



# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

4T24



## 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

## 4T24



- ✓ CBA está posicionada entre os smelters mais competitivos do mundo na curva de custos global da indústria, reforçando a vantagem da Companhia com sua integração na cadeia
- ✓ Conclusão do projeto ReAl: tecnologia patenteada com capacidade no primeiro módulo de reciclar 1,3 bilhão de embalagens cartonadas por ano ou 9,5 mil toneladas de polialumínio
- ✓ Mix de vendas segue concentrado nos produtos de maior valor agregado
- ✓ EBITDA ajustado de R\$486 milhões no 4T24, mais de 4x superior ao resultado do 4T23, sinalizando a forte recuperação da Companhia em 2024, além de melhores preços praticados
- ✓ Refinanciamento de NCE e liquidações antecipadas reduzem concentração de vencimentos, alongando o perfil da dívida
- ✓ Venda da participação na Alunorte, alinhada à estratégia da CBA de focar no core business do negócio alumínio, uma vez que é autossuficiente em alumina

**CRESCIMENTO**

**COMPETITIVIDADE**

**IMPACTO POSITIVO**

**TRANSFORMAÇÃO**



## AGENDA DE DESCARBONIZAÇÃO



**Participação na COP 29,** dialogando com líderes globais sobre sustentabilidade e destacando o diferencial do seu alumínio de baixo carbono.

## CIRCULARIDADE DO ALUMÍNIO

**A CBA desenvolveu um Catálogo de Coprodutos,** projeto pioneiro no setor de alumínio, que visa transformar a gestão de resíduos em negócio e fomentar a economia circular.

Esse case, juntamente com o de Disposição de Resíduos a Seco, foram publicados pelo **movimento Brasil Pelo Meio Ambiente, da Amcham-Brasil.**

## PREMIAÇÕES E RECONHECIMENTO

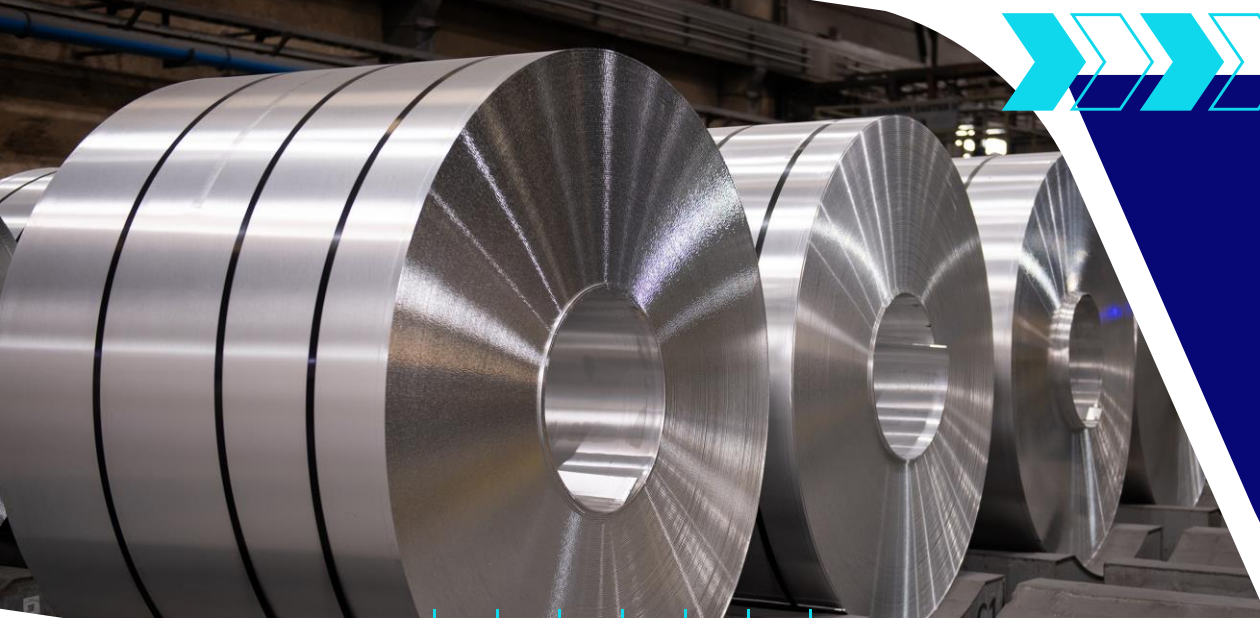


**Evolução da CBA no CSA (Corporate Sustainability Assessment) do S&P Global,** atingindo 72 pontos (72/100) e ficando entre os líderes do setor de alumínio.

## Prêmio Proteção Brasil 2024

Com o case “Confiabilidade na Gestão Corporativa dos Riscos: Implementação do Gerenciador de Perigos e Riscos”.



