

INFORME AOS INVESTIDORES 3T20

São Paulo, 12 de novembro de 2020 – A BRADESPAR [B3: BRAP3 (ON), BRAP4 (PN); LATIBEX: XBRPO (ON), XBRPP (PN)] anuncia os resultados referentes ao 3T20.

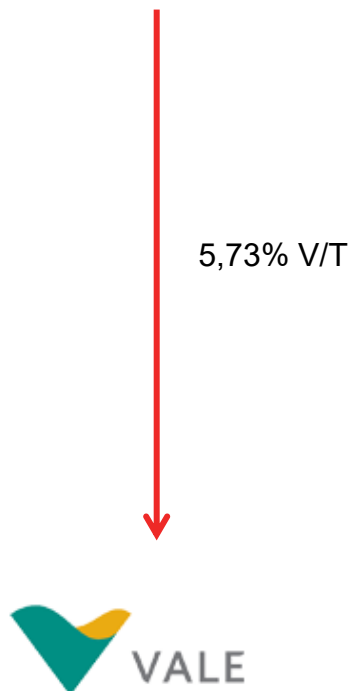
Estrutura dos Investimentos – 30.09.2020

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

Em 30 de setembro de 2020, o valor de mercado dos ativos da BRADESPAR, deduzida a dívida líquida, correspondia a R\$ 18,1 bilhões.

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

BRADESPAR



BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	(R\$ mil)	
	30/09/2020	30/09/2019
CIRCULANTE	967.554	203.244
Caixa e Equivalentes de Caixa	967.492	203.087
Outros Valores	62	157
NÃO CIRCULANTE	11.403.234	10.259.457
Realizável a Longo Prazo	218.087	168.384
Tributos a Compensar e Recuperar	210.157	160.647
Depósitos Judiciais	7.930	7.737
Investimentos	11.184.218	10.089.970
Imobilizado	86	111
Intangível	843	992
TOTAL	12.370.788	10.462.701

PASSIVO	(R\$ mil)	
	30/09/2020	30/09/2019
CIRCULANTE	350.919	30.164
JCP e Dividendos a Pagar	3.916	4.209
Debêntures a Pagar	228.390	-
Impostos e Contribuições a Recolher	27.264	223
Provisão a Pagar sobre Contratos de Arrendamento	69	64
Provisão para IRPJ e CSLL	62.118	-
Outras Obrigações	29.162	25.668
NÃO CIRCULANTE	7.841	227.949
Debêntures a Pagar	-	220.146
Provisões e Obrigações Legais	7.002	6.846
Provisão a Pagar sobre Contratos de Arrendamento	839	957
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.012.028	10.204.588
Capital Social	4.100.000	4.100.000
Reservas de Lucros	2.106.573	2.779.080
Ajuste de Avaliação Patrimonial	4.664.281	3.340.742
Resultado do Período	1.141.174	(15.234)
TOTAL	12.370.788	10.462.701

COMENTÁRIOS SOBRE O DESEMPENHO DA COMPANHIA

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

Demonstração de Resultado	(R\$ mil)					
	3T20	3T19	Var %	9M20	9M19	Var %
Equivalência Patrimonial	889.162	363.828	144,4%	1.238.036	(14.709)	-
Receita Operacional	889.162	363.828	144,4%	1.238.036	(14.709)	-
Despesas Gerais e Administrativas	(1.096)	(773)	41,8%	(2.641)	(3.009)	-12,2%
Despesas de Pessoal	(2.990)	(3.253)	-8,1%	(8.671)	(7.404)	17,1%
Receitas / Despesas Financeiras	986	1.853	-46,8%	4.221	11.065	-61,9%
Despesas Tributárias	(27.275)	(246)	-	(27.592)	(1.011)	-
Outras Despesas Operacionais	-	-	-	-	(38)	-
Resultado Operacional antes do IR/CS	858.787	361.409	137,6%	1.203.353	(15.106)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	(62.179)	-	-	(62.179)	(128)	-
Resultado do Período	796.608	361.409	120,4%	1.141.174	(15.234)	-

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.

A BRADESPAR, no terceiro trimestre de 2020, registrou receita operacional de R\$ 889,2 milhões e, no acumulado dos primeiros nove meses do ano, atingiu o montante de R\$ 1,24 bilhão.

