

# Resultados 4T23

**Webcast**

**Apresentação Institucional**

# ÍNDICE

<u>WEBCAST.....</u>	<u>03</u>
<u>APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....</u>	<u>15</u>



# Resultados 2023 e 4T23

**Obs:** os resultados anuais e trimestrais da Unidade de Negócio Transformação do Aço estão integralmente alocados nos resultados da Unidade de Siderurgia.

**USIMINAS**

# Destques 2023



Recorde anual de vendas de minério, com 9,1 milhões de ton;



Vendas de aço de 4 milhões de ton, impactado pela alta das importações;



EBITDA Ajustado de R\$ 1,8 bi e Lucro Líquido de R\$ 1,6 bi;



Investimento de R\$ 3,0 bilhões, o maior desde 2010;



Alavancagem de -0,05x;



Proposta de Dividendos: R\$ 330 milhões;



AF#3 em *ramp-up*;



Presença no ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) da B3.

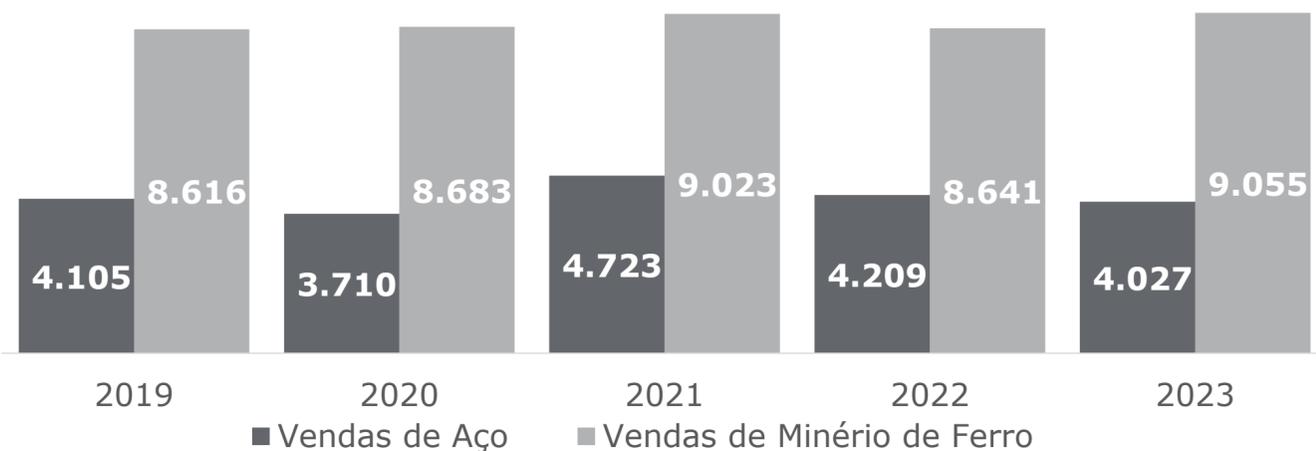


# Resultados 2023

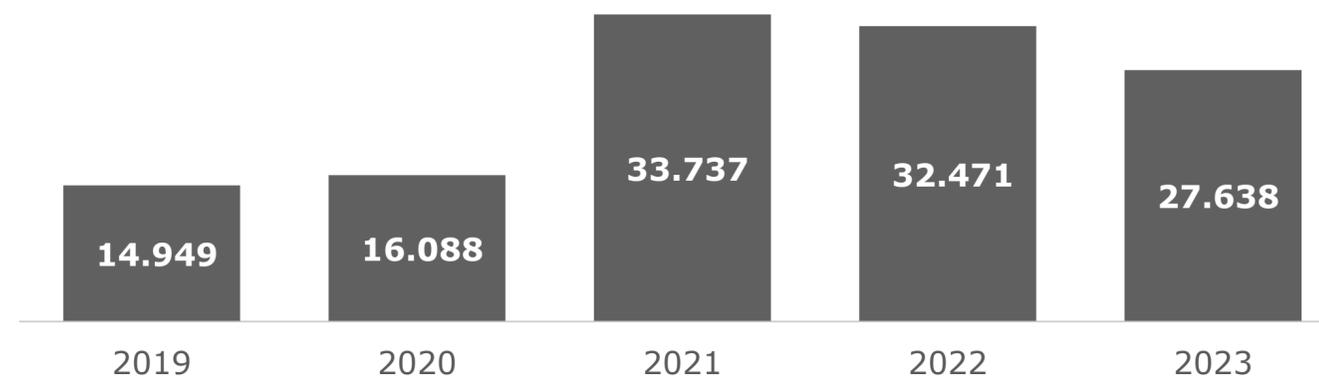
USIMINAS

# Resultados 2023 - Consolidado

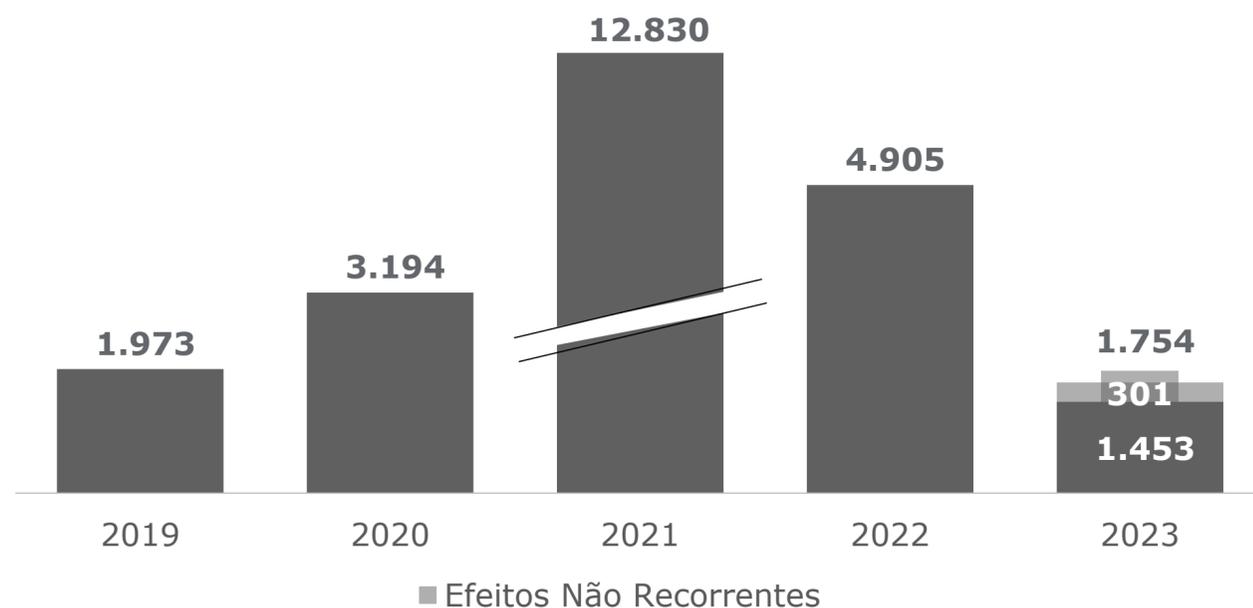
## Vendas de Aço e Minério de Ferro – mil tons



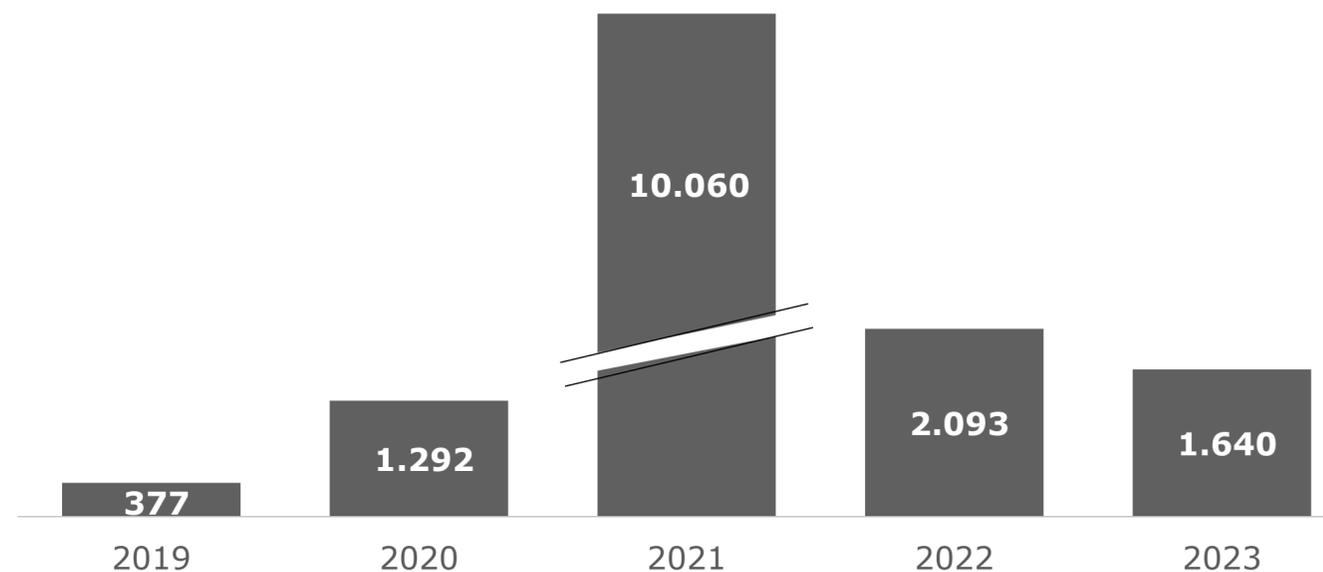
## Receita Líquida R\$ milhões



## EBITDA Ajustado Consolidado R\$ milhões



## Lucro Líquido Consolidado R\$ milhões



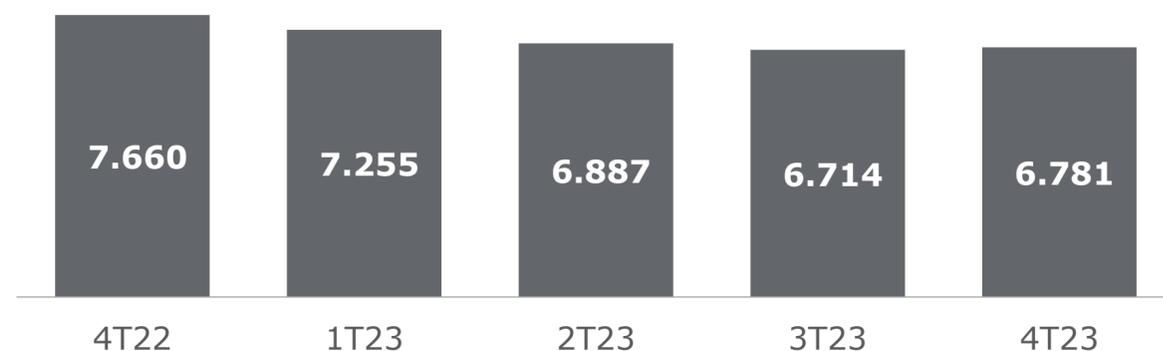


# Resultados 4T23

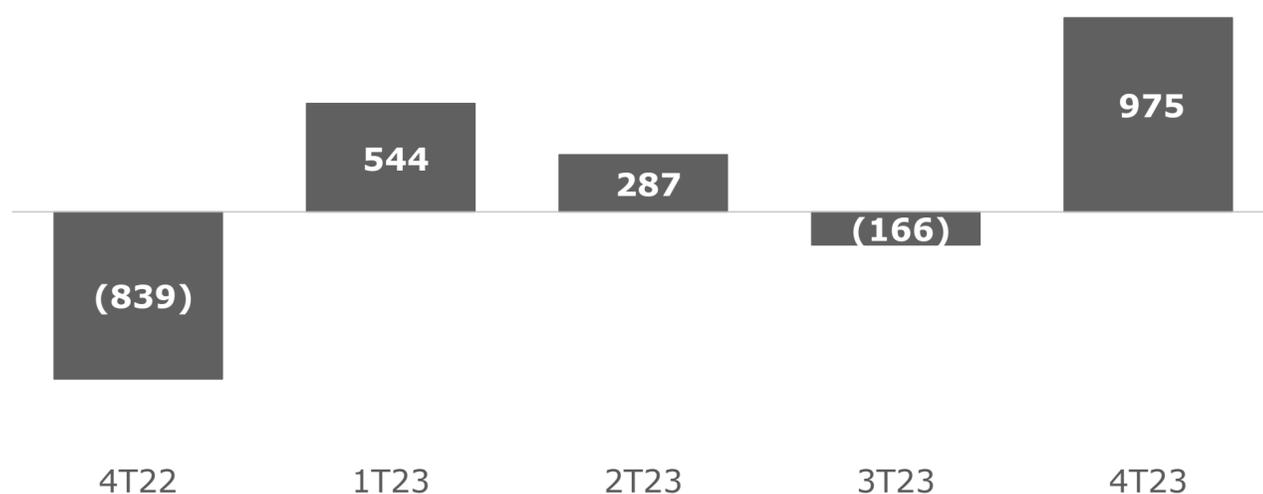
USIMINAS

# Resultados 4T23 - Consolidado

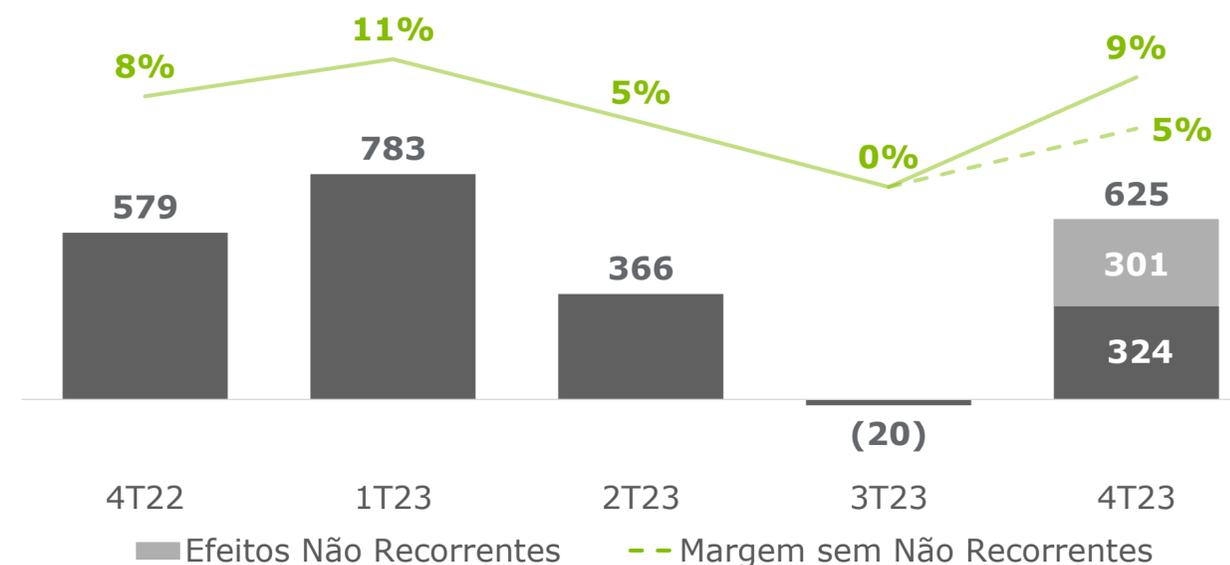
**Receita Líquida**  
R\$ milhões



**Lucro Líquido**  
R\$ milhões



**EBITDA Ajustado**  
R\$ milhões

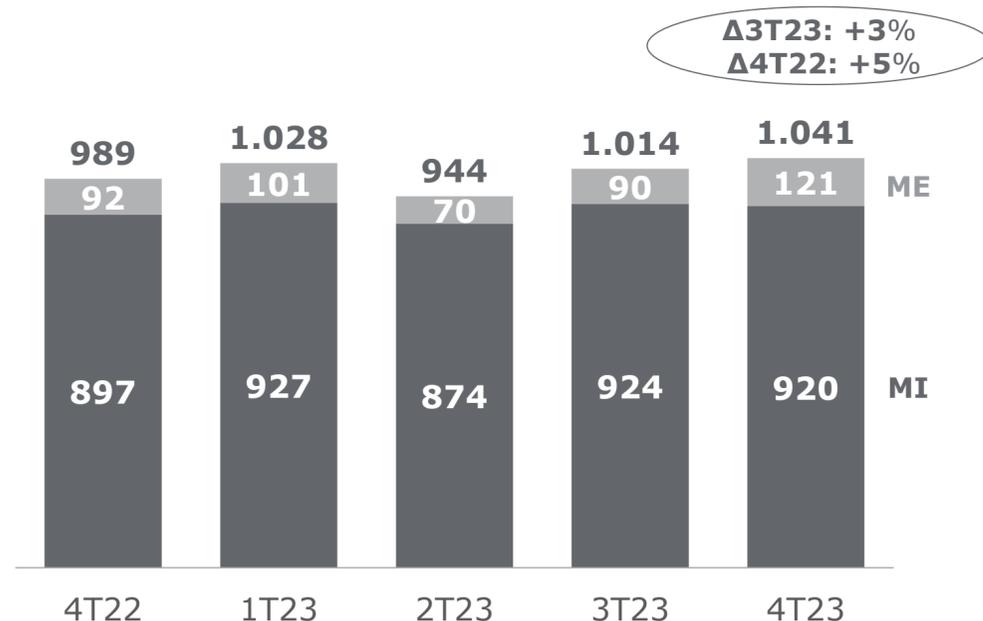


- Receita Líquida estável, com aumento na Mineração compensado pela redução na Siderurgia;
- EBITDA com crescimento em ambas as unidades de negócio, e com efeitos contábeis não recorrentes;
- Lucro líquido impactado pela maior recuperabilidade de prejuízos fiscais acumulados (+R\$ 495 mi).