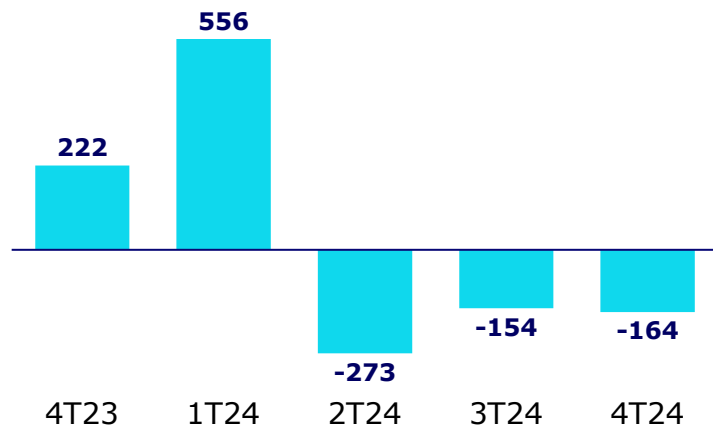


# Panorama do Mercado de Alumínio 4T24



# Mercado deficitário no 4T24 pela demanda recorde na China e redução da oferta por pressão de custos

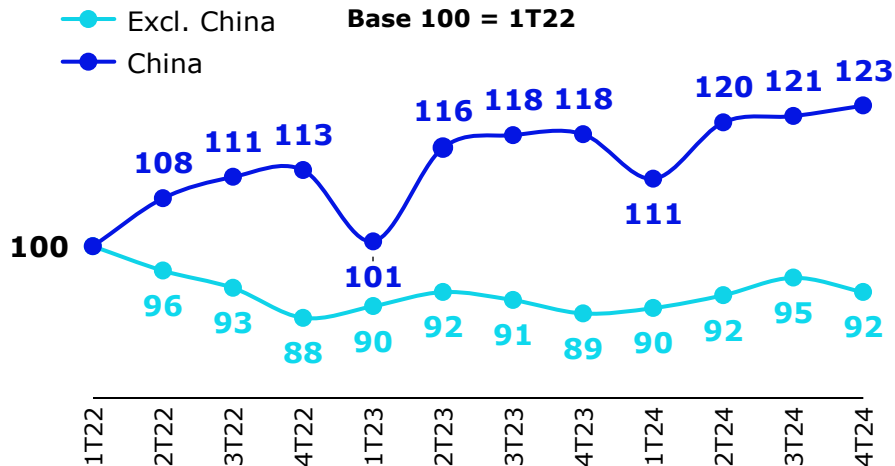
## Balanco Global<sup>1</sup> (kt) – Oferta vs Demanda



<sup>1</sup> Balanço ajustado pelas importações e exportações de alumínio primário

Alta do preço de alumina pressionou o custo dos produtores, causando uma redução de -25Kt na oferta global de alumínio, comparado ao 3T24. Este fator, aliado a uma demanda mais aquecida na China, gerou um déficit no mercado global no 4T24 e no ano de 2024.

## Demanda de Alumínio Primário



A demanda de alumínio na China cresceu no 4T24, atingindo o maior patamar da história, impulsionada por estímulos internos e recuperação do consumo. No resto do mundo, a demanda desacelerou em relação ao 3T24, reflexo das incertezas econômicas e menor atividade sazonal na industrial nos EUA e Europa.

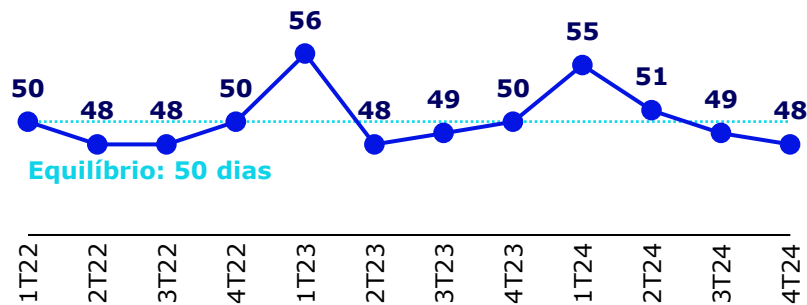
Fonte: CRU Aluminum Market Outlook Jan 2024 e Análise da Companhia.

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



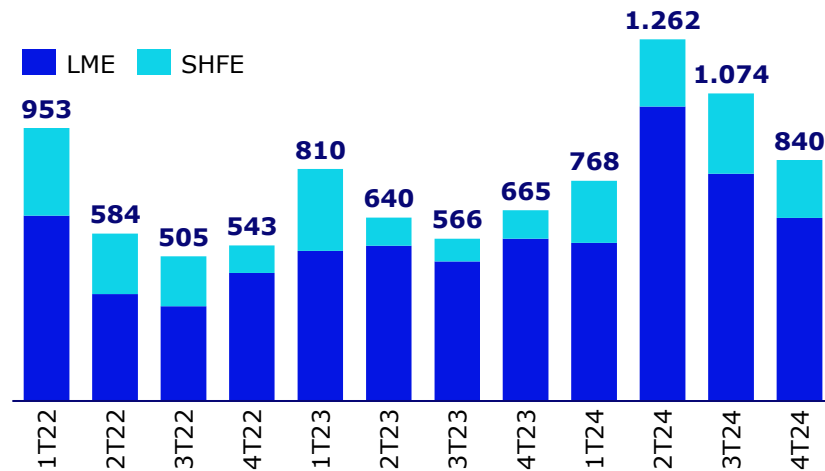
# Estoques globais e oficiais seguem em queda

## Estoques globais em dias de consumo<sup>1</sup>



Os estoques em dias de consumo seguiram tendência de queda no 4T24, igualando ao patamar mais baixo dos últimos dois anos.

## Estoques dos armazéns da LME e SHFE (kt)



Desde a entrada de metal na LME proveniente de estoques não-oficiais no 2T24, os estoques oficiais vêm em tendência de queda, encerrando janeiro de 2025 em 764kt, o menor patamar desde o 4T23.

Fonte: CRU Aluminum Market Outlook Jan 2024, CRU Aluminum Monitor (Jan 2025) e Análise da Companhia.

