

Votorantim S.A.

**Demonstrações Financeiras
intermediárias consolidadas
condensadas e relatório dos
auditores independentes
Setembro 2021**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Votorantim S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial intermediário consolidado condensado da Votorantim S.A. e suas controladas (a "Companhia"), em 30 de setembro de 2021, e as respectivas demonstrações intermediárias consolidadas condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Curitiba, 10 de novembro de 2021

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Eduardo Guaraná Mendonça
Contador CRC 1SP196994/O-2

Índice

Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

Demonstrações

Balço patrimonial Intermediário consolidado condensado.....	2
Demonstração intermediária consolidada condensada do resultado.....	4
Demonstração intermediária consolidada condensada do resultado abrangente	5
Demonstração intermediária consolidada condensada das mutações do patrimônio líquido.....	6
Demonstração intermediária consolidada condensada dos fluxos de caixa	7

Considerações gerais

1 Considerações gerais.....	9
2 Apresentação das demonstrações financeiras consolidadas ...	20
2.1 Base de apresentação	20
3 Mudanças nas práticas contábeis e divulgações.....	21

Passivo e patrimônio líquido

17 Empréstimos e financiamentos.....	38
18 Arrendamento	42
19 Risco sacado a pagar	42
20 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos.....	43
21 Provisões	45
22 Patrimônio líquido.....	46

Riscos

4 Estimativas e julgamentos contábeis críticos.....	22
5 Gestão de risco financeiro.....	22
5.1 Fatores de risco financeiro	22
5.1.1 Instrumentos financeiros derivativos.....	24
5.1.2 Estimativa do valor justo	25
5.1.3 Demonstrativo da análise de sensibilidade	27

Resultado

23 Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados.....	48
24 Abertura do resultado por natureza.....	48
25 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas.....	49
26 Resultado financeiro líquido.....	50

Ativo

6 Caixa e equivalentes de caixa.....	29
7 Aplicações financeiras	29
8 Contas a receber de clientes	30
9 Estoques.....	30
10 Instrumentos financeiros – Ações	31
11 Tributos a recuperar.....	31
12 Contratos futuros de energia	31
13 Investimentos.....	32
14 Adiantamento de propriedade para investimento.....	33
15 Imobilizado.....	34
16 Intangível.....	37

Informações suplementares

27 Informações de segmentos de negócios	51
28 Eventos subsequentes.....	62

	Nota	30/9/2021	31/12/2020
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	12.905	9.783
Aplicações financeiras	7	4.710	5.678
Instrumentos financeiros derivativos	5.1.1 (a)	83	221
Contas a receber de clientes	8	4.157	3.209
Estoques	9	6.801	4.724
Tributos a recuperar	11	2.651	2.033
Dividendos a receber			176
Contratos futuros de energia	12	50	49
Outros ativos		930	538
		<u>32.287</u>	<u>26.411</u>
Ativos classificados como mantidos para venda		39	25
		32.326	26.436
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	7	750	20
Instrumentos financeiros - ações	10	1.470	2.590
Instrumentos financeiros derivativos	5.1.1 (a)	996	1.945
Instrumentos financeiros derivativos - <i>put option</i>	5.1.1 (b)	911	252
Tributos a recuperar	11	2.116	2.966
Partes relacionadas		230	196
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20 (b)	3.111	2.731
Depósitos judiciais	21 (b)	209	193
Contratos futuros de energia	12	3	9
Securitização de recebíveis		463	149
Outros ativos		556	701
		<u>10.815</u>	<u>11.752</u>
Investimentos	13	13.646	12.698
Adiantamento de propriedade para investimento	1.1 (x)	58	
Imobilizado	15 (a)	34.053	30.105
Intangível	16 (a)	15.869	14.594
Direitos de uso	18 (a)	1.636	797
Ativos biológicos		91	96
		<u>76.168</u>	<u>70.042</u>
Total do ativo		<u>108.494</u>	<u>96.478</u>

	Nota	30/9/2021	31/12/2020
Passivo			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	17 (a)	868	1.407
Instrumentos financeiros derivativos	5.1.1 (a)	740	511
Arrendamento	18	346	235
Risco sacado a pagar	19	2.904	2.380
Fornecedores		6.119	5.404
Salários e encargos sociais		1.296	1.174
Tributos a recolher		1.712	760
Adiantamento de clientes		259	182
Dividendos a pagar		36	44
Uso do Bem Público - UBP		126	97
Contratos futuros de energia	12	1	75
Receita diferida - <i>streaming</i> de prata		167	141
Outros passivos		1.202	924
		<u>15.776</u>	<u>13.334</u>
Passivos relacionados a ativos mantidos para venda		12	2
		15.788	13.336
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	17 (a)	24.900	23.658
Instrumentos financeiros derivativos	5.1.1 (a)	661	2.412
Arrendamento		1.433	623
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20 (b)	2.507	2.373
Partes relacionadas		75	11
Provisões	21 (a)	3.911	3.586
Uso do Bem Público - UBP		1.518	1.400
Benefícios de plano de pensão e saúde pós-emprego		550	524
Contratos futuros de energia		51	210
Receita diferida - <i>streaming</i> de prata		676	722
Outros passivos		832	827
		<u>37.114</u>	<u>36.346</u>
Total do passivo		52.902	49.682
Patrimônio líquido			
Capital social		28.656	28.656
Reservas de lucros		8.806	8.806
Lucros acumulados		3.478	
Ajustes de avaliação patrimonial		7.409	4.879
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		<u>48.349</u>	<u>42.341</u>
Participação dos acionistas não controladores		7.243	4.455
Total do patrimônio líquido		55.592	46.796
Total do passivo e do patrimônio líquido		108.494	96.478

	Nota	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Operações continuadas					
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	23	13.956	10.729	36.906	25.120
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	24	(10.861)	(8.146)	(27.995)	(20.745)
Lucro bruto		3.095	2.583	8.911	4.375
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	24	(242)	(236)	(673)	(667)
Gerais e administrativas	24	(722)	(703)	(2.035)	(1.851)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	25	286	(256)	1.111	(2.350)
		(678)	(1.195)	(1.597)	(4.868)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro		2.417	1.388	7.314	(493)
Resultado de participações societárias					
Equivalência patrimonial	13 (c)	(150)	238	316	26
Realização de outros resultados abrangentes na alienação de investimentos		20		20	
		(130)	238	336	26
Resultado financeiro líquido					
Receitas financeiras	26	286	132	606	548
Despesas financeiras		(762)	(850)	(2.142)	(2.125)
Resultado dos instrumentos financeiros derivativos		102	(141)	576	(133)
Variações cambiais, líquidas		(367)	(146)	(218)	(1.404)
		(741)	(1.005)	(1.178)	(3.114)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		1.546	621	6.472	(3.581)
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	20 (a)	(530)	(347)	(1.748)	(576)
Diferidos		52	(196)	(255)	289
Lucro líquido (prejuízo) das operações continuadas		1.068	78	4.469	(3.868)
Operações descontinuadas					
Prejuízo do período das operações descontinuadas					(1)
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas		1.068	78	4.469	(3.869)
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores		977	136	3.936	(2.333)
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas não controladores		91	(58)	533	(1.536)
Lucro líquido (prejuízo) do período		1.068	78	4.469	(3.869)
Quantidade média ponderada de ações - milhares (controladores)		18.278.789	18.278.789	18.278.789	18.278.789
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações, em reais		53,45	7,44	215,33	(127,63)
Das operações continuadas					
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações, em reais		53,45	7,44	215,33	(127,58)
Das operações descontinuadas					
Prejuízo básico e diluído por lote de mil ações, em reais					(0,05)

	Nota	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Lucro líquido (prejuízo) do período		1.068	78	4.469	(3.869)
Outros componentes do resultado abrangente a serem classificados no resultado					
Atribuíveis a acionistas controladores					
Variação cambial de investidas no exterior	22 (c)	1.605	426	281	4.424
Hedge accounting de investimentos no exterior, líquido de efeitos tributários	22 (c)	(84)	(36)	1	(439)
Hedge accounting operacional de investidas	22 (c)	148	(61)	464	(877)
Valor justo de ativo disponível para venda de investimentos não consolidados			(32)		(34)
Ajuste a valor justo de ações, líquido dos efeitos tributários	22 (c)	(107)	271	154	413
Ajuste de inflação para economias hiperinflacionárias	22 (c)	673	163	408	285
Realização de resultados abrangentes na venda de ações	22 (c)	(271)		(269)	
Efeito da diluição da participação societária - aquisição de investida	1.1 (o)			1.484	
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas	22 (c)	(16)	2	(16)	2
Atribuíveis a acionistas não controladores					
Variação cambial de investidas no exterior		133	128	120	1.247
Efeito da diluição da participação societária - aquisição de investida	1.1 (o)			1.289	
Participação em outros resultados abrangentes das investidas		10	(3)	10	9
		2.091	858	3.926	5.030
Outros componentes do resultado abrangente que não serão classificados no resultado					
Atribuíveis a acionistas controladores					
Remensurações dos benefícios de aposentadoria, líquidas de efeitos tributários	22 (c)	11	(30)	27	(16)
Risco de crédito de dívidas avaliadas a valor justo		15	(62)	(4)	75
Atribuíveis a acionistas não controladores					
Remensurações dos benefícios de aposentadoria, líquidas de efeitos tributários			(1)	2	(1)
Outros componentes do resultado abrangente do período		2.117	765	3.951	5.088
Das operações					
Operações continuadas		3.185	843	8.420	1.220
Operações descontinuadas					(1)
		3.185	843	8.420	1.219
Atribuível aos acionistas					
Controladores		2.675	778	6.466	1.500
Não controladores		510	66	1.954	(281)
		3.185	844	8.420	1.219

Demonstração intermediária consolidada condensada das mutações do patrimônio líquido
Períodos findos em 30 de setembro
 Em milhões de reais

VOTORANTIM

	Reservas de lucros								Atribuível aos acionistas controladores		Patrimônio líquido
	Nota	Capital social	De incentivos fiscais	Legal	Retenção	Lucros (prejuízos) acumulados	Ajustes de avaliação patrimonial	Total	Participação dos acionistas não controladores		
Em 1º de janeiro de 2020		28.656	10	1.032	10.123		1.948	41.769	5.138	46.907	
Prejuízo do período						(2.333)		(2.333)	(1.536)	(3.869)	
Outros componentes do resultado abrangente							3.833	3.833	1.255	5.088	
Total do resultado abrangente do período						(2.333)	3.833	1.500	(281)	1.219	
Dividendos distribuídos					(401)			(401)	(103)	(504)	
Efeito de liquidação de partes relacionadas na cisão de investidas					36			36		36	
Total de contribuições e distribuições para acionistas					(365)			(365)	(103)	(468)	
Em 30 de setembro de 2020		28.656	10	1.032	9.758	(2.333)	5.781	42.904	4.754	47.658	
Em 1º de janeiro de 2021		28.656	10	1.032	7.764		4.879	42.341	4.455	46.796	
Lucro líquido do período						3.936		3.936	533	4.469	
Outros componentes do resultado abrangente							2.530	2.530	1.421	3.951	
Total do resultado abrangente do período						3.936	2.530	6.466	1.954	8.420	
Dividendos distribuídos	22 (b)					(1.016)		(1.016)	(95)	(1.111)	
Ganho na diluição de participação de investida	1.1 (q)					214		214	929	1.143	
Ganho líquido na venda de ações de investida	1.1 (q)					344		344		344	
Total de contribuições e distribuições para acionistas						(458)		(458)	834	376	
Em 30 de setembro de 2021		28.656	10	1.032	7.764	3.478	7.409	48.349	7.243	55.592	

Demonstração intermediária consolidada condensada dos fluxos de caixa
Períodos findos em 30 de setembro
 Em milhões de reais

	Nota	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		1.545	621	6.472	(3.581)
Prejuízo das operações descontinuadas					(1)
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa					
Depreciação, amortização e exaustão	24	949	871	2.716	2.420
Equivalência patrimonial	13 (c)	150	(238)	(316)	(26)
Juros, variações monetárias e cambiais		1.240	383	564	2.106
Constituição de <i>impairment</i> de imobilizado e intangível	25	32	363	168	2.791
Perda (ganho) líquida na venda de imobilizado e intangível		(245)	30	(387)	36
Ajuste a valor justo de empréstimos e financiamentos	17 (b)	(13)	81	(60)	(113)
Constituição (reversão) de provisões		(4)	86	324	138
Instrumentos financeiros derivativos		492	313	1.717	157
Contratos futuros de energia	12	(29)	(56)	(228)	(53)
Ganho líquido na venda de investimento	25		(22)	(629)	(22)
Ganho (perda) líquida com instrumento financeiro - <i>put option</i>	5.1.1 (b)	(101)	122	(659)	407
Ganho por compra vantajosa de investida		(186)		(422)	(366)
Reconhecimento de crédito de PIS e COFINS sobre a base de cálculo de ICMS					(156)
Encargos na renegociação de dívidas		6		29	
		3.836	2.554	9.289	3.737
Decréscimo (acréscimo) em ativos					
Aplicações financeiras		(132)	(105)	453	(480)
Instrumentos financeiros derivativos		(173)	(110)	(492)	(128)
Contas a receber de clientes		(8)	(436)	(754)	31
Estoques		(524)	189	(1.825)	341
Tributos a recuperar		8	219	181	291
Partes relacionadas		(51)	35	(34)	9
Depósitos judiciais		(17)	(8)	(26)	101
Demais créditos e outros ativos		154	(319)	15	(363)
Acréscimo (decréscimo) em passivos					
Fornecedores		224	695	205	(809)
Salários e encargos sociais		250	229	109	190
Uso do Bem Público - UBP		(24)	28	(36)	9
Tributos a recolher		2	41	145	109
Adiantamento de clientes		3	(155)	85	116
Demais obrigações e outros passivos		266	443	524	(31)
Caixa proveniente das atividades operacionais		3.814	3.300	7.839	3.123
Juros pagos sobre empréstimos e uso do bem público - UBP		(291)	(251)	(1.017)	(873)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(226)	(61)	(918)	(271)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		3.297	2.988	5.904	1.979

Demonstração intermediária consolidada condensada dos fluxos de caixa
Períodos findos em 30 de setembro
 Em milhões de reais

	Nota	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Recebimento pela venda de imobilizado e intangível		101	32	387	68
Venda de ações detidas em investida		877		877	
Recebimento (perda) pela venda de investimentos			72	1.643	72
Recebimento de dividendos		(31)	27	187	47
Aquisição de imobilizado	15	(1.335)	(869)	(3.281)	(2.220)
Aumento (redução) de ativo biológico		8	(13)	5	(16)
Aquisição de investimentos	13	(684)	(66)	(529)	(294)
Aquisição (redução) de intangível	16	(200)	4	(261)	(3)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(1.264)	(813)	(972)	(2.346)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captações de recursos	17 (b)	1.029	562	3.533	9.969
Liquidação de empréstimos e financiamentos	17 (b)	(1.442)	(2.107)	(4.838)	(6.912)
Liquidação de contratos de arrendamento		(66)	(66)	(267)	(178)
Instrumentos financeiros derivativos		(74)	11	(42)	79
Captação pela oferta pública e venda de ações de investida		657		657	
Pagamento de dividendos		(520)	(7)	(1.119)	(567)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento		(416)	(1.607)	(2.076)	2.391
Acréscimo em caixa e equivalentes de caixa		1.617	568	2.856	2.024
Efeito no caixa de empresas incluídas na consolidação		19		50	7
Efeito de oscilações nas taxas cambiais		557	246	216	1.633
Outras aplicações de alta liquidez			378		378
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		10.712	9.112	9.783	6.262
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		12.905	10.304	12.905	10.304

1 Considerações gerais

A Votorantim S.A. ("Companhia", "Controladora" ou "VSA"), é uma *holding* investidora de longo prazo, brasileira, de controle familiar. Com sede na cidade de São Paulo, no Brasil, tem por objetivo administrar bens e empresas, podendo participar em outras companhias de qualquer natureza, no interesse de suas finalidades.

A Companhia, por meio de suas controladas e coligadas, atua nos segmentos de materiais de construção, metais e mineração alumínio, energia, aços longos, imobiliário, agroindústria e finanças.

1.1 Principais eventos ocorridos durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021

(a) Pré-pagamento nota de crédito de exportação e Linha de crédito – Nexa

Durante o primeiro semestre de 2021, a controlada Nexa Resources S.A. ("Nexa") pagou antecipadamente o principal em aberto e os juros acumulados de uma Nota de Crédito de Exportação no Brasil nos montantes de R\$ 495 e R\$ 16, respectivamente.

Em 28 de junho de 2021, a controlada Nexa pagou antecipadamente o principal em aberto de uma Linha de crédito no montante de R\$ 234 (USD 43 milhões).

(b) Venda de ações da Suzano – VSA

Em 23 de janeiro de 2021, a VSA, alienou 25.000.000 de ações ordinárias na Suzano S.A. ("Suzano") detidas pela Companhia, pelo valor de R\$ 64,60 cada, totalizando R\$ 1.615. Após a venda a VSA mantém em sua titularidade 25.180.059 ações ordinárias, correspondentes a aproximadamente 1,9% do capital social total e votante da Suzano.

Outros resultados operacionais	629
Receita auferida na alienação de ações	1.615
Taxas e emolumentos	(11)
Custo na venda de ações	(1.376)
Realização de outros resultados abrangentes	401
Imposto de renda e contribuição social	(214)
Correntes	(417)
Diferidos	
Reversão	339
Realização outros abrangentes	(136)
Ganho líquido na venda	415

(c) Distribuição de dividendos – Nexa

Em 11 de fevereiro de 2021, o Conselho de Administração da Nexa aprovou a distribuição de dividendos para os acionistas no montante de aproximadamente R\$ 121 (USD 35 milhões), os quais foram pagos em 12 de março de 2021.

(d) Utilização de linha de crédito rotativo (*Committed Credit Facility*) pela St. Marys

Ao longo de 2021, a controlada indireta St. Marys Cement Inc ("St. Marys") realizou diversos movimentos na linha de crédito rotativo disponível (*Committed Credit Facility*). Em 30 de setembro de 2021, o montante utilizado dessa linha de crédito totalizou o equivalente de USD 127 milhões, considerando a taxa de câmbio nas datas de saque para os valores sacados em dólares canadenses. O montante de USD 163 milhões permanece à disposição das controladas da Companhia para novos saques, se necessário.

(e) Incidente ocorrido em subestação coletora da controlada em conjunto VTRM Energia Participações S.A. (“VTRM”)

Em 12 de fevereiro de 2021, um novo incidente na subestação coletora que interliga as empresas do complexo Ventos do Araripe III, formado por parques eólicos pertencentes a controlada em conjunto VTRM, provocou o desligamento do transformador de força (Trafo) remanescente dessa subestação. Este fato causou a interrupção total do escoamento da geração de energia do complexo, visto que o outro transformador estava fora de operação em decorrência do sinistro ocorrido em junho de 2020. O parque retornou à operação comercial no dia 29 de abril de 2021, data final do conserto do transformador relativo à primeira ocorrência.

Com relação à segunda ocorrência, a Administração da VTRM acionou o fabricante do transformador e as principais empresas do setor para obtenção de parecer sobre a viabilidade de seu conserto ou necessidade de substituição, e, em razão de parecer favorável ao conserto, seguiu com o seu reparo, com prazo de conclusão contratado para dezembro de 2021.

