

Resultados 3T23

Webcast

Apresentação Institucional

ÍNDICE

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



Apresentação de Resultados 3T23

USIMINAS

Destques



Volume de vendas de aço de 1.021 mil toneladas;



Volume de vendas de minério estável, com 2,4 milhões de toneladas;



EBITDA Ajustado de -R\$ 20 milhões no trimestre;



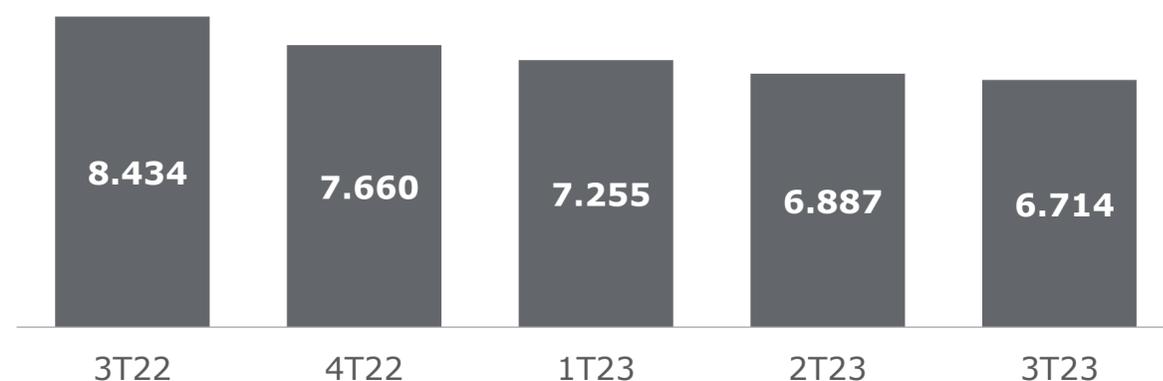
Aumento de R\$ 780 milhões no CAIXA com liberação de Capital de giro e redução da Alavancagem para 0,21x;



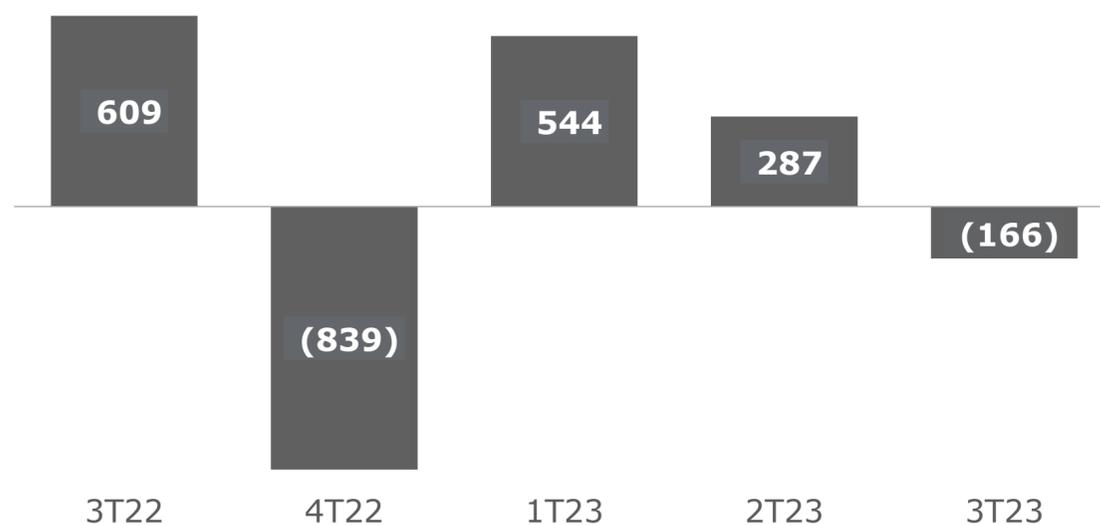
Reforma do AF#3 – Obra finalizada e início das operações nos próximos dias.

Resultados 3T23 - Consolidado

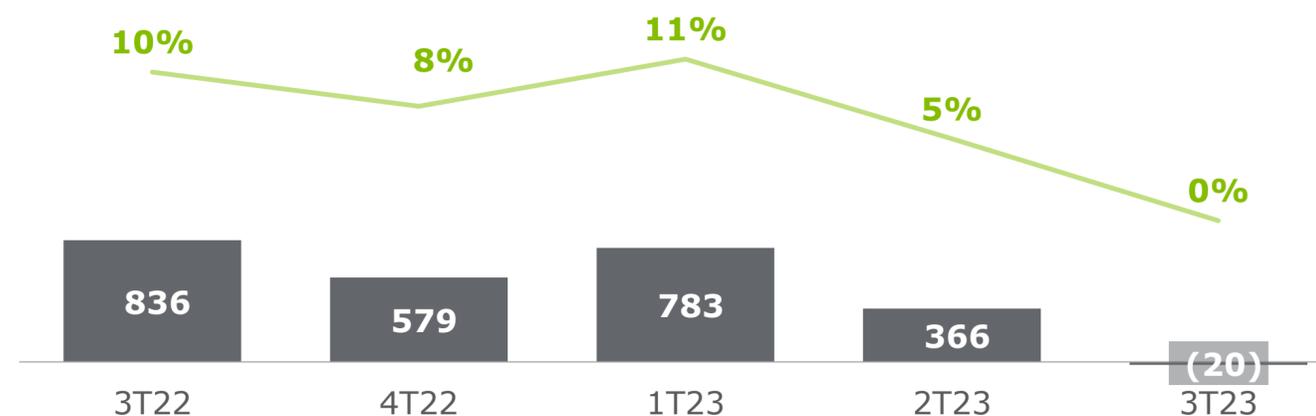
Receita Líquida R\$ milhões



Lucro Líquido R\$ milhões



EBITDA Ajustado R\$ milhões

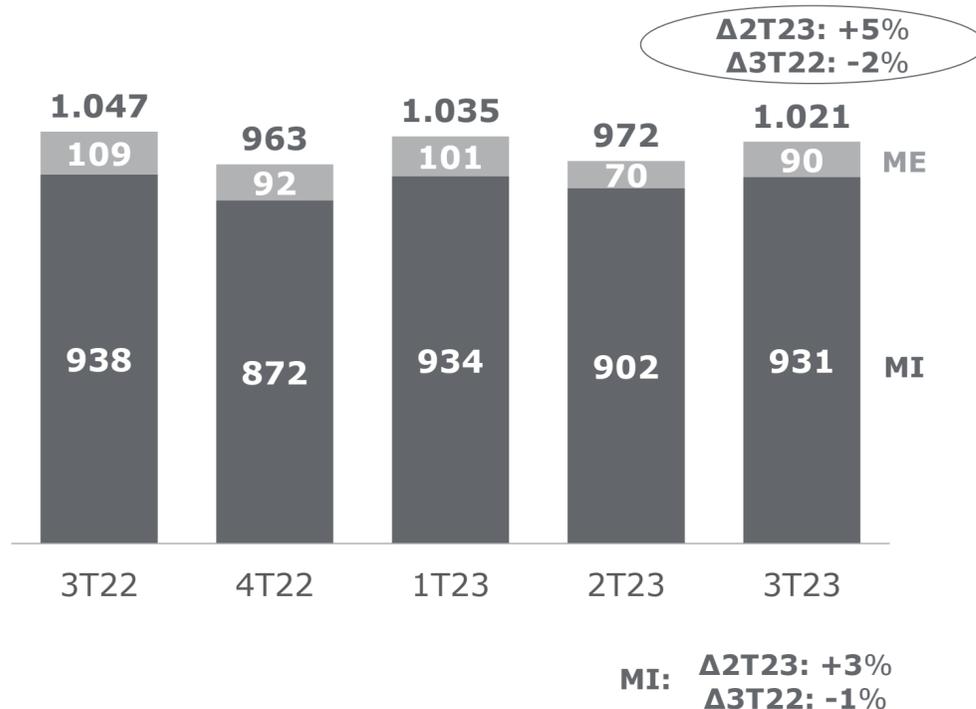


- Redução na Receita Líquida em todas as Unidades de Negócios;
- Redução do EBITDA em função do menor resultado da Siderurgia;
- Redução no Lucro Líquido pelo menor resultado operacional e financeiro.

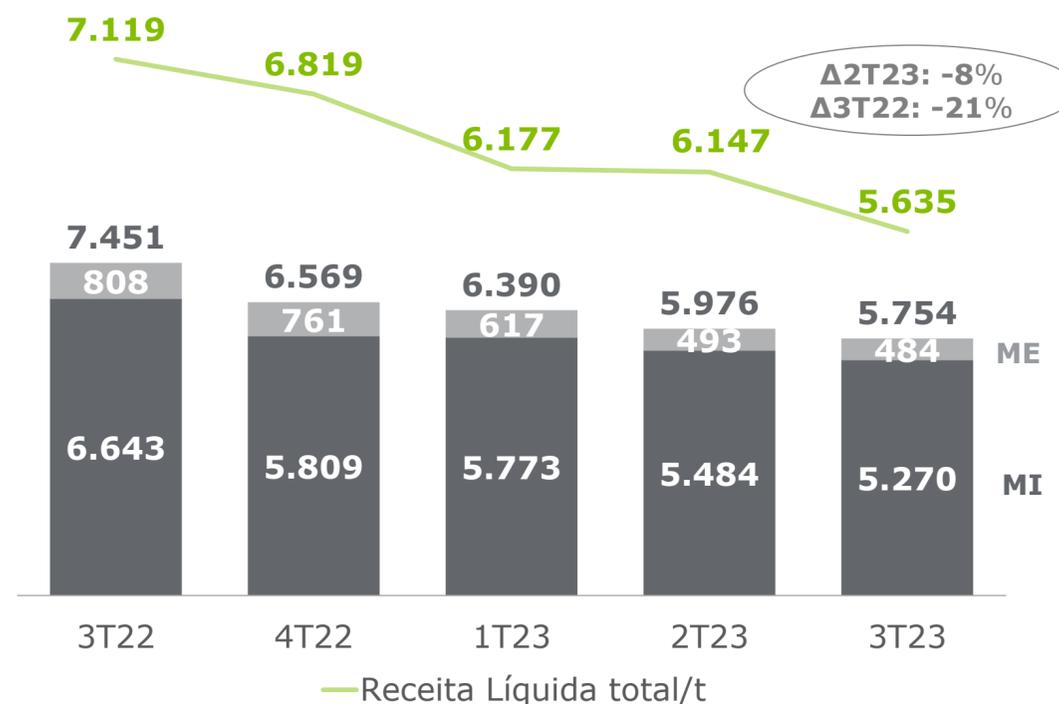
Resultados 3T23 - Siderurgia

- Vendas 5% superiores ao 2T23, acima do *guidance* divulgado;
- Receita Líquida/t em queda, principalmente pela redução dos preços e pior mix no ME.

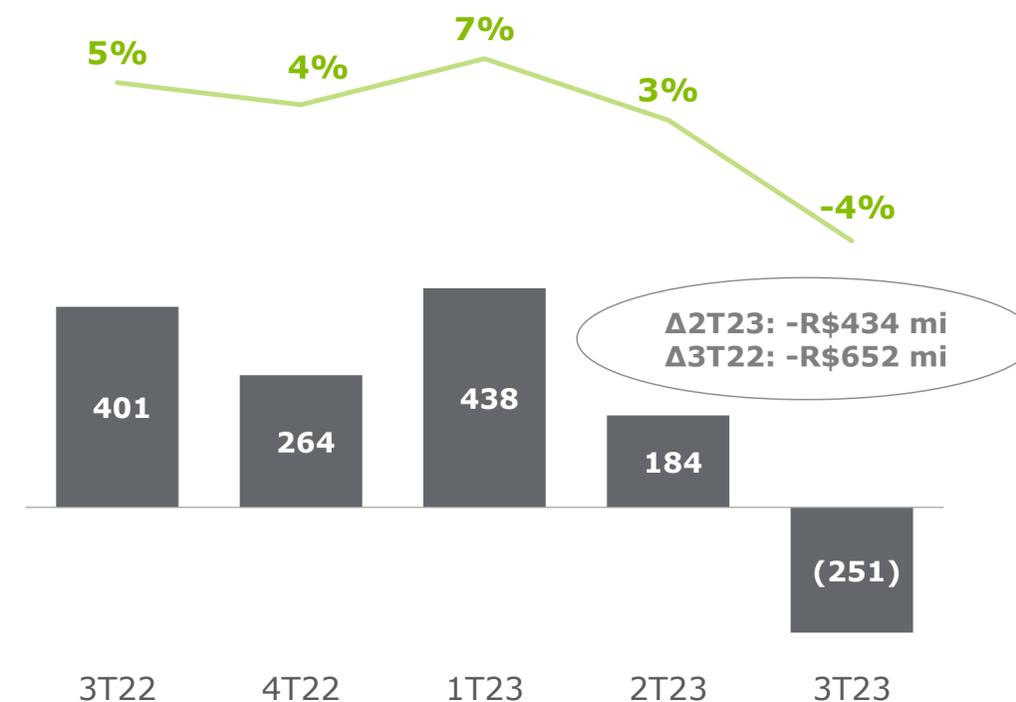
Vendas de Aço (Kt)



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



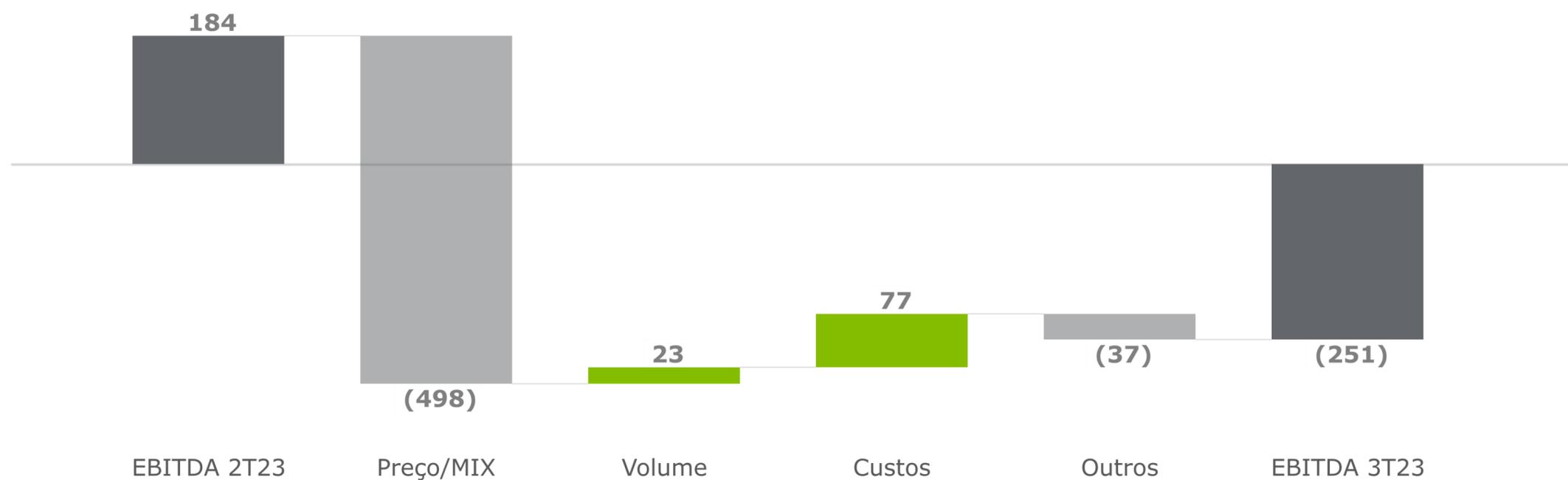
EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Resultados 3T23 - Siderurgia

- Redução no EBITDA principalmente pelos menores preços, parcialmente compensado pelo menor CPV/t (-1,6%).