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

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

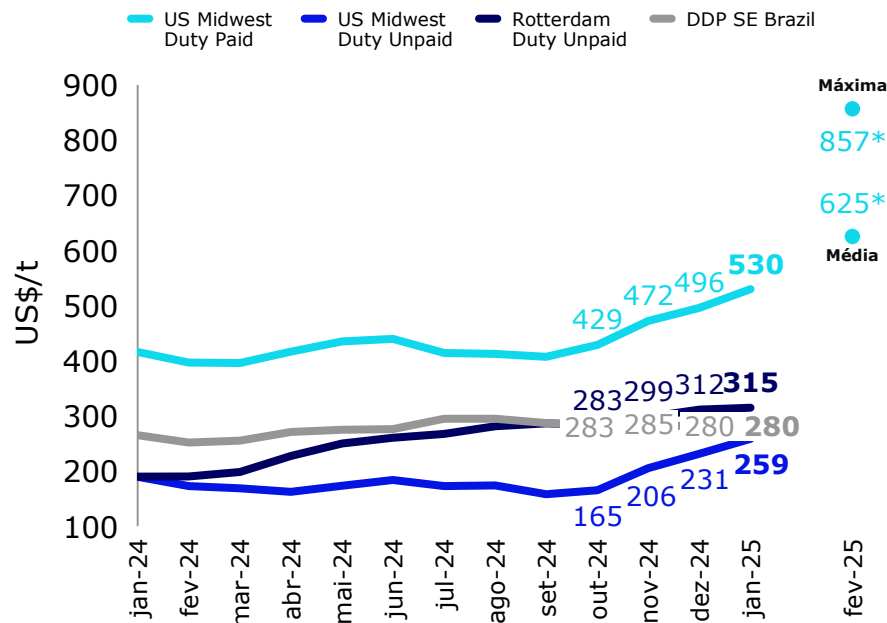
+++++

# Incertezas geopolíticas e pressão de custo impulsionaram LME e prêmios regionais no 4T24

A LME do alumínio apresentou alta no 4T24 comparado ao 3T24 e ao mesmo período de 2023. Apesar das incertezas econômicas e políticas, a alta no preço da alumina – e pressão em custos – suportou os preços do alumínio em patamares mais altos.

O prêmio Midwest teve forte alta no trimestre, refletindo a expectativa de tarifas dos EUA sobre o alumínio. Já o prêmio Rotterdam também tem aumentado devido a restrições de oferta e demanda na Europa.

## LME do Alumínio



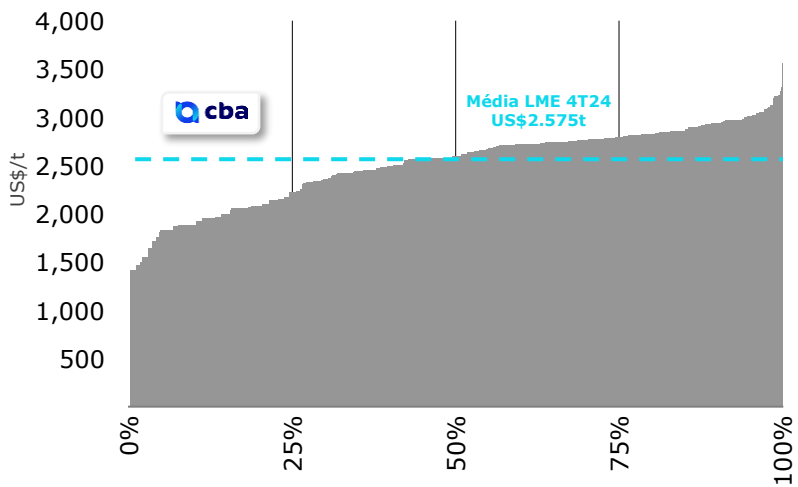


# Alta histórica no preço da alumina pressiona margens dos produtores, principalmente na China



A CBA está posicionada entre as operações mais competitivas do mundo, no primeiro quartil da curva de custos global da indústria no 4T24. A integração na cadeia minimizou os impactos da alta do preço da alumina para a Companhia, além do ganho de competitividade com a desvalorização cambial.

Curva de custo do alumínio líquido 4T24  
CRU Liquid Metal Cost (US\$/t)



Forte alta do preço da alumina pressionou as margens dos produtores principalmente na China, onde 28%\* dos produtores tiveram margens negativas no trimestre.

## DEMAIS PAÍSES

|                                          | 4T23 | 1T24 | 2T24 | 3T24 | 4T24 | a/a   | t/t  |
|------------------------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Margem Index (4T23 = 100)                | 100  | 100  | 135  | 106  | 98   |       |      |
| CRU Alumina Price (FOB Australia) (\$/t) | 335  | 368  | 438  | 505  | 696  | +108% | +38% |
| Preço Energia Hidro (\$/MWh)             | 25,7 | 26,1 | 27,2 | 26,5 | 26,3 | +3%   | -1%  |
| Preço Energia Todas fontes (\$/MWh)      | 28,1 | 29,2 | 29,5 | 29,0 | 28,9 | +3%   | 0%   |

## CHINA

|                                       | 4T23 | 1T24 | 2T24 | 3T24 | 4T24 | a/a  | t/t  |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Margem Index (4T23 = 100)             | 100  | 74   | 97   | 78   | 39   |      |      |
| CRU China Alumina Basket Price (\$/t) | 412  | 463  | 505  | 544  | 726  | +76% | +33% |
| Preço Energia @ Carvão (\$/MWh)       | 56,2 | 63,5 | 63,3 | 57,4 | 57,0 | +12% | -9%  |
| Preço Energia @ Todas fontes (\$/MWh) | 56,6 | 63,9 | 63,6 | 58,7 | 58,4 | +1%  | -1%  |

Fontes: CRU Aluminium cost dashboard quarterly review (Jan 2025), CRU Aluminum Smelter Cost Model Q4 2024 e Análise da Companhia  
\*Considerando o business cost das operações





# Brasil: forte crescimento no 4T24 em relação ao 4T23, em alguns dos principais setores



A produção de veículos leves teve desempenho robusto em relação ao 4T23, consolidando o Brasil como o 8º maior produtor mundial de veículos.

