



Cerca de R\$ 2,7 bi são investidos na reforma do Alto Forno 3 da Usina de Ipatinga (MG), com geração de mais de 9 mil empregos temporários. Foco na perenidade da Usiminas e na sustentabilidade das nossas operações.

RELEASE DE RESULTADOS 2T23

DESTAQUES 2T23

- » Vendas de aço de 972 mil toneladas;
- » Vendas de minério de ferro de 2,4 milhões de toneladas;
- » EBITDA Ajustado de R\$366 milhões;
- » Lucro Líquido de R\$287 milhões;
- » Caixa de R\$4,9 bilhões;
- » Dívida Líquida de R\$965 milhões;

Dados de mercado 30/06/2023

B3	USIM5	R\$7,07/ação
	USIM3	R\$7,29/ação
EUA/OTC	USNZY	US\$1,57/ADR
LATIBEX	XUSI	€1,39/ação
	XUSIO	€1,39/ação

Consolidado - R\$ milhões	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Volume de Vendas Aço (mil t)	972	1.035	-6%	1.088	-11%	2.007	2.223	-10%
Volume de Vendas Minério (mil t)	2.398	1.883	27%	2.389	0%	4.281	4.000	7%
Receita Líquida	6.887	7.255	-5%	8.531	-19%	14.143	16.376	-14%
EBITDA Ajustado	366	783	-53%	1.930	-81%	1.149	3.490	-67%
Margem EBITDA Ajustado	5%	11%	- 5 p.p.	23%	- 17 p.p.	8%	21%	- 13 p.p.
Lucro Líquido	287	544	-47%	1.060	-73%	831	2.323	-64%
Investimentos (CAPEX)	879	580	51%	428	105%	1.459	713	105%
Capital de Giro	9.444	9.845	-4%	10.031	-6%	9.444	10.031	-6%
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.941	5.837	-15%	5.597	-12%	4.941	5.597	-12%
Dívida Líquida	965	284	240%	455	112%	965	455	112%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	0,38x	0,07x	0,31x	0,05x	0,33x	0,38x	0,05x	0,33x

Informação Pública - Belo Horizonte, 28 de julho de 2023. 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 segundo trimestre do exercício de 2023 (2T23). 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 primeiro trimestre de 2023 (1T23), 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.

Classificação da informação: Pública

Desempenho Operacional e Econômico-Financeiro

Resultados Operacionais Consolidados

R\$ mil	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ
Receita Líquida de Vendas	6.887.396	7.255.249	-5%	8.531.460	-19%
Mercado Interno	5.625.511	6.063.131	-7%	6.885.773	-18%
Mercado Externo	1.261.885	1.192.118	6%	1.645.687	-23%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.304.931)	(6.370.461)	-1%	(6.344.153)	-1%
Lucro Bruto	582.465	884.788	-34%	2.187.307	-73%
Margem Bruta	8,5%	12,2%	- 3,7 p.p.	25,6%	- 17,2 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(514.146)	(389.388)	32%	(526.502)	-2%
Vendas	(155.479)	(108.638)	43%	(193.078)	-19%
Gerais e Administrativas	(148.267)	(139.664)	6%	(147.129)	1%
Outras Receitas e Despesas	(210.400)	(141.086)	49%	(186.295)	13%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	68.319	495.400	-86%	1.660.805	-96%
Margem Operacional	1,0%	6,8%	- 5,8 p.p.	19,5%	- 18,5 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	62.138	45.047	38%	56.033	11%
Depreciação e amortização	262.314	248.670	5%	220.482	19%
EBITDA (Instrução CVM 527)	392.771	789.117	-50%	1.937.320	-80%
Margem EBITDA (Instrução CVM 527)	5,7%	10,9%	- 5,2 p.p.	22,7%	- 17,0 p.p.
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(62.138)	(45.047)	38%	(56.033)	-20%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	41.940	38.691	8%	48.607	-20%
EBITDA Ajustado	366.359	782.761	-53%	1.929.894	-81%
Margem EBITDA Ajustado	5,3%	10,8%	- 5,5 p.p.	22,6%	- 17,3 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	-	-	-	-	-
EBITDA Ajustado sem Efeitos Não Recorrentes	366.359	782.761	-53%	1.929.894	-81%
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	5,3%	10,8%	- 5,5 p.p.	22,6%	- 17,3 p.p.

Receita Líquida

A receita líquida no 2T23 alcançou R\$6,9 bilhões, 5,1% inferior ao 1T23 (R\$7,3 bilhões), com redução principalmente na Unidade de Siderurgia. 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 2T23 totalizou R\$6,3 bilhões, redução de 1,0% em comparação com o 1T23 (R\$6,4 bilhões), com redução na Unidade de Siderurgia parcialmente compensado por aumento na Unidade de Mineração. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto

O lucro bruto foi de R\$582 milhões no 2T23, 34,2% inferior ao 1T23 (R\$885 milhões).

Despesas e Receitas Operacionais

As Despesas com vendas no 2T23 foram de R\$155 milhões, 43,1% superiores ao trimestre anterior (1T23: R\$109 milhões), com maiores despesas com vendas na Unidade de Mineração.

As Despesas gerais e administrativas no 2T23 totalizaram R\$148 milhões, 6,2% superiores ao trimestre anterior (1T23: R\$140 milhões), principalmente com maiores despesas na Unidade de Siderurgia.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$210 milhões negativos no 2T23, despesas 49,1% superiores ao trimestre anterior (1T23: R\$141 milhões negativos), principalmente com maiores despesas com equipamentos parados na Unidade de Siderurgia.

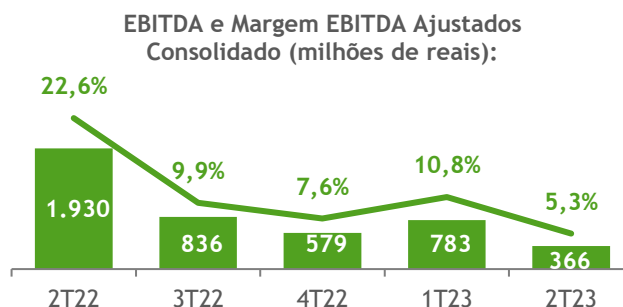
Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$514 milhões negativos no 2T23, contra R\$389 milhões negativos no 1T23.

O **EBITDA Ajustado** no 2T23 alcançou R\$366 milhões, 53,2% inferior ao registrado no 1T23 (R\$783 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 5,3% no 2T23, frente à margem de 10,8% no trimestre anterior.

