



# Companhia Brasileira de Alumínio

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 30 de setembro de 2018 e relatório de revisão dos auditores independentes.



## **Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas**

Aos Administradores e Acionistas  
Companhia Brasileira de Alumínio

### **Introdução**

---

Revisamos o balanço patrimonial intermediário condensado da Companhia Brasileira de Alumínio (a "Companhia"), em 30 de setembro de 2018, e as respectivas demonstrações intermediárias condensadas do resultado, do resultado abrangente e dos fluxos de caixa para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido para os períodos de nove meses findos nesta data, bem como o balanço patrimonial intermediário consolidado condensado da Companhia Brasileira de Alumínio e suas controladas ("Consolidado"), em 30 de setembro de 2018, e as respectivas demonstrações intermediárias consolidadas condensadas do resultado, resultado abrangente e dos fluxos de caixa para os períodos de três e nove meses findos nesta data, e das mutações do patrimônio líquido para os períodos de nove meses findos nesta 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 condensadas individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas 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.



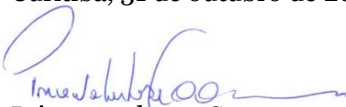
Companhia Brasileira de Alumínio

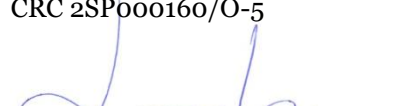
### Conclusão

---

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas 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, 31 de outubro de 2018.

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

  
Leandro Sidney Camilo da Costa  
Contador CRC 1SP235051/O-7

## Índice

### Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Balço patrimonial intermediário condensado.....	3
Demonstração intermediária condensada do resultado.....	4
Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente.....	6
Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa.....	8

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras condensadas individuais e consolidadas

1	Considerações gerais.....	10
1.1	Principais eventos ocorridos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 .....	10
2	Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis.....	11
2.1	Base de apresentação.....	11
3	Mudanças nas práticas contábeis e divulgações .....	13
4	Estimativas e julgamentos contábeis críticos.....	14
5	Gestão de risco financeiro .....	15
5.1	Risco cambial .....	15
5.2	Risco de liquidez .....	15
5.3	Instrumentos financeiros derivativos.....	16
5.3.1	Demonstrativo da análise de sensibilidade .....	18
6	Qualidade dos créditos dos ativos financeiros.....	19
7	Caixa e equivalentes de caixa .....	20
8	Aplicações financeiras .....	20
9	Contas a receber de clientes .....	20
10	Estoques .....	21
11	Tributos a recuperar .....	21
12	Partes relacionadas.....	22
13	Investimentos.....	25
14	Imobilizado .....	27
15	Intangível.....	29
16	Empréstimos e financiamentos.....	30
17	Risco sacado a pagar.....	34
18	Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos.....	35
19	Provisões.....	36
20	Patrimônio líquido .....	37
21	Receita .....	37
22	Abertura do resultado por natureza.....	37
23	Despesas com benefícios a empregados .....	38
24	Outras receitas operacionais, líquidas.....	38
25	Resultado financeiro líquido .....	39
26	Seguros .....	39
27	Informações suplementares .....	40
28	Eventos subsequentes.....	40

**Balço patrimonial intermediário condensado**  
Em milhares de reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017			30/9/2018	31/12/2017		
<b>Circulante</b>						<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	7	31.900	18.191	32.044	18.854	Empréstimos e financiamentos	16	132.574	185.825	163.189	228.616
Aplicações financeiras	8	489.394	922.348	551.454	968.767	Instrumentos financeiros derivativos	5.3 (a)	163.620	165.240	163.620	165.240
Instrumentos financeiros derivativos	5.3 (a)	59.433	20.748	59.433	20.748	Risco sacado a pagar	17	158.618	38.433	158.618	38.433
Contas a receber de clientes	9	548.992	381.417	530.670	383.718	Fornecedores		537.914	451.818	533.872	422.663
Estoques	10	909.202	638.855	929.981	659.586	Salários e encargos sociais		124.754	135.413	126.708	137.538
Tributos a recuperar	11	354.027	428.568	369.845	433.698	Tributos a recolher		4.413	18.650	31.766	44.478
Adiantamentos a fornecedores		9.629	237.743	9.900	238.245	Adiantamento de clientes		24.039	240.759	24.135	240.868
Dividendos a receber	12	416	5.377	416	5.311	Dividendos a pagar	12	79	12.796	79	12.796
Instrumentos financeiros - compromisso firme	12	117.690	114.885	117.690	114.885	Uso do bem público - UBP		36.574	36.337	39.467	38.972
Outros ativos		40.571	30.797	44.969	35.234	Partes relacionadas	12	224.024	249.378	223.552	249.161
						Outros passivos		25.760	67.993	41.242	80.925
		<u>2.561.254</u>	<u>2.798.929</u>	<u>2.646.402</u>	<u>2.879.046</u>			<u>1.432.369</u>	<u>1.602.642</u>	<u>1.506.248</u>	<u>1.659.690</u>
<b>Não circulante</b>						<b>Não circulante</b>					
Realizável a longo prazo						Empréstimos e financiamentos	16	1.901.415	2.467.367	1.992.555	2.588.869
Aplicações financeiras	8	64	64	2.450	5.952	Instrumentos financeiros derivativos	5.3 (a)	10.749	10.749	10.749	10.749
Instrumentos financeiros derivativos	5.3 (a)	2.223		2.223		Partes relacionadas	12	69.284	313.874	69.284	313.874
Tributos a recuperar	11	602.748	566.374	602.773	566.431	Provisões	19	479.874	459.537	481.711	460.535
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18 (b)	858.734	911.791	867.971	917.715	Uso do bem público - UBP		525.586	488.207	573.646	533.968
Partes relacionadas	12	925	1.222.219	923	1.222.074	Instrumentos financeiros - compromisso firme	12	32.805	53.385	32.805	53.385
Depósitos judiciais		119.934	16.471	120.106	15.467	Outros passivos		54.998	54.890	62.569	61.521
Instrumentos financeiros - compromisso firme	12	27.642	118.905	27.642	118.905			<u>3.063.962</u>	<u>3.848.009</u>	<u>3.212.570</u>	<u>4.022.901</u>
Outros ativos		18.489	18.882	25.979	26.901			<u>4.496.331</u>	<u>5.450.651</u>	<u>4.718.818</u>	<u>5.682.591</u>
		<u>1.630.759</u>	<u>2.854.706</u>	<u>1.650.067</u>	<u>2.873.445</u>	Total do passivo					
Investimentos	13	547.668	638.100	196.578	218.695	Patrimônio líquido	20	4.950.095	5.637.299	4.950.095	5.637.299
Imobilizado	14	4.216.979	4.271.392	4.755.538	4.830.978	Capital social		4.774	4.774	4.774	4.774
Intangível	15	427.611	435.129	532.907	541.087	Reservas de lucros		(12.953)		(12.953)	
		<u>6.823.017</u>	<u>8.199.327</u>	<u>7.135.090</u>	<u>8.464.205</u>	Prejuízos acumulados		(53.976)	(94.468)	(53.976)	(94.468)
						Ajustes de avaliação patrimonial					
						Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores		<u>4.887.940</u>	<u>5.547.605</u>	<u>4.887.940</u>	<u>5.547.605</u>
						Participação dos acionistas não controladores				<u>174.734</u>	<u>113.055</u>
						Total do patrimônio líquido		<u>4.887.940</u>	<u>5.547.605</u>	<u>5.062.674</u>	<u>5.660.660</u>
Total do ativo		<u>9.384.271</u>	<u>10.998.256</u>	<u>9.781.492</u>	<u>11.343.251</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u>9.384.271</u>	<u>10.998.256</u>	<u>9.781.492</u>	<u>11.343.251</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do resultado**  
**Períodos de nove meses findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
<b>Operações continuadas</b>					
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	21	3.899.029	3.273.840	3.920.919	3.433.585
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	22	(3.210.408)	(2.877.909)	(3.170.804)	(2.890.556)
<b>Lucro bruto</b>		<b>688.621</b>	<b>395.931</b>	<b>750.115</b>	<b>543.029</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>					
Com vendas	22	(24.556)	(20.135)	(26.128)	(20.273)
Gerais e administrativas	22	(132.163)	(133.625)	(136.964)	(139.038)
Outras receitas operacionais, líquidas	24	33.463	203.832	29.942	202.107
		(123.256)	50.072	(133.150)	42.796
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>		<b>565.365</b>	<b>446.003</b>	<b>616.965</b>	<b>585.825</b>
<b>Resultado de participações societárias</b>					
Equivalência patrimonial	13	(12.294)	104.891	(27.016)	9.948
<b>Resultado financeiro líquido</b>	25				
Receitas financeiras		98.437	141.936	99.663	158.353
Despesas financeiras		(301.335)	(294.691)	(314.511)	(305.797)
Resultado dos instrumentos financeiros derivativos		254	(84)	254	(84)
Variações cambiais, líquidas		(329.985)	120.144	(330.232)	120.476
		(532.629)	(32.695)	(544.826)	(27.052)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>20.442</b>	<b>518.199</b>	<b>45.123</b>	<b>568.721</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>					
Correntes	18 (a)		63.849	(26.745)	13.260
Diferidos		(32.603)	(106.646)	(29.290)	(106.579)
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>		<b>(12.161)</b>	<b>475.402</b>	<b>(10.912)</b>	<b>475.402</b>
Lucro líquido (prejuízo) atribuído aos acionistas		(12.161)	475.402	(12.161)	475.402
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores				1.249	
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>		<b>(12.161)</b>	<b>475.402</b>	<b>(10.912)</b>	<b>475.402</b>
Quantidade média ponderada de ações, em milhares		1.503.347	1.343.458	1.503.347	1.343.458
Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação em reais		(8,09)	0,35	(8,09)	0,35

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

## Demonstração intermediária condensada do resultado Trimestres findos em 30 de setembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	1/7/2018 a 30/9/2018	1/7/2017 a 30/9/2017	1/7/2018 a 30/9/2018	1/7/2017 a 30/9/2017
<b>Operações continuadas</b>				
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	1.431.248	1.136.961	1.438.837	1.177.550
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(1.178.460)	(992.234)	(1.173.325)	(994.767)
<b>Lucro bruto</b>	<b>252.788</b>	<b>144.727</b>	<b>265.512</b>	<b>182.783</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Com vendas	(8.536)	(7.188)	(8.893)	(7.223)
Gerais e administrativas	(47.883)	(48.382)	(49.739)	(50.719)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(51.366)	176.247	(51.913)	174.539
	(107.785)	120.677	(110.545)	116.597
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<b>145.003</b>	<b>265.404</b>	<b>154.967</b>	<b>299.380</b>
<b>Resultado de participações societárias</b>				
Equivalência patrimonial	(4.417)	31.529	(8.329)	8.455
<b>Resultado financeiro líquido</b>				
Receitas financeiras	16.204	41.096	17.676	44.018
Despesas financeiras	(90.139)	(98.761)	(96.046)	(99.707)
Resultado dos instrumentos financeiros derivativos	42	(69)	42	(69)
Variações cambiais, líquidas	(81.365)	105.165	(81.379)	105.502
	(155.258)	47.431	(159.707)	49.744
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(14.672)</b>	<b>344.364</b>	<b>(13.069)</b>	<b>357.579</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Correntes		1.100	(6.777)	(12.114)
Diferidos	52.000	166.163	55.134	166.162
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>37.328</b>	<b>511.627</b>	<b>35.288</b>	<b>511.627</b>
Lucro líquido atribuído aos acionistas	37.328	511.627	37.328	511.627
Prejuízo atribuído aos acionistas não controladores			(2.041)	
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	<b>37.328</b>	<b>511.627</b>	<b>35.288</b>	<b>511.627</b>
Quantidade média ponderada de ações, em milhares	1.420.294	1.610.129	1.420.294	1.610.129
Lucro líquido básico e diluído por lote de mil ações, em reais	0,03	0,32	0,03	0,32

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
 Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>	(12.161)	475.402	(10.912)	475.402
<b>Outros componentes do resultado abrangente do período a serem posteriormente reclassificados para o resultado</b>				
<i>Hedge accounting</i> operacional, líquido de efeitos tributários	40.492	(66.739)	40.492	(66.739)
<b>Outros componentes do resultado abrangente do período</b>	28.331	408.663	29.580	408.663
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>28.331</b>	<b>408.663</b>	<b>29.580</b>	<b>408.663</b>
<b>Atribuível aos acionistas</b>				
Controladores			28.331	408.663
Não controladores			1.249	
			<b>29.580</b>	<b>408.663</b>
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>28.331</b>	<b>408.663</b>	<b>29.580</b>	<b>408.663</b>

	Controladora		Consolidado	
	1/7/2018 a 30/9/2018	1/7/2017 a 30/9/2017	1/7/2018 a 30/9/2018	1/7/2017 a 30/9/2017
<b>Lucro líquido do trimestre</b>	37.328	511.627	35.288	511.627
<b>Outros componentes do resultado abrangente do trimestre a serem posteriormente reclassificados para o resultado</b>				
<i>Hedge accounting</i> operacional, líquido de efeitos tributários	34.729	(2.504)	34.729	(2.504)
<b>Total do resultado abrangente do trimestre</b>	<b>72.057</b>	<b>509.123</b>	<b>70.017</b>	<b>509.123</b>
<b>Atribuível aos acionistas</b>				
Controladores			72.057	509.123
Não controladores			(2.041)	
			<b>70.016</b>	<b>509.123</b>
<b>Total do resultado abrangente do trimestre</b>	<b>72.057</b>	<b>509.123</b>	<b>70.017</b>	<b>509.123</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.



**Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido**  
**Períodos de nove meses findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Atribuível aos acionistas controladores							Participação dos acionistas não controladores	Patrimônio líquido
	Capital social	Reservas de lucros		Prejuízos acumulados	Ajustes de avaliação patrimonial	Total			
		Legal	Retenção						
Em 1º de janeiro de 2017	4.399.676			(513.509)	34.798	3.920.965		3.920.965	
Resultado abrangente do período									
Lucro líquido do período				475.402		475.402		475.402	
Outros componentes do resultado abrangente					(66.739)	(66.739)		(66.739)	
				475.402	(66.739)	408.663		408.663	
Contribuições e distribuições para acionistas									
Aumento de capital	1.237.623					1.237.623		1.237.623	
	1.237.623					1.237.623		1.237.623	
Em 30 de setembro de 2017	5.637.299			(38.107)	(31.941)	5.567.251		5.567.251	
Em 1º de janeiro de 2018	5.637.299	518	4.256		(94.468)	5.547.605	113.055	5.660.660	
Adoção inicial do IFRS 9 (Nota 3.1.1 (ii))				(792)		(792)		(792)	
Em 1º de janeiro de 2018, após os impactos da adoção do IFRS 9	5.637.299	518	4.256	(792)	(94.468)	5.546.813	113.055	5.659.868	
Resultado abrangente do período									
Lucro líquido (prejuízo) do período				(12.161)		(12.161)	1.249	(10.912)	
Outros componentes do resultado abrangente					40.492	40.492		40.492	
				(12.161)	40.492	28.331	1.249	29.580	
Contribuições e distribuições para acionistas									
Redução de capital (Nota 1.1 (b))	(687.204)					(687.204)		(687.204)	
Venda de participação de controlada (Nota 1.1 (a))							60.430	60.430	
	(687.204)					(687.204)	60.430	(626.774)	
Em 30 de setembro de 2018	4.950.095	518	4.256	(12.953)	(53.976)	4.887.940	174.734	5.062.674	

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa Períodos de nove meses findos em 30 de setembro Em milhares de reais



	Nota	Controladora		Consolidado	
		1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		20.442	518.199	45.123	568.721
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa					
ACR - Realização do instrumento financeiro - compromisso firme	24	86.893	103.035	86.893	103.035
ACL - Realização do instrumento financeiro - compromisso firme	24	7.548	7.412	7.548	7.412
ACL - Reconhecimento do instrumento financeiro - compromisso firme	24	(23.554)	849	(23.554)	849
ACR - Redução (aumento) do volume do instrumento financeiro - compromisso firme	24	(3.008)	82.059	(3.008)	82.059
Depreciação, amortização e exaustão	22	204.012	209.942	227.522	236.380
Equivalência patrimonial	13 (b)	12.294	(104.891)	27.016	(9.948)
Reversão líquida de <i>impairment</i> de imobilizado e intangível	14 e 15	(2.876)	(29.941)	(2.876)	(29.941)
Perda líquida na venda de imobilizado e intangível	24	186	1.844	186	1.906
Ganho na venda de investimento	24	(111.070)	(378.213)	(111.070)	(378.213)
Reversão de provisões de processos cíveis, trabalhistas e fiscais		(93.205)	(8.282)	(93.470)	(7.430)
Juros, variações monetárias e cambiais		552.013	103.792	557.362	95.288
		649.675	505.805	717.672	670.118
<b>Decréscimo (acréscimo) em ativos</b>					
Aplicações financeiras		467.379	(297.624)	458.260	(263.608)
Contas a receber de clientes		(162.545)	(262.845)	(141.922)	(260.415)
Estoques		(270.347)	(52.985)	(270.395)	(38.962)
Tributos a recuperar		38.167	29.001	27.511	16.888
Demais créditos e outros ativos		(29.822)	(80.830)	(29.095)	(87.556)
<b>Acréscimo (decréscimo) em passivos</b>					
Fornecedores		86.096	88.737	111.195	76.503
Risco Sacado		120.185	4.219	120.185	4.219
Salários e encargos sociais		(10.659)	7.844	(10.830)	8.105
Adiantamento de clientes		14.909	(4.075)	14.896	(4.754)
Tributos a recolher		(14.237)	65.429	19.915	71.846
Pagamentos de processos tributários, cíveis e trabalhistas		(18.599)	(33.957)	(18.599)	(33.957)
Demais obrigações e outros passivos		(42.126)	(27.702)	(38.439)	(25.960)
<b>Caixa proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>		828.076	(58.983)	960.354	132.467
Juros pagos		(110.514)	(111.937)	(121.299)	(119.112)
Imposto de renda e contribuição social pagos				(32.627)	(19.609)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>		717.562	(170.920)	806.428	(6.254)
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>					
Recebimento pela venda de imobilizado e intangível		2.499	18.341	2.499	18.450
Recebimento pela venda de investimentos			197.000		197.000
Recebimento de dividendos		28.563	271.847	5.311	33.630
Aquisição de imobilizado e intangível	14	(141.890)	(126.625)	(143.712)	(128.969)
Redução de capital em investida		(5.894)	44.692	(5.315)	
Partes relacionadas					
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos</b>		(116.722)	405.255	(141.217)	120.111
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>					
Captações de recursos	16 (c)	34.951	9.923	34.951	162.135
Liquidação de empréstimos e financiamentos	16 (c)	(147.578)	(199.017)	(187.700)	(274.772)
Instrumentos financeiros derivativos	5.3 (c)	8.075	15.412	8.075	15.412
Redução de capital social	1.1 (b)	(205.983)		(205.983)	
Dividendos pagos		(12.717)		(12.717)	
Partes relacionadas		(263.879)	(98.755)	(288.647)	(55.045)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>		(587.131)	(272.437)	(652.021)	(152.270)
<b>Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa</b>					
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		18.191	76.605	18.854	77.040
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		31.900	38.503	32.044	38.627
<b>Principais transações que não afetaram o caixa</b>					
Dação em pagamento			1.237.623		1.237.623
Aporte de capital			277.460		277.460
Redução de capital	1.1 (b)	(481.221)		(481.221)	

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa Trimestres findos em 30 de setembro Em milhares de reais



	Controladora		Consolidado	
	1/7/2018 a 30/9/2018	1/7/2017 a 30/9/2017	1/7/2018 a 30/9/2018	1/7/2017 a 30/9/2017
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	(14.673)	344.364	(13.071)	357.579
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa				
ACR - Realização do instrumento financeiro - compromisso firme	29.576	43.161	29.576	43.161
ACL - Realização do instrumento financeiro - compromisso firme	10.670	(91.871)	10.670	(91.871)
ACL - Reconhecimento do instrumento financeiro - compromisso firme	(28.205)	(4.140)	(28.205)	(4.140)
ACR - Redução (aumento) do volume do instrumento financeiro - compromisso firme	8.443	77.367	8.443	77.367
Depreciação, amortização e exaustão	66.950	51.572	74.795	59.439
Equivalência patrimonial	4.417	(31.529)	8.329	(8.455)
Reversão líquida de <i>impairment</i> de imobilizado e intangível	(964)	(7.957)	(964)	(7.957)
Perda líquida na venda de imobilizado e intangível	2.024	486	2.024	548
Perda (ganho) na venda de investimento		(210.202)		(210.202)
Reversão de provisões de processos cíveis, trabalhistas e fiscais	(1.267)	(8.245)	(476)	(7.487)
Juros, variações monetárias e cambiais	161.836	(831)	162.523	(3.389)
	238.807	162.175	253.644	204.593
<b>Decréscimo (acréscimo) em ativos</b>				
Aplicações financeiras	221.919	(126.413)	236.776	(71.410)
Contas a receber de clientes	(92.959)	(225.012)	(78.362)	(222.906)
Estoques	(155.214)	(34.075)	(157.457)	(33.515)
Tributos a recuperar	(32.300)	14.642	(38.354)	12.750
Demais créditos e outros ativos	(24.234)	(54.614)	(23.430)	(63.988)
<b>Acréscimo (decréscimo) em passivos</b>				
Fornecedores	(24.577)	44.470	(30.186)	34.156
Risco Sacado	130.556	(33)	130.556	(33)
Salários e encargos sociais	26.644	32.365	26.643	32.570
Adiantamento de clientes	30.445	(2.336)	30.448	(3.540)
Tributos a recolher	(20.298)	4.201	11.127	920
Pagamentos de processos tributários, cíveis e trabalhistas	(4.156)	(9.480)	(4.156)	(9.480)
Demais obrigações e outros passivos	(14.174)	46.750	(8.209)	60.499
<b>Caixa proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>	280.459	(147.360)	349.040	(59.384)
Juros pagos	(24.223)	(16.524)	(29.397)	(17.569)
Imposto de renda e contribuição social pagos			(4.807)	(149)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>	256.236	(163.884)	314.836	(77.102)
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Recebimento pela venda de imobilizado e intangível	184	38	184	78
Recebimento pela venda de investimentos		95.011		104.513
Recebimento de dividendos		195.948		9.066
Aquisição de imobilizado e intangível	(69.719)	(51.631)	(70.685)	(52.576)
Redução de capital em investida	(222)	44.692	(3)	
Partes relacionadas	(142)	(95.377)		(104.881)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos</b>	(69.899)	188.681	(70.504)	(43.800)
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Captações de recursos	26.080		26.080	152.212
Liquidação de empréstimos e financiamentos	(76.558)	(32.103)	(109.986)	(82.488)
Instrumentos financeiros derivativos	1.572	8.081	1.572	8.081
Dividendos pagos			47	
Partes relacionadas	(153.640)	27.634	(178.154)	71.448
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	(202.546)	3.612	(260.441)	149.253
Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa				
	(16.209)	28.409	(16.109)	28.351
Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre				
	48.109	10.094	48.153	10.276
Caixa e equivalentes de caixa no fim do trimestre				
	31.900	38.503	32.044	38.627
<b>Principais transações que não afetaram o caixa</b>				
Dação em pagamento		1.237.623		1.237.623
Aporte de capital		277.460		277.460
Redução de capital	(481.221)		(481.221)	

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**1 Considerações gerais**

A Companhia Brasileira de Alumínio ("Companhia" ou "CBA") é controlada pela Votorantim S.A. ("VSA"), sediada na cidade de São Paulo, tendo como atividades preponderantes a exploração e o aproveitamento de jazidas de bauxita no território nacional, produzindo e/ou comercializando, no país e no exterior, bauxita, alumina, alumínio primário e transformados, possuindo ampla linha de produtos, como lingotes, tarugos, vergalhões, chapas, bobinas, folhas e extrudados. A Companhia também controla operações de níquel e cobalto eletrolítico, além de, comercializar o excedente da geração de energia elétrica no mercado local, por intermédio da Votorantim Energia.

A bauxita processada pela Companhia é proveniente de duas unidades próprias de mineração, localizadas em Minas Gerais (Poços de Caldas e Mirai), e de um parceiro que possui mina no município de Barro Alto (Goiás), gerenciada e operada por uma empresa independente da CBA.

