

INFORME AOS INVESTIDORES 3T21

São Paulo, 11 de novembro de 2021 – A BRADESPAR [B3: BRAP3 (ON), BRAP4 (PN); LATIBEX: XBRPO (ON), XBRPP (PN)] anuncia os resultados referentes ao 3T21.

Estrutura dos Investimentos – 30.09.2021

Desde 2017, os investimentos da BRADESPAR se concentram na VALE, empresa na qual a BRADESPAR tem representante nos Comitês de Assessoramento e Conselho de Administração, diferencial este significativo em termos de gestão de investimentos.

Em 30 de setembro de 2021, o valor de mercado dos ativos da BRADESPAR correspondia a R\$ 22,4 bilhões.

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

BRADESPAR

6,01% V/T



BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	(R\$ mil)	
	30/09/2021	30/09/2020
CIRCULANTE	2.591.807	967.554
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.555.161	967.492
Tributos a Compensar e Recuperar	36.528	-
Outros Valores	118	62
NÃO CIRCULANTE	11.995.812	11.403.234
Realizável a Longo Prazo	162.413	218.087
Tributos a Compensar e Recuperar	162.413	210.157
Depósitos Judiciais	-	7.930
Investimentos	11.832.335	11.184.218
Imobilizado	62	86
Intangível	1.002	843
TOTAL	14.587.619	12.370.788

PASSIVO	(R\$ mil)	
	30/09/2021	30/09/2020
CIRCULANTE	39.671	350.919
JCP e Dividendos a Pagar	8.912	3.916
Debêntures a Pagar	-	228.390
Impostos e Contribuições a Recolher	169	27.264
Provisão a Pagar sobre Contratos de Arrendamento	100	69
Provisão para IRPJ e CSLL	-	62.118
Outras Obrigações	30.490	29.162
NÃO CIRCULANTE	998	7.841
Provisões e Obrigações Legais	-	7.002
Provisão a Pagar sobre Contratos de Arrendamento	998	839
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.546.950	12.012.028
Capital Social	5.760.125	4.100.000
Reservas de Lucros	-	2.106.573
Ajuste de Avaliação Patrimonial	4.189.953	4.664.281
Resultado do Período	5.118.372	1.141.174
JCP Antecipados	(245.000)	-
Dividendos Antecipados	(276.500)	-
TOTAL	14.587.619	12.370.788

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE O DESEMPENHO DA SOCIEDADE

Abaixo, apresentamos a Demonstração do Resultado Consolidado, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Demonstração de Resultado	(R\$ mil)					
	3T21	3T20	Var %	9M21	9M20	Var %
Equivalência Patrimonial	1.163.910	889.162	30,9%	5.159.420	1.238.036	316,7%
Receita Operacional	1.163.910	889.162	30,9%	5.159.420	1.238.036	316,7%
Despesas Gerais e Administrativas	(4.924)	(1.096)	349,3%	(10.239)	(2.641)	287,7%
Despesas de Pessoal	(3.458)	(2.990)	15,7%	(10.615)	(8.671)	22,4%
Receitas / Despesas Financeiras	4.902	986	397,2%	13.528	4.221	220,5%
Despesas Tributárias	(462)	(27.275)	-	(23.691)	(27.592)	-14,1%
Outras Despesas Operacionais	-	-	-	(10.031)	-	-
Resultado Operacional antes do IR/CS	1.159.968	858.787	35,1%	5.118.372	1.203.353	325,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	15.895	(62.179)	-	-	(62.179)	-
Resultado do Período	1.175.863	796.608	47,6%	5.118.372	1.141.174	348,5%

Receita Operacional

Como Companhia de Investimentos, a BRADESPAR tem sua receita operacional originada do resultado de equivalência patrimonial e juros sobre o capital próprio da VALE.

No 3T21, a BRADESPAR registrou receita operacional de R\$ 1,2 bilhão. Já no acumulado dos 9 meses do ano, reportou receita operacional recorde de R\$ 5,2 bilhões, ante R\$ 1,2 bilhão no mesmo período de 2020.