EBITDA Ajustado

Consolidado (R\$ mil)	2T23	1T23	2T22	1S23	1S22
Lucro ou prejuízo líquido do exercício	287.357	544.076	1.059.930	831.433	2.323.099
Imposto de renda / Contribuição social	48.572	189.815	408.842	238.387	977.662
Resultado financeiro	(205.472)	(193.444)	248.066	(398.916)	(253.642)
Depreciação e amortização	262.314	248.670	220.482	510.984	443.232
EBITDA - Instrução CVM - 527	392.771	789.117	1.937.320	1.181.888	3.490.351
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(62.138)	(45.047)	(56.033)	(107.185)	(91.041)
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	41.940	38.691	48.607	80.631	90.504
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	(6.214)	-	-	(6.214)	-
EBITDA Ajustado	366.359	782.761	1.929.894	1.149.120	3.489.814
Margem EBITDA Ajustado	5,3%	10,8%	22,6%	8,1%	21,3%

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)	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Receitas Financeiras	295.276	302.175	-2%	290.443	2%	597.451	529.913	13%
Despesas Financeiras	(261.505)	(189.464)	38%	(231.542)	13%	(450.969)	(403.296)	12%
Ganhos e Perdas Cambiais Líquidos	171.701	80.733	113%	(306.967)	-	252.434	127.025	99%
Variação cambial sobre ativos	(81.341)	(51.008)	59%	251.396	-	(132.349)	(89.629)	48%
Variação cambial sobre passivos	253.042	131.741	92%	(558.363)	-	384.783	216.654	78%
RESULTADO FINANCEIRO	205.472	193.444	6%	(248.066)	-	398.916	253.642	57%
+ Valorização / - Desvalorização do Câmbio (R\$/US\$)	5,1%	2,6%	+ 2,5 p.p.	-10,6%	+ 15,7 p.p.	7,6%	6,1%	+ 1,5 p.p.

O **Resultado Financeiro** do 2T23 foi de R\$205 milhões, 6,2% superior ao resultado apresentado no trimestre anterior (1T23: R\$193 milhões), com ganhos cambiais líquidos registrados no período parcialmente compensado com maiores despesas com juros no trimestre.

Lucro (Prejuízo) Líquido

R\$ mil	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	68.319	495.400	-86%	1.660.805	-96%	563.719	2.956.078	-81%
Margem Operacional	1,0%	6,8%	- 5,8 p.p.	19,5%	- 18,5 p.p.	4,0%	18,1%	- 14,1 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	205.472	193.444	6%	(248.066)	-	398.916	253.642	57%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	62.138	45.047	38%	56.033	11%	107.185	91.041	18%
Lucro ou Prejuízo Operacional	335.929	733.891	-54%	1.468.772	-77%	1.069.820	3.300.761	-68%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(48.572)	(189.815)	-74%	(408.842)	-88%	(238.387)	(977.662)	-76%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	287.357	544.076	-47%	1.059.930	-73%	831.433	2.323.099	-64%
Margem Líquida	4,2%	7,5%	- 3,3 p.p.	12,4%	- 8,3 p.p.	5,9%	14,2%	- 8,3 p.p.

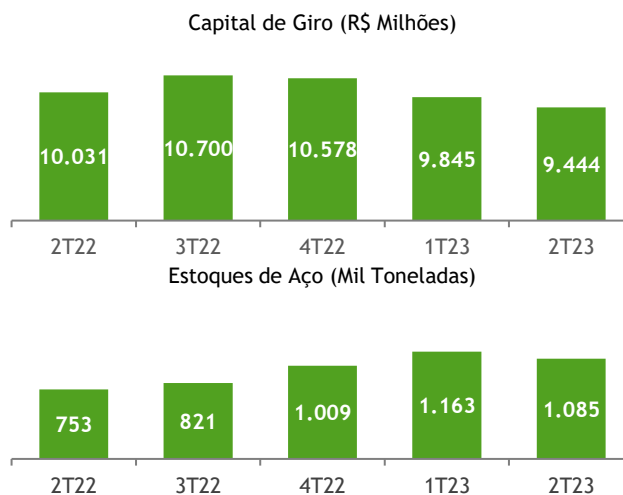
No 2T23, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$287 milhões, 47,2% inferior ao lucro líquido apresentado no trimestre anterior (1T23: R\$544 milhões), principalmente em razão do resultado operacional inferior ao registrado no 1T23.

Capital de Giro

No 2T23, o **capital de giro** foi de R\$9,4 bilhões, 4,1% inferior ao 1T23 (R\$9,8 bilhões).

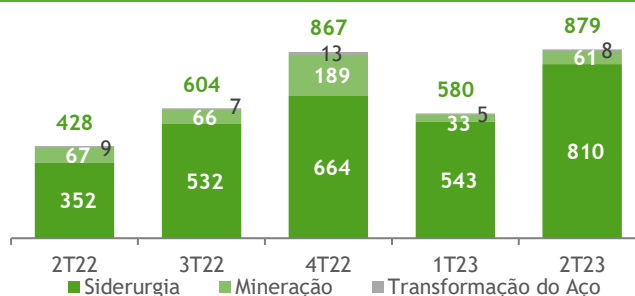
As principais variações são:

- Redução de **Estoques** em R\$238 milhões, principalmente pela redução dos estoques de placas. Ao final do 2T23, a Usiminas possuía 332 mil toneladas de placas para suprir a produção durante a parada do Alto Forno 3.
- Redução em **Contas a Receber** em R\$122 milhões, com redução do prazo médio de recebimento e da receita líquida no período.



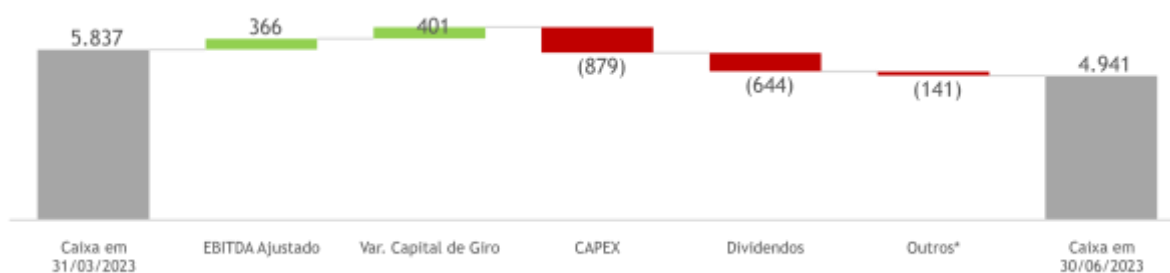
Investimentos (CAPEX)

No 2T23, o **CAPEX** totalizou R\$879 milhões, 51,4% superior ao 1T23 (R\$580 milhões), sendo 92,2% na Unidade de Siderurgia, 7,0% na Unidade de Mineração, e 0,9% na Unidade de Transformação.



