

Apresentação APIMEC

Abril 2024

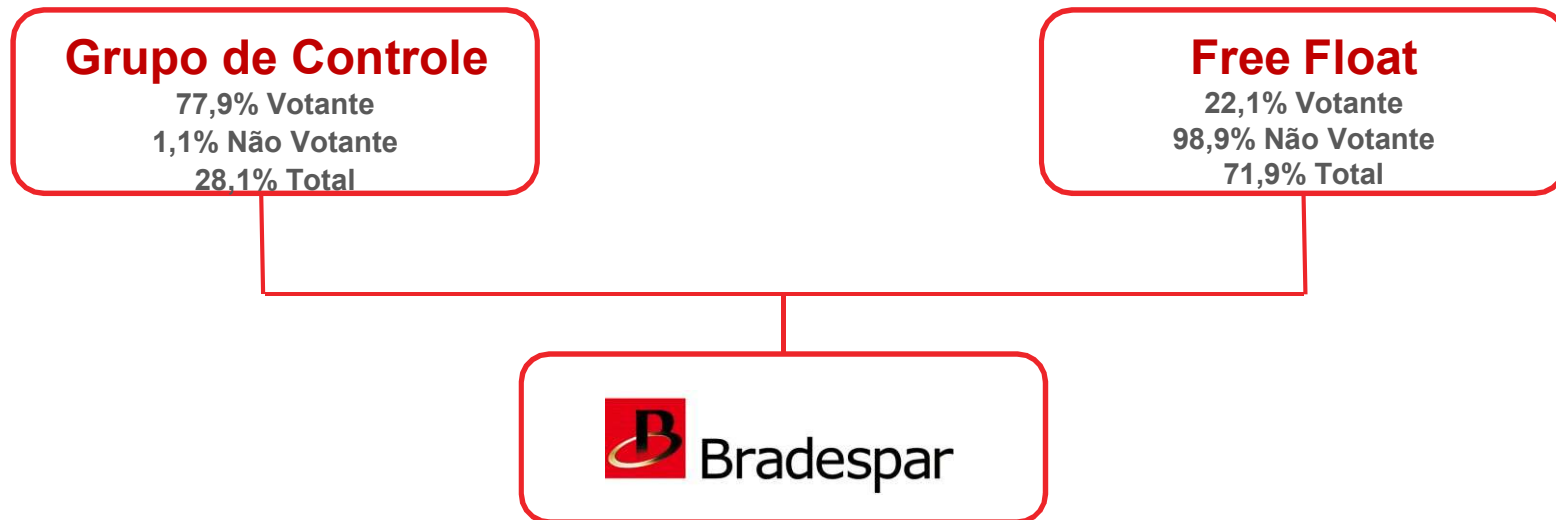


A BRADESPAR é uma Companhia de Investimentos que se destaca pela defesa de uma Governança Corporativa moderna nas empresas em que detém participação.

- Aproximadamente R\$ 9,9 bilhões investidos (Valor de Mercado em 04 de abril de 2024);
- Sólido grupo de controle;
- Histórico comprovado de sucesso;
- Listada na B3 – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e Latibex – Mercado de Empresas Latino-Americanas da Bolsa de Valores de Madri;
- Governança Corporativa – B3 Nível 1; e
- Nota de crédito de longo prazo ‘AAA(bra)’ pela Fitch Ratings

MISSÃO: Gerar Valor e Otimizar a Remuneração para seus Acionistas

Composição Acionária Atual



Controlada pelo mesmo grupo de acionistas que controla o Banco Bradesco, um dos maiores conglomerados financeiros privados do Brasil

Principais Ações Realizadas pela BRADESPAR



2023

Abril
Aumento do capital social da Companhia,
aprovado em Assembleia Geral.

2022

Abril
Aumento do capital social da Companhia,
aprovado em Assembleia Geral.

2021

Outubro
AGE aprovando Redução de Capital com
entrega de ações da Vale S.A..

2020

Novembro
Término Acordo Acionistas VALE.
Consolidação VALE como Corporation.
Manutenção Influência Significativa da
BRADESPAR na Administração da VALE.

2019

Falecimento Sr. Lázaro de Mello Brandão

2018

7ª Emissão de Debêntures no valor de R\$ 700 milhões
e Liquidação Financeira da 6ª Emissão de Debêntures.
3ª Emissão de NPs no valor de R\$ 2,4 bilhões.
Transação, em conjunto com a Litel Participações,
para o encerramento dos litígios judiciais promovidos
pela Elétron. Venda de 39.058.000 ações da VALE,
propiciando a redução endividamento da
BRADESPAR.
Resgate antecipado total da 3ª Emissão de NPs e
amortização parcial da 7ª Emissão de Debêntures.