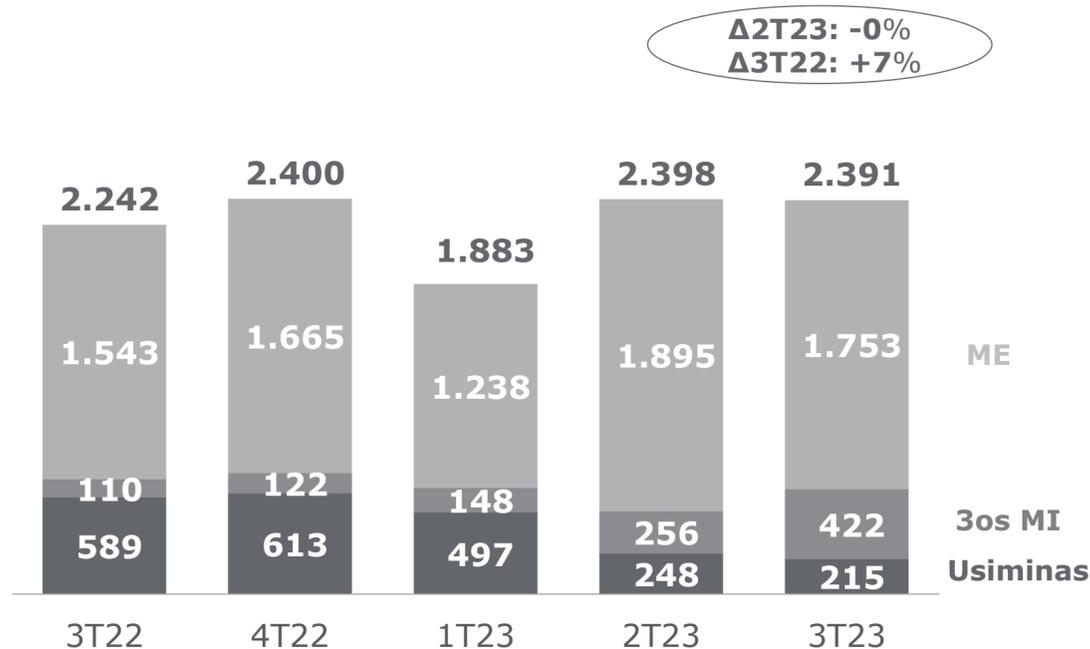
Variação trimestral do EBITDA (R\$ milhões)



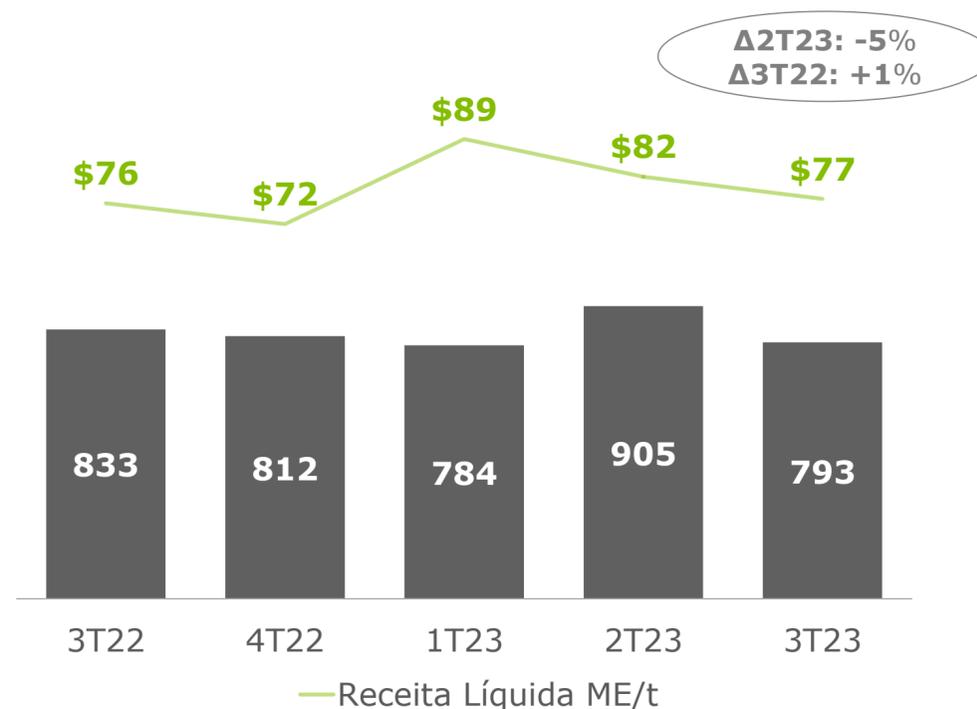
Resultados 3T23 – Mineração Usiminas

- Volume de vendas estável em relação ao 2T23;
- Redução na RL/t pela maior proporção de vendas sem frete marítimo e mix.

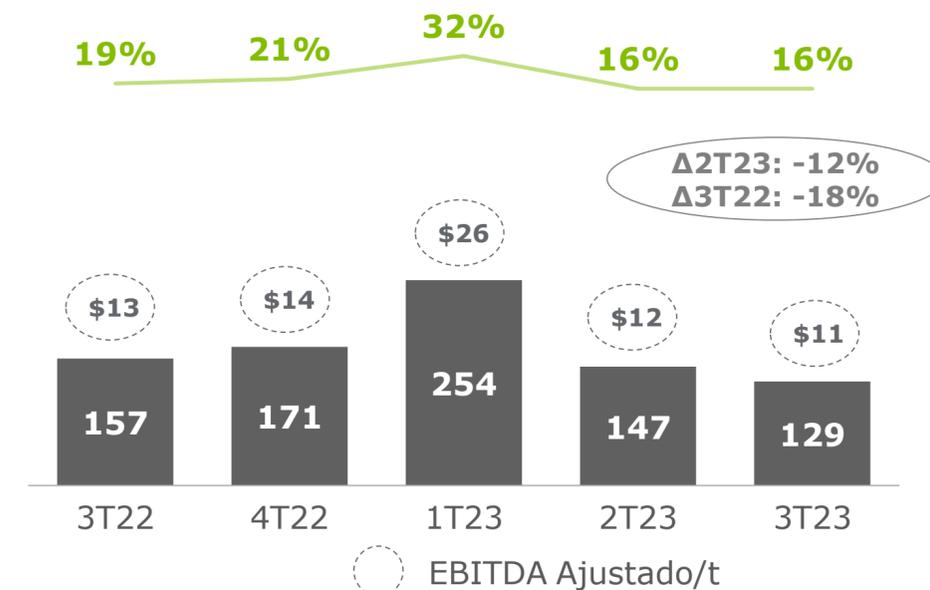
Vendas de Minério de Ferro (Kt)



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



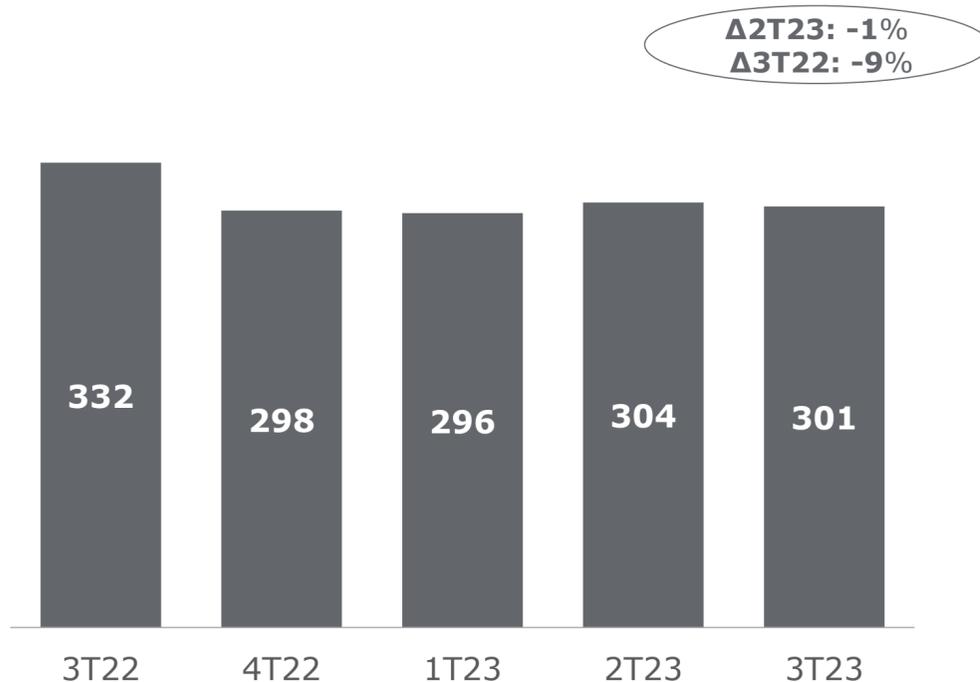
EBITDA Ajustado (R\$ milhões e US\$/t)



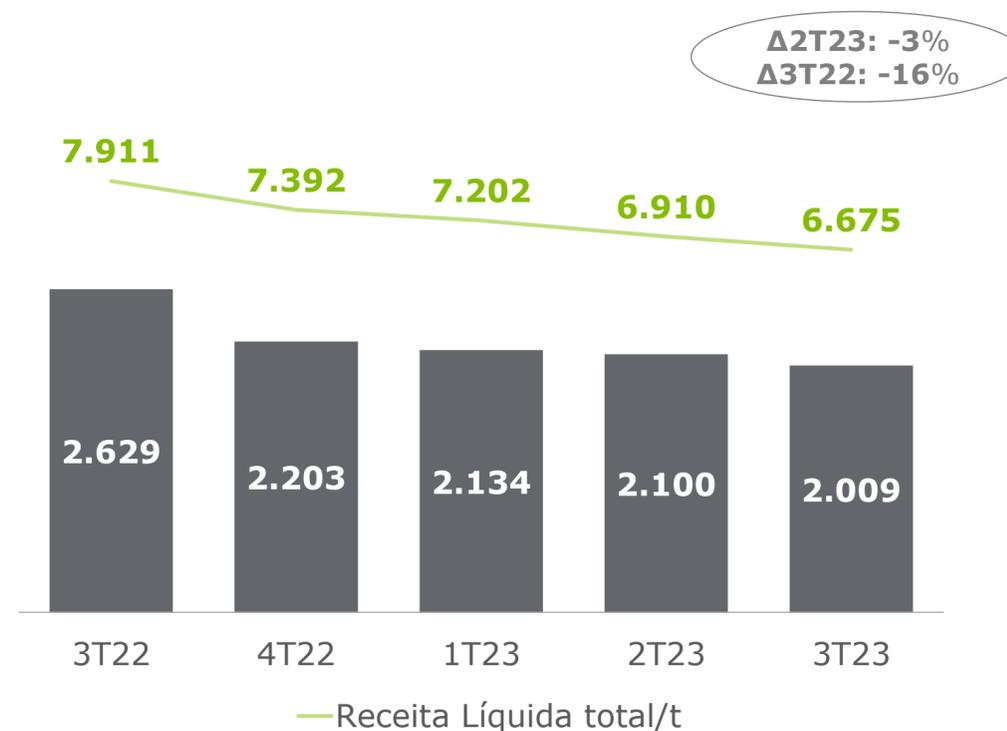
Resultados 3T23 – Soluções Usiminas

- Volume de vendas praticamente estável em relação ao 2T23;
- Aumento no EBITDA principalmente pela redução do CPV/t.

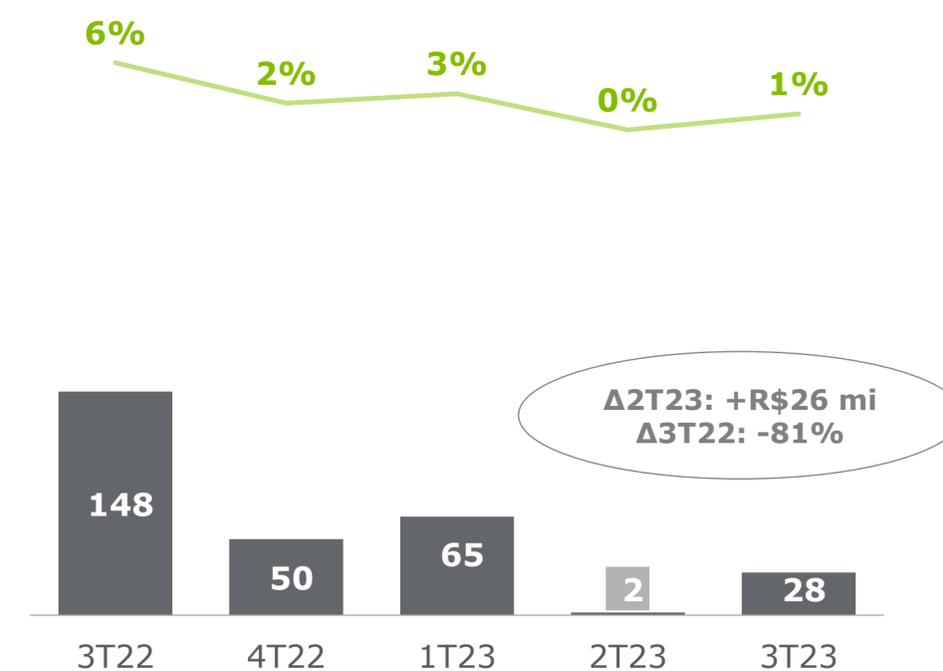
Vendas de Aço (Kt)



Receita Líquida (R\$ milhões e R\$/t)



EBITDA Ajustado (R\$ milhões)