A Companhia possui usinas hidrelétricas próprias e em consórcio, o que a possibilita reduzir o custo da energia consumida durante o processo de produção de alumínio primário.

**1.1 Principais eventos ocorridos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018**

**(a) Venda das ações preferenciais da CBA Energia Participações S.A.**

Em 1º de abril de 2018, a Companhia vendeu para a Votorantim Geração de Energia S.A., 35% das ações preferenciais da CBA Energia Participações S.A., a qual representava 23,34% do total das ações desta investida, pelo montante de R\$ 171.500. Esta operação gerou ganho líquido no montante de R\$ 111.070, registrado na rubrica "Outras receitas operacionais, líquidas".

**(b) Redução de capital**

Em 30 de abril de 2018, conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a redução de capital da Companhia no montante de R\$ 687.204.

As contrapartidas desta redução foram pagas à controladora VSA, da seguinte forma: (a) transferência do saldo ativo de partes relacionadas no montante de R\$ 1.392.652; (b) transferência em moeda corrente nacional no montante de R\$ 205.983; (c) transferência do saldo passivo de partes relacionadas no montante de R\$ 75.090; (d) transferência do *Eurobond* com vencimento em 2021 no montante de R\$ 836.341 (USD 241.187).

<u>Ativos</u>	
Contas a receber com Votorantim Cimentos S.A.	122.812
Contas a receber com Votorantim Geração de Energia S.A.	910.000
Contas a receber com Votorantim Energia Ltda.	1.499
Contas a receber com Votorantim S.A.	357.859
Contas a receber com Votorantim Empreendimentos Ltda.	482
Caixa em moeda nacional	205.983
	<b>1.598.635</b>
<u>Passivos</u>	
Contas a pagar com Votorantim S.A.	(75.090)
<i>Eurobond</i> com vencimento em 2021	(836.341)
	<b>(911.431)</b>
<b>Total da redução de capital</b>	<b>687.204</b>

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **2 Apresentação das demonstrações financeiras e resumo das práticas contábeis**

#### **2.1 Base de apresentação**

##### **(a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas**

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas 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 próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2018, 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 significativos em relação àquelas demonstrações financeiras. Portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, as quais foram emitidas em 6 de março de 2018, e divulgadas em 6 de abril de 2018 no Diário Oficial do Estado de São Paulo.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas na Nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

##### **(b) Aprovação das demonstrações financeiras**

A emissão destas demonstrações financeiras foi aprovada pela Administração em 31 de outubro de 2018.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.1.1 Reapresentação de cifras comparativas

(a) Demonstração do resultado

	<b>Controladora</b>			
	<b>Períodos de nove meses findos em</b>			
	<b>(Original)</b>	<b>Primeira</b>	<b>Ajuste de</b>	<b>(Revisado)</b>
	<b>30 de</b>	<b>adoção do IFRS</b>	<b>eliminação</b>	<b>30 de</b>
	<b>setembro de</b>	<b>15 (i)</b>		<b>setembro de</b>
	<b>2017</b>			<b>2017</b>
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	3.273.840			3.273.840
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(2.846.183)	(31.726)		(2.877.909)
<b>Lucro bruto</b>	<b>427.657</b>	<b>(31.726)</b>		<b>395.931</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Vendas	(51.861)	31.726		(20.135)
Gerais e administrativas	(133.625)			(133.625)
Outras receitas operacionais, líquidas	203.832			203.832
	18.346	31.726		50.072
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<b>446.003</b>			<b>446.003</b>
<b>Consolidado</b>				
<b>Períodos de nove meses findos em</b>				
	<b>(Original)</b>	<b>Primeira</b>	<b>Ajuste de</b>	<b>(Revisado)</b>
	<b>30 de</b>	<b>adoção do IFRS</b>	<b>eliminação</b>	<b>30 de</b>
	<b>setembro de</b>	<b>15 (i)</b>		<b>setembro de</b>
	<b>2017</b>			<b>2017</b>
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	3.599.334		(165.749)	3.433.585
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(3.024.579)	(31.726)	165.749	(2.890.556)
<b>Lucro bruto</b>	<b>574.755</b>	<b>(31.726)</b>		<b>543.029</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Vendas	(51.999)	31.726		(20.273)
Gerais e administrativas	(139.038)			(139.038)
Outras receitas operacionais, líquidas	202.107			202.107
	11.070	31.726		42.796
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<b>585.825</b>			<b>585.825</b>
<b>Controladora</b>				
<b>Período de três meses findos em</b>				
	<b>(Original)</b>	<b>Primeira</b>	<b>Ajuste de</b>	<b>(Revisado)</b>
	<b>30 de</b>	<b>adoção do IFRS</b>	<b>eliminação</b>	<b>30 de</b>
	<b>setembro de</b>	<b>15 (i)</b>		<b>setembro de</b>
	<b>2017</b>			<b>2017</b>
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	1.136.961			1.136.961
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(983.037)	(9.197)		(992.234)
<b>Lucro bruto</b>	<b>153.924</b>	<b>(9.197)</b>		<b>144.727</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Vendas	(16.385)	9.197		(7.188)
Gerais e administrativas	(48.382)			(48.382)
Outras receitas operacionais, líquidas	176.247			176.247
	111.480	9.197		120.677
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<b>265.404</b>			<b>265.404</b>
<b>Consolidado</b>				
<b>Período de três meses findos em</b>				
	<b>(Original)</b>	<b>Primeira</b>	<b>Ajuste de</b>	<b>(Revisado)</b>
	<b>30 de</b>	<b>adoção do IFRS</b>	<b>eliminação</b>	<b>30 de</b>
	<b>setembro de</b>	<b>15 (i)</b>		<b>setembro de</b>
	<b>2017</b>			<b>2017</b>
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	1.249.606		(72.056)	1.177.550
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(1.057.626)	(9.197)	72.056	(994.767)
<b>Lucro bruto</b>	<b>191.980</b>	<b>(9.197)</b>		<b>182.783</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Vendas	(16.420)	9.197		(7.223)
Gerais e administrativas	(50.719)			(50.719)
Outras receitas operacionais, líquidas	174.539			174.539
	107.400	9.197		116.597
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>	<b>299.380</b>			<b>299.380</b>

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Composição da receita**

	Consolidado		
	Período de nove meses terminado em		
	(Original) 30 de setembro de 2017	Ajuste de eliminação	(Revisado) 30 de setembro de 2017
Receita bruta	4.227.004	(165.749)	4.061.255
Impostos sobre vendas, serviços e outras deduções	(627.670)		(627.670)
<b>Receita líquida dos produtos vendidos e serviços prestados</b>	<b>3.599.334</b>	<b>(165.749)</b>	<b>3.433.585</b>

**(c) Despesa por natureza**

	Consolidado			
	(Original) 30 de setembro de 2017	Primeira adoção do IFRS 15 (i)	Ajuste de eliminação	(Revisado) 30 de setembro de 2017
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	2.022.315		(165.749)	1.856.566
Despesas com benefícios a empregados	457.127			457.127
Depreciação, amortização e exaustão	236.343			236.343
Serviços de terceiros	134.531			134.531,00
Despesas de transporte	55.732			55.732
Outras despesas	310.314			310.314
	<b>3.216.362</b>		<b>(165.749)</b>	<b>3.050.613</b>
<b>Reconciliação</b>				
Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados (i)	3.025.278	(31.726)	(165.749)	2.827.803
Despesas com vendas, gerais e administrativas	191.084	31.726		222.810
	<b>3.216.362</b>		<b>(165.749)</b>	<b>3.050.613</b>

- (i) Devido a aplicação da IFRS 15/CPC 47 - Receita de contrato de cliente, houve mudanças de práticas contábeis que resultam em reclassificações no resultado de 30 de setembro de 2017 da Companhia, conforme Nota 3.1.1. Consequentemente, os saldos individuais e consolidados de resultado sofreram alterações nos valores anteriormente apresentados nas demonstrações financeiras de setembro de 2017, emitidas em 07 de novembro de 2017. As alterações são necessárias para refletir adequadamente os saldos comparativos das operações".

**3 Mudanças nas práticas contábeis e divulgações**

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas relevantes, além das mencionadas nas últimas demonstrações financeiras anuais.

**3.1 Transição de normas**

**3.1.1 CPC 48 / IFRS 9 “Instrumentos financeiros”**

**(i) Classificação e mensuração**

As mudanças nas políticas contábeis resultantes da adoção da IFRS 9 / CPC 48 foram aplicadas desde 1º de janeiro de 2018 e não geraram efeitos na mensuração dos ativos e passivos financeiros da Companhia.

O IFRS 9 alterou as categorias de classificação de ativos financeiros, eliminando as categorias mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. Os ativos financeiros da Companhia serão classificados em uma das seguintes categorias: mensurados ao custo amortizado, mensurados ao valor justo através de outros resultados abrangentes ou, mensurados ao valor justo por meio do resultado. A classificação de ativos financeiros de acordo com a IFRS 9 é geralmente baseada no modelo de negócios no qual um ativo financeiro é administrado e em suas características de fluxo de caixa contratuais.

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Ativos financeiros	Classificação pelo IAS 39	Nova classificação pelo IFRS 9	Consolidado	
			Registro original pelo IAS 39	Registro líquido pelo IFRS 9
Caixa e equivalentes de caixa	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	32.044	32.044
Aplicações financeiras	Ativos mantidos para negociação	Valor justo por meio do resultado	553.904	553.904
Instrumentos financeiros derivativos	Ativos mantidos para negociação	Valor justo por meio do resultado / Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	61.656	61.656
Contas a receber de clientes	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado / Custo amortizado	530.670	530.670
Partes relacionadas	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado / Custo amortizado	923	923

**(ii) Impairment**

A Companhia e suas controladas adotaram a nova norma contábil a partir de 1º de janeiro de 2018 e aplicaram a abordagem simplificada para reconhecer a perda de crédito esperada para as contas a receber de clientes. A metodologia de apuração da provisão para perdas está baseada em uma matriz de risco, a qual foi constituída por dados históricos de perdas para todas as faixas de vencimento ("*aging list*") e dados prospectivos, inclusive considerando os títulos a vencer. O impacto inicial de adoção foi de R\$ 792 na controladora e no consolidado em 1º de janeiro de 2018, registrados no patrimônio líquido.

**(iii) Hedge accounting**

A Companhia e suas controladas analisaram a relação econômica das atuais operações de *hedge accounting* e concluiu que estas continuam qualificadas com a adoção da IFRS 9 / CPC 48. Como a norma não altera os princípios gerais de contabilização de *hedges* efetivos, não houve impacto significativo como resultado da aplicação da IFRS 9 / CPC 48.

**(iv) Renegociações de dívidas**

A Companhia e suas controladas analisaram as renegociações que implicariam em remensuração de dívidas nos termos do IFRS 9 / CPC 48, e concluiu que não há impacto inicial da adoção da norma.

**3.1.2 CPC 47 / IFRS 15 – “Receita de contratos com clientes”**

A Companhia e suas controladas adotaram a nova norma contábil a partir de 1º de janeiro de 2018, resultando em mudanças de práticas contábeis atreladas a obrigação de desempenho relacionadas ao frete de entrega dos produtos aos clientes e, conseqüentemente, alterações de saldos comparativos. De acordo com a norma, a Companhia e suas controladas efetuaram as alterações de forma retrospectiva nos saldos originalmente apresentados. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, o montante de frete reclassificado para o custo do serviço prestado foi de R\$ 36.807 (30 de setembro de 2017 – R\$ 31.726).

**3.1.3 IFRS 16 / CPC 06 – “Arrendamento mercantil”**

A Companhia e suas controladas irão aplicar a IFRS 16 / CPC 06 a partir de 1º de janeiro de 2019 e esperam divulgar o efeito quantitativo da adoção e sua abordagem na data de transição.

**4 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, não houve alteração nas estimativas e premissas que apresentasse risco significativo, com probabilidade de causar ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos e passivos para o exercício social corrente, em relação àquelas detalhadas na Nota 4 às últimas demonstrações financeiras anuais.



