



Com inovação, sustentabilidade, soluções integradas e diversidade, a Usiminas constrói o futuro. Ao completar 60 anos de operações, a Companhia reforça seu compromisso de contribuir com o desenvolvimento do País

# RELEASE DE RESULTADOS 3T22

## DESTAQUES

- » Vendas de aço de 1,05 milhão de toneladas;
- » Vendas de minério de ferro de 2,2 milhões de toneladas;
- » Receita líquida de R\$8,4 bilhões;
- » EBITDA Ajustado de R\$836 milhões;
- » Lucro Líquido de R\$609 milhões;
- » Investimentos (CAPEX) de R\$604 milhões.
- » Caixa de R\$5,1 bilhões.

Dados de mercado 30/09/2022

B3	USIM5	R\$7,52/ação
	USIM3	R\$8,20/ação
EUA/OTC	USNZY	US\$1,44/ADR
LATIBEX	XUSI	€1,45/ação
	XUSIO	€1,55/ação

Consolidado - R\$ milhões	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Volume de Vendas Aço (mil t)	1.047	1.088	-4%	1.189	-12%	3.269	3.759	-13%
Volume de Vendas Minério (mil t)	2.242	2.389	-6%	2.417	-7%	6.241	6.421	-3%
Receita Líquida	8.434	8.531	-1%	9.026	-7%	24.811	25.688	-3%
EBITDA Ajustado	836	1.930	-57%	2.886	-71%	4.325	10.372	-58%
Margem EBITDA Ajustado	10%	23%	- 13 p.p.	32%	- 22 p.p.	17%	40%	- 23 p.p.
Lucro Líquido	609	1.060	-43%	1.824	-67%	2.932	7.572	-61%
Investimentos (CAPEX)	604	428	41%	305	98%	1.318	879	50%
Capital de Giro	10.700	10.031	7%	8.192	31%	10.700	8.192	31%
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.137	5.597	-8%	7.294	-30%	5.137	7.294	-30%
Dívida Líquida	965	455	112%	(1.211)	-	965	(1.211)	-
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	0,14x	0,05x	0,09x	-0,10x	0,24x	0,14x	-0,10x	0,24x

**Informação Pública** - Belo Horizonte, 28 de outubro de 2022. A USIMINAS - Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (B3: USIM3, USIM5 e USIM6; OTC: USDMY e USNZY; Latibex: XUSIO e XUSI) divulga hoje os resultados do terceiro trimestre do exercício de 2022 (3T22). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em Reais, em conformidade com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*). As comparações realizadas neste comunicado levam em consideração o segundo trimestre de 2022 (2T22), exceto quando especificado em contrário. Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia constituem meras previsões, baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto estão sujeitas a mudanças.

# Desempenho Operacional e Econômico-Financeiro

## Resultados Operacionais Consolidados

R\$ mil	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ
Receita Líquida de Vendas	8.434.426	8.531.460	-1%	9.025.649	-7%
Mercado Interno	7.003.201	6.885.773	2%	7.507.386	-7%
Mercado Externo	1.431.225	1.645.687	-13%	1.518.263	-6%
Custo dos Produtos Vendidos	(7.430.460)	(6.344.153)	17%	(5.890.273)	26%
Lucro Bruto	1.003.966	2.187.307	-54%	3.135.376	-68%
Margem Bruta	11,9%	25,6%	- 13,7 p.p.	34,7%	- 22,8 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(426.554)	(526.502)	-19%	(936.629)	-54%
Vendas	(139.207)	(193.078)	-28%	(199.366)	-30%
Gerais e Administrativas	(140.384)	(147.129)	-5%	(115.168)	22%
Outras Receitas e Despesas	(146.963)	(186.295)	-21%	(622.095)	-76%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	577.412	1.660.805	-65%	2.198.747	-74%
Margem Operacional	6,8%	19,5%	- 12,6 p.p.	24,4%	- 17,5 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	64.553	56.033	15%	72.524	-11%
Depreciação e amortização	224.953	220.482	2%	243.462	-8%
EBITDA (Instrução CVM 527)	866.918	1.937.320	-55%	2.514.733	-66%
Margem EBITDA (Instrução CVM 527)	10,3%	22,7%	- 12,4 p.p.	27,9%	- 17,6 p.p.
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(64.553)	(56.033)	15%	(72.524)	-11%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	36.421	48.607	-25%	46.848	-22%
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	(3.160)	-	-	397.257	-
EBITDA Ajustado	835.626	1.929.894	-57%	2.886.314	-71%
Margem EBITDA Ajustado	9,9%	22,6%	- 12,7 p.p.	32,0%	- 22,1 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	-	-	-	(81.080)	-
EBITDA Ajustado sem Efeitos Não Recorrentes	835.626	1.929.894	-57%	2.967.394	-72%
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	9,9%	22,6%	- 12,7 p.p.	32,9%	- 23,0 p.p.

### Receita Líquida

A receita líquida do 3T22 alcançou R\$8,4 bilhões, 1,1% inferior ao 2T22 (R\$8,5 bilhões), com principal variação na Unidade de Mineração. Os fatores que levaram a essa variação são explicados nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

### Custos dos Produtos Vendidos - CPV

O custo dos produtos vendidos - CPV no 3T22 totalizou R\$7,4 bilhões, aumento de 17,1% em relação ao 2T22 (R\$6,3 bilhões), com aumento na Unidade de Siderurgia e de Transformação do Aço. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

### Lucro Bruto

O lucro bruto foi de R\$1,0 bilhão no 3T22, 54,1% inferior em relação ao 2T22 (R\$2,2 bilhões).

### Despesas e Receitas Operacionais

As Despesas com vendas do 3T22 foram de R\$139 milhões, 27,9% inferiores ao trimestre anterior (2T22: R\$193 milhões), principalmente com menores despesas na Unidade de Mineração.

As Despesas gerais e administrativas do 3T22 totalizaram R\$140 milhões, 4,6% inferiores ao trimestre anterior (2T22: R\$147 milhões), principalmente com menores despesas na Unidade de Siderurgia.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$147 milhões negativos no 3T22, 21,1% inferiores ao trimestre anterior (2T22: R\$186 milhões negativos), principalmente com menores despesas na Unidade de Siderurgia.

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$427 milhões negativos no 3T22, redução de 19,0% em relação ao 2T22 (R\$527 milhões negativos).

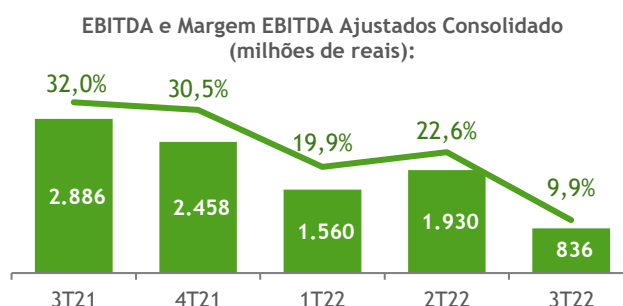
O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$836 milhões no 3T22, 56,7% inferior ao registrado no 2T22 (R\$1,9 bilhão). A margem EBITDA Ajustado foi de 9,9% no 3T22, frente à margem de 22,6% no 2T22.

Não foram registrados **Efeitos Não Recorrentes** no 3T22, assim como não foram registrados no 2T22.

## EBITDA Ajustado

Consolidado (R\$ mil)	3T22	2T22	3T21	9M22	9M21
Lucro ou prejuízo líquido do exercício	608.575	1.059.930	1.823.743	2.931.674	7.571.849
Imposto de renda / Contribuição social	204.275	408.842	27.508	1.181.937	2.223.305
Resultado financeiro	(170.885)	248.066	420.020	(424.527)	(536.505)
Depreciação e amortização	224.953	220.482	243.462	668.185	742.758
<b>EBITDA - Instrução CVM - 527</b>	<b>866.918</b>	<b>1.937.320</b>	<b>2.514.733</b>	<b>4.357.269</b>	<b>10.001.407</b>
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(64.553)	(56.033)	(72.524)	(155.594)	(164.686)
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	36.421	48.607	46.848	126.925	137.741
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	(3.160)	-	397.257	(3.160)	397.257
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>835.626</b>	<b>1.929.894</b>	<b>2.886.314</b>	<b>4.325.440</b>	<b>10.371.719</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>9,9%</b>	<b>22,6%</b>	<b>32,0%</b>	<b>17,4%</b>	<b>40,4%</b>

O **EBITDA Ajustado** é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido do exercício, revertendo: (a) o imposto de renda e contribuição social; (b) o resultado financeiro; (c) a depreciação, amortização e exaustão; (d) a participação no resultado de controladas em conjunto e coligadas; (e) o impairment de ativos; e incluindo o EBITDA proporcional de 70% da Unigal e outras controladas em conjunto.