Caixa e Endividamento Financeiro

O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 30/06/23 era de R\$4,9 bilhões, inferior em 15,4% em comparação com a posição em 31/03/23 (R\$5,8 bilhões), pelo pagamento de dividendos de R\$644 milhões e CAPEX de R\$879 milhões, parcialmente compensado pela redução de capital de giro de R\$401 milhões e pelo EBITDA no trimestre, conforme mostrado a seguir:

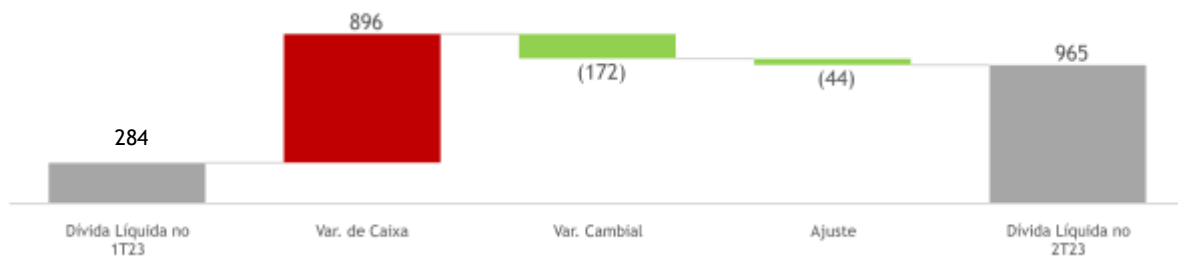
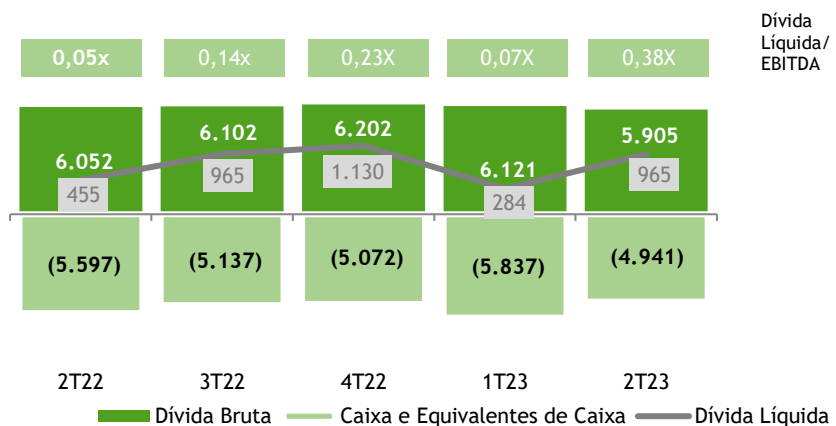


* "Outros" detalhados no Fluxo de Caixa nos anexos.

A Dívida bruta consolidada em 30/06/23 era R\$5,9 bilhões, 3,5% inferior à dívida bruta em 31/03/23 (R\$6,1 bilhões), com o efeito da valorização do real de 5,1% frente ao dólar no período.

Em 30/06/23, a Dívida líquida era de R\$965 milhões, 239,6% superior à dívida líquida no final do trimestre anterior (31/03/23: R\$284 milhões). A variação entre os períodos deve-se, principalmente, à redução de caixa, anteriormente detalhado, parcialmente compensada pelo efeito da variação cambial na dívida da companhia, conforme mostrado a seguir (R\$ Milhões):

Dívida Consolidada (R\$ Milhões)



Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 30/06/23, 2% da dívida era de curto prazo e 98% de longo prazo, ante 3% e 97% respectivamente, em 31/03/23.

A tabela a seguir demonstra dados da dívida consolidada:

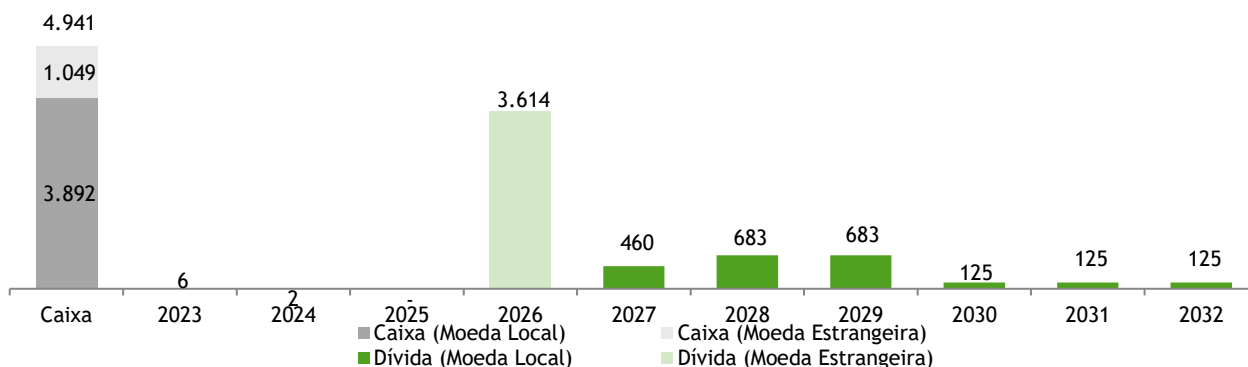
R\$ mil	30-jun-23				31-mar-23	Var. Jun23/ Mar23	30-jun-22	Var. Jun23/ Jun22
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	%				
Moeda Nacional	31.115	2.192.716	2.223.831	38%	2.300.300	-3%	2.059.041	8%
CDI	23.891	2.192.026	2.215.917	-	2.291.631	-3%	2.046.146	8%
Outras	7.224	690	7.914	-	8.669	-9%	12.895	-39%
Moeda Estrangeira*	101.739	3.579.919	3.681.658	62%	3.820.613	-4%	3.993.105	-8%
Dívida Bruta	132.854	5.772.635	5.905.489	100%	6.120.913	-4%	6.052.146	-2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	4.940.641	-	5.836.793	-15%	5.596.689	-12%
Dívida Líquida	-	-	964.848	-	284.120	240%	455.457	112%
Dívida Bruta (Somente Principal)	-	-	5.822.306	-	6.018.958	-3%	5.939.567	-2%

*100% do total de moedas estrangeiras são em US dólar no 2T23

O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 30/06/23.

Dívida Bruta (somente principal)

Duração da Dívida: R\$: 49 meses
US\$: 34 meses



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

Emissão	Série	Valor (Milhões)	Taxa	Vencimento
Bonds	-	USD 750	5,875%	2026
8ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 300	CDI + 1,50%	2027
	2ª Série	BRL 400	CDI + 1,70%	2028 e 2029
9ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 160	CDI + 1,45%	2027
	2ª Série	BRL 966	CDI + 1,65%	2028 e 2029
	3ª Série	BRL 374	CDI + 1,95%	2030, 2031 e 2032

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.