O sólido desempenho da VALE é destaque no período, totalizando EBITDA de US\$ 6,2 bilhões no 3T20, 73,6% superior ao registrado no segundo trimestre de 2020, sendo o maior resultado desde o 4T13, devido, principalmente, ao aumento de 26% dos preços realizados de minério de ferro e pelo aumento de 20% no volume de vendas de minério de ferro no trimestre.

Resultado Financeiro

No terceiro trimestre, o resultado financeiro da BRADESPAR atingiu o valor positivo de R\$ 986 mil e, no acumulado dos primeiros nove meses do ano, R\$ 4,2 milhões, decorrentes de aplicações financeiras e atualização monetária sobre Impostos a Recuperar. O resultado financeiro foi impactado com o resgate antecipado total da Terceira Emissão de Notas Promissórias no montante de R\$ 2,458 bilhões e a amortização parcial antecipada da Sétima Emissão Pública de Debêntures Simples no montante de R\$ 512,7 milhões, ocorrida em exercícios anteriores, com isso a dívida líquida da Companhia é, atualmente, praticamente nula.

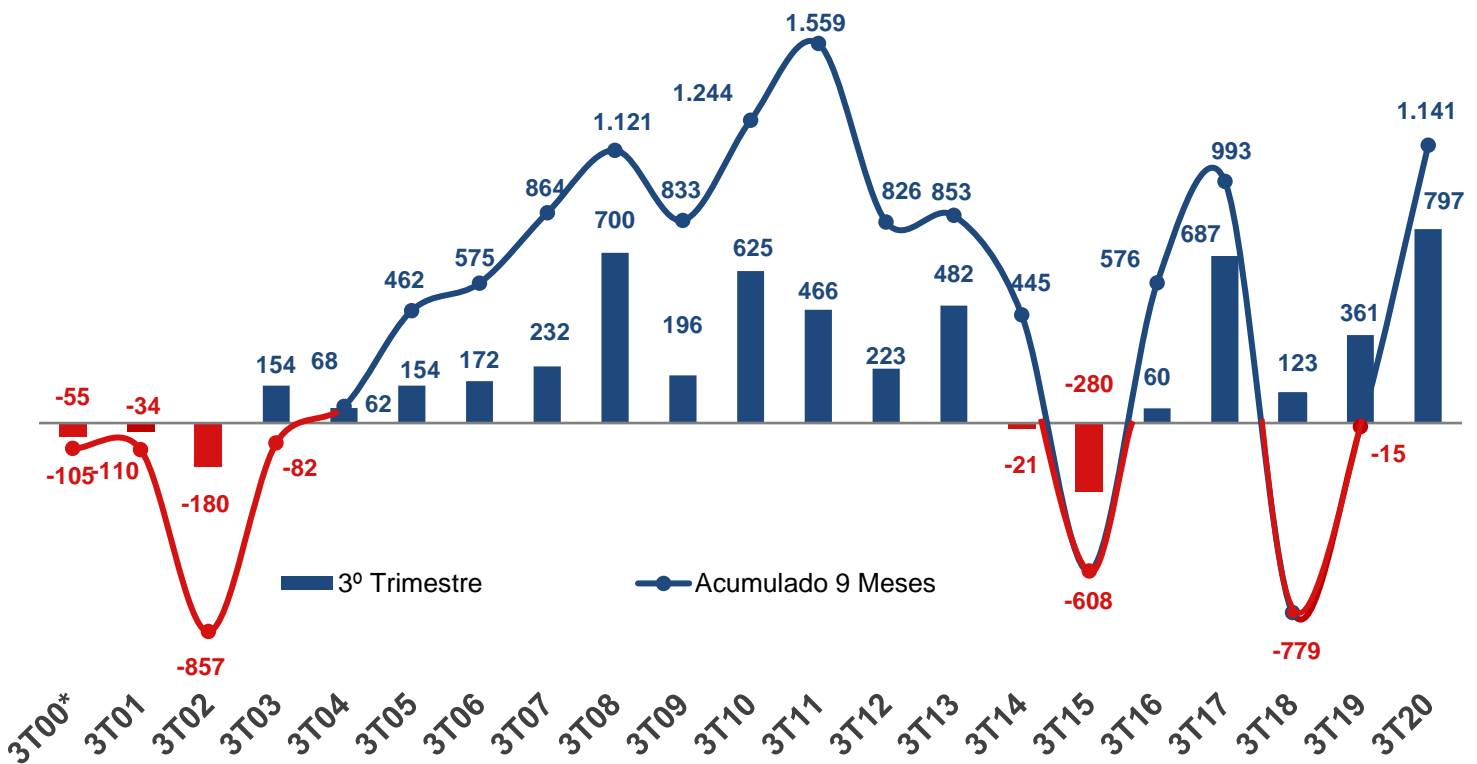
Despesas de Pessoal, Gerais e Administrativas