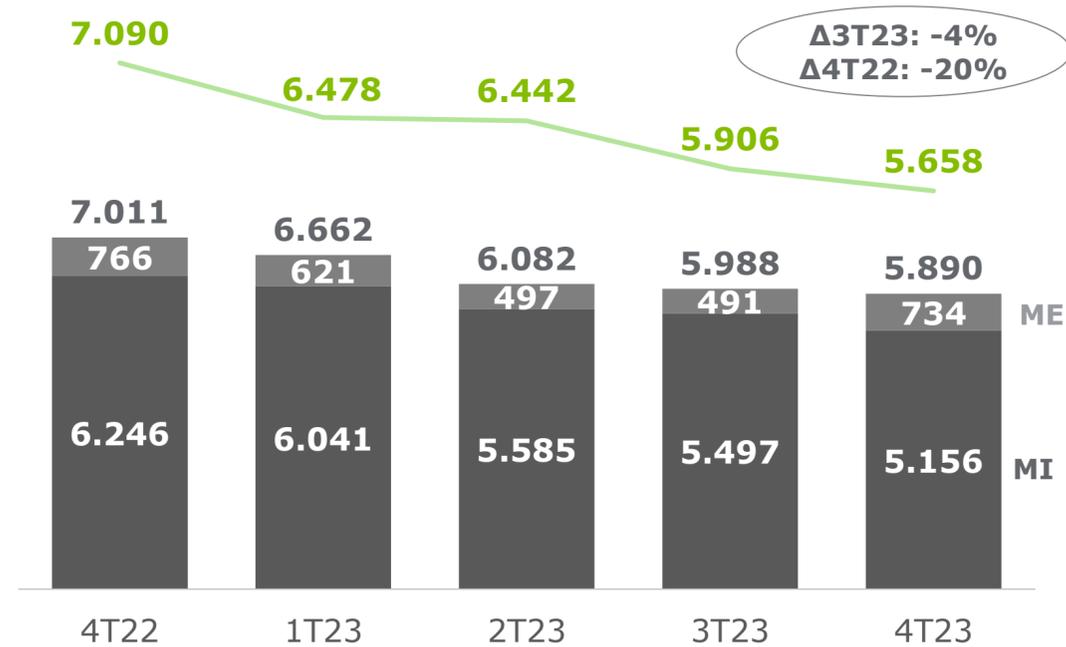
# Resultados 4T23 – Siderurgia

- Aumento no volume de vendas, com crescimento no ME;
- Queda na Receita Líquida/t, com redução dos preços no MI sendo parcialmente compensados pelo melhor mix no ME;
- EBITDA de R\$ 267 milhões, incluindo efeitos não recorrentes de R\$ 309 milhões.

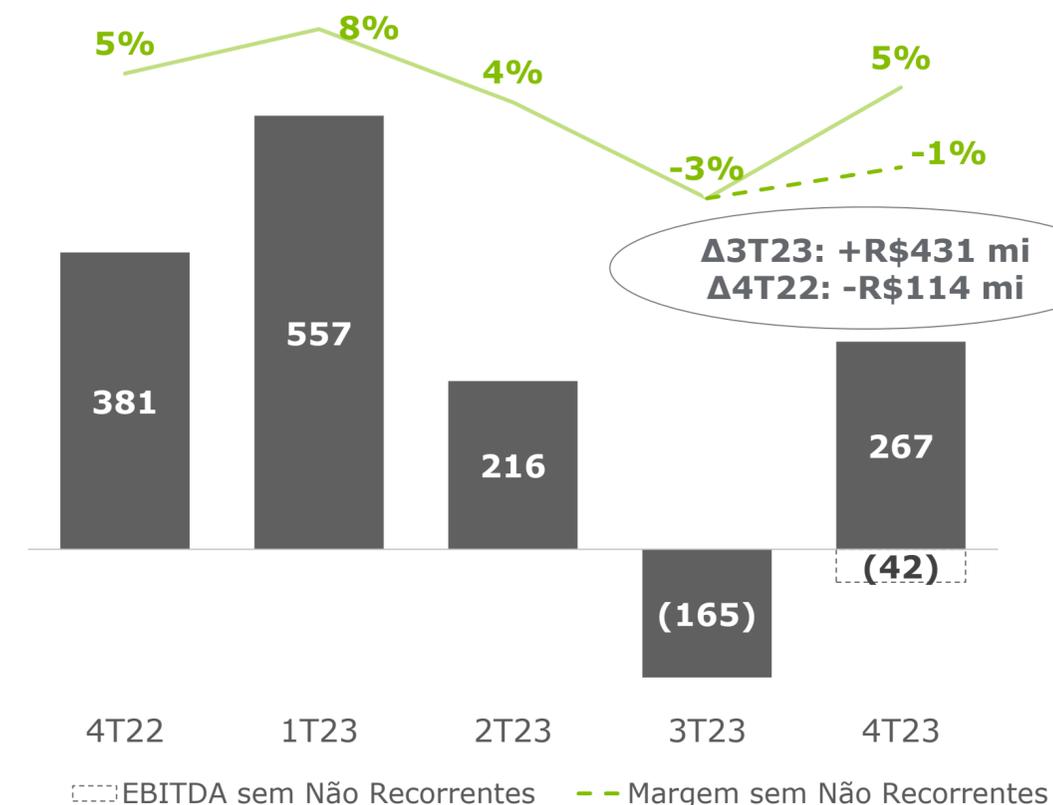
### Vendas de Aço (Kt)



### Receita Líquida (R\$ milhões) e por tonelada (R\$/t)



### EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



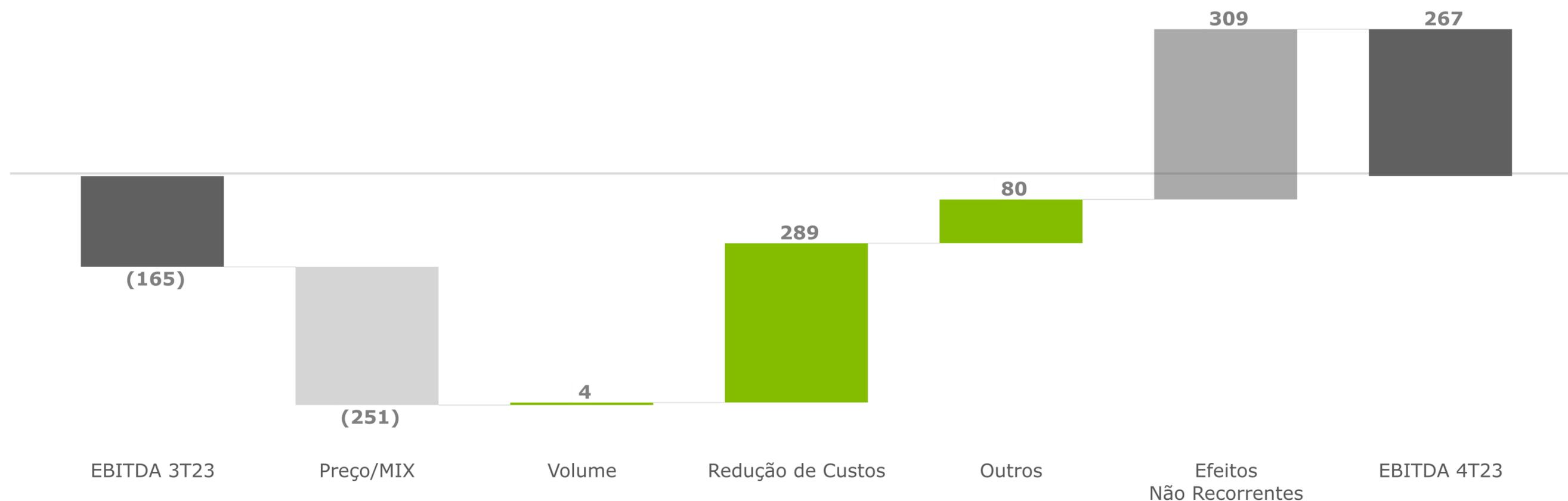
Efeitos Não Recorrentes no 4T23: R\$309 mi

- Reversão de provisão: +R\$ 532 mi
- Provisões por baixa rotatividade de estoques: -R\$ 223 mi

# Resultados 4T23 - Siderurgia

- Destaque para o CPV com redução de custos de R\$ 289 milhões compensados pelos efeitos não recorrentes de R\$ 223 mi e outros custos de R\$ 67 mi.

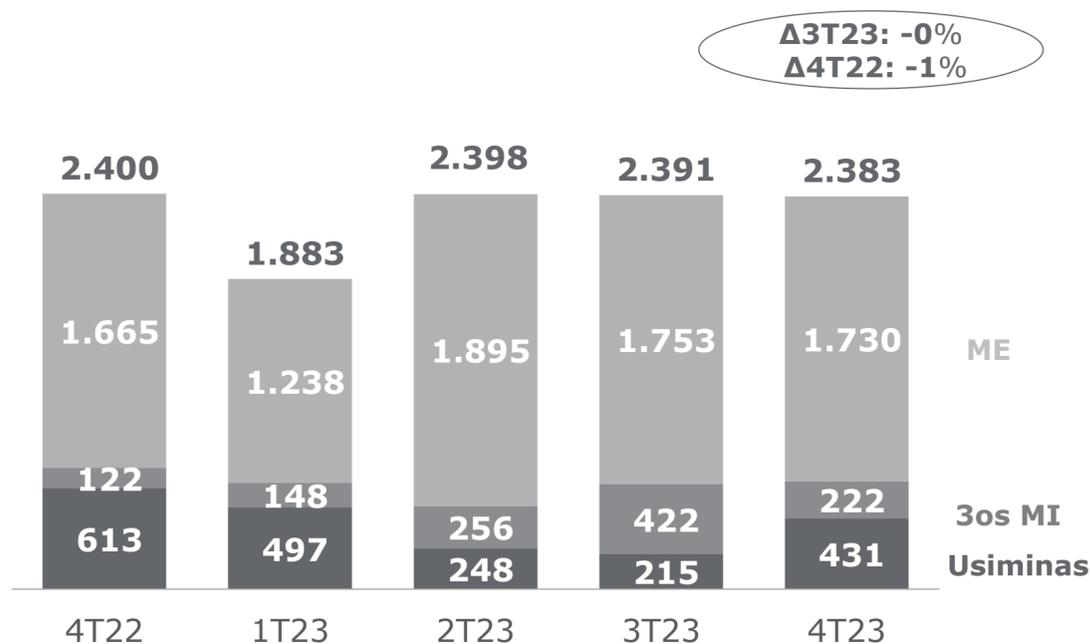
## Variação trimestral do EBITDA (R\$ milhões)



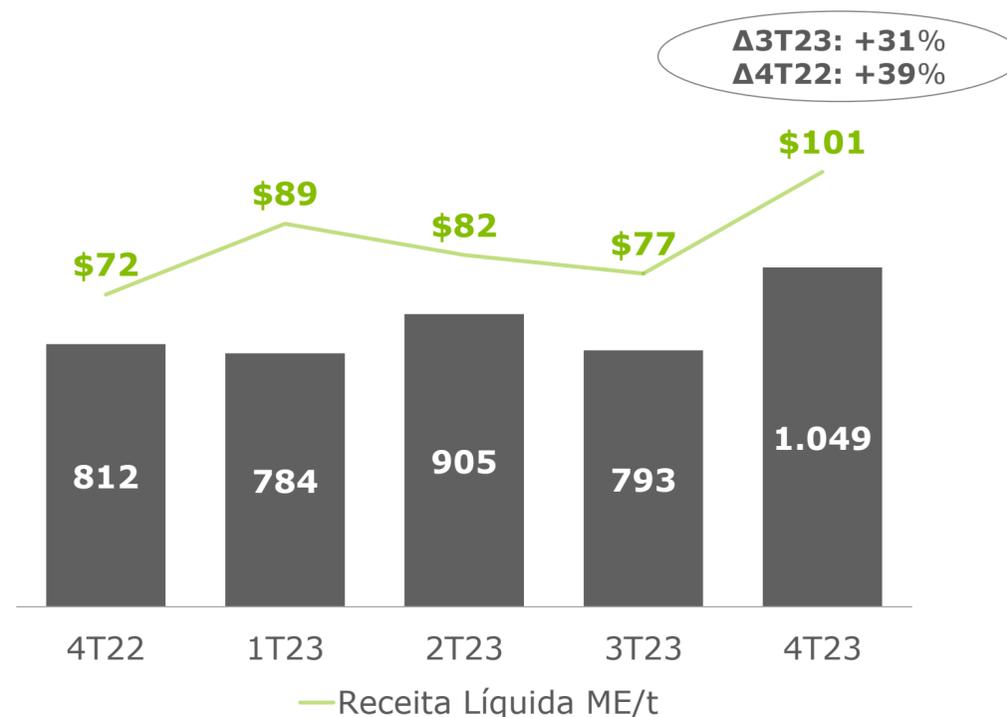
# Resultados 4T23 – Mineração Usiminas

- Volume de vendas estável em relação ao 3T23 e ao 4T22;
- Crescimento na RL/t principalmente pelos maiores preços de minério de ferro.

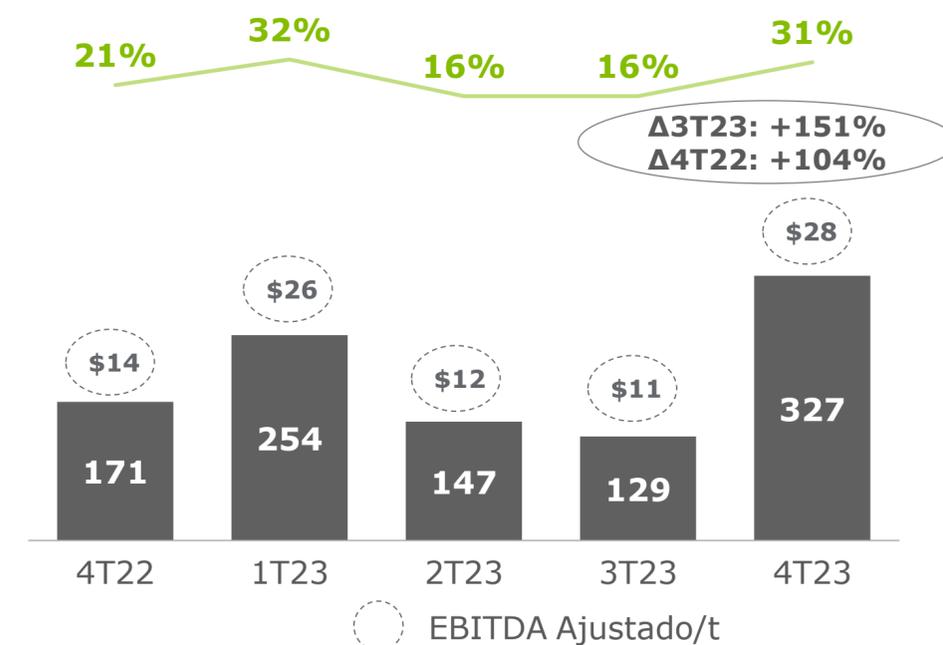
Vendas de Minério de Ferro (Kt)



Receita Líquida Total (R\$ milhões) e por tonelada para ME (US\$/t)



EBITDA Ajustado (R\$ milhões e US\$/t)





