

# 1T25

## Webcast

## Apresentação Institucional

# ÍNDICE

<u>WEBCAST.....</u>	<u>03</u>
<u>APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....</u>	<u>13</u>

USIMINAS

Resultados

1T25



Vendas de Aço  
Mercado Interno

**+4%**

Vs 4T24

CPV/t  
Siderurgia

**-2%**

vs 4T24

Margem EBITDA  
Siderurgia Ajustada

**9%**

+2,4p.p vs 4T24

EBITDA Consolidado  
Ajustado

**R\$733 mi**

+41% vs 4T24

Margem EBITDA  
Consolidada

**11%**

+2,7p.p. vs 4T24

Lucro Líquido

**R\$337 mi**

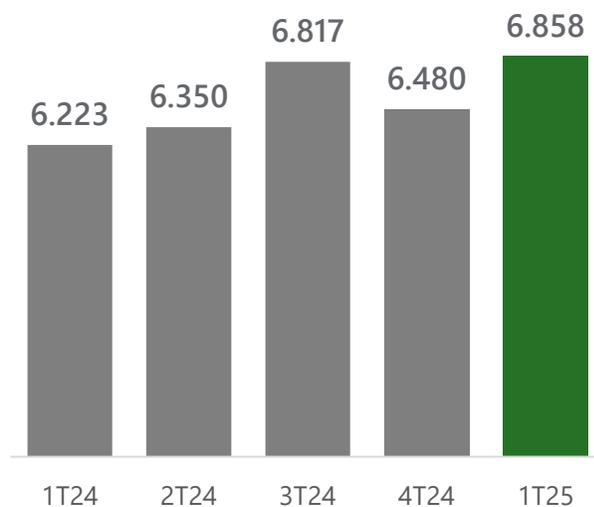
+R\$454 milhões vs 4T24



## RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões

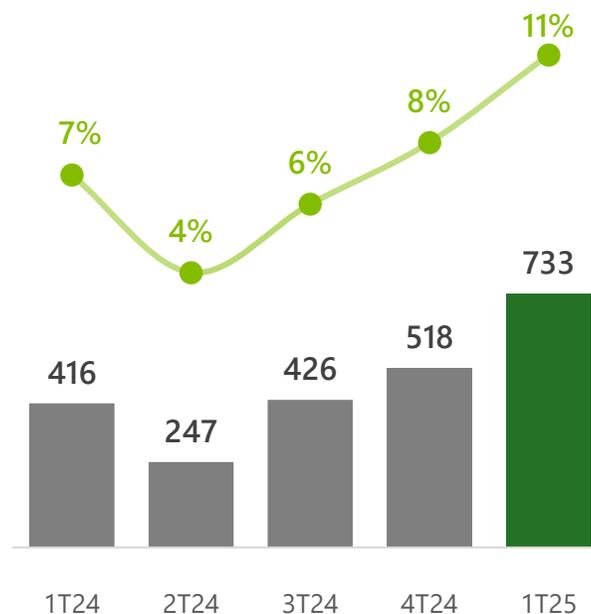
Aumento da Receita Líquida em 6%, com maiores preços e volumes na Siderurgia e Mineração.



## EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

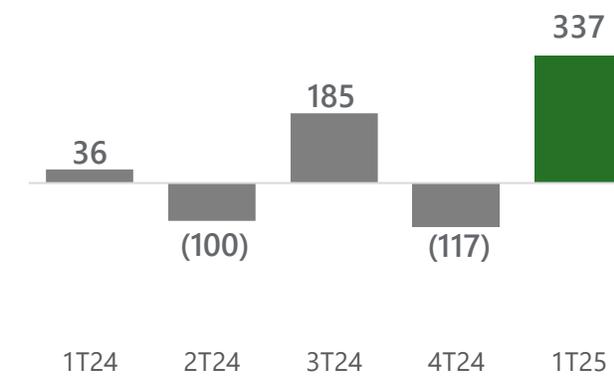
Aumento sequencial do EBITDA, 41% superior ao trimestre anterior.



## LUCRO LÍQUIDO

R\$ milhões

Lucro líquido proveniente do resultado operacional no trimestre.

