



VOTORANTIM

Apresentação Institucional

Abril/2024

VOTORANTIM

Somos uma holding de investimentos **permanentemente capitalizada**, com abordagem de **investimentos de longo prazo**, que busca **retornos financeiros superiores** com **impactos socioambientais positivos**.



VOTORANTIM 100 ANOS

Nossos **valores**...

Integridade

Ser ético, honrar nossa história e construir o futuro com respeito

Colaboração

Acreditamos no diálogo constante e construtivo entre pessoas, mercado e sociedade

Coragem

Assumir responsabilidades e impulsionar resultados para construir o futuro

...definem nossa **identidade**

Na hora certa

As decisões de hoje impactam os resultados do futuro

Do jeito certo

Para nós, só existe um jeito de fazer: o certo

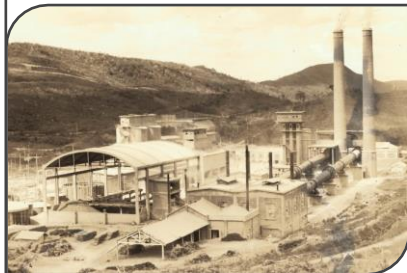
Com as pessoas certas

Investir no melhor de cada um para alcançar o melhor de todos

Nossa **história**

**1918-29**

Primeiros passos
Indústria têxtil;
Práticas trabalhistas pioneiras

**1930-59**

Consolidação
Indústria química,
cimento, aços longos,
e alumínio

**1960-99**

Expansão
Energia, zinco, papel e
celulose, suco de laranja
e financeiro

**2000-14**

Internacionalização
Novos ativos na América do Norte,
Europa e 9 outros países

**2015-2022**

Evolução: de um conglomerado industrial
para uma holding de investimentos
IPOs: Nexa – NYSE, CBA e Auren – B3
Optimização do portfólio: papel e celulose, aço
Parcerias: CPP (energia renovável), CDPQ
(materiais de construção)

**2022-2023**

Novos temas de investimento
Altre (real estate), CCR (infraestrutura),
23S (private equity, parceria com
Temasek), Hypera (consumer health)

Nosso **portfólio** atual

Participações de controle e relevância em um portfólio diversificado e de alto nível



100%

Materiais de construção

Um dos maiores players globais no setor de cimento



50%

Financeiro

5º maior banco privado do Brasil



68%

Alumínio

Única produtora de alumínio verticalmente integrado no Brasil



38%

Energia renovável

Uma das maiores plataformas de energia renovável do Brasil



65%

Zinco/Cobre

Entre as 5 maiores produtoras de zinco do mundo; Listada na NYSE



50%

Suco de laranja

Maior produtora de suco de laranja do mundo



10%

Infraestrutura

Maior plataforma de infraestrutura e mobilidade do Brasil



100%

Aços longos

Player do setor de aço na Argentina



100%

Real Estate

Desenvolvendo, investindo e gerenciando ativos imobiliários no Brasil e nos Estados Unidos