O mercado de carrocerias sobre chassis segue aquecido, impulsionado pelas vendas de implementos rodoviários leves, mantendo trajetória de crescimento no 4T24.

A produção de eletrodomésticos fecha em alta vs. 4T23, beneficiada pela recuperação na produção de linha branca e ar-condicionado.

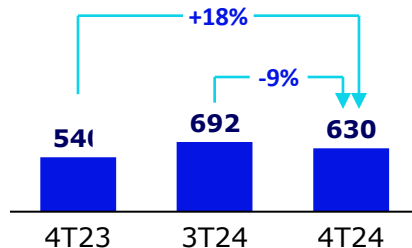
Embalagens de metal mantém demanda resiliente no mercado doméstico, impulsionada pelo aumento de renda das famílias e à sazonalidade do verão.

Prêmio doméstico tem aumento de 7% em relação ao 4T23, reflexo da demanda mais aquecida no 4T24.

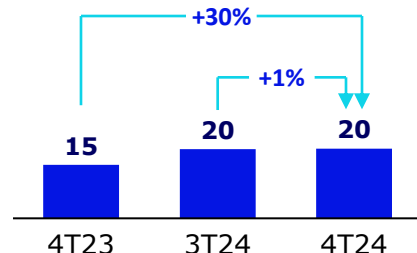
| Prêmio Brasil DDP SE <sup>1</sup> (US\$/t) | 265  | 289  | 283  |
|--------------------------------------------|------|------|------|
|                                            | 4T23 | 3T24 | 4T24 |

## Indicadores Setoriais

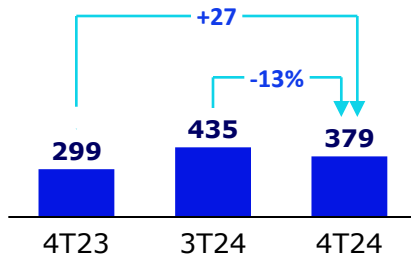
### Produção Veículos Comerciais Leves (Anfavea) Mil unidades



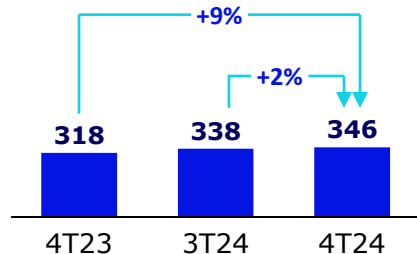
### Vendas de Carroceria sobre Chassis (Anfir) Mil unidades