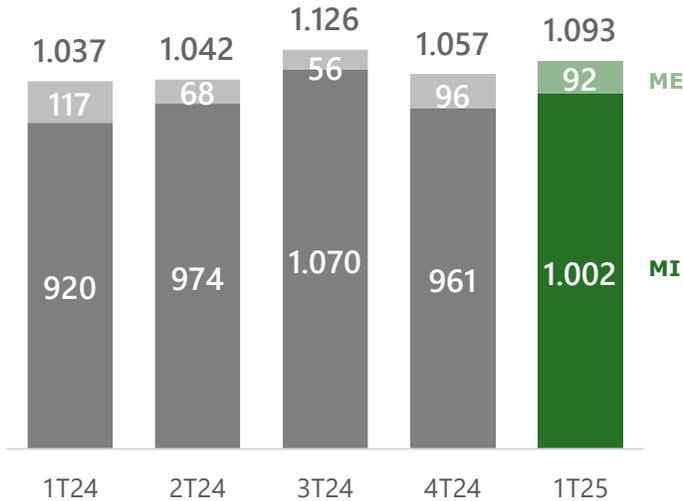


### VENDAS DE AÇO

(Kt)

Crescimento de 4% nas vendas do Mercado Interno versus 4T24 e de 9% versus o 1T24.

ΔMI 1T24: +9%

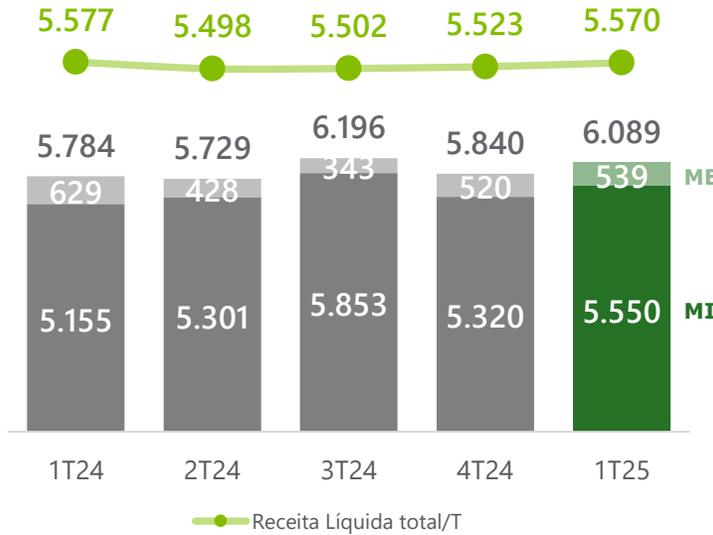


### RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões e por tonelada (R\$/t)

Aumento de 4% da Receita Líquida, principalmente pelo maior volume de vendas.

Δ4T24 (R\$/t): +1%

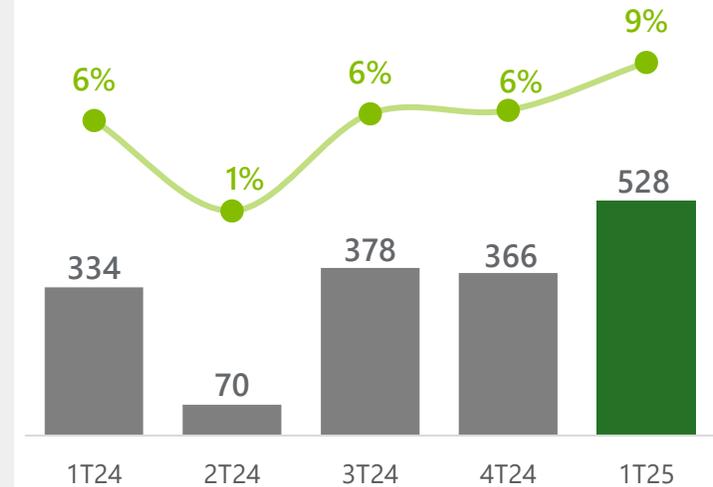


### EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

Crescimento de 44% no EBITDA Ajustado principalmente por menores custos.