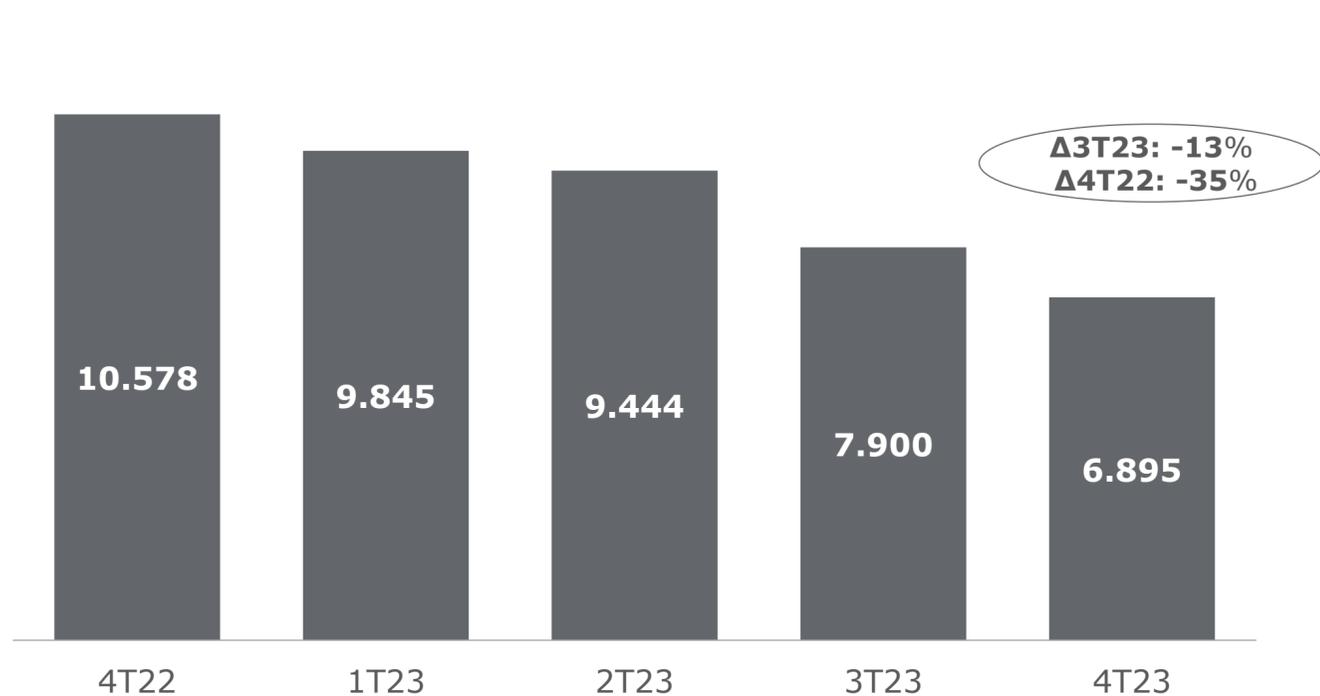
# Indicadores Financeiros

USIMINAS

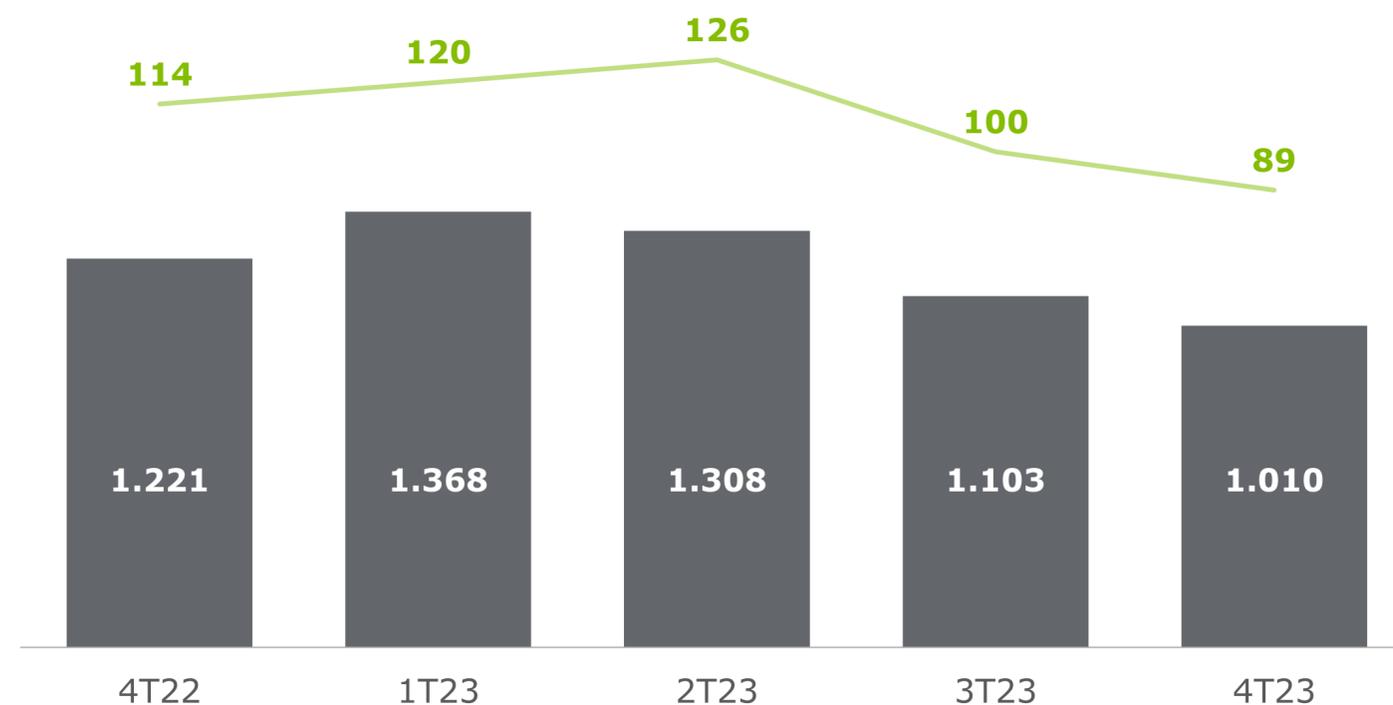
# Capital de Giro e Estoques

- Queda de R\$ 1,0 bilhão no capital de giro do 4T23 principalmente por R\$ 443 mi de placas, R\$ 369 mi de demais matérias-primas e R\$298 mi por efeitos contábeis.
- Queda de R\$ 3,7 bilhões no capital de giro em 2023 principalmente por redução de estoques de R\$ 2,5 bilhões.
- Normalização dos estoques de placas com a volta do AF#3.

**Capital de Giro Consolidado  
(R\$ Milhões)**



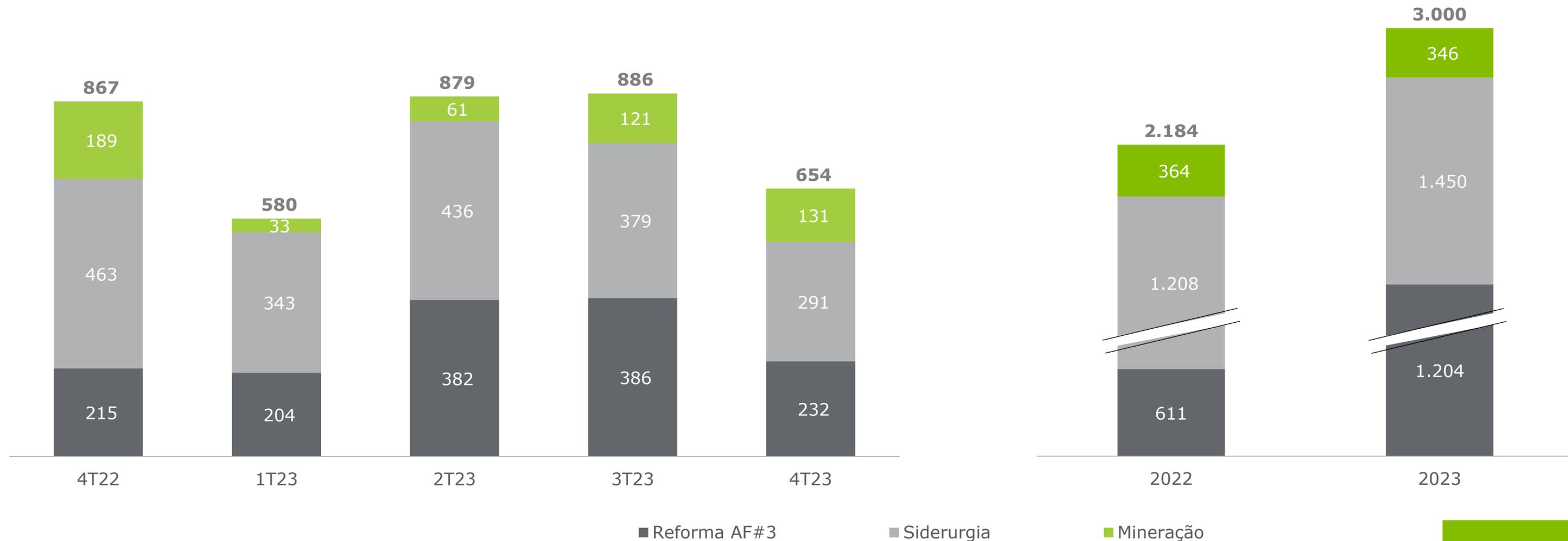
**Estoques de Aço – mil toneladas**



# CAPEX

- R\$ 654 milhões no 4T23;
- R\$ 3,0 bilhões em 2023, o maior valor desde 2010;
- Reforma do AF#3 com investimentos de R\$ 232 milhões no 4T23, e de R\$ 1,2 bilhão em 2023.

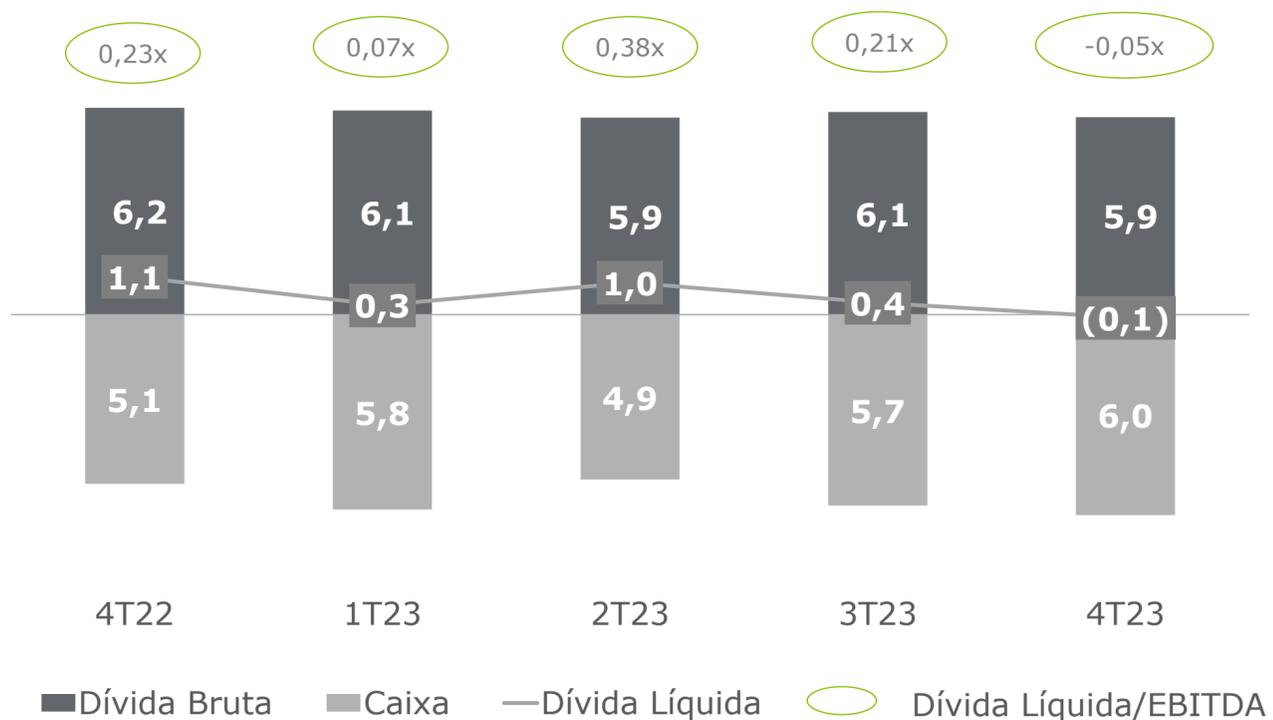
## CAPEX (R\$ milhões)



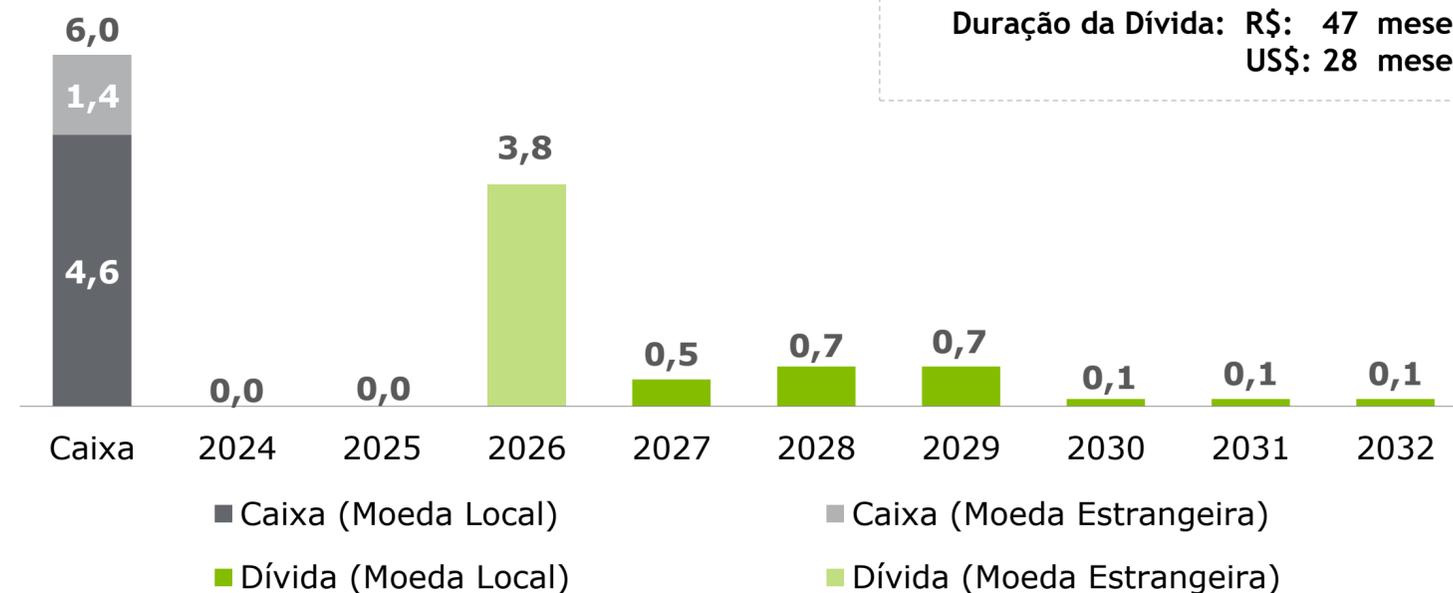
# Caixa, Dívida Líquida e Perfil de Amortização

- Caixa de R\$ 6,0 bilhões, superior à dívida bruta em R\$ 89 milhões no 4T23;
- Redução da dívida líquida de R\$ 442 milhões no trimestre e de R\$ 1,2 bilhão no ano.

**Caixa, Dívida Bruta, Dívida Líquida (R\$ bilhões) e Alavancagem**



**Perfil de Amortização da Dívida Bruta – Somente Principal (R\$ bilhões)**



# USIMINAS

**ISEB3**

**ICO2B3**



# Apresentação Institucional 4T23

USIMINAS

# NOSSA AGENDA

**1** A Usiminas

**2** Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas

Clientes

Resultados

**3** Governança e Destaques

**4** Apêndice

**USIMINAS**

# A Usiminas

## Visão Geral

- Uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil
- Presente em seis estados, contemplando toda a cadeia do aço
  - Mineração e logística, bens de capital, centros de serviços e distribuição e soluções customizadas
- Duas siderúrgicas estrategicamente localizadas ao longo do principal eixo industrial do Brasil
  - Unidades de vendas presente nas principais regiões do país
- Fundadora do projeto de educação ambiental mais duradouro do setor privado desde 1984
- Primeira empresa siderúrgica brasileira certificada pela ISO 9001

