
- ✓ É previsto para o 3T24 a liquidação antecipada de algumas dívidas, totalizando US\$85 milhões³ com vencimento em 2027, que permitirá o alongamento do perfil da dívida.

¹ Linha verde de crédito rotativo no valor de US\$100mm convertido pela Ptax de fechamento de 28/06/2024 (R\$5,5589)

² Inclui caixa, equivalentes de caixa e investimentos financeiros em 28/06/2024

³ Equivalente a BRL 472,51 milhões convertido pela Ptax de fechamento de 28/06/2024 (R\$5,5589)

Ações no 2T24 alinhadas à resiliência e fortalecimento da competitividade da CBA

Desempenho Operacional



- ✓ *Smelter* operando com 97% do nível de utilização
- ✓ Concentração de produção e vendas em produtos de maior valor agregado
- ✓ Redução do volume de contratos de energia

Desempenho Financeiro



- ✓ Recuperação do EBITDA ajustado
- ✓ Posição robusta de R\$2 bilhões de caixa
- ✓ Aprovação de pré-pagamento de dívida, alongando o perfil do endividamento
- ✓ 62% do capex do semestre concentrado nos projetos de expansão e modernização



OPORTUNIDADES

- ✓ CBA tem sua receita líquida majoritariamente atrelada ao dólar
- ✓ Custos da CBA majoritariamente em reais
- ✓ Redução da alavancagem com a recuperação do EBITDA
- ✓ Demanda positiva para os setores relacionados à transição energética

PONTOS DE ATENÇÃO

- ✓ Yunnan voltou a operar em plena capacidade, mas pode enfrentar novos fechamentos no final do ano, período de menor afluência hídrica
- ✓ Desaceleração do mercado imobiliário e de construção civil na China
- ✓ Demanda de alumínio no mundo excluindo China ainda em patamares baixos
- ✓ Aumento e queda recente da LME evidencia volatilidade desta indústria, mas os fundamentos de mercado para o médio prazo continuam positivos



Q&A



Relações com INVESTIDORES

ri.cba.com.br
ri@cba.com.br



SAVE THE DATE

CBA DAY

2024

16

de outubro

2024