A interrupção do escoamento da geração de energia do complexo deverá ser refletida na provisão para ressarcimento anual que as empresas apuram mensalmente em razão da efetiva geração de energia, com consequente redução na receita líquida das empresas, até que a situação seja normalizada. Esse impacto tende a ser minimizado em razão de apólice de seguro que as controladas possuem para os principais riscos associados aos ativos, incluindo danos aos transformadores, com cobertura para danos materiais e lucros cessantes.

Durante o segundo e terceiros trimestres de 2021, a controlada VGE discutiu junto à seguradora as premissas envolvidas no cálculo da indenização para os sinistros e enviou seu pleito para avaliação.

Com relação ao primeiro sinistro, a seguradora sinalizou em agosto para a Diretoria da VGE, que o valor total da indenização será de cerca de R\$ 53 (R\$ 5 para os danos materiais e R\$ 48 para os lucros cessantes).

O valor relativo à essa indenização ainda não foi reconhecido contabilmente até o momento pois, apesar da expectativa do recebimento da indenização da parcela dos lucros cessantes ocorrer na controlada em conjunto VTRM ao invés das empresas do complexo de Ventos de Araripe III, até o fechamento dessas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2021, ainda não foi obtido pela VTRM a confirmação junto aos seus credores quanto a esse pleito.

(f) Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”) – Votorantim Cimentos S.A. (“VCSA”)

Em 15 de fevereiro de 2021, por meio da RB Capital Companhia de Securitização, a controlada VCSA e a controlada indireta Votorantim Cimentos N/NE S.A. (“VCNNE”) emitiram Certificados de Recebíveis Imobiliários no mercado de capitais brasileiro, no montante de R\$ 264 e R\$ 136, respectivamente. A operação possui vencimento em 12 anos e o custo de IPCA + 4,47% a.a..

Os recursos captados serão destinados aos investimentos e despesas de obras civis, seja para reforma, manutenção e/ou expansão das unidades operacionais no Brasil, bem como para reembolso de gastos dessa natureza ocorridos nos últimos dois anos.

Em 09 de março de 2021, a controlada VCSA e a controlada indireta VCNNE realizaram a contratação de operação instrumento financeiro derivativo a termo (*swap*), com início em 15 de março de 2021, que visa a troca da exposição da taxa *floating* IPCA + para taxa *floating* CDI+, resultando em custo final de CDI + 1,33% a.a..

(g) 12º emissão de debêntures pela VCSA

Em 24 de fevereiro de 2021, a controlada VCSA realizou sua 12ª oferta pública de debêntures com esforços restritos de colocação, no montante total de R\$ 450 ao custo de CDI + 1,45% a.a. e com vencimento em fevereiro de 2026, sendo que a liberação dos recursos ocorreu em 05 de março de 2021. Essa é a primeira operação *Sustainability Linked Financing* no mercado de capitais brasileiro de uma empresa do setor de construção civil, na qual a controlada tem compromissos de sustentabilidade atrelados.

Os indicadores que serão medidos são a emissão de CO² por tonelada de cimento e o índice de substituição térmica, dois importantes parâmetros de sustentabilidade para a indústria de cimento e alinhados aos compromissos em sustentabilidade para 2030, estabelecidos em novembro de 2020. Com o cumprimento das metas estabelecidas a cada dois anos, a controlada VCSA obterá benefícios nas condições de pré-pagamento da dívida.

Os recursos oriundos dessa captação foram destinados para a amortização antecipada da totalidade da 1ª emissão de debêntures da VCNNE, com vencimento em abril de 2023.

(h) Aprovação de distribuição de dividendos – VCSA

Em Assembléias Gerais Extraordinárias da controlada VCSA, realizadas em 25 de fevereiro e 18 de agosto de 2021, os acionistas aprovaram a distribuição intermediária de dividendos no montante de R\$ 345 e R\$ 316, respectivamente, totalizando R\$ 661. A integralidade desses dividendos foram pagos no período juntamente com os dividendos mínimos obrigatórios relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$ 85.

(i) Aquisição de ações da Tinka Resources Limited (“Tinka”) – Nexa

Em 17 de março de 2021, a controlada Nexa adquiriu 29.895.754 ações ordinárias da Tinka, uma empresa envolvida na aquisição e exploração de minerais de propriedades localizadas no Peru, em uma transação privada a um preço de CAD 0,26 por ação. Como resultado, a Nexa detém 8,8% das ações ordinárias emitidas e em circulação da Tinka, que detém 100% do projeto de zinco-prata Ayawilca no Peru.

Em 16 de abril de 2021, a controlada Nexa adquiriu mais 654.758 ações ordinárias da Tinka. Como resultado, após as operações realizadas em março e abril de 2021, a controlada Nexa detém um total aproximado de 9% das ações ordinárias emitidas e em circulação da Tinka.

(j) Remensuração ARO – Companhia Brasileira de Alumínio (“CBA”)

A controlada CBA realizou em março de 2021 a atualização de suas obrigações ambientais para desmobilização de ativos, no montante de R\$ 128 para a unidade de Niquelândia e concomitantemente constituiu *impairment*, no mesmo montante, sobre este incremento do imobilizado.

(k) Suspensão temporária da Mina Extremo Norte de Vazante – Nexa

Em março de 2021, durante uma inspeção regular na mina Extremo Norte, em Vazante, da controlada Nexa, deslocamentos de solo acima do normal foram identificados na área em torno do acesso principal da mina e rota de fuga. A mina Extremo Norte requer a desidratação do aquífero para suas operações, o que leva à despressurização e pode causar distúrbios locais na massa rochosa ao redor da mina. Como medida preventiva, as atividades nesta área foram suspensas temporariamente.

A controlada Nexa, apoiada por especialistas externos, iniciou uma análise detalhada das condições geológicas e geotécnicas para garantir a segurança dos seus trabalhadores e o reinício das atividades operacionais na mina Extremo Norte.

Em agosto de 2021, o acesso principal da mina e a rota de fuga e o desenvolvimento de novas áreas da mina foram reestabelecidos. Desta forma, se espera que a produção da mina Extremo Norte seja retomada durante o primeiro trimestre de 2022.

(l) GSF (Generation Scale Factor) – VCNNE, CBA, Votorantim Geração de Energia (“VGE”) e Nexa

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (Nota 1.1 (t)), a Companhia acompanha o processo de regulamentação da Lei nº 14.052, publicada em 09 de setembro de 2020, a qual

estabelece novas condições para a repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica, prevendo a compensação das geradoras por meio de extensão de prazo de concessão de suas outorgas em razão da ocorrência de riscos não hidrológicos que influenciaram de forma negativa o GSF após 2012.

No primeiro trimestre de 2021, a controlada indireta VCNNE reconheceu crédito no montante bruto de R\$ 58 e impostos diferidos no montante de R\$ 20 referente a repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica, por meio da extensão do prazo de concessão do Uso do Bem Público da usina Pedra do Cavalo em 7 anos.

A controlada CBA também reconheceu este crédito, em 31 de março de 2021, no montante de R\$ 142 e impostos diferidos no montante de R\$ 48, por meio da extensão do prazo de concessão do Uso do Bem Público das usinas relacionadas abaixo:

Usina	Prazo da extensão (em dias)	Montante
UHE Sobragi	567	34
UHE Piraju	1.783	37
UHE Ourinhos	1.941	20
UHE Salto do Rio Verdinho	2.555	51

A aprovação realizada pelo Conselho de Administração não se estendeu às usinas Salto Pilão, Canoas, Machadinho, Barra Grande e Campos Novos, uma vez que não são geridas integralmente pela Companhia, mas sim por meio de consórcios ou outras entidades. Todas tiveram seus prazos de extensão já homologados pela ANEEL, cuja adesão quanto à repactuação deve ocorrer até o dia 18 de novembro de 2021, conforme disposto abaixo:

Usina	Resolução Homologatória	Prazo da Extensão em dias
Canoas 1	2.919	1.460
Canoas 2	2.919	1.467
Machadinho	2.932	1.180
Barra Grande	2.932	1.757
Campos Novos	2.932	1.318

Com isso, o que falta é a deliberação pelos órgãos de governança de cada uma por todos os seus consorciados e demais acionistas, que devem anuir e acordar sobre suas parcelas de direito incidentes sobre a repactuação antes da efetiva aprovação

Para a controlada VGE, em 1º de março de 2021, foram apresentados os cálculos de extensão das outorgas das usinas que aderirem à repactuação do risco hidrológico do Ambiente de Contratação Livre (ACL) e encaminhados à ANEEL para análise e aprovação, que deveria ocorrer num prazo de até 30 dias (expectativa para 30 de março de 2021). No entanto, tal homologação não ocorreu nesse prazo devido a recursos pleiteados por algumas usinas junto a ANEEL, para que fossem incluídas novas condições para a repactuação do risco hidrológico relacionados ao Ambiente de Contratação Regulada (ACR). Como consequência, a ANEEL solicitou que os valores do GSF fossem recalculados para nova rodada de análise e aprovação.

Nos termos das Resoluções Homologatórias nº 2.919 de 03 de agosto de 2021 e nº 2.932 de 14 de setembro de 2021, a ANEEL homologou o prazo de extensão de outorga das usinas hidrelétricas participantes do MRE relativo ao ACL, conforme cálculos da CCEE, entre as quais se incluem as usinas de Paraibuna e Porto Primavera (cujas concessões são detidas pela Companhia Energética de São Paulo- CESP, controlada da VTRM) e Igarapava, Amador Aguiar I e Picada (cujas concessões estão vinculadas às investidas, L.D.R.S.P.E. Geração de Energia e Participações Ltda., L.D.O.S.P.E. Geração de Energia e Participações Ltda. e L.D.Q.S.P.E. Geração de Energia e Participações Ltda., controladas da Pollarix).

Quanto às duas primeiras usinas citadas, o Conselho de Administração da CESP aprovou em março de 2021: (i) a concordância com os termos propostos no Ofício nº 36/2021, para que fosse celebrado termo aditivo ao Contrato de Concessão nº 3/2004, para previsão da extensão provisória de 6 meses da outorga da UHE Paraibuna; (ii) a adesão à repactuação do risco hidrológico para as duas usinas Paraibuna e Porto Primavera e consequente extensão de outorga em razão da compensação prevista nos termos da Lei nº 14.052/2020. O reconhecimento contábil foi realizado no terceiro trimestre de 2021, após homologação pela ANEEL dos montantes e prazos de extensão das concessões.

Com relação às usinas Igarapava, Amador Aguiar I e Picada, a aprovação da adesão à repactuação do risco hidrológico – GSF, ocorreu em no do dia 24 de setembro de 2021 pelos órgãos de governança da investida Pollarix.

Adicionalmente, através da resolução homologatória nº 2.932 de 14 de setembro de 2021, a ANEEL homologou o prazo de extensão de outorga das usinas hidrelétricas relativo ao ACR, dentre as quais estão as usinas Barra Grande a qual a investida indireta CBA Energia detém 15% de participação, e Campos Novos, sobre a qual as investidas indiretas Pollarix e CBA Energia detém participação de 20,98% e 23,78%, respectivamente.

O tema será deliberado pelos órgãos de governança, por todos os seus consorciados e demais acionistas, que devem anuir e acordar sobre suas parcelas de direito incidentes sobre a repactuação, cujo prazo de adesão finda em 18 de novembro de 2021.

Considerando a inovação trazida pela repactuação do risco hidrológico e a ausência de Pronunciamento, Interpretação ou Orientação do CPC que se aplique especificamente ao tema, a Administração da Companhia exerceu seu julgamento no desenvolvimento e na aplicação de política contábil, conforme previsto no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, utilizando por analogia os preceitos do CPC- 04 (R1) - Ativo Intangível tendo em vista tratar-se em essência de um ativo intangível relacionado a direito de outorga decorrente de compensação por custos incorridos em exercícios anteriores. Adicionalmente, considerando-se também por analogia o parágrafo 44 do referido CPC - 04 (R1), o ativo constituído pela repactuação do risco não hidrológico, foi reconhecido ao valor justo, considerando a melhor estimativa da Companhia, tendo como base os parâmetros determinados pela regulamentação da ANEEL, bem como os valores das compensações calculados pela CCEE.

Os montantes foram transformados pela ANEEL em extensão do prazo da outorga, o qual será amortizado pelo método linear até o final do prazo de concessão, ajustado com a extensão a partir da repactuação.

A seguir, o quadro com os valores envolvidos e prazo de extensão da concessão de cada usina:

	Investidas	Valor GSF	Impairment GSF (j)	% Reflexo na VGE	Impacto via MEP	Prazo de extensão	Data fim da concessão
Usinas							
Porto Primavera	CESP Companhia Energética de São Paulo	739	(299)	20,00%	88	7 anos	13 de abril de 2056
Paraibuna	CESP Companhia Energética de São Paulo	43		20,00%	9	15 meses	3 de junho de 2022
Igarapava	L.D.R.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda	13		66,67%	9	2 anos e 7 meses	09 de setembro de 2031
Amador Aguiar I	L.D.O.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda	17		66,67%	11	6 anos	25 de novembro de 2042
Picada	L.D.Q.S.P.E. Empreendimentos e Participações Ltda	24		66,67%	16	5 anos	30 de março de 2041
Total		836	(299)		45		

Em posse dos cálculos homologados pela ANEEL para Porto Primavera, a CESP, realizou a atualização do teste de *impairment* sobre o risco hidrológico (GSF), a fim de analisar a capacidade de recuperação do valor contábil do ativo intangível em suas operações futuras, considerando o fluxo de caixa futuro das operações e do valor da indenização ao final da concessão e identificou a necessidade de constituir provisão de impairment sobre o GSF, no montante de R\$ 299, com reconhecimento no resultado da CESP.

Por fim, a controlada Nexa também reconheceu o crédito, em setembro 2021, por meio da extensão do prazo de concessão do Uso do Bem Público das usinas relacionadas abaixo:

Usina	Prazo da extensão	Montante
UHE Igarapava	2 anos e 7 meses	13
UHE Amador Aguiar I	6 anos	17
UHE Picada	5 anos	24

(m) Aprovação e pagamento de dividendos pela VGE

Em 12 de abril de 2021, foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a proposta da Administração da controlada VGE para pagamento dos dividendos referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, no montante de R\$ 200, sendo R\$ 101 a título de dividendo mínimo obrigatório e R\$ 99 como dividendo adicional, a serem pagos em moeda corrente nacional para a Companhia, até o final do exercício de 2021, dos quais R\$ 100 já foram liquidados em 13 de abril de 2021.

(n) Reestruturação de obrigações financeiras – Acerías Paz del Río (“APDR”)

Em abril de 2021, a controlada APDR realizou uma reestruturação de suas obrigações financeiras, liquidando o saldo de principal de empréstimos em aberto com Citibank no montante de COP 86 milhões (R\$ 133) e contratando novos empréstimos com os bancos Davivienda no montante de COP 25 milhões (R\$ 39) e Itaú, no montante de COP 21 milhões (R\$ 33), resultando em redução líquida de COP 40 milhões (R\$ 62).

(o) Combinação de negócios com McInnis Cement Inc (“McInnis”) – VCSA

A controlada indireta St. Marys, a controlada indireta Votorantim Cimentos International S.A. (“VCI”) e a VCSA, firmaram um acordo de combinação de negócios com a Caisse de dépôt et placement du Québec (“CDPQ”), investidor institucional de longa data, por meio de sua subsidiária McInnis Holding Limited Partnership (“McInnis Holding”), para a aquisição do negócio de cimentos da McInnis e combinação de tais negócios com os negócios existentes da St. Marys.

A McInnis é um produtor de cimento responsável pela fabricação, distribuição e venda de cimento na região dos Grandes Lagos Orientais, no leste do Canadá e no litoral nordeste dos Estados Unidos. Seus ativos de negócios incluem uma fábrica recente e moderna em Port-Daniel-Gascons, Quebec, Canadá, com capacidade anual de 2,2 milhões de toneladas, além de um terminal marítimo de águas profundas, adjacente à planta, e uma rede de distribuição composta por 10 terminais (marítimo, ferroviário e rodoviário).

Esta operação foi devidamente aprovada pelas autoridades regulatórias no Brasil, Canadá e Estados Unidos, bem como outras condições precedentes foram cumpridas, e a combinação de negócios foi consumada em 30 de abril de 2021. Como resultado da transação, a VCI emitiu 170 mil ações em contraprestação pela compra da McInnis, representando 17% de participação na St. Marys. Esta transação resultou na diluição da participação detida indiretamente pela VCSA na St. Marys, e conseqüentemente, no reconhecimento da participação de acionistas não controladores e aumento no ajuste de avaliação patrimonial atribuível aos acionistas controladores. O efeito desta diluição pode ser resumido da seguinte forma:

Contraprestação paga ao acionista minoritário, representando 17% do valor contábil do patrimônio líquido da St. Marys imediatamente antes da transação	(817)
Contraprestação recebida, representando 83% dos ativos líquidos adicionais consolidados em resultado da aquisição da McInnis	2.301
Excesso da contraprestação recebida, reconhecida em ajustes de avaliação patrimonial	<u>1.484</u>
Valor contábil atribuível aos acionistas não controladores	1.289
Total das ações emitidas pela St. Marys aos acionistas não controladores	<u>2.773</u>

Os detalhes da contraprestação de compra, e os ativos líquidos adquiridos estão apresentados a seguir:

Contraprestação transferida

Caixa pago na aquisição da McInnis	11
Ajuste de preço (capital de giro e dívida líquida)	109
Notas promissórias a serem pagas em 2025	33
Emissão de ações	<u>2.773</u>
Total da contraprestação	<u>2.926</u>

O preço pago na aquisição totalizou R\$ 2.926 e na aplicação do método de aquisição de acordo com IFRS 3/CPC 15 (R1), os ativos e passivos líquidos adquiridos totalizaram R\$ 3.222, gerando ganho por compra vantajosa no montante de R\$ 296, registrado na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas” (Nota 25), conforme a seguir:

Valores reconhecidos de ativos identificáveis e passivos assumidos	
Caixa e equivalentes de caixa	31
Contas a receber	238
Estoques	208
Tributos a recuperar	
Despesas antecipadas e outros ativos	58
Impostos diferidos e outros	549
Imobilizado	2.967
Intangível	473
Direito de uso sobre contratos de arrendamento	770
Empréstimos e financiamentos	(719)
Arrendamento	(770)
Contas a pagar	(309)
Outros passivos financeiros	(274)
Ativos líquidos identificáveis adquiridos	3.222
Ganho na aquisição de investimentos	(296)
Total de ativos e passivos	2.926

Os custos relacionados à aquisição totalizaram o montante de R\$ 64 e foram contabilizados no resultado na linha Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas no resultado.

(p) Contrato de empréstimo com BNDES – Nexa

Em julho de 2020, a controlada Nexa contratou um empréstimo aprovado pelo BNDES e, durante o segundo trimestre de 2021, realizou os saques das seguintes quantias:

- (i) Em 28 de maio de 2021, foi utilizado o montante de R\$ 160 (aproximadamente USD 31 milhões);
- (ii) Em 18 de junho de 2021, foi utilizado o montante de R\$ 101 (aproximadamente USD 20 milhões).

Do total de R\$ 750 aprovado pelo BNDES, a controlada Nexa já utilizou R\$ 736 (aproximadamente USD 140 milhões) desde 2020.

Este contrato está garantido pela Nexa Recursos Minerais S.A. (“Nexa BR”) e Nexa e foi contratado a um custo de TLP + 3,39%, com vencimento em 2040. Os recursos estão sendo utilizados para financiar o projeto Aripuanã.