2017

Reorganização societária da BRADESPAR.
Renovação do Acordo de Acionistas da VALE.
Migração da VALE para o Novo Mercado.
Conclusão da venda da participação da
BRADESPAR de 53.464.240 ações ordinárias na
CPFL Energia.

2016

Inauguração, pela VALE, do complexo S11D
Eliezer Batista, maior projeto de mineração da
sua história.

2015

Sexta Emissão de Debêntures no valor de R\$
1,260 bilhão.

2014

Adesão ao REFIS para quitação de débitos
relativos ao Processo Judicial para a não
inclusão, nas bases de cálculo do PIS e da
COFINS, dos juros sobre o capital próprio
recebidos das sociedades investidas.

2013

Liquidação Financeira da Segunda Série da
Terceira Emissão e Quarta Emissão de
Debêntures.
Quinta Emissão Pública de Debêntures.

2012

Liquidação Financeira da Primeira Série da
Terceira Emissão de Debêntures.
Quarta Emissão Pública de Debêntures

2011

Liquidação Financeira da Segunda Série da
Segunda Emissão de Debêntures.
Terceira Emissão Pública de Debêntures

2010

Liquidação Financeira da Primeira Série da
Segunda Emissão Pública de Debêntures
Simples, no montante de R\$ 152,9 milhões

2009

2ª Emissão Pública de Debêntures no valor de R\$
800 milhões e liquidação financeira da 2ª
Emissão Pública de NPs.
1ª Emissão Pública de Debêntures no valor de R\$
610 milhões e 2ª Emissão Pública de NPs no valor
de R\$ 690 milhões.

2008

Captação de R\$ 1,4 bilhão com a 1ª Emissão
Pública de Notas Promissórias. Os recursos
foram utilizados no investimento de R\$1,376
bilhão, por meio da Valepar, na Oferta Global de
ações da VALE.

2007

Reestruturação administrativa com redução das
despesas de pessoal, gerais e administrativas.

2006

Reorganização societária de VBC/CPFL-E com a
saída da BRADESPAR da VBC, passando a
BRADESPAR a ser titular diretamente de 8,97% do
capital social da CPFL Energia.

2005

Política de Dividendos mínimos, elevando a
previsibilidade da remuneração dos acionistas.
Tag Along de 80% às PNs e 100% às ONs.
Oferta Pública Secundária de ações,
aumentando o *free float* de 60,7% para 71,6%.
Conclusão da venda das ações da NET
Serviços.

2004

Oferta Pública de Ações PN da BRADESPAR
com captação superior a R\$ 1 bilhão.
Abertura de capital da CPFL Energia, com a
venda parcial de ações da CPFL Energia por
parte da VBC.

2003

Venda de participação na Valepar para a Mitsui
pelo montante de R\$2,5 bilhões. Aquisição de
45% das ações detidas pela Sweet River na
Valepar pelo total de
R\$ 827 milhões.

2002

Consolidação do controle da Valepar sobre a
VALE.
Constituição da CPFL Energia.
Venda da Scopus Tecnologia por R\$ 37
milhões.

2001

Liquidação financeira da operação de
descruzamento das participações acionárias da
VALE e da CSN.
Aumento de Capital da BRADESPAR no valor de R\$
500 milhões, decorrente do ingresso do Grupo
Espírito Santo.

2000

Oferta Pública de Aquisição de Ações de
Emissão da BRADESPAR por seus acionistas
controladores.
Constituição da BRADESPAR.

%V= % Capital Votante
%T= % Capital Total

BRADESPAR

3,81% V/T



Estrutura Acionária

BRADESPAR

3,81%

VALE

BRADESPAR

Participação na VALE: 3,81%

Valor de Mercado (04.04.24): R\$ 9,9 bilhões

Valor Contábil (29.12.23): R\$ 7,5 bilhões

Destaques da VALE em 2023:

Destaques:

(US\$ milhões)

	2023	2022	Var.%
Receita Operacional Líquida	41,8	43,8	-4,6
EBITDA Ajustado	19,0	20,9	-9,1
Lucro Líquido	8,0	16,7	-52,1