Destaca-se o desempenho da VALE no período, totalizando EBITDA ajustado de US\$ 7,1 bilhões, com ênfase para a área de Minerais Ferrosos que alcançou US\$ 6,7 bilhões. Muito embora impactado pelo efeito da redução do índice de preços no período, principalmente pelos cortes na produção de aço na China, representou, ainda, o maior EBITDA para um terceiro trimestre desde 2012.

Resultado Financeiro

No 3º trimestre de 2021, o resultado financeiro da BRADESPAR atingiu o valor positivo de R\$ 4,9 milhões, decorrente, principalmente, de aplicações financeiras e de remuneração sobre Impostos a Recuperar. Tal resultado reflete a continuidade da posição líquida positiva de caixa da Companhia, na medida em que liquidou todo o endividamento financeiro em exercícios anteriores.

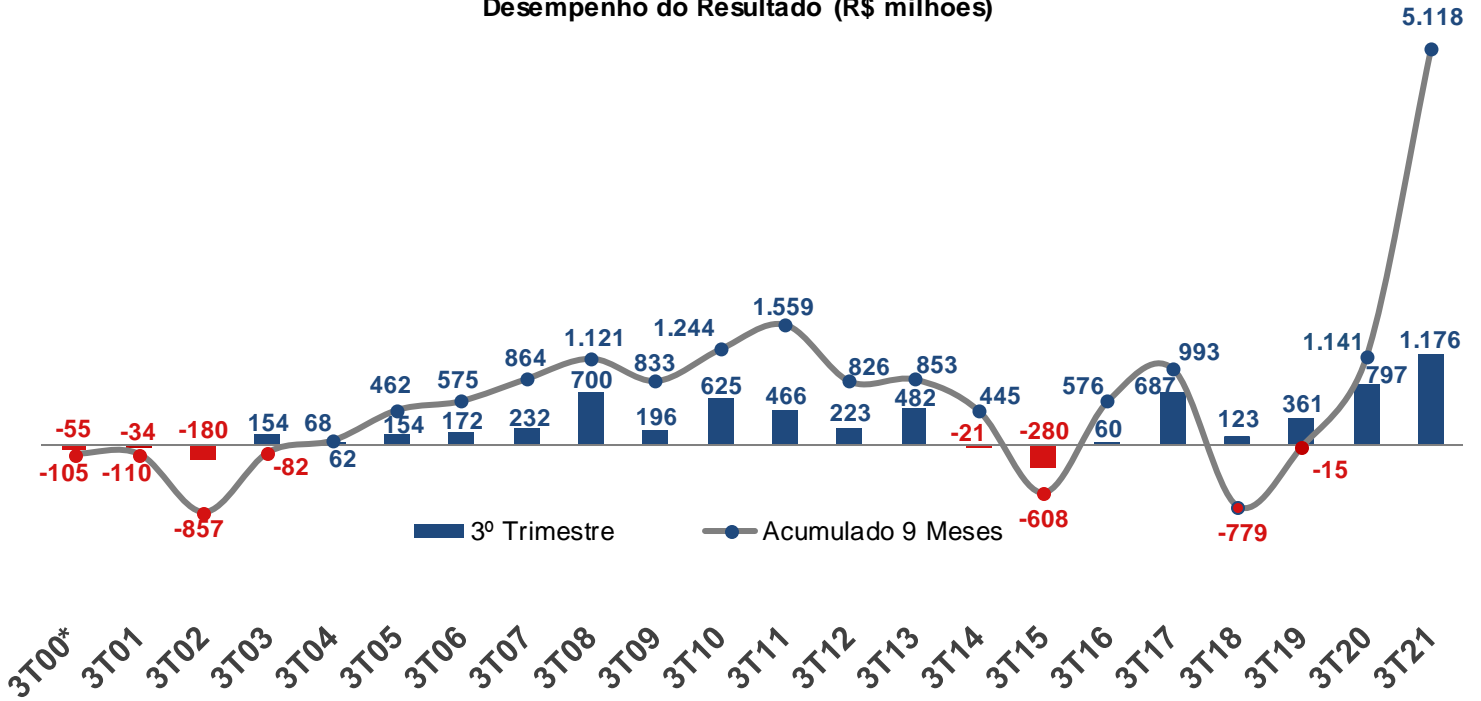
Despesas de Pessoal, Gerais e Administrativas

As despesas de pessoal, gerais e administrativas da BRADESPAR totalizaram R\$ 8,4 milhões no 3º trimestre de 2021 e R\$ 20,9 milhões no acumulado do ano.