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	2T23	1T23	2T23	1T23	2T23	1T23	2T23	1T23	2T23	1T23
Receita Líquida de Vendas	905	784	5.976	6.390	2.100	2.134	(2.093)	(2.052)	6.887	7.255
Mercado Interno	140	212	5.484	5.773	2.095	2.131	(2.093)	(2.052)	5.626	6.063
Mercado Externo	765	572	493	617	5	3	-	-	1.262	1.192
Custo Produtos Vendidos	(685)	(493)	(5.651)	(5.875)	(2.070)	(2.054)	2.102	2.051	(6.305)	(6.370)
Lucro ou Prejuízo Bruto	220	291	325	516	30	80	8	(2)	582	885
Receitas e Despesas Operacionais	(151)	(106)	(321)	(258)	(38)	(25)	(4)	(1)	(514)	(389)
Despesas com Vendas	(116)	(65)	(29)	(39)	(12)	(5)	1	-	(155)	(109)
Despesas Gerais e Administrativas	(13)	(12)	(120)	(114)	(20)	(19)	4	5	(148)	(140)
Outras Receitas e Despesas	(23)	(30)	(172)	(104)	(6)	(2)	(9)	(6)	(210)	(141)
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	68	185	4	258	(9)	55	4	(2)	68	495
Depreciação e Amortização	77	68	185	179	10	10	(10)	(9)	262	249
Resultado de Equivalência Patrimonial	36	19	119	206	-	-	(93)	(179)	62	45
EBITDA (Instrução CVM 527)	182	271	308	643	2	65	(99)	(190)	393	789
Margem EBITDA	20,1%	34,6%	5,2%	10,1%	0,1%	3,1%	4,7%	9,3%	5,7%	10,9%
EBITDA Ajustado	147	254	184	438	2	65	34	25	366	783
Margem EBITDA Ajustado	16,2%	32,4%	3,1%	6,9%	0,1%	3,1%	-1,6%	-1,2%	5,3%	10,8%

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	1S23	1S22	1S23	1S22	1S23	1S22	1S23	1S22	1S23	1S22
Receita Líquida de Vendas	1.688	1.972	12.367	14.675	4.234	4.552	(4.146)	(4.824)	14.143	16.376
Mercado Interno	352	568	11.256	12.418	4.226	4.546	(4.146)	(4.824)	11.689	12.708
Mercado Externo	1.336	1.405	1.110	2.257	8	6	-	-	2.454	3.668
Custo Produtos Vendidos	(1.178)	(1.062)	(11.526)	(11.964)	(4.124)	(4.153)	4.152	4.705	(12.675)	(12.474)
Lucro (Prejuízo) Bruto	510	910	841	2.712	110	400	6	(119)	1.467	3.903
(Despesas)/Receitas Operacionais	(257)	(284)	(579)	(592)	(63)	(77)	(5)	7	(904)	(946)
Despesas com Vendas	(180)	(200)	(68)	(134)	(17)	(30)	1	-	(264)	(364)
Despesas Gerais e Administrativas	(24)	(21)	(234)	(230)	(39)	(36)	9	9	(288)	(278)
Outras (Despesas) e Receitas	(53)	(63)	(277)	(228)	(7)	(12)	(14)	(2)	(351)	(305)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	253	626	262	2.120	47	322	2	(112)	564	2.956
Depreciação e Amortização	146	103	364	344	20	14	(19)	(17)	511	443
Resultado de Equivalência Patrimonial	55	40	325	521	-	-	(273)	(470)	107	91
EBITDA (Instrução CVM 527)	454	768	951	2.985	67	336	(289)	(599)	1.182	3.490
Margem EBITDA	26,9%	38,9%	7,7%	20,3%	1,6%	7,4%	7,0%	12,4%	8,4%	21,3%
EBITDA Ajustado	401	730	622	2.466	67	336	60	(42)	1.149	3.490
Margem EBITDA Ajustado	23,7%	37,0%	5,0%	16,8%	1,6%	7,4%	-1,4%	0,9%	8,1%	21,3%

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

Unidade de Negócio - Mineração



Desempenho Operacional e de Vendas

No 2T23 o **volume de produção** alcançou 2,3 milhões de toneladas, o que representa uma elevação de 26,8% em comparação ao 1T23 (1,8 milhão de toneladas), demonstrando recuperação após os efeitos das fortes chuvas e manutenções preventivas ocorridas no primeiro trimestre do ano.

O **volume de vendas** atingiu 2,4 milhões de toneladas no 2T23, superior em 27,3% ao 1T23 (1,9 milhão de toneladas), acompanhando a elevação no volume de produção.

Os volumes de produção e vendas estão demonstrados a seguir:

Mil toneladas	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Produção de minério de ferro	2.309	1.821	27%	2.342	-1%	4.130	4.074	1%
Vendas total	2.398	1.883	27%	2.389	0%	4.281	4.000	7%
Exportações	1.895	1.238	53%	1.614	17%	3.133	2.615	20%
Mercado Interno - Usiminas	248	497	-50%	595	-58%	745	1.057	-30%
Mercado Interno - Terceiros	256	148	73%	180	42%	404	328	23%

Os tipos de minério vendidos por mercado estão demonstrados abaixo:

	Mercado Interno	Exportações	Total
Granulado	38%	0%	8%
Sinter Feed	59%	91%	85%
Pellet Feed/ Concentrado	3%	9%	8%
% do volume de vendas totais	21%	79%	100%

A maior disponibilidade de produto permitiu o aumento nas vendas para a exportação no 2T23 que totalizaram 1,9 milhão de toneladas, equivalente a onze embarques, superior em quatro em relação ao 1T23.

No 2T23, a **distribuição das exportações** foi de 83% com frete marítimo e 17% sem frete marítimo, contra 54% e 46% no 1T23, respectivamente.

Comentários dos Resultados da Mineração

A **receita líquida** totalizou R\$905 milhões no 2T23, superior em 15,5% em relação ao 1T23 (R\$784 milhões). Tal elevação ocorreu como consequência da combinação de um maior volume de vendas e uma maior proporção de vendas com frete marítimo, sendo parcialmente compensados por menores preços do minério de ferro e pela significativa apreciação do Real frente ao Dólar, que, na média, variou 4,8% entre os trimestres.

No 2T23, o preço médio spot de referência do minério de ferro 62% Fe CFR China foi de US\$/t 111, o que representou uma queda de 11,6% na comparação com o trimestre anterior (US\$/t 126).

O **cash cost total de produção por tonelada**, sem ociosidade, foi de R\$107,7/t ou US\$21,8/t no 2T23 contra R\$127,2/t (US\$24,5/t) no 1T23, uma redução de 15,4% entre os períodos, favorecido

pela maior diluição dos custos fixos devido a volumes superiores e menores custos com manutenções preventivas nas plantas ocorridas no trimestre anterior.

O **Custo do produto vendido - CPV** do 2T23 foi de R\$685 milhões, superior em 39,0% em relação ao 1T23 (R\$ 493 milhões), em virtude do crescimento do volume de vendas no período, elevação nos preços dos fretes marítimos, e maiores vendas na modalidade com frete marítimo.