### Produção Eletrodomésticos (IBGE) Índices especiais produção Física

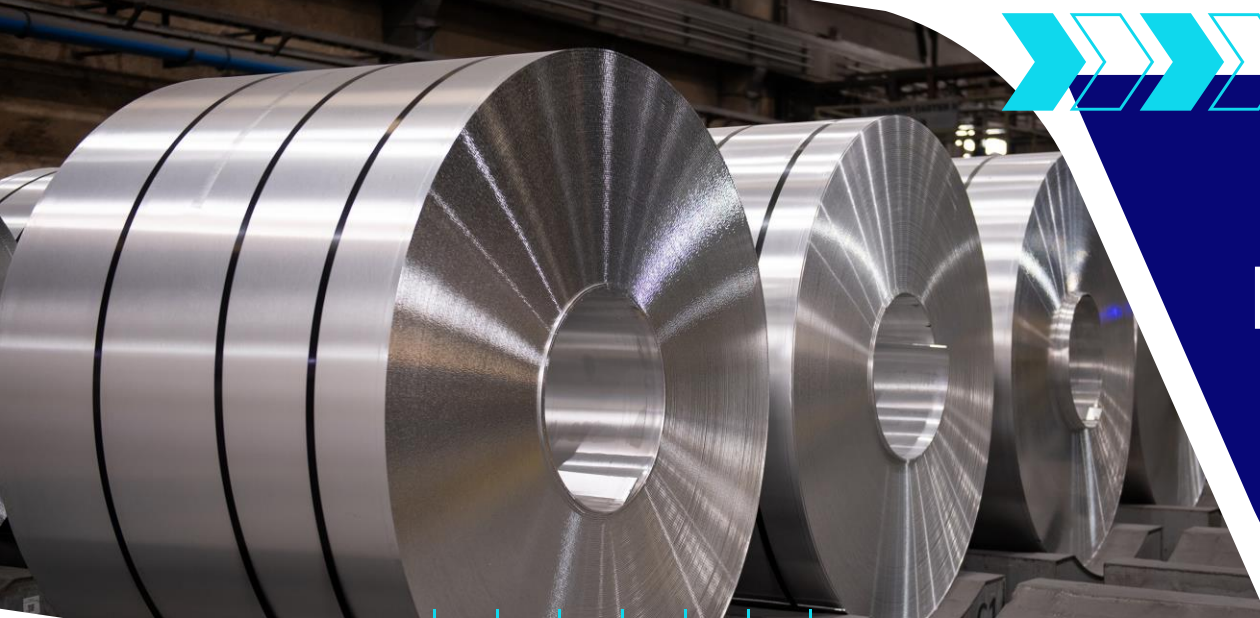


### Produção Embalagens de Metal (IBGE) Índices especiais produção Física



<sup>1</sup> 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



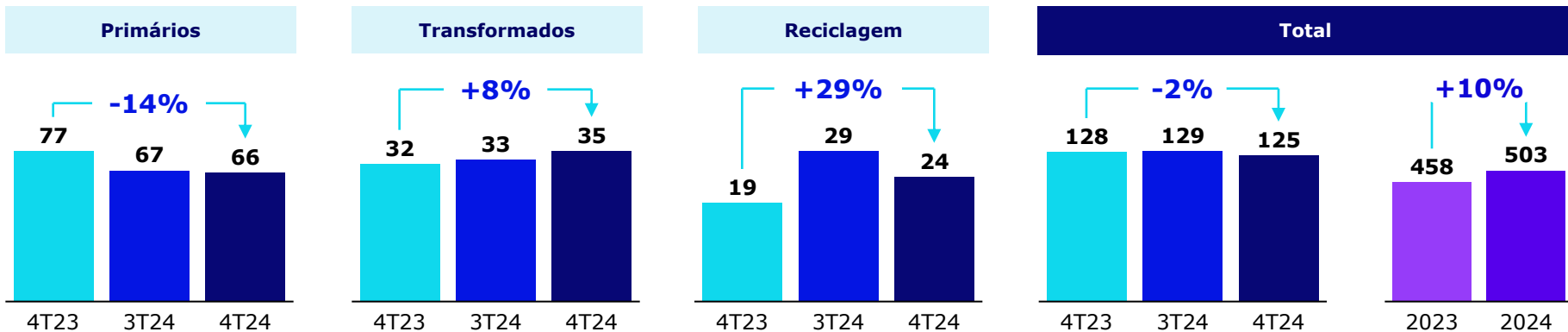


# Desempenho Operacional e Financeiro

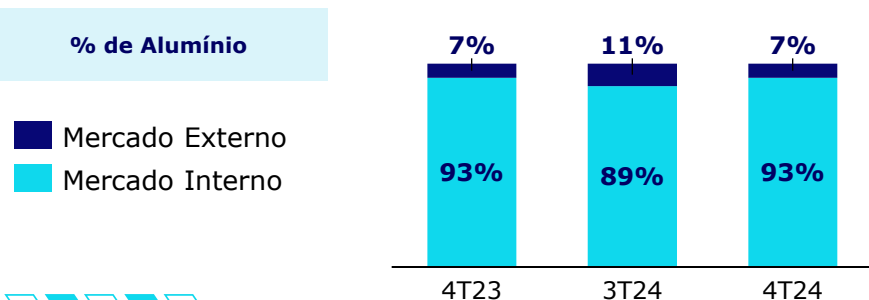


# Melhor performance do mix de vendas com produtos VAP, apesar de leve redução no volume total

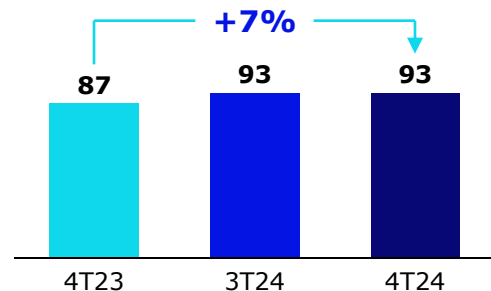
## Volume em kt



## Destino das Vendas (%)



## Volume de Produção de Alumínio Líquido (kt)



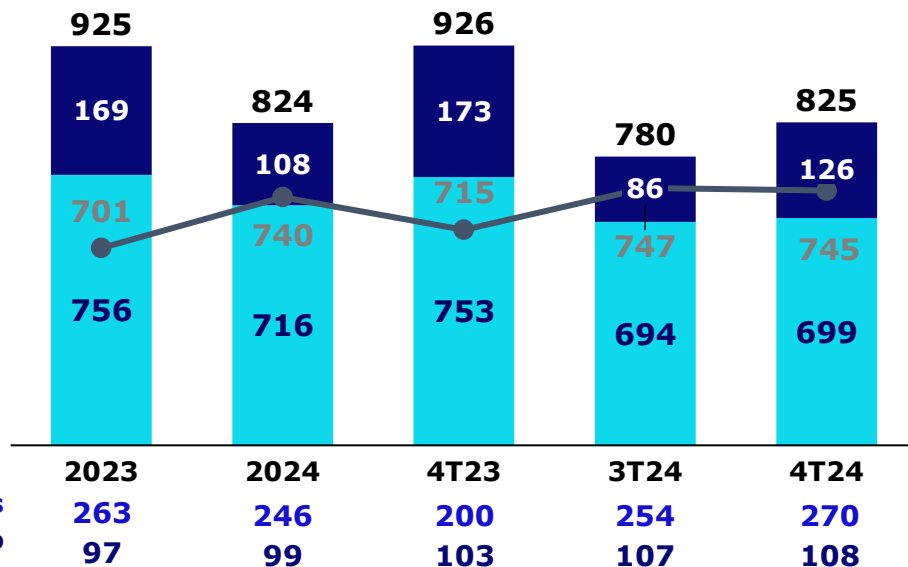
# Maior volume de contrato no 4T24 vs. 3T24 é pontual para a comercialização de energia no período



A partir do 1T25 serão adicionados 50MWm ao portfólio de contratos da CBA, elevando o volume de contratos para cerca de 150MWm de 2025 até 2028. O preço médio desses contratos, que era de US\$45/MWm em 2024, aumentará para aproximadamente US\$82/MWh nesse período.