Resultado do Trimestre

No 3º trimestre de 2021, a BRADESPAR apresentou lucro líquido de R\$ 1,2 bilhão, ante resultado positivo de R\$ 796,6 milhões registrado no mesmo período de 2020. No acumulado de 2021, atingiu o montante de R\$ 5,1 bilhões, sendo este o melhor resultado da história da Companhia, reflexo do resultado apresentado pela VALE.

Desempenho do Resultado (R\$ milhões)



*Corresponde a 7 meses de operação

COMENTÁRIOS SOBRE A INVESTIDA

VALE

Empresa privada de origem brasileira, a VALE está presente em cerca de 25 países, sendo uma das maiores mineradoras do mundo na produção de minério de ferro, pelotas de minério de ferro e níquel. Além disso, produz minério de manganês, ferroligas, carvão térmico e metalúrgico, cobre, subprodutos de metais do grupo da platina, ouro, prata e cobalto. Opera, ainda, grandes sistemas de logística no Brasil e em outras regiões do mundo, incluindo ferrovias, terminais marítimos e portos, integrados às suas operações.

No 3º trimestre de 2021, a geração de caixa da VALE alcançou US\$ 7,8 bilhões. Isso permitiu a distribuição de dividendos de aproximadamente US\$ 7,4 bilhões em setembro, com base nos resultados do primeiro semestre de 2021. Considerando os dividendos distribuídos ao longo do ano, US\$ 13,5 bilhões foram devolvidos diretamente aos acionistas.

Por fim, destaca-se, ainda que, após a conclusão do programa de recompra de 270 milhões de ações de emissão da própria Companhia ao longo do ano, a aprovação pelo Conselho de Administração da VALE do novo programa de recompra de até 200 milhões de ações e seus respectivos ADRs, representando até 4,1% do número total de ações em circulação, com base na composição acionária atual. Regido pela disciplina na alocação de capital, o programa será executado em um período de até 18 meses, demonstrando a confiança na gestão da empresa e no potencial de criar e distribuir valor de forma consistente. A Alta Administração da VALE considera o programa de recompra um dos melhores investimentos disponíveis para a empresa.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Em Assembleia Geral Extraordinária, ocorrida no dia 15.10.2021, os acionistas da BRADESPAR, aprovaram por unanimidade todas as matérias apreciadas, conforme descrito abaixo:

1) homologação das alterações no valor do capital social da BRADESPAR e no número de ações em que ele se divide, conforme aumento de capital aprovado pelo seu Conselho de Administração em reunião do dia 14.9.21, elevando-o de R\$4.100.000.000,00 para R\$5.760.124.804,30, com bonificação em ações, mediante a capitalização do saldo da conta “Reserva de Lucros – Reserva Estatutária” e do saldo da conta “Reserva de Lucros – Reserva Legal”, com a emissão de 45.062.565 ações nominativas escriturais, sem valor nominal, sendo 15.818.449 ordinárias e 29.244.116 preferenciais, que foram atribuídas gratuitamente aos acionistas na proporção de 1,295 (um inteiro e duzentos e noventa e cinco milésimos) de nova ação para cada 10 (dez) ações da mesma espécie de que fossem titulares na data-base de 20.9.2021, passando a ser negociadas “ex-direito” em 21.9.2021. Os objetivos da operação tiveram o propósito de aumentar a liquidez das ações de emissão da BRADESPAR no mercado, bem como ajustar a cotação dessas ações para torná-las com preço por ação mais atrativo e acessível a um maior número de investidores;

2) redução do Capital Social, em conformidade com o disposto no Artigo 173 da Lei nº 6.404/76, no montante de R\$5.260.000.000,00, sem o cancelamento de ações, mediante a entrega aos acionistas da BRADESPAR de ações ordinárias, nominativas-escriturais, de emissão da VALE, pelo respectivo valor contábil, a ser apurado e divulgado ao mercado oportunamente, com intuito de ajustar o valor do capital social da BRADESPAR que se mostra excessivo às suas efetivas necessidades; e