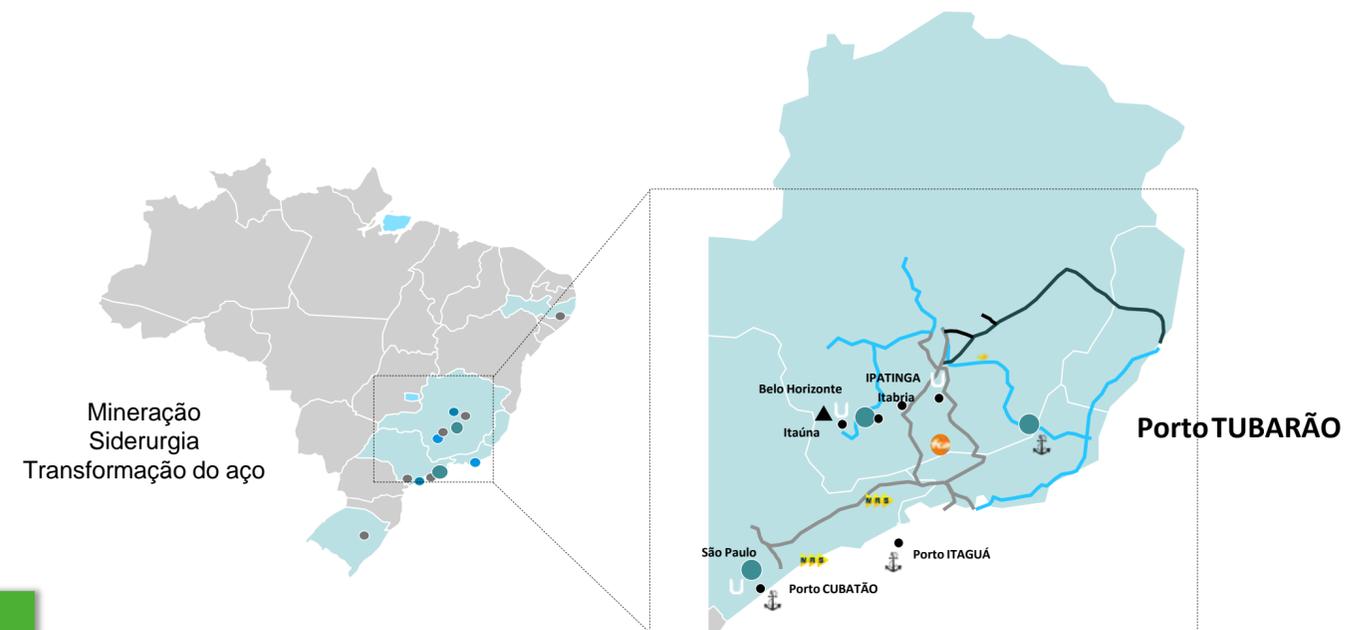


# A Usiminas

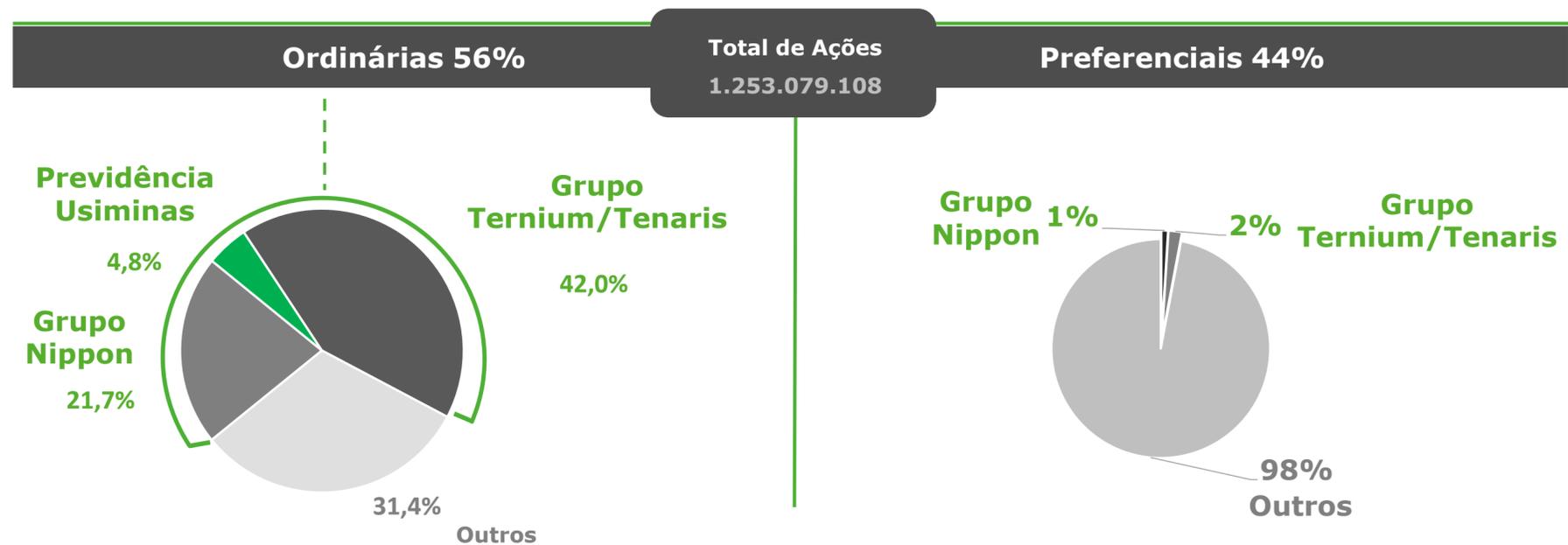
## Destaques Financeiros

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Receita líquida (R\$ mi)</b>	<b>10.734</b>	<b>13.737</b>	<b>14.949</b>	<b>16.088</b>	<b>33.737</b>	<b>32.471</b>	<b>27.638</b>
<i>Crescimento Anual</i>	27%	28%	9%	8%	110%	-4%	-15%
<b>EBITDA Ajustado (R\$ mi)</b>	<b>2.186</b>	<b>2.693</b>	<b>1.973</b>	<b>3.194</b>	<b>12.830</b>	<b>4.905</b>	<b>1.753</b>
<i>Margem</i>	20%	20%	13%	24%	38%	15%	-64%
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido (R\$ mi)</b>	<b>315</b>	<b>829</b>	<b>377</b>	<b>1.292</b>	<b>10.060</b>	<b>2.093</b>	<b>975</b>
<i>Margem Líquida</i>	3%	6%	3%	8%	30%	6%	6%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>6.656</b>	<b>5.854</b>	<b>5.111</b>	<b>5.793</b>	<b>6.304</b>	<b>6.202</b>	<b>5.921</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>2.314</b>	<b>1.693</b>	<b>1.921</b>	<b>4.868</b>	<b>7.023</b>	<b>5.072</b>	<b>6.009</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>4.342</b>	<b>4.161</b>	<b>3.189</b>	<b>1.105</b>	<b>(720)</b>	<b>1.130</b>	<b>89</b>
<i>Dívida / EBITDA</i>	2,0 x	1,6 x	1,6 x	0,3 x	-0,06x	0,23x	-0,05x

## Localização Geográfica



## Composição Acionária



**USIMINAS**

# Soluções Completas em Produtos e Serviços

## Mineração

### Mineração Usiminas



- **JV formada em 2010 através de parceria com a Sumitomo Corporation**
- **Responsável pelas operações de mineração, além de transporte ferroviário e portuário**
- **3 jazidas adquiridas na região de Serra Azul – MG**

## Siderurgia

### Ipatinga | Cubatão | Unigal | Soluções Usiminas



- **Uma das maiores produtoras de aços planos do Brasil.**
- **Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)**
- **Também detém a Unigal Usiminas, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço, aprimorando o conteúdo tecnológico dentro do aço da Usiminas**

- **Soluções Usiminas was incorporated into the Steelmaking unit in 4Q23. Created in 2009, it has a broad portfolio of products and services for the transformation and distribution of flat steel and serves 3 main sectors: distribution, tubes and JIT (just in time).**



Upstream

Downstream

**USIMINAS**

# Mineração

## Visão Geral

- JV formada em 2010 por meio de uma parceria com a Sumitomo Corporation (participação de 30%) responsável pelas operações de mineração, além do transporte ferroviário e portuário
- Três sítios de mineração na região de Serra Azul (MG), com recursos de 2,4 bilhões de toneladas de minério de ferro
- Plantas de processamento de pellet e sinter feed
- Capacidade atual de 12 milhões ton/ano
- Possui 20% de ações com direito a voto da MRS Logística e um terreno estratégico na Baía de Sepetiba (RJ)

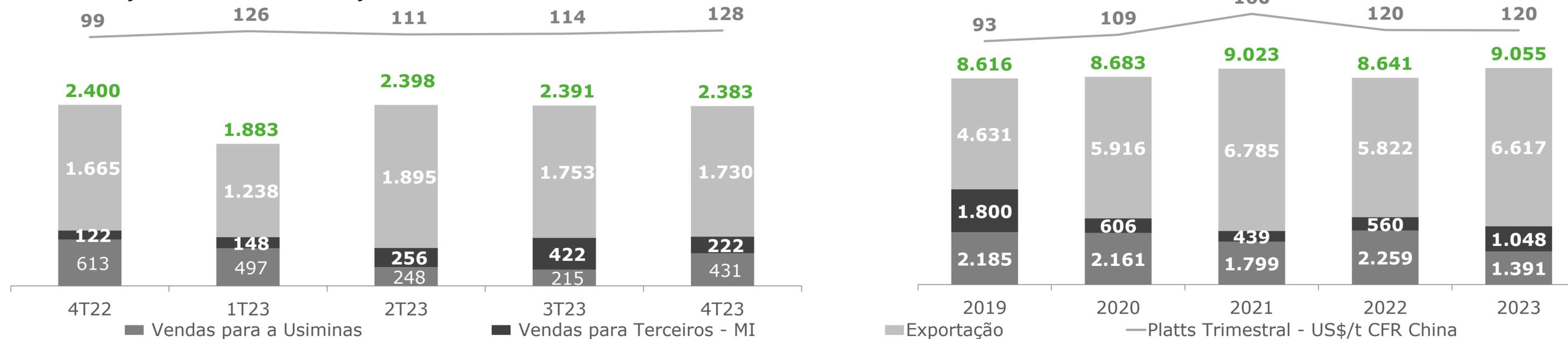


# Mineração

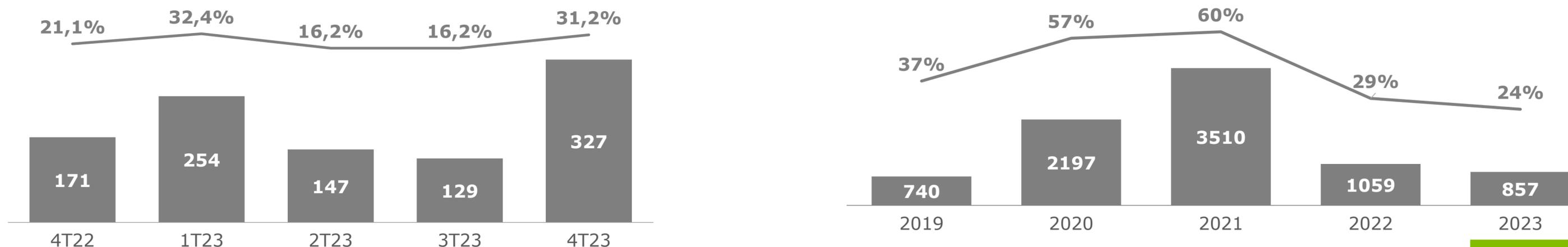
Destaques Financeiros

## Vendas de Minério e Preço PLATTS (62% Fe CFR China)

Unidade de Mineração – Mil toneladas – Preços em US\$/ton



## EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)

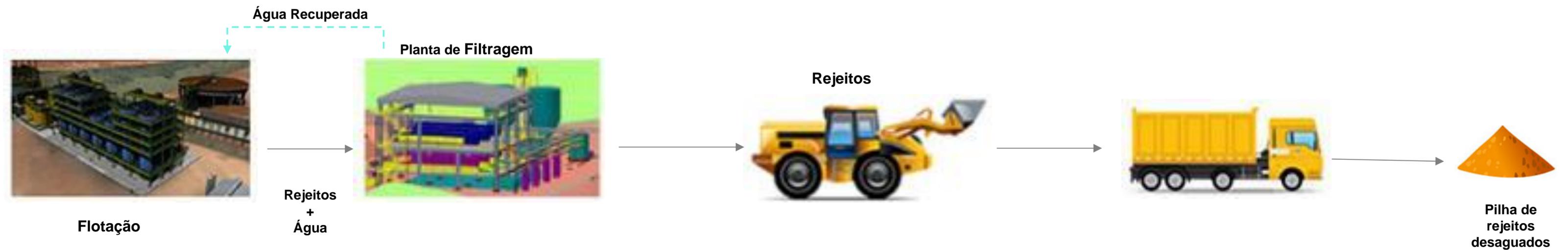


**USIMINAS**

# Mineração

## Dry Stacking

- ✓ Disposição de rejeitos pelo processo de empilhamento a seco, substituindo barragens
- ✓ Inaugurado em dezembro de 2021
- ✓ Investimento de R\$235 milhões



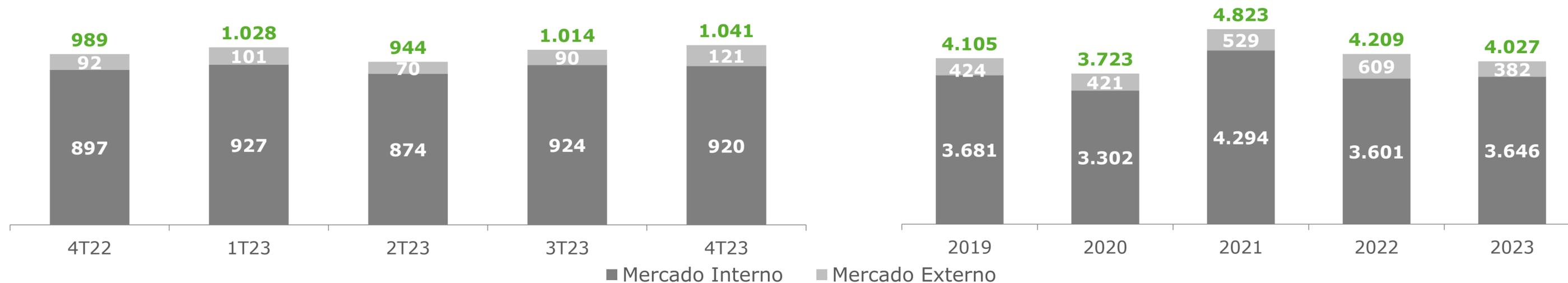
# Siderurgia

## Visão Geral

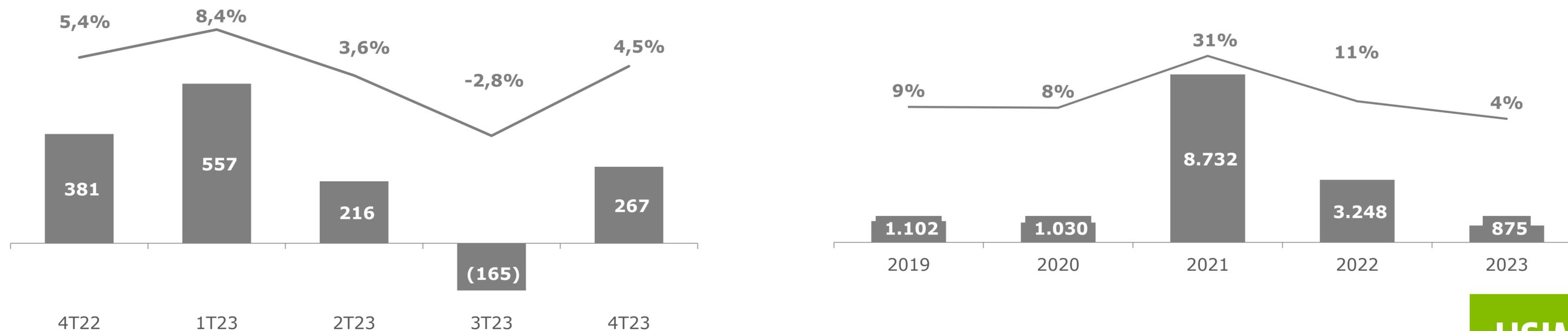
- ✓ Uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil
- ✓ Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)
- ✓ Capacidade produtiva de aço bruto de 5 milhões de toneladas ao ano
- ✓ Possui a Unigal, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço
- ✓ Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina
- ✓ A Usiminas Mecânica foi reestruturada e incorporada à unidade de siderurgia em meados de 2020. Atualmente presta serviços apenas às empresas Usiminas nos segmentos de Montagens e Manutenções Industriais.
- ✓ A Soluções Usiminas foi incorporada na unidade de Siderurgia a partir do 4T23. Criada em 2009, possui amplo portfólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de aços planos e atende 3 principais setores: distribuição, tubos e JIT (just in time).

# Siderurgia

Evolução das vendas de aço (mil ton)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



# Siderurgia



Construção Civil



Máquinas e Equipamentos



Tubos de Grande Diâmetro



Bens de Capital



Energia Eólica



Óleo e Gás



Construção Civil



Máquinas e Equipamentos



Tubos de Grande Diâmetro



Automotivo



Energia Solar



Óleo e Gás



Construção Civil



Linha Branca



Automotivo



Construção Civil



Linha Branca



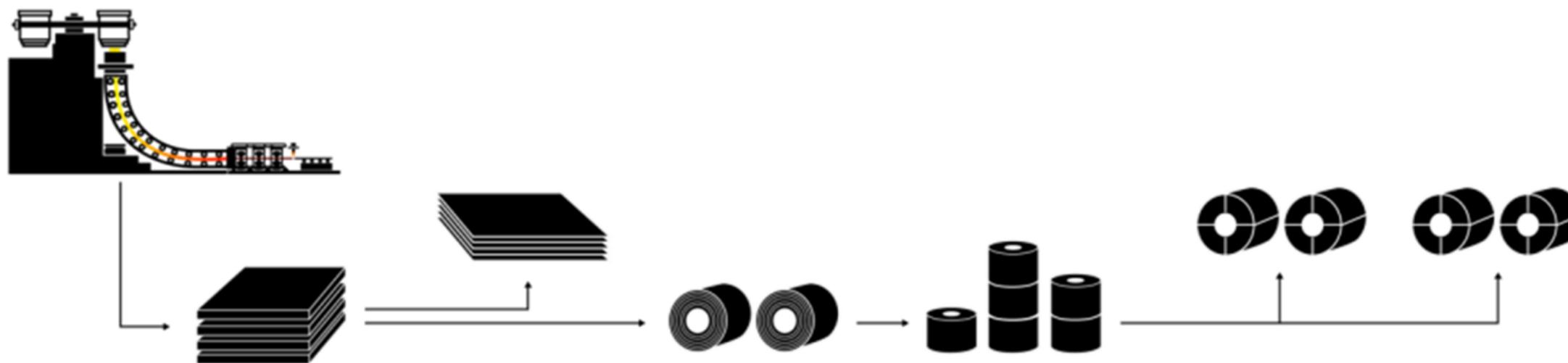
Automotivo



Energia Solar

# Siderurgia

A capacidade total de geração de aço bruto é de 5 milhões de toneladas e se encontra em Ipatinga.  
 Capacidade atual de geração de produtos acabados, considerando as linhas de galvanização (EG e HDG) e de chapas grossas nas suas capacidades máximas.