## Balanco Energético - MWm

—●— Consumo   ■ Contratos   ■ Geração Própria



## 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

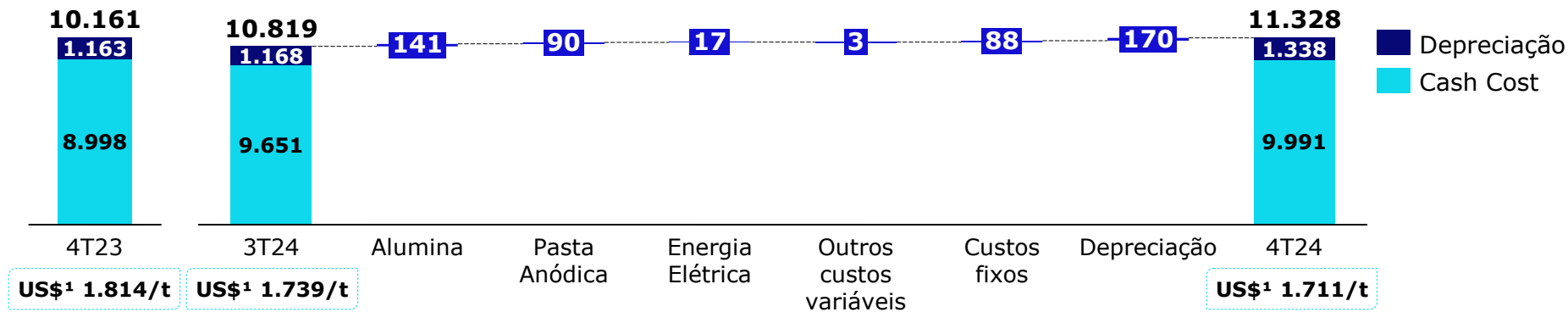
## Produção de Alumínio

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

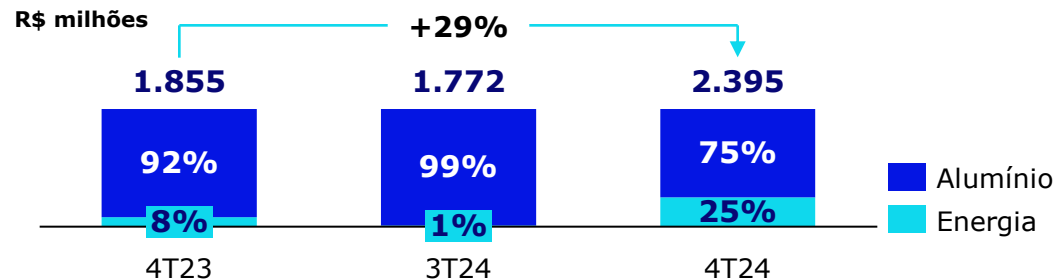


# Aumento do custo de produção no 4T24 em razão da desvalorização cambial

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



## Custo dos Produtos Vendidos



## Custo de Produção 4T24 vs. 3T24

**+5% pasta anódica** aumento de custo devido a desvalorização cambial na conversão dos preços de coque e piche.

**+4% alumina** pelo aumento do custo de soda, devido a desvalorização cambial e aumento de preço causado pela maior demanda e restrição de oferta.

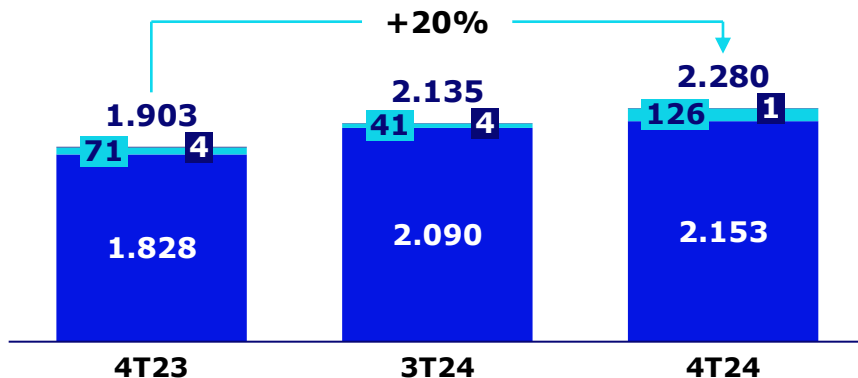
<sup>1</sup> Cash cost convertido pelo câmbio médio do trimestre.



# Forte EBITDA no trimestre com aumento da receita líquida, reflexo de melhores preços praticados

## Receita Líquida

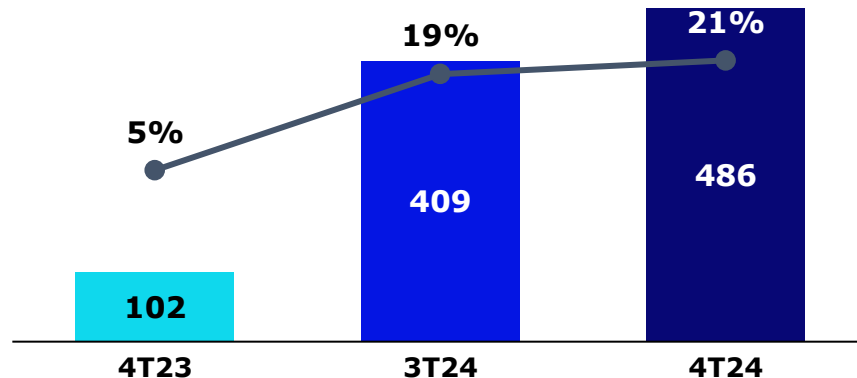
R\$ milhões



|               |        |        |        |
|---------------|--------|--------|--------|
| USD/BRL médio | 4,96   | 5,55   | 5,84   |
| LME USD médio | 2.190  | 2.382  | 2.575  |
| LME BRL médio | 10.862 | 13.220 | 15.028 |

## EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

R\$ milhões

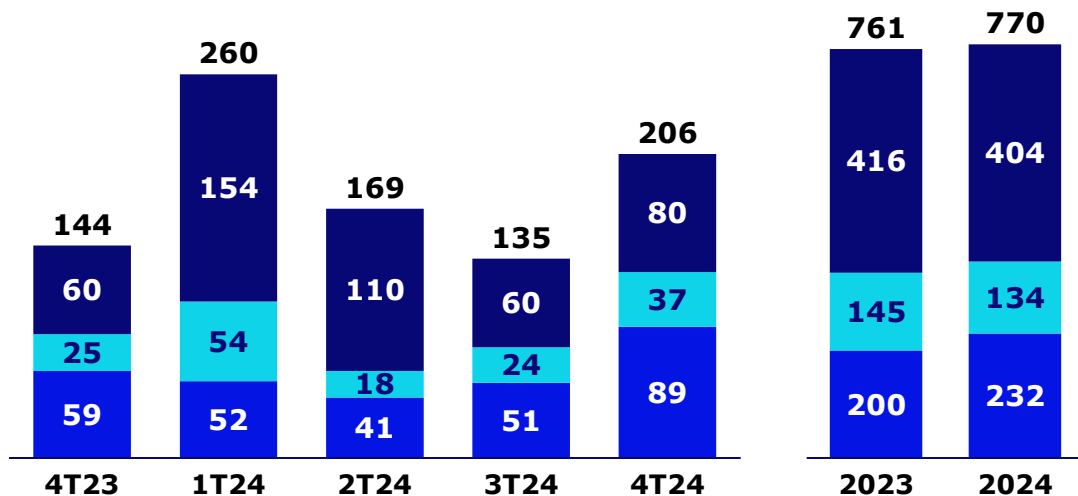


● Margem Ebitda

<sup>1</sup> 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 e derivativos de energia.

# CAPEX em linha com o cronograma dos projetos concluídos em 2024

## 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
- ✓ Disposição de Resíduos a seco
- ✓ ReAl

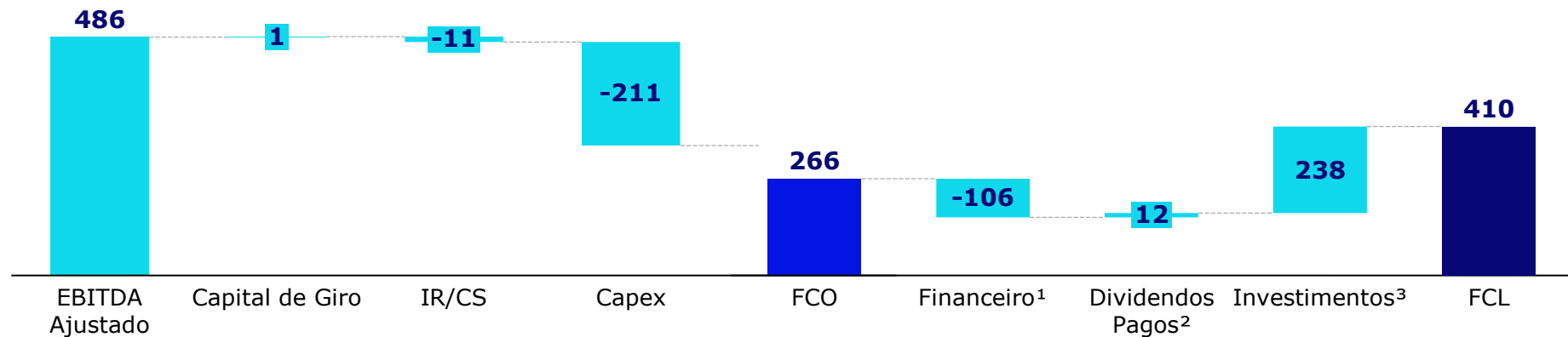
### Próximos projetos no *pipeline*:

- ✓ Modernização da Tecnologia das SFs
- ✓ Upgrade da Sala Pasta
- ✓ Aumento da capacidade de Folhas

■ Manutenção ■ Reforma de Fornos ■ Expansão e Modernização

# Geração de caixa, com melhor desempenho do EBITDA cba e recebimento de Alunorte

## Fluxo de Caixa 4T24 (R\$ milhões)



## Capital de giro

### Fornecedores

Aumento no saldo líquido de fornecedores e risco sacado em R\$62 milhões, principalmente pelo maior volume de compra de insumos e pelo efeito cambial sobre os passivos influenciados pelo dólar.