## Resultado Financeiro Consolidado

Resultado Financeiro - Consolidado (R\$ mil)	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Receitas Financeiras	434.235	290.443	50%	164.335	164%	964.148	1.232.936	-22%
Despesas Financeiras	(238.226)	(231.542)	3%	(256.265)	-7%	(641.522)	(495.909)	29%
Ganhos e Perdas Cambiais Líquidos	(25.124)	(306.967)	-92%	(328.090)	-92%	101.901	(200.522)	-
Variação cambial sobre ativos	165.523	251.396	-34%	410.553	-60%	156.561	68.618	128%
Variação cambial sobre passivos	(190.647)	(558.363)	-66%	(738.643)	-74%	26.007	(269.140)	-
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>170.885</b>	<b>(248.066)</b>	-	<b>(420.020)</b>	-	<b>424.527</b>	<b>536.505</b>	<b>-21%</b>
+ Valorização / - Desvalorização do Câmbio (R\$/US\$)	-3,2%	-10,6%	+ 7,3 p.p.	-8,7%	+ 5,5 p.p.	3,1%	-4,7%	+ 7,8 p.p.

O **Resultado Financeiro** do 3T22 foi de R\$171 milhões positivos, frente a um resultado de R\$248 milhões negativos no 2T22, devido a perdas cambiais líquidas R\$282 milhões inferiores as perdas registradas no trimestre anterior (3T22: R\$25 milhões negativos; 2T22: R\$307 milhões negativos) e maiores receitas financeiras proveniente de atualizações monetárias pontuais no trimestre, contabilizado em “Demais Receitas Financeiras” e reversão de juros sobre passivos contingentes.

## Lucro (Prejuízo) Líquido

R\$ mil	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	577.412	1.660.805	-65%	2.198.747	-74%	3.533.490	9.093.963	-61%
<b>Margem Operacional</b>	<b>6,8%</b>	<b>19,5%</b>	<b>- 12,6 p.p.</b>	<b>24,4%</b>	<b>- 17,5 p.p.</b>	<b>14,2%</b>	<b>35,4%</b>	<b>- 21,2 p.p.</b>
Receitas e Despesas Financeiras	170.885	(248.066)	-	(420.020)	-	424.527	536.505	-21%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	64.553	56.033	15%	72.524	-11%	155.594	164.686	-6%
Lucro ou Prejuízo Operacional	812.850	1.468.772	-45%	1.851.251	-56%	4.113.611	9.795.154	-58%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(204.275)	(408.842)	-50%	(27.508)	643%	(1.181.937)	(2.223.305)	-47%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	608.575	1.059.930	-43%	1.823.743	-67%	2.931.674	7.571.849	-61%
<b>Margem Líquida</b>	<b>7,2%</b>	<b>12,4%</b>	<b>- 5,2 p.p.</b>	<b>20,2%</b>	<b>- 13,0 p.p.</b>	<b>11,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>- 17,7 p.p.</b>

No 3T22, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$609 milhões, 42,6% inferior ao lucro líquido apresentado no trimestre anterior (2T22: R\$1,1 bilhão), em razão do menor lucro operacional antes do resultado financeiro no período, parcialmente compensado pelas receitas financeiras registradas no trimestre.

## Capital de Giro

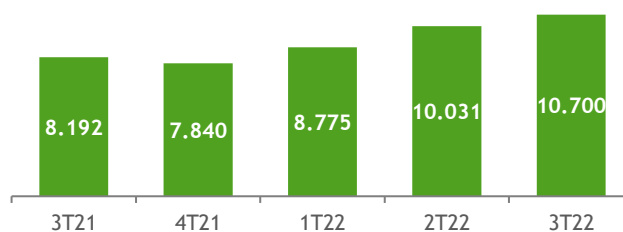
No 3T22, o **capital de giro** foi de R\$10,7 bilhões, 6,7% superior ao 2T22 (R\$10,0 bilhões). As principais variações são apresentadas a seguir:

- Redução de **Fornecedores** em R\$1,1 bilhão, com menor prazo de pagamento de fornecedores e menor custo de matérias primas adquiridas de terceiros;
- Aumento de **Estoques** em R\$142 milhões, pelos maiores estoques de aço, com destaque para o início da montagem do estoque de placas para a reforma do AF3 em 2023, parcialmente compensado por menores volumes de demais matérias primas.

Esses efeitos foram parcialmente compensados por:

- Redução de **Contas a Receber** em R\$612 milhões, principalmente em função de seção de crédito realizada no trimestre e menor saldo a receber de clientes por menores volumes e preços.

Capital de Giro (R\$ Milhões)



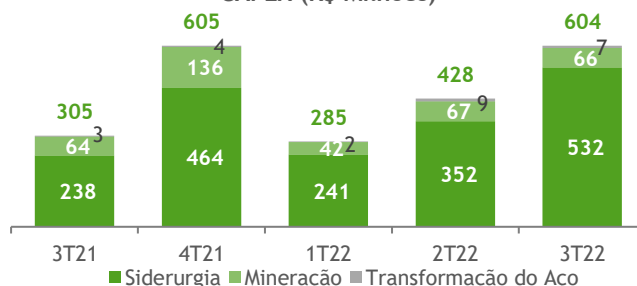
Estoques de aço (Mil Toneladas)



## Investimentos (CAPEX)

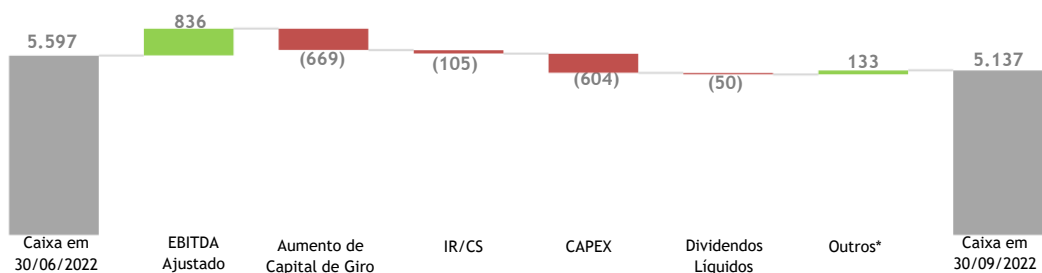
No 3T22, o **CAPEX** totalizou R\$604 milhões, 41,2% superior ao 2T22 (R\$428 milhões), sendo 87,9% na Unidade de Siderurgia, 10,8% na Unidade de Mineração, e 1,2% na Unidade de Transformação.

CAPEX (R\$ Milhões)



## Caixa e Endividamento Financeiro

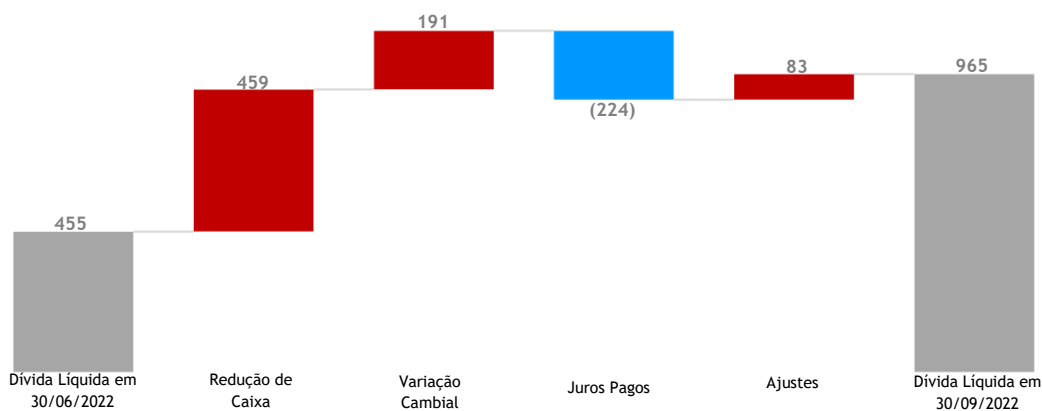
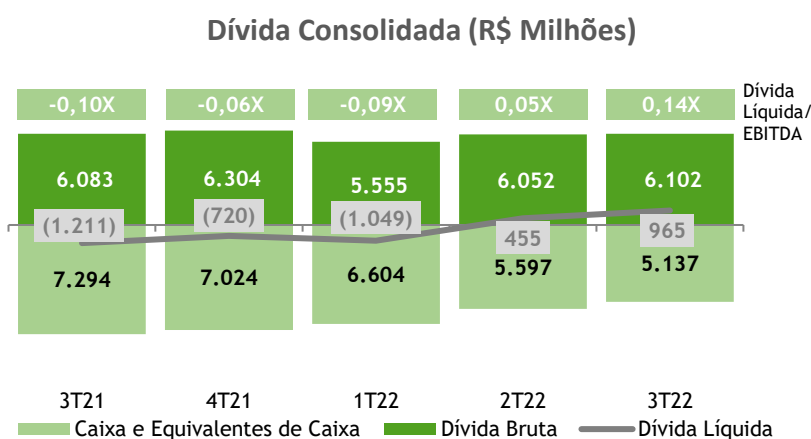
O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 30/09/22 era de R\$5,1 bilhões, inferior em 8,2% em comparação com a posição em 30/06/22 (R\$5,6 bilhões), principalmente em razão do aumento no Capital de Giro e pelo CAPEX registrado no período, efeitos parcialmente compensados pela geração de EBITDA do trimestre. O gráfico a seguir mostra a evolução do caixa no trimestre (R\$ milhões):



\*\*"Outros" detalhados no Fluxo de Caixa nos anexos.