Demonstração de Resultado



Demonstração de Resultado				(R\$ mil)		
	4T23	4T22	Var %	2023	2022	Var %
Equivalência Patrimonial	451.034	670.790	-32,8%	1.894.093	3.698.326	-48,8%
Resultado na Alienação Imobilizado	-	-	-	-	33	-
Resultado Operacional	451.034	670.790	-32,8%	1.894.093	3.698.359	-48,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(1.970)	(1.457)	35,2%	(6.999)	(5.965)	17,3%
Despesas de Pessoal	(4.139)	(3.662)	13,0%	(14.415)	(14.480)	-0,4%
Receitas / Despesas Financeiras	16.804	24.193	-30,5%	67.773	81.296	-16,6%
Despesas Tributárias	(12.438)	(5.539)	124,6%	(43.833)	(31.535)	39,0%
Resultado Operacional antes do IR/CS	449.291	684.325	-34,3%	1.896.619	3.727.675	-49,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	74.763	64.724	15,5%	-	-	-
Resultado do Período	524.054	749.049	-30,0%	1.896.619	3.727.675	-49,1%

1) Em 2023, registrou receita operacional de R\$ 1,9 bilhão, devido ao desempenho da VALE no ano que se encerrou, reflexo da produção de minério de ferro que superou o guidance e forneceu evidências de uma maior confiabilidade de ativos e processos, ainda que num cenário de menores preços de referência médios de minério de ferro, cobre e níquel durante o ano, comparativamente a 2022.

2) O resultado financeiro da BRADESPAR, no exercício que se encerrou, atingiu o valor positivo de R\$ 67,8 milhões, decorrente, principalmente, de aplicações financeiras e de remuneração sobre Impostos a Recuperar. Tal resultado reflete a continuidade da posição líquida de caixa da Companhia, na medida que liquidou todo o endividamento financeiro em exercícios anteriores.

Balanço Patrimonial



ATIVO	(R\$ mil)	
	29/12/2023	31/12/2022
CIRCULANTE	246.212	649.872
Caixa e Equivalente de Caixa	246.204	408.700
Juros s/ Capital Próprio e Dividendos a Receber	-	240.890
Despesas Antecipadas	8	282
NÃO CIRCULANTE	7.644.246	7.412.150
Realizável a Longo Prazo	132.642	141.910
Tributos a Compensar e Recuperar	132.642	141.910
Permanente	7.511.605	7.270.241
Investimentos	7.511.136	7.269.133
Imobilizado	33	140
Intangível	436	967
TOTAL	7.890.458	8.062.022

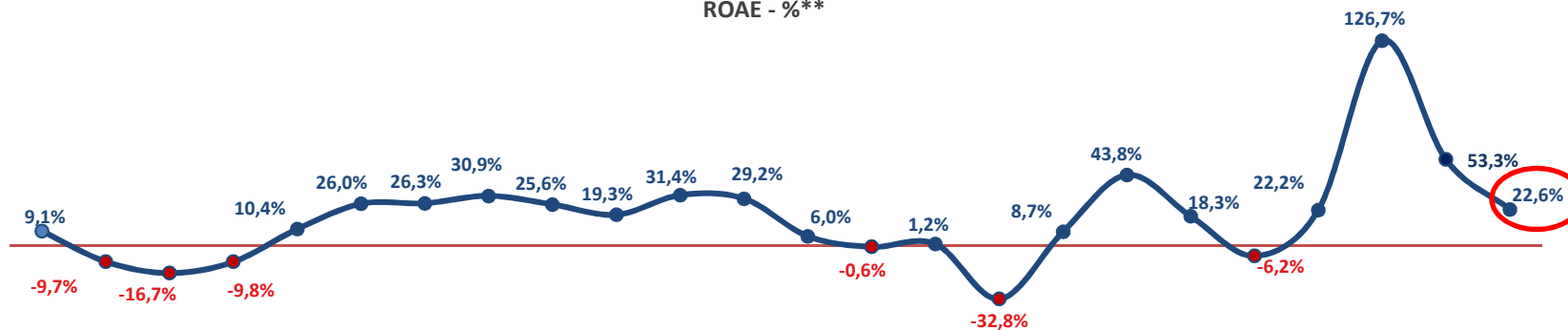
PASSIVO	(R\$ mil)	
	29/12/2023	31/12/2022
CIRCULANTE	55.946	584.045
JCP e Dividendos a Pagar	20.757	546.355
Impostos e Contribuições a Recolher	480	4.743
Provisão a Pagar sobre Contratos de Arrendamento	82	126
Outras Obrigações	34.628	32.821
NÃO CIRCULANTE	493	977
Provisão a Pagar sobre Contratos de Arrendamento	493	977
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.834.019	7.477.000
Capital Social	4.600.125	3.100.125
Reserva de Lucros	4.387.055	4.670.436
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(1.153.161)	(293.560)
TOTAL	7.890.458	8.062.022