(q) Oferta pública de ações – CBA

Em 29 de junho de 2021, a controlada CBA anunciou sua oferta pública inicial e começou a negociar suas ações na Bolsa de Valores de São Paulo, sob o ticker name “CBAV3”.

Em 15 de julho de 2021, a CBA anunciou o fechamento de sua oferta pública de distribuição primária com a emissão de 62.500.000 ações ordinárias ao preço de R\$ 11,20 por ação, e como consequência o patrimônio líquido da CBA aumentou em R\$ 657, líquido dos custos de transação. Como reflexo dessa emissão, ocorreu diluição da participação de 100% para 89,51%, resultando em ganho de R\$ 214.

Em 15 de julho de 2021, a Companhia também negociou uma oferta pública de distribuição secundária de 62.500.000 das ações detidas na CBA, com ganho líquido de R\$ 270.

Em 17 de agosto de 2021, a Companhia realizou a venda de um lote complementar de 18.750.000 ações detidas na CBA ao preço de R\$ 11,20 por ação, com ganho líquido de R\$ 74.

Com as vendas realizadas em 15 de julho e 17 de agosto de 2021, a VSA reduziu sua participação na CBA, passando a Companhia a deter 75,87% do capital da controlada.

Os ganhos oriundos dessa transação no momento de R\$ 558, foram realizados em um contexto de transações entre controlador e minoritários. Como consequência, alinhado com política contábil da Companhia, foram reconhecidos em lucros acumulados no patrimônio líquido (Nota 22).

(r) Aumento de capital na investida Janssen Capital B.V. (“Janssen”)

Durante o ano de 2021, a Companhia realizou aumento de capital na sua controlada Janssen, no montante de R\$ 2.024, com o objetivo de garantir a alocação dos investimentos da Companhia em estratégias internacionais.

(s) Liquidação de empréstimos – Nexa

Em 09 de julho de 2021, a controlada indireta Nexa Peru pagou antecipadamente o valor do principal em aberto de um empréstimo bancário de R\$ 477 (aproximadamente USD 91 milhões) e juros acumulados de R\$ 13 (aproximadamente USD 2 milhões). O *swap* cruzado de moedas contratado associado a esta dívida também foi encerrado em USD 12 milhões. Desta forma, o valor total dessa transação foi de USD 105 milhões.

Como essa dívida está sendo contabilizada pela opção de valor justo, todos os efeitos de mercado e risco de crédito a ela relacionados serão revertidos, sem impacto no resultado.

Em 28 de julho de 2021, a controlada Nexa pagou antecipadamente o principal em aberto e os juros acumulados de um empréstimo nos montantes de USD 80 milhões e USD 211 mil, respectivamente.

(t) Aditamento de contrato de empréstimo pela VCEAA

Em 27 de julho de 2021, a controlada indireta VCEAA firmou um aditamento ao contrato de empréstimo firmado em 06 de novembro de 2020 para reduzir o custo de Euribor + 2,40% a.a. para Euribor + 1,65%, postergar o vencimento de novembro de 2025 para julho de 2026, além de aumentar o montante contratado em EUR 35 milhões (R\$ 215). O saldo devedor atualizado é de EUR 85 milhões (R\$ 537).

(u) Contratação de empréstimo pela Corporacion Noroeste – VCEAA

Ao final de julho de 2021, a subsidiária indireta Corporacion Noroeste da VCEAA, firmou dois contratos de empréstimo nos montantes de EUR 40 milhões (R\$ 246) e EUR 50 milhões (R\$ 307), ao custo de Euribor + 1,70% a.a. e taxa fixa de 1,65% a.a., respectivamente, com vencimento em julho de 2026. Os recursos foram destinados para financiar aquisição de negócios.

(v) Aquisição da Superior Materials (“Superior”) e Valley View Industries (“Valley View”) – St Marys

Em julho de 2021, a controlada indireta St. Marys concluiu a compra dos 50% restantes da participação na Superior Materials, uma empresa de concreto pré-fabricado localizada em Detroit-Michigan, pelo montante total de USD 38,5 milhões (R\$ 201). Com a conclusão da transação, a St. Marys passou a deter 100% de participação da Superior.

O efeito desta aquisição pode ser resumido da seguinte forma:

Contraprestação transferida	
Caixa pago na aquisição da Superior	201
Participação detida anteriormente	75
Ganho na remensuração	126
Total da contraprestação	402
Valores reconhecidos de ativos identificáveis e passivos assumidos	
Caixa e equivalentes de caixa	20
Contas a receber	114
Estoques	28
Despesas antecipadas e outros ativos	5
Imobilizado	82
Intangível	2
Direito de uso sobre contratos de arrendamento	47
Contas a pagar e outros passivos	(101)
Arrendamento	(47)
Ativos líquidos identificáveis adquiridos	150
Ágio	252
Total de ativos e passivos	402

Em agosto de 2021, a St. Marys adquiriu a Valley View Industries, uma empresa de agregados com sede em Illinois, pelo montante total de USD 45 milhões (R\$ 235).

O efeito desta aquisição pode ser resumido da seguinte forma:

Contraprestação transferida	
Caixa pago na aquisição da Valley View	235
Total da contraprestação	235
Valores reconhecidos de ativos identificáveis e passivos assumidos	
Contas a receber	22
Estoques	5
Imobilizado	78
Contas a pagar e outros passivos	(2)
Ativos líquidos identificáveis adquiridos	103
Ágio	132
Total de ativos e passivos	235

(w) Conclusão do processo de aquisição de Parques Eólicos – CBA

Em 30 de agosto de 2021, a controlada CBA concluiu o processo de aquisição dos ativos de auto-produção de energia eólica Ventos de Santo Anselmo Energias Renováveis S.A. (“Ventos de Santo Anselmo”) e Ventos de Santo Isidoro Energias Renováveis S.A. (“Ventos de Santo Isidoro”).

Os Parques Eólicos integram o complexo Ventos do Piauí I e II, localizados entre os estados de Pernambuco e Piauí, com 171,6 MW de capacidade instalada, equivalentes a 74,4 MW médios de energia assegurada. O fornecimento de energia será destinado às Fábricas de Itapissuma e Alumínio, com início previsto para 2023. Com a conclusão da operação, a controlada reforça seus investimentos na diversificação da matriz de energia renovável. O preço total da aquisição pela CBA é de R\$ 60, sendo R\$ 47 de compra direta pela CBA, e R\$ 13 de compra realizada pela controlada indireta CBA Itapissuma Ltda, com parcelas anuais a serem pagas entre 2023 e 2027, estes valores foram reconhecidos inicialmente a valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva.

Adicionalmente a controlada CBA e a VTRM assinaram acordo de fornecimento de energia pela CBA por um período de 10 anos com opção de recompra dos referidos ativos no final do prazo do contrato de fornecimento. A opção de recompra dos referidos ativos, prevista contratualmente, pode ser exercida de forma unilateral pela VTRM e os reflexos da opção foram refletidos nas informações financeiras trimestrais.

(x) Aquisição de participação em imóvel comercial – Altre

Em setembro de 2021, a controlada Altre Empreendimentos e Investimentos Imobiliários Ltda (“Altre”) realizou a aquisição majoritária na torre corporativa do Alto das Nações. Este empreendimento, localizado em São Paulo, possui conclusão prevista para 2025 e determina a primeira grande transação, desde sua constituição.

O preço de aquisição da participação foi no montante de R\$ 773, sendo que R\$ 58 já foram pagos a título de “Adiantamento de propriedade para investimento” no ativo não circulante.

(y) Nova linha de crédito rotativo (*Revolving Credit Facility*) – VCSA

Em substituição a linha de crédito rotativo (*Revolving Credit Facility*) contratada em agosto de 2018 no montante de USD 500 milhões e vencimento em agosto de 2023, em setembro de 2021, a controlada VCSA e suas subsidiárias contrataram uma nova linha de crédito rotativo junto a um sindicato de bancos no montante de USD 250 milhões com vencimento em setembro 2026, sendo caracterizada como *Sustainability-Linked*, em linha com seus compromissos de sustentabilidade de longo prazo.

A linha de crédito rotativo está disponível para saque a qualquer momento.

(z) Instrumentos financeiros derivativos – Rentabilidade do CDI versus renda variável

Em setembro de 2021, a Companhia firmou contratos de instrumentos financeiros derivativos no qual troca rendimentos em CDI por renda variável. Este contrato financeiro é garantido por Certificados de Depósitos Bancários (“CDBs”) (Nota 7).

(aa) Crise hídrica no Brasil

A Companhia tem acompanhado o tema envolvendo a crise hídrica vivida pelo Brasil atualmente e que tem impactado de forma significativa os níveis dos reservatórios das usinas hidrelétricas do país trazendo, conseqüentemente, impactos nos preços de energia de mercado sentido pelos consumidores de energia. A Companhia avaliou o tema e até o momento não identificou nenhum efeito relevante que pudesse afetar os contratos que possui com suas contrapartes.

(bb) Venda dos imóveis – VSA

Em 12 de agosto de 2021, a Companhia assinou o contrato de venda de alguns imóveis situados em Minas Gerais. O preço firmado entre as partes foi de R\$ 452, e o custo da baixa do imobilizado foi de R\$ 209, reconhecidos de forma líquida em outras receitas (despesas) operacionais (Nota 25).

(cc) Efeitos da pandemia provocada pelo novo Coronavírus (“COVID-19”)

Diante do surgimento da pandemia relacionada ao novo Coronavírus, que provocou impactos na saúde pública e na economia do Brasil e de diversos países, a Companhia informa que vem tomando as medidas preventivas e de mitigação dos riscos de acordo com as diretrizes estabelecidas pelas autoridades de saúde nacionais e internacionais, visando minimizar impactos à saúde e segurança dos empregados, familiares, parceiros e comunidades, bem como à continuidade de todas suas operações. Essas medidas estão em conformidade com as leis vigentes nos países de atuação da Companhia e seus regulamentos internos.

A extensão dos impactos do COVID-19 dependerá da duração da pandemia, eventuais restrições impostas por governos e outros possíveis desdobramentos nos países em que a Companhia e suas controladas atuam.

A Companhia e suas controladas avaliam e implementam constantemente planos de ação em conjunto com clientes, fornecedores e outros *stakeholders* envolvidos, de acordo com o cenário vigente e as melhores projeções possíveis.

Neste cenário, a Companhia e suas controladas vem monitorando os efeitos nas principais estimativas e julgamentos contábeis críticos, bem como outros saldos com potencial de gerar incertezas e impactos nas informações financeiras divulgadas. Desde as demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não identificamos nenhum impacto adicional aos divulgados nas demonstrações financeiras anuais, no que tange os temas a seguir:

- (i) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros;
- (ii) Recuperabilidade dos tributos diferidos ativos;
- (iii) Cumprimento de obrigações contidas nos contratos de dívida;
- (iv) Cumprimento de obrigações assumidas com clientes e fornecedores;
- (v) Matriz de riscos para o cálculo da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa; e
- (vi) Estimativa de perda dos estoques por decorrência de baixo giro e alteração do valor realizável.

Adicionalmente, a Companhia possui sólida posição de liquidez. Além disso, as controladas VCSA e CBA possuem linhas de crédito rotativo disponíveis no montante de USD 413 milhões (R\$ 2.245) e USD 100 milhões (R\$ 544), respectivamente, em 30 de setembro de 2021. Essa posição proporciona à Companhia condições para mitigar, ainda que não totalmente conhecidos, os impactos desse cenário adverso.

Considerando a análise das informações e dados acima mencionados, até o momento da emissão dessas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias, a Companhia e suas controladas não identificaram outros impactos relevantes a serem divulgados e não possuem visibilidade de impactos ou indícios contábeis decorrentes da pandemia causada pelo COVID-19 que impliquem em mudanças nas políticas contábeis, nas principais estimativas estabelecidas e nos julgamentos contábeis críticos acima mencionados.

2 Apresentação das demonstrações financeiras consolidadas condensadas

2.1 Base de apresentação

(a) Demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – (R1) Demonstração Intermediária, e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e evidenciam todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas de 30 de setembro de 2021 não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas contábeis para as demonstrações financeiras anuais, uma vez que o seu objetivo é prover uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquelas demonstrações financeiras. Portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, aprovadas em 30 de março de 2021, e que estão disponíveis no site de Relações com Investidores (www.ri.votorantim.com.br/).

(b) Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão destas demonstrações financeiras foi aprovada pela Administração em 10 de novembro de 2021.

3 Mudanças nas práticas contábeis e divulgações

3.1 Novas normas emitidas e emendas as normas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas

As seguintes alterações de normas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) foram adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 01 de janeiro de 2021:

- (i) Definição de material: alterações ao IAS 1 / CPC 26 “Apresentação das demonstrações contábeis” e IAS 8 / CPC 23 “Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro”;
- (ii) Definição de negócio: alterações ao IFRS 3 / CPC 15 “Combinação de negócios”;
- (iii) Reforma da IBOR: alterações ao IFRS 9 / CPC 48, IAS 39 / CPC 38 e IFRS 7 / CPC 40 “Instrumentos financeiros”;
- (iv) Estrutura conceitual revisada para relatórios financeiros;
- (v) Benefícios relacionados à COVID-19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamento: alterações ao IFRS 16 / CPC 06 (R2) “Arrendamentos”; e
- (vi) Reforma das *Interbank offered rates* (IBORs): alterações ao IFRS 9 / CPC 48 “Instrumentos financeiros”, IAS 39 / CPC 38 “Instrumentos financeiros – reconhecimento e mensuração, IFRS 7 / CPC 40 “Instrumentos financeiros: evidenciação”, IFRS 4 / CPC 11 “Contratos de seguro” e IFRS 16 / CPC 06 “Arrendamentos”.

A Companhia e suas controladas analisaram as emendas às normas contábeis mencionadas acima e não identificaram impactos em suas políticas operacionais e contábeis.

3.2 Novas normas emitidas e emendas as normas contábeis ainda não adotadas pela Companhia e suas controladas

As seguintes alterações de normas emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) serão adotadas pela primeira vez em períodos iniciados após 1 de janeiro de 2021:

- (i) Classificação de passivos entre circulante e não circulante: alterações ao IAS 1 / CPC 26 “Apresentação das demonstrações contábeis”;
- (ii) Ganhos com a venda de estoques produzidos enquanto o ativo não está pronto para uso: alterações ao IAS 16 / CPC 27 “Ativo imobilizado”;
- (iii) Custos de empréstimos no teste de desconhecimento de passivos financeiros: alterações ao IFRS 9 / CPC 48 “Instrumentos financeiros”;
- (iv) Incentivos em arrendamentos: alterações ao IFRS 16 / CPC 06 “Arrendamentos”;
- (v) Custo no cumprimento de contratos onerosos: alterações ao IAS 37 / CPC 25 “Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes; e
- (vi) Concessões relacionadas ao COVID-19: alterações ao IFRS 17 “Contratos de seguro”.

A Companhia e suas controladas analisaram as emendas às normas contábeis mencionadas acima e não identificou impactos em suas políticas operacionais e contábeis a serem adotados retrospectivamente ou no início do exercício de 2021.

4 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Companhia e suas controladas revisaram as premissas utilizadas no cálculo do valor justo de seus contratos futuros de energia e, a partir do mês de julho de 2021, concluíram como apropriada a mensuração do valor justo, até então limitada ao horizonte de 36 meses, para até o vencimento dos contratos firmados, tomando como base os preços contratuais estabelecidos nas operações de compra e venda e as cotações de mercado para mensuração da sua exposição, ambos descontados a valor presente pela curva futura do cupom do IPCA dos respectivos períodos. As demais premissas utilizadas no cálculo do valor justo desses contratos permaneceram inalteradas.

Desta forma, para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, não houve outras alterações nas estimativas e premissas que apresentassem risco significativo, com probabilidade de causar ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos e passivos para o exercício social corrente, em relação àquelas detalhadas nas últimas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2020.

5 Gestão de risco financeiro

5.1 Fatores de risco financeiro

(a) Risco cambial

A Companhia e suas controladas possuem certos investimentos em operações no exterior, cujos ativos líquidos estão expostos ao risco cambial. A exposição cambial decorrente da participação da Companhia e de suas controladas em operações no exterior é protegida, principalmente, por meio de empréstimos e financiamentos na mesma moeda desses investimentos, sendo classificados como *hedge* de investimento líquido.

Apresentamos a seguir os saldos contábeis de ativos e passivos denominados em moeda estrangeira na data de encerramento dos balanços patrimoniais:

	Nota	30/9/2021	31/12/2020
Ativos em moeda estrangeira			
Caixa e equivalentes de caixa	6	10.427	7.992
Aplicações financeiras	7	1.542	1.209
Contas a receber de clientes		2.248	1.875
Instrumentos financeiros derivativos		361	382
Partes relacionadas		114	105
		14.692	11.563
Passivos em moeda estrangeira			
Empréstimos e financiamentos (i)	17	21.993	18.755
Instrumentos financeiros derivativos		662	1.173
Arrendamento		1.620	634
Risco sacado a pagar		2.447	1.840
Fornecedores		3.266	2.917
		29.988	25.319
Exposição líquida		(15.296)	(13.756)

(i) Não considera os custos de captação.

(b) Hedge de investimentos em entidades no exterior

Foram designados como objeto de *hedge* os investimentos apresentados na tabela a seguir e como instrumento de *hedge* a parcela da dívida de suas controladas CBA, VCI e St. Marys, denominadas em euros e em dólares.

		30/9/2021	
Investimento (objeto)		Dívida atrelada (instrumento)	
Nexa Resources Cajamarquilla S.A.	774	CBA	759
St. Marys	2.720	St. Marys	2.720
	3.494		3.479

		31/12/2020	
Investimento (objeto)		Dívida atrelada (instrumento)	
Nexa Resources Cajamarquilla S.A.	822	CBA	747
Votorantim Cimentos EAA Inversiones, S.L. (i)	1.245	Votorantim Cimentos EAA Inversiones, S.L. (i)	1.245
St. Marys	2.598	St. Marys	2.598
	4.665		4.590

(i) Após o rebalanceamento da relação de *hedge*, realizado em 31 de dezembro de 2020, as dívidas em EUR detidas pela VCI foram totalmente liquidadas e o *hedge accounting* em questão foi encerrado.

A Companhia e suas controladas documentam e avaliam mensalmente a efetividade das operações de *hedge* de investimento prospectivamente, conforme requerido pelo CPC 48/IFRS 9 – “Instrumentos financeiros”.

(c) Risco de liquidez

A tabela a seguir analisa os principais passivos financeiros da Companhia e de suas controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa contratuais não descontados e podem não ser conciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial.

	Até 1 ano	Entre 1 e 3 anos	Entre 3 e 5 anos	Entre 5 e 10 anos	A partir de 10 anos	Total
Em 30 de setembro de 2021						
Empréstimos e financiamentos (i)	1.839	2.415	11.919	13.895	6.603	36.671
Instrumentos financeiros derivativos	740	350	162	119	30	1.401
Arrendamento	364	314	333	707	61	1.779
Risco sacado a pagar	2.904					2.904
Fornecedores	6.119					6.119
Dividendos a pagar	36					36
Partes relacionadas		75				75
Uso do Bem Público - UBP	125	182	322	808	2.015	3.452
	12.127	3.336	12.736	15.529	8.709	52.437
Em 31 de dezembro de 2020						
Empréstimos e financiamentos (i)	2.258	1.869	11.654	13.418	5.998	35.197
Instrumentos financeiros derivativos	514	334	635	1.269	171	2.923
Arrendamento	253	208	169	173	55	858
Risco sacado a pagar	2.380					2.380
Fornecedores	5.404					5.404
Dividendos a pagar	44					44
Partes relacionadas		11				11
Uso do Bem Público - UBP	100	177	312	828	1.213	2.630
	10.953	2.599	12.770	15.688	7.437	49.447

(i) Para os saldos de “Empréstimos e financiamentos”, são projetados os encargos financeiros até o vencimento final dos contratos. Adicionalmente, não considera ajuste a valor justo das operações contratadas na Lei nº 4.131/1962.