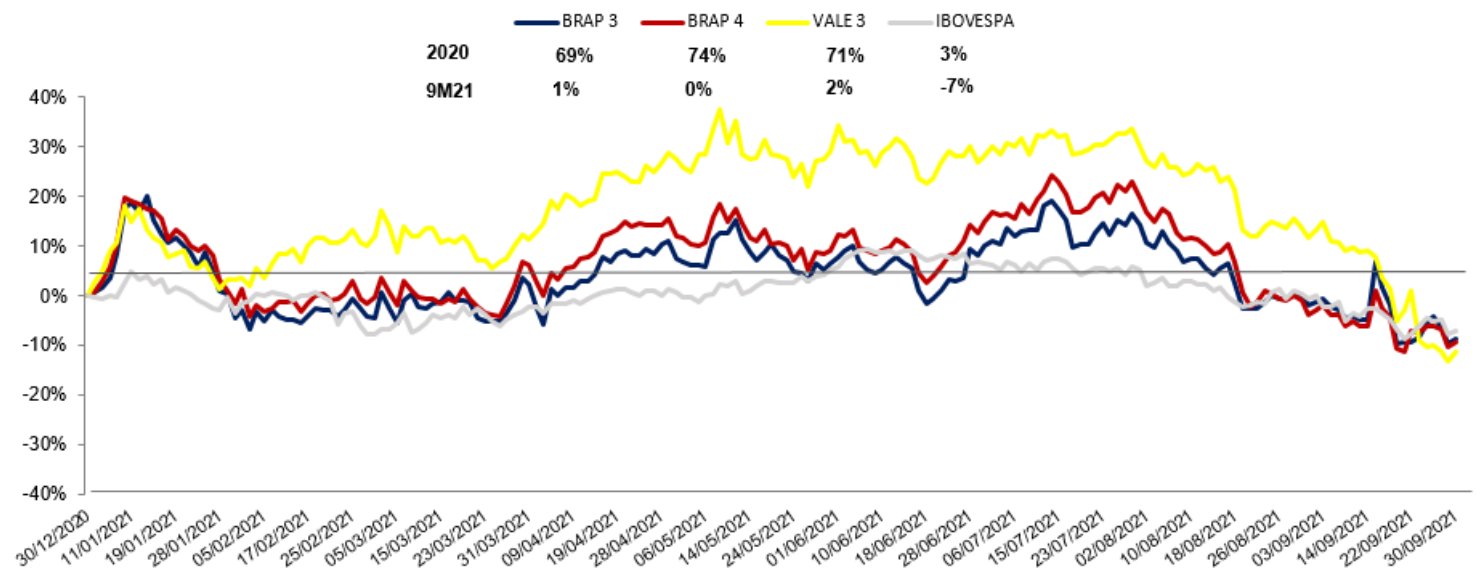
3) autorização, ao Conselho de Administração da Companhia, para tomar as providências necessárias quanto à concretização da operação de redução de capital, incluindo, mas não limitando, a determinação da quantidade de ações de emissão da VALE a ser entregue aos seus acionistas da BRADESPAR, a ser apurado e divulgado ao mercado oportunamente, sujeito ao limite de R\$5.260.000.000,00, que corresponde ao valor da redução de capital, bem como a consequente fixação da proporção de ações a ser distribuída.

Mercado de Capitais

Desde a sua constituição, as ações do capital social da BRADESPAR estão listadas na B3, sob os códigos BRAP3 (ON) e BRAP4 (PN), e seus títulos são negociados no Latibex – Mercado de Empresas Latino-Americanas da Bolsa de Valores de Madri, na Espanha –, em Euros, por meio do Programa de Depositary Receipts (GDRs).

Adicionalmente, a BRADESPAR integra dois índices de destaque: o Ibovespa, que inclui as companhias mais líquidas do mercado brasileiro, e o Índice de Governança Corporativa (IGC), composto pelas companhias que assumiram compromisso com elevados padrões de governança corporativa, desde 2001, quando aderiu ao Nível I de Governança Corporativa da B3.