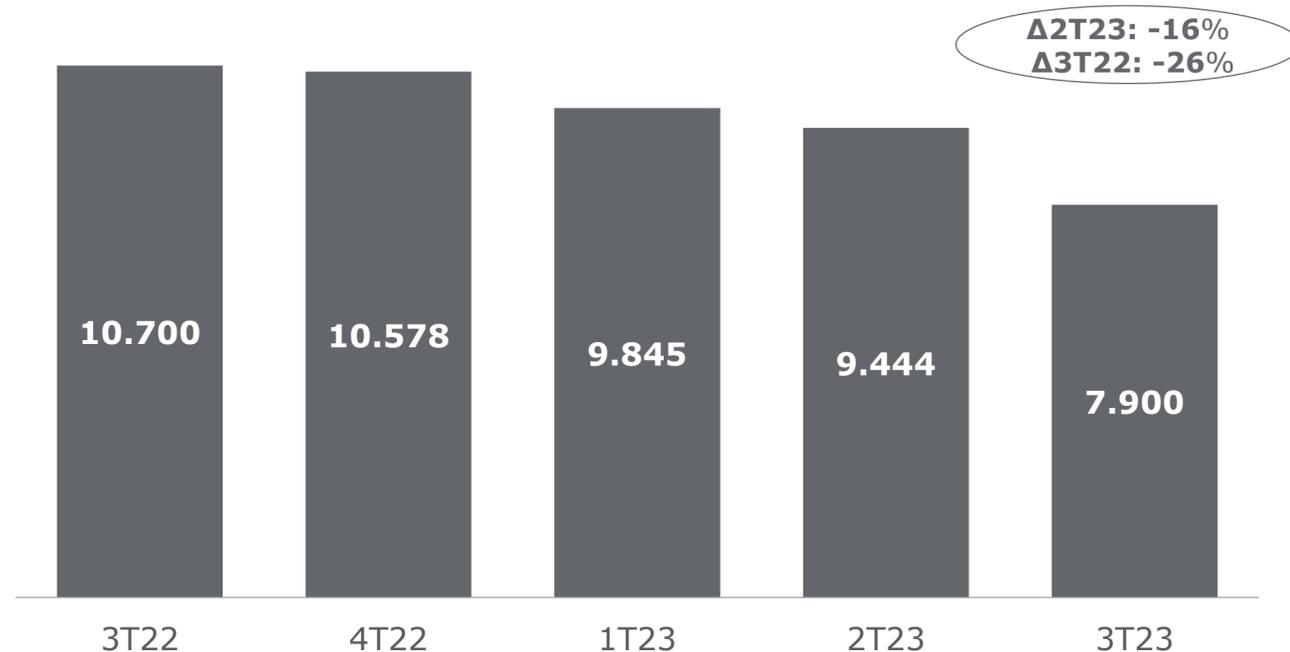
Indicadores Financeiros

USIMINAS

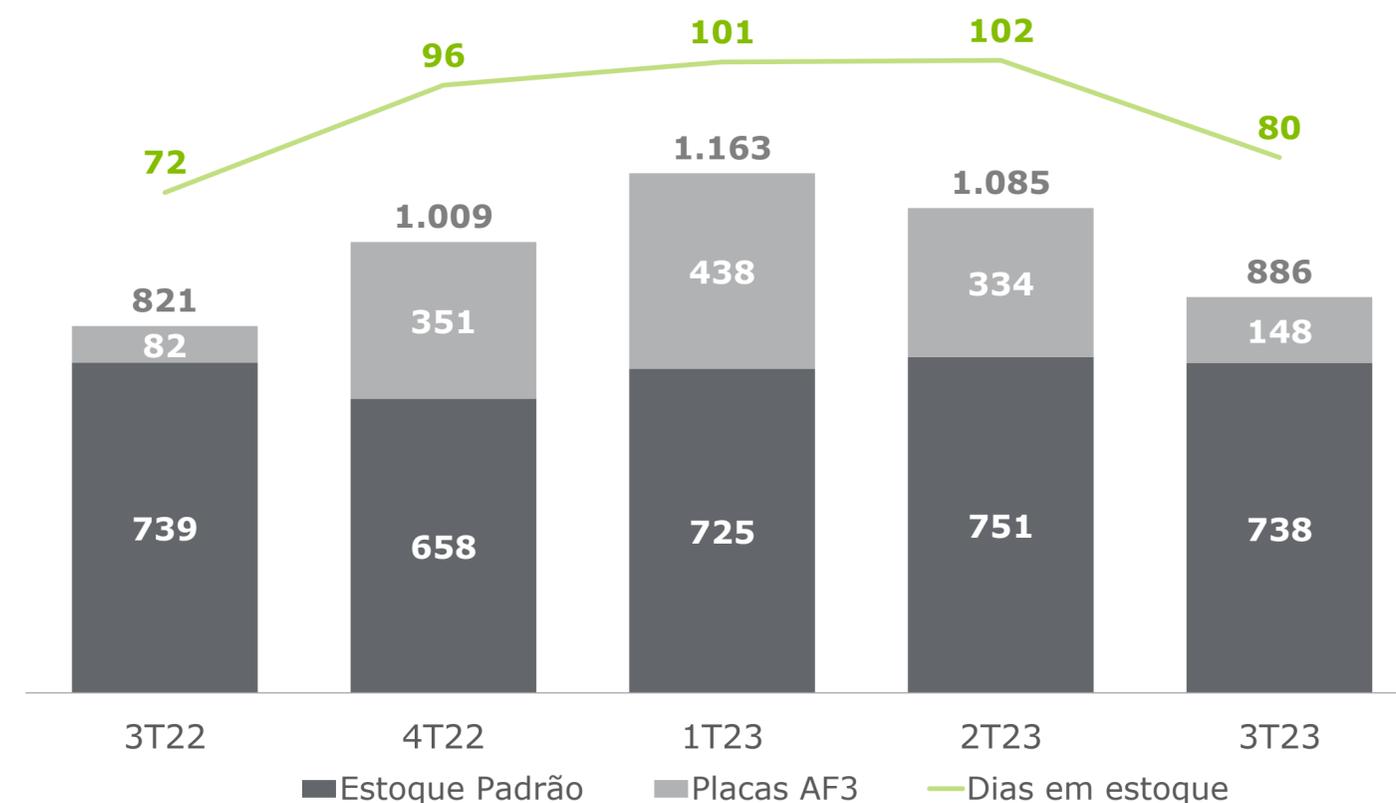
Capital de Giro e Estoques

- Redução do capital de giro no 3T23 por reduções de estoques e aumento em fornecedores e adiantamento a clientes;
- Redução dos estoques de placas para a reforma do AF#3.

Capital de Giro Consolidado (R\$ Milhões)

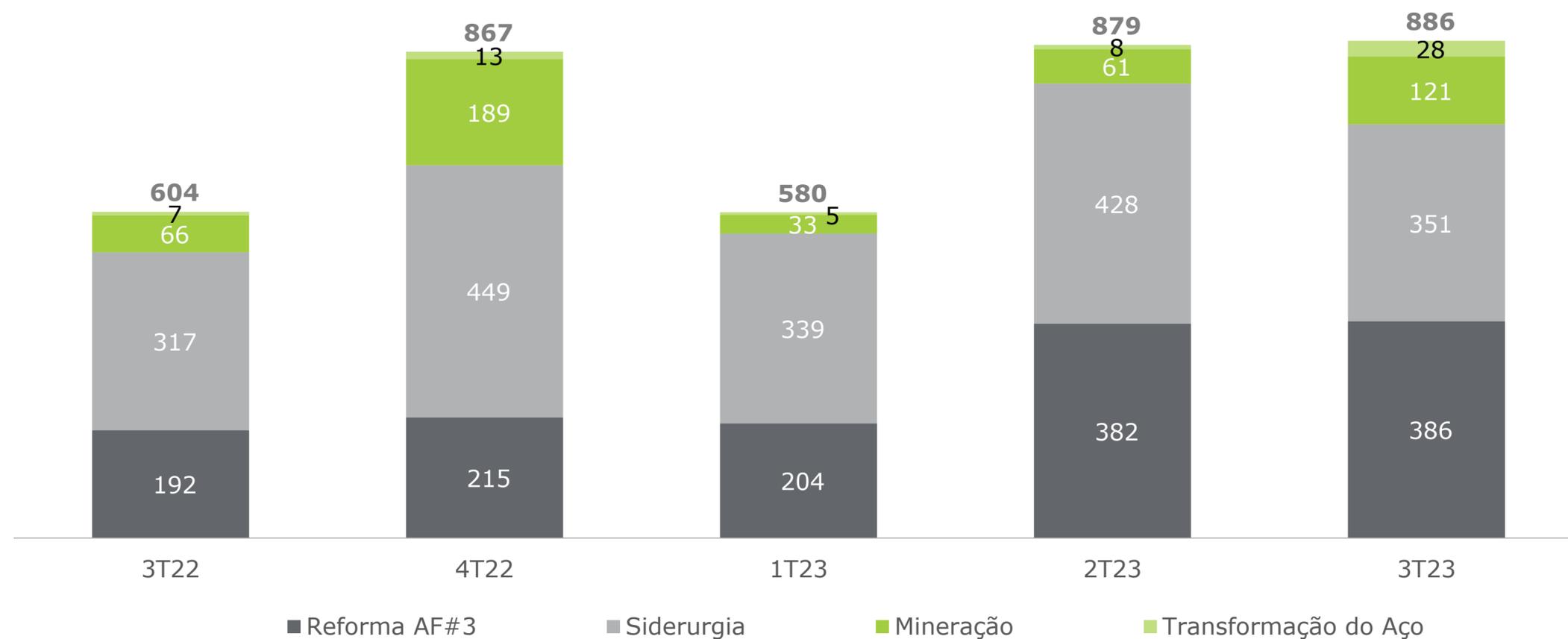


Estoques de Aço – mil toneladas



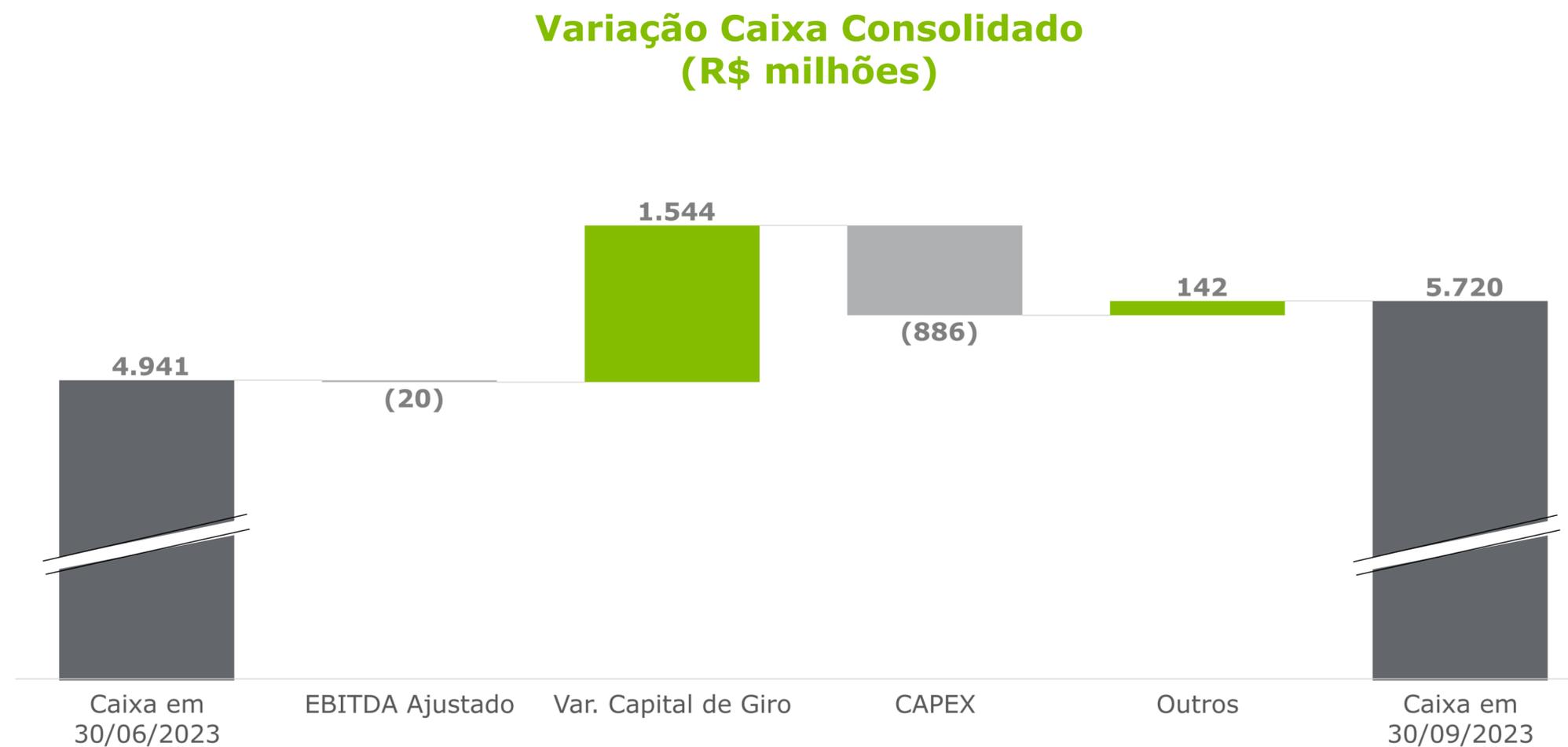
CAPEX

- R\$886 milhões no 3T23;
- Reforma do AF#3 com investimentos de R\$386 milhões no 3T23.