No terceiro trimestre de 2020, as despesas de pessoal, gerais e administrativas da BRADESPAR totalizaram R\$ 4,1 milhões. No acumulado do ano atingiram R\$ 11,3 milhões.

Resultado do Trimestre

A BRADESPAR, no 3T20, apresentou lucro líquido de R\$ 796,6 milhões e, no acumulado dos primeiros nove meses do ano, atingiu o montante de R\$ 1,1 bilhão, sendo o maior resultado em um terceiro trimestre da história da Companhia, reflexo, principalmente, do desempenho da VALE no período.

Desempenho do Resultado (R\$ milhões)



*Corresponde a 7 meses de operação

COMENTÁRIOS SOBRE A INVESTIDA

VALE

A VALE, empresa privada brasileira, está presente em cerca de 30 países, sendo uma das maiores mineradoras do mundo na produção de minério de ferro, pelotas de minério de ferro e níquel. A empresa também 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 outras regiões do mundo, incluindo ferrovias, terminais marítimos e portos, integrados às suas operações.

Ressalte-se que a VALE tem avançado em sua agenda Ambiental, Social e de Governança (ESG), anunciando uma meta alinhada com o Acordo de Paris. Serão feitos investimentos de US\$ 2,0 bilhões em energia renovável nos próximos 10 anos para apoiar e trazer soluções para uma economia de baixo carbono.

Destaca-se, ainda, que a sólida geração de fluxo de caixa operacional permitiu à VALE a distribuição de proventos no valor de US\$ 3,3 bilhões aos seus acionistas em outubro de 2020, mantendo uma posição de caixa saudável de US\$ 9,0 bilhões.

Por fim, com o atual Acordo de Acionistas da VALE, expirando em novembro do ano corrente, e após seu Conselho de Administração estabelecer o Comitê de Nomeação, com o papel de propor melhorias relacionadas à estrutura, tamanho e habilidades deste Órgão de Administração, essenciais para definir os candidatos a serem apresentados para a Assembleia Geral da VALE em 2021, aprovou ainda a Política de Indicação, que estabelece princípios, critérios e procedimentos para orientar a escolha de candidatos para os cargos de membros do Conselho de Administração, Comitês de Assessoramento e Diretoria Executiva, levando em consideração diversos aspectos, como experiência, conhecimento, diversidade e independência.

Os principais pontos sobre o desempenho da VALE, no período, foram:

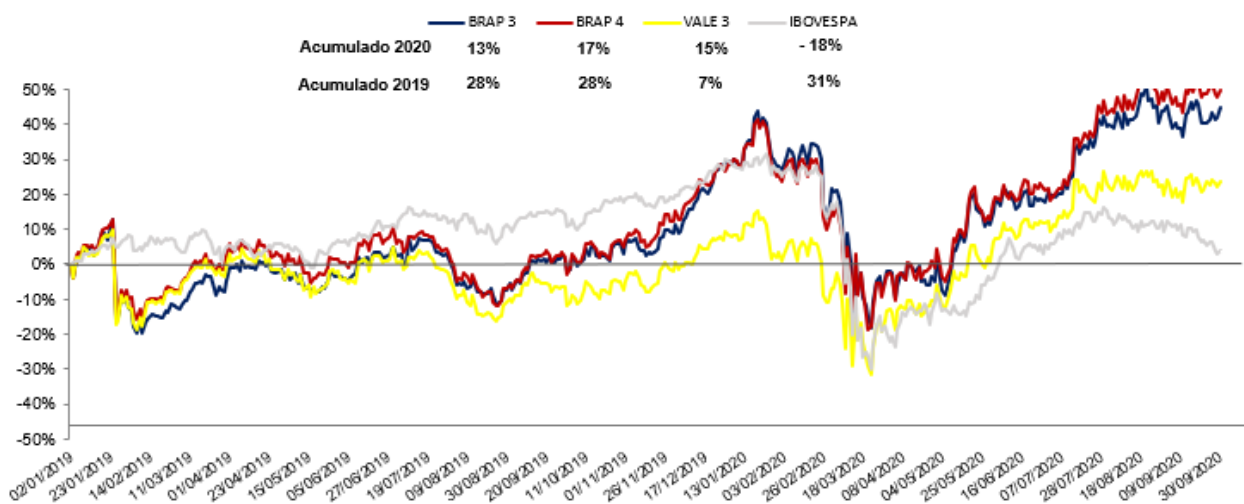
- EBITDA ajustado de US\$ 6,2 bilhões;
- Lucro Líquido de US\$ 2,9 bilhões; e
- Investimentos totais de US\$ 895,0 milhões, consistindo em US\$ 110,0 milhões em execução de projetos e US\$ 785,0 milhões em manutenção de operações.