60%

Growth Equity

Parceria entre Votorantim e Temasek para investir em growth equity no Brasil



100%

Serviços ambientais

Soluções baseadas na natureza em diversos biomas brasileiros

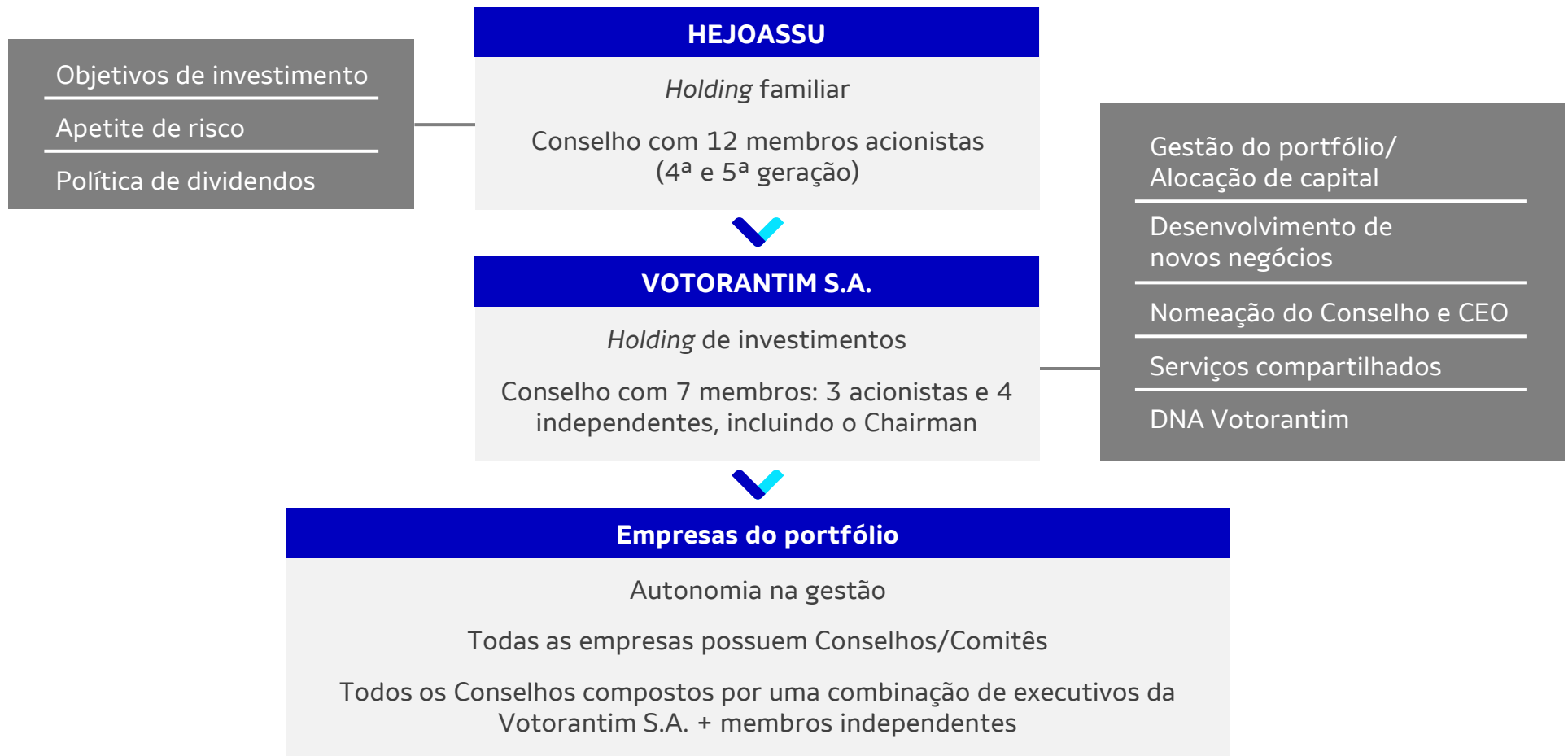


5%

Farmacêutica

Maior empresa farmacêutica da América Latina

Governança como pilar essencial para nossa abordagem de longo prazo



Nossos ratings

Somos parte de um **seleto grupo de empresas brasileiras** com **grau de investimento** pelas **três agências de classificação de risco**

S&P Global
Ratings

FitchRatings

MOODY'S

Ratings	BBB	BBB-	Baa3
Perspectiva	Estável	Positiva	Estável
Última atualização	Dez/2023	Set/2023	Jun/2023

1918

Tecidos

Início da operação da Fábrica de Tecidos Votorantim, na região de Sorocaba, São Paulo.

1937

Aços Longos

Siderúrgica Barra Mansa, planta de aços longos construída pela Votorantim no Sul Fluminense.

1957

Geração de Energia

Primeira hidrelétrica do Complexo Jupiaé, construída para fornecer energia para a CBA.

1988

Celulose

É criada a Votorantim Celulose e Papel (VCP), com uma base tecnológica de 40 milhões de reais.