Caixa e Equivalente de Caixa

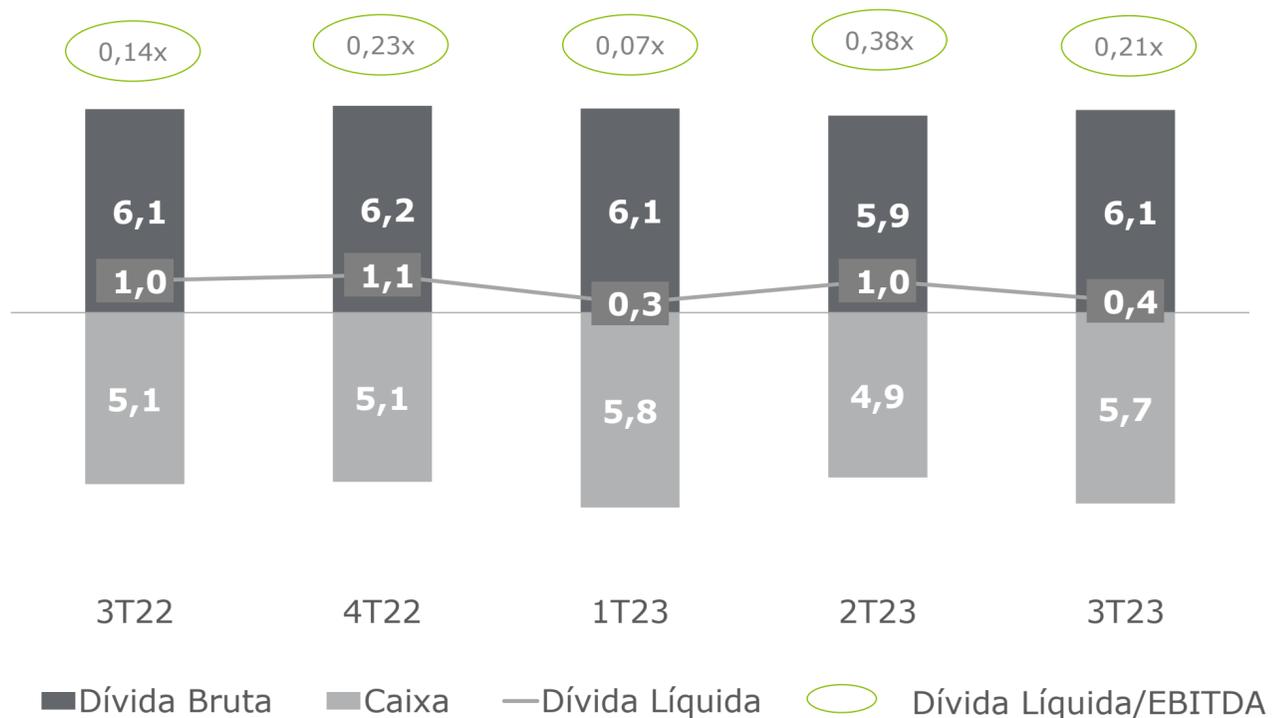
- Aumento de R\$ 780 milhões no Caixa pelo redução do capital de giro, parcialmente compensado pelo CAPEX.



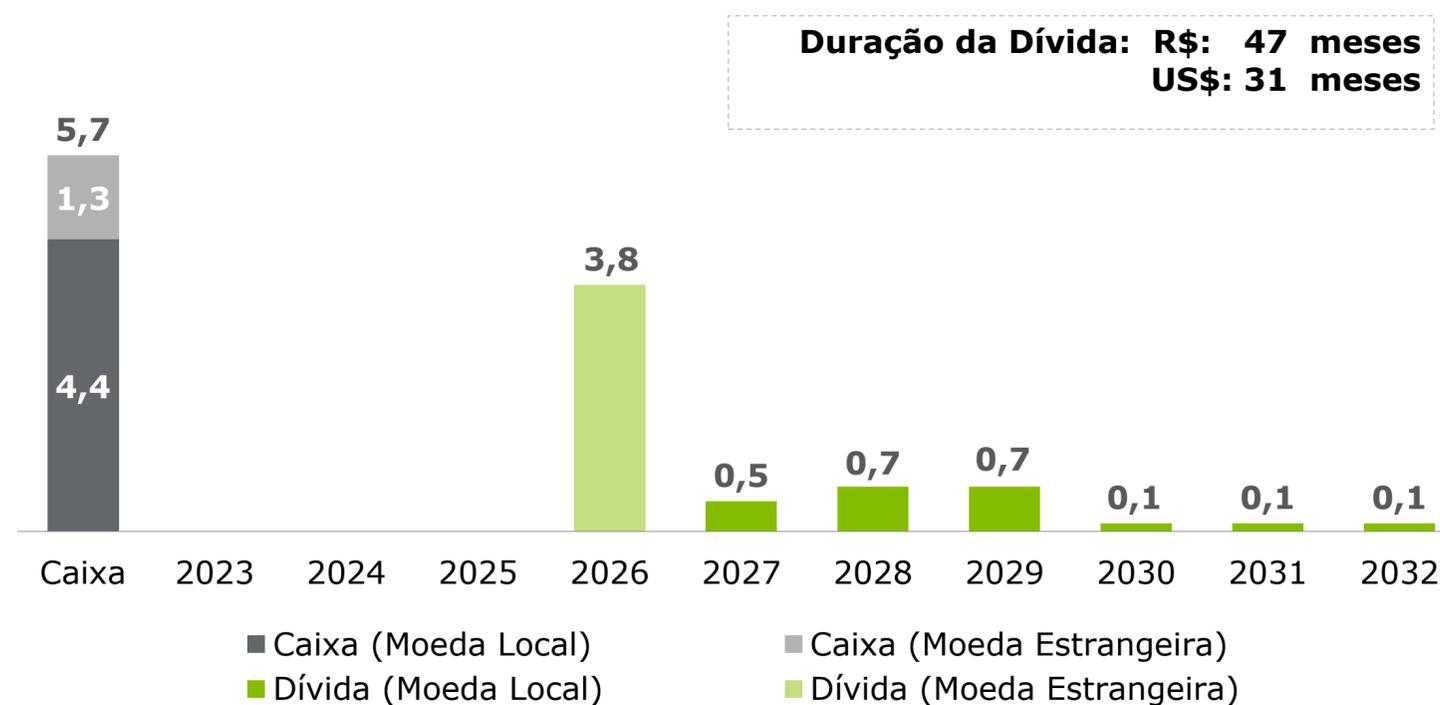
Caixa, Dívida Líquida e Perfil de Amortização

- Redução de R\$ 612 milhões da dívida líquida com o aumento do Caixa, reduzindo a alavancagem para 0,21x;
- Dívida sem amortizações nos próximos anos, vencimento apenas em 2026.

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



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





Apresentação Institucional 3T23

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

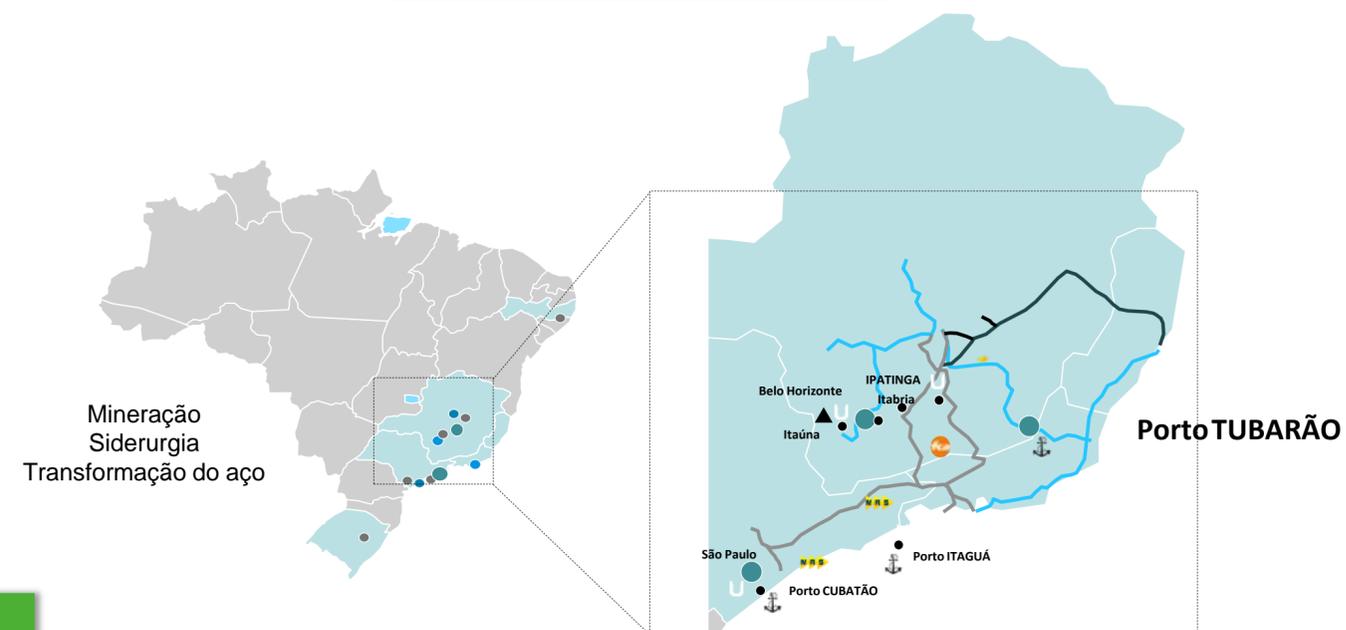


A Usiminas

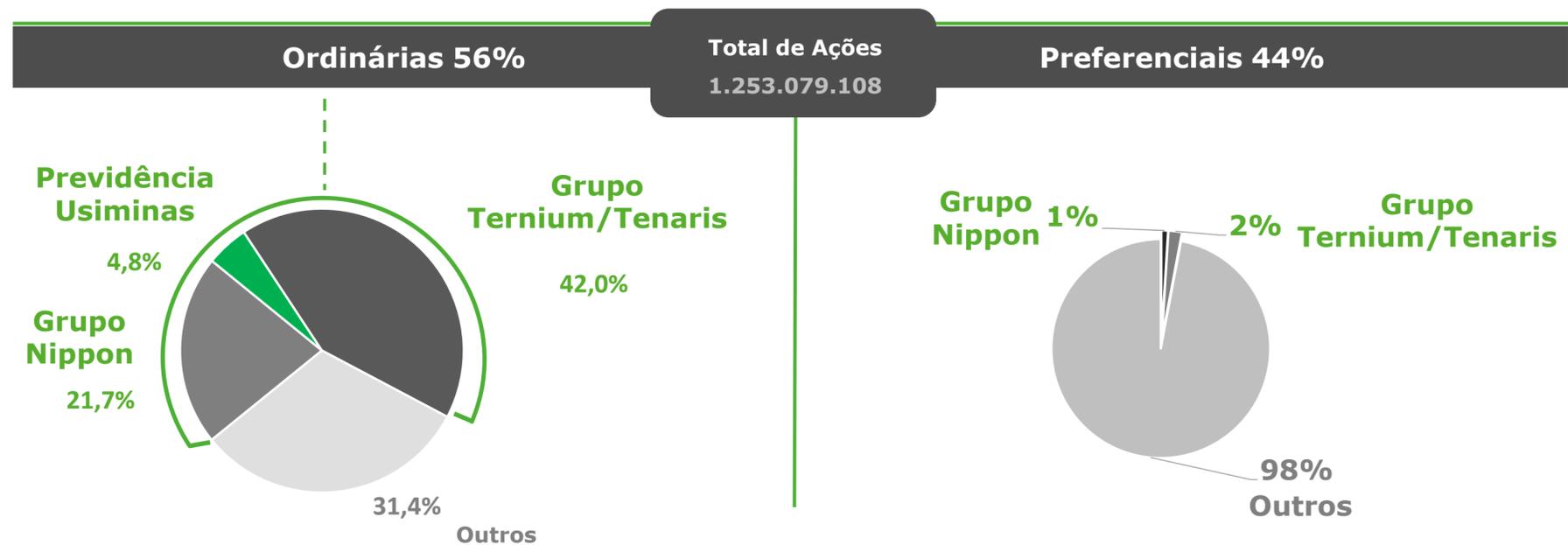
Destaques Financeiros

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

Localização Geográfica



Composição Acionária



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



- **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**

Transformação do Aço

Soluções Usiminas



- **Criada em 2009, a Soluções Usiminas possui amplo portfólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de aços planos**
- **Possui 7 unidades industriais**
- **O portfólio da Soluções Usiminas inclui bobinas de aço, chapas grossas, rolos, conjuntos soldados, estruturas metálicas, discos e tubos de metal, entre outros itens**

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)

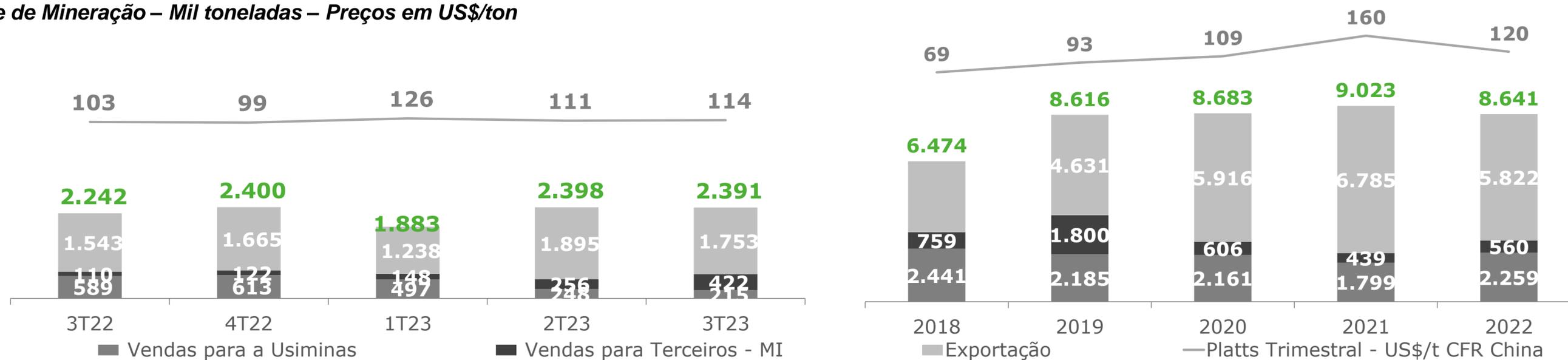


Mineração

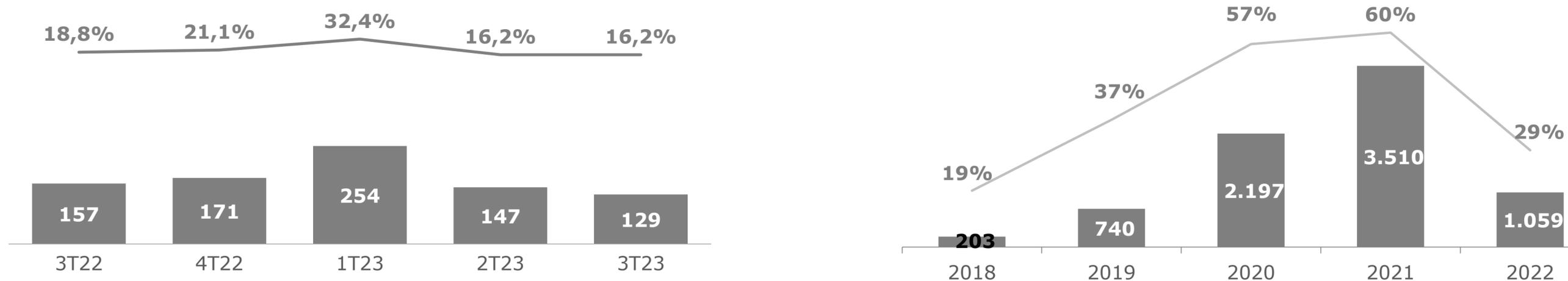
Destaques Financeiros

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 (%)



