

Estratégia de Investimento

A atuação da BRADESPAR é focada na criação de valor para seus acionistas por meio de seus investimentos, empreendendo o acompanhamento consistente das empresas investidas e a avaliação de oportunidades de desinvestimento que se revelem de interesse para seus acionistas.

A consecução das estratégias definidas pela alta administração da Companhia se dá, fundamentalmente, através da participação ativa na administração superior da VALE, principal investimento da BRADESPAR, com representantes no Conselho de Administração e nos Comitês Estratégico, de Desenvolvimento Executivo, Governança e Sustentabilidade, Controladoria e Financeiro, diferencial este significativo em termos de gestão de investimentos. Sua atuação, em conjunto com os demais acionistas controladores da Valepar, vem contribuindo para a tomada de decisões estratégicas, visando à minimização de custos, a redução do endividamento e a preservação do caixa, com a busca pelas opções de crescimento mais rentáveis.

Na CPFL Energia, por sua vez, empresa que se destaca na atualidade como uma das mais sólidas do País, fortalecida pela liderança no setor em que atua, a BRADESPAR mantém um acompanhamento do desempenho do investimento, sem participação direta na gestão.

Cumprir ressaltar que a BRADESPAR mantém os mais elevados padrões de Governança Corporativa, pautada nos princípios de equidade, transparência e prestação de contas, conservando sua reconhecida reputação tanto na gestão dos seus investimentos quanto no respeito ao direito dos seus acionistas minoritários.

Valor de Mercado dos Ativos x Valor de Mercado da Bradespar em 31/03/2017

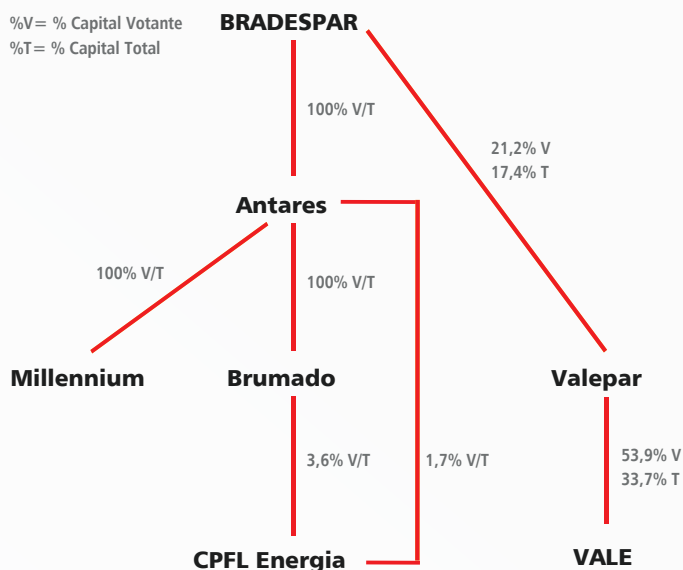
| Participação da BRADESPAR | | | | |
|---|--------------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| Companhias | Cotação (R\$/ação) | Qtde de Ações | % do Capital Total | Valor de Mercado (R\$ Mil) |
| VALE ON ⁽¹⁾ | 29,79 | 299.380.600 | 5,81% | 8.918.548 |
| VALE PNA ⁽¹⁾ | 28,21 | 3.547.702 | 0,07% | 100.081 |
| CPFL-E ON | 25,77 | 53.464.240 | 5,25% | 1.377.773 |
| Valor dos Ativos da BRADESPAR (A) | | | | 10.396.402 |
| Dívida Líquida da BRADESPAR (B) ⁽²⁾ | | | | (1.183.566) |
| Valor Líquido dos Ativos da BRADESPAR (C) = (A) + (B) | | | | 9.212.836 |
| Valor de Mercado da BRADESPAR (D) | | | | 7.298.738 |
| Diferença entre o Valor Líquido dos Ativos e o Valor de Mercado BRADESPAR (C) - (D) | | | | 1.914.098 |
| Desconto ⁽³⁾ | | | | 20,8% |

(1) A quantidade de ações da VALE foi calculada com base nos percentuais de participação detidos por meio da Valepar.

(2) Dívida Líquida em 31/03/2017.