Desempenho das Ações na B3 no 9M21



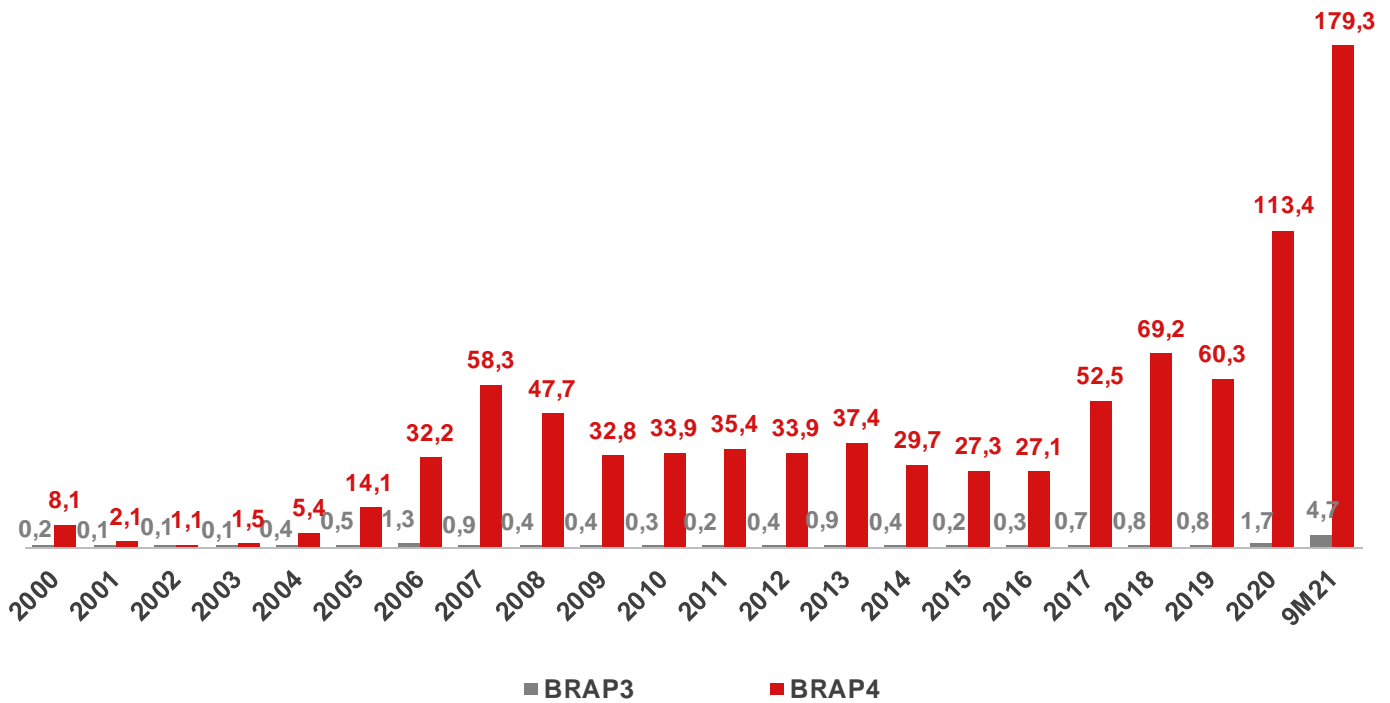
Cotações ajustadas por proventos, incluindo Dividendos e/ou Juros Sobre Capital Próprio.

Fonte: Economática

Liquidez

A média diária do volume de ações preferenciais de emissão da BRADESPAR (BRAP4) negociadas no 9M21, foi de R\$179,3 milhões.

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



Fonte: Economática.

Prêmio / Desconto

Ao final do 3T21, o valor de mercado da participação na VALE detida pela BRADESPAR alcançou R\$ 22,4 bilhões. O valor de mercado da BRADESPAR, em relação ao da VALE, apresentou desconto de 20,3%, ou seja, o valor de mercado da BRADESPAR equivale a 79,7% do valor líquido de seus ativos.