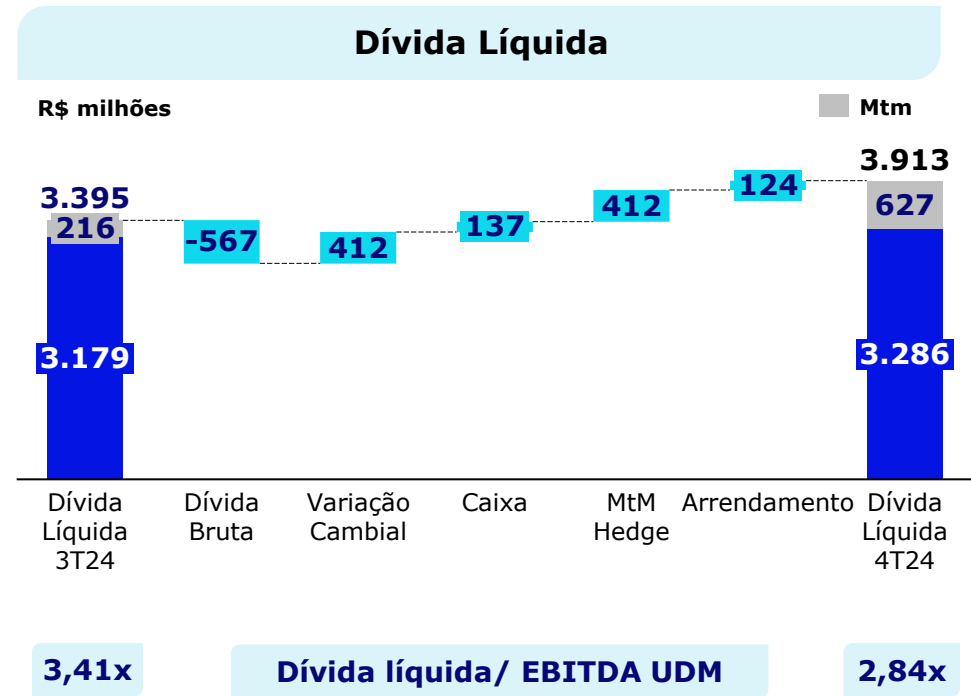
### Adiantamento de Clientes

Redução de adiantamento de clientes de R\$87 milhões.

<sup>1</sup> Aplicações financeiras, juros líquidos e derivativos <sup>2</sup> Pagamento de dividendos referente à participação na CBA Energia <sup>3</sup> Venda da participação da CBA na Alunorte



# Redução da alavancagem com a forte recuperação do EBITDA, compensando aumento da dívida líquida



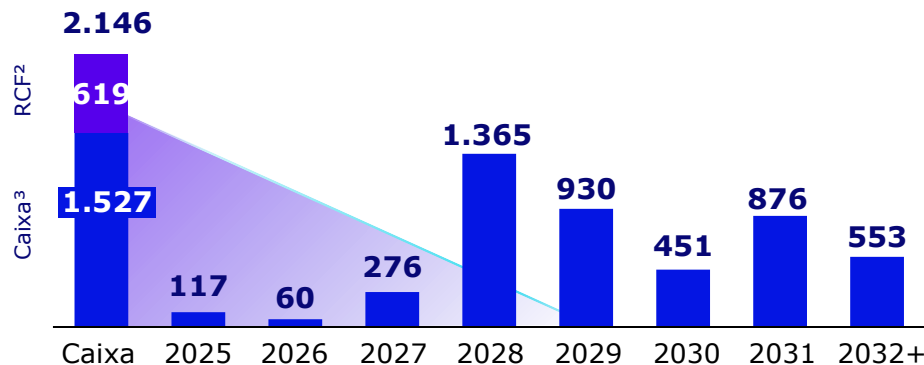
USD 80% BRL 20%

- ✓ Redução da dívida bruta no 4T24 vs. 3T24 em função de liquidações antecipadas da dívida, parcialmente compensada pela variação cambial negativa de R\$412 milhões, decorrente da desvalorização do real frente ao dólar norte-americano
- ✓ Aumento de R\$124 milhões referente a contabilização de arrendamentos relacionados a prestação de serviços de transporte ferroviário de bauxita e fornecimento de vapor

# Refinanciamento de NCE<sup>1</sup> reduziu concentração de vencimentos no curto prazo e alongou o perfil da dívida

## Cronograma de Amortização da Dívida

R\$ milhões



**PRAZO MÉDIO:** 4,9 anos **CUSTO MÉDIO:** USD 6,4% a.a.

- ✓ Refinanciamento de NCE no montante de US\$200 milhões reduziu a concentração de vencimentos de 2027 a 2029, otimizando o perfil da dívida com novos vencimentos em 2030, 2031 e 2032
- ✓ Liquidação antecipada de dívida no valor de R\$571 milhões, sendo R\$428 milhões referente a estratégia de gestão de passivos da Companhia visando a redução da alavancagem bruta e R\$144 milhões referente à devolução ao BNDES, pela postergação do investimento nas Salas Fornos

<sup>1</sup> Nota de Crédito à Exportação

<sup>2</sup> Linha verde de crédito rotativo no valor de US\$100mm convertido pela Ptax de fechamento de 31/12/2024 (R\$6,1923)

<sup>3</sup> Inclui caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras em 31/12/2024

## OPORTUNIDADES

- ✓ Mercado doméstico segue aquecido para demanda de cabos de alumínio com a expansão e manutenção da matriz energética brasileira
- ✓ Anfavea projeta crescimento de 8,4% na produção de veículos leves em 2025
- ✓ Crescimento da oferta limitado pela proximidade cada vez maior ao *cap* de capacidade da China
- ✓ Integração na cadeia produtiva e desvalorização cambial continuam favorecendo a competitividade da CBA

## PONTOS DE ATENÇÃO

- ✓ Desaceleração do preço de alumina nos últimos meses deve dar alívio de custo para a indústria global
- ✓ Guerras comerciais e ações protecionistas podem atrasar a recuperação da demanda global
- ✓ Tarifas de importação impostas pelos EUA geram incerteza no mercado, mas o impacto para CBA deve ser mínimo, já que a Companhia tem foco no mercado nacional
- ✓ Taxas de juros elevadas e riscos inflacionários ainda poderão impactar os mercados globais



# Q&A



## Relações com investidores

[ri.cba.com.br](http://ri.cba.com.br)  
[ri@cba.com.br](mailto:ri@cba.com.br)