Em termos unitários, o CPV/ton do 2T23 (R\$285,7/t), apresentou aumento de 9,1% em relação ao 1T23 (R\$261,8/t), devido a maior participação das vendas com frete marítimo, aumento do custo do frete (marítimo e terrestre), parcialmente compensado por menores custos de produção.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$116 milhões no 2T23, uma elevação de 79,1% em relação ao trimestre anterior (1T23: R\$65 milhões), em consequência de maior gasto com serviços portuários, principalmente devido ao maior volume de exportação vendido no período.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$13 milhões no 2T23, superior em 5,3% em relação aos valores apresentados no trimestre anterior (1T23: R\$12 milhões).

No 2T23, as **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado negativo de R\$ 23 milhões ante o resultado também negativo de R\$ 30 milhões no 1T23, despesas 21,9% maiores entre os trimestres.

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$147 milhões no 2T23, representando uma redução de 42,1% em relação ao 1T23 (R\$254 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 16,2% no 2T23 (1T23: 32,4%).

Investimentos (CAPEX)

O **CAPEX** totalizou R\$61 milhões no 2T23, ante R\$33 milhões registrados no 1T23, uma elevação de 84,5% nos investimentos em relação ao trimestre anterior.

Unidade de Negócio - Siderurgia

Desempenho Operacional e de Vendas

A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga foi de 416 mil toneladas no 2T23, inferior em 42,0% em relação ao 1T23 (717 mil toneladas), reflexo da reforma do Alto Forno 3, iniciada em abril. A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 988 mil toneladas no 2T23, representando um aumento de 1,8% em relação ao trimestre anterior (1T23: 971 mil toneladas). No 2T23, foram processadas 586 mil toneladas de **placas adquiridas** (1T23: 489 mil toneladas).



Mil toneladas	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Produção de Aço Bruto	416	717	-42%	671	-38%	1.133	1.348	-16%
Placas Adquiridas Consumidas	586	489	20%	482	21%	1.075	933	15%
Produção Total de Laminados	988	971	2%	1.072	-8%	1.959	2.163	-9%
Volume de Vendas	972	1.035	-6%	1.088	-11%	2.007	2.223	-10%
Mercado Interno	902	934	-3%	948	-5%	1.836	1.815	1%
Exportações	70	101	-31%	141	-50%	171	408	-58%

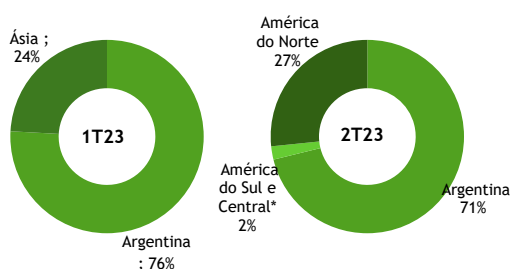
No 2T23, o volume de **vendas totais** somou 972 mil toneladas de aço, 6,0% inferior em relação ao 1T23 (1.035 mil de toneladas), em linha com o *guidance* fornecido pela Companhia para o período. No **mercado interno**, as vendas foram de 902 mil toneladas no 2T23, uma redução de 3,3% em relação ao 1T23 (934 mil toneladas). As **exportações** no 2T23 foram de 70 mil toneladas, 31,0%

inferior ao 1T23 (101 mil toneladas). O volume de vendas foi 93% destinado ao mercado interno e 7% às exportações (contra 90% e 10% para mercado interno e exportações, respectivamente, no 1T23).

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

	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Automotivo	36,0%	34,5%	+ 1 p.p.	36,0%	+ 0 p.p.	35,3%	37,0%	- 2 p.p.
Grande Rede	29,1%	25,8%	+ 3 p.p.	28,9%	+ 0 p.p.	27,4%	29,1%	- 2 p.p.
Indústria	34,9%	39,7%	- 5 p.p.	35,1%	- 0 p.p.	37,3%	33,9%	+ 3 p.p.

Os principais destinos das exportações no trimestre foram:



Comentários dos Resultados da Siderurgia

No 2T23, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$6,0 bilhões, 6,5% inferior ao registrado no 1T23 (R\$6,4 bilhões), principalmente devido redução de 6,0% no volume de aço vendido no trimestre. A receita líquida/tonelada vendida foi de R\$6.147/t, marginalmente inferior ao trimestre anterior (1T23: R\$6.177/t). No período, houve queda de 1,7% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno, compensada por um aumento de 15,6% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$5.231/t no 2T23, superior em 12,3% em relação ao 1T23 (R\$4.656/t). As principais variação foram: o maior preço da placa adquirida consumida e maior custo da placa produzida, por menor volume de produção.

O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$5.813/t no 2T23. O CPV/ton foi 2,4% superior ao trimestre anterior (1T23: R\$5.678/t). Essa variação é explicada principalmente por ajustes a valor de mercado de estoques realizado no trimestre, conforme mostrado no gráfico ao lado. Assim, o Custo dos Produtos Vendidos no 2T23 foi de R\$5,7 bilhões, 3,8% inferior ao CPV do trimestre anterior (1T23: R\$5,9 bilhões).

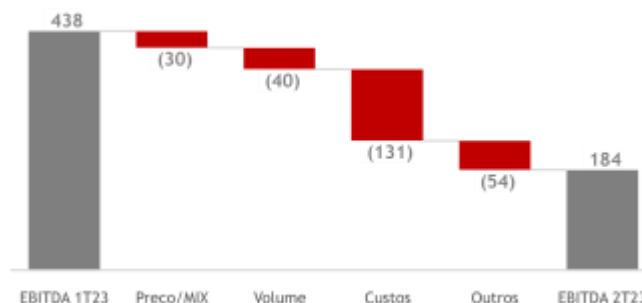


As **Despesas com vendas** totalizaram R\$29 milhões no 2T23, 27,5% inferiores ao 1T23 (R\$39 milhões), principalmente por menores despesas com distribuição e comissões no período.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$120 milhões no 2T23, 5,2% superiores ao 1T23 (R\$114 milhões), com maiores despesas com manutenção, desenvolvimento e licenças de informática.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$172 milhões negativas no 2T23, despesas 65,1% superiores ao 1T23 (R\$104 milhões negativas), principalmente com maiores despesas com equipamentos parados em R\$54 milhões, reflexo da parada do Alto Forno 3 na Usina de Ipatinga.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$184 milhões no 2T23, 58,1% inferior ao registrado no 1T23 (R\$438 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 3,1% no 2T23, ante margem de 6,9% no 1T23.



Investimentos (CAPEX)

No 2T23, o CAPEX totalizou R\$810 milhões, 49,3% superior ao apresentado no 1T23 (R\$ 543 milhões). Nesse trimestre, foram empregados R\$382 milhões para a reforma do Alto Forno 3. Ainda sobre esse tema, as obras estão em andamento, com previsão de retorno em setembro.