Mineração



Projetos Friáveis

- ✓ Operações iniciadas em 2014
- ✓ Aumento de capacidade de 8 milhões para 12 milhões de ton/ano de minério de ferro
- ✓ Minério com melhor qualidade, teor de ferro mais elevado e baixo nível de impureza
- ✓ Formado por duas usinas de beneficiamento de minério

Dry Stacking

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



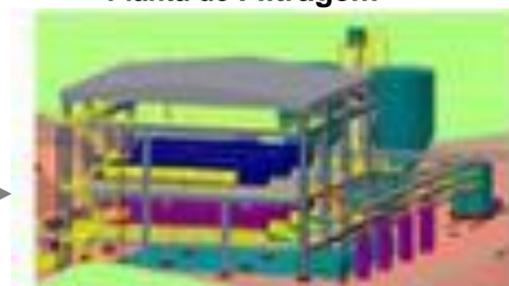
Água Recuperada

Planta de Filtragem



Flotação

Rejeitos
+
Água



Rejeitos



Pilha de
rejeitos
desaguados

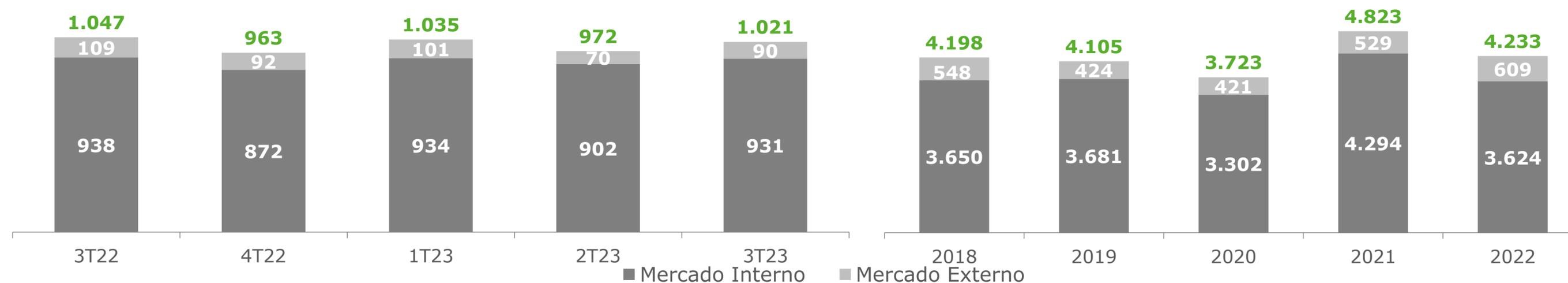
Siderurgia

Visão Geral

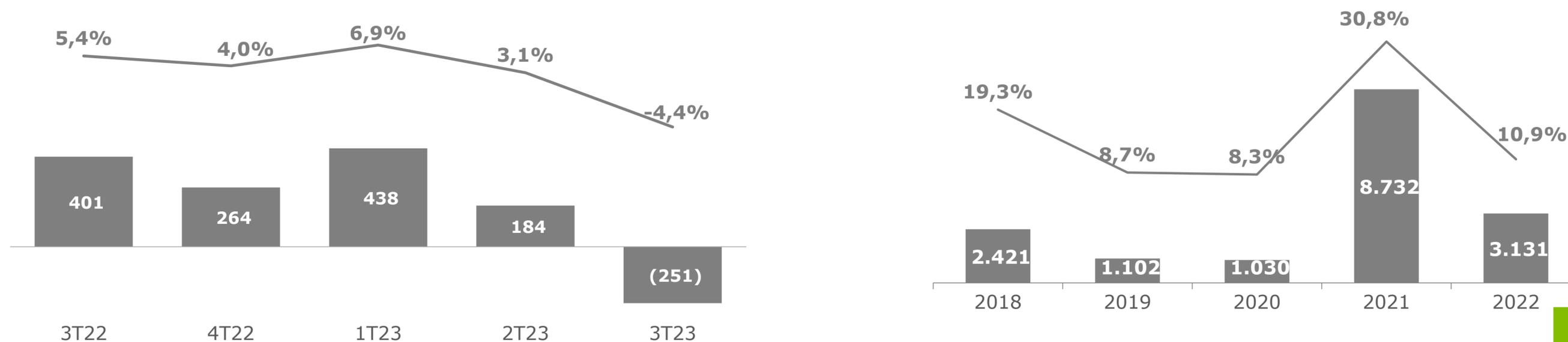
- ✓ Uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil
- ✓ Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)
- ✓ Capacidade produtiva de aço bruto de 5 milhões de toneladas ao ano
- ✓ Possui a Unigal, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço
- ✓ 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.

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



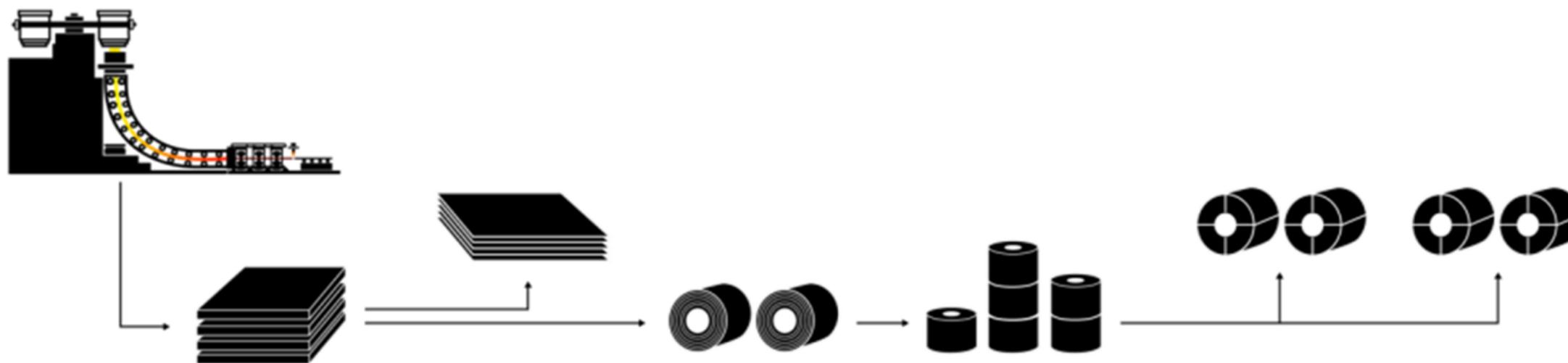
Automotivo



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	Eletrogalvanizados	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
- ✓ ~ 8.000 trabalhadores adicionais no local

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

Transformação do Aço

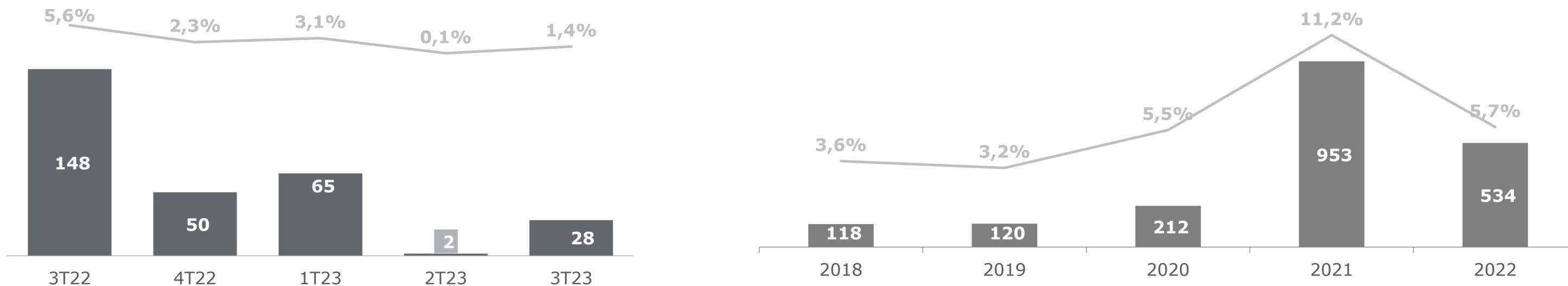
Visão Geral

- ✓ **Soluções Usiminas participa de transformação e distribuição de aço**
- ✓ **A companhia é controlada pela Usiminas, que detém uma participação de 68,9%**
- ✓ **Seu portfólio inclui a produção de bobinas de aço, chapas grossas, rolos, conjuntos soldados, estruturas metálicas, discos e tubos metálicos, entre outros itens**
- ✓ **Localizado em sete locais diferentes, com capacidade instalada para transformar 1,9 milhão de toneladas de aço por ano**

Transformação do aço

Destaques Financeiros

EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) – Transformação do Aço



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.



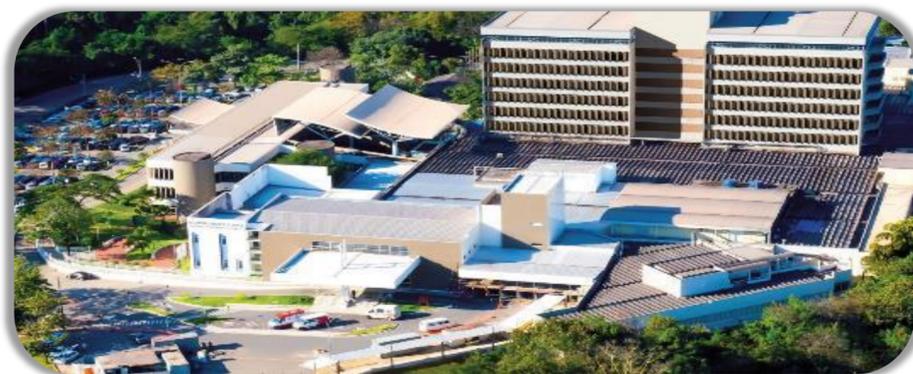
USIMINAS

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

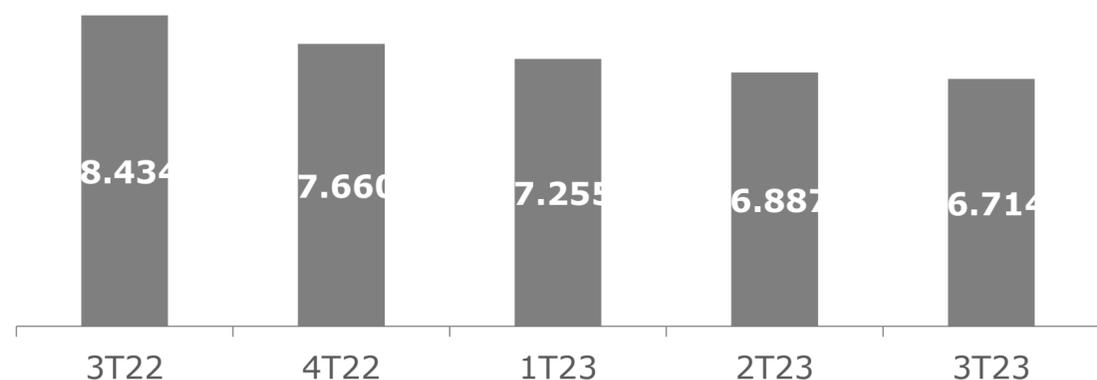
Novo hospital em instalação pela FSFX, ocupando o **prédio da antiga sede** em Belo Horizonte

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

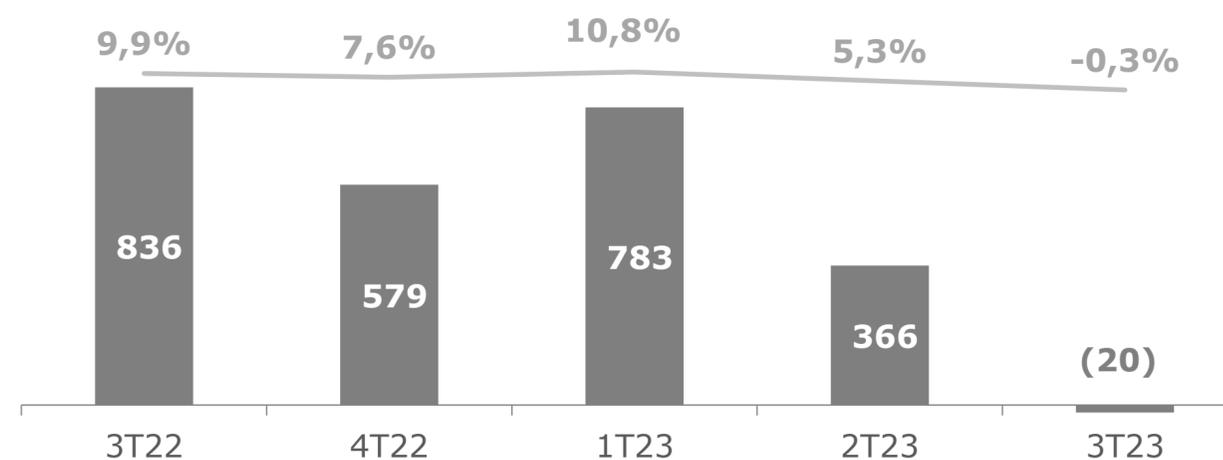
Pilar Resultados

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

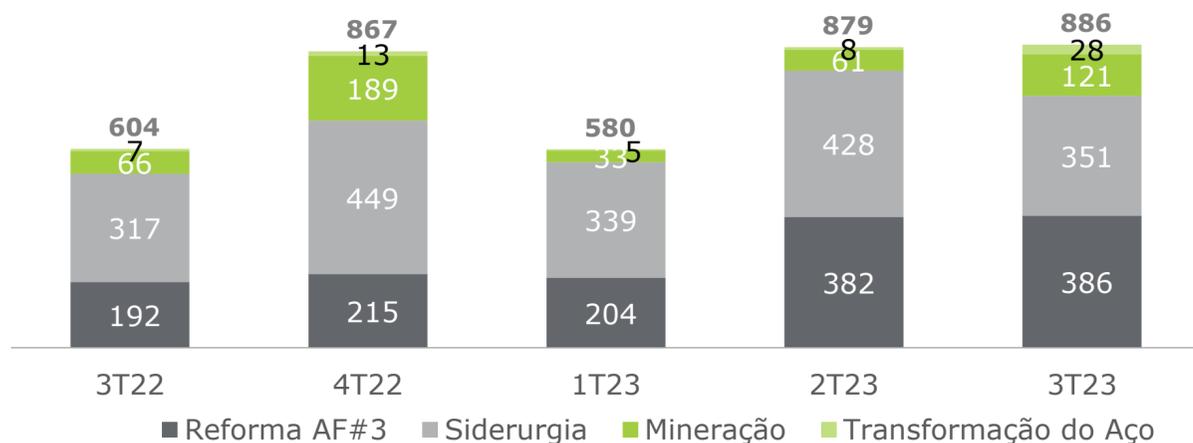
Receita Líquida



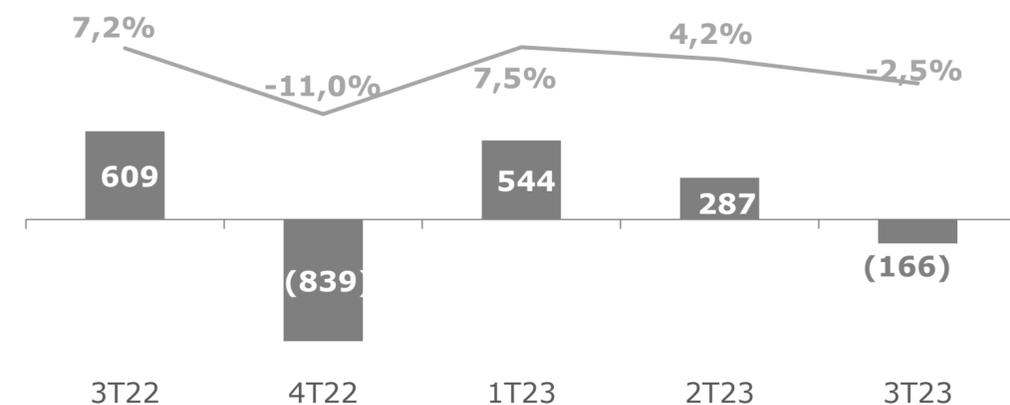
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