Valor Líquido dos Ativos da Bradespar X Valor de Mercado da Bradespar (preços de fechamento em 30/09/21)

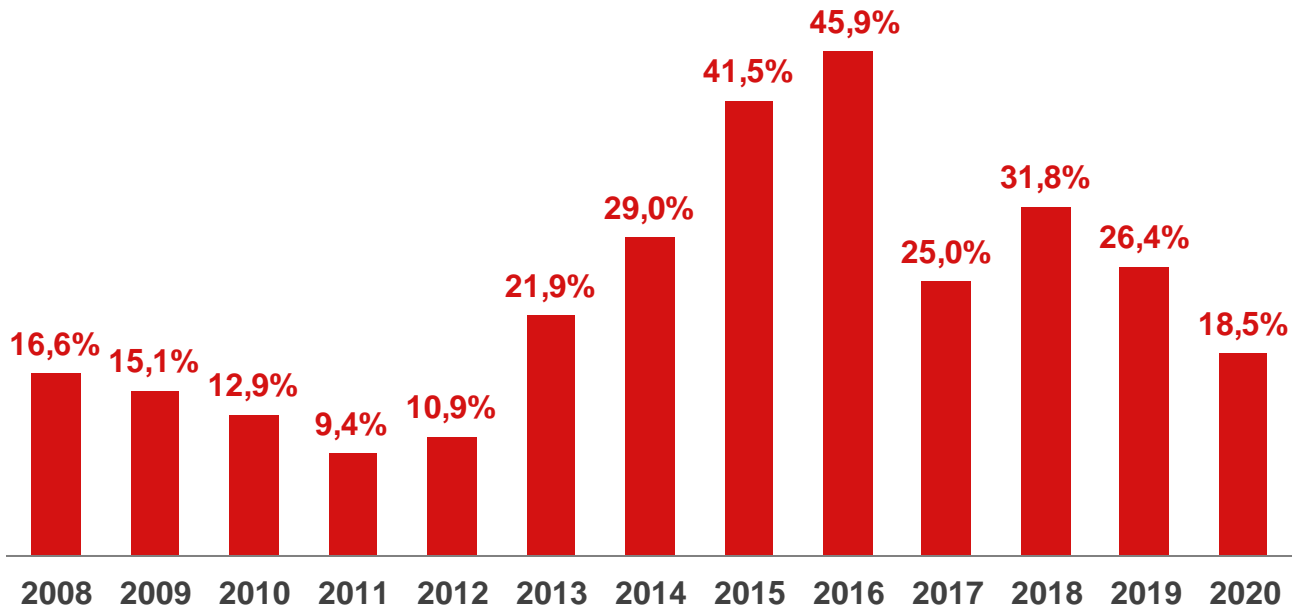
Companhias	Participação da Bradespar					
	Cotação (R\$/ação)	Qtde de Ações	% do Capital Total ⁽³⁾	Valor de Mercado (R\$ mil)	Valor de Mercado (US\$ mil)	Valor de Mercado (EURO mil)
VALEON	76,24	293.907.266	5,73%	22.407.490	4.112.296	3.548.294
Valor Total dos Ativos da Bradespar (A)				22.407.490	4.112.296	3.548.294
Caixa Líquido da Bradespar (B) ⁽¹⁾				2.552.497	468.443	404.196
Valor Líquido dos Ativos da Bradespar (C) = (A) + (B)				24.959.987	4.580.739	3.952.490
Valor de Mercado da Bradespar (D)				19.880.669	3.648.566	3.148.164
Ações Ordinárias (BRAP3)	47,44	137.989.898		6.546.241	1.201.388	1.036.617
Ações Preferenciais (BRAP4)	52,27	255.106.712		13.334.428	2.447.178	2.111.547
Diferença entre o Valor Líquido dos Ativos e Valor de Mercado Bradespar (C) - (D)				5.079.318	932.173	804.326
DESCONTO ⁽²⁾				20,3%		