Unidade de Negócio - Transformação do Aço

Comentários dos Resultados - Soluções Usiminas

A **Receita líquida** no 2T23 totalizou R\$2,100 bilhões, R\$34 milhões inferiores ao registrado no 1T23 (R\$2,134 bilhões), em função dos menores preços praticados. As vendas das unidades de negócio Distribuição, Serviços/JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 27,1%, 67,8% e 5,1% do volume vendido no 2T23.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$2,070 bilhões no 2T23, R\$17 milhões superior ao registrado no 1T23 (R\$2,054 bilhões). O CPV/t foi de R\$6.812/t no 2T23, redução de 1,7% em relação ao 1T23 (R\$6.931/t), com menores custos de matéria prima.

As **Receitas (despesas) operacionais** foram negativas em R\$38 milhões no 2T23, R\$13 milhões superior na comparação com 1T23 (R\$25 milhões negativas), principalmente por reversões de provisões para devedores duvidosos ocorridas no trimestre anterior.

O **EBITDA Ajustado** no 2T23 foi de R\$2 milhões, R\$63 milhões inferior ao registrado no trimestre anterior (1T23: R\$65 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 0,1% no 2T23 (1T23: 3,1%).

Resultado de Equivalência Patrimonial

No 2T23, o resultado da equivalência patrimonial foi de R\$62 milhões, 37,9% superior ao registrado no 1T23.

Agenda ESG - Temas de Sustentabilidade

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 pelo afastamento de colaboradoras em período de licença-maternidade
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	13	●	Evolução em linha com o planejado
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	12	●	Evolução em linha com o planejado
Relacionamento com Stakeholders	Fortalecimento do relacionamento com lideranças formais e	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

Relatório de Sustentabilidade 2022



Em abril, a Usiminas divulgou em seus principais canais de comunicação seu [Relatório de Sustentabilidade ano base 2022](#). O documento apresenta detalhes de atuação e performance da Companhia nas principais frentes de trabalho da Companhia nos pilares Ambiental, Econômico, Governança e Social. Para o ciclo atual, em linha com nosso Programa de Diversidade e Inclusão, a Companhia lançou uma versão inclusiva e acessível do Relatório de Sustentabilidade. Além de trazer

os principais destaques do documento de forma simplificada, o novo formato permite que o conteúdo seja traduzido em Libras.

Saiba mais em: http://bit.ly/Relatório_Sustentabilidade_2022



Descaracterização da Barragem Samambaia

Na Mineração Usiminas, foram iniciadas em junho as obras para descaracterização da última barragem de rejeitos da Companhia, que apesar de ter sido construída pela metodologia de alteamento a jusante, já encontra-se desativada e sem receber materiais desde 2021. Esta ação consolida as operações da MUSA sem barragens e cada vez mais modernas, seguras e sustentáveis.



Saiba mais em: https://bit.ly/MUSA_Samambaia

4ª semana de Diversidade e Inclusão



Na frente social, foi realizada no mês de maio a 4ª semana de Diversidade e Inclusão da Companhia, que trouxe discussões relevantes do tema dentro das empresas do grupo.

Saiba mais em: https://bit.ly/4_semana_diversidade



Mercado de Capitais

	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ
Número de Negócios	798.187	970.914	-18%	1.288.773	-38%
Média Diária	13.085	15.411	-15%	20.787	-37%
Quantidade Negociada - mil ações	724.927	931.876	-22%	1.161.545	-38%
Média Diária	11.884	14.792	-20%	18.735	-37%
Volume Financeiro - R\$ milhões	5.329	6.913	-23%	12.867	-59%
Média Diária	87	110	-20%	208	-58%
Cotação Máxima	8,04	8,67	-7%	14,20	-43%
Cotação Mínima	6,84	6,53	5%	8,42	-19%
Cotação Unitária Final	7,07	7,29	-3%	8,65	-18%
Valor de Mercado - R\$ milhões	8.859	9.135	-3%	10.839	-18%

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:

	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ
Preferenciais (USIM5) - B3	R\$7,07	R\$7,29	-38%	R\$8,65	-55%
Ordinárias (USIM3) - B3	R\$7,29	R\$7,97	-37%	R\$8,21	-58%
ADR (USNZY) - OTC	\$1,57	\$1,49	-42%	\$1,72	-55%
Preferenciais (XUSI) - LATIBEX	€ 1,39	€ 1,36	-40%	€ 1,62	-46%
Ordinárias (XUSIO) - LATIBEX	€ 1,39	€ 1,51	-39%	€ 1,58	-54%

2T23 Live de Resultados

28 de julho de 2023 (sexta-feira)

12:00 Brasília | 11:00 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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES - USIMINAS

Leonardo Karam Rosa	leonardo.rosa@usiminas.com	31 3499-8550
Felipe Gabriel Pinheiro Rodrigues	f.gabriel@usiminas.com	31 3499-8710
João Victor Tofani Ferreira	joao.vferreira@usiminas.com	31 3499-8178

Anexos (Tabelas em Excel disponíveis na Base de Dados para Modelagem no Site de RI)

Balanço Patrimonial - Ativo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Ativo	30-jun-23	31-mar-23	30-jun-22
Circulante	18.956.289	20.216.136	21.527.074
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.940.641	5.836.793	5.596.689
Contas a Receber	3.416.772	3.538.479	4.059.324
Impostos a Recuperar	743.899	782.337	1.171.431
Estoques	9.627.099	9.864.655	9.918.009
Adiantamento a fornecedores	4.957	1.329	442.230
Outros Títulos e Valores a Receber	222.921	192.543	339.391
Não Circulante	20.782.437	19.987.624	19.753.527
Realizável a Longo Prazo	5.534.528	5.440.894	5.277.235
Tributos Diferidos	2.377.417	2.328.349	2.627.274
Depósitos Judiciais	532.516	525.778	496.459
Impostos a Recuperar	1.737.645	1.717.387	1.303.161
Valores a receber de seguradora - Gasômetro	356.119	353.732	352.230
Outros	530.831	515.648	498.111
Participações Societárias	1.311.296	1.253.005	1.221.980
Propriedade para Investimentos	150.465	141.425	159.047
Imobilizado	11.825.539	11.176.254	11.446.841
Intangível	1.960.609	1.976.046	1.648.424
Total do Ativo	39.738.726	40.203.760	41.280.601

Balanço Patrimonial - Passivo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Passivo	30-jun-23	31-mar-23	30-jun-22
Circulante	4.774.478	5.180.871	6.135.616
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	132.854	154.633	174.984
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.446.597	2.415.618	4.048.784
Salários e Encargos Sociais	315.983	259.752	262.326
Tributos e Impostos a Recolher	273.725	301.174	316.430
Títulos a Pagar Forfaiting	1.215.858	1.233.989	895.461
Proventos a Pagar	69.810	470.580	117.326
Adiantamento de Clientes	49.134	52.731	93.483
Outros	270.517	292.394	226.822
Não Circulante	8.664.601	8.572.437	8.695.556
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	5.772.635	5.966.280	5.877.162
Passivo Atuarial	1.144.569	961.182	1.192.758
Provisões para Demandas Judiciais	962.527	868.162	905.487
Provisão para Recuperação Ambiental	289.327	286.619	222.712
Outros	495.543	490.194	497.437
Patrimônio Líquido	26.299.647	26.450.452	26.449.429
Capital Social	13.200.295	13.200.295	13.200.295
Reservas e Lucro Acumulados	10.509.523	10.442.549	10.588.334
Participação dos Acionistas não Controladores	2.589.829	2.807.608	2.660.800
Total do Passivo	39.738.726	40.203.760	41.280.601