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 9M20



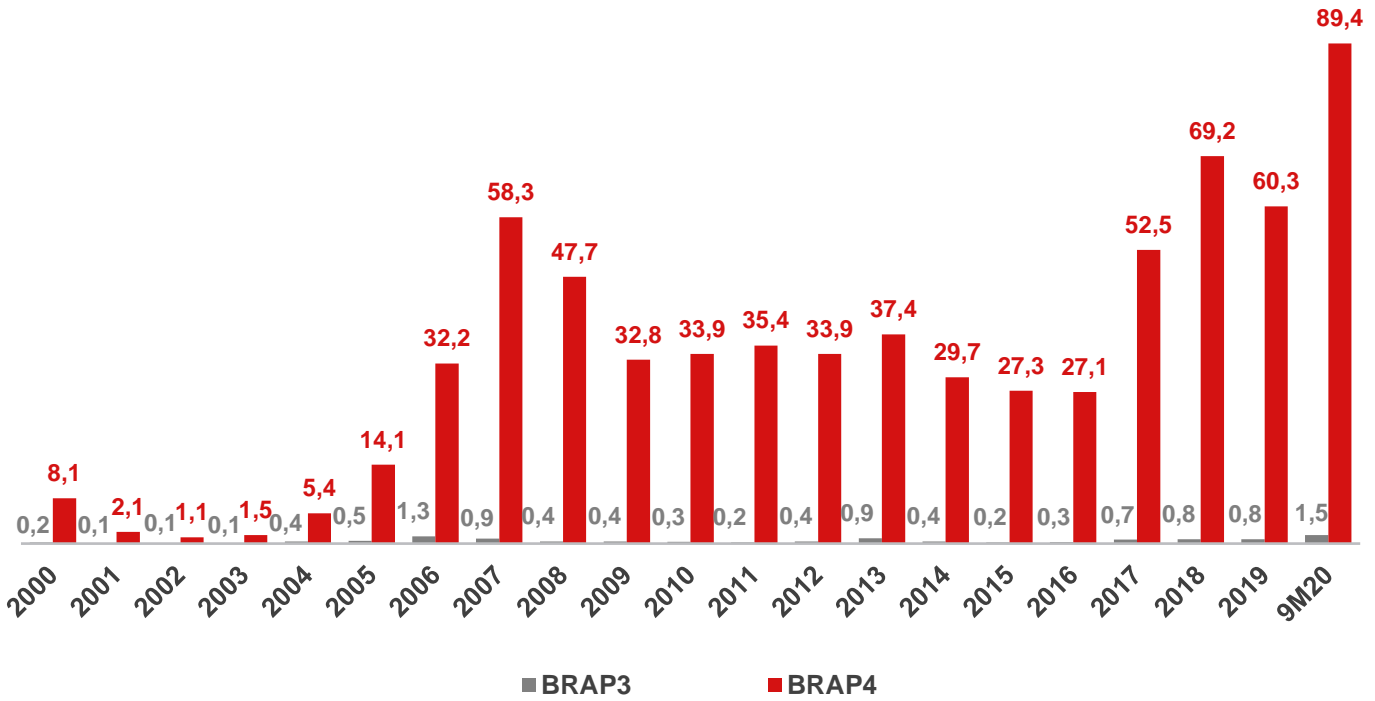
Cotações ajustadas por proventos, incluindo Dividendos e/ou Juros Sobre Capital Próprio.