Capex



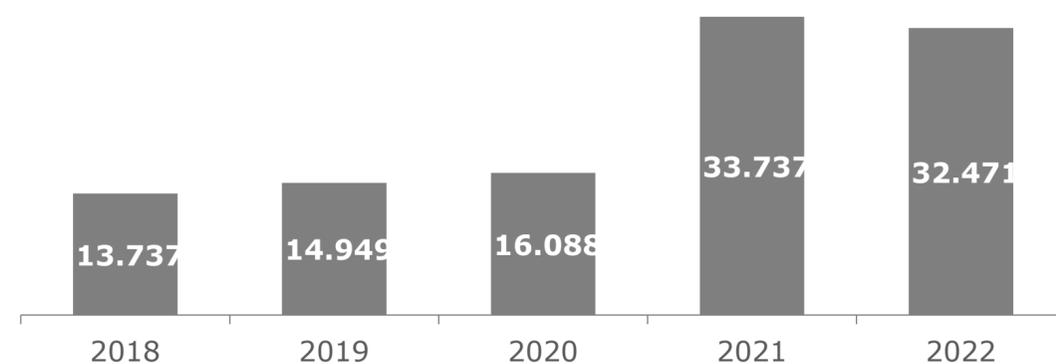
Lucro Líquido e Margem Líquida



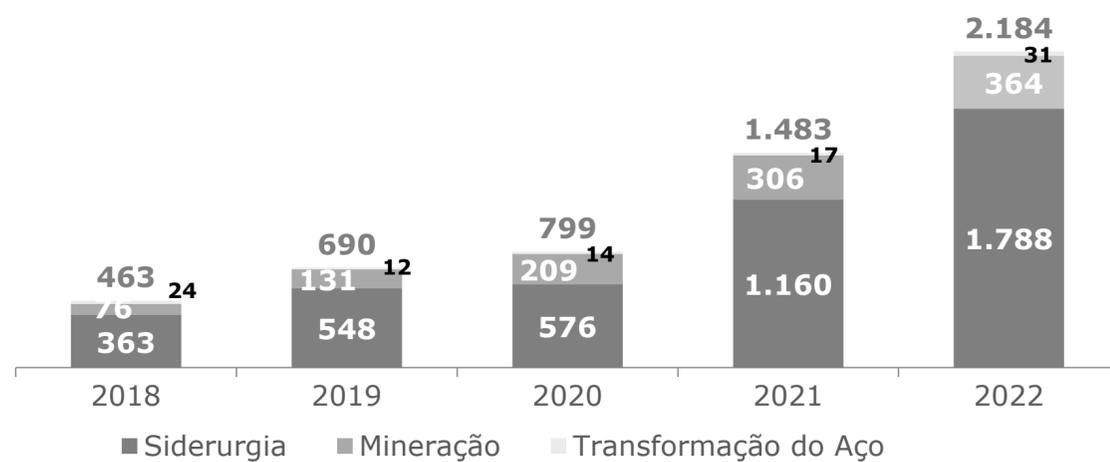
Pilar Resultados

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

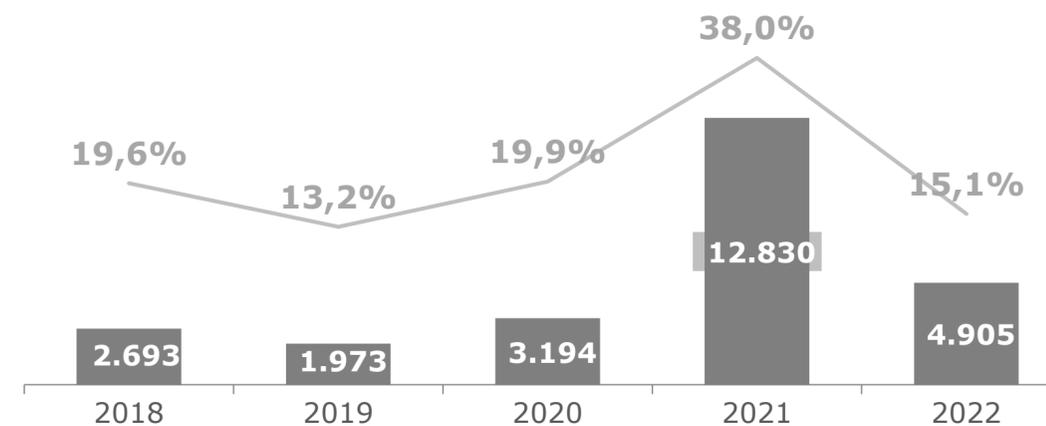
Receita Líquida



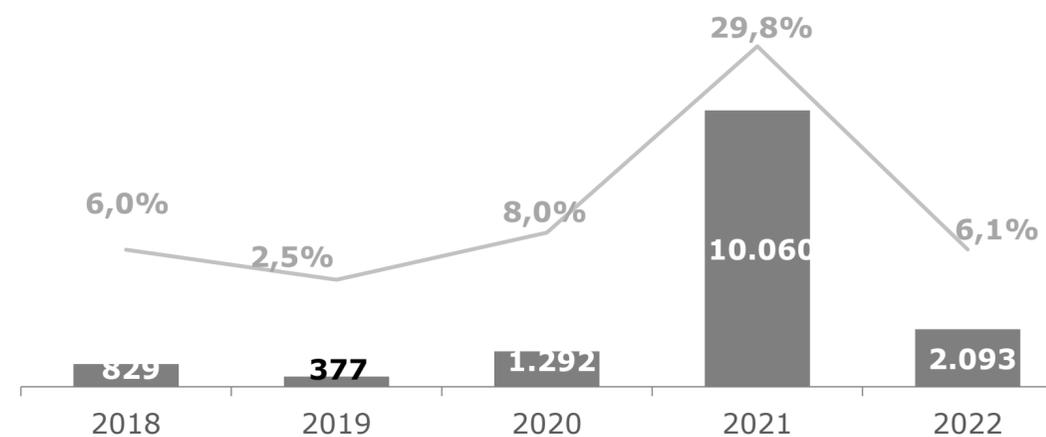
Capex e Capex como % da Receita Líquida



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



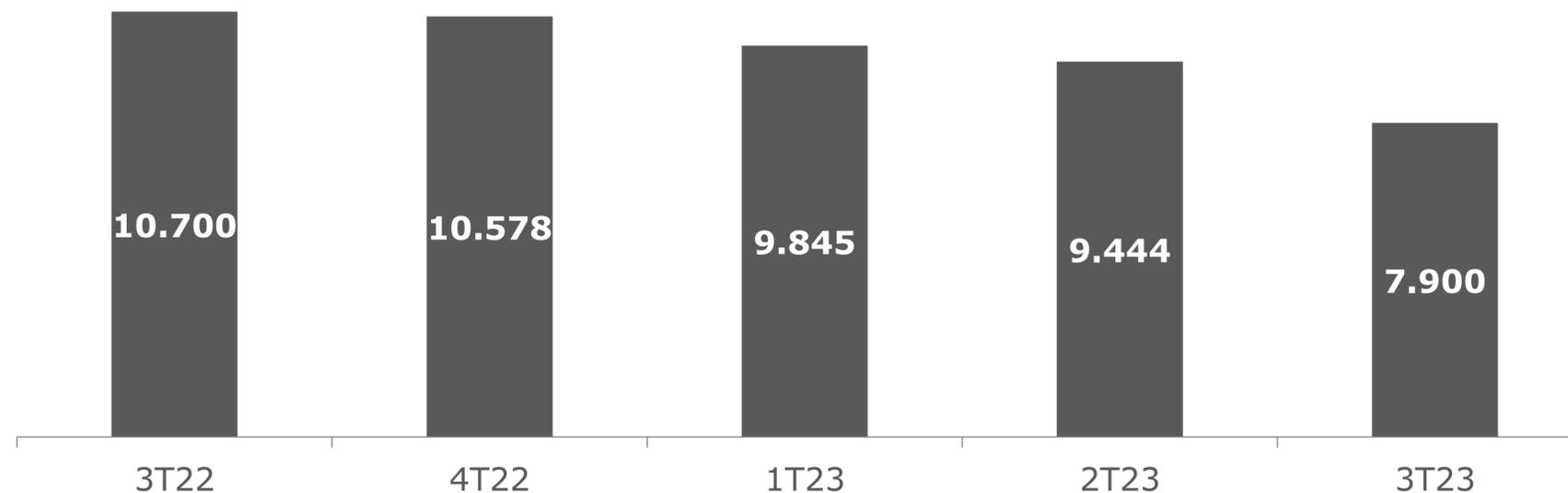
Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida



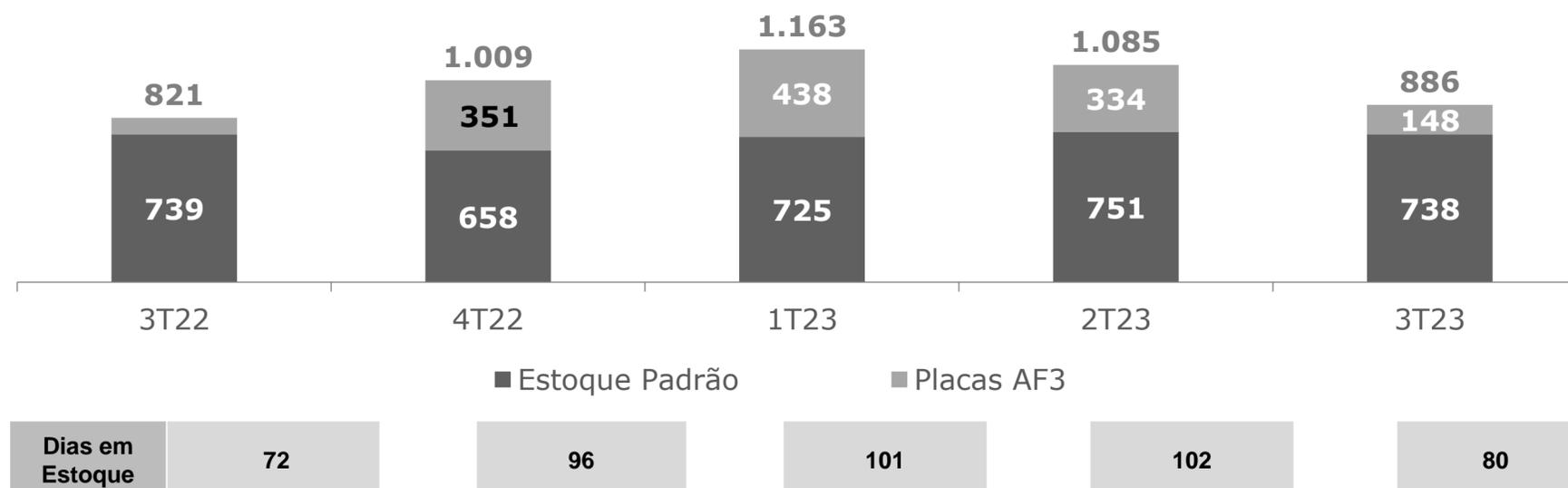
Pilar Resultados

Resultados Financeiros

Capital de Giro (R\$ milhões)



Capital de Giro – Estoques de aço (mil toneladas)

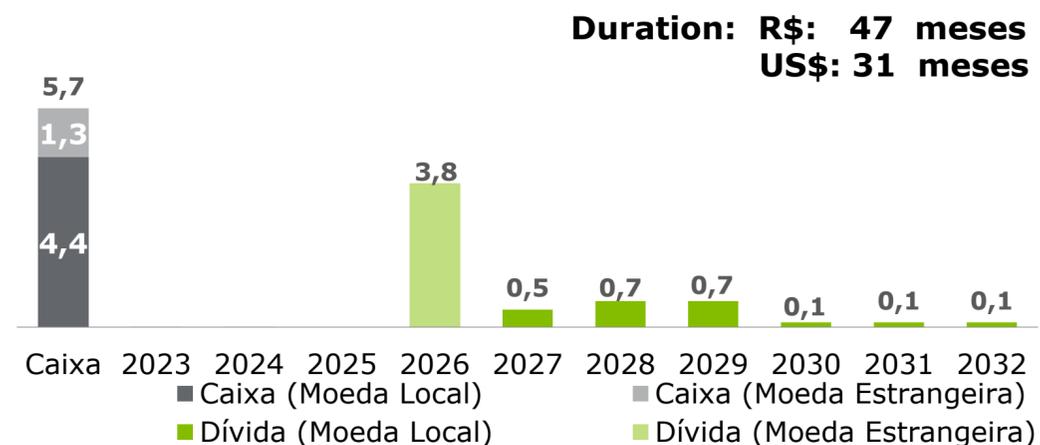


Liquidez e Endividamento

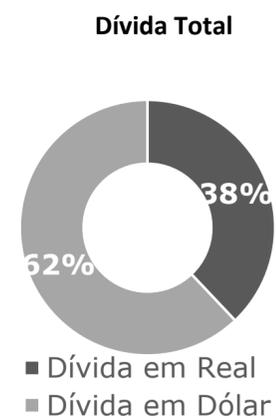
(R\$bi, exceto quando indicado o contrário)