A Dívida bruta consolidada em 30/09/22 era R\$6,1 bilhões, em linha com o trimestre anterior.

Em 30/09/22, a Dívida líquida era de R\$965 milhões, 111,8% superior a dívida líquida no trimestre anterior (R\$455 milhões). A variação entre os períodos deve-se à redução do caixa da Companhia, anteriormente detalhada, e pelo efeito da variação cambial na dívida da companhia, conforme mostrado abaixo (R\$ Milhões):



Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 30/09/22, 2% da dívida era de curto prazo e 98% de longo prazo, ante 3% e 97%, respectivamente, em 30/06/22.

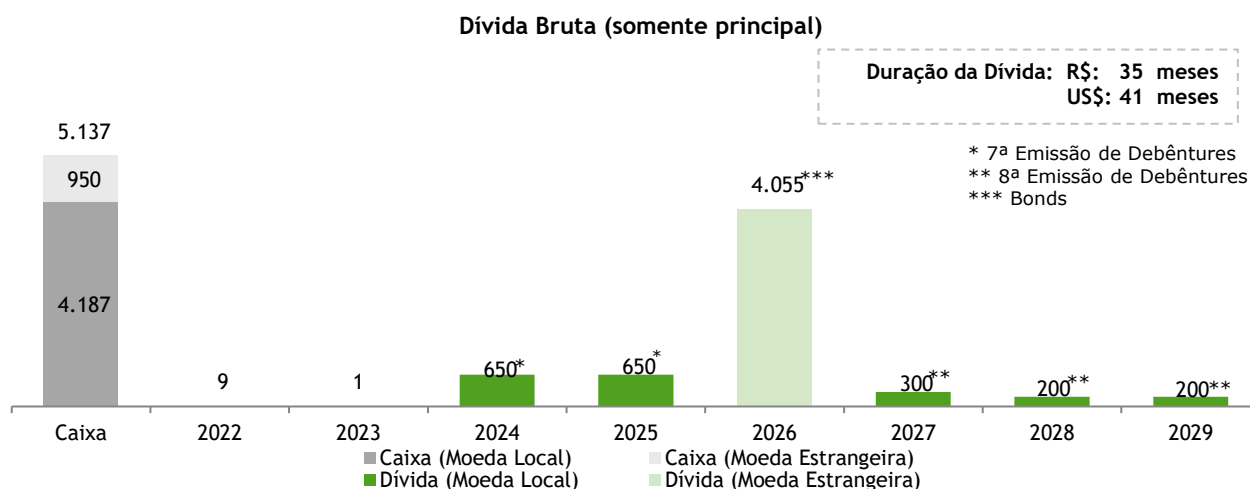
A tabela a seguir demonstra dados da dívida consolidada:

R\$ mil	30-set-22				30-jun-22 TOTAL	Var. Set22/ jun22	30-set-21 TOTAL	Var. Set22/ Set21
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	%				
Moeda Nacional	44.598	1.994.682	2.039.280	33%	2.059.041	-1%	2.006.689	2%
CDI	35.703	1.992.417	2.028.120	-	2.046.146	-1%	1.988.409	2%
Outras	8.895	2.265	11.160	-	12.895	-13%	18.280	-39%
Moeda Estrangeira*	50.729	4.011.849	4.062.578	67%	3.993.105	2%	4.075.965	0%
Dívida Bruta	95.327	6.006.531	6.101.858	100%	6.052.146	1%	6.082.654	0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	5.137.298	-	5.596.689	-8%	7.293.502	-30%
Dívida Líquida	-	-	964.560	-	455.457	112%	(1.210.848)	-
Dívida Bruta (Somente Principal)	-	-	6.064.340	-	5.939.567	2%	6.031.333	1%

\*100% do total de moedas estrangeiras são em US dólar no 3T22



O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 30/09/22.



A tabela a seguir detalha as emissões que compõe a dívida da Companhia:

Emissão	Série	Valor (Milhões)	Taxa	Vencimento
7ª Emissão de Debêntures	2ª Série	BRL 1.300	DI + 2,10%	2024 e 2025
8ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 300	DI + 1,50%	2027
	2ª Série	BRL 400	DI + 1,70%	2028 e 2029
Bonds	-	USD 750	5,785%	2026

## Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

As operações entre a Companhia e suas controladas são apuradas em preços e condições de mercado e as vendas entre as Unidades de Negócios são consideradas como vendas entre partes independentes.

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Trimestral

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	3T22	2T22	3T22	2T22	3T22	2T22	3T22	2T22	3T22	2T22
Receita Líquida de Vendas	833	1.160	7.451	7.738	2.629	2.416	(2.479)	(2.783)	8.434	8.531
Mercado Interno	215	323	6.643	6.932	2.624	2.414	(2.479)	(2.783)	7.003	6.886
Mercado Externo	619	838	808	806	5	2	-	-	1.431	1.646
Custo Produtos Vendidos	(607)	(654)	(6.950)	(6.144)	(2.453)	(2.110)	2.579	2.563	(7.430)	(6.344)
Lucro ou Prejuízo Bruto	226	507	501	1.594	176	306	101	(220)	1.004	2.187
Receitas e Despesas Operacionais	(119)	(172)	(276)	(312)	(35)	(44)	3	2	(427)	(527)
Despesas com Vendas	(81)	(131)	(41)	(45)	(17)	(17)	-	-	(139)	(193)
Despesas Gerais e Administrativas	(10)	(11)	(116)	(122)	(19)	(19)	5	5	(140)	(147)
Outras Receitas e Despesas	(28)	(31)	(119)	(145)	1	(8)	(2)	(2)	(147)	(186)
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	107	334	225	1.281	141	262	104	(217)	577	1.661
Depreciação e Amortização	52	50	175	172	7	7	(9)	(9)	225	220
Resultado de Equivalência Patrimonial	41	28	341	215	-	-	(317)	(186)	65	56
<b>EBITDA (Instrução CVM 527)</b>	<b>200</b>	<b>412</b>	<b>741</b>	<b>1.668</b>	<b>148</b>	<b>269</b>	<b>(222)</b>	<b>(412)</b>	<b>867</b>	<b>1.937</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>24,0%</b>	<b>35,5%</b>	<b>9,9%</b>	<b>21,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>11,1%</b>	<b>9,0%</b>	<b>14,8%</b>	<b>10,3%</b>	<b>22,7%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>157</b>	<b>385</b>	<b>401</b>	<b>1.454</b>	<b>148</b>	<b>269</b>	<b>130</b>	<b>(179)</b>	<b>836</b>	<b>1.930</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>18,8%</b>	<b>33,2%</b>	<b>5,4%</b>	<b>18,8%</b>	<b>5,6%</b>	<b>11,1%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>6,4%</b>	<b>9,9%</b>	<b>22,6%</b>

\* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Acumulado

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	9M22	9M21	9M22	9M21	9M22	9M21	9M22	9M21	9M22	9M21
Receita Líquida de Vendas	2.805	4.925	22.126	21.443	7.181	6.518	(7.302)	(7.199)	24.811	25.688
Mercado Interno	782	918	19.061	20.210	7.170	6.514	(7.302)	(7.199)	19.711	20.444
Mercado Externo	2.023	4.007	3.065	1.233	11	4	-	-	5.099	5.244
Custo Produtos Vendidos	(1.669)	(1.476)	(18.914)	(15.900)	(6.605)	(5.571)	7.284	6.500	(19.904)	(16.447)
Lucro (Prejuízo) Bruto	1.136	3.449	3.213	5.543	576	947	(18)	(699)	4.907	9.241
(Despesas)/Receitas Operacionais	(403)	(313)	(868)	169	(112)	(13)	10	9	(1.373)	(147)
Despesas com Vendas	(281)	(241)	(175)	(120)	(47)	(57)	-	-	(503)	(418)
Despesas Gerais e Administrativas	(31)	(24)	(346)	(284)	(55)	(44)	14	12	(418)	(340)
Outras (Despesas) e Receitas	(91)	(47)	(347)	572	(10)	89	(4)	(3)	(452)	611
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	733	3.136	2.345	5.712	463	935	(8)	(690)	3.533	9.094
Depreciação e Amortização	154	117	519	631	21	19	(26)	(24)	668	743
Resultado de Equivalência Patrimonial	81	83	862	1.570	-	-	(787)	(1.489)	156	165
EBITDA (Instrução CVM 527)	968	3.337	3.726	7.913	484	954	(821)	(2.202)	4.357	10.001
Margem EBITDA	34,5%	67,8%	16,8%	36,9%	6,7%	14,6%	11,2%	30,6%	17,6%	38,9%
EBITDA Ajustado	887	3.253	2.867	6.746	484	954	87	(582)	4.325	10.372
Margem EBITDA Ajustado	31,6%	66,1%	13,0%	31,5%	6,7%	14,6%	-1,2%	8,1%	17,4%	40,4%

\* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

## Unidade de Negócio - Mineração



### Desempenho Operacional e de Vendas

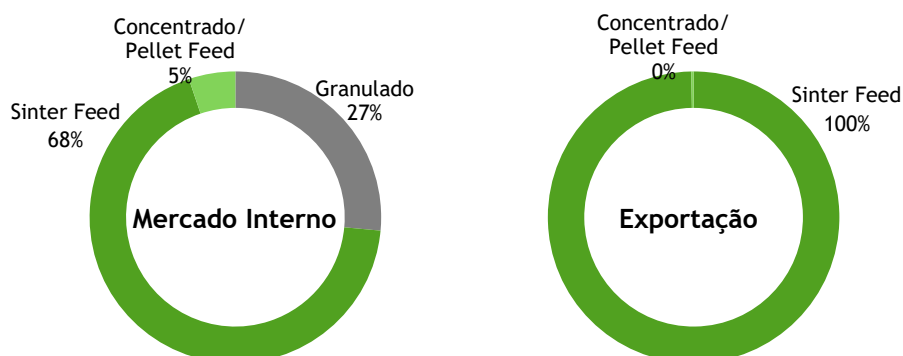
No 3T22 o volume de produção foi de 2,5 milhões de toneladas, um aumento de 7,3% em comparação ao 2T22 (2,3 milhões de toneladas), principalmente por uma melhor performance operacional das plantas.

O volume de vendas atingiu 2,2 milhões de toneladas no 3T22, inferior em 6,2% ao 2T22 (2,4 milhões de toneladas), principalmente devido ao arrefecimento da demanda de terceiros no mercado interno, gerando um aumento nos níveis de estoques.

Os volumes de produção e vendas estão demonstrados a seguir:

Mil toneladas	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Produção de minério de ferro	2.513	2.342	7%	2.517	0%	6.587	6.679	-1%
Vendas total	2.242	2.389	-6%	2.417	-7%	6.241	6.421	-3%
Exportações	1.543	1.614	-4%	1.753	-12%	4.157	4.944	-16%
Mercado Interno - Usiminas	589	595	-1%	530	11%	1.646	1.207	36%
Mercado Interno - Terceiros	110	180	-39%	134	-18%	438	270	62%

Os tipos de minério vendidos por mercado estão demonstrados abaixo:



As vendas para Exportação no 3T22 totalizaram 1,5 milhão de toneladas, equivalente a 9 embarques, o mesmo número de embarques do 2T22.

No 3T22, a **distribuição das exportações** foi de 77% incluindo frete marítimo (CFR) e 23% sem frete marítimo, contra 94% e 6% no 2T22, respectivamente.

### Comentários dos Resultados da Mineração

A **receita líquida** totalizou R\$833 milhões no 3T22, inferior em 28,2% em relação ao 2T22 (R\$1,2 bilhão). Tal redução ocorreu como consequência de menores preços internacionais de minério (redução de 25% no preço médio de referência em US\$ do minério de ferro 62% Fe), menor volume de vendas no trimestre e pela maior proporção de vendas sem frete marítimo, efeitos que foram parcialmente compensados pela desvalorização de 6,5% do Real frente ao Dólar na média do trimestre.

O **cash cost total de produção por tonelada** foi de R\$105,6/t (US\$20,5/t) no 3T22 contra R\$103,9/t (US\$21,1/t) no 2T22. Excluindo-se as despesas com ociosidade, o **cash cost** foi de R\$105,4/t (US\$20,4/t) no 3T22 (R\$103,3/t, ou US\$21,0/t, no 2T22), uma elevação de 2,0% entre os períodos, essa variação decorre principalmente por uma maior utilização de áreas arrendadas e aumento no preço do combustível.

O **Custo do produto vendido - CPV** do 3T22 foi de R\$ 607,0 milhões, inferior em 7,1% contra o trimestre anterior (R\$ 653,5 milhões), principalmente devido aos menores volume de vendas. Em termos unitários, o CPV/ton do 3T22 foi de (R\$270,8/t), estável em relação ao 2T22 (R\$273,5/t).

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$81 milhões no 3T22, uma redução de 38,3% em relação ao trimestre anterior (2T22: R\$131 milhões), devido ao menor volume vendido no trimestre e menores tarifas portuárias atreladas ao preço do minério de ferro.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$10 milhões no 3T22, inferior em 2,3% em relação aos valores apresentados no trimestre anterior (2T22: R\$11 milhões).

As **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado R\$28 milhões negativos, 10,2% inferior ao registrado no trimestre anterior (2T22: R\$31 milhões negativos).

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$157 milhões no 3T22, representando uma redução de 59,3% em relação ao 2T22 (R\$385 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 18,8% no 3T22 (2T22: 33,2%).



## Investimentos (CAPEX)

O CAPEX totalizou R\$66 milhões no 3T22, ante R\$67 milhões registrados no 2T22. Os investimentos se mantiveram em linha em relação ao trimestre anterior, e foram dedicados em *sustaining* CAPEX, segurança, saúde e meio ambiente.

## Unidade de Negócio - Siderurgia

### Desempenho Operacional e de Vendas

A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga foi de 660 mil toneladas no 3T22, inferior em 1,6% em relação ao 2T22 (671 mil toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 1.037 mil toneladas no 3T22, representando uma redução de 3,3% em relação ao trimestre anterior (2T22: 1.072 mil toneladas). No 3T22, foram processadas 512 mil toneladas de **placas adquiridas** (2T22: 482 mil toneladas).



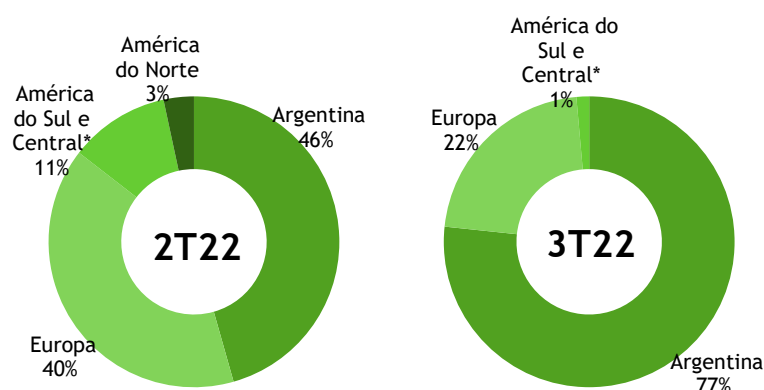
Mil toneladas	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Produção de Aço Bruto	660	671	-2%	924	-29%	2.008	2.455	-18%
Placas Adquiridas Consumidas	512	482	6%	502	2%	1.445	1.824	-21%
Produção Total de Laminados	1.037	1.072	-3%	1.213	-15%	3.200	3.829	-16%
Volume de Vendas	1.047	1.088	-4%	1.189	-12%	3.269	3.759	-13%
Mercado Interno	938	948	-1%	1.085	-14%	2.753	3.502	-21%
Exportações	109	141	-23%	104	5%	517	257	101%

No 3T22, o volume de **vendas totais** somou 1.047 mil toneladas de aço, em linha com o limite superior do *guidance* fornecido pela Companhia para o 3T22. No trimestre, as vendas totais foram 3,8% inferiores em relação ao 2T22 (1.088 mil de toneladas). No **mercado interno**, as vendas foram de 938 mil toneladas no 3T22, uma redução de 1,0% em relação ao 2T22 (948 mil toneladas). As **exportações** no 3T22 foram de 109 mil toneladas, 22,5% inferior ao 2T22 (141 mil toneladas). O volume de vendas foi 90% destinado ao mercado interno e 10% às exportações (ante 87% e 13%, respectivamente, no 2T22).