5.1.1 Instrumentos financeiros derivativos

(a) Efeito dos derivativos financeiros no balanço patrimonial, fluxo de caixa e resultado

A seguir são apresentados os instrumentos financeiros derivativos e os objetos protegidos pelos mesmos:

Programas	Valor principal		Unidade	31/12/2020		1/1/2021 a 30/9/2021						Valor justo por vencimento			
	30/9/2021	31/12/2020		Total (líquido entre ativo e passivo)	Estoque	Receita (despesa) líquida de produtos vendidos e serviços prestados	Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	Outras receitas operacionais, líquidas	Resultado financeiro líquido	Outros resultados abrangentes	Ganho (perda) realizado	Total (líquido entre ativo e passivo)	2021	2022	2023
Hedge de operações comerciais a preço fixo															
Termo de zinco	13.649	15.695	ton	10		2		2			14				
				10		2		2			14				
Hedge para período cotacional															
Termo de zinco	210.657	204.394	ton	11	8	11	(50)	16		(6)	2	2			
				11	8	11	(50)	16		(6)	2	2			
Hedge de energia															
Derivativo de energia	3.600		Mwh												
Hedge de margem operacional															
Termo de alumínio	107.600	203.130	ton	(350)		(575)				(113)	(496)	(542)	(304)	(238)	
Collars	1	5	USD milhões												
Termo de dólar norte-americano	207	337	USD milhões	52		14				(49)	(4)	21	10	11	
				(298)								(521)	(294)	(227)	
Hedge de proteção cambial															
Termo de lira turca (EUR/TRY)		1	EUR milhões	(1)								(1)	(1)		
Termo de lira turca (USD/TRY)	4		USD milhões	(2)								(2)	(2)		
				(3)								(3)	(3)		
Hedge de taxa de juros															
Swaps taxa flutuante em LIBOR vs. taxa flutuante em CDI	275	225	USD milhões	190					38	(18)	246	(12)	(76)	(28)	356
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa flutuante em CDI	1.226	760	BRL	37					(33)	11	(7)	(2)	(46)	(56)	97
Swaps taxa fixa em USD vs. taxa flutuante em CDI	100	50	USD milhões	15					20	(9)	44	(10)	(59)	(57)	169
Swaps taxa flutuante em CDI vs. taxa flutuante em USD		1335	BRL	(690)					(2)	690	(2)	(2)			
Swaps taxa flutuante em IPCA vs. taxa flutuante em USD	160	160	BRL	(52)					(52)	52	9	(61)	(1)	(5)	(50)
Swaps taxa fixa em BRL vs. taxa fixa em USD		477	BRL	(2)					(38)		(40)				
Swaps renda variável vs. taxa fixa em CDI (i)	694		BRL						(7)		(7)			(7)	
				(502)					(74)	742	(47)	213	(27)	(186)	(153)
Hedge de contratos operacionais															
Swap taxa flutuante em IPCA vs. taxa flutuante em USD	823	823	USD milhares	25					(13)	(25)	(13)			21	(34)
				25					(13)	(25)	(13)			21	(34)
				(757)	8	13	(50)	18	(87)	717	(39)	(322)	(322)	(413)	(132)

(i) Refere-se a operação firmada em setembro 2021, conforme Nota 1.1 (z).

Em 30 de setembro de 2021, as operações de derivativos líquido de impostos reconhecidas em “Ajuste de avaliação patrimonial” totalizaram R\$ 1. Além dessas, existem operações de *hedge accounting* líquido de impostos, com ganho no montante de R\$ 452, em controladas não consolidadas também reconhecidas em “Ajuste de avaliação patrimonial”.

(b) Instrumentos financeiros derivativos – Put option

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, foi finalizada a operação em razão da qual a Votorantim Siderurgia S.A. (atual ArcelorMittal S.A.) passou a ser uma subsidiária da ArcelorMittal Brasil S.A. (“AMB”). Conforme o acordo entre as partes, a VSA passou a deter participação minoritária de 15% do negócio aços longos combinados da AMB que em atendimento às regras contábeis, foi reconhecido como instrumento financeiro avaliado a valor justo por meio do resultado, de acordo com o CPC 48 – “Instrumentos financeiros”. A variação do valor justo desta operação no período findo em 30 de setembro de 2021, resultou no ganho líquido no montante de R\$ 659 (30 de setembro de 2020, perda de R\$ 407), registrado na rubrica de “Resultado financeiro líquido”.

5.1.2 Estimativa do valor justo

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos são descritos a seguir, bem como as premissas para sua valorização:

Ativos financeiros - considerando-se a natureza e os prazos, os valores contabilizados aproximam-se dos valores de realização.

Passivos financeiros - estão sujeitos a juros com taxas usuais de mercado. O valor de mercado foi calculado tendo por base o valor presente do desembolso futuro de caixa, usando-se taxas de juros atualmente disponíveis para emissão de dívidas com vencimentos e termos similares.

Contratos futuros de energia - as investidas da VSA possuem saldo de energia excedente a comercializar e este excedente é mensurado a valor justo, estimado com base, em parte, nas cotações de preços publicadas em mercados ativos, na medida em que tais dados observáveis de mercado existam, e, em parte, pelo uso de técnicas de avaliação, que consideram: (i) preços estabelecidos nas operações de compra e venda; (ii) margem de risco no fornecimento; e (iii) preço de mercado projetado no período de disponibilidade. Sempre que o valor justo no reconhecimento inicial para esses contratos difere do preço da transação, um ganho ou perda de valor justo é reconhecido em Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas.

A Companhia e suas controladas divulgam as mensurações do valor justo de acordo com a seguinte hierarquia:

Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e

Nível 3 - inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não-observáveis).

Em 30 de setembro de 2021, os ativos financeiros mensurados ao valor justo e passivos financeiros divulgados ao valor justo foram classificados nos níveis 1 e 2 de hierarquia, vide classificação abaixo.

		Valor justo medido com base em		30/9/2021
	Nota	Preços cotados em mercado ativo (Nível 1)	Técnica de valoração suportada por preços observáveis (Nível 2)	Valor justo
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	6	9.802	3.103	12.905
Aplicações financeiras	7	1.485	3.975	5.460
Instrumentos financeiros derivativos (i)	5.1.1 (a)		1.079	1.079
Instrumentos financeiros derivativos - <i>put option</i>			911	911
Instrumentos financeiros - ações	10	23	1.447	1.470
		11.310	10.515	21.825
Passivos				
Empréstimos e financiamentos (i)	17	16.704	10.644	27.348
Instrumentos financeiros derivativos (i)	5.1.1 (a)		1.401	1.401
Arrendamento	18		1.779	1.779
Risco sacado a pagar			2.904	2.904
		16.704	16.728	33.432
		Valor justo medido com base em		31/12/2020
	Nota	Preços cotados em mercado ativo (Nível 1)	Técnica de valoração suportada por preços observáveis (Nível 2)	Valor justo
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	6	4.418	5.365	9.783
Aplicações financeiras	7	1.279	4.419	5.698
Instrumentos financeiros derivativos	5.1.1 (a)		2.166	2.166
Instrumentos financeiros derivativos - <i>put option</i>			252	252
Instrumentos financeiros - ações	10		2.590	2.590
		5.697	14.792	20.489
Passivos				
Empréstimos e financiamentos	17	16.633	13.377	30.010
Instrumentos financeiros derivativos	5.1.1 (a)		2.923	2.923
Arrendamento	18		858	858
Risco sacado a pagar			2.380	2.380
		16.633	19.538	36.171

(i) O valor justo desses instrumentos financeiros leva em conta o risco de crédito da Companhia e suas controladas, o valor da alteração no valor justo do passivo financeiro que é atribuível a alterações no risco de crédito é registrado no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes. Caso a classificação do risco de crédito em outros resultados abrangentes criar ou aumentar o descasamento contábil no resultado, a entidade deve apresentar todos os ganhos ou as perdas no resultado. O montante acumulado das alterações do risco de crédito permanece nos outros resultados abrangentes até a liquidação do instrumento financeiro, quando são reclassificados para lucros acumulados, sem afetar o resultado.

5.1.3 Demonstrativo da análise de sensibilidade

Os principais fatores de risco que impactam a precificação dos instrumentos financeiros de caixa e equivalentes de caixa, das aplicações financeiras, dos empréstimos e dos financiamentos e instrumentos financeiros derivativos são a exposição à flutuação do dólar, euro, lira turca, novo sol, peso argentino e boliviano, das taxas de juros CDI, IPCA, TJLP, LIBOR, Cupom de dólar, dos preços de *commodities* e dos contratos de compra e venda de energia elétrica. Os cenários para estes fatores são elaborados utilizando fontes de mercado e fontes especializadas, seguindo a governança da Companhia.

Os cenários em 30 de setembro de 2021, estão descritos abaixo:

Cenário I - Considera choque nas curvas e cotações de mercado de 30 de setembro de 2021, conforme cenário base definido pela Administração para 31 de dezembro de 2021;

Cenário II - considera choque de + ou - 25% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2021; e

Cenário III - considera choque de + ou - 50% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2021.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas em 30 de setembro de 2021

Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

Fatores de Risco	Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (i)	Empréstimos, financiamentos e partes relacionadas (i)	Principal de instrumentos financeiros derivativos/ Unidade	Choque nas curvas de 30/9/2021	Impactos no resultado					Impactos no resultado abrangente					
					Cenário I		Cenários II & III			Cenário I		Cenários II & III			
					Resultados do cenário I		-25%	-50%	+25%	+50%	Resultados do cenário I		-25%	-50%	+25%
Câmbio															
USD	9.289	19.393	2.368	USD milhões	-4,4%	130	737	1.474	(737)	(1.474)	329	1.868	3.736	(1.868)	(3.736)
EUR	1.544	1.455		EUR milhões	-1,8%	(8)	(113)	(226)	113	226	6	91	182	(91)	(182)
MAD	294				-2,6%	(8)	(73)	(147)	73	147					
BOB	76	632			-5,5%						31	139	278	(139)	(278)
TRY	45	26	4	EUR milhões	-5,1%	(1)	(12)	(30)	9	16					
CAD	174	285			-3,9%	(7)	(42)	(84)	42	84	11	70	139	(70)	(139)
UYU	40	132			-6,9%						6	23	46	(23)	(46)
TND	163				-3,3%	(5)	(41)	(82)	41	82					
ARS	94				-12,0%						(11)	(23)	(47)	23	47
NAD	10				3,3%							(3)	(5)	3	5
PEN	181	11			-3,1%	(5)	(41)	(81)	41	81		(2)	(3)	2	3
COP	59	261			-81,5%	213	65	131	(65)	(131)	(48)	(15)	(30)	15	30
	11.969	22.195	2.372			309	480	955	(483)	(969)	324	2.148	4.296	(2.148)	(4.296)
Taxas de juros															
BRL - CDI	6.319	1.333	1.645		178 bps	(66)	305	692	(241)	(434)	(2)	5	10	(5)	(10)
BRL - IPCA		2.187	1.387		148 bps	(246)	108	231	(90)	(162)					
USD - LIBOR		2.466	1.186	USD milhões	27 bps		121	241	(121)	(241)					
Cupom Dólar			1.436	USD milhões	3 bps	(119)	(297)	(593)	297	593	4	242	485	(242)	(484)
Renda variável - CDI			694		-1 bps	(5)	(144)	(236)	165	336					
	6.319	5.986	6.348			(436)	93	335	10	92	2	247	495	(247)	(494)
Preço de commodities															
Zinco			224.306	ton	-1,6%	107	121	242	(121)	(242)	(8)	(9)	(17)	9	17
Alumínio			107.600	ton	-7,6%						15	352	703	(352)	(703)
			331.906			107	121	242	(121)	(242)	7	343	686	(343)	(686)
Contratos futuros de energia															
Contratos de compra e venda - valor justo			1				1	4	(1)	(1)					
			1				1	4	(1)	(1)					

- (i) Os saldos apresentados não conciliam com as notas explicativas, pois a análise realizada contemplou todas as moedas mais significativas e as taxas de juros contemplam somente o valor de principal.

6 Caixa e equivalentes de caixa

	30/9/2021	31/12/2020
Moeda nacional		
Caixa e bancos	28	27
Certificados de Depósito Bancário - CDBs	1.146	798
Operações compromissadas - títulos privados	8	11
Operações compromissadas - títulos públicos	1.229	955
Letras financeiras do tesouro - LFTs	67	
	2.478	1.791
Moeda estrangeira		
Caixa e bancos	8.478	3.409
<i>Time deposits</i>	1.949	4.583
	10.427	7.992
	12.905	9.783

7 Aplicações financeiras

	30/9/2021	31/12/2020
Valor justo por meio do resultado		
Moeda nacional		
Certificados de Depósito Bancário - CDBs (i)	1.961	2.583
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	988	1.169
Letras financeiras - Títulos privados		290
Operações compromissadas - Títulos públicos	497	110
Quotas de fundos de investimento	472	337
	3.918	4.489
Moeda estrangeira		
Ativos negociados a mercado (ii)	1.334	1.046
<i>Time deposits</i>	193	163
Fundos de Investimento de Direitos Creditórios - FIDC	15	
	1.542	1.209
	5.460	5.698
Circulante	4.710	5.678
Não circulante	750	20
	5.460	5.698

- (i) Do montante total de aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários ("CDBs"), R\$ 694 estão dados em garantia, conforme Nota 1.1. (z).
- (ii) Saldo refere-se a ativos negociados a mercado, sendo investimentos com baixa concentração de risco em ativos específicos.

8 Contas a receber de clientes

(a) Composição

	30/9/2021	31/12/2020
Clientes nacionais	1.790	1.475
Clientes estrangeiros	2.471	1.892
Partes relacionadas	54	64
	4.315	3.431
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(158)	(222)
	4.157	3.209

(b) Vencimento

	30/9/2021	31/12/2020
A vencer	3.783	2.945
Vencidos até 3 meses	296	166
Vencidos entre 3 e 6 meses	25	14
Vencidos há mais de 6 meses	211	306
	4.315	3.431

9 Estoques

(a) Composição

	30/9/2021	31/12/2020
Produtos acabados	1.429	949
Produtos semi acabados	2.017	1.705
Matérias-primas	1.504	858
Materiais auxiliares e de consumo	1.594	1.249
Importações em andamento	544	319
Outros	227	114
Estimativa de perdas de estoques	(514)	(470)
	6.801	4.724

(b) Movimentação da estimativa de perdas de estoques

	1/1/2021 a 30/9/2021					1/1/2020 a 30/9/2020	
	Produtos acabados	Produtos semi acabados	Matérias-primas	Materiais auxiliares e de consumo	Outros	Total	Total
Saldo no início do período	(16)	(58)	(16)	(246)	(134)	(470)	(394)
Adição	(40)	(53)	(44)	(169)	(28)	(334)	(132)
Reversão	30	45	55	171	10	311	125
Efeito de controlada incluída na consolidação					(5)	(5)	
Variação cambial	1	(1)		(4)	(12)	(16)	(84)
Saldo no final do período	(25)	(67)	(5)	(248)	(169)	(514)	(485)

10 Instrumentos financeiros – Ações

O valor de instrumentos financeiros refere-se, substancialmente, à parcela de ações da Suzano S.A. detidas pela Companhia e à parcela de ações da Tinka detidas pela controlada Nexa.

	30/9/2021	30/9/2020
Saldo no início do período	2.590	2.912
Adição (i)	37	
Alteração no valor justo	219	413
Venda das ações	(1.376)	
Saldo no final do período	1.470	3.325

(i) Refere-se à aquisição de ações da empresa Tinka, conforme descrito na Nota 1.1 (i).

11 Tributos a recuperar

	30/9/2021	31/12/2020
Imposto de Renda e Contribuição Social - IRPJ e CSLL	2.053	1.725
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	1.016	1.561
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	718	719
Programa de Integração Social - PIS	315	368
Imposto sobre Valor Adicionado (empresas no exterior) - IVA	236	252
ICMS sobre ativo imobilizado	61	68
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	64	59
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	44	32
Crédito previdenciário	20	20
Imposto Sobre Serviços - ISS	11	11
Outros	229	184
	4.767	4.999
Circulante	2.651	2.033
Não circulante	2.116	2.966
	4.767	4.999

12 Contratos futuros de energia

	ACL			Total	
	Votorantim Cimentos	CBA (i)	VGE	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Realização	34	28	(5)	57	169
Reconhecimento		171		171	(116)
	34	199	(5)	228	53

	ACL			Total	
	CBA	VGE	Votorantim Cimentos	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 31/12/2020
Ativo					
Circulante		50		50	49
Não circulante		3		3	9
		53		53	58
Passivo					
Circulante	(6)		5	(1)	(75)
Não circulante	(13)		(38)	(51)	(210)
	(19)		(33)	(52)	(285)

(i) Na realização, inclui o impacto positivo de aproximadamente R\$ 16, reconhecido em 30 de junho de 2021, correspondente a mudança de premissa na mensuração de valor justo de contratos futuros de energia.

13 Investimentos

(a) Composição

	Informações em 30/9/2021		Resultado da equivalência			Saldo
	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período	30/9/2021	30/9/2020	30/9/2021	
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial - Coligadas						
Cementos Avellaneda S.A.	1.350	161	1	38	789	717
Alunorte - Alumina do Norte S.A.	3.156	(246)	(7)	(6)	96	107
IMIX Empreendimentos Imobiliários Ltda.	12	4	1	1	3	3
Mineração Rio do Norte S.A.	800	(107)	(11)	(7)	80	92
Supermix Concreto S.A.	281	51	13	1	70	63
Jaguatirica Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	213	11	6	4	112	112
Cementos Especiales de las Islas S.A.			24	16	128	113
Outros			3	(3)	122	92
Controladas em conjunto (Joint ventures)						
Citrosuco GmbH	5.757	301	114	262	3.920	3.628
Banco Votorantim S.A.	13.202	574	574	573	6.601	5.871
Citrosuco S.A. Agroindústria	(1.807)	(847)	(440)	(897)	(653)	(357)
Juntos Somos Mais Fidelização S.A.	95	(25)	(11)	(1)	43	8
VTRM Energia Participações S.A.	4.220	44	22	11	2.243	2.076
Outros			27	34	92	173
			316	26	13.646	12.698

Abaixo, são apresentados os saldos de ágio e mais valia, os quais estão incluídos nos saldos de investimentos:

	Ágio		Mais valia	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Citrosuco GmbH	158	145	884	879
Citrosuco S.A. Agroindústria	194	194	57	73
Cementos Avellaneda S.A.	128	193		
Jaguatirica Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	5	5		
VTRM Energia Participações S.A.			133	136

(b) Informação das investidas

	Entidade investidora	Percentual do capital total		Localização da sede	Atividade principal
		30/9/2021	31/12/2020		
Principais empresas não consolidadas					
Coligadas					
Alunorte - Alumina do Norte S.A.	Companhia Brasileira de Alumínio	3,03	3,03	Brasil	Mineração
Mineração Rio do Norte S.A.	Companhia Brasileira de Alumínio	10,00	10,00	Brasil	Mineração
Cementos Avellaneda S.A.	Votorantim Cimentos Internacional S.A.	49,00	49,00	Argentina	Cimentos
IMIX Empreendimentos Imobiliários Ltda.	Silcar Empreendimentos e Participações Ltda.	25,00	25,00	Brasil	Mineração
Supermix Concreto S.A.	Silcar Empreendimentos e Participações Ltda.	25,00	25,00	Brasil	Concreto
Cementos Especiales de las Islas S.A.	Votorantim Cimentos Internacional S.A.	50,00	50,00	Espanha	Cimentos
Empreendimentos controlados em conjunto (Joint ventures)					
Banco Votorantim S.A.	Votorantim S.A.	50,00	50,00	Brasil	Finanças
Citrosuco GmbH	Votorantim S.A.	50,00	50,00	Áustria	Agroindústria
Citrosuco S.A. Agroindústria	Votorantim S.A.	50,00	50,00	Brasil	Agroindústria
Juntos Somos Mais Fidelização S.A.	Votorantim Cimentos S.A.	45,00	45,00	Brasil	Serviços
Hutton Transport Ltda.	St. Marys	25,00	25,00	Canadá	Transporte
Midway Group, LLC.	St. Marys	50,00	50,00	EUA	Cimentos
RMC Leasing, LLC.	St. Marys	50,00	50,00	EUA	Aluguel de equipamentos
VTRM Energia Participações S.A.	Votorantim Geração de Energia S.A.	50,00	50,00	Brasil	Energia Elétrica

(c) Movimentação

	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	12.698	11.720
Equivalência patrimonial	316	26
Varição cambial de investimentos no exterior	255	1.161
Aumento de capital	45	4
Dividendos	(11)	(73)
<i>Hedge de fluxo de caixa</i>	166	(171)
Outros	177	176
Saldo no final do período	13.646	12.843

14 Adiantamento de propriedade para investimento

Política contábil

É inicialmente mensurado pelo custo e após a finalização do projeto, será mantida esta mensuração. Ganhos e perdas na alienação de uma propriedade para investimento (calculado pela diferença entre o valor líquido na venda e o valor contábil do item) são reconhecidos no resultado.