Fonte: Economatica

Liquidez

A média diária do volume de ações preferenciais de emissão da BRADESPAR (BRAP4) negociadas no 9M20, foi de R\$89,4 milhões.

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



Fonte: Economatica.

Prêmio / Desconto

Ao final do 3T20, o valor de mercado da participação na VALE detida pela BRADESPAR alcançou R\$ 17,4 bilhões. O valor de mercado da BRADESPAR, em relação ao da VALE, apresentou desconto de 17,1%, ou seja, o valor de mercado da BRADESPAR equivale a 82,9% do valor líquido de seus ativos.

Valor Líquido dos Ativos da Bradespar X Valor de Mercado da Bradespar (preços de fechamento em 30/09/20)

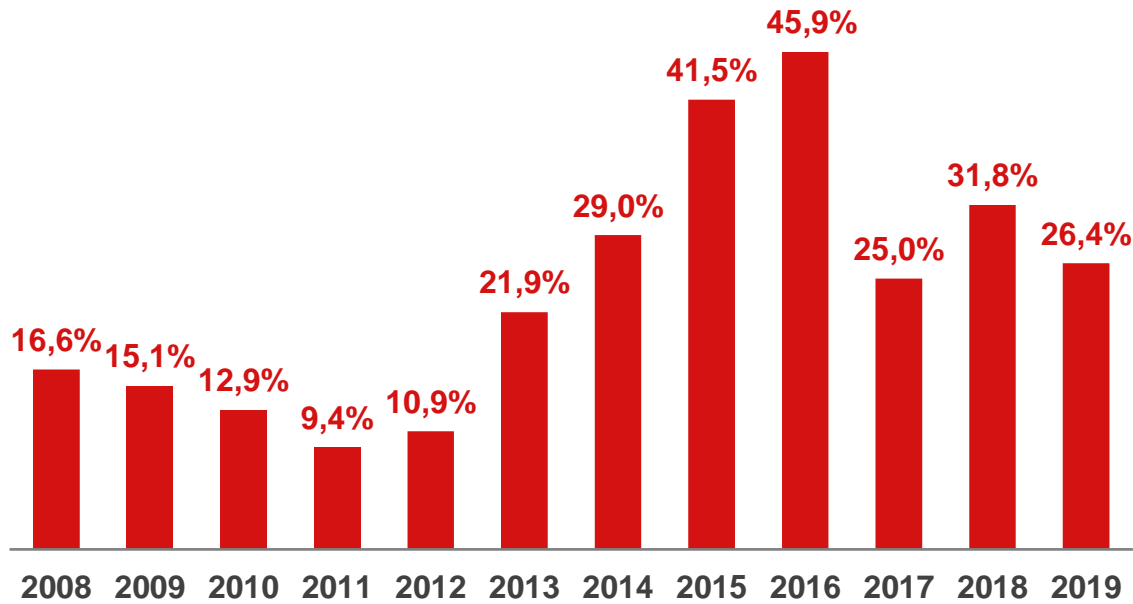
Companhias	Participação da Bradespar					
	Cotação (R\$/ação)	Qtde de Ações	% do Capital Total ⁽³⁾	Valor de Mercado (R\$ mil)	Valor de Mercado (US\$ mil)	Valor de Mercado (EURO mil)
VALE ON	59,11	293.907.266	5,73%	17.372.858	3.082.234	2.628.435
Valor Total dos Ativos da Bradespar (A)				17.372.858	3.082.234	2.628.435
Dívida Líquida da Bradespar (B) ⁽¹⁾				736.197	130.614	111.383
Caixa da Bradespar				964.558	171.129	145.933
Dívida Bruta da Bradespar				(228.361)	(40.515)	(34.550)
Valor Líquido dos Ativos da Bradespar (C) = (A) + (B)				18.109.055	3.212.848	2.739.818
Valor de Mercado da Bradespar (D)				15.019.721	2.664.748	2.272.416
Ações Ordinárias (BRAP3)	39,95	122.171.449		4.880.749	865.926	738.435
Ações Preferenciais (BRAP4)	44,89	225.862.596		10.138.972	1.798.822	1.533.981
Diferença entre o Valor Líquido dos Ativos e Valor de Mercado Bradespar (C) - (D)				3.089.334	548.100	467.402
DESCONTO ⁽²⁾				17,1%		