As vendas para o Mercado Interno foram distribuídas nos seguintes segmentos:

	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Automotivo	32,7%	36,0%	- 3 p.p.	30,7%	+ 2 p.p.	35,5%	32,6%	+ 3 p.p.
Grande Rede	25,3%	28,9%	- 4 p.p.	35,7%	- 10 p.p.	27,8%	34,3%	- 6 p.p.
Indústria	42,0%	35,1%	+ 7 p.p.	33,5%	+ 8 p.p.	36,6%	33,1%	+ 4 p.p.

Os principais destinos das exportações no trimestre foram:



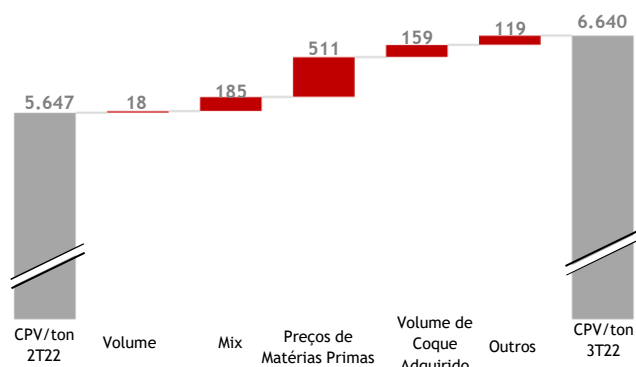
\* Excluindo-se as vendas para a Argentina

## Comentários dos Resultados da Siderurgia

No 3T22, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$7,5 bilhões, 3,7% inferior ao registrado no 2T22 (R\$7,7 bilhões), devido aos menores volumes de vendas registrados no trimestre. A receita líquida/tonelada vendida foi de R\$7.119/t, 0,1% superior ao trimestre anterior (2T22: R\$7.112/t). No período, houve queda de 3,2% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno, compensada pelo aumento de 29,4% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$5.292/t no 3T22. O **Cash Cost** por tonelada foi superior em 2,8% em relação ao 2T22 (R\$5.146/t). Dentre as principais variações, destacam-se maiores custos com placas em 18%, principalmente devido a seus maiores preços e maiores custos com carvão e coque adquirido em 4%, parcialmente compensado com menores custos com minérios em 21%.

O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$6.640/t no 3T22. O CPV/ton foi 17,6% superior ao trimestre anterior (2T22: R\$5.647/t). Dessa variação, 51% foram relacionadas ao maior preço de placas e demais matérias primas e 16% relacionado ao maior consumo de coque adquirido de terceiros.



As **Despesas com vendas** totalizaram R\$41 milhões no 3T22, 8,0% inferiores ao 2T22 (R\$45 milhões), principalmente como reflexo de menores provisões para crédito de liquidação duvidosa e menores despesas com custos de distribuição e comissões no período.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$116 milhões no 3T22, 5,5% inferiores ao 2T22 (R\$122 milhões), com menores despesas com pessoal e encargos sociais, que incidiram pontualmente no 2T22.

**Outras receitas (despesas) operacionais** foram de R\$119 milhões negativas no 3T22, 17,9% inferiores ao 2T22 (R\$145 milhões negativas), por ajustes nos estoques realizados no 2T22, parcialmente compensados pelas vendas de ativos não operacionais realizadas também no trimestre anterior e por maiores despesas com ociosidade no 3T22.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$401 milhões no 3T22, 72,4% inferior ao registrado no 2T22 (R\$1,5 bilhão). A margem EBITDA Ajustado foi de 5,4% no 3T22, ante margem de 18,8% no 2T22. Não foram registrados efeitos não recorrentes no 3T22 ou 2T22.

## Investimentos (CAPEX)

No 3T22, o CAPEX totalizou R\$532 milhões, 51,1% superior ao apresentado no 2T22 (R\$352 milhões). No 3T22, foram investidos R\$192 milhões nos preparativos para a reforma do Alto Forno 3 da Usina de Ipatinga, que acontecerá em 2023. Nos 9 primeiros meses de 2022, o CAPEX empregado nos preparativos para essa reforma totalizaram R\$397 milhões.



## Unidade de Negócio - Transformação do Aço

### Comentários dos Resultados - Soluções Usiminas

A **Receita líquida** no 3T22 totalizou R\$2,6 bilhões, 8,8% superior ao registrado no 2T22 (R\$2,4 bilhões), em função dos maiores volumes vendidos e preços praticados. As vendas das unidades de negócio Distribuição, Serviços/JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 27,2%, 67,6% e 5,3% do volume vendido no 3T22.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$2,5 bilhões no 3T22, 16,2% superior ao registrado no 2T22 (R\$2,1 bilhões). O CPV/t foi de R\$7.381/t no 3T22, um aumento de 7,8% em relação ao 2T22 (R\$6.848/t), com maiores custos de matéria prima.

As **Receitas (despesas) operacionais** foram negativas em R\$35 milhões no 3T22, 20,8% inferior na comparação com 2T22 (R\$44 milhões negativas).

O **EBITDA Ajustado** no 3T22 foi de R\$148 milhões, 45,1% inferior ao registrado no trimestre anterior (2T22: R\$269 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 5,6% no 3T22 (2T22: 11,1%). Não foram registrados efeitos não recorrentes no 3T22 e no 2T22.

## Resultado de Equivalência Patrimonial

No 3T22, o resultado da equivalência patrimonial foi de R\$65 milhões, ante R\$56 milhões no 2T22.

## Agenda ESG - Temas de Sustentabilidade

*A Usiminas continua focada no desenvolvimento e avanços em sua estratégia de sustentabilidade.*

No 3T22, destacam-se, mais uma vez, entregas relacionadas à agenda de transparência, como o reporte de indicadores de Sustentabilidade à *WorldSteel Association* (WSA) e à Associação Latino-Americana do Aço (Alacero), além da resposta aos questionários do CDP (*Carbon Disclosure Project*) nos módulos Combate à Mudança Climática e Segurança Hídrica.

Outra frente desenvolvida foi a realização de eventos para os fornecedores Usiminas, seguindo a agenda do projeto Cadeia do Aço. No mês de agosto, durante a 3ª Semana da Integridade, a Companhia apresentou um webinar sobre os tópicos do Programa de Integridade do Grupo Usiminas e Programa de Diversidade & Inclusão. Já no mês de setembro, a Companhia promoveu uma palestra sobre o tema Economia de Baixo Carbono na Cadeia de Fornecedores da Usiminas, voltada especialmente, para seus fornecedores, equipes e colaboradores que atuam diretamente com nossos parceiros comerciais.

Em relação às metas aprovadas e divulgadas, seguem abaixo as evoluções alcançadas no 3T22:

Tema	Indicador	Metas 2022 Meta	ODS	Status	Comentários
Recursos Hídricos	Eficiência Hídrica	Attingir a recirculação de 94,6% de média anual até 31/12/22;	6 e 12	●	O nível de recirculação de água no 3T22 atingiu 94,8%
Eficiência Energética e Uso de Energias Renováveis	Autogeração de energia renovável	Contratar ao menos 10% do consumo total de energia da Usiminas a partir de energia limpa e renovável para 2025;	7	●	Meta atingida com parceria com firmada com a Canadian para autoprodução de cerca de 12% da energia consumida pela companhia.
	Inventário de Emissões	Realização de inventário GEE nas unidades da Mineração Usiminas e Soluções Usiminas até 31/12/22;	13	●	Evolução do projeto em linha com o planejado.
Combate à Mudança Climática	Emissão de carbono escopo 3	Engajamento de 75% dos Fornecedores Críticos para Escopo 3 à agenda climática da Usiminas até 31/12/22;	13	●	No 2T22, 86% dos Fornecedores Críticos responderam à etapa de coleta de dados. As informações estão sendo avaliadas e o diálogo com eles será retomado durante o 2S22.
	Taxa de frequência de acidentes	Objetivo de Zero Acidentes. Taxa de frequência de acidentes com perda de tempo (CPT) registrada abaixo ou igual a 0,3 em 2022;	3, 8 e 9	●	A taxa acumulada foi de 0,41. O indicador evoluiu em relação ao 2T22 (0,49) e ao 1T22 (0,6).
Segurança do Trabalho	Taxa de frequência de acidentes	Objetivo de Zero Acidentes. Taxa de frequência de acidentes com perda de tempo (CPT) registrada abaixo ou igual a 0,3 em 2022;	3, 8 e 9	●	A taxa acumulada foi de 0,41. O indicador evoluiu em relação ao 2T22 (0,49) e ao 1T22 (0,6).
Diversidade e Inclusão	Mulheres nos cursos de formação de aprendizes	Attingir ao menos 55% de mulheres nas turmas de formação de aprendizes até 31/12/22;	3 e 8	●	No 3T22, esse indicador era de 60,8%.
Inovação	Pilotos para redução de risco de segurança.	Executar 80% dos pilotos de inovação com potencial de redução no risco de segurança;	9 e 12	●	Evolução do projeto em linha com o planejado.
Posicionamento de Portfólio	Índice Geral de Satisfação dos Clientes	Índice Geral de Satisfação dos Clientes igual ou superior a 89,7% em 2022;	9 e 12	●	Evolução do projeto abaixo do planejado.
	Produtos com certificações RoHS e ELV	100% da produção de laminados, certificada nas Normas RoHS e ELV ;	9 e 12	●	100%
Ética e transparência	Programa de Compliance Ambiental	Implementação do Programa de Compliance Ambiental até 31/12/2022.	16	●	Evolução do projeto em linha com o planejado.