(a) Composição

A propriedade para investimento está registrada como em andamento, no ativo não circulante, e refere-se ao empreendimento Alto das Nações, conforme Nota 1.1 (x). Após a conclusão das obras, será mantida para rendimentos de aluguel de longo prazo.

15 Imobilizado

(a) Composição e movimentação

										1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
	Terras, terrenos e benfeitorias	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis e utensílios	Obras em andamento	Obrigação para desmobilização de ativos	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Outros	Total	Total
Saldo no início do período											
Custo	2.396	12.753	43.573	1.739	282	4.464	1.247	742	574	67.770	57.552
Depreciação acumulada	(72)	(6.242)	(28.297)	(1.272)	(227)		(745)	(461)	(349)	(37.665)	(30.404)
Saldo líquido	2.324	6.511	15.276	467	55	4.464	502	281	225	30.105	27.148
Adições	16	9	41			2.890	148		119	3.223	2.220
Baixas	(227)	(7)	(42)	(5)		(2)			(3)	(286)	(93)
Depreciação	(4)	(385)	(1.450)	(82)	(10)		(37)	(26)	(23)	(2.017)	(1.819)
Variação cambial	17	87	138	22		25	9	9	(26)	281	3.403
Ativos de empresa adquirida incluídos na consolidação (i)	54	1.601	1.450	16				3		3.124	219
Constituição (reversão) de <i>impairment</i> (ii)	(21)	(18)	1	1		5	(136)			(168)	(877)
Reavaliação do fluxo de caixa							(37)			(37)	(21)
Reclassificação para ativos mantidos para venda	(10)		(8)							(18)	(14)
Baixa por operação societária	(1)		1						(2)	(2)	70
Transferências (iii)	27	321	1.089	78	1	(1.691)		21	2	(152)	(96)
Saldo no final do período	2.175	8.119	16.496	497	46	5.691	449	288	292	34.053	30.140
Custo	2.250	16.275	48.955	1.903	275	5.691	1.186	812	644	77.991	68.925
Depreciação acumulada	(75)	(8.156)	(32.459)	(1.406)	(229)		(737)	(524)	(352)	(43.938)	(38.785)
Saldo no final do período	2.175	8.119	16.496	497	46	5.691	449	288	292	34.053	30.140
Taxas médias anuais de depreciação - %	1	4	9	20	10		5	9			

(i) Refere-se a operação de combinação de negócios da controlada indireta St. Marys, conforme Notas 1.1 (o) e 1.1. (v).

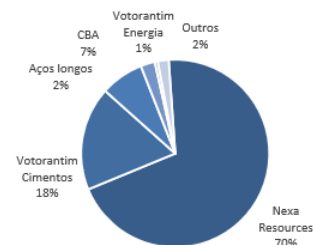
(ii) Refere-se substancialmente à remensuração do ARO da controlada CBA, conforme descrito na Nota 1.1 (j).

(iii) As transferências incluem a reclassificação de “Obras em andamento” no grupo do imobilizado para “Softwares”, “Direitos sobre recursos naturais”, bem como regularização entre classes do imobilizado.

(b) Obras em andamento

O saldo é composto principalmente de projetos de expansão e otimização das empresas industriais.

Segmento	30/9/2021	31/12/2020
Nexa Resources	3.964	2.741
Votorantim Cimentos	1.024	1.021
CBA	426	475
Aços longos	140	97
Votorantim Energia	31	22
Outros	106	108
	5.691	4.464



Apresentamos a seguir os principais projetos em andamento por negócio:

Nexa Resources	30/9/2021	31/12/2020
Projetos de expansão e modernização	3.138	2.006
<i>Sustaining</i>	643	605
Projetos segurança, saúde e meio ambiente	157	112
Tecnologia da informação	16	16
Outros	10	2
	3.964	2.741

Votorantim Cimentos	30/9/2021	31/12/2020
<i>Sustaining</i>	452	357
Moagem de cimento em Pécem - Brasil	8	182
Modernização industrial	266	135
Nova unidade em Sobral - CE	72	72
<i>Hardwares</i>	59	63
Geologia e direitos minerários	45	41
Novas linhas de coprocessamento	41	35
Meio ambiente e segurança	44	31
Outros	37	105
	1.024	1.021

CBA	30/9/2021	31/12/2020
Projeto Rondon	19	121
Reforma de fornos	126	115
Projetos Fábrica Alumina	80	66
Projetos de Fundição	11	33
Projetos de Transformação Plástica	15	28
Projetos Segurança, Saúde e Meio ambiente	22	24
Projetos Minerações	14	13
Projetos Salas Fornos	25	13
Revitalização e adequação da usina	1	1
Outros	113	61
	426	475

Aços longos	30/9/2021	31/12/2020
<i>Sustaining</i>	88	86
Projetos de segurança, saúde e meio ambiente - Colômbia	15	8
<i>Projetos Minerações</i>	29	
Outros	8	3
	140	97

Votorantim Energia	30/9/2021	31/12/2020
Projeto Corumbá - GO	30	21
Tecnologia da informação	1	1
	31	22

16 Intangível

(a) Composição e movimentação

										1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
	Direitos de exploração sobre recursos naturais	Ágios	Obrigação para desmobilização de ativos	Uso do bem público - UBP	Contratos, relação com clientes e acordos	Repactuação do risco hidrológico	Softwares	Direitos sobre marcas e patentes	Outros	Total	Total
Saldo no início do período											
Custo	13.078	6.579	535	540	403		770	86	1.639	23.630	19.389
Amortização e exaustão acumulada	(7.022)		(208)	(236)	(318)		(563)	(57)	(632)	(9.036)	(6.106)
Saldo líquido	6.056	6.579	327	304	85		207	29	1.007	14.594	13.283
Adições			3			254	4			261	3
Baixas	(1)						(2)		(2)	(5)	(11)
Amortização e exaustão	(332)		(16)	(13)	(20)	(8)	(61)	(1)	(10)	(461)	(399)
Variação cambial	248	202	1		2		1		38	492	4.360
Efeito de controladas incluídas na consolidação (i)	384	384	85		5		1			859	6
Constituição de <i>impairment</i>											(1.908)
Reavaliação do fluxo de caixa			1	3						4	(2)
Reclassificação de ativos classificados como mantidos para venda	(1)		(5)							(6)	
Transferências	9	(1)					49		74	131	112
Saldo no final do período	6.363	7.164	396	294	72	246	199	28	1.107	15.869	15.444
Custo	14.509	7.164	634	558	448	254	836	89	1.781	26.273	24.975
Amortização e exaustão acumulada	(8.146)		(238)	(264)	(376)	(8)	(637)	(61)	(674)	(10.404)	(9.531)
Saldo no final do período	6.363	7.164	396	294	72	246	199	28	1.107	15.869	15.444
Taxas médias anuais de amortização e exaustão - %	6		5	7	7		20				

(i) Refere-se a operação de combinação de negócios da controlada indireta St. Marys, conforme Notas 1.1 (o) e 1.1. (v).

17 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

Modalidade	Encargos anuais médios	Circulante		Não circulante		Total		Valor justo	
		30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021 (iii)	31/12/2020
Moeda nacional									
Debêntures	111,59% CDI / CDI + 1,45% / IPCA + 4,08%	77	53	1.996	2.511	2.073	2.564	2.055	3.214
Notas de crédito exportação (i)	134,20% CDI	1	267	252	1.825	253	2.092	253	2.827
BNDES	TJLP + 2,76% / 1,86% Pré BRL / SELIC + 3,10% / IPCA + 5,36%	113	66	1.231	1.037	1.344	1.103	1.109	1.829
Agência de fomento	1,54% Pré TND / TJLP + 0,71%	5	1	62	34	67	35	68	47
FINAME	3,68% Pré BRL	9	10	6	14	15	24	15	25
Empréstimos sindicalizados / bilaterais			38		553		591		591
Outros	22,87% Pré BRL	13	18	10	13	23	31	23	34
		218	453	3.557	5.987	3.775	6.440	3.523	8.567
Moeda estrangeira									
Eurobonds - USD	6,04% Pré USD	253	231	13.911	13.315	14.164	13.546	16.367	16.225
Nota de crédito exportação	LIBOR + 1,54% / 4,71% Pré USD	34	4	2.530	697	2.564	701	2.218	725
Empréstimos - Lei 4.131/1962 (ii)	LIBOR + 0,83% / 1,90% Pré USD	2	2	2.031	1.387	2.033	1.389	2.041	1.389
Eurobonds - BOB	5,38% Pré BOB	7	1	426	407	433	408	337	408
Empréstimos sindicalizados / bilaterais	LIBOR + 0,96% / 0,96% CDOR / 5,55% Pré BOB / 9,72% Pré UYU / 14,65% Pré TRY	88	90	2.411	1.320	2.499	1.410	2.559	1.535
Créditos de exportação (pré pagamento)			209		312		521		530
Capital de giro	IBR + 2,53% / 6,00% Pré COP / 0,98% Pré PEN	257	368	16	29	273	397	276	368
Agência de fomento			40		181		221		229
Outros	5,90% Pré BOB / 0,97% Pré CAD / 2,85% EURIBOR	9	9	18	23	27	32	27	34
		650	954	21.343	17.671	21.993	18.625	23.825	21.443
		868	1.407	24.900	23.658	25.768	25.065	27.348	30.010
Parcela circulante dos empréstimos e financiamentos captados a longo prazo		260	488						
Juros sobre empréstimos e financiamentos		379	358						
Empréstimos e financiamentos captados a curto prazo		229	561						
		868	1.407						

- (i) Alguns contratos de empréstimo na modalidade de Nota de Crédito à Exportação, visam o financiamento de operações relacionadas à exportação, e possuem contratos de *swap* atrelados (instrumento financeiro derivativo), que visam a troca de exposição à taxa flutuante CDI em reais para taxa pré-fixada em dólares americanos, com a troca de moeda em real para dólar.
- (ii) Os empréstimos relativos à Lei 4.131/1962 possuem *swaps* (instrumentos financeiros derivativos) que visam tanto a troca de taxas flutuantes em LIBOR e pré-fixada para taxa flutuante em CDI, como a troca da moeda em dólar para real. Estes *swaps* foram contratados com a instituição financeira em conjunto com o empréstimo (dívida em dólar + *swap* para real em % do CDI). Os termos e as condições do empréstimo e derivativo configuram-se como operação casada, de modo que economicamente a resultante seja uma dívida em % do CDI em reais. A diferença da mensuração entre os dois instrumentos (empréstimo ao custo amortizado x derivativo ao valor justo), gera um “descasamento contábil” no resultado e, para eliminar este efeito, as contratações feitas a partir de agosto de 2015 foram designadas na modalidade “*fair value*”, sendo o efeito desta designação a mensuração da dívida a valor justo por meio do resultado conforme Nota 25.
- (iii) A Companhia e suas controladas realizaram a revisão da metodologia de cálculo do valor justo das dívidas para fins de divulgação, a qual passou a utilizar como referência a taxa de risco de crédito individual da Companhia e suas controladas, e não mais a taxa referencial consolidada, com exceção dos valores justos dos *bonds*, que foram calculados utilizando como referência preços unitários divulgados no mercado secundário em todos os trimestres.

Legenda:

BNDES	– Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social
BRL	– Moeda nacional (real)
BOB	– Peso boliviano
CAD	– Dólar canadense
CDI	– Certificado de Depósito Interbancário
CDOR	– Canadian Dollar Offered Rate
COP	– Peso colombiano
EUR	– Moeda da União Europeia (euro)
EURIBOR	– European Interbank Offered Rate (Europa)
FINAME	– Fundo de Financiamento para Aquisição de Máquinas e Equipamentos Industriais
IBR	– Inter-Bank Rate (Colômbia)
IPCA	– Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo
LIBOR	– London Interbank Offered Rate
PEN	– Novo sol peruano
SELIC	– Sistema Especial de Liquidação e Custódia
TJLP	– Taxa de Juros de Longo Prazo, fixada pelo Conselho Monetário Nacional. Até dezembro de 2017, a TJLP era o custo básico de financiamentos do BNDES. A partir de janeiro de 2018 a Taxa de Longo Prazo (TLP) passou a ser o principal custo financeiro dos financiamentos do BNDES.
TND	– Dinar tunisino
TRY	– Lira turca
USD	– Dólar norte-americano
UYU	– Peso uruguaio

(b) Movimentação

	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	25.065	19.755
Captações	3.533	9.969
Provisão de juros	1.016	975
Adições dos custos de captação, líquidas das amortizações	13	
Ajuste a valor justo	(60)	(113)
Variação cambial	884	5.939
Juros pagos	(999)	(816)
Liquidações	(4.838)	(6.912)
Efeito de controlada incluída na consolidação (i)	732	
Ajuste por meio de outros resultados abrangentes (ii)	404	
Ganho na renegociação de dívidas	18	
Saldo no final do período	25.768	28.797

- (i) Refere-se a operação de combinação de negócios da controlada indireta St. Marys, conforme Notas 1.1 (o) e 1.1. (v).
- (ii) Refere-se ao valor da curva dos instrumentos financeiros combinados designados como *hedge accounting*.

(c) Captações e amortizações

Por meio de captações e pagamentos antecipados de certas dívidas, a Companhia e suas controladas buscam alongar o prazo médio dos vencimentos, bem como equilibrar a exposição a diferentes moedas dos empréstimos e financiamentos a sua geração de caixa nestas moedas.

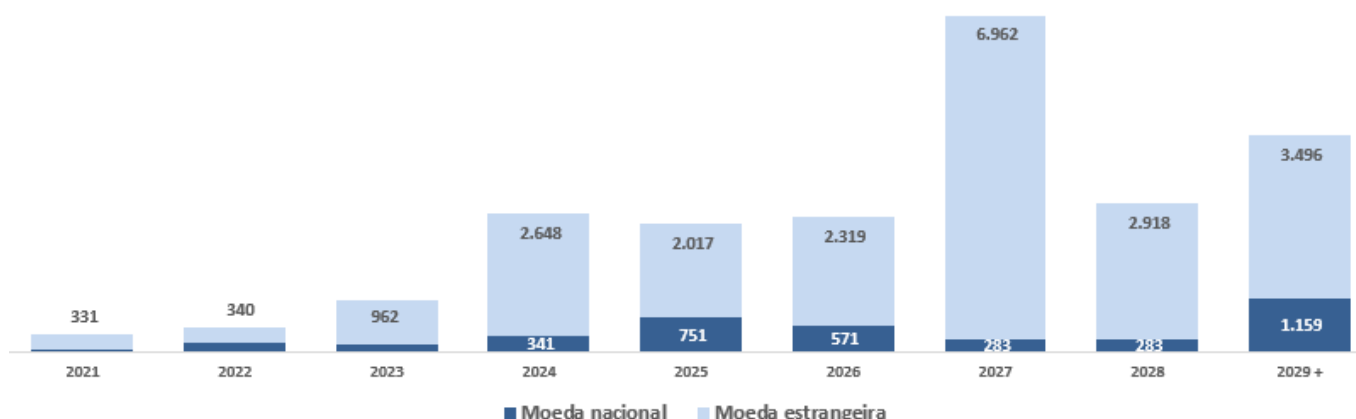
As principais captações efetuadas no período foram as seguintes:

Data	Empresa	Modalidade	Moeda	Principal	Principal BRL	Vencimento	Custo
Fev-21	St Marys Cement Inc.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	CAD	(25)	(107)	2024	CDOR 03M + 0,99%
Mar-21	Votorantim Cimentos S.A.	Debênture	BRL	(450)	(450)	2026	CDI + 1,45%
Mar-21	Votorantim Cimentos N/NE S.A.	Debênture CRI	BRL	(136)	(136)	2033	IPCA + 4,47%
Mar-21	Votorantim Cimentos S.A.	Debênture CRI	BRL	(264)	(264)	2033	IPCA + 4,47%
Abr-21	St Marys Cement Inc.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	CAD	(60)	(265)	2024	CDOR 03M + 0,99%
Abr-21	St Marys Cement Inc.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	USD	(80)	(432)	2024	LIBOR 03M + 0,99%
Mai-21	Mineração Dardanelos Ltda	BNDES	BRL	(160)	(160)	2040	IPCA + 5,52%
Jun-21	Mineração Dardanelos Ltda	BNDES	BRL	(101)	(101)	2040	IPCA + 5,52%
Jun-21	Votorantim Cimentos S.A.	Empréstimos Lei 4.131 - MTM	USD	(50)	(267)	2026	CDI + 1,50%
Jul-21	Votorantim Cimentos S.A.	Empréstimos Lei 4.131 - MTM	USD	(50)	(249)	2026	CDI + 1,50%
Jul-21	Votorantim Cimentos EAA Inversiones S.L.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	EUR	(35)	(215)	2026	1,65% Pré
Ago-21	Votorantim Cimentos EAA Inversiones S.L.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	EUR	(40)	(246)	2026	EURIBOR + 1,70%
Ago-21	Votorantim Cimentos EAA Inversiones S.L.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	EUR	(50)	(307)	2026	1,65% Pré

As principais amortizações efetuadas no período foram as seguintes:

Data	Empresa	Modalidade	Moeda	Principal	Principal BRL	Vencimento	Observação
Jan-21	Nexa Recursos Minerai S.A.	Nota de Crédito Exportação	BRL	(250)	(250)	2021	Pré-pagamento
Mar-21	Votorantim Cimentos N/NE S.A.	Debênture	BRL	(450)	(450)	2023	Pré-pagamento
Mar-21	Votorantim Cimentos S.A.	Debênture	BRL	(120)	(120)	2025	Pré-pagamento
Mar-21	Votorantim Cimentos S.A.	Debênture	BRL	(280)	(280)	2023	Pré-pagamento
Abr-21	Acerias Paz Del Rio, S.A.	Capital de Giro	COP	(86.000)	(129)	2021	Pré-pagamento
Abr-21	McInnis Cement Inc	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	CAD	(37)	(162)	2021	Pré-pagamento
Abr-21	McInnis Cement Inc	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	USD	(106)	(570)	2021	Pré-pagamento
Mai-21	Nexa Resources	Pré-Pagamento de Exportação	USD	(20)	(106)	2023	
Mai-21	St Marys Cement Inc.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	CAD	(25)	(109)	2024	Pré-pagamento
Jun-21	Nexa Recursos Minerai S.A.	Nota de Crédito Exportação	BRL	(245)	(245)	2022	Pré-pagamento
Jun-21	Votorantim Cimentos EAA Inversiones S.L.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	EUR	(45)	(264)	2025	Pré-pagamento
Jun-21	Votorantim Cimentos S.A.	Debênture	BRL	(267)	(267)	2023	Pré-pagamento
Jun-21	Nexa Resources	Agência de fomento	USD	(43)	(212)	2026	Pré-pagamento
Jul-21	Nexa Resources	Pré-Pagamento de Exportação	USD	(80)	(412)	2023	Pré-pagamento
Jul-21	Nexa Resources Perú S.A.A.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	BRL	(477)	(477)	2025	Pré-pagamento
Jul-21	Votorantim Cimentos S.A.	Debênture	BRL	(253)	(253)	2023	Pré-pagamento
Set-21	St Marys Cement Inc.	Empréstimos Sindicalizados / Bilateral	CAD	(25)	(105)	2024	Pré-pagamento

(d) Perfil de vencimento



(e) Composição por moeda

	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Dólar norte-americano	289	488	18.906	15.892	19.195	16.380
Real	218	453	3.557	5.987	3.775	6.440
Euro	5	3	1.445	954	1.450	957
Boliviano	40	26	592	577	632	603
Peso colombiano	250	364	11	19	261	383
Lira turca	13	22	13	29	26	51
Outras	53	51	376	200	429	251
	868	1.407	24.900	23.658	25.768	25.065

(f) Composição por indexador

	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
Moeda nacional						
CDI	61	321	1.262	3.796	1.323	4.117
TJLP	27	19	80	99	107	118
TLP	57	48	1.027	795	1.084	843
Taxa pré-fixada	17	54	12	575	29	629
SELIC	34	11	127	148	161	159
IPCA	22		1.049	574	1.071	574
	218	453	3.557	5.987	3.775	6.440
Moeda estrangeira						
Taxa pré-fixada	601	565	17.808	14.621	18.409	15.186
LIBOR	3	252	2.394	2.077	2.397	2.329
EURIBOR	4	3	1.130	954	1.134	957
Outros	42	134	11	19	53	153
	650	954	21.343	17.671	21.993	18.625
	868	1.407	24.900	23.658	25.768	25.065

(g) Garantias

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia garantia ou prestava avais para o seguinte saldo de empréstimos e financiamentos:

Empresa	30/9/2021	31/12/2020
Votorantim Cimentos International S.A.	3.419	3.226
Companhia Brasileira de Alumínio	915	907
Outros	13	13
	4.347	4.146

Além destas garantias a Companhia presta aval para o saldo de dívida R\$ 1.394 da *joint venture* VTRM Energia e Participações S.A. (31 de dezembro de 2020 - R\$ 1.344).

Em 30 de setembro de 2021 estava garantido por bens do ativo imobilizado em função de alienação fiduciária o montante de R\$ 1.102 (31 de dezembro de 2020 - R\$ 879).

(h) Obrigações contratuais / Índices financeiros

Determinados contratos de empréstimos e financiamentos estão sujeitos ao cumprimento de certos índices financeiros (*covenants*). Quando aplicáveis, tais obrigações são padronizadas para todos os contratos de empréstimos e financiamentos.

A Companhia e suas controladas atenderam a todas as condições estabelecidas nas cláusulas contratuais de empréstimos e financiamentos, quando aplicáveis.

18 Arrendamento

(a) Movimentação dos direitos de uso – IFRS 16

	1/1/2021 a 30/9/2021						1/1/2020 a 30/9/2020	
	Terras e terrenos	Imóveis, edifícios e salas comerciais	Máquinas, equipamentos e instalações	Equipamentos de informática	Veículos	Embarcações	Total	Total
Saldo no início do período								
Custo	122	235	340	40	291	321	1.349	1.050
Amortização acumulada	(30)	(103)	(147)	(33)	(164)	(75)	(552)	(237)
Saldo líquido	92	132	193	7	127	246	797	813
Adoção inicial								1
Remensuração de principal				2			2	1
Remensuração de taxa de juros		(2)					(2)	
Novos contratos	13	50	96		37	47	243	62
Amortização	(9)	(36)	(76)	1	(68)	(50)	(238)	(200)
Baixas								(2)
Renegociação de contratos		(1)			1			(8)
Efeito de controladas incluídas (excluídas) na consolidação	132	(3)	16	(3)	49	620	811	(3)
Variação cambial	5	2	(3)		9	10	23	195
Constituição de impairment								(6)
Saldo no final do período	233	142	226	7	155	873	1.636	853
Custo	297	272	501	41	386	1.106	2.603	1.348
Amortização acumulada	(64)	(130)	(275)	(34)	(231)	(233)	(967)	(495)
Saldo no final do período	233	142	226	7	155	873	1.636	853

(b) Movimentação das obrigações de arrendamento – IFRS 16

	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	858	841
Remensuração de principal	(1)	5
Novos contratos	244	63
Liquidações	(267)	(178)
Ajuste a valor presente	26	(7)
Renegociação de contratos	2	(5)
Efeito de controladas incluídas na consolidação (i)	813	(1)
Variação cambial	104	199
Saldo no final do período	1.779	917
Circulante	346	254
Não circulante	1.433	663
	1.779	917

(i) Refere-se a operação de combinação de negócios da controlada indireta St. Marys, conforme Notas 1.1 (o) e 1.1. (v).

19 Risco sacado a pagar

A Companhia e suas controladas firmaram contratos junto a instituições financeiras, com o objetivo de permitir aos fornecedores nos mercados interno e externo a antecipação de seus recebimentos. Nessas operações, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas das mercadorias para as instituições financeiras.

Operações de risco sacado	30/9/2021	31/12/2020
Mercado interno	457	540
Mercado externo	2.447	1.840
	2.904	2.380

20 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Reconciliação da despesa de Imposto sobre a Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL")

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado do período findo em 30 de setembro apresentam a seguinte reconciliação com base na alíquota nominal brasileira:

	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	6.472	(3.581)
Alíquotas nominais	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais	(2.200)	1.218
Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos		
Crédito referente a não incidência de IRCS sobre selic de indêbitos (i)	252	
Equivalência patrimonial	107	26
Diferença referente alíquota de empresas no exterior	211	(109)
Prejuízo fiscal e base negativa sem constituição de tributo diferido	(483)	(199)
<i>Impairment</i> de ágio sem constituição de diferido	19	(335)
Constituição de diferido sobre variação cambial dos ativos imobilizados	(168)	(128)
<i>Impairment</i> de tributos diferidos		(557)
Dedução fiscal do custo recuperado na realização dos ativos (ii)	294	
Exclusões permanentes, líquidas	(35)	(203)
IRPJ e CSLL apurados	(2.003)	(287)
Correntes	(1.748)	(576)
Diferidos	(255)	289
IRPJ e CSLL no resultado	(2.003)	(287)
Taxa efetiva - %	31%	-8%

(i) No terceiro trimestre de 2021, a controlada VCSA e a controlada indireta VCNNE registraram de acordo com as normas contábeis IAS 12/CPC 32 – “Tributos sobre o lucro” e da Interpretação Técnica IFRIC 23/ICPC 22 – “Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro”, provisão de créditos referentes a não incidência de IRPJ e CSLL sobre os valores atinentes à taxa SELIC recebidos em razão de repetição de indêbito tributário. A VCSA esclarece que essa provisão refere-se apenas a repetição do indêbito tributário das ações que trataram sobre a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. O acórdão do Recurso Extraordinário (RE) julgado pelo Supremo Tribunal Federal (STF) no dia 24 de setembro de 2021, ainda não transitou em julgado e pende de eventual interposição de recurso. A VCSA e VCNNE possuem ações ajuizadas sobre o tema e consideraram provável que essas tenham um resultado favorável.

(ii) No terceiro trimestre de 2021, com a liquidação total da Votorantim Cement Corporation Limited, localizada em Hong Kong, o custo de *impairment* anteriormente contabilizado tornou-se dedutível fiscalmente, sobre o qual não havia sido constituído o imposto de renda diferido.

(b) Composição dos saldos de impostos diferidos

	30/9/2021	31/12/2020
Créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa	2.364	1.843
Crédito referente a não incidência de IRCS sobre SELIC de indêbitos (i)	252	
Créditos tributários sobre diferenças temporárias		
Estimativa para perdas em investimentos, imobilizado e intangível	986	990
Provisões referente à processos judiciais	633	640
Benefício fiscal sobre ágio	503	503
Diferimento de ganhos em contratos de derivativos	504	726
Obrigação para desmobiliza�o de ativos	238	228
Varia�o cambial	129	318
Uso do Bem Público - UBP	135	143
PPR - Provisão de participa�o no resultado	182	197
Estimativa para perdas de estoques	129	118
Passivos ambientais	94	98
Provisão para encargos de energia	66	57
Provisão de obriga�es previdenciárias	59	57
Créditos de liquida�o para perda estimada	37	67
Instrumentos Financeiros - compromisso firme		77
Estimativa para baixa de ativo	11	14
Outros créditos	187	236
Débitos tributários sobre diferenças temporárias		
Ajustes de vida útil do imobilizado (deprecia�o)	(2.643)	(2.472)
Mais valia de ativos	(1.746)	(1.728)
Ajuste a valor justo - instrumentos financeiros	(363)	(623)
Amortiza�o de �gio	(345)	(343)
Juros capitalizados	(133)	(136)
Ajuste a valor de mercado	(123)	(151)
Ajuste a valor presente	(52)	(50)
Repactua�o do risco hidrológico (ii)	(19)	
Outros débitos	(481)	(451)
Líquido	604	358
Impostos diferidos ativos líquidos de mesma entidade jurídica	3.111	2.731
Impostos diferidos passivos líquidos de mesma entidade jurídica	(2.507)	(2.373)

(i) Refere-se ao reconhecimento de cr dito, conforme opera o descrita na Nota 20 (a) (i).

(ii) Refere-se ao reconhecimento da repactua o do risco hidrol gico, conforme opera o descrita na Nota 1.1 (I).

(c) Efeito do imposto de renda e da contribui o social diferidos no resultado do per odo e no resultado abrangente

	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	358	1.254
Efeito no resultado do período - opera�es continuadas	(255)	289
Efeito em outros componentes do resultado abrangente	(49)	18
IR diferido de controlada incluída na consolida�o (i)	550	
Saldo no fim do período	604	1.561

(i) Refere-se ao imposto inclu do na consolida o pela combina o de neg cios com a McInnis Cement Inc ("McInnis"), conforme opera es descritas nas Notas 1.1 (o) e 1.1. (v).

21 Provisões

(a) Composição e movimentação

		Processos judiciais					
	Obrigação para desmobilização de ativos	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Outras	Total	Total
						1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Saldo no início do período	2.185	766	311	264	60	3.586	3.137
Adições	151	118	135	35	16	455	267
Reversões	(5)	(26)	(81)	(22)	(20)	(154)	(100)
Depósitos judiciais, líquidos das baixas		(3)	2	(1)		(2)	(1)
Liquidações com efeito caixa	(98)	(22)	(49)	(24)	(3)	(196)	(97)
Liquidações com depósitos judiciais			(8)			(8)	(7)
Efeito de controladas incluídas na consolidação (i)	97					97	
Ajuste a valor presente	56					56	69
Atualização monetária, líquida das reversões		24	32	31	(1)	86	10
Variação cambial	26		5	(1)	(2)	28	328
Reavaliação de fluxo de caixa	(37)					(37)	
Saldo no final do período	2.375	857	347	282	50	3.911	3.606

(i) Refere-se a operação de combinação de negócios da controlada indireta St. Marys, conforme Notas 1.1 (o) e 1.1. (v).

(b) Provisões tributárias, cíveis, trabalhistas, ambientais, outras e depósitos judiciais remanescentes

	30/9/2021			31/12/2020				
	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Total líquido	Depósitos judiciais remanescentes (i)	Depósitos judiciais	Montante provisionado	Total líquido	Depósitos judiciais remanescentes (i)
Tributárias	(126)	983	857	163	(123)	889	766	145
Trabalhistas	(121)	468	347	21	(123)	434	311	22
Cíveis	(18)	300	282	4	(17)	281	264	3
Outras	(1)	51	50	21	(1)	61	60	23
	(266)	1.802	1.536	209	(264)	1.665	1.401	193

(i) A Companhia e suas controladas possuem saldos depositados em processos classificados pela Administração, seguindo as indicações dos consultores jurídicos da Companhia e de suas controladas como de perda remota ou possível, portanto, sem a respectiva provisão.

(c) Processos com probabilidade de perdas consideradas possíveis

A Companhia e suas controladas tem ações envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais, para as quais não há provisão constituída.

	30/9/2021	31/12/2020
Tributárias	12.621	12.581
Cíveis	7.862	7.988
Ambientais	524	527
Trabalhistas e previdenciárias	381	367
	21.388	21.463

22 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o capital social totalmente subscrito e integralizado da Companhia era de R\$ 28.656, composto por 18.278.788.894 ações ordinárias nominativas.

(b) Dividendos

Durante o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2021, a Companhia deliberou o pagamento à sua controladora Hejoassu Administração S.A. o montante de R\$ 1.016 correspondente a dividendos relativos à parte do saldo da conta de "Reservas de lucros", acumulados até 31 de dezembro de 2020.

(c) Ajustes de avaliação patrimonial

Atribuível aos acionistas controladores										
	Nota	Variação cambial de investimento no exterior	Hedge accounting de investimentos líquidos no exterior	Hedge accounting operacional de controladas, líquido de efeitos tributários	Valor justo de ativos disponíveis para venda	Valor justo das ações	Remensurações com benefícios de aposentadoria	Ajuste de inflação para economias hiperinflacionárias	Outros componentes do resultado abrangente	Total
Em 1 de janeiro de 2020		6.415	(4.992)	(15)	235	(121)	(187)		613	1.948
Variação cambial de investidas localizadas no exterior		4.424								4.424
Hedge accounting de investimentos líquidos no exterior, líquido de efeitos tributários			(439)							(439)
Hedge accounting operacional de controladas, líquido de efeitos tributários				(877)						(877)
Remensurações dos benefícios de aposentadoria, líquidas de efeitos tributários							(16)			(16)
Valor justo de ativos financeiros por meio de outros resultados abrangentes					(34)					(34)
Ajuste de inflação para economias hiperinflacionárias								285		285
Ajuste a valor justo das ações, líquido de efeitos tributários						413				413
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas									2	2
Valor justo - mensuração do risco de crédito de investidas									75	75
Em 30 de setembro de 2020		10.839	(5.431)	(892)	201	292	(203)	285	690	5.781
Em 1 de janeiro de 2021		9.492	(5.281)	(651)	210	418	(356)	1.185	(138)	4.879
Variação cambial de investidas localizadas no exterior		281								281
Hedge accounting de investimentos líquidos no exterior, líquido de efeitos tributários			1							1
Hedge accounting operacional de controladas, líquido de efeitos tributários				464						464
Ajuste a valor justo de ações, líquido de efeitos tributários						154				154
Remensurações dos benefícios de aposentadoria, líquidas de efeitos tributários							27			27
Ajuste de inflação para economias hiperinflacionárias								408		408
Valor justo - mensuração do risco de crédito de investidas									(4)	(4)
Realização de resultados abrangentes na venda de ações						(269)				(269)
Efeito da diluição da participação societária - aquisição de investida	1.1 (o)								1.484	1.484
Participação nos outros resultados abrangentes das investidas									(16)	(16)
Em 30 de setembro de 2021		9.773	(5.280)	(187)	210	303	(329)	1.593	1.326	7.409

23 Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados

	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Receita bruta				
Vendas de produtos no mercado interno	7.173	5.460	19.657	12.781
Vendas de produtos no mercado externo	7.463	5.878	19.680	13.310
Comercialização de energia elétrica	988	708	2.230	2.169
Venda de serviços	232	184	629	476
	15.856	12.230	42.196	28.736
Impostos sobre vendas, serviços e outras deduções	(1.900)	(1.501)	(5.290)	(3.616)
Receita líquida	13.956	10.729	36.906	25.120

24 Abertura do resultado por natureza

				1/7/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
	Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	Despesas com vendas	Despesas gerais e administrativas	Total	Total
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	17.779	24	8	17.811	12.242
Despesas com benefícios a empregados (a)	2.427	361	1.118	3.906	3.898
Depreciação, amortização e exaustão	2.583	36	97	2.716	2.420
Despesas de transporte	2.305	44	4	2.353	1.794
Serviços de terceiros	1.460	59	552	2.071	1.626
Outras despesas	1.441	149	256	1.846	1.283
	27.995	673	2.035	30.703	23.263

				1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020
	Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	Despesas com vendas	Despesas gerais e administrativas	Total	Total
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	7.269	9	1	7.279	5.075
Despesas com benefícios a empregados (a)	836	124	417	1.377	1.424
Depreciação, amortização e exaustão	907	12	30	949	871
Despesas de transporte	875	14	2	891	745
Serviços de terceiros	609	23	176	808	601
Outras despesas	365	60	96	521	369
	10.861	242	722	11.825	9.085

(a) Despesas com benefícios a empregados

	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Remuneração direta	900	916	2.472	2.426
Encargos sociais	291	320	886	961
Benefícios	186	188	548	511
	1.377	1.424	3.906	3.898

25 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Nota	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Ganho líquido na venda de investimento	1.1 (b)			629	22
Ganho (perda) líquido na venda de imobilizado e intangível		245	(30)	387	(36)
Contratos futuros de energia		29	56	228	53
Ganho (perda) pela compra vantajosa de investida	1.1 (o)	186		422	366
Benefícios fiscais		54	66	156	121
Receita de aluguéis e arrendamentos		24	17	56	44
Receita líquida na venda de sucata		14	11	54	43
Ganho (perda) com operações de <i>hedge</i>		3	24	19	(10)
Recuperação de tributos		15	21	16	126
Gastos com projetos		(106)	(61)	(405)	(180)
Provisões judiciais líquidas		(30)	(78)	(224)	(173)
Constituição de <i>impairment</i> de imobilizado e intangível	15 e 16	(32)	(363)	(168)	(2.791)
<i>Royalties</i> de mineração e direito de exploração		(10)	18	(22)	(24)
Outras receitas (despesas) líquidas		(106)	63	(37)	89
		286	(256)	1.111	(2.350)

26 Resultado financeiro líquido

	1/7/2021 a 30/9/2021	1/7/2020 a 30/9/2020	1/1/2021 a 30/9/2021	1/1/2020 a 30/9/2020
Receitas financeiras				
Juros sobre ativos financeiros	23	13	47	142
Receita de aplicações financeiras	86	38	170	169
Valor justo dos empréstimos e financiamentos	87	42	151	97
Atualização monetária sobre ativos	15	7	33	60
Reversão de atualização de provisões passivas	20	11	60	22
Descontos obtidos	9	4	21	13
Outras receitas financeiras	46	17	124	45
	286	132	606	548
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(378)	(362)	(1.117)	(1.021)
Capitalização de juros sobre empréstimos	34	(26)	81	(2)
Prêmio pago na recompra de <i>bond</i> (<i>tender offer</i>)	(8)	(2)	(8)	(105)
Atualização monetária sobre provisões	(68)	(65)	(200)	(112)
Valor justo dos empréstimos e financiamentos	(32)	(52)	(82)	(149)
Despesas de captação	(15)	(10)	(36)	(35)
Juros e atualização monetária - Uso do Bem Público	(31)	(135)	(201)	(200)
Ajuste a valor presente CPC 12	(75)	(44)	(130)	(102)
Comissões sobre operações financeiras	(24)	(69)	(73)	(86)
Encargos na renegociação de dívida	(13)		(37)	
Encargos sobre operações de desconto	(3)	(19)	(30)	(37)
Juros sobre <i>streaming</i> de prata	(15)	(7)	(30)	(22)
PIS/COFINS sobre resultado financeiro	(21)	(6)	(30)	(33)
IR sobre remessas de juros ao exterior	(5)	(4)	(16)	(19)
Outras despesas financeiras	(108)	(49)	(233)	(202)
	(762)	(850)	(2.142)	(2.125)
Resultado dos instrumentos financeiros derivativos	102	(141)	576	(133)
	102	(141)	576	(133)
Variações cambiais, líquidas	(367)	(146)	(218)	(1.404)
Resultado financeiro líquido	(741)	(1.005)	(1.178)	(3.114)

27 Informações de segmentos de negócios

A fim de proporcionar um maior nível de informações, a Companhia optou por divulgar informações financeiras por segmentos de negócio. As informações a seguir referem-se à abertura da VSA por segmentos de negócio e consideram as eliminações de saldos e transações entre as empresas do mesmo segmento, antes: (i) das eliminações entre os segmentos de negócio; e (ii) das eliminações dos investimentos mantidos pelas empresas *holdings*.