Desempenho do Resultado



2000* 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

ROAE - %**

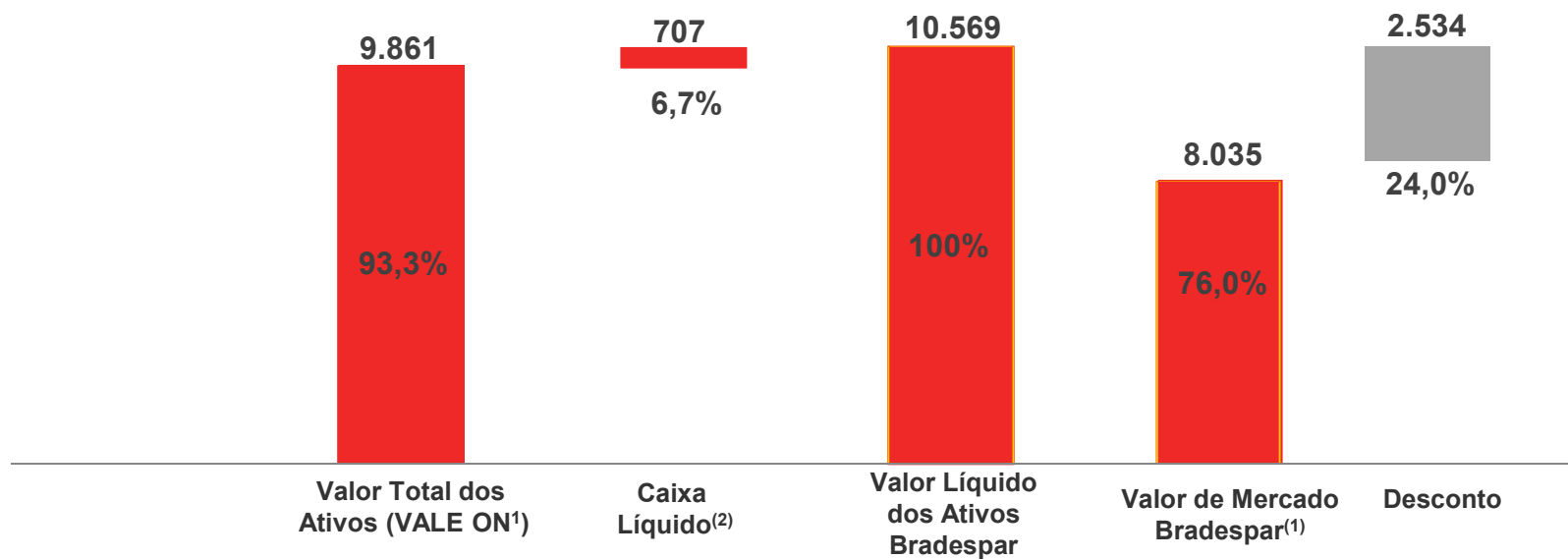


2000* 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

*Corresponde a 10 meses de operação

**ROAE = Lucro Líquido / Patrimônio Líquido Médio - Não considera o efeito do ajuste de avaliação patrimonial registrado no Patrimônio Líquido.

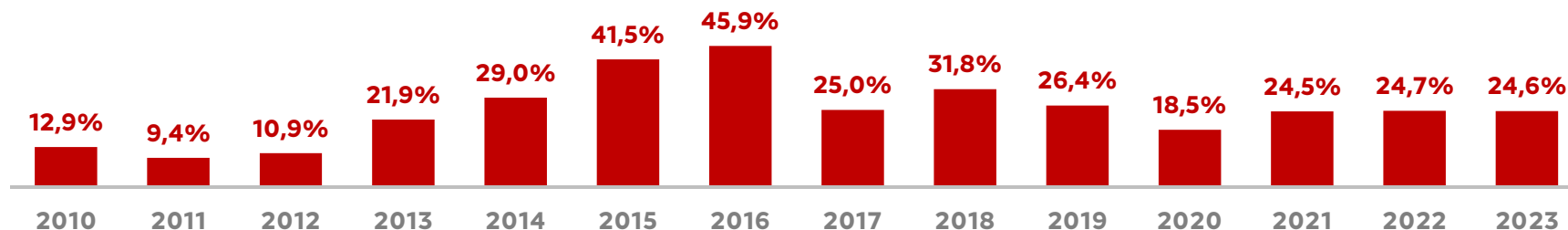
**Avaliação pela soma das partes
(com base no valor do mercado)
(R\$ milhões)**