● Em linha com o planejamento

● Atrasado em relação ao planejamento

## Usiminas comemora 60 anos de operações



A Usiminas, líder no mercado brasileiro de aços planos e um dos maiores complexos siderúrgicos da América Latina, completou em outubro de 2022, 60 anos de operações. Como um dos marcos das celebrações, lança o livro “Centro de Memória Usiminas - 60 Anos”.

Saiba mais em: <https://bit.ly/USIM60Anos>



## Responsabilidade Social: mentoria plano de vida (ODS 08)

A Usiminas criou o Programa de Mentoria Plano de Vida, por meio do Voluntários Usiminas (VOU). Este ano foi realizada a 2ª edição do programa com a participação de 76 jovens. O projeto é uma oportunidade de conectar os Voluntários Usiminas a jovens estudantes, contribuindo para impulsionar suas trajetórias de vida pessoal e profissional.



Saiba mais em: [https://bit.ly/USIM\\_Mentoria](https://bit.ly/USIM_Mentoria)

### 3ª Semana da Integridade (ODS 16)



Entre os dias 22 e 26 de agosto, a Usiminas promoveu sua 3ª Semana da Integridade com uma programação diversificada, com atividades online e presenciais, para os públicos interno e externo, para contribuir na reflexão sobre o tema e reforçar a cultura que fazer o certo, sempre dá certo.

Saiba mais em: <https://bit.ly/UsiIntegrid>



## Mercado de Capitais

	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ
Número de Negócios	1.162.731	1.288.773	-10%	2.057.510	-43%
Média Diária	17.888	20.787	-14%	32.149	-44%
Quantidade Negociada - mil ações	1.310.424	1.161.545	13%	1.460.993	-10%
Média Diária	20.160	18.735	8%	22.828	-12%
Volume Financeiro - R\$ milhões	11.034	12.867	-14%	26.192	-58%
Média Diária	170	208	-18%	409	-59%
Cotação Máxima	9,77	14,20	-31%	22,43	-56%
Cotação Mínima	6,89	8,42	-18%	13,10	-47%
Cotação Unitária Final	7,52	8,65	-13%	16,12	-53%
Valor de Mercado - R\$ milhões	9.423	10.839	-13%	20.200	-53%

As ações da Usiminas são negociadas no mercado brasileiro, com ações preferenciais e ordinárias na B3, assim como nos Estados Unidos, no mercado de balcão americano (denominado OTC - *over-the-counter*) e na Europa, na LATIBEX - Seção da Bolsa de Madri. Abaixo, desempenho das ações da Companhia nos respectivos mercados:

	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ
Preferenciais (USIM5) - B3	R\$7,52	R\$8,65	-13%	R\$19,10	-61%
Ordinárias (USIM3) - B3	R\$8,20	R\$8,21	0%	R\$19,75	-58%
ADR (USNZY) - OTC	\$1,44	\$1,72	-16%	\$3,86	-63%
Preferenciais (XUSI) - LATIBEX	€ 1,45	€ 1,62	-10%	€ 2,98	-51%
Ordinárias (XUSIO) - LATIBEX	€ 1,55	€ 1,58	-2%	€ 3,46	-55%

## 3T22 Live de Resultados

28 de outubro de 2022 (sexta-feira)

11:00 Brasília | 10:00 Nova Iorque

[Clique aqui para se inscrever no evento do Zoom](#)

[Clique aqui para acompanhar pelo Youtube](#)

O replay em ambos os idiomas estará disponível no site de Relações com investidores: [www.usiminas.com/ri](http://www.usiminas.com/ri)



### RELAÇÕES COM INVESTIDORES - USIMINAS

Leonardo Karam Rosa	<a href="mailto:leonardo.rosa@usiminas.com">leonardo.rosa@usiminas.com</a>	31 3499-8550
Felipe Gabriel Pinheiro Rodrigues	<a href="mailto:f.gabriel@usiminas.com">f.gabriel@usiminas.com</a>	31 3499-8710
João Victor Tofani Ferreira	<a href="mailto:joao.vferreira@usiminas.com">joao.vferreira@usiminas.com</a>	31 3499-8178



## Anexos (Tabelas em Excel disponíveis no Guia de Modelagem no Site de RI)

### Balço Patrimonial - Ativo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Ativo	30-set-22	30-jun-22	30-set-21
<b>Circulante</b>	<b>20.769.062</b>	<b>21.527.074</b>	<b>20.948.645</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.137.298	5.596.689	7.293.502
Contas a Receber	3.446.789	4.059.324	3.944.124
Impostos a Recuperar	1.274.801	1.171.431	2.297.820
Estoques	10.059.939	9.918.009	7.186.774
Adiantamento a fornecedores	389.130	442.230	2.175
Outros Títulos e Valores a Receber	461.105	339.391	224.250
<b>Não Circulante</b>	<b>20.146.994</b>	<b>19.753.527</b>	<b>17.969.802</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>5.200.965</b>	<b>5.277.235</b>	<b>4.232.813</b>
Tributos Diferidos	2.507.578	2.627.274	2.816.937
Depósitos Judiciais	501.816	496.459	503.942
Impostos a Recuperar	1.338.878	1.303.161	111.976
Valores a receber de seguradora - Gasômetro	351.123	352.230	349.542
Outros	501.570	498.111	450.416
Participações Societárias	1.279.946	1.221.980	1.212.138
Propriedade para Investimentos	162.207	159.047	159.058
<b>Imobilizado</b>	<b>11.847.976</b>	<b>11.446.841</b>	<b>10.773.499</b>
<b>Intangível</b>	<b>1.655.900</b>	<b>1.648.424</b>	<b>1.592.294</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>40.916.056</b>	<b>41.280.601</b>	<b>38.918.447</b>

### Balço Patrimonial - Passivo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Passivo	30-set-22	30-jun-22	30-set-21
<b>Circulante</b>	<b>4.998.167</b>	<b>6.135.616</b>	<b>6.805.830</b>
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	95.327	174.984	62.858
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.908.471	4.048.784	2.682.254
Salários e Encargos Sociais	303.756	262.326	260.518
Tributos e Impostos a Recolher	314.062	316.430	1.170.179
Títulos a Pagar Forfaiting	938.149	895.461	986.066
Dividendos a Pagar	60.446	117.326	1.267.093
Adiantamento de Clientes	111.901	93.483	95.374
Outros	266.055	226.822	281.488
<b>Não Circulante</b>	<b>8.873.192</b>	<b>8.695.556</b>	<b>9.164.986</b>
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	6.006.531	5.877.162	6.019.796
Passivo Atuarial	1.220.400	1.192.758	1.597.662
Provisões para Demandas Judiciais	888.449	905.487	932.401
Provisão para Recuperação Ambiental	226.537	222.712	241.476
Outros	531.275	497.437	373.651
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>27.044.697</b>	<b>26.449.429</b>	<b>22.947.631</b>
Capital Social	13.200.295	13.200.295	13.200.295
Reservas e Lucro Acumulados	11.091.881	10.588.334	6.964.050
Participação dos Acionistas não Controladores	2.752.521	2.660.800	2.783.286
<b>Total do Passivo</b>	<b>40.916.056</b>	<b>41.280.601</b>	<b>38.918.447</b>