(1) Dívida Líquida em 30/09/2020

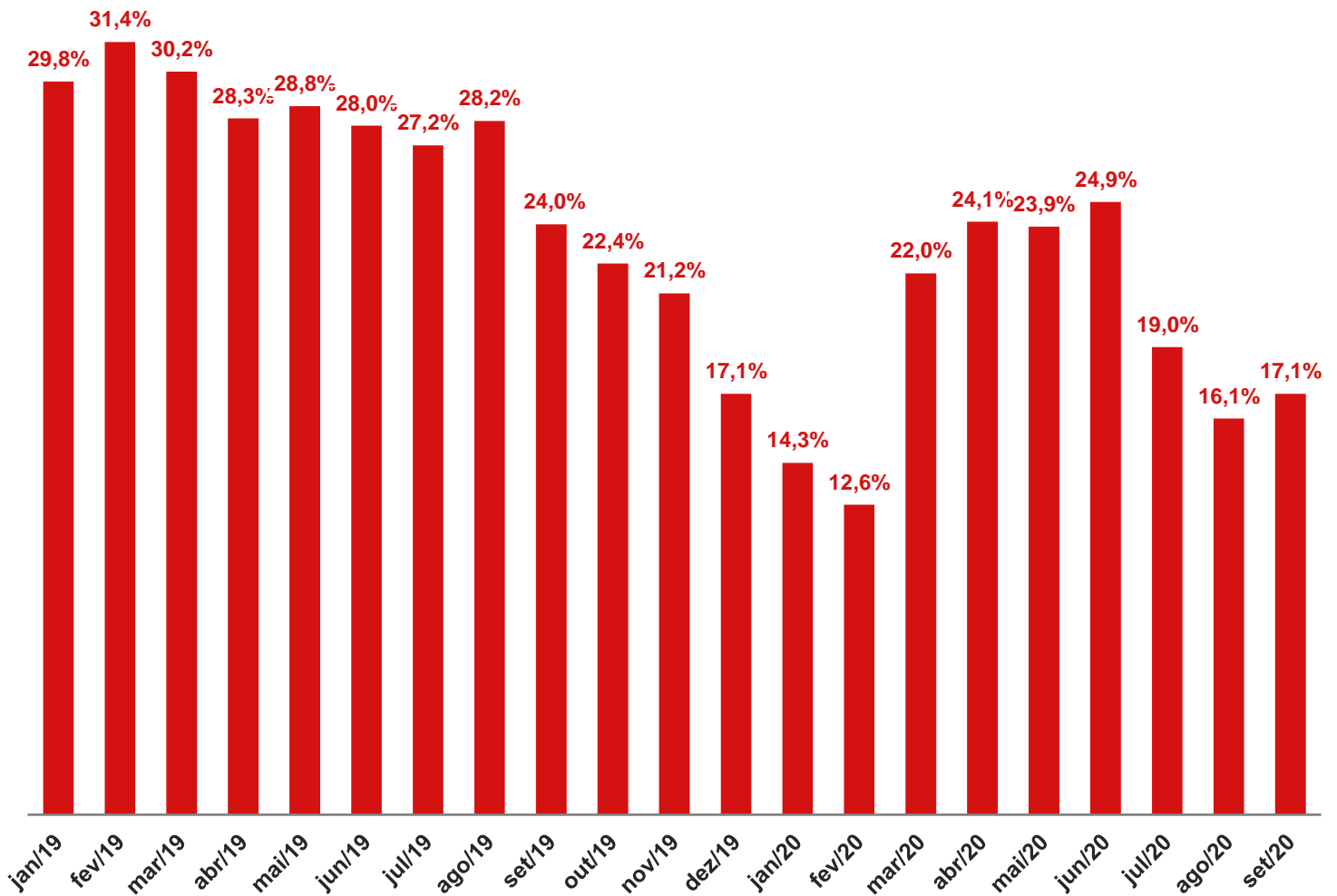
(2) $((\text{Valor de mercado da Bradespar}) / (\text{Valor dos Ativos} + \text{Dívida Líquida})) - 1$