**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 5 Gestão de risco financeiro

### 5.1 Risco cambial

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
<b>Ativos em moeda estrangeira</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	31.237	14.971	31.237	14.971
Instrumentos financeiros derivativos	61.656	19.713	61.656	19.713
Contas a receber de clientes	170.360	49.585	170.360	49.585
	<u>263.253</u>	<u>84.269</u>	<u>263.253</u>	<u>84.269</u>
<b>Passivos em moeda estrangeira</b>				
Empréstimos e financiamentos (i)	1.630.920	2.148.028	1.630.920	2.151.041
Instrumentos financeiros derivativos	163.620	175.989	163.620	175.989
Risco sacado a pagar	75.959		75.959	
Fornecedores	164.474	101.609	164.474	101.609
Adiantamento de clientes		230.520		230.520
	<u>2.034.973</u>	<u>2.656.146</u>	<u>2.034.973</u>	<u>2.659.159</u>
Exposição líquida	<u>(1.771.720)</u>	<u>(2.571.877)</u>	<u>(1.771.720)</u>	<u>(2.574.890)</u>

(i) Os custos de captação não estão sendo considerados neste montante.

### 5.2 Risco de liquidez

A tabela a seguir apresenta os principais passivos financeiros da Companhia por faixas de vencimento (período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento). Os passivos financeiros derivativos são incluídos na análise quando seus vencimentos contratuais são essenciais para um entendimento dos fluxos de caixa temporários. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa futuros, que incluem os juros a incorrer, motivo pelo qual esses valores não podem ser conciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial para empréstimos e financiamentos, partes relacionadas e uso do bem público.

	Consolidado					Total
	Até 1 ano	Entre 1 e 3 anos	Entre 3 e 5 anos	Entre 5 e 10 anos	A partir de 10 anos	
<b>Em 30 de setembro de 2018</b>						
Empréstimos e financiamentos	250.720	427.963	269.599	1.741.822		2.690.104
Instrumentos financeiros derivativos	163.620					163.620
Fornecedores	533.872					533.872
Risco sacado a pagar	158.618					158.618
Partes relacionadas	223.552	69.284				292.836
Uso do bem público - UBP	39.102	86.308	97.283	298.273	734.641	1.255.607
Dividendos a pagar	79					79
	<u>1.369.563</u>	<u>583.555</u>	<u>366.882</u>	<u>2.040.095</u>	<u>734.641</u>	<u>5.094.736</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>						
Empréstimos e financiamentos	369.948	524.262	1.134.105	1.502.850		3.531.165
Instrumentos financeiros derivativos	165.240	10.749				175.989
Fornecedores	422.663					422.663
Risco sacado a pagar	38.433					38.433
Partes relacionadas	261.575	313.874				575.449
Uso do bem público - UBP	42.103	91.907	103.593	318.284	863.145	1.419.032
Dividendos a pagar	12.796					12.796
	<u>1.312.758</u>	<u>940.792</u>	<u>1.237.698</u>	<u>1.821.134</u>	<u>863.145</u>	<u>6.175.527</u>

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5.3 Instrumentos financeiros derivativos

(a) Efeitos dos derivativos no balanço patrimonial

A seguir é apresentado quadro resumido dos instrumentos financeiros derivativos e do objeto protegido pelos mesmos:

Programas	Unidade	Valor principal		Taxa/Preço FWD Média	Compra/ Venda	Prazo médio (dias)		Valor justo		Controladora e consolidado	
		30/9/2018	31/12/2017			Remanescente	Original dos contratos	Ativo circulante	Passivo circulante	30/9/2018	31/12/2017
<b>Proteção para o período cotacional</b>											
Termo de alumínio	ton	5.650	6.850		C/V	43	159	56	(451)	(395)	(219)
								56	(451)	(395)	(219)
<b>Proteção do resultado operacional de metais</b>											
Termo de alumínio	ton	13.750	18.970	2.082 USD/ton	V	1	382	3.237		3.237	(21.860)
Termo de dólar americano	USD mil	28.625	32.674	3,35 R\$/USD	V	1	380		(21.832)	(21.832)	8.937
								3.237	(21.832)	(18.595)	(12.923)
<b>Proteção de dívida</b>											
Swaps TJLP vs. taxa flutuante em CDI	BRL mil		28.000								1.035
											1.035
								3.293	(22.283)	(18.990)	(12.107)

A seguir é apresentado quadro resumido do *hedge accounting*:

Programas	Unidade	Valor principal		Taxa/Preço FWD Média	Compra/ Venda	Prazo médio (dias)		Valor justo			Controladora e consolidado	
		30/9/2018	31/12/2017			Remanescente	Original dos contratos	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	30/9/2018	31/12/2017
<b>Hedge accounting - cash flow hedge</b>												
<b>Proteção do resultado operacional de metais</b>												
Termo de alumínio	ton	149.250	165.175	2.167 USD/ton	V	183	379	54.876	730	(322)	55.284	(143.204)
Termo de dólar americano	USD mil	323.455	333.501	3,66 R\$/USD	V	183	377	1.264	1.493	(141.015)	(138.258)	70
								56.140	2.223	(141.337)	(82.974)	(143.134)

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Perfil de vencimento**

Programas	Controladora e consolidado		
	2018	2019	Total
<b>Proteção para o período cotacional</b>			
Termo de alumínio	(332)	(63)	(395)
	(332)	(63)	(395)
<b>Proteção do resultado operacional de metais</b>			
Termo de alumínio	3.237		3.237
Termo de dólar americano	(21.832)		(21.832)
	(18.595)		(18.595)
<b>Hedge accounting - cash flow hedge</b>			
Termo de alumínio	3.147	52.137	55.284
Termo de dólar americano	(37.872)	(100.387)	(138.259)
	(34.725)	(48.250)	(82.975)
	(53.652)	(48.313)	(101.965)

**(c) Efeito dos instrumentos financeiros derivativos no resultado financeiro e no fluxo de caixa**

Programas	Unidade	Controladora e consolidado							
		1/1/2018 a 30/9/2018				1/1/2017 a 30/9/2017			
		Valor principal	Ajuste ao valor justo	Ganho (perda) realizado na liquidação	Total	Valor principal	Ajuste ao valor justo	Ganho (perda) realizada na liquidação	Total
<b>Proteção para o período cotacional</b>									
Termo de alumínio	ton	5.650	(176)	3.781	3.605	4.880	(381)	(2.101)	(2.482)
			(176)	3.781	3.605		(381)	(2.101)	(2.482)
<b>Proteção do resultado operacional de metais</b>									
Termo de alumínio	ton	13.750	25.097	(95.229)	(70.132)	18.750	(22.904)	(110.063)	(132.967)
Termo de dólar americano	USD mil	28.625	(30.769)	(27.391)	(58.160)	31.542	6.824	92.551	99.375
			(5.672)	(122.620)	(128.292)		(16.080)	(17.512)	(33.592)
<b>Proteção de dívida</b>									
Swaps taxa fixa em reais vs taxa flutuante em CDI	BRL mil						1.041	(875)	166
Swaps TJLP vs. taxa flutuante em CDI	BRL mil		(1.035)	1.289	254	28.000	98	(348)	(250)
			(1.035)	1.289	254		1.139	(1.223)	(84)
			(6.883)	(117.550)	(124.433)		(15.322)	(20.836)	(36.158)

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**5.3.1 Demonstrativo da análise de sensibilidade**

A seguir é apresentada a análise de sensibilidade para os principais fatores de risco que impactam a precificação dos instrumentos financeiros em aberto de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos e instrumentos financeiros derivativos. Os principais fatores de risco são a exposição à flutuação do Dólar, CDI e dos preços de *commodities*. 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 2018, estão descritos abaixo:

**Cenário I** - considera choque nas curvas e cotações de mercado de 30 de setembro de 2018, conforme cenário base definido pela Administração para 31 de dezembro de 2018.

**Cenário II** - considera choque de + ou - 25% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2018.

**Cenário III** - considera choque de + ou - 50% nas curvas de mercado de 30 de setembro de 2018.

Fatores de risco	Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	Empréstimos, financiamentos e partes relacionadas	Principal de instrumentos financeiros derivativos e compromisso firme	Unidade	Choque nas curvas de 30/9/2018	Impactos no resultado											
						Cenário I				Cenários II & III				Controladora e consolidado			
						Resultados do cenário I		-25%		-50%		+25%		+50%		Resultados do cenário I	
Impactos no resultado abrangente																	
Cenário I																	
Cenários II & III																	
Câmbio																	
USD (ii)	31.237	1.622.620	352.080	USD mil	-3,84%	61.060	397.135	794.270	(397.135)	(794.270)	47.044	305.979	611.958	(305.979)	(611.958)		
Taxas de juros																	
BRL - CDI	509.280	121.762	1.409.693	BRL mil	0 bps		(6.192)	(12.384)	6.192	12.384	9.174	18.632	(8.903)	(17.549)			
Preço - <i>commodities</i>																	
Alumínio			168.650	ton	2,71%	(350)	3.227	6.455	(3.227)	(6.455)	(33.125)	305.644	611.289	(305.644)	(611.289)		
Compromisso firme - energia elétrica																	
Contrato de compra e venda			112.526	BRL mil			478	959	(475)	(948)							

A Companhia também incorre nos fatores de risco Libor e Cupom de Dólar que são intrínsecos aos instrumentos financeiros utilizados para a realização do *hedge*.

Os saldos apresentados não conciliam com as notas explicativas, pois a análise realizada contemplou somente as exposições mais significativas.

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**6 Qualidade dos créditos dos ativos financeiros**

A tabela a seguir reflete a qualidade de crédito dos emissores e das contrapartes em operações de caixa e equivalentes de caixas, aplicações financeiras e derivativos:

	Controladora						Consolidado					
	30/9/2018			31/12/2017			30/9/2018			31/12/2017		
	Rating local	Rating global	Total	Rating local	Rating global	Total	Rating local	Rating global	Total	Rating local	Rating global	Total
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>												
AAA	31.763		31.763	18.069		18.069	31.884		31.884	18.672		18.672
AA+	6		6				7		7			
AA	47		47				69		69			
AA-	9		9	45		45	9		9	100		100
A+	4		4	4		4	4		4	4		4
Sem rating	71		71	73		73	71		71	78		78
	<u>31.900</u>		<u>31.900</u>	<u>18.191</u>		<u>18.191</u>	<u>32.044</u>		<u>32.044</u>	<u>18.854</u>		<u>18.854</u>
<b>Aplicações financeiras</b>												
AAA	443.980		443.980				497.622		497.622			
AA+	2.816		2.816	7.198		7.198	7.006		7.006	45.955		45.955
AA							5.233		5.233			
AA-				860.006		860.006	1.380		1.380	873.556		873.556
Sem rating (i)	42.662		42.662	55.208		55.208	42.663		42.663	55.208		55.208
	<u>489.458</u>		<u>489.458</u>	<u>922.412</u>		<u>922.412</u>	<u>553.904</u>		<u>553.904</u>	<u>974.719</u>		<u>974.719</u>
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>												
AAA	1.264		1.264				1,264		1,264			
AA+				6.900		6.900				6.900		6.900
AA		14.986	14.986									
AA-	1.492		1,492	13.729	19	13.748	1,492	14.986	16.478	13.729	19	13.748
A+		32.076	32.076		98	98		38.473	38.473		98	98
A		11.838	11.838		2	2		5.441	5.441		2	2
	<u>2.756</u>	<u>58.900</u>	<u>61.656</u>	<u>20.629</u>	<u>119</u>	<u>20.748</u>	<u>2.756</u>	<u>58.900</u>	<u>61.656</u>	<u>20.629</u>	<u>119</u>	<u>20.748</u>
	<u>524.114</u>	<u>58.900</u>	<u>583.014</u>	<u>961.232</u>	<u>119</u>	<u>961.351</u>	<u>588.704</u>	<u>58.900</u>	<u>647.604</u>	<u>1.014.202</u>	<u>119</u>	<u>1.014.321</u>

Os ratings decorrentes de classificação local e global foram extraídos de agências de rating (Standard & Poor's , Moody's e Fitch Ratings). Para apresentação foi considerado o padrão de nomenclatura da Standard & Poor's e Fitch Rating.

- (i) Refere-se, substancialmente, a Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) exclusivos do Grupo Votorantim e que não possuem classificação nas agências de rating.