1991

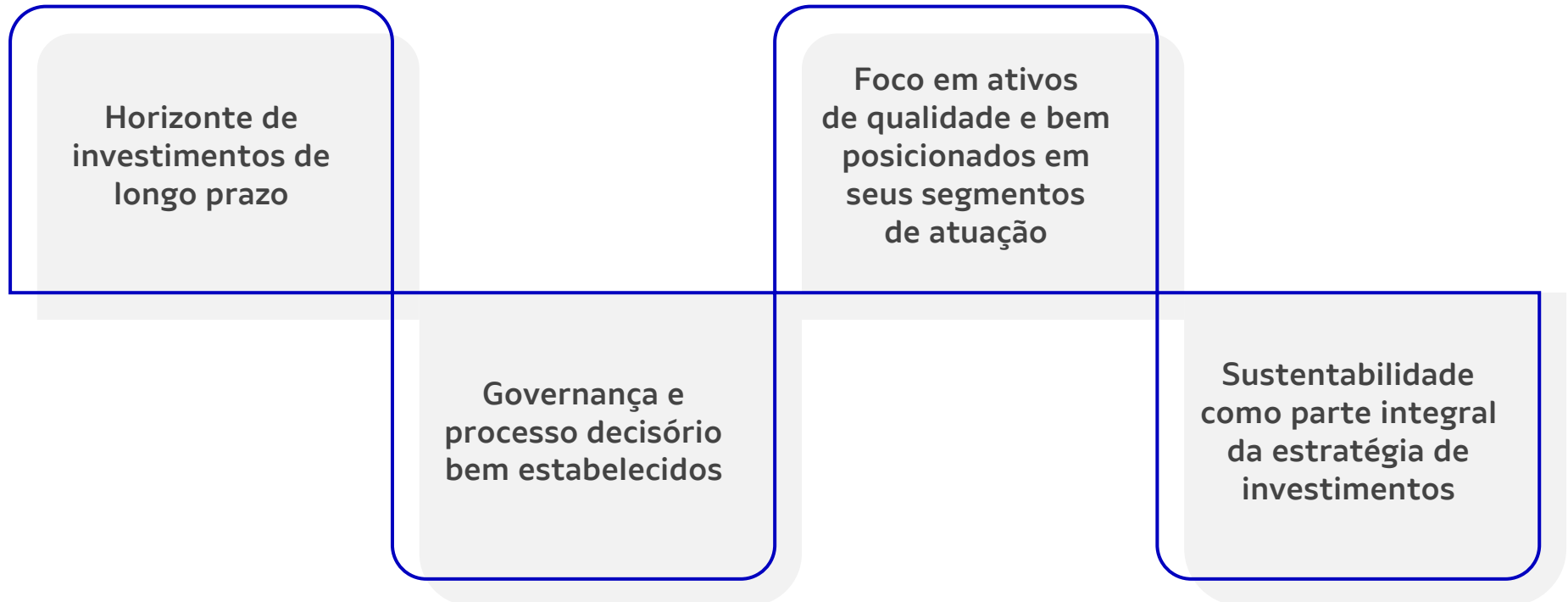
Mineração

Complexo de mineração de ferro em Minas Gerais.



Abordagem de investimento de **longo prazo**

Como **investimos**



Capital paciente, propósito inegociável

Objetivos da nossa **estratégia de alocação de capital**

Nas empresas do portfólio

Preservação da capacidade de **realizar investimentos: sustaining, modernização e expansão**

Estrutura de capital que viabilize **crescimento e dividendos**

Potencialização da **inovação** para **transformar seus modelos de negócios**

Preservação do **DNA Votorantim**

No portfólio

Diversificação de setores, geografias e fatores de risco

Flexibilidade financeira e estratégia para grandes movimentos

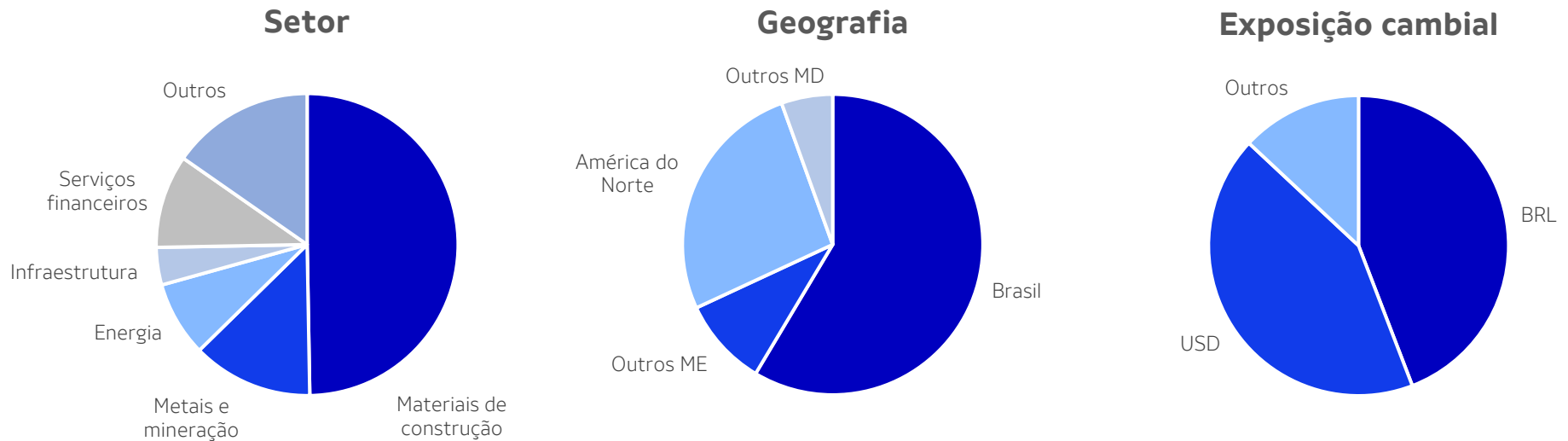
Realização dos **objetivos de investimento dos acionistas**