(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

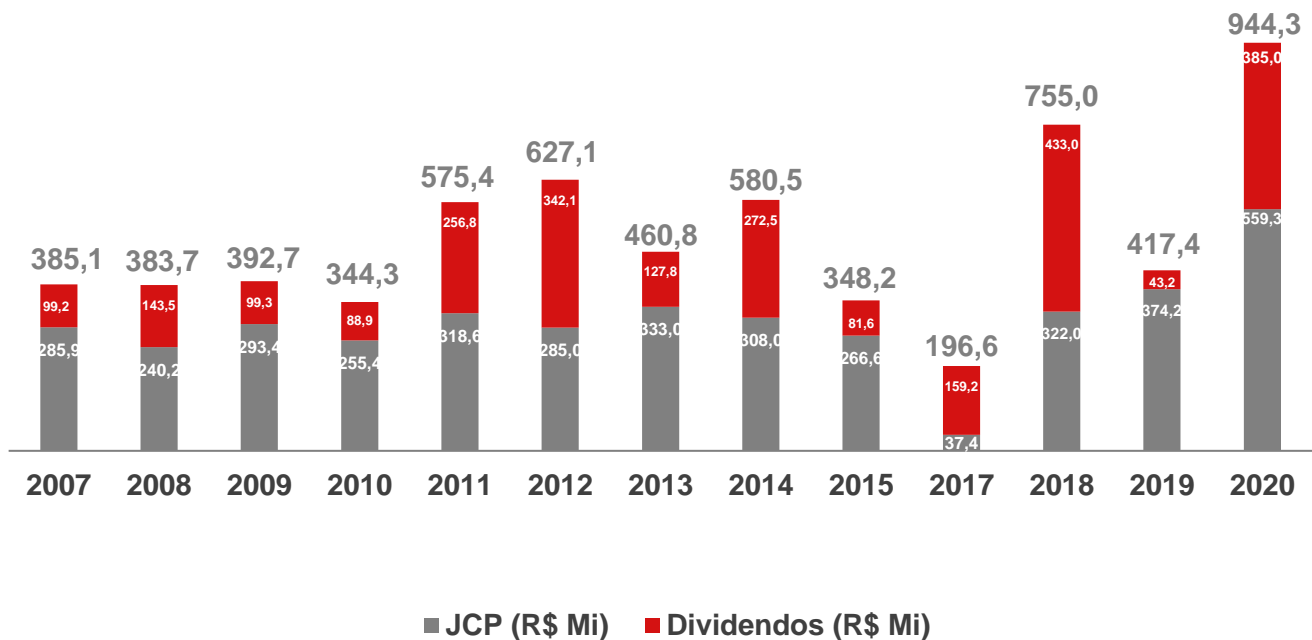
Em consonância com a sua Política Indicativa de Remuneração Anual ao Acionista, o Conselho de Administração da BRADESPAR, aprovou proposta da Diretoria para o pagamento da 1º parcela da Remuneração Anual aos acionistas da Sociedade, no montante de R\$ 675,0 milhões, conforme segue:

- a) a) Dividendos no valor de R\$ 385,0 milhões, sendo R\$ 1,038798995 por ação ordinária e R\$ 1,142678895 por ação preferencial, não havendo retenção de Imposto de Renda na Fonte, nos termos do Artigo 10 da Lei no 9.249/95; e
- b) b) Juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 290,0 milhões, sendo R\$ 0,782471970 por ação ordinária e R\$ 0,860719168 por ação preferencial, correspondente ao valor líquido de R\$ 0,665101175 por ação ordinária e R\$ 0,731611293 por ação preferencial, considerando a dedução do Imposto de Renda na Fonte de 15% (quinze por cento), exceto para os acionistas pessoas jurídicas que estejam dispensados de tributação.

Os pagamentos serão efetuados em 19 de novembro de 2020, beneficiando os acionistas inscritos nos registros da Sociedade em 11 de novembro de 2020.

Os juros sobre o capital próprio e dividendos pagos e a pagar em 2020 totalizam R\$ 944,3 milhões, sendo o maior volume anual já pago pela BRADESPAR.

Histórico de Pagamento de Juros Sobre Capital Próprio e Dividendos



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