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 7 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Moeda nacional				
Caixa e bancos	663	3.220	807	3.883
	663	3.220	807	3.883
Moeda estrangeira				
Caixa e bancos	31.237	14.971	31.237	14.971
	31.237	14.971	31.237	14.971
	31.900	18.191	32.044	18.854

O caixa e equivalentes de caixa em moeda nacional e estrangeira compreendem as disponibilidades em contas correntes junto aos bancos.

## 8 Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Moeda nacional				
Operações compromissadas - Títulos públicos	15.982	54.374	15.982	54.374
Operações compromissadas - Títulos privados		93.246		93.246
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	367.057	568.279	367.057	574.167
Certificados de Depósito Bancário - CDBs	29.031	634	42.498	14.924
Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	42.599	55.144	42.599	55.144
Quotas de fundos de investimento (i)	34.725	150.671	85.704	182.800
Outros	64	64	64	64
	489.458	922.412	553.904	974.719
Circulante	489.394	922.348	551.454	968.767
Não circulante	64	64	2.450	5.952
	489.458	922.412	553.904	974.719

- (i) A Companhia detém quotas de fundo de investimento exclusivo do Grupo Votorantim, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Aplicações financeiras				
Operações compromissadas - Títulos públicos	19.565	142.958	48.891	173.466
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	12.344	1.150	29.827	1.393
Operações compromissadas - Títulos privados		6.563	71	7.941
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs	2.816		6.915	
	34.725	150.671	85.704	182.800

## 9 Contas a receber de clientes

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Clientes nacionais		287.623	241.531	303.730	224.104
Clientes estrangeiros		170.224	49.473	170.224	49.473
Partes relacionadas	12	122.283	125.789	87.854	145.517
		580.130	416.793	561.808	419.094
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa		(31.138)	(35.376)	(31.138)	(35.376)
		548.992	381.417	530.670	383.718

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Produtos semi acabados (i)	404.816	341.060	405.301	341.515
Produtos acabados (i)	308.035	198.596	309.755	203.975
Materiais auxiliares e de consumo	103.913	88.752	104.235	89.074
Importações em andamento	74.473	38.769	74.473	38.769
Matérias-primas	71.975	24.567	87.864	3.083
Combustíveis	1.978	1.549	1.978	36.696
Outros	4.839	6.484	7.202	7.396
Estimativa de perdas (ii)	(60.827)	(60.922)	(60.827)	(60.922)
	<u>909.202</u>	<u>638.855</u>	<u>929.981</u>	<u>659.586</u>

Não há estoques dados como penhor em garantia de passivos.

- (i) Aumento da produção de folhas e tarugos, e aquisição de sucata importada e lingotes para revenda.
- (ii) A estimativa de perdas refere-se, substancialmente, aos materiais obsoletos e de baixo giro.

## 11 Tributos a recuperar

### Composição

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	168.853	144.080	170.238	144.952
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	457.692	380.317	460.683	381.528
Imposto de Renda e Contribuição Social - IRPJ e CSLL	245.309	395.408	255.623	395.516
Programa de Integração Social - PIS	37.722	31.373	38.031	31.562
ICMS sobre ativo imobilizado	15.717	17.792	15.717	17.792
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	8.409	8.581	8.414	8.695
Outros	23.073	17.391	23.912	20.084
	<u>956.775</u>	<u>994.942</u>	<u>972.618</u>	<u>1.000.129</u>
Circulante	354.027	428.568	369.845	433.698
Não circulante	602.748	566.374	602.773	566.431
	<u>956.775</u>	<u>994.942</u>	<u>972.618</u>	<u>1.000.129</u>

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Partes relacionadas

(a) Controladora

	Contas a receber de clientes		Dividendos a receber		Ativo circulante e não circulante		Fornecedores		Passivo circulante e não circulante		Dividendos a pagar		Compras		Vendas		Demonstração do resultado		
															Receitas (despesas) financeiras				
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	
<b>Sociedade controladora</b>																			
Votorantim S.A. (i)	3.678	4.331				357.859	1.711	1.371		75.090	12.717								
<b>Sociedades controladas</b>																			
BAESA - Energética Barra Grande S.A.				66			7.052	11.378		152	152		44.296	43.293					
ENERCAN - Campos Novos Energia S.A.							21.322	25.197					112.201	207.214					
Metalex Ltda.	35.035	7.049													242.384	165.496	2.841		
<b>Sociedades ligadas</b>																			
Mneração Rio do Norte S.A.				5.311															
Voltecer - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda. (ii)	79.610	111.874			145.332	233.790	80.639	76.334	322.191	537.948		729.067	700.649	809.703	836.370	(67.969)	(67.969)		
Votorantim Cimentos S.A. (i)	295	813				122.812	937		3	3		539	782	460	3.103				
Votorantim Energia Ltda.						1.499													
Votorantim Finco GmbH																			(8.852)
Votorantim Geração de Energia S.A. (i)						738.500													(810)
Nexa Recursos S.A.															5.069	118.921			
Nexa Recursos Minerais S.A.	1.014	684					325	576	5	5					7.922				
Outros	2.651	1.038	416		925	1.549	144	1.501	3.762	3.439	79	79							
	<b>122.283</b>	<b>125.789</b>	<b>416</b>	<b>5.377</b>	<b>146.257</b>	<b>1.456.009</b>	<b>112.130</b>	<b>116.357</b>	<b>326.113</b>	<b>616.637</b>	<b>79</b>	<b>12.796</b>	<b>886.103</b>	<b>951.938</b>	<b>1.065.538</b>	<b>1.123.890</b>	<b>(65.128)</b>	<b>(77.631)</b>	
Circulante	122.283	125.789	416	5.377	117.690	114.885	112.130	116.357	224.024	249.378	79	12.796							
Não circulante	122.283	125.789	416	5.377	28.567	1.341.124			102.089	367.259									
	<b>122.283</b>	<b>125.789</b>	<b>416</b>	<b>5.377</b>	<b>146.257</b>	<b>1.456.009</b>	<b>112.130</b>	<b>116.357</b>	<b>326.113</b>	<b>616.637</b>	<b>79</b>	<b>12.796</b>							



**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**(b) Consolidado**

	Contas a receber de clientes		Dividendos a receber		Ativo circulante e não circulante		Fornecedores		Passivo circulante e não circulante		Dividendos a pagar		Demonstração do resultado					
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	Despesas financeiras 1/1/2018 a 30/9/2018	Despesas financeiras 1/1/2017 a 30/9/2017
	<b>Sociedade controladora</b>																	
Votorantim S.A. (i)	3.677	4.331				357.859	1.711	1.371		75.090		12.717						
<b>Sociedades ligadas</b>																		
Mneração Rio do Norte S.A.				5.311														
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda. (ii)	79.610	111.874			146.255	233.790	80.639	76.334	322.191	537.948			729.067	700.649	809.703	836.370	(67.969)	(67.969)
Votorantim Cimentos S.A. (i)	295	813				122.812				3			539	782	460	3.103		
Votorantim Energia Ltda. (i)						1.499												
Votorantim Finco GmbH																		(8.852)
Votorantim Geração de Energia S.A. (i)						738.500												(810)
Nexa Recursos S.A.	1.014	26.877					325	576	5	5					5.069	118.921		
Nexa Recursos Minerais S.A.	3.258	1.622	416			1.404	1.081	1.502	3.445	3.374	79	79			7.922			
Outros	87.854	145.517	416	5.311	146.255	1.455.864	83.756	79.783	325.641	616.420	79	12.796	729.606	701.431	823.154	958.394	(67.969)	(77.631)
<b>Circulante</b>	87.854	145.517	416	5.311	117.690	114.885	83.756	79.783	223.552	249.161	79	12.796						
<b>Não circulante</b>					28.565	1.340.979			102.089	367.259								
	87.854	145.517	416	5.311	146.255	1.455.864	83.756	79.783	325.641	616.420	79	12.796						

- (i) Transferência de saldos com partes relacionadas à controladora VSA, por meio de redução de capital, conforme Nota 1.1 (b).
- (ii) Saldo do ativo circulante e não circulante refere-se ao instrumento financeiro – compromisso firme para a venda de energia excedente. O saldo do passivo circulante e não circulante refere-se às antecipações de recebimentos, ocorridas em 2014 e em 2015, dos direitos do contrato de comercialização de energia elétrica no mercado livre. As compras e vendas referem-se à comercialização de energia de terceiros, no ambiente de mercado livre, onde a Votener atua como comercializadora final. As despesas financeiras referem-se a juros a apropriar da operação de cessão de créditos de venda de fornecimento de energia até dezembro de 2019, sendo que os juros são reconhecidos pró-rata ao resultado durante o prazo do contrato.

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(c) Dívidas da Companhia, garantidas por partes relacionadas**

Modalidade	Garantidor	30/9/2018	31/12/2017
BNDES (i)	Hejoassu/VSA	339.562	408.923
Agencia de Fomento BRL	VSA (100%)	37.575	42.350
<i>Eurobonds</i> - USD (Voto 21) (ii)	VSA (100%), VCSA (50%) e CBA (50%)		806.781
<i>Eurobonds</i> - USD (Voto 24)	VSA (100%)	1.623.326	1.325.470
		<u>2.000.463</u>	<u>2.583.524</u>

- (i) Foi aprovado em outubro de 2018 pelo BNDES, a retirada da garantia da Hejoassu nos contratos junto ao banco, conforme Nota 28.
- (ii) Transferência de dívida *Eurobond* no montante de R\$ 836.341, com vencimento em 2021, cedido à controladora VSA por meio de redução de capital, conforme Nota 1.1 (b).

**(d) Dívidas emitidas por partes relacionadas, garantidas pela Companhia**

Instrumento	Devedor	Garantidor	Percentual garantido pela Companhia	30/9/2018		31/12/2017	
				Dívida	Valor garantido	Dívida	Valor garantido
<i>Eurobonds</i> - USD (Voto 19)	VSA	VSA, VCSA, CBA	50%	827.811	413.905	695.272	347.636
<i>Eurobonds</i> - USD (Voto 21) (i)	VSA	VSA, VCSA, CBA	50%	992.723	496.362		
				<u>1.820.534</u>	<u>910.267</u>	<u>695.272</u>	<u>347.636</u>

- (i) Transferência de dívida *Eurobond* no montante de R\$ 836.341, com vencimento em 2021, cedido à controladora VSA por meio de redução de capital, conforme Nota 1.1 (b). A Companhia permanece como garantidora, agora na proporção de 50% desta dívida.

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**13 Investimentos**

**(a) Composição**

	Controladora							
	Informações em 30 de setembro de 2018				Resultado de equivalência patrimonial		Saldo	
	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo) do período	Percentual de participação votante (%)	Percentual de participação total (%)	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	30/9/2018	31/12/2017
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial								
Controladas								
Metalex Ltda.	64.646	17.074	100,00	100,00	17.074	19.910	64.646	70.732
CBA Energia Participações S.A. (i)	262.096	1.204	100,00	33,33	(45)	1.610	87.365	147.844
CBA Machadoincho Geração de Energia Ltda.	149.684	(2.307)	100,00	100,00	(2.307)		149.684	151.431
Coligadas								
Alunorte - Alumina do Norte S.A.	3.674.795	(773.821)	3,52	3,03	(23.481)	2.335	111.508	135.405
Mineração Rio do Norte S.A.	849.896	(35.349)	12,50	10,00	(3.535)	7.621	84.990	83.213
Outros investimentos						(8)	45	45
Joint operations								
ENERCAN - Campos Novos Energia S.A.						69.649		
BAESA - Energética Barra Grande S.A.						3.774		
					(12.294)	104.891	498.238	588.670
Ágios								
Metalex Ltda.							49.430	49.430
							49.430	49.430
					(12.294)	104.891	547.668	638.100

(i) O investimento na CBA Energia Participações S.A. de 33,33%, representa 100% das ações ordinárias, obtendo assim o controle desta investida.