Para os acionistas

Maximização do retorno total para o acionista (TSR – Total Shareholder Return)

Perenidade da Votorantim

Diversificação de portfólio

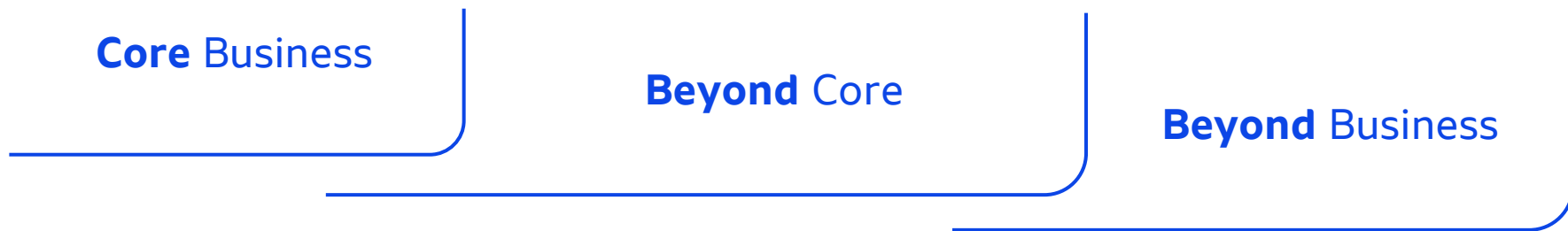


Portfólio diversificado e resiliente que gera oportunidades de alocação de capital

Principais desenvolvimentos em nosso portfólio desde 2017



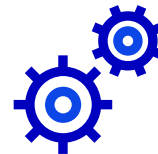
Como **executamos nossa estratégia** a nível de investimento



Fortalecimento do core: modernização, expansão e consolidação



Destravar valor: extraindo maior valor da base de ativos e alavancando competências e habilidades existentes



Adjacências: negócios associados às demandas das empresas e oportunidades e riscos sucedâneos aos produtos e aos processos



Novos padrões de **produção e consumo** e novos **modelos de negócio**

ESTUDO DE CASO

Histórico de investimentos em energia renovável

- 1918-2012**
 - Desenvolvimento, construção e operação de **ativos de produção de energia renovável**, focados em **autoabastecimento**
 - **2.0 GW** de capacidade instalada (geração hídrica)
 - Maior plataforma de autoabastecimento no Brasil durante o período
- 2012-2014**
 - **Evolução das capacidades de geração** para o mercado livre de energia, indo além das empresas de nosso portfólio e criando uma das maiores plataformas de comercialização do Brasil
- 2015-2017**
 - Nova **gestão e abordagem para geração energética**, além do autoabastecimento
 - Entrada no setor de geração eólica
 - Estratégia de M&A
 - Eficiência energética e otimização de portfólio dentro da Votorantim
 - **Reorganização dos nossos ativos de energia** (ativos de autoabastecimento ficam com negócios industriais, trazendo benefícios econômicos)
 - > 300 clientes, 2ª maior plataforma de comercialização do Brasil

VOTORANTIM
energia

Fortalecimento do core

Destruar valor

Adjacências



- 2018-now**
 - **Joint Venture com CPP Investments**
 - Horizonte de investimento de longo prazo, realizado em etapas
 - Contribuição relevante de ambos os parceiros: expertise de setor, competências de investimento e alocação de capital
 - Objetivos: crescimento e retorno
 - Aquisição da CESP por meio de leilão de privatização alavanca significativamente o posicionamento de mercado e a prospecção de crescimento da JV
 - **Consolidação de todos os ativos de energia sob uma nova entidade, Auren, listada no Novo Mercado da B3 (AURE3)**

CPP Investments

aren

Novo modelo de negócios para acelerar o crescimento



NASDAQ and MZ support Votorantim for
long-term investing
to build a sustainable future