(3) ((Valor de mercado da BRADESPAR)/(Valor dos Ativos + Dívida Líquida)) - 1

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



Histórico de Operações

2000
Constituição da Bradespar

2001
Liquidação da venda da CSN no contexto do descruzamento das participações acionárias entre CSN e VALE

2002
Venda da Scopus Tecnologia

2003
Compra das ações da Valepar pertencentes a Sweet River
Venda de participação na Valepar para Mitsui

2004
Compra da participação da Valepar pertencente ao Opportunity
Abertura de capital da CPFL Energia - Bovespa e NYSE
Permuta de ações ON por PN de emissão da Net, com recebimento de prêmio

2005
Conclusão da Venda das Ações da Net Serviços

2006
Venda da Bradesplan
Reorganização societária

com a saída da Bradespar da VBC e do bloco de controle da CPFL Energia, ficando com ações livres desta empresa

2007
Reestruturação administrativa com redução das despesas de pessoal, gerais e administrativas

2008
1ª Emissão de notas promissórias Subscrição de ações da Valepar

2009
1ª Emissão de debêntures

Alienação de 16.600.000 ações da CPFL Energia
2ª Emissão de notas promissórias 2ª Emissão de debêntures

2010
Liquidação Financeira da Primeira Série da Segunda Emissão Pública de Debêntures Simples, no montante de R\$ 152,9 milhões

2011
Liquidação Financeira da Segunda Série da Segunda Emissão de Debêntures.
Terceira Emissão Pública de Debêntures.

2012
Liquidação Financeira da Primeira Série da Terceira Emissão de Debêntures.
Quarta Emissão Pública de Debêntures.

2013
Liquidação Financeira da Segunda Série da Terceira Emissão de Debêntures.
Liquidação Financeira da Quarta Emissão de Debêntures.
Quinta Emissão de Debêntures.

2014
Adesão ao REFIS para

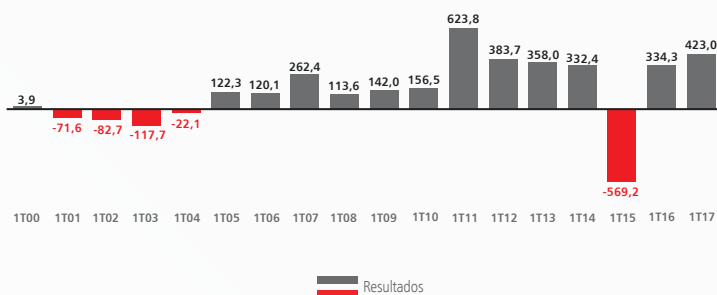
quitação de débitos relativos ao Processo Judicial para a não inclusão, nas bases de cálculo do PIS e da COFINS, dos juros sobre o capital próprio recebidos das sociedades investidas.

2015
Sexta Emissão Pública de Debêntures.

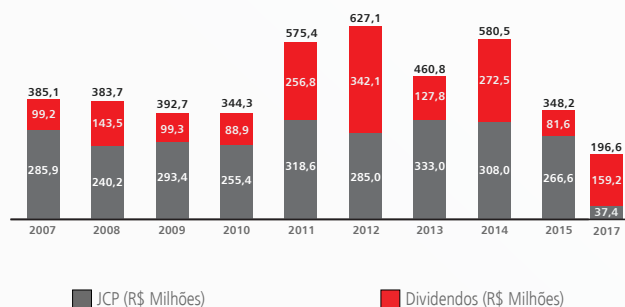
2016
Inauguração, pela VALE, do complexo S11D Eliezer Batista, maior projeto de mineração da sua história.

FACT SHEET 1T17

Desempenho do Resultado (R\$ Milhões)



Dividendos (R\$ Milhões)



Demonstração do Resultado (R\$ Mil)

| | 1T17 | 1T16 | Var % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Equivalência Patrimonial | 464.700 | 372.347 | 24,8% |
| Receita Operacional | 464.700 | 372.347 | 24,8% |
| Despesas Gerais e Administrativas | (1.128) | (910) | 24,0% |
| Despesas de Pessoal | (998) | (760) | 31,3% |
| Receitas / Despesas Financeiras | (33.405) | (30.485) | 9,6% |
| Despesas Tributárias | (1.003) | (963) | 4,2% |
| Resultado Operacional antes do IR/CS | 428.166 | 339.229 | 26,2% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (5.182) | (4.941) | 4,9% |
| Resultado do Período | 422.984 | 334.288 | 26,5% |

Informações sobre as Ações em 31/03/2017

| Quantidade de Ações | |
|---|--------------------|
| Ordinárias | 122.523.049 |
| Preferenciais | 227.024.896 |
| Total | 349.547.945 |
| Cotação da BRAP4 em 31/03/2017 (R\$) | 21,89 |
| Varição no 1T17 (R\$ milhões) | 47,41% |
| Volume médio diário de negócios no 1T17 (R\$ milhões) | 61,62 |
| Cotação mínima no 1T17 (BRAP4 - R\$/ação)* | 14,50 |
| Cotação máxima no 1T17 (BRAP4 - R\$/ação)* | 26,59 |

*Ajustado por proventos incluindo Dividendos e/ou Juros sobre Capital Próprio

Fale com RI

Fernando Buso
Gustavo Bonetti
Daniel Picerni Sarmento

Tel: 55 11 2178 - 6300
Fax: 55 11 2178 - 6315
www.bradespar.com
bradespar@bradespar.com

Av. Paulista, 1450
9º andar
Cerqueira César
São Paulo - SP
CEP: 01310-917