	Consolidado							
	Informações em 30 de setembro de 2018				Resultado de equivalência patrimonial		Saldo	
	Patrimônio líquido	Prejuízo do período	Percentual de participação votante (%)	Percentual de participação total (%)	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	30/9/2018	31/12/2017
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial								
Coligadas								
Alunorte - Alumina do Norte S.A.	3.674.795	(773.821)	3,52	3,03	(23.481)	2.335	111.508	135.405
Mineração Rio do Norte S.A.	849.896	(35.349)	12,50	10,00	(3.535)	7.621	84.990	83.213
Outros investimentos						(8)	80	77
					(27.016)	9.948	196.578	218.695

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Movimentação dos investimentos**

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
Saldo no início do período	638.100	1.091.795	218.695	257.176
Equivalência patrimonial	(12.294)	104.891	(27.016)	9.948
Redução de capital em investida		(44.692)		
Baixa pela venda de investimento (i)	(60.430)	(311.787)		
Baixa com aporte de investimento (ii)		(120.990)		
Aumento de participação	5.894		5.315	
Aporte de investimento (iii)		275.487		
Dividendos deliberados	(23.602)	(252.169)	(416)	(43.912)
Outros		5.828		(10)
Saldo no final do período	547.668	748.363	196.578	223.202

- (i) Referem-se a venda das ações preferenciais da investida CBA Energia Participações S.A. e das ações ordinárias da Pollarix S.A. nos períodos findos em 30 de setembro de 2018 e de 2017, respectivamente.
- (ii) Refere-se ao aporte do investimento Barra Grande Energética S.A. (“BAESA”) na investida CBA Energia Participações S.A..
- (iii) Refere-se ao aumento de capital na investida CBA Energia Participações S.A..

**Companhia Brasileira de Alumínio**  
**Notas explicativas da administração às demonstrações**  
**financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**



**14 Imobilizado**

**(a) Composição e movimentação**

									Controladora	
									1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
	Terras, terrenos e benfeitorias	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis e utensílios	Obras em andamento	ARO (j)	Outros	Total	Total
Saldo no início do período										
Custo	98.480	2.449.228	5.716.429	106.379	25.374	366.319	135.395	326.648	9.224.252	9.208.587
Depreciação acumulada	(1.781)	(871.309)	(3.608.064)	(100.182)	(16.006)		(74.425)	(281.093)	(4.952.860)	(4.788.233)
Saldo líquido	96.699	1.577.919	2.108.365	6.197	9.368	366.319	60.970	45.555	4.271.392	4.420.354
Adições	2.255	539	14.409	205	9	124.473			141.890	126.625
Baixas		(341)	(2.223)	(7)	(23)			(91)	(2.685)	(20.185)
Depreciação		(36.919)	(146.105)	(1.710)	(1.608)		(6.047)	(352)	(192.741)	(198.987)
Dação em pagamento										(9.487)
Aporte de ativos										(154.497)
Reversão da perda do valor recuperável - impairment		148	2.586	9	12	43		92	2.890	29.935
Reavaliação do fluxo de caixa										459
Transferências	6.109	16.865	67.435	2.779	2.041	(66.946)		(32.050)	(3.767)	(3.027)
Saldo no final do período	105.063	1.558.211	2.044.467	7.473	9.799	423.889	54.923	13.154	4.216.979	4.191.190
Custo	107.013	2.464.591	5.773.586	108.566	30.746	423.889	135.395	316.340	9.360.126	9.104.793
Depreciação acumulada	(1.950)	(906.380)	(3.729.119)	(101.093)	(20.947)		(80.472)	(303.186)	(5.143.147)	(4.913.603)
Saldo líquido no final do período	105.063	1.558.211	2.044.467	7.473	9.799	423.889	54.923	13.154	4.216.979	4.191.190
Taxas médias anuais de depreciação - %		2	5	18	8		6			
										Consolidado
										1/1/2018 a 30/9/2018
										1/1/2017 a 30/9/2017
	Terras, terrenos e benfeitorias	Edifícios e construções	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Móveis e utensílios	Obras em andamento	ARO (j)	Outros	Total	Total
Saldo no início do período										
Custo	112.737	2.934.356	6.026.737	106.430	25.707	368.120	135.395	326.648	10.036.130	10.135.575
Depreciação acumulada	(2.437)	(1.017.755)	(3.712.997)	(100.197)	(16.248)		(74.425)	(281.093)	(5.205.152)	(5.065.764)
Saldo líquido	110.300	1.916.601	2.313.740	6.233	9.459	368.120	60.970	45.555	4.830.978	5.069.811
Adições	2.255	539	14.683	205	10	126.020			143.712	128.932
Baixas		(341)	(2.223)	(7)	(23)			(91)	(2.685)	(20.294)
Depreciação	(1.986)	(48.666)	(155.205)	(1.715)	(1.619)		(6.047)	(352)	(215.590)	(224.628)
Dação em pagamento										(9.487)
Participação de controlada excluída da consolidação										(215.060)
Reversão da perda do valor recuperável - impairment		148	2.586	9	12	43		92	2.890	29.935
Reavaliação do fluxo de caixa										459
Transferências	6.109	16.865	68.806	2.779	2.041	(68.317)		(32.050)	(3.767)	(2.999)
Saldo no final do período	116.678	1.885.146	2.242.387	7.504	9.880	425.866	54.923	13.154	4.755.538	4.756.669
Custo	121.270	2.949.106	6.066.273	108.617	31.080	425.866	135.395	316.340	10.153.947	9.914.944
Depreciação acumulada	(4.592)	(1.063.960)	(3.823.886)	(101.113)	(21.200)		(80.472)	(303.186)	(5.398.409)	(5.158.275)
Saldo líquido no final do período	116.678	1.885.146	2.242.387	7.504	9.880	425.866	54.923	13.154	4.755.538	4.756.669
Taxas médias anuais de depreciação - %		2	5	18	8		6			

(i) *Asset Retirement Obligation* (obrigação para desmobilização de ativos).

**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(b) Obras em andamento**

	30/9/2018			Consolidado 31/12/2017		
	Saldo bruto	Provisão para impairment	Saldo líquido	Saldo bruto	Provisão para impairment	Saldo líquido
Projeto Ferro Níquel	569.605	(569.605)		569.605	(569.605)	
Projeto Bauxita Rondon	122.953		122.953	110.916		110.916
Forno de calcinação	92.464	(92.464)		92.096	(92.096)	
Reforma de Fornos	90.768	(441)	90.327	74.984	(441)	74.543
Projeto Tijuco Alto	52.374	(52.374)		52.374	(52.374)	
Revitalização e adequação da Usina	43.271		43.271	50.952		50.952
Projetos Fábrica Alumina	42.838	(12.587)	30.251	37.924	(12.587)	25.337
Modernização do Sistema Automação	36.248		36.248	32.221		32.221
Projetos Salas Fornos	21.033		21.033	17.760		17.760
Projetos de Transformação Plástica e Fundição	19.770		19.770	25.781		25.781
Outros	86.981	(24.968)	62.013	55.989	(25.379)	30.610
	<u>1.178.305</u>	<u>(752.439)</u>	<u>425.866</u>	<u>1.120.602</u>	<u>(752.482)</u>	<u>368.120</u>

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Intangível

(a) Composição e movimentação

							Controladora	
							1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
	Direitos de exploração sobre recursos naturais	Ágios	Uso do bem público - UBP	Softwares	Outros	Total	Total	
Saldo no início do período								
Custo	172.486	79.722	281.829	25.253	9.536	568.826	639.493	
Amortização e exaustão acumulada	(36.953)		(77.533)	(17.312)	(1.899)	(133.697)	(163.027)	
Saldo líquido	135.533	79.722	204.296	7.941	7.637	435.129	476.466	
Amortização e exaustão	(588)		(8.100)	(2.570)	(13)	(11.271)	(10.955)	
Dação em pagamento							(2.268)	
Reversão (constituição) da perda do valor recuperável - <i>impairment</i>				(14)		(14)	6	
Transferências				3.767		3.767	3.027	
Saldo final	134.945	79.722	196.196	9.124	7.624	427.611	466.276	
Custo	172.486	79.722	281.829	29.160	7.624	570.821	596.459	
Amortização e exaustão acumulada	(37.541)		(85.633)	(20.036)		(143.210)	(130.183)	
Saldo líquido no final do período	134.945	79.722	196.196	9.124	7.624	427.611	466.276	
Taxas médias anuais de amortização e exaustão - %	3		3	20				
							Consolidado	
							1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
	Direitos de exploração sobre recursos naturais	Ágios	Uso do bem público - UBP	Softwares	Outros	Total	Total	
Saldo no início do período								
Custo	172.486	166.265	303.774	25.698	38.501	706.724	811.161	
Amortização e exaustão acumulada	(36.953)		(83.519)	(17.688)	(27.477)	(165.637)	(197.019)	
Saldo líquido	135.533	166.265	220.255	8.010	11.024	541.087	614.142	
Adições							37	
Amortização e exaustão	(588)		(8.756)	(2.573)	(16)	(11.933)	(11.752)	
Dação em pagamento							(2.268)	
Participação de controlada excluída da consolidação							(2.200)	
Baixa de ágio pela venda							(28.506)	
Reversão (constituição) da perda do valor recuperável - <i>impairment</i>				(14)		(14)	6	
Transferências				3.767		3.767	2.999	
Saldo final	134.945	166.265	211.499	9.190	11.008	532.907	572.458	
Custo	172.486	166.265	303.774	29.452	38.630	710.607	734.414	
Amortização e exaustão acumulada	(37.541)		(92.275)	(20.262)	(27.622)	(177.700)	(161.956)	
Saldo líquido no final do período	134.945	166.265	211.499	9.190	11.008	532.907	572.458	
Taxas médias anuais de amortização e exaustão - %	3		3	20				

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição e valor justo

Modalidade	Encargos anuais médios (i)	Circulante		Não circulante		Total		Controladora	
		30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
<b>Moeda nacional</b>									
BNDDES	TJLP + 2,27% / 5,70% Pré BRL / SELIC + 2,54%	87.905	145.763	242.717	289.172	330.622	434.935	307.393	417.221
FINAME	4,74% Pré BRL	1.016	1.312	3.744	5.155	4.760	6.467	4.147	5.828
Agência de fomento	10,00% Pré BRL / TJLP + 0,62%	18.000	14.098	57.389	58.450	75.389	72.548	72.416	71.359
Outros				598	598	598	598	598	598
		106.921	161.173	304.448	353.375	411.369	514.548	384.554	495.006
<b>Moeda estrangeira</b>									
BNDDES	UMBNDDES + 2,47%	5.331	11.170	2.265	4.607	7.596	15.777	7.826	16.305
Eurobonds - USD	4,75% Pré USD	20.322	13.482	1.594.702	2.109.385	1.615.024	2.122.867	1.546.253	2.213.727
		25.653	24.652	1.596.967	2.113.992	1.622.620	2.138.644	1.554.079	2.230.032
		132.574	185.825	1.901.415	2.467.367	2.033.989	2.653.192	1.938.633	2.725.038
Juros sobre empréstimos e financiamentos		23.014	17.318						
Parcela circulante dos empréstimos e financiamentos (principal)		109.560	168.507						
		132.574	185.825						



**Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Modalidade	Encargos anuais médios (i)	Circulante		Não circulante		Total		Consolidado	
		30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
<b>Moeda nacional</b>									
BNDES	TJLP + 2,27% / 5,70% Pré BRL / SELIC + 2,54%	87.905	152.222	242.717	289.172	330.622	441.394	307.393	423.739
FINAME	4,74% Pré BRL	1.016	1.312	3.744	5.155	4.760	6.467	4.147	5.828
Debêntures	107,50%CDI	30.615	33.318	91.140	121.502	121.755	154.820	232.102	155.224
Agência de fomento	10,00% Pré BRL / TJLP + 0,62%	18.000	14.098	57.389	58.450	75.389	72.548	72.416	71.359
Outros				598	598	598	598	598	598
		137.536	200.950	395.588	474.877	533.124	675.827	616.656	656.748
<b>Moeda estrangeira</b>									
BNDES	UMBNDDES + 2,47%	5.331	14.184	2.265	4.607	7.596	18.791	7.826	19.338
Eurobonds - USD (ii)	4,75% Pré USD	20.322	13.482	1.594.702	2.109.385	1.615.024	2.122.867	1.546.253	2.213.727
		25.653	27.666	1.596.967	2.113.992	1.622.620	2.141.658	1.554.079	2.233.065
		163.189	228.616	1.992.555	2.588.869	2.155.744	2.817.485	2.170.735	2.889.813
Juros sobre empréstimos e financiamentos		23.304	20.345						
Parcela circulante dos empréstimos e financiamentos (principal)		139.885	208.271						
		163.189	228.616						

- (i) Os encargos anuais médios são apresentados de acordo com a representatividade dos contratos sobre o montante total da dívida.
- (ii) Variação refere-se substancialmente a transferência do *Eurobond* à controladora VSA, por meio de redução de capital, conforme Nota 1.1 (b).