Cronograma de amortização da dívida

A posição de caixa atual cobre a totalidade da dívida até 2029



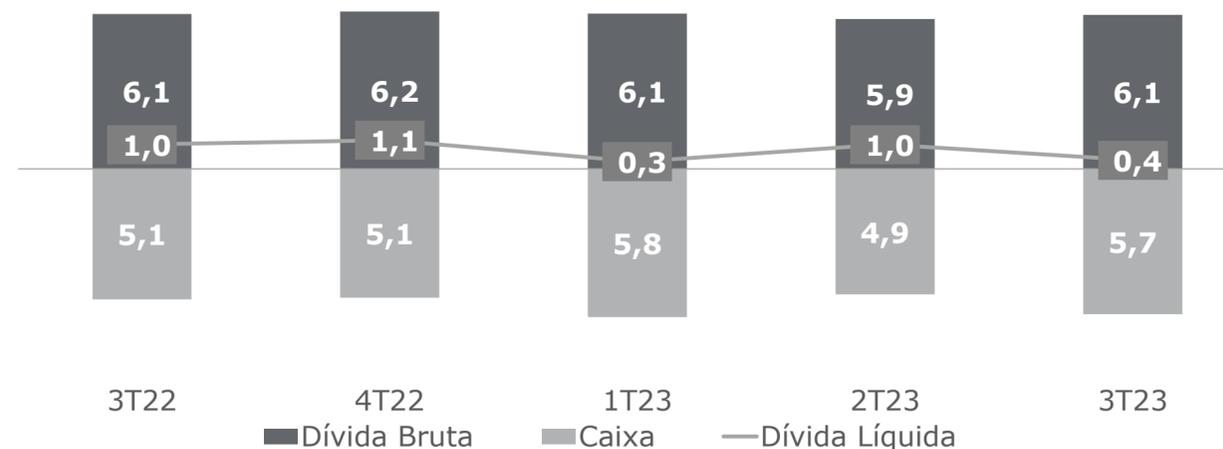
Perfil da dívida por categoria



Custo da Dívida

Moeda	Custo
Moeda Local	CDI + 1,50%
	CDI + 1,70%
	CDI + 1,45%
	CDI + 1,65%
Moeda Estrangeira	CDI + 1,95%
	5,875%

Posição de caixa e endividamento



Agências de rating

	Global	Nacional	Outlook
MOODY'S	Ba2	AA+.br	Estável
S&P Global	BB	brAAA	Estável
FitchRatings	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

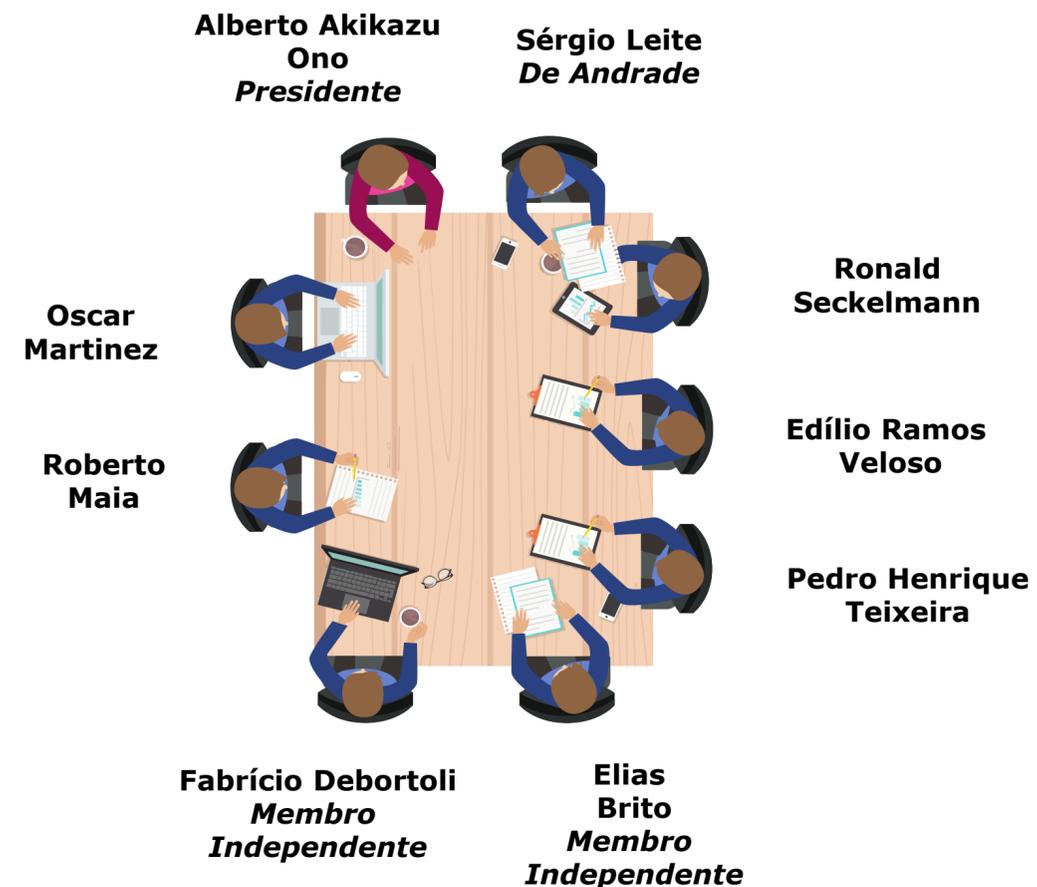
Conselho Fiscal permanente

- ✓ 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

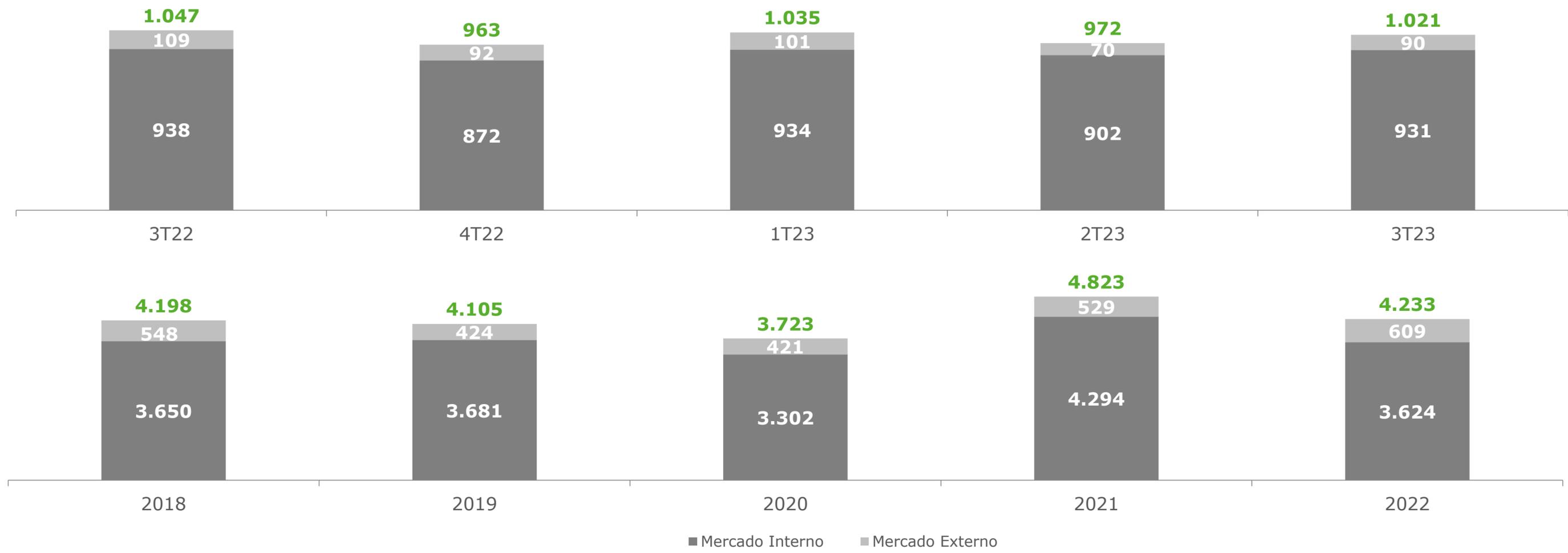


- 1 Posição de liderança no mercado siderúrgico brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos
- 2 Diversificação de produtos e mercados
- 3 Ativos estrategicamente localizados no principal eixo industrial e logístico
- 4 Administração experiente e especializada
- 5 Governança corporativa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

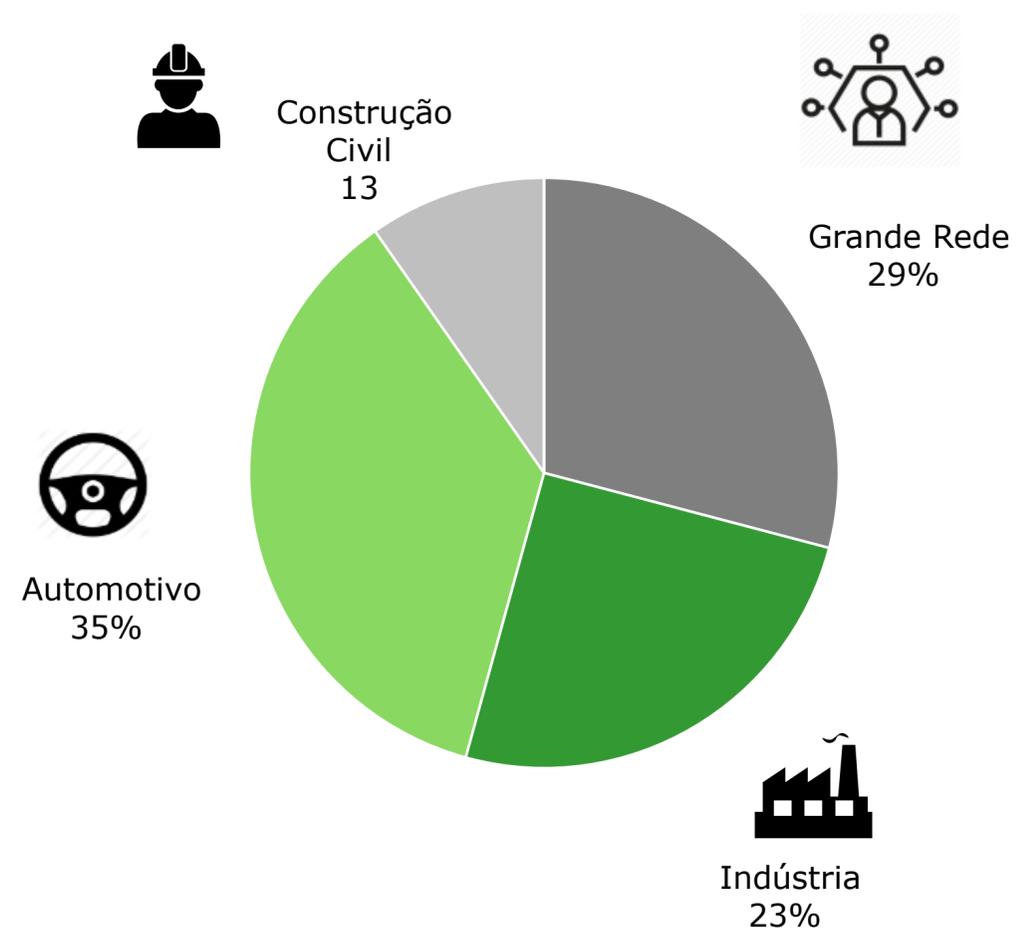
Volume de vendas – Unidade de Siderurgia (Mil toneladas)