Adicionalmente, são destacadas as eliminações e reclassificações entre as empresas, de forma que o resultado líquido corresponda às informações financeiras consolidadas da VSA, divulgadas como informações suplementares. Essas informações suplementares não objetivam estar de acordo e não são requeridas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e nem pela IFRS.

(a) Gestão de capital

Os índices de alavancagem financeira são calculados de acordo com as informações dos segmentos industriais, considerando a base das informações do resultado acumulado de 12 meses, conforme cláusulas restritivas de empréstimos:

	Nota	Segmentos industriais	
		1/10/2020 a 30/9/2021	1/1/2020 a 31/12/2020
EBITDA ajustado			
Lucro líquido (prejuízo) do período		5.274	(3.066)
Adições (exclusões):			
Operações continuadas			
Equivalência patrimonial		(1.026)	(715)
Resultado financeiro líquido		1.599	3.536
Imposto de renda e contribuição social		3.313	1.599
Depreciação, amortização e exaustão		3.589	3.293
EBITDA antes de outras adições e itens excepcionais		12.749	4.647
Adições:			
Dividendos recebidos		231	142
Itens excepcionais			
Ganho líquido na venda de investimentos		(1.056)	(427)
Provisão (reversão) de <i>impairment</i> de imobilizado e intangível		187	2.802
Ganho líquido pela compra vantajosa de investida		(296)	(366)
Outros		(57)	119
EBITDA anualizado ajustado (A)		11.758	6.917
Dívida líquida			
Empréstimos e financiamentos	17	25.768	25.065
Arrendamento		1.779	858
Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos (i)		(17.266)	(14.662)
Dívida líquida (B)		10.281	11.261
Índice de alavancagem financeira (B/A)		0,87	1,63

(i) É desconsiderado o efeito das aplicações financeiras mantidas em garantia, conforme Nota 7.

(b) Balanço patrimonial – Segmentos de negócio

											30/9/2021
Ativo	Votorantim Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Votorantim Energia	Holding e outras	Eliminações	Total segmentos industriais	Votorantim Finanças	Eliminações	Total consolidado
Circulante											
Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos	5.938	4.442	1.409	155	180	5.491	(750)	16.865	83	750	17.698
Contas a receber de clientes	1.714	1.045	758	398	456	56	(270)	4.157			4.157
Estoques	2.520	1.948	1.631	697		5		6.801			6.801
Tributos a recuperar	789	393	425	178	31	780		2.596	55		2.651
Dividendos a receber					57	95	(152)				
Contratos futuros de energia					50			50			50
Outros ativos	234	168	74	97	3	354		930			930
	11.195	7.996	4.297	1.525	777	6.781	(1.172)	31.399	138	750	32.287
Ativos classificados como mantidos para venda	34	5						39			39
	11.229	8.001	4.297	1.525	777	6.781	(1.172)	31.438	138	750	32.326
Não circulante											
Realizável a longo prazo											
Aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos	961	1	30			754	750	2.496		(750)	1.746
Instrumentos financeiros - ações		23				1.447		1.470			1.470
Instrumentos financeiros derivativos - <i>put option</i>						911		911			911
Tributos a recuperar	825	279	764	21	1	226		2.116			2.116
Partes relacionadas	4	24	56			161	(15)	230			230
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.014	925	253	145		750		3.087	24		3.111
Depósitos judiciais	143	28	17	1		20		209			209
Contratos futuros de energia					3			3			3
Outros ativos	913	74	6	74		104	(152)	1.019			1.019
	3.860	1.354	1.126	241	4	4.373	583	11.541	24	(750)	10.815
Investimentos	1.070	1	176		3.197	38.718	(29.523)	13.639	6.601	(6.594)	13.646
Adiantamento de propriedade para investimento						58		58			58
Imobilizado	17.200	10.033	4.991	1.411	33	385		34.053			34.053
Intangível	9.307	6.875	659	24	5	8	(1.009)	15.869			15.869
Direito de uso	1.378	73	47	122	3	13		1.636			1.636
Ativos biológicos			1	5		85		91			91
	32.815	18.336	7.000	1.803	3.242	43.640	(29.949)	76.887	6.625	(7.344)	76.168
Total do ativo	44.044	26.337	11.297	3.328	4.019	50.421	(31.121)	108.325	6.763	(6.594)	108.494

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas
em 30 de setembro de 2021
Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

30/9/2021

	Votorantim Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Votorantim Energia	Holding e outras	Eliminações	Total segmentos industriais	Votorantim Finanças	Eliminações	Total consolidado
Passivo e patrimônio líquido											
Circulante											
Empréstimos e financiamentos	280	240	87	250		11		868			868
Arrendamento	218	91	25	7	3	2		346			346
Instrumentos financeiros derivativos	146	42	552					740			740
Risco sacado a pagar	1.426	1.091	387					2.904			2.904
Fornecedores	2.724	2.075	640	549	470	33	(372)	6.119			6.119
Salários e encargos sociais	616	359	161	63	20	77		1.296			1.296
Tributos a recolher	500	274	158	221	10	549		1.712			1.712
Adiantamento de clientes	104	17	71	48	9	10		259			259
Dividendos a pagar	2	76	67	1	100		(210)	36			36
Uso do Bem Público - UBP	49	23	54					126			126
Contratos futuros de energia	(5)		6					1			1
Receita diferida - streaming de prata		167						167			167
Outros passivos	750	180	102	53	1	117	(3)	1.200	2		1.202
	6.810	4.635	2.310	1.192	613	799	(585)	15.774	2		15.776
Passivos relacionados a ativos mantidos para venda	12							12			12
	6.822	4.635	2.310	1.192	613	799	(585)	15.786	2		15.788
Não circulante											
Empréstimos e financiamentos	12.944	8.988	2.946	11		11		24.900			24.900
Arrendamento	1.259	21	22	119	1	11		1.433			1.433
Instrumentos financeiros derivativos	550	2	99			10		661			661
Imposto de renda e contribuição social diferidos	839	1.125	7	40	47	281		2.339	168		2.507
Partes relacionadas	23	2	60		2	4	(16)	75			75
Provisões	1.299	1.295	1.006	122	2	187		3.911			3.911
Uso do Bem Público - UBP	661	99	758					1.518			1.518
Benefícios de plano de pensão e saúde pós-emprego	425			125				550			550
Contratos futuros de energia	38		13					51			51
Receita diferida - streaming de prata		676						676			676
Outros passivos	389	226	54	70	26	67		832			832
	18.427	12.434	4.965	487	78	571	(16)	36.946	168		37.114
Total do passivo	25.249	17.069	7.275	1.679	691	1.370	(601)	52.732	170		52.902
Patrimônio líquido											
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores	16.518	7.463	3.843	1.226	3.328	49.051	(33.080)	48.349	6.595	(6.595)	48.349
Participação dos acionistas não controladores	2.277	1.805	179	423			2.560	7.244	(2)	1	7.243
Total do patrimônio líquido	18.795	9.268	4.022	1.649	3.328	49.051	(30.520)	55.593	6.593	(6.594)	55.592
Total do passivo e patrimônio líquido	44.044	26.337	11.297	3.328	4.019	50.421	(31.121)	108.325	6.763	(6.594)	108.494

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(c) Demonstração do resultado – Segmentos de negócio

	1/1/2021 a 30/9/2021										
	Votorantim Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Votorantim Energia	Holding e outras	Eliminações	Total segmentos industriais	Votorantim Finanças	Eliminações	Total consolidado
Operações continuadas											
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	16.245	10.358	6.006	2.904	2.865	59	(1.531) (**)	36.906			36.906
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(12.242)	(7.398)	(4.866)	(2.164)	(2.824)	(32)	1.531 (**)	(27.995)			(27.995)
Lucro bruto	4.003	2.960	1.140	740	41	27		8.911			8.911
Receitas (despesas) operacionais											
Com vendas	(521)	(93)	(31)	(24)		(4)		(673)			(673)
Gerais e administrativas	(854)	(521)	(224)	(144)	(85)	(197)		(2.025)	(10)		(2.035)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	555	(325)	(136)	64	(5)	958		1.111			1.111
	(820)	(939)	(391)	(104)	(90)	757		(1.587)	(10)		(1.597)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	3.183	2.021	749	636	(49)	784		7.324	(10)		7.314
Resultado de participações societárias											
Equivalência patrimonial	55		(18)		155	3.071	(2.952)	311	579	(574)	316
Realização de resultados abrangentes na alienação de investimentos						20		20			20
	55		(18)		155	3.091	(2.952)	331	579	(574)	336
Resultado financeiro líquido											
Receitas financeiras	252	168	51	41	11	82	(2)	603	3		606
Despesas financeiras	(1.049)	(591)	(311)	(127)	(12)	(54)	2	(2.142)			(2.142)
Resultado dos Instrumentos financeiros derivativos	21	(33)	(65)			653		576			576
Variações cambiais, líquidas	(153)	(75)	(43)	19		34		(218)			(218)
	(929)	(531)	(368)	(67)	(1)	715		(1.181)	3		(1.178)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	2.309	1.490	363	569	105	4.590	(2.952)	6.474	572	(574)	6.472
Imposto de renda e contribuição social											
Correntes	(407)	(504)	(139)	(158)	(1)	(539)		(1.748)			(1.748)
Diferidos	98	(180)	(2)	(59)	1	(116)		(258)	3		(255)
Lucro (prejuízo) do exercício das operações continuadas	2.000	806	222	352	105	3.935	(2.952)	4.468	575	(574)	4.469
Operações descontinuadas											
Prejuízo das operações descontinuadas											
Lucro (prejuízo) proveniente de operações continuadas	2.000	806	222	352	105	3.935	(2.952)	4.468	575	(574)	4.469
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores	1.765	679	186	248	105	3.935	(2.983)	3.935	574	(573)	3.936
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas não controladores	235	127	36	104			31	533	1	(1)	533
Lucro líquido (prejuízo) do período	2.000	806	222	352	105	3.935	(2.952)	4.468	575	(574)	4.469

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas
em 30 de setembro de 2021
Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

	1/1/2020 a 30/9/2020										
	Votorantim Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Votorantim Energia	Holding e outras	Eliminações	Total segmentos industriais	Votorantim Finanças	Eliminações	Total consolidado
Operações continuadas											
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	11.823	6.668	3.840	1.523	2.490	45	(1.269) (**)	25.120			25.120
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(9.268)	(5.574)	(3.440)	(1.239)	(2.467)	(26)	1.269 (**)	(20.745)			(20.745)
Lucro bruto	2.555	1.094	400	284	23	19		4.375			4.375
Receitas (despesas) operacionais											
Com vendas	(531)	(92)	(21)	(20)		(3)		(667)			(667)
Gerais e administrativas	(754)	(473)	(176)	(144)	(69)	(224)		(1.840)	(11)		(1.851)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(152)	(2.723)	254	103	153	15		(2.350)			(2.350)
	(1.437)	(3.288)	57	(61)	84	(212)		(4.857)	(11)		(4.868)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	1.118	(2.194)	457	223	107	(193)		(482)	(11)		(493)
Resultado de participações societárias											
Equivalência patrimonial	90	(1)	(14)		117	(1.895)	1.723	20	573	(567)	26
Resultado financeiro líquido											
Receitas financeiras	184	92	120	24	11	125	(10)	546	2		548
Despesas financeiras	(873)	(683)	(294)	(167)	(17)	(101)	10	(2.125)			(2.125)
Resultado dos Instrumentos financeiros derivativos	340	(66)				(407)		(133)			(133)
Variações cambiais, líquidas	(416)	(705)	(302)	(4)		23		(1.404)			(1.404)
	(765)	(1.362)	(476)	(147)	(6)	(360)		(3.116)	2		(3.114)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	443	(3.557)	(33)	76	218	(2.448)	1.723	(3.578)	564	(567)	(3.581)
Imposto de renda e contribuição social											
Correntes	(261)	(205)	(39)	(62)	(1)	(8)		(576)			(576)
Diferidos	(24)	556	(310)	(12)	(46)	122		286	3		289
Lucro (prejuízo) proveniente de operações continuadas	158	(3.206)	(382)	2	171	(2.334)	1.723	(3.868)	567	(567)	(3.868)
Operações descontinuadas											
Prejuízo das operações descontinuadas	(1)							(1)			(1)
Lucro (prejuízo) do semestre atribuído aos acionistas	157	(3.206)	(382)	2	171	(2.334)	1.723	(3.869)	567	(567)	(3.869)
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores	195	(2.697)	(418)	(3)	171	(2.334)	2.756	(2.330)	567	(570)	(2.333)
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas não controladores	(38)	(509)	36	5			(1.033)	(1.539)		3	(1.536)
Lucro líquido (prejuízo) do período	157	(3.206)	(382)	2	171	(2.334)	1.723	(3.869)	567	(567)	(3.869)

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas
em 30 de setembro de 2021
Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

1/7/2021 a 30/9/2021

	Votorantim				Votorantim				Total segmentos	Votorantim		Total consolidado
	Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Energia	Holding e outras	Eliminações		industriais	Finanças	Eliminações	
Operações continuadas												
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	6.426	3.423	2.300	1.147	1.303	26	(669) (**)		13.956			13.956
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(4.738)	(2.622)	(1.990)	(821)	(1.344)	(15)	669 (**)		(10.861)			(10.861)
Lucro bruto	1.688	801	310	326	(41)	11			3.095			3.095
Receitas (despesas) operacionais												
Com vendas	(187)	(32)	(13)	(9)		(1)			(242)			(242)
Gerais e administrativas	(319)	(178)	(73)	(44)	(30)	(75)			(719)	(3)		(722)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	176	(134)	(40)	27	47	210			286			286
	(330)	(344)	(126)	(26)	17	134			(675)	(3)		(678)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	1.358	457	184	300	(24)	145			2.420	(3)		2.417
Resultado de participações societárias												
Equivalência patrimonial	(6)	2	(17)		92	881	(1.104)		(152)	203	(201)	(150)
Realização de resultados abrangentes na alienação de investimentos						20			20			20
	(6)	2	(17)		92	901	(1.104)		(132)	203	(201)	(130)
Resultado financeiro líquido												
Receitas financeiras	108	88	34	10	8	39	(2)		285	1		286
Despesas financeiras	(358)	(206)	(117)	(44)	(5)	(34)	2		(762)			(762)
Resultado Instrumentos financeiros derivativos	114	(31)	(76)			95			102			102
Variações cambiais, líquidas	(190)	(147)	(96)	(9)		75			(367)			(367)
	(326)	(296)	(255)	(43)	3	175			(742)	1		(741)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	1.026	163	(88)	257	71	1.221	(1.104)		1.546	201	(201)	1.546
Imposto de renda e contribuição social												
Correntes	(181)	(94)	(61)	(62)	5	(137)			(530)			(530)
Diferidos	197	(106)	108	(28)	(12)	(108)			51	1		52
Lucro (prejuízo) proveniente de operações continuadas	1.042	(37)	(41)	167	64	976	(1.104)		1.067	202	(201)	1.068
Operações descontinuadas												
Lucro líquido das operações descontinuadas												
Lucro (prejuízo) do trimestre atribuído aos acionistas	1.042	(37)	(41)	167	64	976	(1.104)		1.067	202	(201)	1.068
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores	962	(51)	(48)	124	64	976	(1.052)		975	201	(199)	977
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas não controladores	80	14	7	43			(52)		92	1	(2)	91
Lucro líquido (prejuízo) do trimestre	1.042	(37)	(41)	167	64	976	(1.104)		1.067	202	(201)	1.068

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas
em 30 de setembro de 2021
Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

	1/7/2020 a 30/9/2020											
	Votorantim Cimentos		Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Votorantim Energia		Eliminações	Total segmentos industriais	Votorantim Finanças	Eliminações	Total consolidado
Operações continuadas												
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	5.199	2.889	1.485	704	838	19	(405) (**)	10.729				10.729
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.684)	(2.136)	(1.297)	(572)	(849)	(13)	405 (**)	(8.146)				(8.146)
Lucro bruto	1.515	753	188	132	(11)	6		2.583				2.583
Receitas (despesas) operacionais												
Com vendas	(185)	(33)	(7)	(9)		(2)		(236)				(236)
Gerais e administrativas	(280)	(177)	(62)	(67)	(28)	(85)		(699)	(4)			(703)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	104	(410)	(119)	83	76	10		(256)				(256)
	(361)	(620)	(188)	7	48	(77)		(1.191)	(4)			(1.195)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	1.154	133		139	37	(71)		1.392	(4)			1.388
Resultado de participações societárias												
Equivalência patrimonial	53	1	4		(3)	291	(110)	236	380	(378)		238
	53	1	4		(3)	291	(110)	236	380	(378)		238
Resultado financeiro líquido												
Receitas financeiras	48	44	9	10	1	22	(2)	132				132
Despesas financeiras	(321)	(243)	(148)	(104)	(2)	(34)	2	(850)				(850)
Resultado Instrumentos financeiros derivativos	48	(65)				(122)	(1)	(141)				(141)
Variações cambiais, líquidas	(38)	(68)	(35)	(4)		(2)		(146)				(146)
	(263)	(332)	(174)	(98)	(1)	(136)	(1)	(1.005)				(1.005)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	944	(198)	(170)	41	33	84	(111)	623	376	(378)		621
Imposto de renda e contribuição social												
Correntes	(185)	(114)	(15)	(30)	(1)	(3)	1	(347)				(347)
Diferidos	(69)	125	(273)	(5)	(22)	47		(197)	1			(196)
Lucro (prejuízo) proveniente de operações continuadas	690	(187)	(458)	6	10	128	(110)	79	377	(378)		78
Operações descontinuadas												
Lucro líquido das operações descontinuadas												
Lucro (prejuízo) do trimestre atribuído aos acionistas	690	(187)	(458)	6	10	128	(110)	79	377	(378)		78
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas controladores	654	(145)	(472)	13	10	128	(49)	139	378	(381)		136
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas não controladores	36	(42)	14	(7)			(61)	(60)	(1)	3		(58)
Lucro líquido (prejuízo) do trimestre	690	(187)	(458)	6	10	128	(110)	79	377	(378)		78