Galvanizados

	Chapas Grossas	Laminados a Quente	Laminados a Frio	Eletro galvanizados	HDG	Total
Capacidade de geração de produto para venda	1.000	1.800	2.710	360	1.030	6.900

# Siderurgia

Investimentos em realização



## Reforma do Alto Forno #3

- ✓ Investimento total de R\$ 2,7 bilhões
- ✓ Desembolso de R\$ 1,2 bilhão até 2022 e R\$ 1,2 bilhão em 2023
- ✓ ~ 9.000 trabalhadores adicionais no local

# Investimentos estratégicos na planta de Ipatinga

## Aciaria 2



- **R\$535 milhões** em investimentos em 2023
- Substituição e reparo de estruturas metálicas principais
- Recuperação das fundações principais e dos canais de carepa
- Recuperação e modernização das máquinas de corte de placas

## Benefícios Esperados



Redução de custos



Maior produtividade



Maior eficiência e controle de processos

USIMINAS

# Investimentos estratégicos na planta de Ipatinga

## Alto-Forno 3

- **R\$2,7 bilhões em investimentos**
- **Ramp-up** segue melhor do que **planejado**

## Benefícios Esperados

Em comparação com período pré-reforma



Ganhos de produtividade >30%



Ganhos em eficiência de combustíveis: 9%  
Ganhos em consumo específico de coque: 20%



Redução de GEE com incorporação de  
modelos sofisticados de controle

➤ **Expectativa de estabilidade de produção e custos já no 1º semestre de 2024**

**USIMINAS**

# Siderurgia

Pesquisa e Desenvolvimento

**Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina**

- ✓ Mais de 50 anos de atuação
- ✓ 17 laboratórios
- ✓ Maior número de patentes de siderúrgicas na América Latina (101 cartas-patentes)
- ✓ Foco em desenvolvimento de novos aços e aprimoramento de processos produtivos

# NOSSA AGENDA

**1 A Usiminas**

**2 Pilares da Gestão Usiminas**

**Pessoas**

**Clientes**

**Resultados**

**3 Governança e Destaques**

**4 Apêndice**

# Pilar pessoas

- Destaques Socioambientais

## Principais Destaques



**VOU – Voluntários Usiminas**  
1.384 colaboradores cadastrados na plataforma, 52 ações realizadas em dez cidades. 1.642 mil horas dedicadas em 2022.



**Programa de Recuperação e Preservação de Áreas Verdes**  
Foram produzidas 22.500 mudas, das quais 1.000 foram doadas para funcionários e comunidade



**18 Mil** receberam a vacina quadrivalente em 2022, entre empregados e dependentes.



**336** Bolsas de Estudo à Fundação Educacional São Francisco Xavier em 2022.



**Hospital Márcio Cunha** Reconhecido pela revista Newsweek como um dos melhores hospitais brasileiros pelo 3º ano consecutivo

## Projeto Mobiliza Caminhos do Vale

Promove a recuperação de estradas rurais à base de agregado siderúrgico, tendo como contrapartida a realização de projetos socioambientais e a recuperação de nascentes pelos municípios

- ✓ 3,7 milhões de ton. de Siderbrita aplicados
- ✓ 1,3 milhão de pessoas beneficiadas
- ✓ 4.600 km de estradas rurais recuperadas
- ✓ 60 municípios já beneficiados



# Pilar pessoas

## Projeto “Mobiliza Todos pela Água”

Em parceria com os municípios, usa co-produto metalúrgico na recuperação de nascentes



**36 mil**  
Mudas doadas  
aos municípios



**1,6 mil**  
Nascentes  
protegidas



**5,5 mil**  
Nascentes  
identificadas  
e mapeadas

# Pilar pessoas

## Projeto “Mobiliza Caminhos do Vale”

### Contrapartidas socioambientais em Marliéria



### Contrapartidas socioambientais em Paraíso e Iapú



**Aumento do turismo e artesanato e ajudando o fluxo de produtos locais**



**Construção da rampa de voo livre na comunidade de Achado, 2ª maior do Estado de Minas Gerais**

# Pilar pessoas

Destaques Socioambientais

## Educação e Cultura

**Colégio São Francisco Xavier**

**Primeira instituição escolar do Brasil a obter a ISO**



**Instituto Usiminas**

**A Usiminas investiu mais de R\$260 milhões, via lei de incentivo, com cerca de 2 mil projetos desde 1993**



## Projetos e Programas

**Projeto Xerimbabo Usiminas**

**Promove a conservação e educação ambiental de forma gratuita para mais de 2 milhões de jovens**



**Projeto plante uma vida**

**A iniciativa prevê que mudas de árvores nativas sejam plantadas pelos empregados da usina que tiveram filhos nascidos ao longo do ano.**



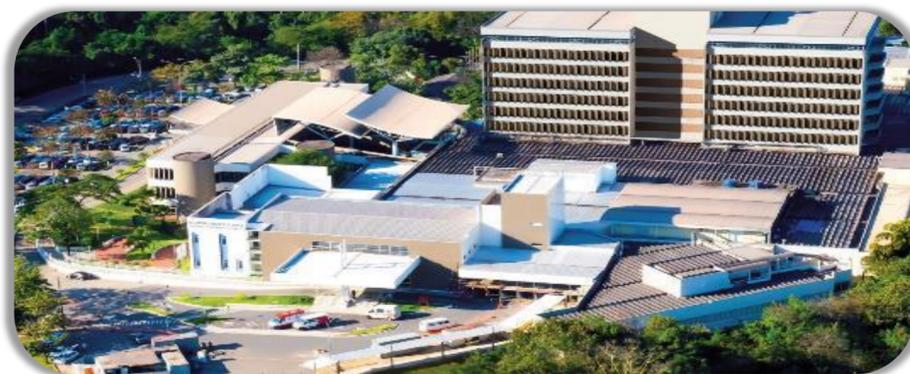
**USIMINAS**

# Pilar pessoas

Destaques Socioambientais

## Fundação São Francisco Xavier

**Hospital Márcio Cunha – Unidade I**  
Centro de referência na área da saúde em todo Brasil



**Hospital Márcio Cunha – Unidade II**  
Internação, Atendimento Ambulatorial, Centro de Diagnóstico por Imagem e Usifamília



**Hospital Municipal Carlos Chagas**  
Referência para os municípios da microrregião de Itabira aos pacientes do SUS



# Pilar pessoas

Hospital Libertas

Novo hospital em instalação pela FSFX, ocupando o **prédio da antiga sede** em Belo Horizonte

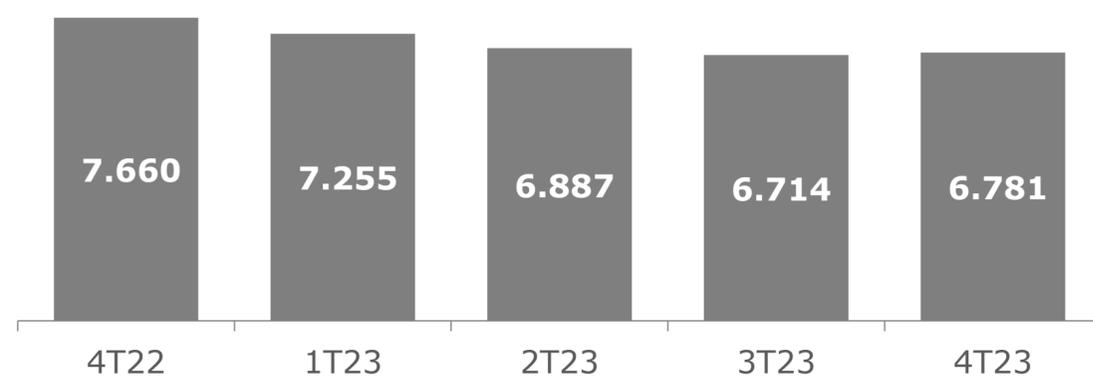
Abertura inicial de **140 leitos** (380 no total)

USIMINAS

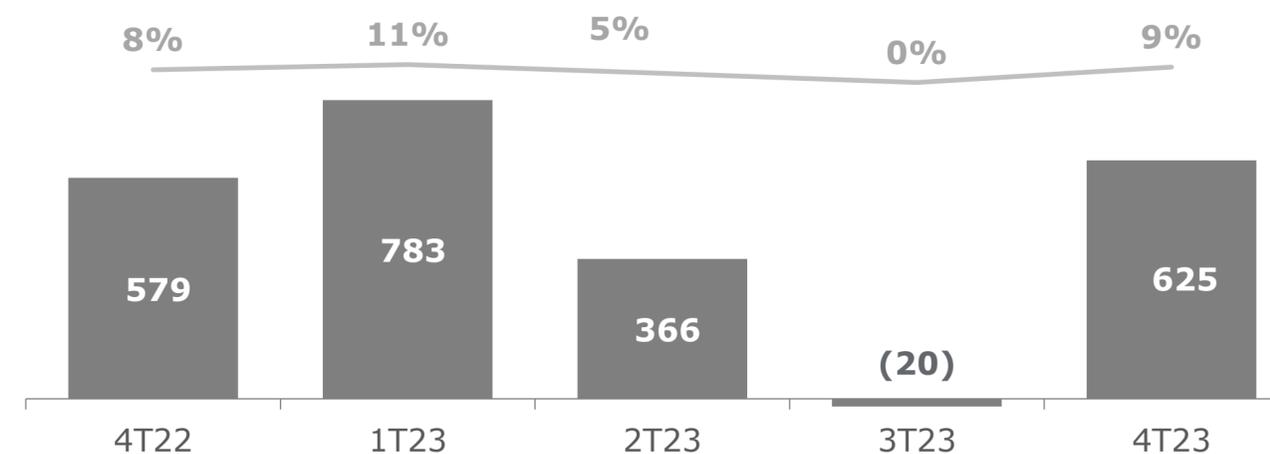
# Pilar Resultados

Resultados Financeiros Trimestrais (R\$ Milhões, exceto quando especificado o contrário)

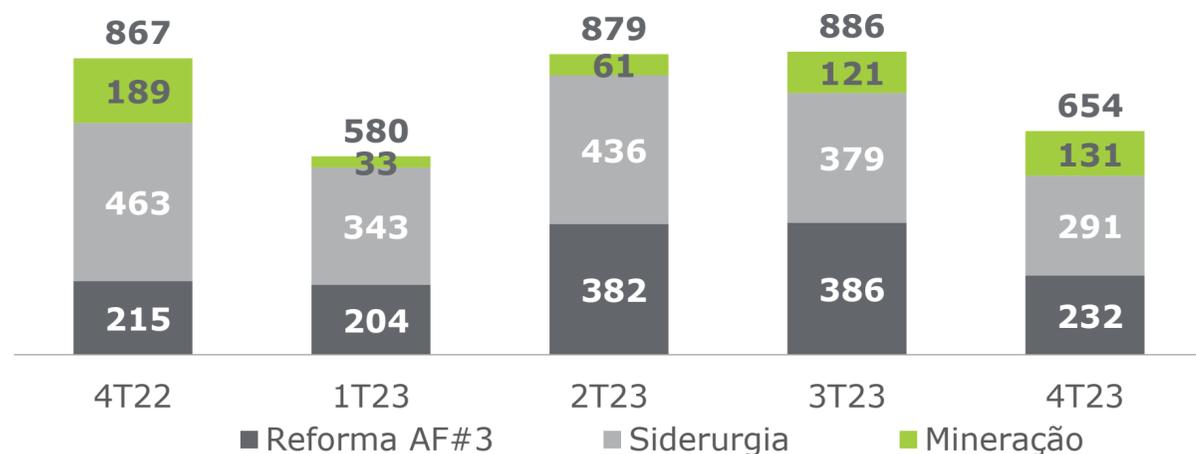
## Receita Líquida



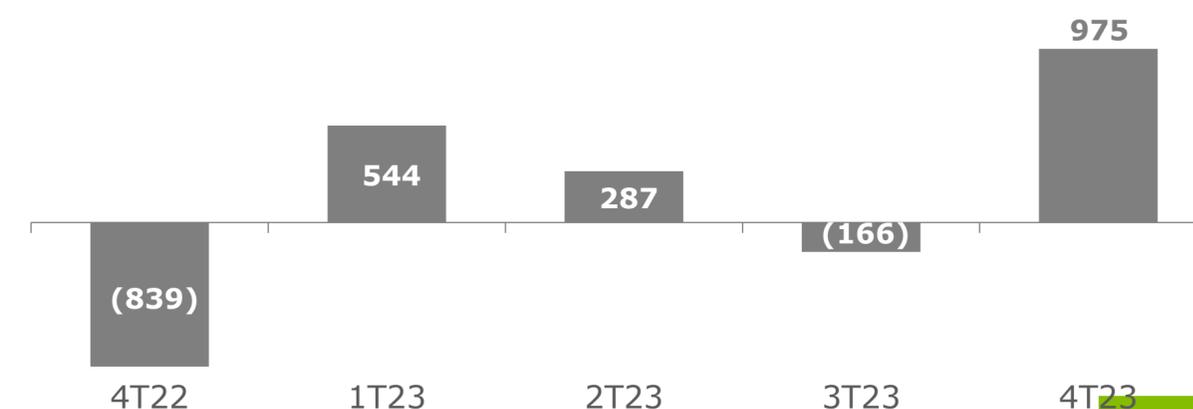
## EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



## Capex



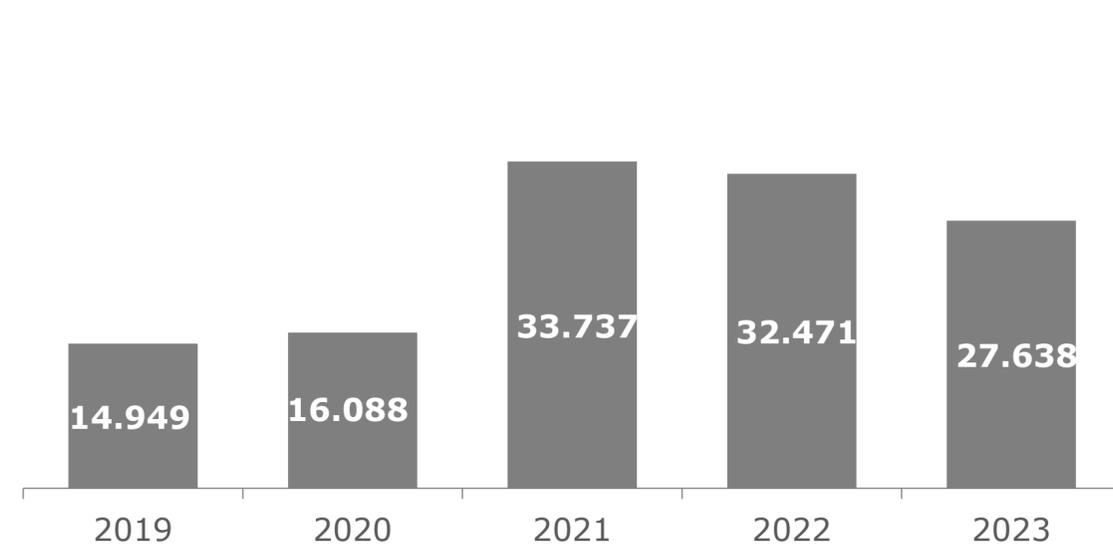
## Lucro Líquido



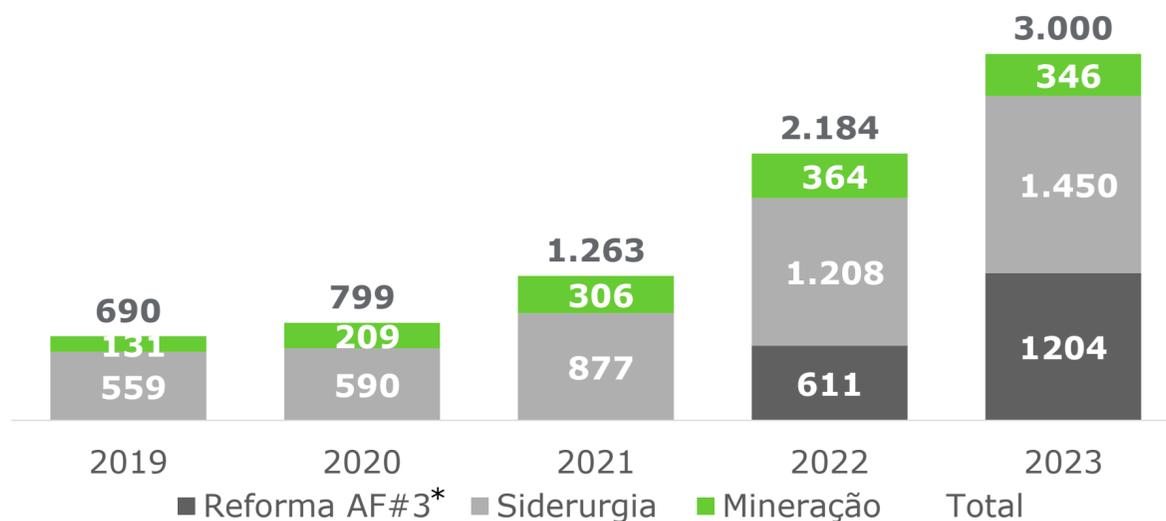
# Pilar Resultados

Resultados Financeiros Anuais (R\$ Milhões, exceto quando especificado o contrário)