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	3T22	2T22	Δ	3T21	Δ
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>8.434.426</b>	<b>8.531.460</b>	<b>-1%</b>	<b>9.025.649</b>	<b>-7%</b>
Mercado Interno	7.003.201	6.885.773	2%	7.507.386	-7%
Mercado Externo	1.431.225	1.645.687	-13%	1.518.263	-6%
<b>Custo dos Produtos Vendidos</b>	<b>(7.430.460)</b>	<b>(6.344.153)</b>	<b>17%</b>	<b>(5.890.273)</b>	<b>26%</b>
<b>Lucro ou Prejuízo Bruto</b>	<b>1.003.966</b>	<b>2.187.307</b>	<b>-54%</b>	<b>3.135.376</b>	<b>-68%</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>11,9%</b>	<b>25,6%</b>	<b>- 13,7 p.p.</b>	<b>34,7%</b>	<b>- 22,8 p.p.</b>
<b>Receitas e Despesas Operacionais</b>	<b>(426.554)</b>	<b>(526.502)</b>	<b>-19%</b>	<b>(936.629)</b>	<b>-54%</b>
Vendas	(139.207)	(193.078)	-28%	(199.366)	-30%
(Provisão) Reversão para crédito de liquidação duvidosa	(1.696)	(4.491)	-62%	(2.300)	-26%
Outras Despesas com Vendas	(137.511)	(188.587)	-27%	(197.066)	-30%
Gerais e Administrativas	(140.384)	(147.129)	-5%	(115.168)	22%
Outras Receitas e Despesas	(146.963)	(186.295)	-21%	(622.095)	-76%
Ajustes de Estoques	3.531	(73.080)	-	(25.338)	-
Créditos fiscais ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	1	996	-100%	13.221	-100%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(3.658)	(6.792)	-46%	(3.051)	20%
Despesas com Ociosidade (Inclui depreciação)	(67.793)	(56.914)	19%	(43.424)	56%
Impairment Investimentos/Ativos	3.160	-	-	(397.257)	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(27.817)	(27.816)	0%	(24.355)	14%
Provisão créditos ICMS	(16.439)	(15.519)	6%	(14.423)	14%
Provisões para demandas judiciais	(28.737)	(17.058)	68%	(118.767)	-76%
Recuperação de gastos com sinistro	(1.107)	(3.577)	-69%	17.351	-
Resultado da venda e baixa de ativos	4.137	31.477	-87%	(3.149)	-
Outras (Despesas) Receitas	(12.241)	(18.012)	-32%	(22.903)	-47%
<b>Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras</b>	<b>577.412</b>	<b>1.660.805</b>	<b>-65%</b>	<b>2.198.747</b>	<b>-74%</b>
<b>Margem Operacional</b>	<b>6,8%</b>	<b>19,5%</b>	<b>- 12,6 p.p.</b>	<b>24,4%</b>	<b>- 17,5 p.p.</b>
<b>Receitas e Despesas Financeiras</b>	<b>170.885</b>	<b>(248.066)</b>	<b>-</b>	<b>(420.020)</b>	<b>-</b>
Receitas Financeiras	434.235	290.443	50%	164.335	164%
Juros Sobre Aplicações Financeiras e Efeitos Monetários	127.558	146.259	-13%	79.566	60%
Correção dos créditos fiscais PIS/COFINS	7.105	14.408	-51%	22.723	-69%
Correção monetária sobre ativos	8.850	12.571	-30%	7.099	25%
Reversão de juros sobre passivos contingentes	60.134	7.996	652%	8.307	624%
Demais Receitas Financeiras	230.588	109.209	111%	46.640	394%
Despesas Financeiras	(238.226)	(231.542)	3%	(256.265)	-7%
Juros e Efeitos Monetários s/ Financiamentos e Tributos Parcelados*	(126.338)	(131.054)	-4%	(94.821)	33%
Juros Capitalizados	14.628	9.245	58%	3.719	293%
Correção monetária sobre outras obrigações	(5.274)	(7.594)	-31%	(5.117)	3%
Correção monetária sobre passivos	(17.493)	(10.881)	61%	(6.237)	180%
Comissões sobre financiamentos e outros	(8.000)	(13.439)	-40%	(7.172)	12%
Correção sobre provisões para demandas judiciais	(40.707)	(23.171)	76%	(114.906)	-65%
Demais Despesas Financeiras	(55.042)	(54.648)	1%	(31.731)	73%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	(25.124)	(306.967)	-92%	(328.090)	-92%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	64.553	56.033	15%	72.524	-11%
<b>Lucro ou Prejuízo Operacional</b>	<b>812.850</b>	<b>1.468.772</b>	<b>-45%</b>	<b>1.851.251</b>	<b>-56%</b>
Imposto de Renda / Contribuição Social	(204.275)	(408.842)	-50%	(27.508)	643%
<b>Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício</b>	<b>608.575</b>	<b>1.059.930</b>	<b>-43%</b>	<b>1.823.743</b>	<b>-67%</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>7,2%</b>	<b>12,4%</b>	<b>- 5,2 p.p.</b>	<b>20,2%</b>	<b>- 13,0 p.p.</b>
Atribuível:					
Aos acionistas da companhia	517.002	889.268	-42%	1.562.215	-67%
Participação dos não controladores	91.573	170.662	-46%	261.528	-65%
<b>EBITDA (Instrução CVM 527)</b>	<b>866.918</b>	<b>1.937.320</b>	<b>-55%</b>	<b>2.514.733</b>	<b>-66%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>10,3%</b>	<b>22,7%</b>	<b>- 12,4 p.p.</b>	<b>27,9%</b>	<b>- 17,6 p.p.</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>835.626</b>	<b>1.929.894</b>	<b>-57%</b>	<b>2.886.314</b>	<b>-71%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>9,9%</b>	<b>22,6%</b>	<b>- 12,7 p.p.</b>	<b>32,0%</b>	<b>- 22,1 p.p.</b>
Depreciação e amortização	224.953	220.482	2%	243.462	-8%

\* “Juros Capitalizados” e “Correção monetária sobre outras obrigações” segregados no 3T22, com efeito retroativo nos demais trimestres reportados.

Demonstração do Resultado Acumulada- Consolidado | IFRS

R\$ mil	9M22	9M21	Δ
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>24.810.534</b>	<b>25.687.750</b>	<b>-3%</b>
Mercado Interno	19.711.328	20.443.877	-4%
Mercado Externo	5.099.206	5.243.873	-3%
<b>Custo dos Produtos Vendidos</b>	<b>(19.904.011)</b>	<b>(16.446.704)</b>	<b>21%</b>
<b>Lucro ou Prejuízo Bruto</b>	<b>4.906.523</b>	<b>9.241.046</b>	<b>-47%</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>19,8%</b>	<b>36,0%</b>	<b>- 16,2 p.p.</b>
<b>Receitas e Despesas Operacionais</b>	<b>(1.373.033)</b>	<b>(147.083)</b>	<b>834%</b>
Vendas	(503.402)	(417.832)	20%
(Provisão) Reversão para crédito de liquidação duvidosa	(2.610)	(6.240)	-58%
Outras Despesas com Vendas	(500.792)	(411.592)	22%
Gerais e Administrativas	(417.993)	(340.022)	23%
Outras Receitas e Despesas	(451.638)	610.771	-
Ajustes de Estoques	(74.084)	(112.588)	-34%
Créditos fiscais ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	997	1.665.023	-100%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(15.812)	(19.467)	-19%
Despesas com Ociosidade (Inclui depreciação)	(171.459)	(190.194)	-10%
Impairment Investimentos/Ativos	3.160	(397.257)	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(83.449)	(73.057)	14%
Provisão créditos ICMS	(43.899)	(172.677)	-75%
Provisões para demandas judiciais	(56.991)	(153.232)	-63%
Recuperação de gastos com sinistro	2.092	87.465	-98%
Resultado da venda e baixa de ativos	43.797	66.634	-34%
Outras (Despesas) Receitas	(55.990)	(89.879)	-38%
<b>Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras</b>	<b>3.533.490</b>	<b>9.093.963</b>	<b>-61%</b>
<b>Margem Operacional</b>	<b>14,2%</b>	<b>35,4%</b>	<b>- 21,2 p.p.</b>
<b>Receitas e Despesas Financeiras</b>	<b>424.527</b>	<b>536.505</b>	<b>-21%</b>
Receitas Financeiras	964.148	1.232.936	-22%
Juros Sobre Aplicações Financeiras e Efeitos Monetários	400.306	147.344	172%
Correção dos créditos fiscais PIS/COFINS	35.291	946.915	-96%
Correção monetária sobre ativos	28.868	17.896	61%
Reversão de juros sobre passivos contingentes	78.818	29.392	168%
Demais Receitas Financeiras	420.865	91.389	361%
Despesas Financeiras	(641.522)	(495.909)	29%
Juros e Efeitos Monetários s/ Financiamentos e Tributos Parcelados*	(387.584)	(248.760)	56%
Juros Capitalizados	62.125	22.491	176%
Correção monetária sobre outras obrigações	(16.974)	(12.111)	40%
Correção monetária sobre passivos	(41.637)	(17.676)	136%
Comissões sobre financiamentos e outros	(29.100)	(20.033)	45%
Correção sobre provisões para demandas judiciais	(91.419)	(137.602)	-34%
Demais Despesas Financeiras	(136.933)	(82.218)	67%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	101.901	(200.522)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	155.594	164.686	-6%
<b>Lucro ou Prejuízo Operacional</b>	<b>4.113.611</b>	<b>9.795.154</b>	<b>-58%</b>
Imposto de Renda / Contribuição Social	(1.181.937)	(2.223.305)	-47%
<b>Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício</b>	<b>2.931.674</b>	<b>7.571.849</b>	<b>-61%</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>11,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>- 17,7 p.p.</b>
Atribuível:			
<b>Aos acionistas da companhia</b>	<b>2.597.684</b>	<b>6.662.058</b>	<b>-61%</b>
<b>Participação dos não controladores</b>	<b>333.990</b>	<b>909.791</b>	<b>-63%</b>
<b>EBITDA (Instrução CVM 527)</b>	<b>4.357.269</b>	<b>10.001.407</b>	<b>-56%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>17,6%</b>	<b>38,9%</b>	<b>- 21,4 p.p.</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>4.325.440</b>	<b>10.371.719</b>	<b>-58%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>17,4%</b>	<b>40,4%</b>	<b>- 22,9 p.p.</b>
Depreciação e amortização	668.185	742.758	-10%