(1) Caixa Líquido em 30/09/2021

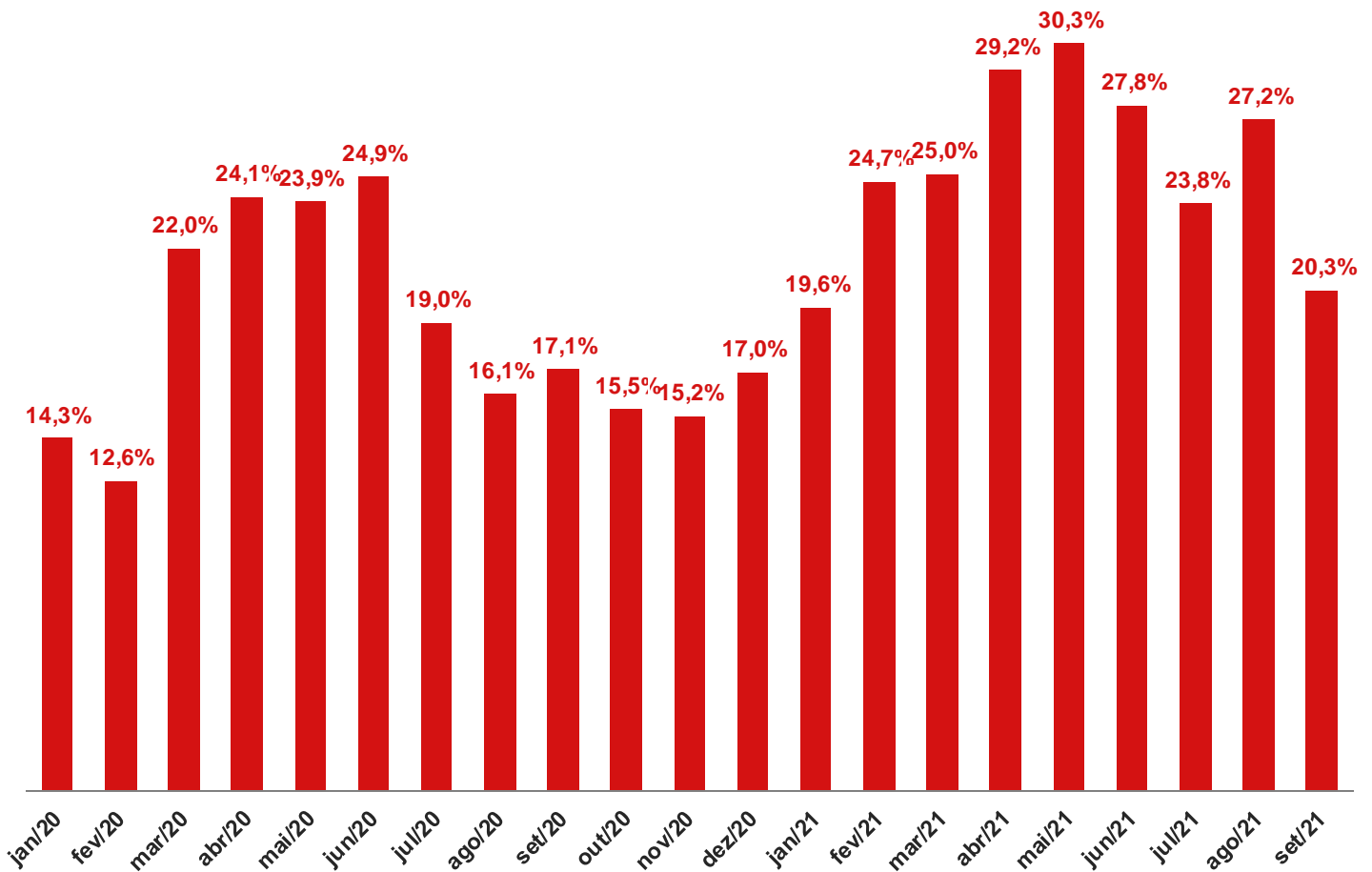
(2) ((Valor de mercado da Bradespar)/(Valor dos Ativos + Dívida Líquida)) - 1

(3) Não considera ações em tesouraria

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 do mês.