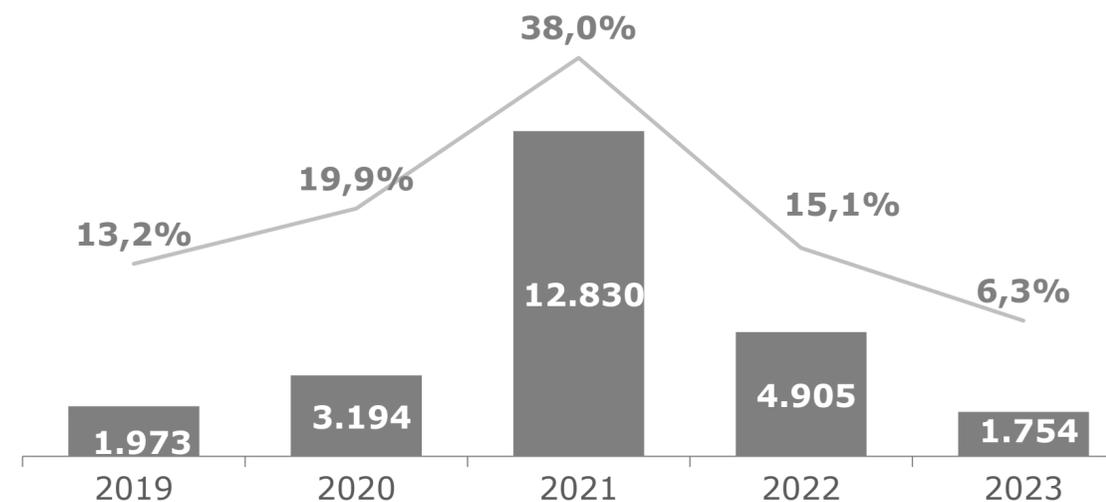
## Receita Líquida



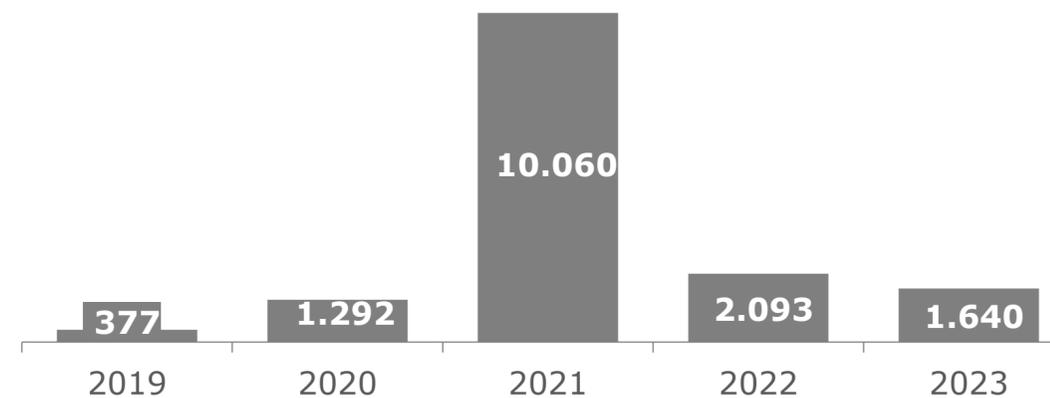
## Capex



## EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



## Lucro (Prejuízo) Líquido

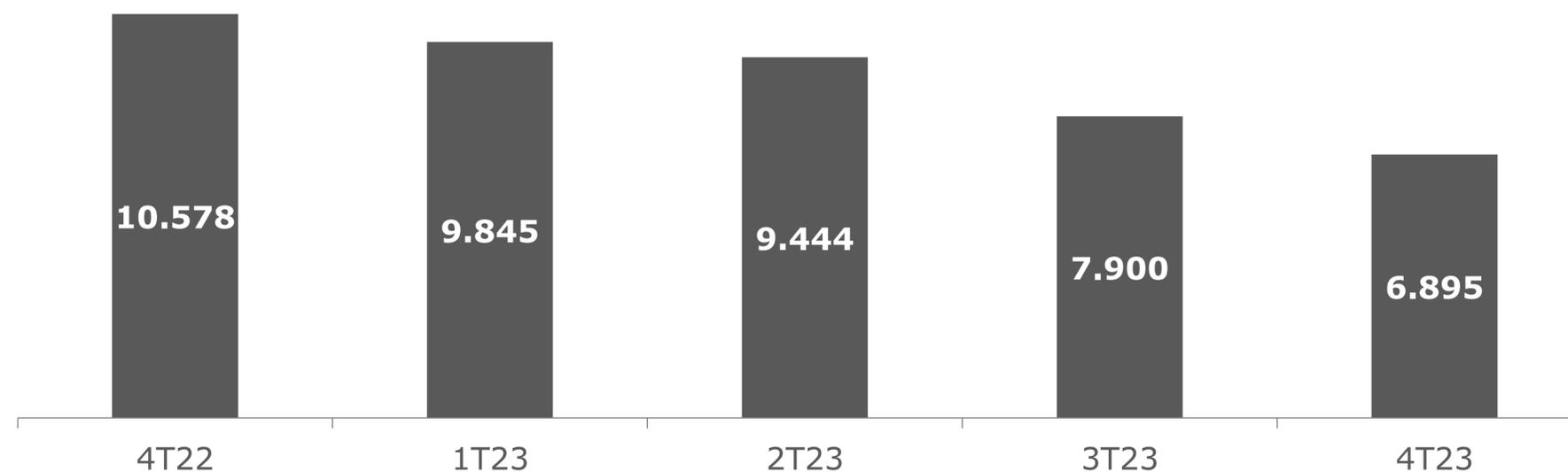


\*Cerca de R\$ 600 mi para a Reforma do AF3 entre 2019,2020 e 2021

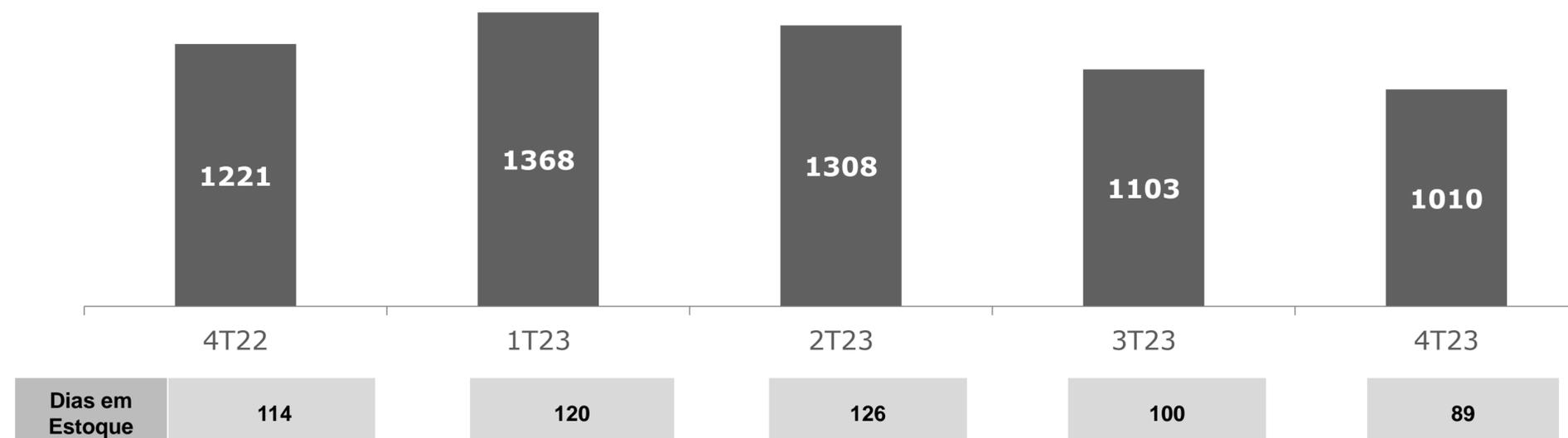
# Pilar Resultados

## Resultados Financeiros

### Capital de Giro (R\$ milhões)



### Capital de Giro – Estoques de aço (mil toneladas)

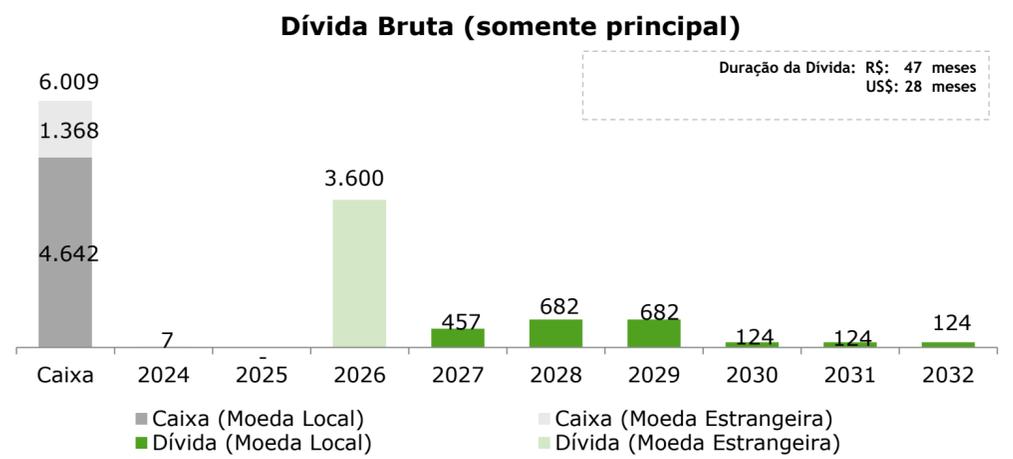


# Liquidez e Endividamento

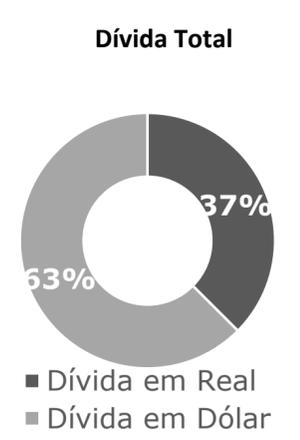
(R\$bi, exceto quando indicado o contrário)

## Cronograma de amortização da dívida

A posição de caixa atual cobre a totalidade da dívida



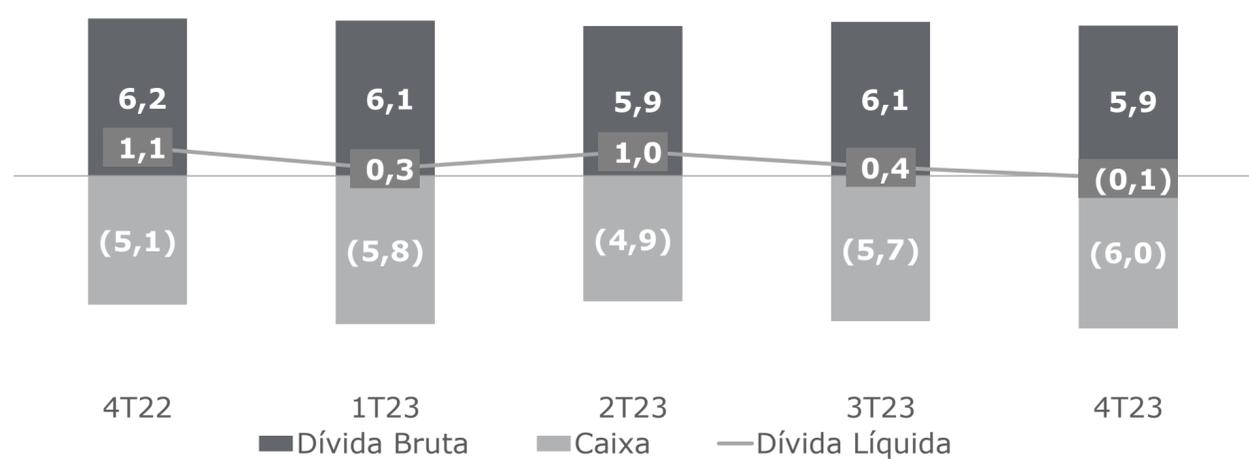
## Perfil da dívida por categoria



**Custo da Dívida**

Moeda	Custo
Moeda Local	CDI + 1,50%
	CDI + 1,70%
	CDI + 1,45%
	CDI + 1,65%
Moeda Estrangeira	5,875%

## Posição de caixa e endividamento



## Agências de rating

	Global	Nacional	Outlook
<b>MOODY'S</b>	Ba2	AA+.br	Estável
<b>S&amp;P Global</b>	BB	brAAA	Estável
<b>FitchRatings</b>	BB	AA+(bra)	Estável

# NOSSA AGENDA

**1** A Usiminas

**2** Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas Clientes Resultados

**3** Governança e Destaques

**4** Apêndice

# Governança Corporativa

O modelo de governança corporativa da Usiminas atende aos requisitos do governo e do mercado para empresas listadas, preservando e incentivando a transparência

## Novo acordo de acionistas

✓ Em julho de 2023, a Companhia alterou e reformulou o Acordo de Acionistas da Usiminas - válido até novembro de 2031

### Modelo de Governança Corporativa

- ✓ O Conselho de Administração é responsável pelas políticas estratégicas gerais
- ✓ 8 atuais membros e seus respectivos suplentes, além do Presidente
- ✓ Eleição para termos unificados de 2 anos

2 comitês de suporte ao Conselho de Administração

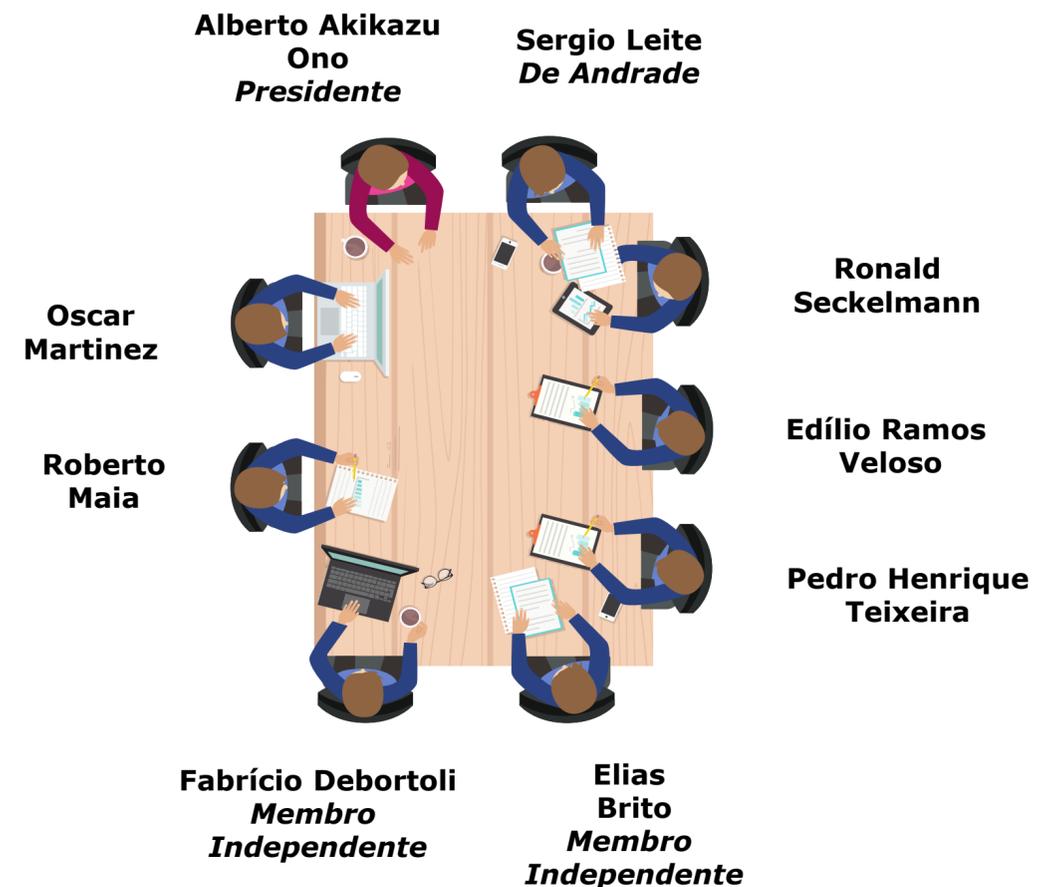
- ✓ Comitê de Recursos Humanos
- ✓ Comitê de Auditoria

Conselho Fiscal permanente

- ✓ Revisão das demonstrações financeiras, planos de investimento, orçamentos, opinião sobre distribuição de dividendos, etc.
- ✓ Composto por 5 membros eleitos na Assembleia Geral.