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas
em 30 de setembro de 2021
Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

(d) EBITDA ajustado – Segmentos de negócio

									1/1/2021 a 30/9/2021	
	Votorantim				Votorantim			Total segmentos	Votorantim	
	Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Energia	Holding e outras	Eliminações	industriais	Finanças	Total consolidado
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	16.245	10.358	6.006	2.904	2.865	59	(1.531) (**)	36.906		36.906
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(12.242)	(7.398)	(4.866)	(2.164)	(2.824)	(32)	1.531 (**)	(27.995)		(27.995)
Lucro bruto	4.003	2.960	1.140	740	41	27		8.911		8.911
Receitas (despesas) operacionais										
Com vendas	(521)	(93)	(31)	(24)		(4)		(673)		(673)
Gerais e administrativas	(854)	(521)	(224)	(144)	(85)	(197)		(2.025)	(10)	(2.035)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	555	(325)	(136)	64	(5)	958		1.111		1.111
	(820)	(939)	(391)	(104)	(90)	757		(1.587)	(10)	(1.597)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	3.183	2.021	749	636	(49)	784		7.324	(10)	7.314
Adição:										
Depreciação, exaustão e amortização - operações continuadas	1.186	1.010	376	121	4	19		2.716		2.716
EBITDA	4.369	3.031	1.125	757	(45)	803		10.040	(10)	10.030
Adição:										
Dividendos recebidos	125				81		(81)	125		125
Itens excepcionais										
Impairment (reversão de impairment) - imobilizado, intangível e investimento	36	2	134					172		172
Ganho líquido na venda de investimentos							(629)	(629)		(629)
Ganho pela compra vantajosa de investida	(296)							(296)		(296)
Outros	(65)		(23)			28		(60)		(60)
EBITDA ajustado	4.169	3.033	1.236	757	36	202	(81)	9.352	(10)	9.342

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

em 30 de setembro de 2021

Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

	1/1/2020 a 30/9/2020										
	Votorantim				Votorantim				Total segmentos	Votorantim	
	Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Energia	Holding e outras	Eliminações		industriais	Finanças	Total consolidado
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	11.823	6.668	3.840	1.523	2.490	45	(1.269) (**)		25.120		25.120
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(9.268)	(5.574)	(3.440)	(1.239)	(2.467)	(26)	1.269 (**)		(20.745)		(20.745)
Lucro bruto	2.555	1.094	400	284	23	19			4.375		4.375
Receitas (despesas) operacionais											
Com vendas	(531)	(92)	(21)	(20)		(3)			(667)		(667)
Gerais e administrativas	(754)	(473)	(176)	(144)	(69)	(224)			(1.840)	(11)	(1.851)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(152)	(2.723)	254	103	153	15			(2.350)		(2.350)
	(1.437)	(3.288)	57	(61)	84	(212)			(4.857)	(11)	(4.868)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	1.118	(2.194)	457	223	107	(193)			(482)	(11)	(493)
Adição											
Depreciação, exaustão e amortização - operações continuadas	1.061	909	305	117	4	24			2.420		2.420
EBITDA	2.179	(1.285)	762	340	111	(169)			1.938	(11)	1.927
Adição:											
Dividendos recebidos	34					38	2	(38)	36	12	48
Itens excepcionais											
Impairment - imobilizado, intangível e investimento	266	2.506	15						2.787		2.787
Ganho pela compra vantajosa de investida			(365)						(365)		(365)
Outros	23					94			117		117
EBITDA ajustado	2.502	1.221	412	340	149	(73)	(38)		4.513	1	4.514

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

em 30 de setembro de 2021

Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

1/7/2021 a 30/9/2021

	Votorantim				Votorantim				Total segmentos	Votorantim	
	Cimentos	Nexa Resources	CBA	Aços longos (*)	Energia	Holding e outras	Eliminações		industriais	Finanças	Total consolidado
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	6.426	3.423	2.300	1.147	1.303	26	(669) (**)		13.956		13.956
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(4.738)	(2.622)	(1.990)	(821)	(1.344)	(15)	669 (**)		(10.861)		(10.861)
Lucro bruto	1.688	801	310	326	(41)	11			3.095		3.095
Receitas (despesas) operacionais											
Com vendas	(187)	(32)	(13)	(9)		(1)			(242)		(242)
Gerais e administrativas	(319)	(178)	(73)	(44)	(30)	(75)			(719)	(3)	(722)
Outras receitas	176	(134)	(40)	27	47	210			286		286
	(330)	(344)	(126)	(26)	17	134			(675)	(3)	(678)
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	1.358	457	184	300	(24)	145			2.420	(3)	2.417
Adição:											
Depreciação, exaustão e amortização - operações continuadas	405	359	137	41	1	6			949		949
EBITDA	1.763	816	321	341	(23)	151			3.369	(3)	3.366
Adição:											
Dividendos recebidos	34					47		(47)	34		34
Itens excepcionais											
Impairment - imobilizado, intangível e investimento	36	2	(2)						36		36
Ganho pela compra vantajosa de investida	236						(629)		(393)		(393)
Outros	(348)		3				643		298		298
EBITDA ajustado	1.721	818	322	341	24	165	(47)		3.344	(3)	3.341

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias consolidadas condensadas

em 30 de setembro de 2021

Em milhões de reais, exceto quando indicado de outra forma

VOTORANTIM

	1/7/2020 a 30/9/2020										
	Votorantim			Aços longos (*)	Votorantim			Eliminações	Total segmentos	Votorantim	
	Cimentos	Nexa Resources	CBA		Energia	Holding e outras			industriais	Finanças	Total consolidado
Receita líquida de produtos vendidos e serviços prestados	5.199	2.889	1.485	704	838	19		(405) (**)	10.729		10.729
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.684)	(2.136)	(1.297)	(572)	(849)	(13)		405 (**)	(8.146)		(8.146)
Lucro bruto	1.515	753	188	132	(11)	6			2.583		2.583
Receitas (despesas) operacionais											
Com vendas	(185)	(33)	(7)	(9)		(2)			(236)		(236)
Gerais e administrativas	(280)	(177)	(62)	(67)	(28)	(85)			(699)	(4)	(703)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	104	(410)	(119)	83	76	10			(256)		(256)
	(361)	(620)	(188)	7	48	(77)			(1.191)	(4)	(1.195)
Lucro (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	1.154	133		139	37	(71)			1.392	(4)	1.388
Adição											
Depreciação, exaustão e amortização - operações continuadas	371	329	103	57	1	10			871		871
EBITDA	1.525	462	103	196	38	(61)			2.263	(4)	2.259
Adição											
Dividendos recebidos	25								25		25
Itens excepcionais											
Ganho líquido na venda de investimentos	(6)	350	15						359		359
Impairment - imobilizado, intangível e investimento											
Outros	(9)		2			41			34		34
EBITDA ajustado	1.535	812	120	196	38	(20)			2.681	(4)	2.677

(*) Referem-se às operações de aços longos no exterior (Argentina e Colômbia).

(**) Referem-se substancialmente a operação de venda de energia elétrica da Votener para a CBA e VCSA.

28 Eventos subsequentes

(a) Obtenção de licença de operação do Projeto Aripuanã – Nexa

Em 07 de outubro de 2021, a controlada Nexa obteve a licença de operação do projeto *greenfield* de Aripuanã. Esta licença foi emitida pela Secretaria de Meio Ambiente do estado de Mato Grosso.

Aripuanã é uma mina subterrânea polimetálica de classe mundial contendo zinco, chumbo e cobre.

A conclusão está prevista para o quarto trimestre de 2021 e a produção comercial está programada para iniciar em 2022.

(b) 13ª emissão de debêntures pela VCSA

Em outubro de 2021, a controlada VCSA realizou sua 13ª oferta pública de emissão de debêntures com esforços restritos de colocação, no montante total de R\$ 500 ao custo de CDI + 1,55% a.a. com vencimento em outubro de 2028.

Em continuidade a estratégia de gestão de passivos da VCSA e suas subsidiárias, os recursos oriundos dessa captação foram destinados para amortização antecipada de dívidas com vencimentos em 2023 e 2024.

(c) Liquidação antecipada de empréstimo nos termos da Lei nº 4.131/1962 pela VCNNE

Em 18 de outubro de 2021, a controlada VCNNE realizou a amortização total de empréstimo nos termos da Lei nº 4.131/1962, no montante de USD 75 milhões (R\$ 409), com vencimento original em 2023 e 2024. Conseqüentemente, o contrato de *swap* associado a esse empréstimo também foi extinto. Parte dos recursos dessa amortização foram oriundos da 13ª emissão pública de debêntures da VCSA com vencimento em outubro de 2028.

(d) Utilização de linha de crédito rotativo (*Committed Credit Facility*) – St. Marys

Em outubro de 2021, a controlada indireta St. Marys realizou novo pagamento da linha de crédito rotativo (*Committed Credit Facility*) disponível no montante de USD 55 milhões.

O montante aproximado de USD 218 milhões permanece à disposição para novos saques.

(e) Ação cível pública - VCSA

Em 27 de outubro de 2021, a controlada VCSA tomou conhecimento por meio de notícias veiculadas na mídia, de ação cível pública proposta pelo Ministério Público Federal de São Paulo (MPF-SP), relacionada à decisão emitida pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) por supostas práticas anticoncorrenciais no âmbito do processo administrativo que foi encerrado em outubro de 2015. Conforme informado no “Fato Relevante” divulgado, a VCSA ainda não foi citada nesta ação.

(f) Aquisição de 80% da Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda. - CBA

Em 4 de novembro, a controlada CBA firmou o contrato para aquisição de 80% do capital social da Alux do Brasil Indústria e Comércio Ltda., um dos principais fornecedores de alumínio secundário do país, um novo segmento de mercado para a CBA, que visa ampliar sua capacidade produtiva de alumínio reciclado, passando a atuar com maior relevância nesse mercado, contribuindo para a economia circular e produção de alumínio com pegada de carbono cada vez menor.

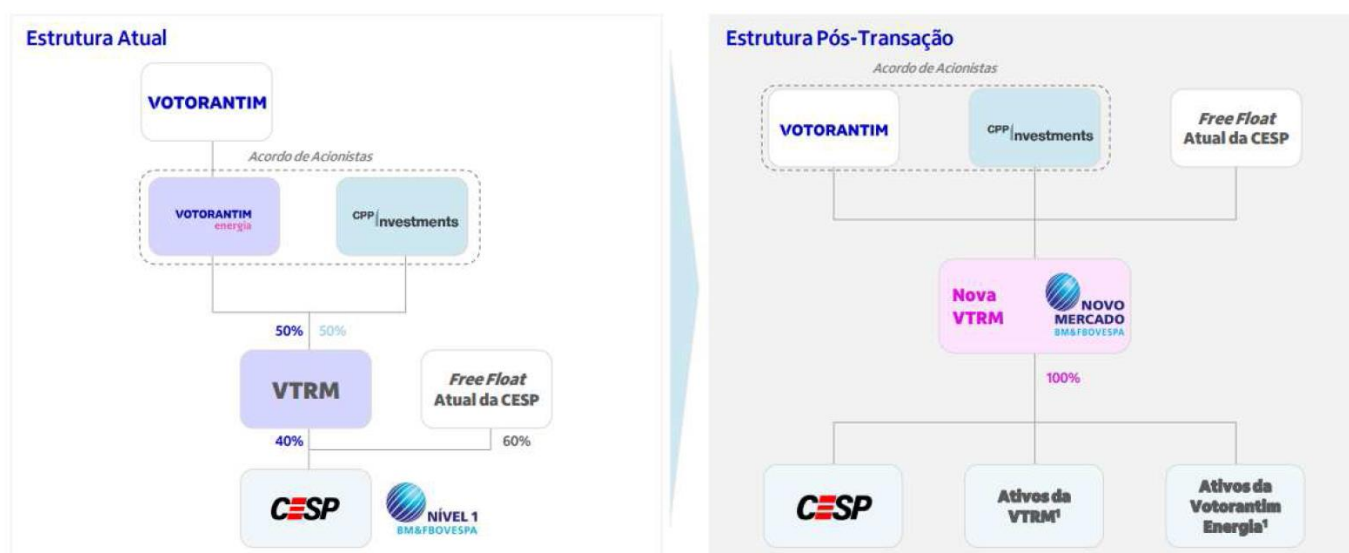
O contrato prevê a aquisição de 80% do capital social da Alux, pelo preço de R\$ 110, que está sujeito a ajustes no fechamento, na forma do contrato de compra e venda. A conclusão da transação está condicionada ao cumprimento de obrigações e condições precedentes usuais nesse tipo de operação, incluindo sua submissão à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

(g) Reestruturação societária decorrente das Operações VTRM e CESP - VGE

Em 18 de outubro de 2021, a Companhia e o Canada Pension Plan Investment Board (CPP Investments) anunciaram a intenção de consolidar ativos de energia no Brasil, que terá ações listadas no Novo Mercado da B3.

Como parte do processo de reorganização, as empresas do grupo Votorantim: CBA, Votorantim Cimentos e Nexa Resources assumirão a gestão de seus ativos de autoprodução de energia que atualmente estão sob administração da Votorantim Energia. A transição ocorrerá até o final de 2021.

A seguir, o quadro ilustrativo de como se dará esta transação de reestruturação societária:



A consolidação pretende acontecer por meio de duas transações principais, e compreenderá diversas etapas, as quais detalhamos nos tópicos seguintes.

(g1) Transação VTRM:

a) Incorporação reversa VGE

A transação VTRM prevê a incorporação reversa da VGE pela VTRM, que passará a deter os seguintes ativos do patrimônio da VGE no momento da incorporação:

- Participação de 66,6667% do capital social da CBA Energia, cujos ativos de geração incluem UHE Campos Novos e UHE Barra Grande, correspondente a 100% das ações preferenciais de sua emissão;
- Participação de 66,6667% do capital social da Pollarix, cujos ativos de geração incluem UHE Amador Aguiar I e II (Consórcio Capim Branco), UHE Picada, UHE Igarapava (Consórcio Igarapava) e UHE Campos Novos, correspondente a 100% das ações preferenciais de sua emissão;
- Participação de 100% do capital social da Votener, correspondente a 16.438.442 quotas de sua emissão.

Em consequência da incorporação reversa VGE, as 992.547.439 ações de emissão da VTRM e de titularidade da VGE serão canceladas e substituídas por igual número de ações da VTRM a serem atribuídas à VSA, na qualidade de única acionista da VGE. Além disso, em razão dos Ativos incorporados pela VTRM, serão emitidas 612.874.904 novas ações ordinárias da VTRM, também atribuídas à VSA (“Novas Ações VTRM”). O valor econômico atribuído (equity value) aos Ativos da VGE (excluindo o valor da participação detida pela VGE na VTRM) foi de R\$ 2,5 bilhões.

b) Aporte de capital CPP Investments

Como ato subsequente, o capital social da VTRM será aumentado em R\$ 1,5 bilhões, com a emissão de 365.803.013 novas ações, a serem totalmente subscritas por CPP Investments pelo preço de emissão de R\$ 4,10 por ação, com integralização em moeda corrente nacional (“Contribuição CPP Investments”). O preço de emissão das novas ações corresponde ao valor econômico (equity value) atribuído à VTRM no âmbito da Incorporação VGE, conforme independente e livremente negociado entre VSA e CPP Investments.

Após a implementação da Transação VTRM, VSA e CPP Investments passarão a deter participações societárias de aproximadamente 54,2% e 45,8% no capital social da VTRM, respectivamente.

c) Abertura de Capital da VTRM e Listagem no Novo Mercado

Oportunamente, a VTRM, submeterá pedido de registro de companhia aberta categoria “A” perante a CVM (“Abertura de Capital”) e de listagem no Novo Mercado da B3 (“Listagem no Novo Mercado”), observado que a efetiva listagem e negociação de ações da “Nova VTRM” no Novo Mercado dependerá da conclusão da Transação CESP.

d) Resgate de Ações Preferenciais da CESP

A VTRM realizará o resgate automático e compulsório da totalidade das ações preferenciais resgatáveis da CESP, com pagamento em dinheiro, em momento imediatamente subsequente à sua emissão. Uma vez resgatadas, contra a conta de reserva de capital da VTRM.

e) Proposta de incorporação de Ações da CESP pela VTRM

Como ato subsequente a abertura de capital, e de modo a permitir que os acionistas minoritários da CESP participem da “Nova VTRM”, será apresentada uma proposta para a incorporação de ações, com a incorporação da totalidade das ações de emissão da CESP pela VTRM, e consequente atribuição, aos demais acionistas da CESP, dessas novas ações.

(h) Prorrogação por 27 anos as outorgas das Usinas Hidrelétricas Barra, França, Fumaça, Porto Raso e Serraria - CBA

Em 1º de outubro de 2021, foi outorgado à Companhia Brasileira de Alumínio, em Despacho no Diário Oficial da União, a prorrogação por 27 anos das outorgas das Usinas Hidrelétricas UHE Barra, UHE França, UHE Fumaça, UHE Porto Raso e UHE Serraria.

O valor anual, ajustado pelo prazo remanescente de vinte e sete anos das Outorgas, referente à data-base de dezembro de 2019, será pago em favor da modicidade tarifária a título de Uso de Bem Público conforme quadro abaixo:

Usina	Código Único de Empreendimento de Geração - CEG	Valor anual UBP ajustado pelo prazo remanescente da outorga (27 anos)
UHE Barra	UHE.PH.SP.000207-0.01	R\$ 3,5 milhões
UHE França	UHE.PH.SP.000990-3.01	R\$ 2,9 milhões
UHE Fumaça	UHE.PH.SP.001000-6.01	R\$ 3,8 milhões
UHE Porto Raso	UHE.PH.SP.002128-8.01	R\$ 1,8 milhões
UHE Serraria	UHE.PH.SP.002740-5.01	R\$ 1,2 milhões

(i) Aquisição de negócio – VCEAA

A controlada Votorantim Cimentos anunciou hoje que assinou um acordo para adquirir todas as operações da HeidelbergCement no Sul da Espanha, que incluem uma moderna fábrica integrada de cimento, três minerações de agregados e 11 usinas de concreto na região da Andaluzia. A fábrica de cimento está localizada na cidade de Málaga (Andaluzia) e tem uma capacidade instalada de produção de 1,4 milhões de toneladas de cimento por ano.

A conclusão da transação está sujeita ao cumprimento de condições precedentes, incluindo a aprovação pelas autoridades regulatórias na Espanha. As duas empresas continuarão a operar como negócios separados até o fechamento da transação.

Na data da aprovação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de setembro de 2021, as demais divulgações requeridas pelo CPC 15 / IFRS 3 – Combinação de negócios, estão em processo de elaboração e não estão disponíveis para divulgação, considerando que a transação foi recentemente finalizada e necessita de tempo para elaborar tais informações. Dessa forma, as divulgações adicionais requeridas serão incluídas nas próximas demonstrações financeiras dentro do prazo requerido pela norma de até um ano.