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	2T23	1T23	Δ	2T22	Δ
Receita Líquida de Vendas	6.887.396	7.255.249	-5%	8.531.460	-19%
Mercado Interno	5.625.511	6.063.131	-7%	6.885.773	-18%
Mercado Externo	1.261.885	1.192.118	6%	1.645.687	-23%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.304.931)	(6.370.461)	-1%	(6.344.153)	-1%
Lucro ou Prejuízo Bruto	582.465	884.788	-34%	2.187.307	-73%
Margem Bruta	8,5%	12,2%	- 3,7 p.p.	25,6%	- 17,2 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(514.146)	(389.388)	32%	(526.502)	-2%
Vendas	(155.479)	(108.638)	43%	(193.078)	-19%
Gerais e Administrativas	(148.267)	(139.664)	6%	(147.129)	1%
Outras Receitas e Despesas	(210.400)	(141.086)	49%	(186.295)	13%
Ajustes de Estoques	709	2.088	-66%	(73.080)	-
Despesas com custas e obrigações judiciais	(10.719)	(16.293)	-34%	(6.792)	58%
Despesas com Equipamentos parados (Inclui depreciação)	(72.137)	(18.432)	291%	(56.914)	27%
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(24.464)	(24.468)	0%	(27.816)	-12%
Provisão créditos ICMS	(17.533)	(10.864)	61%	(15.519)	13%
Provisões para demandas judiciais	(49.262)	(33.427)	47%	(17.058)	189%
Resultado da venda e baixa de ativos	3.827	(45)	-	31.477	-88%
Outras (Despesas) Receitas	(40.821)	(39.645)	3%	(20.593)	98%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	68.319	495.400	-86%	1.660.805	-96%
Margem Operacional	1,0%	6,8%	- 5,8 p.p.	19,5%	- 18,5 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	205.472	193.444	6%	(248.066)	-
Receitas Financeiras	295.276	302.175	-2%	290.443	2%
Receita sobre aplicações financeiras	159.279	161.033	-1%	146.259	9%
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	3.140	4.506	-30%	14.408	-78%
Juros de clientes	7.149	7.492	-5%	12.571	-43%
Reversão de provisão / atualização de depósitos e demandas judiciais	9.648	8.098	19%	7.996	21%
Demais Receitas Financeiras	116.060	121.046	-4%	109.209	6%
Despesas Financeiras	(261.505)	(189.464)	38%	(231.542)	13%
Juros e Efeitos Monetários sobre empréstimos, financiamentos e outras obrigações	(129.293)	(121.373)	7%	(129.403)	0%
Juros Capitalizados	5.467	22.328	-76%	9.245	-41%
Juros, comissões e despesas de mora	(6.285)	(13.808)	-54%	(10.881)	-42%
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(5.437)	(6.048)	-10%	(13.439)	-60%
Juros sobre passivos contingentes	(75.936)	(26.144)	190%	(33.772)	125%
Demais Despesas Financeiras	(50.021)	(44.419)	13%	(44.047)	14%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	171.701	80.733	113%	(306.967)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	62.138	45.047	38%	56.033	11%
Lucro ou Prejuízo Operacional	335.929	733.891	-54%	1.468.772	-77%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(48.572)	(189.815)	-74%	(408.842)	-88%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	287.357	544.076	-47%	1.059.930	-73%
Margem Líquida	4,2%	7,5%	- 3,3 p.p.	12,4%	- 8,3 p.p.
Atribuível:					
Aos acionistas da companhia	254.219	474.132	-46%	889.268	-71%
Participação dos não controladores	33.138	69.944	-53%	170.662	-81%
EBITDA (Instrução CVM 527)	392.771	789.117	-50%	1.937.320	-80%
Margem EBITDA	5,7%	10,9%	- 5,2 p.p.	22,7%	- 17,0 p.p.
EBITDA Ajustado	366.359	782.761	-53%	1.929.894	-81%
Margem EBITDA Ajustado	5,3%	10,8%	- 5,5 p.p.	22,6%	- 17,3 p.p.
Depreciação e amortização	262.314	248.670	5%	220.482	19%

Demonstração do Resultado Semestral- Consolidado | IFRS

R\$ mil	1S23	1S22	Δ
Receita Líquida de Vendas	14.142.645	16.376.108	-14%
Mercado Interno	11.688.642	12.708.127	-8%
Mercado Externo	2.454.003	3.667.981	-33%
Custo dos Produtos Vendidos	(12.675.392)	(12.473.551)	2%
Lucro ou Prejuízo Bruto	1.467.253	3.902.557	-62%
Margem Bruta	10,4%	23,8%	- 13,5 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(903.534)	(946.479)	-5%
Vendas	(264.117)	(364.195)	-27%
Gerais e Administrativas	(287.931)	(277.609)	4%
Outras Receitas e Despesas	(351.486)	(304.675)	15%
Ajustes de Estoques	2.797	(77.615)	-
Despesas com custas e obrigações judiciais	(27.012)	(12.154)	122%
Despesas com Equipamentos parados (Inclui depreciação)	(90.569)	(103.666)	-13%
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(48.932)	(55.632)	-12%
Provisão créditos ICMS	(28.397)	(27.460)	3%
Provisões para demandas judiciais	(82.689)	(28.254)	193%
Resultado da venda e baixa de ativos	3.782	39.660	-90%
Outras (Despesas) Receitas	(80.466)	(39.554)	103%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	563.719	2.956.078	-81%
Margem Operacional	4,0%	18,1%	- 14,1 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	398.916	253.642	57%
Receitas Financeiras	597.451	529.913	13%
Receita sobre aplicações financeiras	320.312	272.748	302%
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	7.646	28.186	-97%
Juros de clientes	14.641	20.018	85%
Reversão de provisão / atualização de depósitos e demandas judiciais	17.746	18.684	-11%
Demais Receitas Financeiras	237.106	190.277	325%
Despesas Financeiras	(450.969)	(403.296)	12%
Juros e Efeitos Monetários sobre empréstimos, financiamentos e outras	(250.665)	(225.449)	59%
Juros Capitalizados	27.794	47.497	-
Juros, comissões e despesas de mora	(20.093)	(24.144)	111%
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(11.485)	(21.100)	64%
Juros sobre passivos contingentes	(102.080)	(50.712)	123%
Demais Despesas Financeiras	(94.440)	(81.891)	62%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	252.434	127.025	99%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	107.185	91.041	18%
Lucro ou Prejuízo Operacional	1.069.820	3.300.761	-68%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(238.387)	(977.662)	-76%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	831.433	2.323.099	-64%
Margem Líquida	5,9%	14,2%	- 8,3 p.p.
Atribuível:			
Aos acionistas da companhia	728.351	2.080.682	-65%
Participação dos não controladores	103.082	242.417	-57%
EBITDA (Instrução CVM 527)	1.181.888	3.490.351	-66%
Margem EBITDA	8,4%	21,3%	- 13,0 p.p.
EBITDA Ajustado	1.149.120	3.489.814	-67%
Margem EBITDA Ajustado	8,1%	21,3%	- 13,2 p.p.
Depreciação e amortização	510.984	443.232	15%