- ✓ Listagem no nível 1 da B3, ADR no Mercado de Balcão (New York) e Bolsa de Madri (Latibex)
- ✓ Oferta pública com mecanismos para favorecer a dispersão de capital
- ✓ Melhoria nos relatórios trimestrais, incluindo a divulgação de demonstrações financeiras consolidadas e revisão especial de auditoria
- ✓ Divulgação de um calendário anual de eventos corporativos
  - ✓ Free Float mínimo de 25%
  - ✓ Avaliação do Conselho de Administração, Gerências e Comitês
- ✓ Dividendo mínimo/JCP de 25% do lucro líquido (após as reservas legais e contingências - conforme Lei nº 6.404)

### Conselho de Administração



# Governança Corporativa (Continuação)

Programas recentemente aprovados que garantem segurança para o investidor, transparência de ações, controle de gestão e clareza na comunicação

## Programa de Integridade



**Código de Ética e Conduta**



**Política Anticorrupção**



**Política Concorrencial**



**Política de Conflitos de Interesses e Transações com Partes Relacionadas**



**Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades**



**Política de Patrocínio e Doações**



**Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários**

## Políticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa



**Política de Destinação de Resultados**



**Política de Remuneração dos Membros da Diretoria Estatutária**



**Política de Prestação de Serviços Extra-Auditoria**



**Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários**

*Aprovado pelo Conselho de Administração em Outubro de 2018*

# NOSSA AGENDA

**1** A Usiminas

**2** Pilares da Gestão Usiminas

**Pessoas** **Clientes** **Resultados**

**3** Governança e Destaques

**4** Apêndice

# Mais de meio século de liderança



# Principais destaques

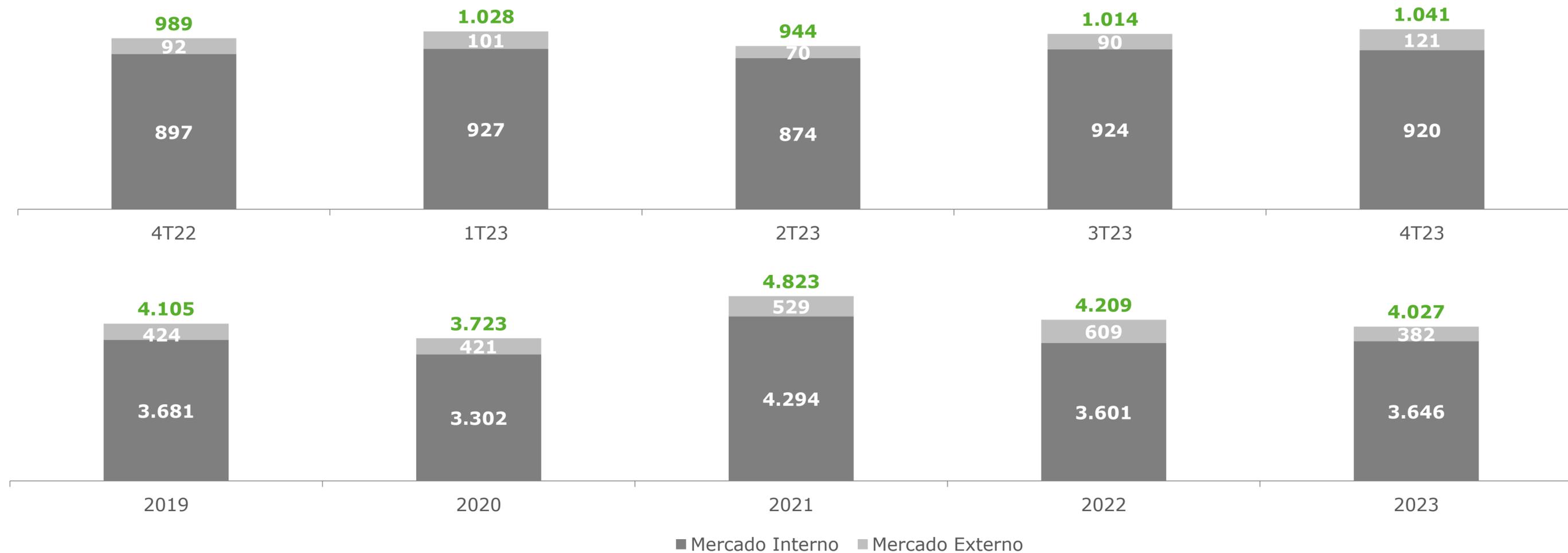


- 1 Posição de liderança no mercado siderúrgico brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos
- 2 Diversificação de produtos e mercados
- 3 Ativos estrategicamente localizados no principal eixo industrial e logístico
- 4 Administração experiente e especializada
- 5 Governança corporativa sólida
- 6 Responsabilidade cultural e socioambiental

# Posição de liderança no mercado brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos

A posição de liderança da Usiminas é sustentada pela qualidade superior de seus produtos e pelo relacionamento de longo prazo com os principais clientes

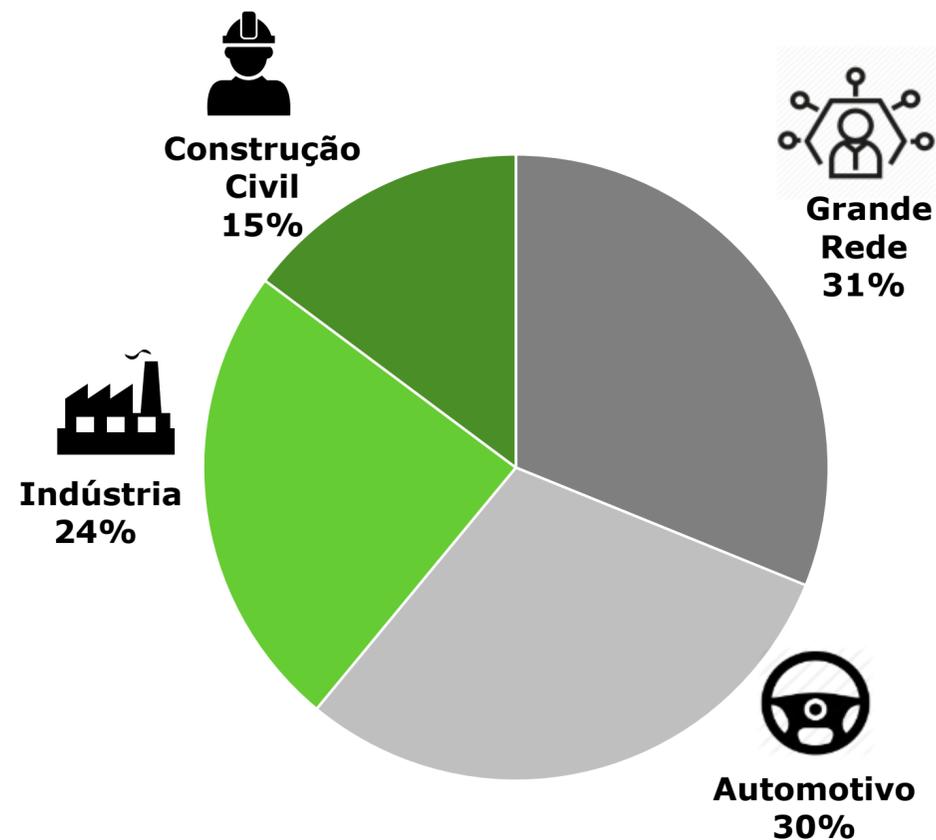
## Volume de vendas – Unidade de Siderurgia (Mil toneladas )



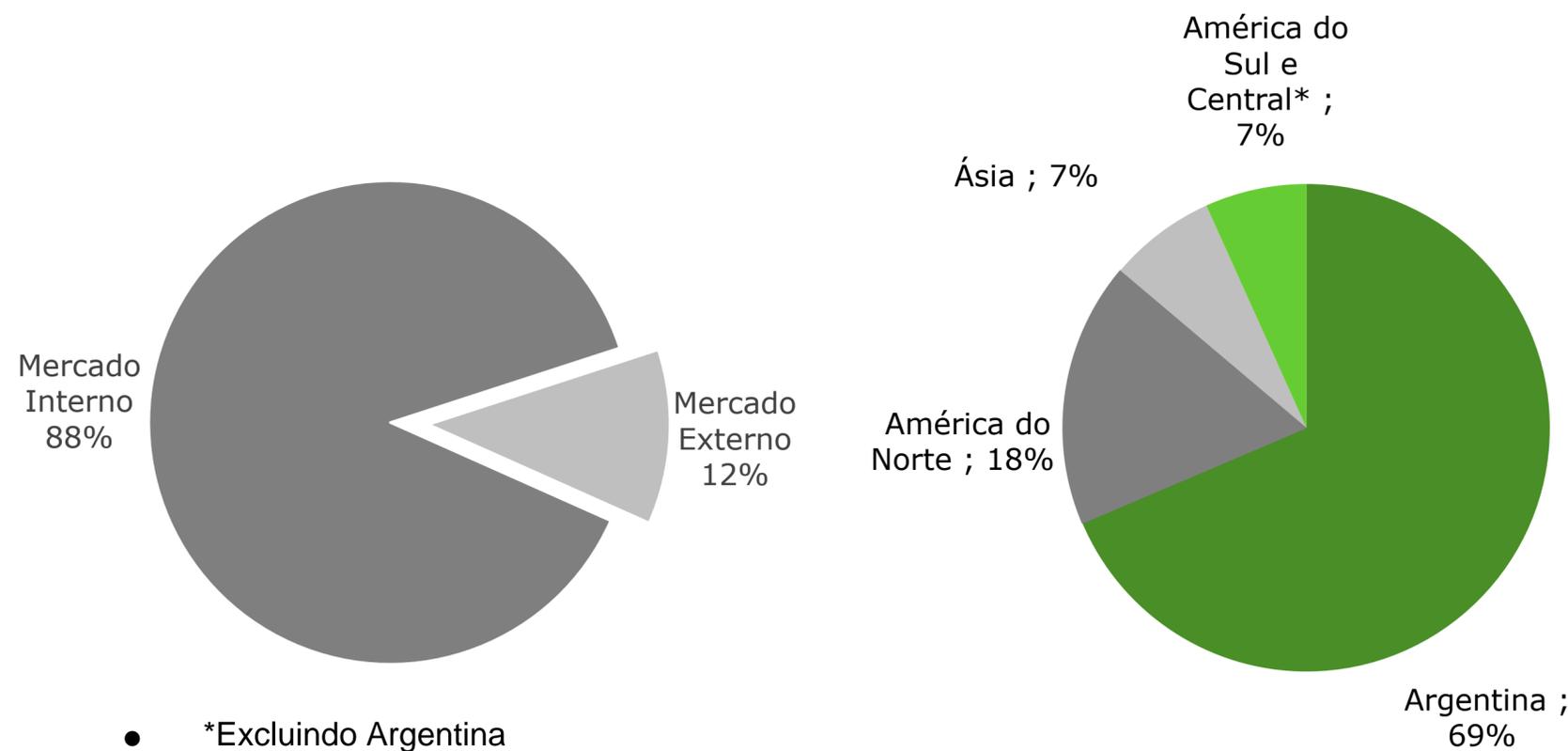
## Diversificação de Produtos e Mercados

A Usiminas tem capacidade de produzir uma ampla variedade de tipos de aços, permitindo flexibilidade para ajustar sua produção de acordo com as demandas do mercado nacional e internacional

### Distribuição do volume vendido por segmento, 4T23, MI

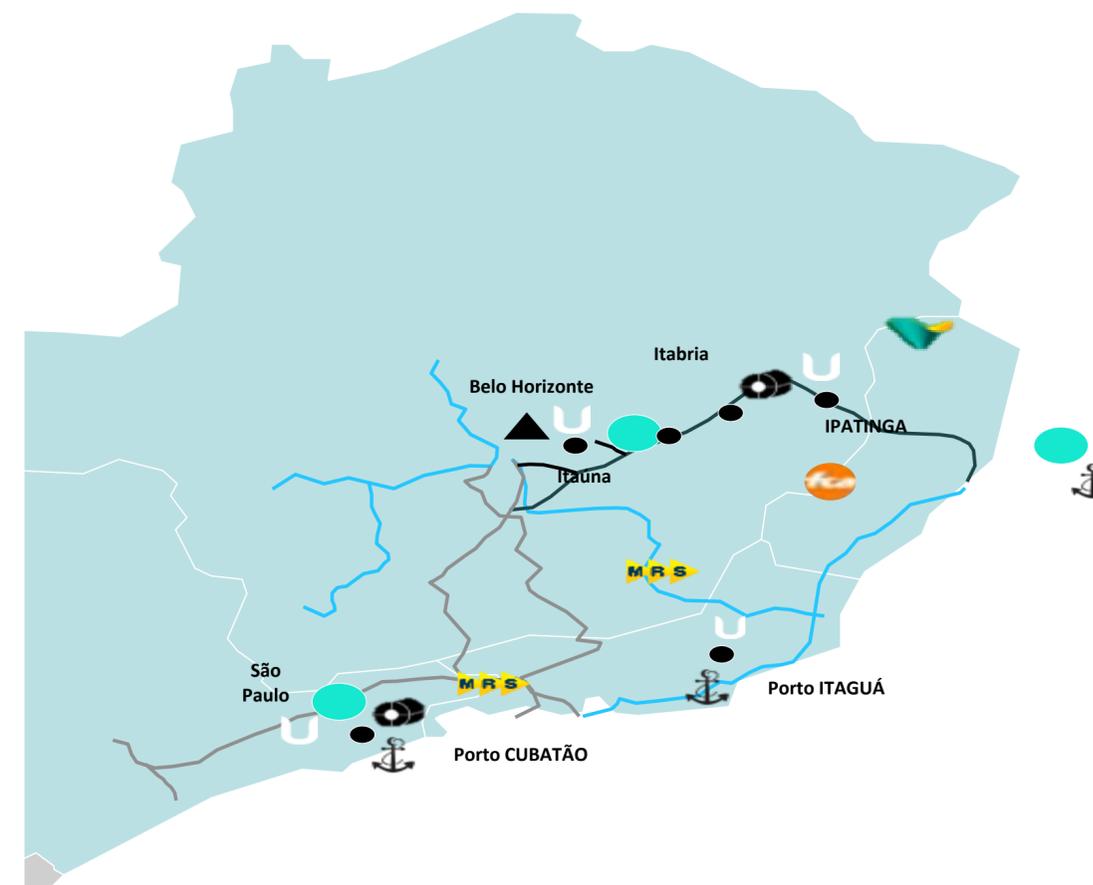
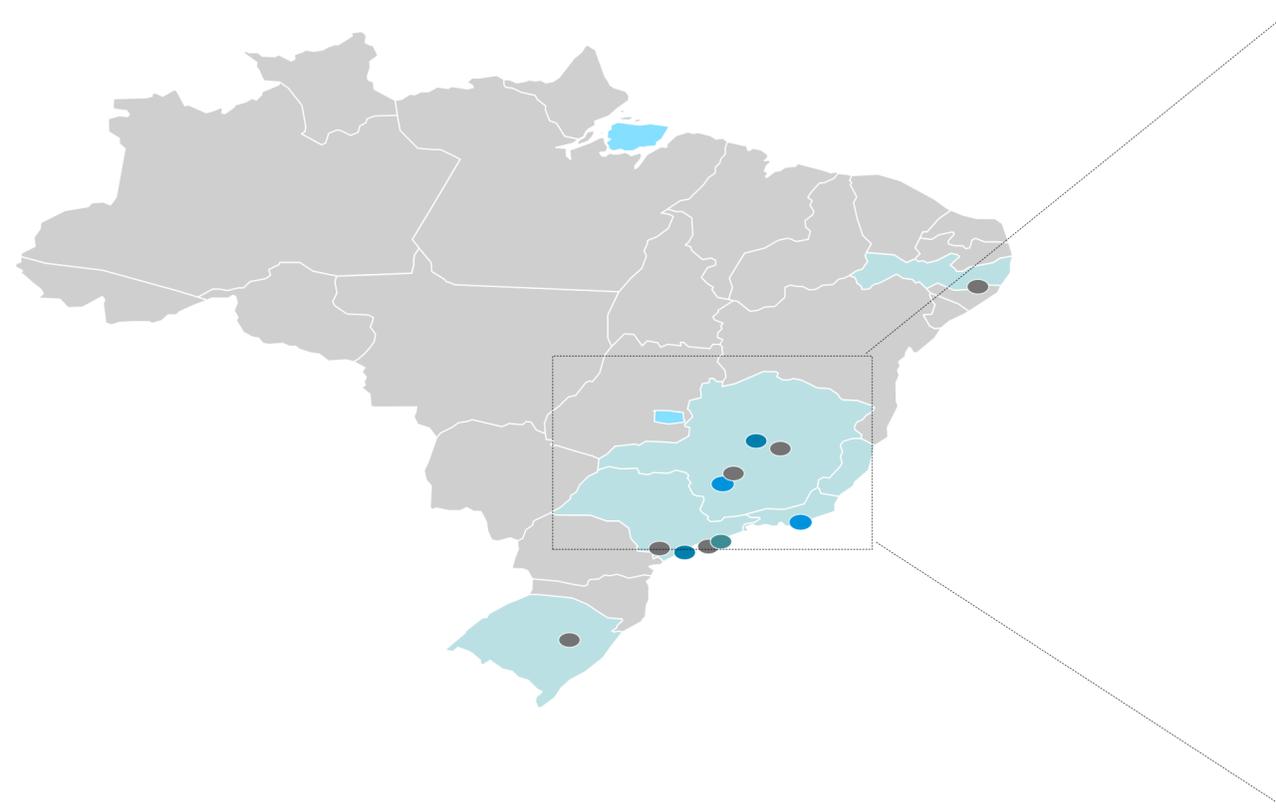


### Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 4T23, Sid.



## Ativos Estrategicamente Localizados no Principal Eixo Industrial e Logístico do País

A localização dos ativos da Usiminas permite o acesso a matérias-primas (por exemplo, minério de ferro), centros de consumo e terminais logísticos (ferrovias, portos)



- Mineração
- Siderurgia

# Administração Experiente e Especializada

A Diretoria Executiva da Usiminas é formada por profissionais com profundo conhecimento em suas respectivas áreas



**Marcelo Chara**  
*CEO*

- Mais de 40 anos de atuação no setor siderúrgico. Atuou como Presidente Executivo da Ternium Brasil de 2017 a 2023. Também atuou como Diretor Industrial da Ternium na Argentina, Vice-presidente Industrial da Usiminas, Diretor na Sidor (Venezuela), entre outros cargos executivos no Grupo Techint.
- Foi conselheiro do Instituto Aço Brasil, da Alacero e vice-presidente do conselho da ABM.
- É formado em Engenharia Metalúrgica pela Universidade de Birmingham (Reino Unido). Foi professor na Universidade Católica de Córdoba, Universidade Nacional de La Plata e Universidade Católica de La Plata.