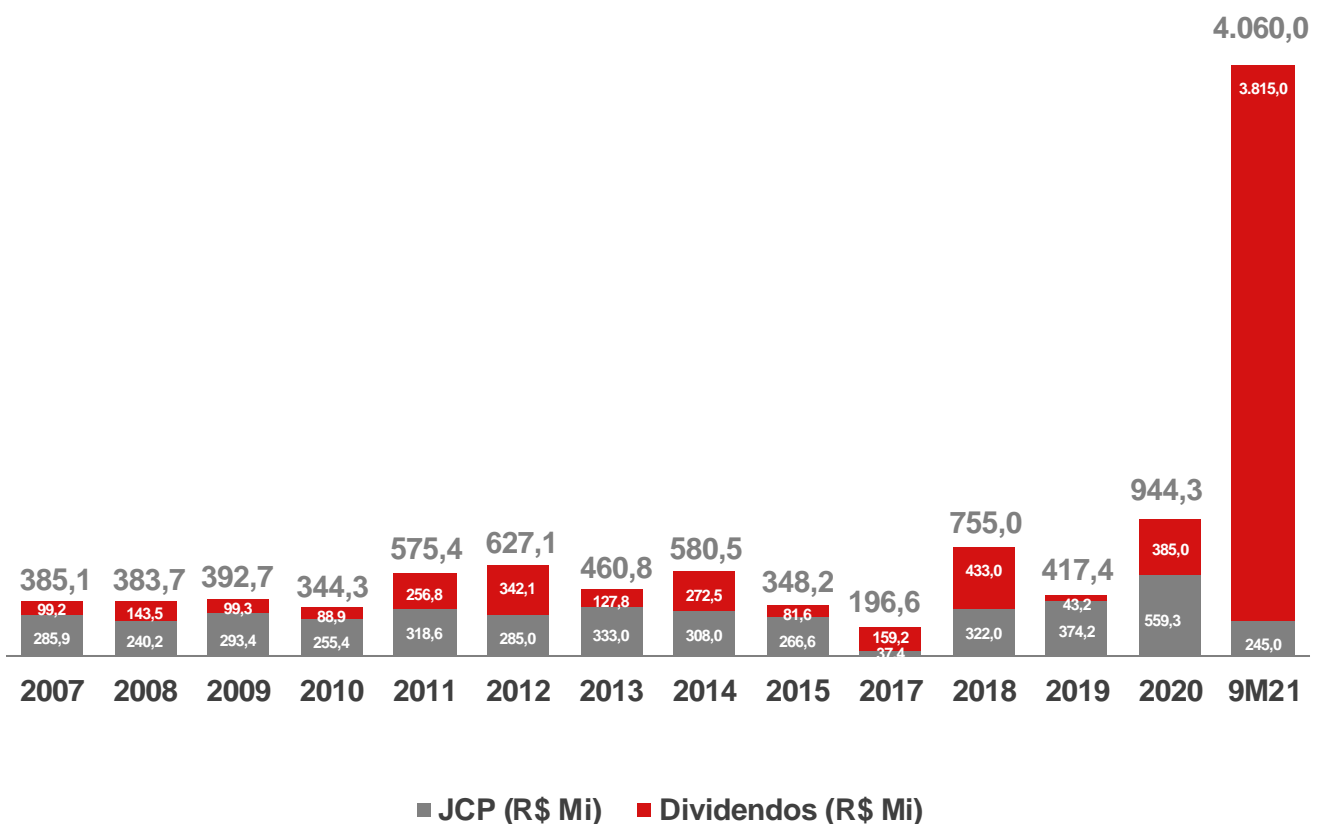
DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

Em consonância com a sua Política Indicativa de Remuneração Anual ao Acionista, a BRADESPAR anunciou, em 29 de outubro do ano corrente, proposta para o pagamento de dividendos no montante de R\$ 2.300.000.000,00, sendo R\$ 5,494409924 por ação ordinária e R\$ 6,043850916 por ação preferencial, que serão pagos pelos valores declarados, não havendo retenção de Imposto de Renda na Fonte, nos termos do Artigo 10 da Lei nº 9.249/95. O valor foi apurado com base no balanço levantado em 30 de junho de 2021 e refere-se à antecipação da destinação do resultado do exercício de 2021.

Os mencionados dividendos beneficiarão os acionistas inscritos nos registros da Companhia em 16.12.2021, passando suas ações a ser negociadas “ex-dividendos” a partir de 17.12.2021 e serão pagos 29.12.2021.

Os dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e a pagar em 2021 totalizam aproximadamente R\$ 4,1 bilhões, sendo o maior volume anual já pago na história da BRADESPAR.

Histórico de Pagamento de Juros Sobre Capital Próprio e Dividendos



Obs: O gráfico contempla os dividendos que foram deliberados em outubro de 2021

CONTATO DE RI

Para mais informações, favor contatar a área 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

Site: www.bradespar.com