BNDES	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social.
BRL	Moeda nacional (Real).
CDI	Certificado de Depósito Interbancário.
FINAME	Fundo de Financiamento para Aquisição de Máquinas e Equipamentos Industriais.
SELIC	Sistema Especial de Liquidação e de 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.
UMBNDDES	Unidade Monetária do BNDES. É uma cesta de moedas que representa a composição das obrigações de dívida em moeda estrangeira do BNDES, em 30 de setembro de 2018, o dólar americano representou 99% desta composição.
USD	Dólar americano.

Notas explicativas da administração às demonstrações  
financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Vencimento

	Consolidado									
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Total
<b>Moeda nacional</b>										
BNDES	24.034	84.404	68.975	58.066	29.454	17.517	17.517	17.517	13.138	330.622
FINAME	260	1.008	982	872	781	781	76			4.760
Debêntures (i)	(29)	30.615	30.346	30.407	30.416					121.755
Agências de fomento	4.789	17.617	17.617	17.617	7.246	6.303	4.200			75.389
Outros		598								598
	<u>29.054</u>	<u>134.242</u>	<u>117.920</u>	<u>106.962</u>	<u>67.897</u>	<u>24.601</u>	<u>21.793</u>	<u>17.517</u>	<u>13.138</u>	<u>533.124</u>
% amortizado por ano	5,45%	25,18%	22,12%	20,06%	12,74%	4,61%	4,09%	3,29%	2,46%	100,00%
<b>Moeda estrangeira</b>										
BNDES	2.020	4.194	1.382							7.596
Eurobonds - USD (i)	21.405	(1.444)	(1.444)	(1.444)	(1.444)	(1.444)	1.600.839			1.615.024
	<u>23.425</u>	<u>2.750</u>	<u>(62)</u>	<u>(1.444)</u>	<u>(1.444)</u>	<u>(1.444)</u>	<u>1.600.839</u>			<u>1.622.620</u>
% amortizado por ano	1,44%	0,17%	0,00%	-0,09%	-0,09%	-0,09%	98,66%	0,00%	0,00%	100,00%
	<u>52.479</u>	<u>136.992</u>	<u>117.858</u>	<u>105.518</u>	<u>66.453</u>	<u>23.157</u>	<u>1.622.632</u>	<u>17.517</u>	<u>13.138</u>	<u>2.155.744</u>
% amortizado por ano	<u>2,43%</u>	<u>6,35%</u>	<u>5,47%</u>	<u>4,89%</u>	<u>3,08%</u>	<u>1,07%</u>	<u>75,27%</u>	<u>0,81%</u>	<u>0,63%</u>	<u>100,00%</u>

(i) Os saldos apresentados como negativos são dos custos de captação (“fees”) que são amortizados linearmente.

# Companhia Brasileira de Alumínio

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



## (c) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
Saldo no início do período	2.653.192	2.820.301	2.817.485	2.950.525
Captações	34.951	9.923	34.951	162.135
Amortizações líquidas dos custos de captações	772	1.116	848	785
Variação cambial	323.496	(59.052)	323.728	(59.362)
Participação de controlada excluída da consolidação				(41.792)
Provisão de juros	99.231	128.568	107.292	136.041
Juros pagos	(93.734)	(93.593)	(104.519)	(100.768)
Transferência eurobond (i)	(836.341)		(836.341)	
Liquidações	(147.578)	(199.017)	(187.700)	(274.772)
Saldo no final do período	2.033.989	2.608.246	2.155.744	2.772.792

- (i) Refere-se substancialmente a transferência do Eurobond à controladora VSA, por meio de redução de capital, conforme Nota 1.1 (b).

## (d) Composição por moeda

	Controladora					
	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Dólar norte-americano	25.653	24.385	1.596.967	2.113.992	1.622.620	2.138.377
Real	106.921	161.173	304.448	353.375	411.369	514.548
Cesta de moedas		267				267
	132.574	185.825	1.901.415	2.467.367	2.033.989	2.653.192

	Consolidado					
	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Dólar norte-americano	25.653	24.385	1.596.967	2.113.992	1.622.620	2.138.377
Real	137.536	200.950	395.588	474.877	533.124	675.827
Cesta de moedas		3.281				3.281
	163.189	228.616	1.992.555	2.588.869	2.155.744	2.817.485

## (e) Composição por indexador

	Controladora					
	Circulante		Não circulante		Total	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
<b>Moeda nacional</b>						
Selic	20.535	32.062	33.183	38.545	53.718	70.607
Taxa pré-fixada	12.931	13.490	38.226	48.300	51.157	61.790
TJLP	73.455	115.621	233.039	266.530	306.494	382.151
	106.921	161.173	304.448	353.375	411.369	514.548
<b>Moeda estrangeira</b>						
Taxa pré-fixada	20.322	13.482	1.594.702	2.109.385	1.615.024	2.122.867
UMBNDDES	5.331	11.170	2.265	4.607	7.596	15.777
	25.653	24.652	1.596.967	2.113.992	1.622.620	2.138.644
	132.574	185.825	1.901.415	2.467.367	2.033.989	2.653.192

# Companhia Brasileira de Alumínio



## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Circulante		Não circulante		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
<b>Moeda nacional</b>						
CDI	30.615	33.318	91.139	121.501	121.754	154.819
Taxa pré-fixada	12.931	13.490	38.226	48.300	51.157	61.790
TJLP	73.455	122.080	233.040	266.531	306.495	388.611
Selic	20.535	32.062	33.183	38.545	53.718	70.607
	<u>137.536</u>	<u>200.950</u>	<u>395.588</u>	<u>474.877</u>	<u>533.124</u>	<u>675.827</u>
<b>Moeda estrangeira</b>						
Taxa pré-fixada	20.322	13.482	1.594.702	2.109.385	1.615.024	2.122.867
UMBNDDES	5.331	14.184	2.265	4.606	7.596	18.790
	<u>25.653</u>	<u>27.666</u>	<u>1.596.967</u>	<u>2.113.992</u>	<u>1.622.620</u>	<u>2.141.658</u>
	<u>163.189</u>	<u>228.616</u>	<u>1.992.555</u>	<u>2.588.869</u>	<u>2.155.744</u>	<u>2.817.485</u>

### (f) Garantias

Em 30 de setembro de 2018, R\$ 2.000.463 (31 de dezembro 2017 - R\$ 2.583.524) dos empréstimos e financiamentos são garantidos por avais (Nota 12 (c)), R\$ 4.760 (31 de dezembro de 2017 - R\$ 6.468) por alienação fiduciária e R\$ 38.008 (31 de dezembro de 2017 - R\$ 30.198) por fiança bancária.

### (g) Captações e amortizações

Em 30 de abril de 2018, a Companhia transferiu os Eurobonds com vencimento em 2021 no valor de R\$ 836.341 (USD 241.187) à controladora VSA, por meio da redução de capital, conforme Nota 1.1 (b).

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, a Companhia contratou empréstimos junto ao BNDES e Finame, no montante agregado de R\$ 20.632, ao custo principal médio de TJLP +2,48%/SELIC Fixed +2,56%.

## 17 Risco sacado a pagar

A Companhia firmou contratos junto a instituições financeiras, com o objetivo de permitir aos fornecedores nos mercados interno e externo, a antecipação de seus recebíveis. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos das vendas das mercadorias para as instituições financeiras.

Operações de risco sacado	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Fornecedor - mercado interno	82.659	38.433	82.659	38.433
Fornecedor - mercado externo	75.959		75.959	
	<u>158.618</u>	<u>38.433</u>	<u>158.618</u>	<u>38.433</u>

# Companhia Brasileira de Alumínio

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



## 18 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

### (a) Reconciliação da despesa de IRPJ e CSLL

Os valores correntes são calculados com base nas alíquotas em vigor sobre o lucro tributado, acrescido ou diminuído das respectivas adições e exclusões.

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

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	20.442	518.199	45.123	568.721
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados às alíquotas nominais	(6.950)	(176.188)	(15.342)	(193.365)
Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos				
Equivalência patrimonial	(4.180)	35.663	(9.185)	3.382
Constituição (realização) de tributo diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa	(19.245)	100.222	(29.582)	100.222
Outras adições permanentes, líquidas	(2.228)	(2.494)	(1.926)	(3.558)
IRPJ e CSLL apurados	(32.603)	(42.797)	(56.035)	(93.319)
Correntes		63.849	(26.745)	13.260
Diferidos	(32.603)	(106.646)	(29.290)	(106.579)
IRPJ e CSLL no resultado	(32.603)	(42.797)	(56.035)	(93.319)

### (b) Composição dos saldos de impostos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/9/2018	31/12/2017	30/9/2018	31/12/2017
Créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa	379.529	354.413	382.565	354.413
Créditos tributários sobre diferenças temporárias				
Provisões tributárias, cíveis, trabalhistas e ambientais	113.627	134.255	119.827	140.178
Uso do bem público - UBP	71.909	73.333	71.909	73.333
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	12.760	10.716	12.760	10.305
Provisões (impairment e perdas diversas)	697.782	702.735	697.782	702.735
Obrigação com descomissionamento de ativos	55.214	50.540	55.214	50.540
Provisão para perdas de estoques	20.681	20.794	20.681	20.794
Provisão de participação no resultado, gratificações e dissídio	15.989	32.278	15.989	32.316
Variação cambial - tributação pelo regime de caixa	240.805	272.864	240.805	272.902
Diferimento de perdas em contratos de derivativos	34.668	52.782	34.668	53.098
Outros créditos	19.896	24.636	19.896	24.636
Débitos tributários sobre diferenças temporárias				
Ajustes de vida útil do imobilizado (depreciação)	(696.064)	(685.232)	(696.064)	(685.232)
Amortização de ágio	(14.019)	(12.577)	(14.019)	(12.577)
Juros capitalizados	(23.479)	(28.181)	(23.479)	(28.181)
Ajuste a valor presente	(15.988)	(16.665)	(15.988)	(16.665)
Instrumento financeiro - compromisso firme	(38.259)	(61.338)	(38.259)	(61.338)
Outros débitos	(16.317)	(13.562)	(16.175)	(13.542)
Impostos diferidos ativos líquidos de mesma entidade jurídica	858.734	911.791	867.971	917.715

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



### (c) Efeito do imposto de renda e da contribuição social diferido no resultado do período e no resultado abrangente

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
Saldo no início do período	911.791	968.286	917.715	973.309
Efeito no resultado	(32.603)	(106.646)	(29.290)	(106.579)
Efeito em outros componentes do resultado abrangente - <i>hedge accounting</i>	(20.860)	34.381	(20.860)	34.381
Venda de prejuízo fiscal (i)		(35.308)		(35.308)
Participação de controlada excluída da consolidação				(2.386)
Outros	406		406	
Saldo no final do período	858.734	860.713	867.971	863.417

(i) Venda de prejuízo fiscal para a sociedade ligada Votorantim Cimentos S.A..

## 19 Provisões

### Composição e movimentação

	Controladora						Total	Total
	Processos judiciais							
	ARO (i)	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Total		
Saldo no início do período	246.931	164.343	49.801	(2.431)	893	459.537	613.981	
Adições		5.414	7.009	32.503	334	45.260	72.040	
Reversões (ii)		(4.592)	(104.059)	(24.441)	(343)	(133.435)	(63.221)	
Depósitos judiciais, líquidos das baixas (ii)		1.180	94.222	(8.865)		86.537	(147.880)	
Liquidações com efeito caixa	(4.754)	(1.501)	(502)	(11.842)		(18.599)	(33.957)	
Atualizações monetárias		4.926	5.487	21.654	43	32.110	28.224	
Ajuste a valor presente	8.464					8.464	12.810	
Reclassificação para passivo relacionado							(17.535)	
Remensuração do fluxo de caixa							459	
Saldo no final do período	250.641	169.770	51.958	6.578	927	479.874	464.921	

	Consolidado						Total	Total
	Processos judiciais							
	ARO (i)	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Ambientais	Total		
Saldo no início do período	246.931	164.343	50.799	(2.431)	893	460.535	614.069	
Adições		5.538	6.885	32.503	334	45.260	72.892	
Reversões (ii)		(4.592)	(104.324)	(24.441)	(343)	(133.700)	(63.221)	
Depósitos judiciais, líquidos das baixas (ii)		2.283	94.223	(8.865)		87.641	(147.880)	
Liquidações com efeito caixa	(4.754)	(1.501)	(502)	(11.842)		(18.599)	(33.957)	
Atualizações monetárias		4.926	5.487	21.654	43	32.110	28.224	
Ajuste a valor presente	8.464					8.464	12.810	
Reclassificação para passivo relacionado							(17.535)	
Remensuração do fluxo de caixa							459	
Saldo no final do período	250.641	170.997	52.568	6.578	927	481.711	465.861	

(i) *Asset Retirement Obligation* (obrigação para desmobilização de ativos).