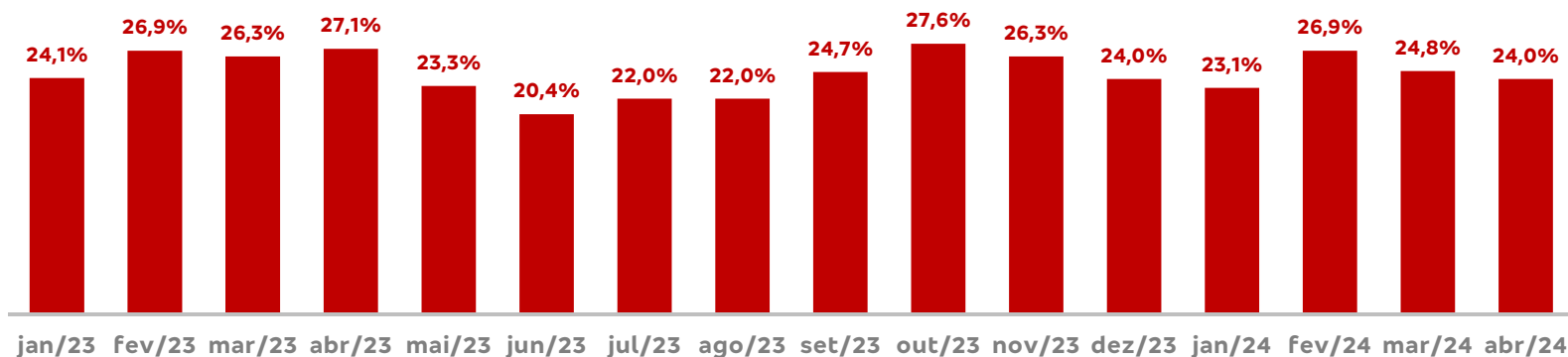
(1) Considerando o valor de Mercado em 04.04.2024;

(2) Caixa Líquido em 04.04.2024. Não contempla os valores de R\$ 450 MM de Dividendos a serem pagos em 15/05/2024

Histórico do Desconto entre o Valor Líquido dos Ativos e o Valor de Mercado da BRADESPAR