\* “Juros Capitalizados” e “Correção monetária sobre outras obrigações” segregados no 3T22, com efeito retroativo nos demais trimestres reportados.

## Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil	3T22	2T22	3T21
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	608.575	1.059.930	1.823.743
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	81.487	310.512	425.715
Despesas de Juros	108.083	90.662	67.214
Depreciação e Amortização	224.953	220.482	243.462
Resultado na Venda de Imobilizado	(4.137)	(31.477)	3.149
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(64.553)	(56.033)	(72.524)
Impairment de Ativos	(3.160)	-	397.257
Imposto de renda e contribuição social do exercício	84.829	342.532	246.087
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	119.446	66.310	36.353
Constituição (reversão) de Provisões	(312.814)	206.553	(131.429)
Ganhos e Perdas Atuariais	27.817	27.816	24.350
Instrumentos financeiros derivativos	(67.108)	(21.976)	-
<b>Total</b>	<b>803.418</b>	<b>2.215.311</b>	<b>3.063.377</b>
<b>(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos</b>			
Contas a Receber de Clientes	1.024.549	(402.875)	(256.823)
Estoques	(207.659)	(2.469.821)	(1.159.026)
Impostos a Recuperar	(240.580)	(180.797)	(334.826)
Depósitos Judiciais	(5.838)	(3.653)	2.673
Outros	(42.618)	(455.179)	(3.334)
<b>Total</b>	<b>527.854</b>	<b>(3.512.325)</b>	<b>(1.751.336)</b>
<b>Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos</b>			
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(1.174.317)	1.292.647	504.528
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	2.311	2.235	2.898
Adiantamentos de Clientes	18.418	(60.573)	(80.861)
Tributos a Recolher	136.787	131.963	580.576
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	42.688	331.602	222.835
Passivo Atuarial pago	(13.988)	(39.880)	(9.534)
Outros	89.583	66.449	(47.853)
<b>Total</b>	<b>(898.518)</b>	<b>1.724.443</b>	<b>1.172.589</b>
<b>Caixa Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>432.754</b>	<b>427.429</b>	<b>2.484.630</b>
Juros Pagos	(224.210)	(19.138)	(180.709)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(104.532)	(54.981)	(772.474)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>104.012</b>	<b>353.310</b>	<b>1.531.447</b>
<b>Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos</b>			
Títulos e valores mobiliários	185.744	77.701	698.550
Compras de imobilizado	(585.631)	(418.760)	(296.911)
Valor recebido pela venda de imobilizado	2.967	38.643	(958)
Dividendos recebidos	6.525	4.525	4.215
Compras de intangíveis	(18.864)	(9.397)	(7.865)
<b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos</b>	<b>(409.259)</b>	<b>(307.288)</b>	<b>397.031</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>			
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	-	700.000	-
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(1.749)	(701.761)	(1.913)
Pagamento de passivo de arrendamento	(13.067)	(12.600)	(10.276)
Liquidação de Operações de Swap	67.872	(21.307)	-
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(56.863)	(1.044.286)	75
<b>Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos</b>	<b>(3.807)</b>	<b>(1.079.954)</b>	<b>(12.114)</b>
<b>Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>35.407</b>	<b>104.193</b>	<b>22.375</b>
<b>Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(273.647)</b>	<b>(929.739)</b>	<b>1.938.739</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4.520.523	5.450.262	3.748.010
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4.246.876	4.520.523	5.686.749
<b>CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL</b>			
Saldo Inicial Caixa	4.520.523	5.450.262	3.748.010
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	1.076.166	1.153.867	2.305.303
<b>Disponibilidades no Início do Exercício</b>	<b>5.596.689</b>	<b>6.604.129</b>	<b>6.053.313</b>
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(273.647)	(929.739)	1.938.739
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	(185.744)	(77.701)	(698.550)
Saldo Final Caixa	4.246.876	4.520.523	5.686.749
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	890.422	1.076.166	1.606.753
<b>Disponibilidades no Final do Exercício</b>	<b>5.137.298</b>	<b>5.596.689</b>	<b>7.293.502</b>

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS  
R\$ mil

	9M22	9M21
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	2.931.674	7.571.849
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	(95.974)	(568.532)
Despesas de Juros	259.469	190.997
Depreciação e Amortização	668.185	742.758
Resultado na venda de imobilizado	(43.797)	(66.634)
Participações nos resultados de subsidiárias	(155.594)	(164.686)
Impairment de Ativos	(3.160)	397.257
Imposto de renda e contribuição social do exercício	711.083	2.378.675
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	470.854	99.562
Constituição (reversão) de Provisões	11.094	(1.505.824)
Ganhos e perdas atuariais	83.449	73.057
Instrumentos financeiros derivativos	15.865	-
<b>Total</b>	<b>4.853.148</b>	<b>9.148.479</b>
<b>(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos</b>		
Contas a Receber de Clientes	335.301	(1.536.642)
Estoques	(2.704.310)	(3.378.494)
Impostos a Recuperar	(413.591)	(355.302)
Depósitos Judiciais	(15.046)	25.722
Outros	(621.474)	(186.616)
<b>Total</b>	<b>(3.419.120)</b>	<b>(5.431.332)</b>
<b>Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos</b>		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	203.621	764.564
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(20.904)	8.411
Adiantamentos de Clientes	(42.366)	(44.304)
Tributos a Recolher	428.113	1.085.657
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	220.095	105.355
Passivo Atuarial pago	(64.489)	(32.046)
Outros	20.600	(74.224)
<b>Total</b>	<b>744.670</b>	<b>1.813.413</b>
<b>Caixa Proveniente das atividades Operacionais</b>	<b>2.178.698</b>	<b>5.530.560</b>
Juros Pagos	(479.553)	(343.484)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.140.807)	(1.576.195)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>558.338</b>	<b>3.610.881</b>
<b>Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos</b>		
Títulos e valores mobiliários	(207.890)	63
Compras de imobilizado	(1.287.366)	(857.662)
Valor recebido pela venda de imobilizado	50.358	103.089
Dividendos recebidos	14.000	11.967
Compras de intangíveis	(30.233)	(20.914)
<b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos</b>	<b>(1.461.131)</b>	<b>(763.457)</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	700.000	-
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(705.279)	(5.779)
Pagamento de passivos de arrendamento	(36.985)	(30.994)
Liquidação de Operações de Swap	(51.702)	-
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(1.101.158)	(368.757)
<b>Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos</b>	<b>(1.195.124)</b>	<b>(405.530)</b>
<b>Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>3.776</b>	<b>(16.433)</b>
<b>Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(2.094.141)</b>	<b>2.425.461</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	6.341.017	3.261.288
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4.246.876	5.686.749
<b>CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL</b>		
Saldo inicial Caixa	6.341.017	3.261.288
Saldo inicial de Títulos e valores mobiliários	682.532	1.606.816
<b>Disponibilidades no início do exercício</b>	<b>7.023.549</b>	<b>4.868.104</b>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(2.094.141)	2.425.461
Aumento (redução) líquido de títulos e valores mobiliários	207.890	(63)
Saldo final Caixa	4.246.876	5.686.749
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	890.422	1.606.753
<b>Disponibilidades no final do exercício</b>	<b>5.137.298</b>	<b>7.293.502</b>