VOTORANTIM | The future is
our territory

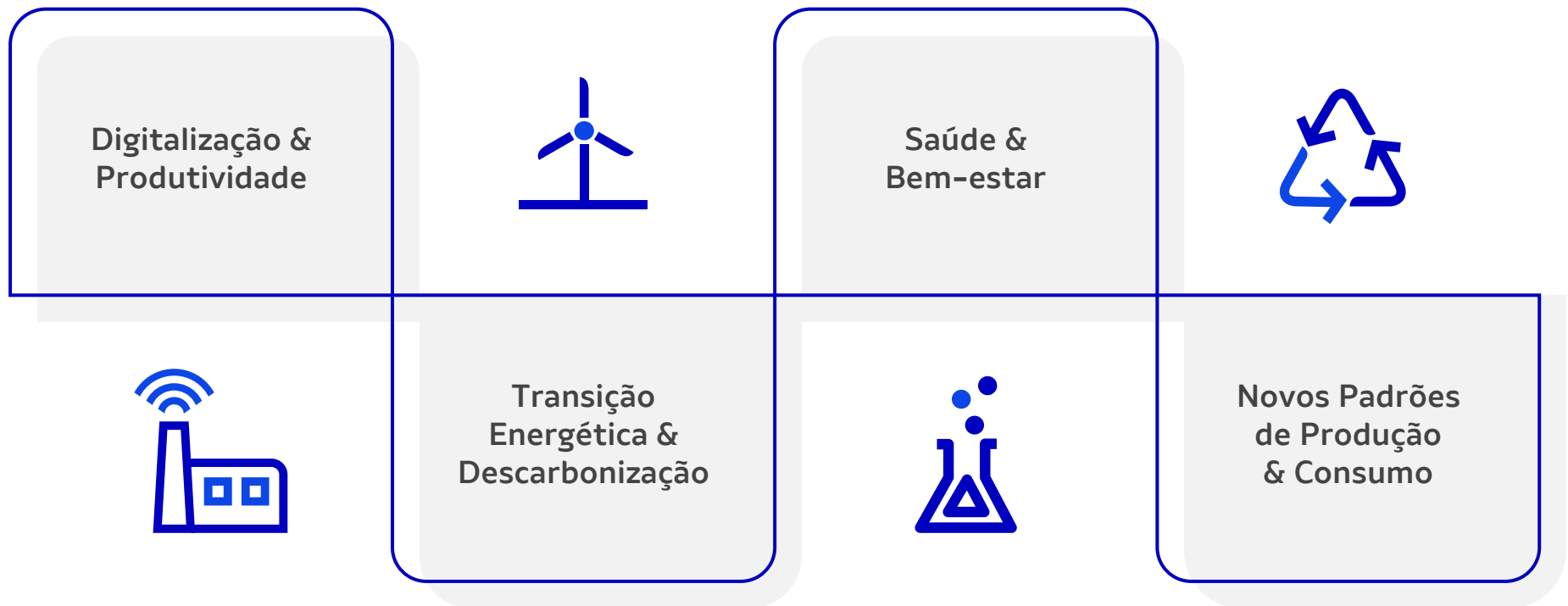
 **Nasdaq**



O **futuro** é o
nosso **território**

Onde nossas iniciativas estão nos levando

Novos temas de investimento





Relações que
geram **confiança**

Nossa abordagem **ESG**

Cada empresa do portfólio possui sua estratégia ESG de forma alinhada ao DNA Votorantim.

Nesse contexto, a atuação da Votorantim se dá em três frentes:

Influenciar

Influenciar as investidas quanto à adoção das melhores práticas ambientais, sociais e de governança, contribuindo para a sustentabilidade e longo prazo do portfólio



Reportar

Comunicar de maneira transparente e consistente suas ações e das empresas do portfólio nos temas ESG



Acompanhar

Integrar os critérios ESG na tomada de decisão de novos investimentos e na avaliação das empresas do portfólio para contribuir para o monitoramento dos riscos sociais, ambientais, de governança e de reputação com a visão da Votorantim



Nós geramos **impacto positivo**

instituto
VOTORANTIM

Centro de inteligência social aplicada da Votorantim, com o propósito de desenvolver soluções socioambientais focadas na geração de valor e impacto positivo



Nos últimos 20 anos....

+R\$ 1,5 bi
investidos em
projetos sociais

+10 mi
de pessoas
beneficiadas

+10 mil
de ações apoiadas

+550 municípios
assistidos em 23 estados



Legado das Águas



Legado Verdes do Cerrado

Legado sustentável, **futuro** próspero

reservas **VOTORANTIM**

Soluções baseadas na natureza para a economia verde

- Gestão de territórios
- Iniciativas de biodiversidade
- Carbono



Legado das Águas

31 mil ha.

Mata Atlântica

Maior reserva privada de Mata Atlântica do Brasil



Legado Verdes do Cerrado

32 mil ha.

Cerrado

Emissão dos primeiros créditos de carbono associados ao Cerrado brasileiro