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil	2T23	1T23	2T22
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	287.357	544.076	1.059.930
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	(84.721)	(37.047)	310.512
Despesas de Juros	117.156	66.992	90.662
Depreciação e Amortização	262.314	248.670	220.482
Resultado na Venda de Imobilizado	(3.827)	45	(31.477)
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(62.138)	(45.047)	(56.033)
Impairment de Ativos	(6.214)	-	-
Imposto de renda e contribuição social do exercício	96.928	132.540	342.532
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(48.356)	57.275	66.310
Constituição (reversão) de Provisões	32.118	(115.107)	206.553
Ganhos e Perdas Atuariais	24.467	24.468	27.816
Instrumentos financeiros derivativos	(136.167)	(306)	(21.976)
Total	478.917	876.559	2.215.311
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos			
Contas a Receber de Clientes	218.118	84.949	(402.875)
Estoques	211.367	178.962	(2.469.821)
Impostos a Recuperar	(77.517)	(8.128)	(180.797)
Depósitos Judiciais	(6.416)	(6.150)	(3.653)
Adiantamentos a fornecedores	(3.628)	622.052	(310.747)
Valores a Receber de Empresas Ligadas	-	-	-
Outros	(58.581)	21.583	(144.432)
Total	283.343	893.268	(3.512.325)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos			
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(5.276)	(453.559)	1.292.155
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	1.587	(26.077)	2.235
Adiantamentos de Clientes	(3.597)	(56.082)	(60.573)
Tributos a Recolher	17.408	244.917	131.963
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	(18.131)	298.614	332.094
Passivo Atuarial pago	(27.430)	(14.026)	(39.880)
Outros	35.186	(153.690)	66.449
Total	(253)	(159.903)	1.724.443
Caixa Proveniente das Atividades Operacionais	762.007	1.609.924	427.429
Juros Pagos	(161.444)	(121.618)	(19.138)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(46.296)	(124.053)	(54.981)
Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	119.552	-	(21.307)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	673.819	1.364.253	332.003
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos			
Títulos e valores mobiliários	70.796	895.151	77.701
Compras de imobilizado	(871.693)	(575.609)	(418.760)
Valor recebido pela venda de imobilizado	8.224	-	38.643
Dividendos recebidos	3.849	3.378	4.525
Compras de intangíveis	(7.192)	(4.857)	(9.397)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(796.016)	318.063	(307.288)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos			
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	-	-	700.000
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(830)	(823)	(701.761)
Pagamento de Passivo de arrendamento	(12.113)	(12.056)	(12.600)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(651.198)	(19)	(1.044.286)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(664.141)	(12.898)	(1.058.647)
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	(39.018)	(9.835)	104.193
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(825.356)	1.659.583	(929.739)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4.575.630	2.916.047	5.450.262
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	3.750.274	4.575.630	4.520.523
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL			
Saldo Inicial Caixa e equivalentes de caixa	4.575.630	2.916.047	5.450.262
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	1.261.163	2.156.314	1.153.867
Disponibilidades no Início do Exercício	5.836.793	5.072.361	6.604.129
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(825.356)	1.659.583	(929.739)
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	(70.796)	(895.151)	(77.701)
Saldo Final Caixa e equivalentes de caixa	3.750.274	4.575.630	4.520.523
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	1.190.367	1.261.163	1.076.166
Disponibilidades no Final do Exercício	4.940.641	5.836.793	5.596.689

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS
R\$ mil

	2523	2522
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	831.433	2.323.099
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	(121.768)	(177.461)
Despesas de Juros	184.148	151.386
Depreciação e Amortização	510.984	443.232
Resultado na venda de imobilizado	(3.782)	(39.660)
Participações nos resultados de subsidiárias	(107.185)	(91.041)
Impairment de Ativos	(6.214)	-
Imposto de renda e contribuição social do exercício	229.468	626.254
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	8.919	351.408
Constituição (reversão) de Provisões	(82.989)	323.908
Ganhos e perdas atuariais	48.935	55.632
Instrumentos financeiros derivativos	(136.473)	82.973
Total	1.355.476	4.049.730
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	303.067	(689.248)
Estoques	390.329	(2.496.651)
Impostos a Recuperar	(85.645)	(173.011)
Depósitos Judiciais	(12.566)	(9.208)
Adiantamentos a fornecedores	618.424	(439.766)
Outros	(36.998)	(139.090)
Total	1.176.611	(3.946.974)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(458.835)	1.375.189
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(24.490)	(23.215)
Adiantamentos de Clientes	(59.679)	(60.784)
Tributos a Recolher	262.325	291.326
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	280.483	180.156
Passivo Atuarial pago	(41.456)	(50.501)
Outros	(118.504)	(68.983)
Total	(160.156)	1.643.188
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	2.371.931	1.745.944
Juros Pagos	(283.062)	(255.343)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(170.349)	(1.036.275)
Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	119.552	(119.574)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	2.038.072	334.752
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários	965.947	(393.634)
Compras de imobilizado	(1.447.302)	(701.735)
Valor recebido pela venda de imobilizado	8.224	47.391
Dividendos recebidos	7.227	7.475
Compras de intangíveis	(12.049)	(11.369)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(477.953)	(1.051.872)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	-	700.000
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(1.653)	(703.530)
Pagamento de passivos de arrendamento	(24.169)	(23.918)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(651.217)	(1.044.295)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(677.039)	(1.071.743)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(48.853)	(31.631)
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	834.227	(1.820.494)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.916.047	6.341.017
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	3.750.274	4.520.523
Saldo inicial Caixa de caixa e equivalentes de caixa	2.916.047	6.341.017
Saldo inicial de Títulos e valores mobiliários	2.156.314	682.532
Disponibilidades no início do exercício	5.072.361	7.023.549
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	834.227	(1.820.494)
Aumento (redução) líquido de títulos e valores mobiliários	(965.947)	393.634
Saldo final Caixa de caixa e equivalentes de caixa	3.750.274	4.520.523
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	1.190.367	1.076.166
Disponibilidades no final do exercício	4.940.641	5.596.689