**Toshihiro Miyakoshi**

*Diretor Vice Presidente de Tecnologia e Qualidade*

- O executivo volta ao Brasil para sua segunda temporada na empresa, após uma passagem pela Unigal, em 2014.
- Graduado em metalurgia, iniciou sua carreira na Nippon Steel, tendo ocupado diversos cargos ligados diretamente à produção e gestão.



**Thiago da Fonseca Rodrigues**

*Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores*

- Mais de 15 anos de atuação no setor siderúrgico. Antes de ingressar na Usiminas, atuou, entre outras empresas, na operação brasileira da Ternium e na Vale. Foi membro do Comitê de Auditoria da Usiminas.
- Foi membro do Conselho de Assuntos Tributários da Firjan e diretor da Associação de Comércio Exterior do Brasil (AEB)
- Graduado em Administração pela PUC-RJ e pós-graduado em Gestão pelo IBMEC-RJ.



**Miguel Angel Homes Camejo**

*Diretor Vice Presidente Comercial*

- Tem uma carreira de mais de 20 anos dedicada ao setor siderúrgico, tendo ocupado diversas posições no grupo Ternium Techint em países como Venezuela, Argentina, México e Colômbia.
- Está há quatro anos à frente da vice-presidência Comercial da Usiminas.
- Graduado em Economia pela Universidad Catolica Andres Bello, na Venezuela, participou de programas de educação executiva nas universidades de Chicago e Stanford, nos EUA.



**Américo Ferreira Neto**

*Diretor Vice Presidente Industrial*

- Com uma carreira de mais de 30 anos na Usiminas, passou pelas áreas de Manutenção, Laminações a Quente e a Frio e assumiu, em 2016, a diretoria executiva da Usina de Cubatão. Em 2019, ocupou o mesmo cargo na Usina de Ipatinga até chegar a VP Industrial em 2020
- Engenheiro eletricista pela Unisantia, com especialização em automação industrial e MBA de gerenciamento de projetos pela FGV, é, também, mestre em engenharia elétrica pela USP.



**Gino Eugenio Ritagliati**

*Diretor Vice Presidente de Planejamento Corporativo*

- Antes de ser indicado VP de Planejamento Corporativo, foi integrante do Comitê de Auditoria da Usiminas. Tem uma experiência de mais de 15 anos em posições na área de Planejamento Econômico, Comercial e Engenharia Industrial no grupo Ternium Techint na Argentina e Brasil.
- Graduado em Contabilidade, com especializações em Economia e Finanças.

# Sólida Governança Corporativa

Programas recentemente aprovados que garantem segurança para o investidor, transparência de ações, controle de gestão e clareza na comunicação

## Programa de Integridade



Código de Ética e Conduta



Política Anticorrupção



Política Concorrencial



Política de Conflitos de Interesses e Transações com Partes Relacionadas



Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades



Política de Patrocínio e Doações



Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários

## Políticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa



Política de Destinação de Resultados



Política de Remuneração dos Membros da Diretoria Estatutária



Política de Prestação de Serviços Extra-Auditoria

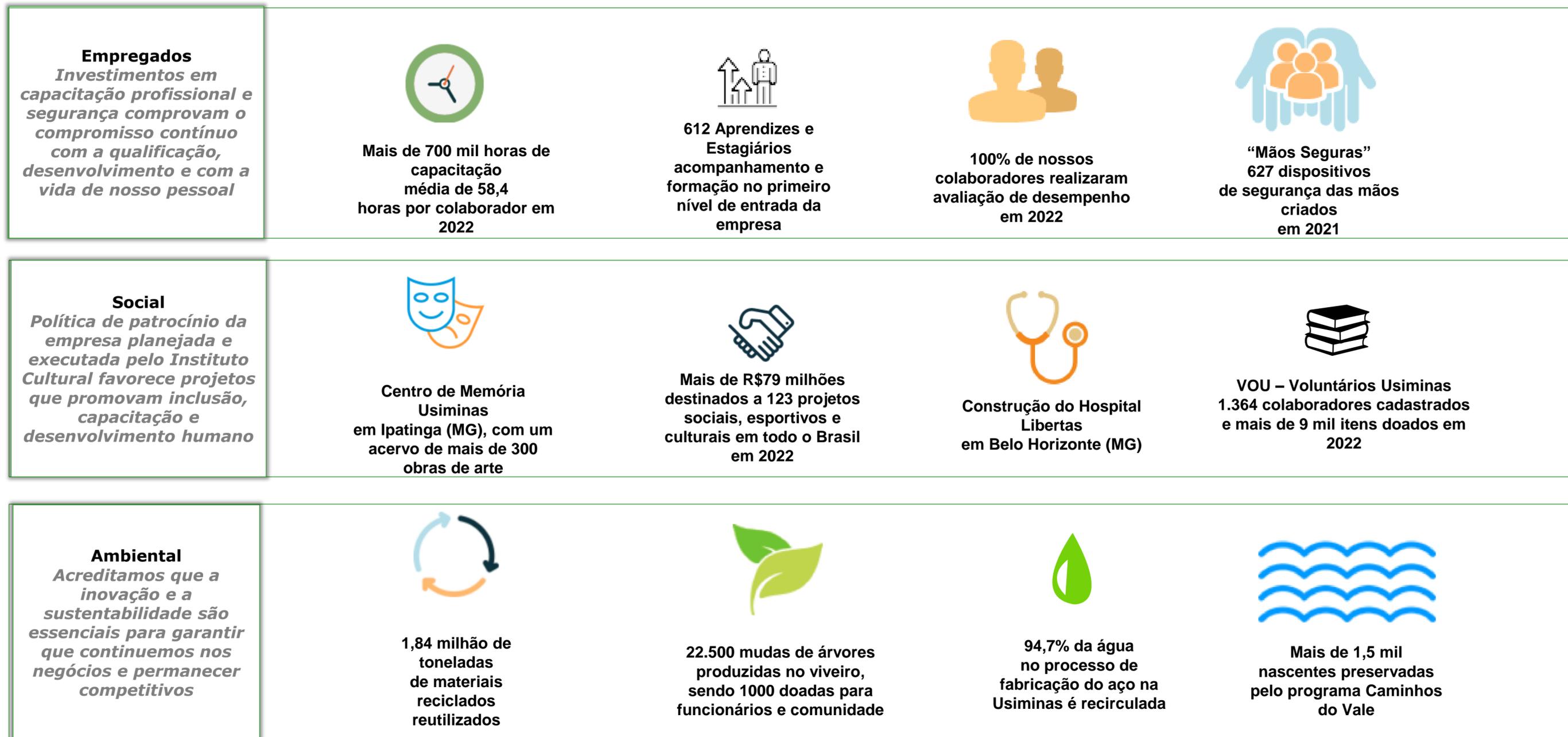


Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários

Aprovado pelo Conselho de Administração em Outubro de 2018

# Responsabilidade Cultural e socioambiental

Usiminas traduz conceitos em prática, conciliando o objetivo de todas as partes interessadas



# Visão das agências de rating

Comentários dos últimos relatórios de rating disponíveis\*

**S&P Global**  
Ratings

Em 15 de setembro de 2021, a S&P Global Ratings elevou seus ratings de crédito de emissor em escala global da Usiminas para 'BB' de 'BB-' e seus ratings de crédito de emissor em escala nacional e de nível de emissão para 'brAAA' de 'brAA +'.

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de bons resultados no segundo semestre de 2021 e em 2022, apesar das pressões de custos, permitindo que a Usiminas mantenha as margens EBITDA acima de 20% e dívida bruta sobre EBITDA consistentemente abaixo de 2,0x. Também esperamos que a administração mantenha sua política financeira conservadora sobre dividendos, recompra de ações e decisões de investimento, a posição de liquidez robusta e perfil de amortização suave da dívida.

Recorde de resultados elevados, liquidez sólida e desalavancagem acentuada sustentam a atualização. O EBITDA e o fluxo de caixa livre aumentaram nos últimos 12 meses encerrados em junho de 2021, devido a robusta demanda por aço, apesar dos aumentos consideráveis de preços.

**MOODY'S**

Os ratings Ba2 da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (Usiminas) refletem a sólida posição da empresa no mercado brasileiro de aços planos e seu histórico de rápida adaptação das operações às condições de mercado no Brasil. Os ratings também são suportados pelas boas métricas de crédito e liquidez da Usiminas durante os ciclos econômicos e de commodities, e sua maior flexibilidade financeira para suportar a volatilidade em seus principais mercados finais. A Usiminas conseguiu se adaptar para evitar a queima de caixa e manter o cumprimento de covenants no passado recente, o que reduz os riscos potenciais de liquidez em ambientes operacionais mais difíceis.

Em 16 de novembro, elevamos os ratings da Usiminas para Ba2 de Ba3 com perspectiva estável para refletir o fortalecimento observado na posição de liquidez e nos índices de alavancagem da empresa desde o início de 2021, o que proporciona mais proteção para a empresa suportar a volatilidade futura das operações e mitiga os riscos associados a investimentos futuros. Embora esperemos que as condições favoráveis do mercado se moderem gradualmente nos próximos 12 a 18 meses, o caixa que a Usiminas gerou durante o último ano cria um amortecedor duradouro para métricas de alavancagem líquida, cumprimento de covenants e liquidez, o que reduz o risco de crédito geral da empresa.

**FitchRatings**

Em 18 junho de 2021, a Fitch Ratings elevou os IDRs (Issuer Default Ratings - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (Usiminas) para 'BB', de 'BB-', e seu Rating Nacional de Longo Prazo para 'AA+(bra)', de 'A+(bra)'. Além disso, a Fitch elevou para 'BB', de 'BB-', o rating das notas seniores sem garantias reais com vencimento em 2026, emitidas pela Usiminas International S.a.r.l. e garantidas pela Usiminas.

A Perspectiva dos IDRs em Moedas Estrangeira e Local e do Rating Nacional de Longo Prazo da Usiminas permanece Estável.

A elevação dos ratings reflete os baixos patamares de dívida absoluta e relativa da Usiminas, seu administrável perfil de amortização da dívida e desempenho, apesar da pandemia de coronavírus, bem como a manutenção de um perfil operacional sólido, em meio a um ambiente favorável para o aço no Brasil, após o pior momento da pandemia.

**USIMINAS**

## Demonstração do resultado – Por Unidade de Negócio

(Trimestral - R\$ mi, exceto quando indicado o contrário)

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Ajustes		Consolidado	
	4T23	3T23	4T23	3T23	4T23	3T23	4T23	3T23
Receita Líquida de Vendas	1.049	793	5.890	5.988	(158)	(67)	6.781	6.714
Mercado Interno	184	131	5.156	5.497	(158)	(67)	5.183	5.562
Mercado Externo	865	661	734	491	-	-	1.599	1.153
Custo Produtos Vendidos	(655)	(623)	(6.136)	(5.964)	155	48	(6.636)	(6.539)
Lucro ou Prejuízo Bruto	393	169	(245)	24	(3)	(18)	145	175
Receitas e Despesas Operacionais	(114)	(67)	522	(276)	(180)	(77)	228	(420)
Despesas com Vendas	(76)	(70)	(49)	(41)	-	-	(125)	(111)
Despesas Gerais e Administrativas	(14)	(14)	(171)	(157)	5	4	(180)	(166)
Outras Receitas e Despesas	(65)	(37)	520	(188)	(1)	(1)	454	(226)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	41	54	222	109	(184)	(81)	80	82
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	280	102	277	(251)	(183)	(96)	373	(245)
Depreciação e Amortização	88	81	212	190	(10)	(10)	289	262
<b>EBITDA (Instrução CVM 156)</b>	<b>368</b>	<b>183</b>	<b>488</b>	<b>(61)</b>	<b>(193)</b>	<b>(106)</b>	<b>663</b>	<b>17</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>35,0%</b>	<b>23,1%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>122,4%</b>	<b>158,0%</b>	<b>9,8%</b>	<b>0,3%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>327</b>	<b>129</b>	<b>267</b>	<b>(165)</b>	<b>31</b>	<b>16</b>	<b>625</b>	<b>(20)</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>31,2%</b>	<b>16,2%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-19,4%</b>	<b>-24,2%</b>	<b>9,2%</b>	<b>-0,3%</b>

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

Nota: Todas as transações entre companhias são feitas em condições normais de mercado.

## Demonstração do resultado – Por Unidade de Negócio

R\$ mi, exceto quando indicado o contrário)

### Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Anual

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Ajustes		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>3.530</b>	<b>3.618</b>	<b>24.622</b>	<b>29.703</b>	<b>(514)</b>	<b>(850)</b>	<b>27.638</b>	<b>32.471</b>
Mercado Interno	668	961	22.279	25.861	(514)	(850)	22.433	25.972
Mercado Externo	2.862	2.657	2.343	3.842	-	-	5.205	6.499
<b>Custo Produtos Vendidos</b>	<b>(2.457)</b>	<b>(2.265)</b>	<b>(23.798)</b>	<b>(25.293)</b>	<b>404</b>	<b>767</b>	<b>(25.851)</b>	<b>(26.791)</b>
<b>Lucro (Prejuízo) Bruto</b>	<b>1.073</b>	<b>1.352</b>	<b>824</b>	<b>4.410</b>	<b>(109)</b>	<b>(83)</b>	<b>1.788</b>	<b>5.680</b>
<b>(Despesas)/Receitas Operacionais</b>	<b>(383)</b>	<b>(99)</b>	<b>(208)</b>	<b>(2.180)</b>	<b>(398)</b>	<b>(735)</b>	<b>(988)</b>	<b>(3.013)</b>
Despesas com Vendas	(327)	(354)	(174)	(276)	-	-	(500)	(629)
Despesas Gerais e Administrativas	(52)	(42)	(601)	(566)	18	19	(634)	(589)
Outras (Despesas) e Receitas	(155)	183	37	(2.195)	(5)	(5)	(123)	(2.016)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	150	113	530	857	(411)	(749)	269	221
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras</b>	<b>690</b>	<b>1.253</b>	<b>617</b>	<b>2.231</b>	<b>(507)</b>	<b>(818)</b>	<b>799</b>	<b>2.666</b>
<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>314</b>	<b>211</b>	<b>786</b>	<b>726</b>	<b>(38)</b>	<b>(34)</b>	<b>1.062</b>	<b>903</b>
<b>EBITDA (Instrução CVM 156)</b>	<b>1.004</b>	<b>1.464</b>	<b>1.403</b>	<b>2.957</b>	<b>(546)</b>	<b>(852)</b>	<b>1.861</b>	<b>3.569</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>28,5%</b>	<b>40,5%</b>	<b>5,7%</b>	<b>10,0%</b>	<b>106,2%</b>	<b>100,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>11,0%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>857</b>	<b>1.059</b>	<b>875</b>	<b>3.797</b>	<b>22</b>	<b>48</b>	<b>1.754</b>	<b>4.905</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>24,3%</b>	<b>29,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>12,8%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>15,1%</b>

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

Nota: Todas as transações entre companhias são feitas em condições normais de mercado.

# Responsabilidade Ambiental, Social e Governança (ESG)

Tema Material	Meta	ODS	Status	Comentários
Gestão de pessoas	Objetivo de Zero Acidentes, com cumprimento do Planejamento Estratégico de Segurança, com foco no atingimento do índice de Segurança de 1,0	3 e 8	●	O índice de segurança acumulado foi de 2,15 em 31/12/2023, valor acima da referência estabelecida. A Companhia mantém continuamente seus esforços para eliminar os acidentes em suas operações e atingir o objetivo de Zero Acidentes.
Gestão de pessoas	Atingir 18% de mulheres em cargos de liderança em 2023	5	●	Em 31/12/2023 o percentual de mulheres em cargo de liderança atingiu 17,67%. A Companhia busca a cada dia se tornar mais diversa e inclusiva, em relação à 2022, o número de mulheres em posição de liderança avançou 3,2%.
Mudanças climáticas	Realização de inventário GEE na Soluções Usiminas até 30/09/2023	13	●	Meta atingida. O inventário foi concluído em 30/06/2023.
Mudanças climáticas	Adesão da Mineração Usiminas no Programa Brasileiro GHG Protocol	13	●	Meta atingida. O inventário de emissões da Mineração Usiminas foi submetido ao Programa Brasileiro GHG Protocol em 25/07/2023.
Relacionamento com Stakeholders	Melhoria no Índice Geral de Satisfação dos Clientes	12	●	Em 2023, foram realizadas entrevistas com 42 clientes, que somados, representaram 54% do faturamento da Usiminas no ano anterior. O grau de satisfação dos clientes apresentou desempenho recorde em relação ao histórico, atingindo 107,3% da meta.
Relacionamento com Stakeholders	Sustentabilidade na cadeia de fornecedores, com fortalecimento do relacionamento e redução dos riscos em 75% dos fornecedores estratégicos	12	●	Meta atingida. A Companhia mapeou os riscos e oportunidades de 100% dos fornecedores estratégicos avaliados.
Relacionamento com Stakeholders	Fortalecimento do relacionamento com lideranças formais e comunitárias no Vale do Aço e Baixada Santista	17	●	Meta atingida. O engajamento com os stakeholders mapeados superou a meta planejada, atingindo 125% em 2023, principalmente em função da forte interação ocasionada pela reforma do Alto-Forno 3.
Gestão de recursos naturais e impactos ambientais	Doação de 100% do agregado siderúrgico gerado em 2023 para o programa Caminhos do Vale	12	●	Meta atingida. Foi doado 100% do agregado siderúrgico gerado em 2023 para o programa Caminhos do Vale



**Alcançada**



**Não Alcançada**

# USIMINAS

Aço em dia com o futuro