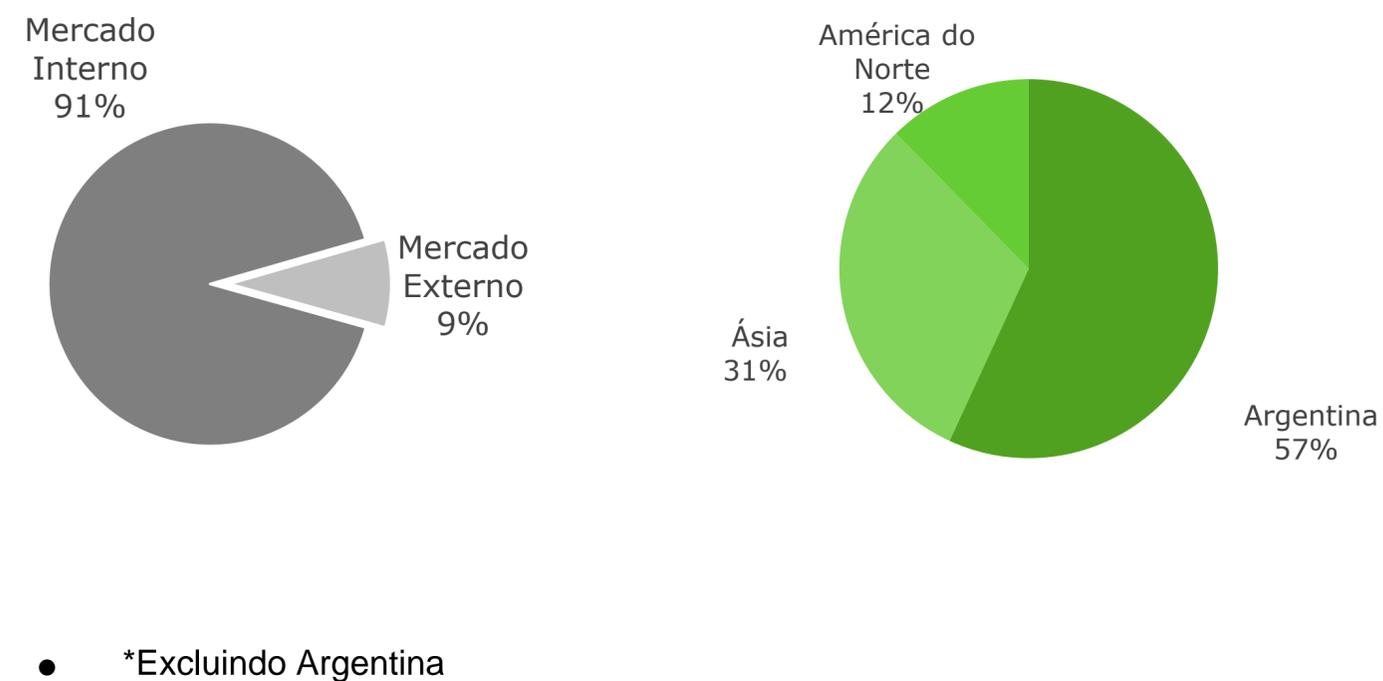
Diversificação de Produtos e Mercados

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, 3T23, MI

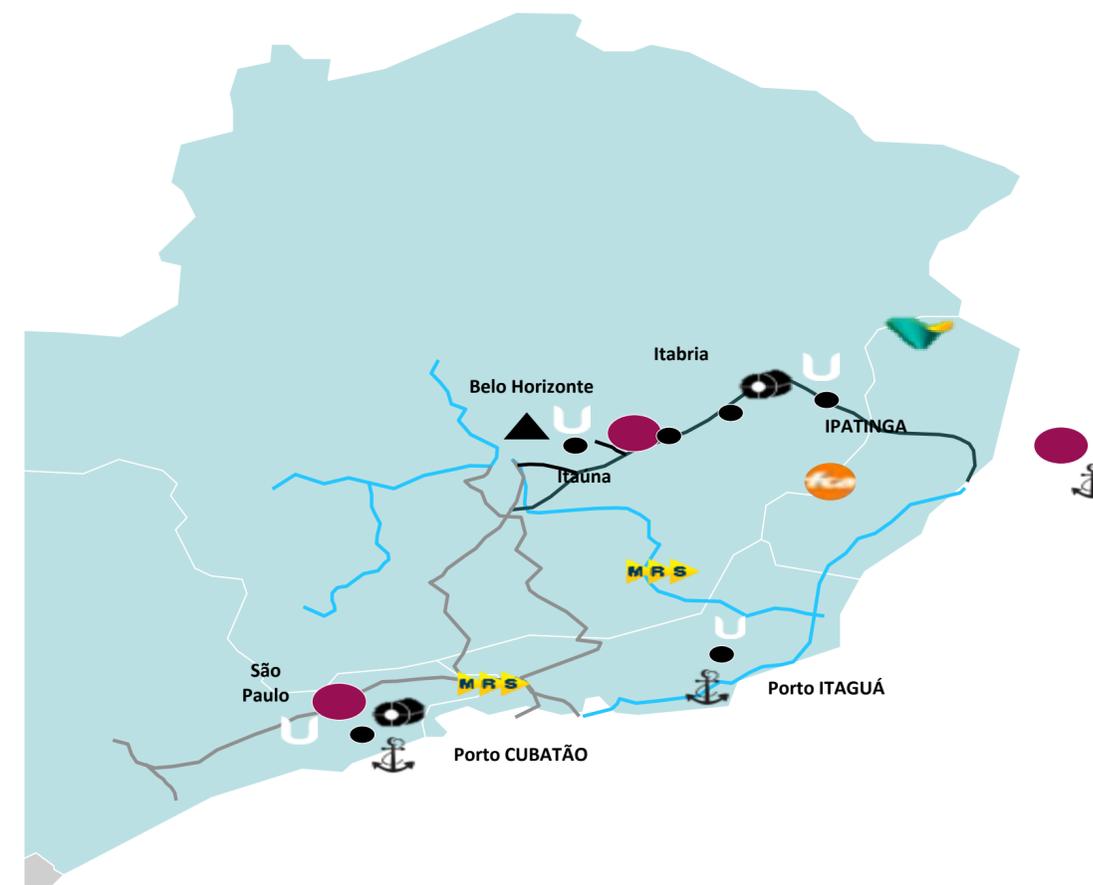
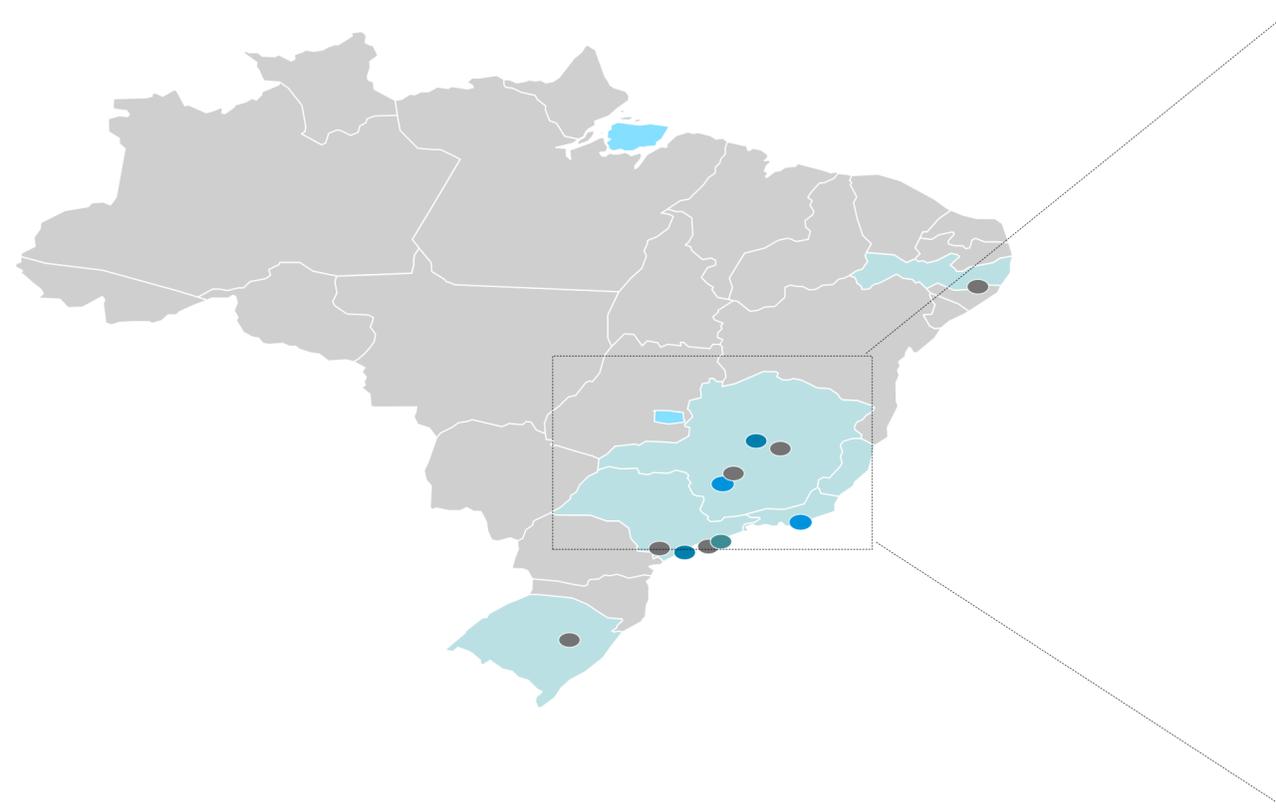


Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 3T23, Sid.



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
- Transformação do Aço

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.

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.

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.

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.

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.

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

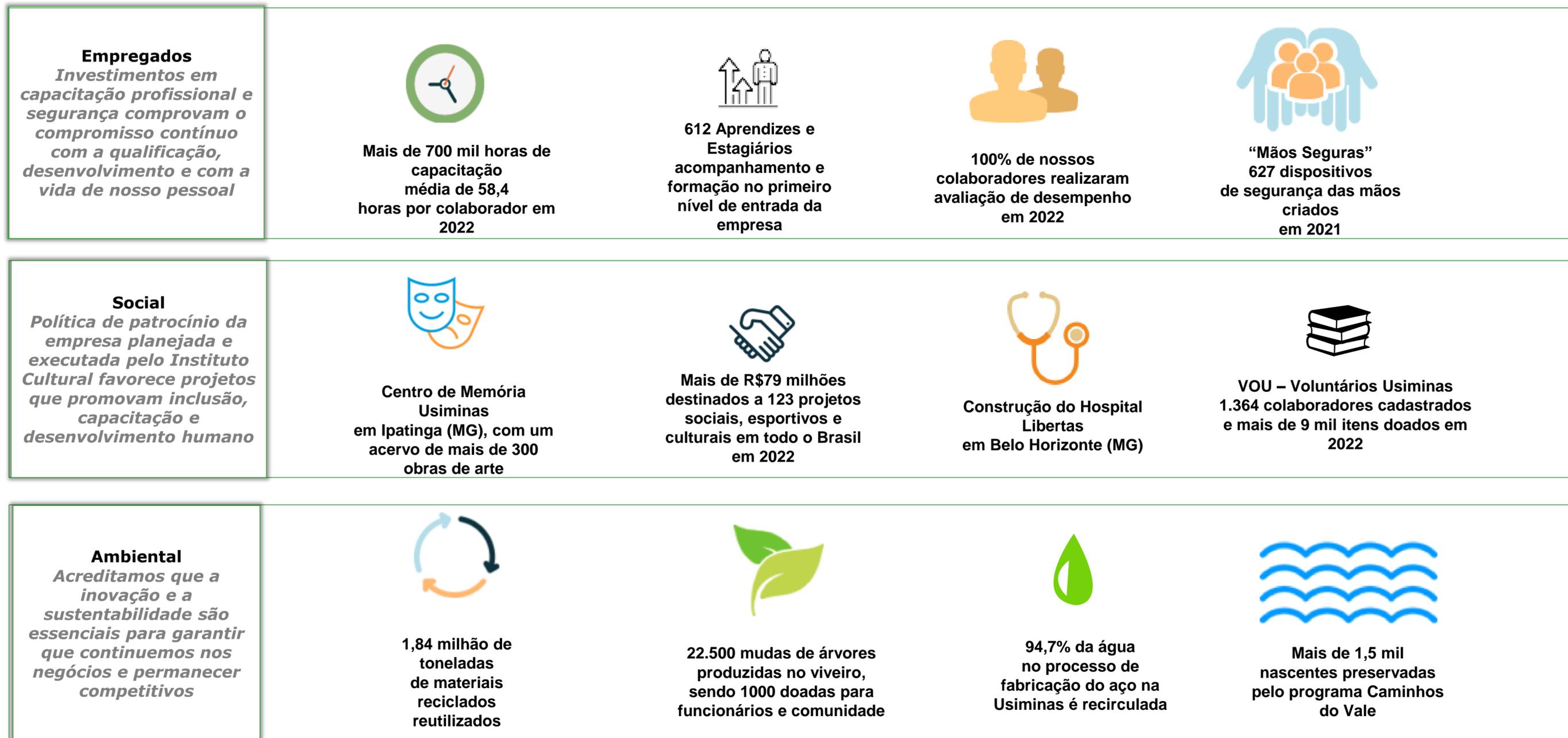


Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários

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*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23
Receita Líquida de Vendas	793	905	5.754	5.976	2.009	2.100	(1.841)	(2.093)	6.714	6.887
Mercado Interno	131	140	5.270	5.484	2.001	2.095	(1.841)	(2.093)	5.562	5.626
Mercado Externo	661	765	484	493	8	5	-	-	1.153	1.262
Custo Produtos Vendidos	(623)	(685)	(5.839)	(5.651)	(1.957)	(2.070)	1.881	2.102	(6.539)	(6.305)
Lucro ou Prejuízo Bruto	169	220	(85)	325	52	30	39	8	175	582
Receitas e Despesas Operacionais	(67)	(115)	(162)	(202)	(35)	(38)	(156)	(97)	(420)	(452)
Despesas com Vendas	(70)	(116)	(31)	(29)	(10)	(12)	0	1	(111)	(155)
Despesas Gerais e Administrativas	(14)	(13)	(136)	(120)	(20)	(20)	4	4	(166)	(148)
Outras Receitas e Despesas	(37)	(23)	(183)	(172)	(5)	(6)	(1)	(9)	(226)	(210)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	54	36	188	119	-	-	(159)	(93)	82	62
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	102	105	(247)	123	17	(9)	(116)	(89)	(245)	130
Depreciação e Amortização	81	77	179	185	12	10	(10)	(10)	262	262
EBITDA (Instrução CVM 156)	183	182	(68)	308	28	2	(126)	(99)	17	393
Margem EBITDA	23,1%	20,1%	-1,2%	5,2%	1,4%	0,1%	6,8%	4,7%	0,3%	5,7%
EBITDA Ajustado	129	147	(251)	184	28	2	74	34	(20)	366
Margem EBITDA Ajustado	16,2%	16,2%	-4,4%	3,1%	1,4%	0,1%	-4,0%	-1,6%	-0,3%	5,3%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da 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 - Acumulado

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22
Receita Líquida de Vendas	2.481	2.805	18.121	22.126	6.243	7.181	(5.987)	(7.302)	20.857	24.811
Mercado Interno	483	782	16.527	19.061	6.227	7.170	(5.987)	(7.302)	17.250	19.711
Mercado Externo	1.997	2.023	1.594	3.065	15	11	-	-	3.607	5.099
Custo Produtos Vendidos	(1.801)	(1.669)	(17.365)	(18.914)	(6.081)	(6.605)	6.033	7.284	(19.214)	(19.904)
Lucro (Prejuízo) Bruto	680	1.136	755	3.213	162	576	46	(18)	1.643	4.907
(Despesas)/Receitas Operacionais	(269)	(322)	(416)	(6)	(99)	(112)	(433)	(777)	(1.216)	(1.217)
Despesas com Vendas	(250)	(281)	(99)	(175)	(27)	(47)	1	-	(375)	(503)
Despesas Gerais e Administrativas	(38)	(31)	(370)	(346)	(59)	(55)	14	14	(454)	(418)
Outras (Despesas) e Receitas	(90)	(91)	(460)	(347)	(12)	(10)	(16)	(4)	(577)	(452)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	109	81	513	862	-	-	(432)	(787)	189	156
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	410	814	339	3.207	63	463	(387)	(795)	426	3.689
Depreciação e Amortização	226	154	543	519	32	21	(28)	(26)	772	668
EBITDA (Instrução CVM 156)	637	968	882	3.726	95	484	(415)	(821)	1.199	4.357
Margem EBITDA	25,7%	34,5%	4,9%	16,8%	1,5%	6,7%	6,9%	11,2%	5,7%	17,6%
EBITDA Ajustado	529	887	371	2.867	95	484	134	87	1.129	4.325
Margem EBITDA Ajustado	21,3%	31,6%	2,0%	13,0%	1,5%	6,7%	-2,2%	-1,2%	5,4%	17,4%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da 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 obteve um resultado acima da referência estabelecida. A Companhia está adotando diversas ações preventivas para reverter este resultado.
Gestão de pessoas	Atingir 18% de mulheres em cargos de liderança em 2023	5	●	Desvio gerado por desligamentos voluntários e involuntários de mulheres na liderança. A companhia intensificou as ações a fim de reverter tais resultados.
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	●	Evolução em linha com o planejado
Relacionamento com Stakeholders	Sustentabilidade na cadeia de fornecedores, com fortalecimento do relacionamento e redução dos riscos em 75% dos fornecedores estratégicos	12	●	Evolução em linha com o planejado
Relacionamento com Stakeholders	Fortalecimento do relacionamento com lideranças formais e comunitárias no Vale do Aço e Baixada Santista	17	●	Evolução em linha com o planejado
Gestão de recursos naturais e impactos ambientais	Doação de 100% do agregado siderúrgico gerado em 2023 para o programa Caminhos do Vale	12	●	Evolução em linha com o planejado

● Em linha com o planejamento

● Atrasada em relação ao planejamento

USIMINAS

Aço em dia com o futuro