OBS: Média entre os descontos ao final de cada mês

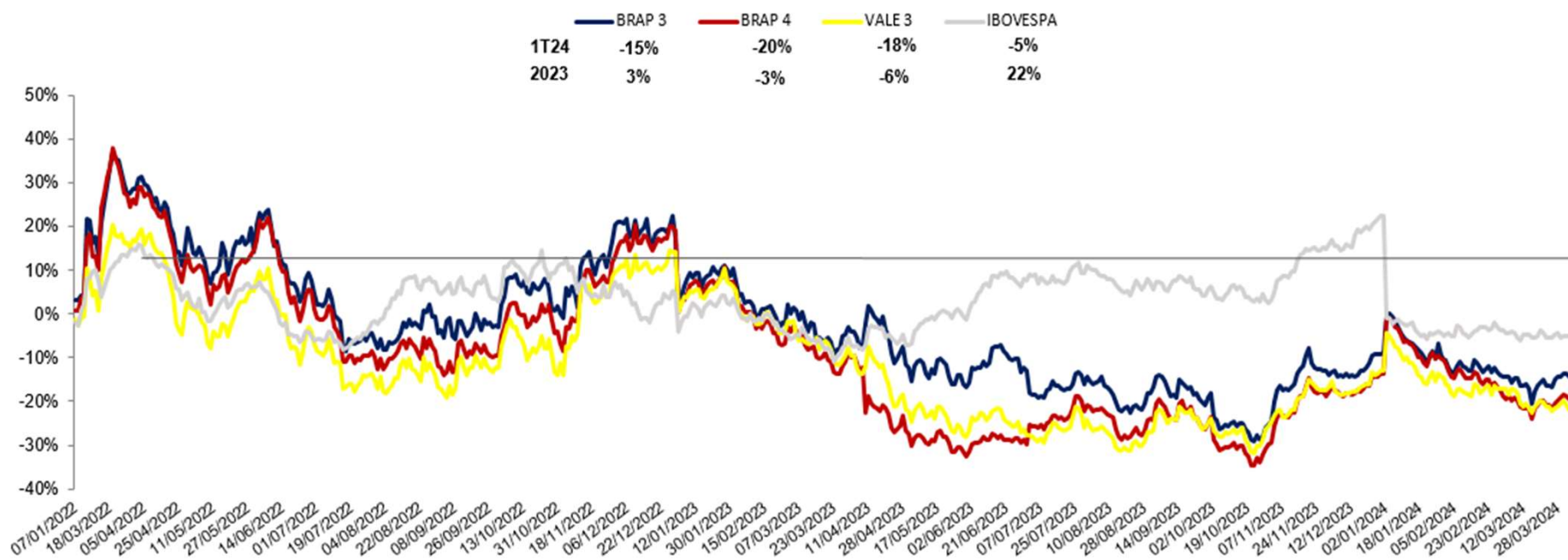


OBS: Desconto no último dia útil de cada mês. Exceto por abril/24 que considera até o dia 04.

Desempenho Comparativo das Ações



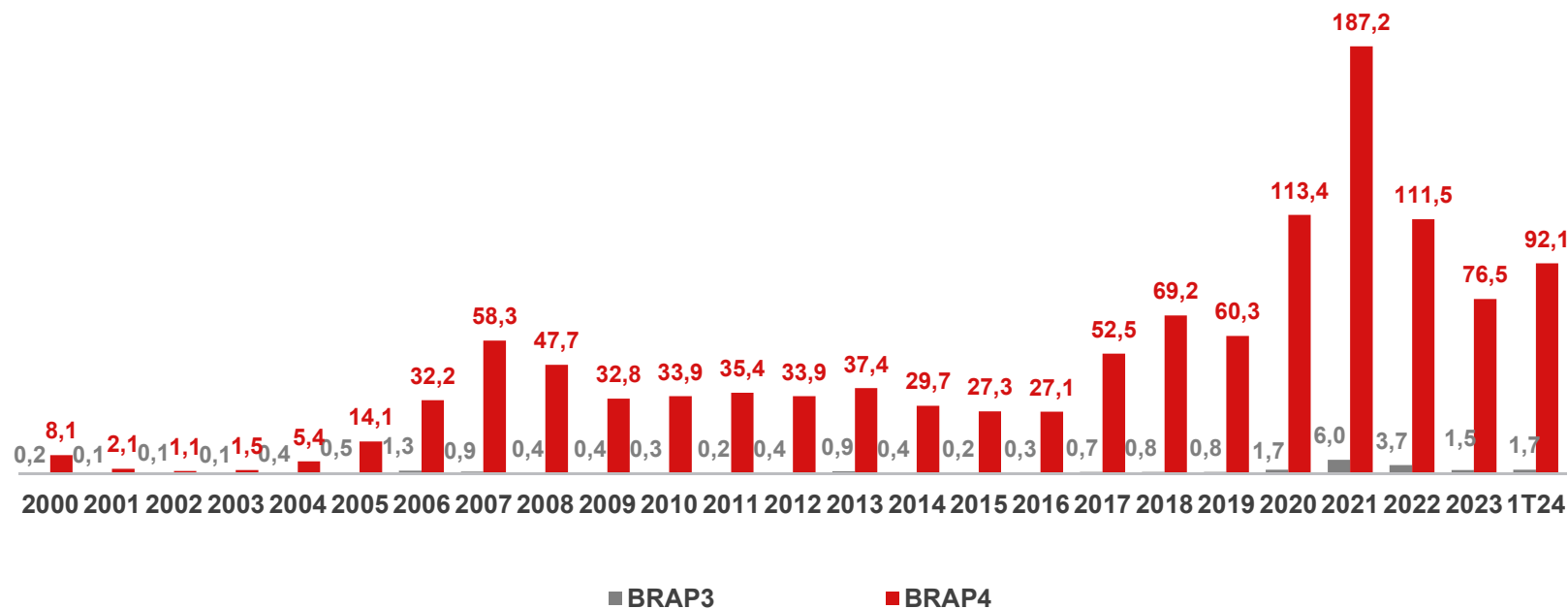
Desempenho das Ações na B3



Fonte: Economática.