(ii) A variação dos processos judiciais cíveis refere-se substancialmente à ação judicial que discute condições contratuais praticadas pelas partes. A sentença de primeiro grau foi desfavorável, mas a decisão foi revertida em 2ª instância, o qual, por unanimidade, acatou o pleito da Companhia em função de precedente recente de outro julgado similar. A classificação de perda da ação foi alterada de Provável para Remota, gerando a reversão da provisão judicial cível no montante de R\$ 103.545 em março de 2018, sendo R\$ 65.726 de montante principal e R\$ 37.819 de atualização monetária. O processo encontra-se em andamento, e em 30 de setembro de 2018, a Companhia possui valores depositados em juízo no montante de R\$ 104.077.

# Companhia Brasileira de Alumínio

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



## 20 Patrimônio líquido

### Capital social

É representado exclusivamente por ações ordinárias que são classificadas no patrimônio líquido.

Em 30 de abril de 2018, foi aprovada redução de capital da Companhia no valor de R\$ 687.204, com o cancelamento de 189.835.324 ações ordinárias, conforme descrito na Nota 1.1 (b).

Em 30 de setembro de 2018, o capital social totalmente subscrito e integralizado no montante de R\$ 4.950.095 (31 de dezembro de 2017 - R\$ 5.637.299), é composto por 1.420.294.211 (31 de dezembro de 2017 - 1.610.129.535) ações ordinárias nominativas.

## 21 Receita

### (a) Reconciliação das receitas

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
Receita bruta				
Venda de produtos e serviços mercado interno	3.273.148	2.591.536	3.346.625	2.829.952
Venda de produtos mercado externo	495.243	308.985	495.243	308.985
Venda de energia elétrica	809.703	955.085	816.455	922.318
	<u>4.578.094</u>	<u>3.855.606</u>	<u>4.658.323</u>	<u>4.061.255</u>
Impostos sobre vendas, serviços e outras deduções	(679.065)	(581.766)	(737.404)	(627.670)
Receita líquida dos produtos vendidos e dos serviços prestados	<u>3.899.029</u>	<u>3.273.840</u>	<u>3.920.919</u>	<u>3.433.585</u>

## 22 Abertura do resultado por natureza

					Consolidado	
					1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
	Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados (i)	Despesas com vendas	Despesas gerais e administrativas	Total	Total	
Matérias-primas, insumos e materiais de consumo	2.113.958	42	1.064	2.115.064	1.857.959	
Despesas com benefícios a empregados	379.358	16.543	63.826	459.727	457.127	
Depreciação, amortização e exaustão	224.324	180	3.018	227.522	236.380	
Serviços de terceiros	131.079	1.627	40.462	173.168	134.531	
Despesas de transporte	67.376	131	1	67.508	55.732	
Outras despesas	254.709	7.605	28.593	290.907	308.138	
	<u>3.170.804</u>	<u>26.128</u>	<u>136.964</u>	<u>3.333.896</u>	<u>3.049.867</u>	

- (i) Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, a Companhia registrou o montante de R\$ 22.326 (30 de setembro de 2017 – R\$ 14.993) referente ao custo de ociosidade de produção parcial das plantas de Niquelândia e São Miguel Paulista situadas nos municípios de Niquelândia no Estado de Goiás e São Paulo no Estado de São Paulo, respectivamente.

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



### 23 Despesas com benefícios a empregados

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
Remuneração direta	243.448	252.539	248.909	258.221
Encargos sociais	143.612	140.059	146.352	142.862
Benefícios	63.133	54.646	64.466	56.044
	<u>450.193</u>	<u>447.244</u>	<u>459.727</u>	<u>457.127</u>

### 24 Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
ACR - Realização do instrumento financeiro - compromisso firme (i)	(86.893)	(103.035)	(86.893)	(103.035)
ACL - Realização do instrumento financeiro - compromisso firme (i)	(7.548)	(7.412)	(7.548)	(7.412)
ACR - Redução (aumento) do volume do instrumento financeiro - compromisso firme (ii)	3.008	(82.059)	3.008	(82.059)
ACL - Reconhecimento do instrumento financeiro - compromisso firme (iii)	23.554	(849)	23.554	(849)
Ganho líquido na venda de investimento (Nota 1.1 (a))	111.070	378.213	111.070	378.213
Reversão para desvalorização de ativos ( <i>impairment</i> ) (Nota 14 e 15)	2.876	29.941	2.876	29.941
Perda líquida na venda de imobilizado e intangível	(186)	(1.844)	(186)	(1.906)
Constituição (reversão) de provisões judiciais, líquidas (iv)	38.062	(3.580)	38.062	(3.580)
Gastos com projetos não ativáveis	(47.917)	(9.399)	(47.917)	(9.399)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>(2.563)</u>	<u>3.856</u>	<u>(6.084)</u>	<u>2.193</u>
	<u>33.463</u>	<u>203.832</u>	<u>29.942</u>	<u>202.107</u>

- (i) A realização do instrumento financeiro é reconhecida em contrapartida a receita de venda de energia, de acordo com a entrega física da energia.
- (ii) A redução no volume foi ocasionada pela saída de distribuidoras do ambiente de comércio regulado, e que migraram para o ambiente de comércio livre.
- (iii) A Companhia efetuou compras de energia mediante compromisso firme. Estas transações resultaram em ganho (perda) pelo excedente de energia (sobra), que foi reconhecido pelo seu valor justo.
- (iv) Refere-se, substancialmente, à decisão favorável sobre ação judicial cível que discute condições contratuais, conforme descrito em Nota 19 (ii).



### 25 Resultado financeiro líquido

	Controladora		Consolidado	
	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017	1/1/2018 a 30/9/2018	1/1/2017 a 30/9/2017
<b>Receitas financeiras</b>				
Rendimentos sobre aplicações financeiras	34.425	64.931	37.445	80.267
Juros sobre ativos financeiros	5.506	24.570	5.620	24.644
Juros sobre operações com partes relacionadas (Nota 12)	2.841			
Reversão de atualização monetária de provisões (ii)	45.924		45.924	
Atualização monetária sobre ativos	9.692	38.461	9.693	38.461
Juros e atualização monetária - UBP (i)		13.331		13.331
Outras receitas financeiras	49	643	981	1.650
	<u>98.437</u>	<u>141.936</u>	<u>99.663</u>	<u>158.353</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e outros	(88.807)	(122.824)	(96.886)	(130.368)
Atualização monetária sobre provisões	(39.098)	(28.224)	(39.914)	(28.224)
Despesas de captação	(5.842)	(3.813)	(5.842)	(3.813)
Ajuste a valor presente - CPC 12	(19.547)	(24.218)	(19.547)	(24.218)
Juros e atualização monetária - UBP (i)	(54.396)		(54.396)	(1.960)
IR sobre remessas de juros ao exterior	(10.800)	(9.111)	(10.800)	(9.111)
Encargos sobre operações de descontos	(6.841)	(7.807)	(6.841)	(7.807)
Juros sobre operações com partes relacionadas (Nota 12)		(9.662)		(9.662)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(2.650)	(4.377)	(2.727)	(4.484)
Juros sobre antecipação de recebíveis com partes relacionadas (Nota 12)	(67.969)	(67.969)	(67.969)	(67.969)
Outras despesas financeiras	(5.385)	(16.686)	(9.589)	(18.181)
	<u>(301.335)</u>	<u>(294.691)</u>	<u>(314.511)</u>	<u>(305.797)</u>
<b>Resultado dos instrumentos financeiros</b>				
Receitas	254	99	254	99
Despesas		(183)		(183)
	<u>254</u>	<u>(84)</u>	<u>254</u>	<u>(84)</u>
<b>Variações cambiais, líquidas</b>				
	(329.985)	120.144	(330.232)	120.476
	<u>(532.629)</u>	<u>(32.695)</u>	<u>(544.826)</u>	<u>(27.052)</u>

- (i) No período findo em 30 de setembro de 2017, a Companhia reconheceu receita de atualização monetária sobre UBP – Uso do Bem Público, decorrente do índice utilizado para atualização (IGP-M “Índice Geral de Preço do Mercado”) ser negativo.
- (ii) Refere-se, substancialmente, à decisão favorável sobre ação judicial cível que discute condições contratuais, conforme descrito em nota 19 (ii).

### 26 Seguros

A Companhia contrata diferentes tipos de apólices de seguros, tais como seguros de riscos operacionais e responsabilidade civil, proporcionando proteção relacionada a possíveis perdas com interrupção na produção, danos a terceiros e patrimônio. A Companhia e suas controladas mantêm seguro de responsabilidade civil, para suas operações no Brasil com coberturas e condições, consideradas pela Administração adequadas aos riscos inerentes. Além das coberturas anteriores, a Companhia mantém em vigor as apólices de responsabilidade civil dos executivos e diretores em montantes considerados adequados pela Administração.

# Companhia Brasileira de Alumínio

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



### 27 Informações suplementares

#### Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de oferecer, de maneira consistente, retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal.

Essa informação suplementar não é definida pelas normas brasileiras e internacionais de contabilidade, porém a Companhia utiliza o EBITDA ajustado como indicador do desempenho Operacional. O EBITDA ajustado é calculado a partir do lucro líquido mais/menos resultado financeiro, mais imposto de renda e contribuição social, mais depreciação, amortização e exaustão, menos o resultado nas participações societárias, mais dividendos recebidos de investidas e menos itens não caixa excepcionais (itens não caixa considerados pela Administração como excepcionais, são excluídos da medição do EBITDA ajustado), de acordo com a Instrução CVM nº 527, de 4 de outubro de 2012.

	Consolidado			
	30 de setembro de 2018		31 de dezembro de 2017	
Empréstimos e financiamentos	2.155.744		2.817.485	
Caixa e equivalentes de caixa	(32.044)		(18.854)	
Instrumentos financeiros derivativos	101.964		155.241	
Aplicações financeiras	(553.904)		(974.719)	
Dívida líquida - (A)	<b>1.671.760</b>		<b>1.979.153</b>	

	Consolidado			
	Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018	Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017	Período de doze meses findo em 30 de setembro de 2018	Período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2017
Lucro líquido (prejuízo) do período	(10.912)	475.402	31.450	517.764
Imposto de renda e contribuição social	56.035	93.319	(51.660)	(14.376)
Lucro antes dos impostos	45.123	568.721	(20.210)	503.388
Equivalência patrimonial	27.016	(9.948)	24.584	(12.380)
Depreciação, amortização e exaustão	227.522	236.380	309.339	318.197
Resultado financeiro, líquido	544.826	27.052	727.690	209.916
EBITDA	<b>844.487</b>	<b>822.205</b>	<b>1.041.403</b>	<b>1.019.121</b>
Itens excepcionais				
Ganho líquido na venda de investimentos	(111.070)	(378.213)	(322.209)	(589.352)
Dividendos recebidos		33.694	17.306	51.000
Reversão <i>impairment</i> de imobilizado e intangível	(2.876)	(29.941)	(4.707)	(31.772)
EBITDA ajustado (B)	<b>730.541</b>	<b>447.745</b>	<b>731.793</b>	<b>448.997</b>
Índice de alavancagem financeira - (AB)			<b>2,28</b>	<b>4,41</b>

### 28 Eventos subsequentes

#### Gestão de passivos financeiros

Em outubro de 2018 foi aprovado pelo BNDES (i) o refinanciamento de alguns contratos junto ao banco, no montante aproximado de R\$ 46.000, e (ii) a exoneração da Hejoassu como garantidora nos contratos junto ao banco.