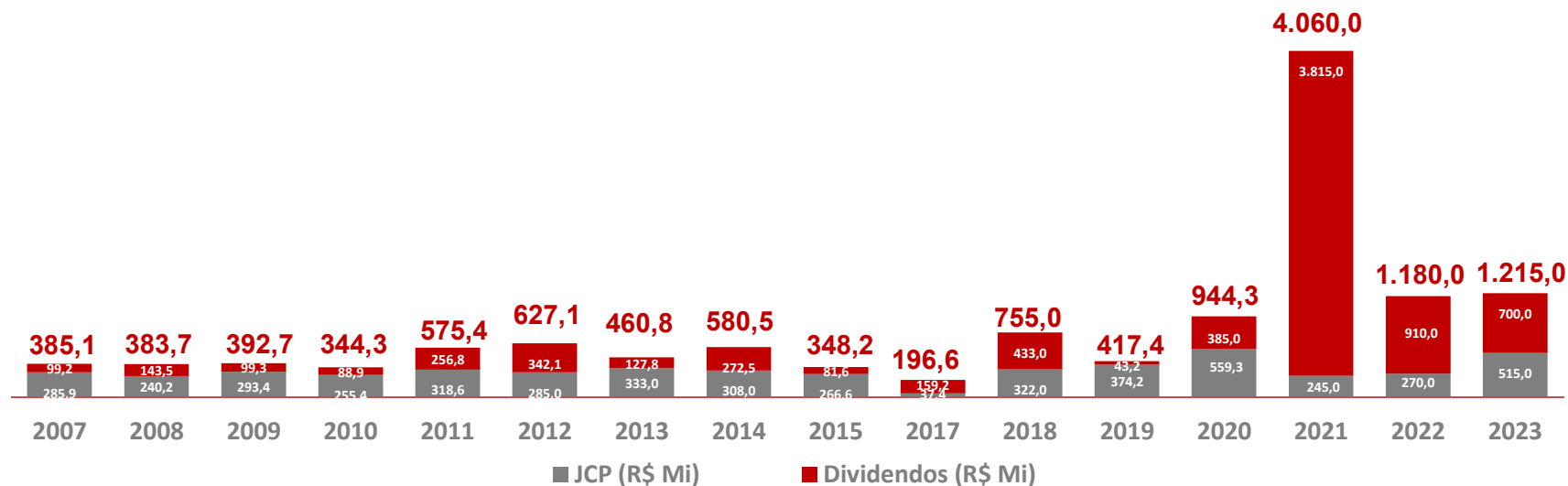
Cotações ajustadas por proventos, incluindo Dividendos e/ou Juros Sobre Capital Próprio.

Volume Financeiro Médio Diário de Ações Negociadas (R\$ Milhões)



Fonte: Economática.

Pagamento de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio



Obs: O gráfico não contempla os valor de R\$ 450 milhões de Dividendos a serem pagos em 15/05/2024.

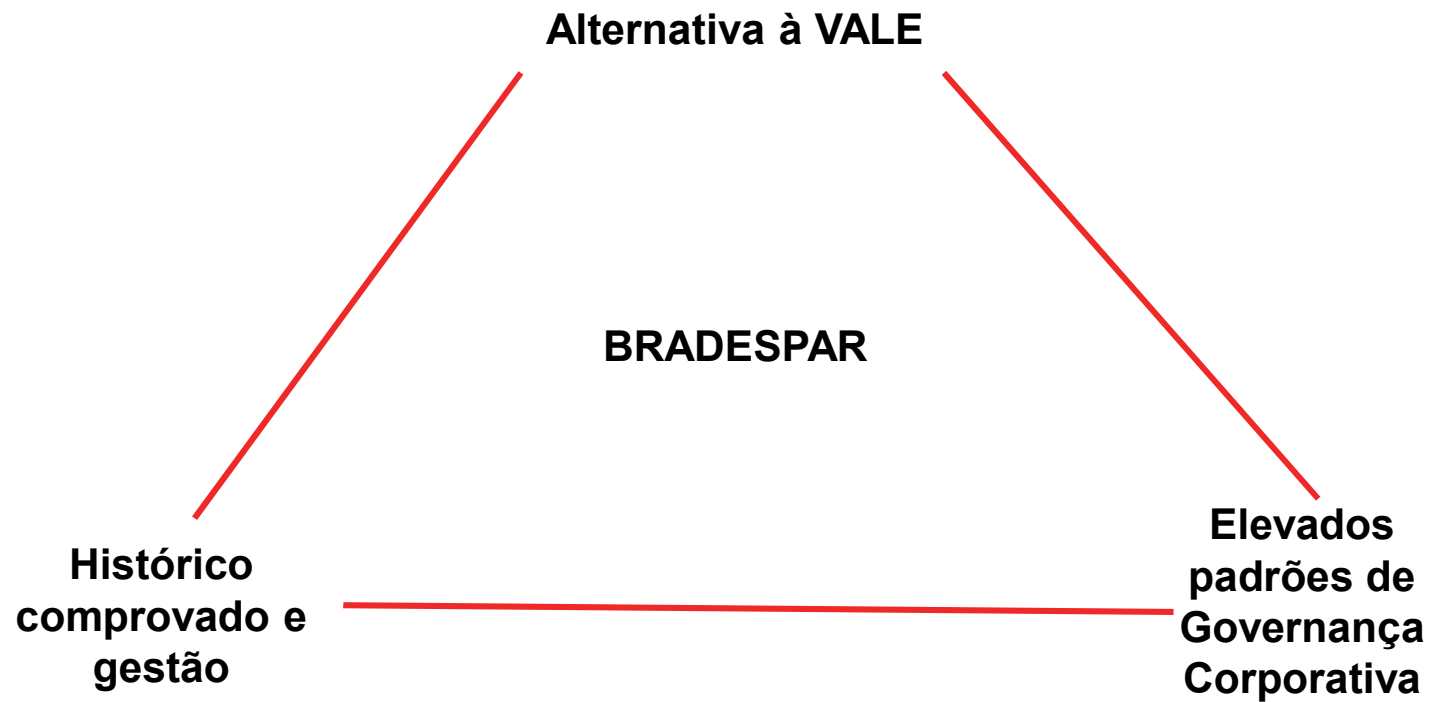
Em consonância com a sua Política Indicativa de Remuneração Anual ao Acionista, em 31/10/23, o Conselho de Administração da BRADESPAR, aprovou proposta da Diretoria para o pagamento de Remuneração Anual aos acionistas da Sociedade, no montante de R\$ 680 milhões, efetuados em 4 de dezembro e que foram computados no cálculo dos dividendos obrigatórios do exercício, previstos do Estatuto Social da Companhia. O total pago no ano de 2023 (caixa), no montante de R\$ 1,215 bilhão, refere-se as deliberações de R\$ 65 milhões (Dez/22), R\$ 470 milhões (Abr/23) e R\$ 680 milhões (Out/23).

Além disso, em 26/03/24:

I - O Conselho de Administração da Companhia, submeteu, para deliberação em AGO, proposta para remuneração adicional composta por R\$ 310 milhões de dividendos, sendo R\$ 0,74 por ação ordinária e R\$ 0,81 por ação preferencial, não havendo retenção de Imposto de Renda na Fonte, nos termos do Artigo 10 de Lei no 9.249/95. Se aprovada a proposta, os mencionados dividendos serão computados no cálculo dos dividendos obrigatórios do exercício de 2023.

II - Por fim, a Diretoria, com base no disposto no artigo 23, § 1º, do Estatuto Social, aprovou apresentar ao Conselho de Administração, para deliberação em reunião que será realizada em 29.4.2024, proposta para declarar Dividendos no montante de R\$ 140 milhões, sendo R\$ 0,33 por ação ordinária e R\$ 0,36 por ação preferencial, não havendo retenção de Imposto de Renda na Fonte, nos termos do Artigo 10 da Lei no 9.249/95. Se aprovada a proposta, os mencionados dividendos serão computados no cálculo dos dividendos obrigatórios do exercício de 2024.

Os dividendos mencionados nos itens I e II acima, no montante total de R\$ 450 milhões, beneficiarão os acionistas inscritos nos registros da Companhia em 29/04/24 (data de declaração), passando as ações a ser negociadas "ex-dividendos" a partir de 30/04/24 e serão pagos em 15.05.2024.



Advertência



Algumas das afirmações aqui contidas se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que poderiam ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou nacional).

BRADESPAR S.A.

Departamento de Relações com Investidores

Fernando Buso - CEO

Gustavo Bonetti

Daniel Picerni Sarmento

Tel: +55 (11) 2178-6300

Fax: +55 (11) 2178-6315

E-mail: bradespar@bradespar.com

Website: www.bradespar.com

BRADESPAR S.A.