Δ4T24: +44%



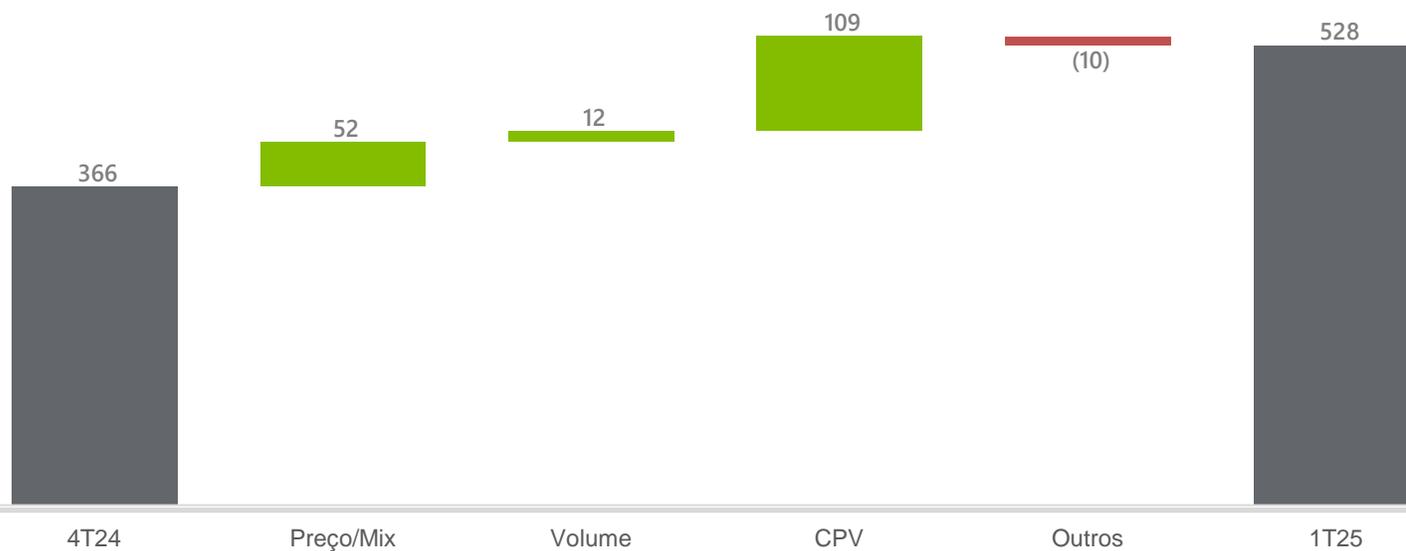
1T25

## Siderurgia

### VARIAÇÃO DO EBITDA

R\$ milhões

Melhora do EBITDA principalmente pela redução do Custo dos Produtos Vendidos.



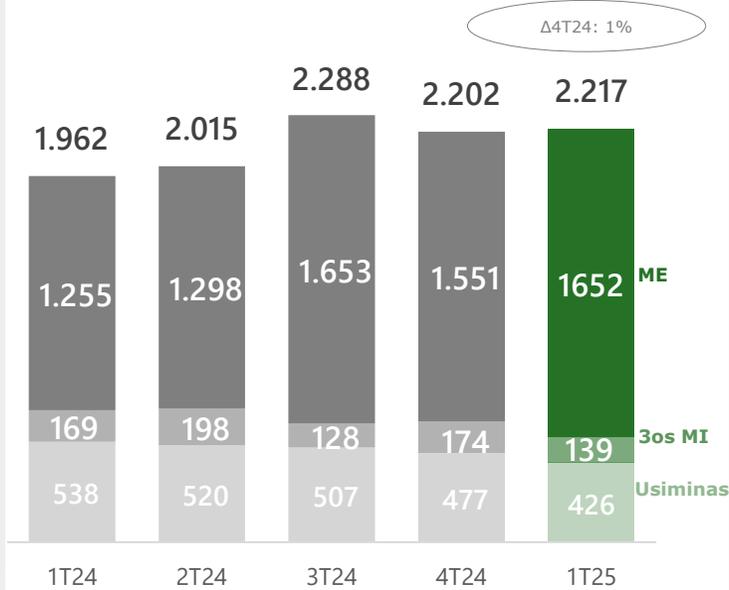
USIMINAS



### VENDAS MINÉRIO DE FERRO

(Kt)

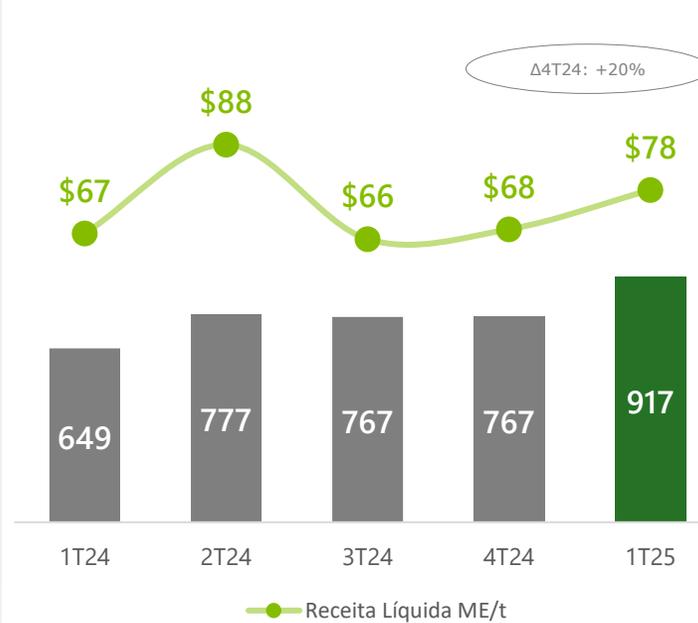
Volume de vendas estáveis no trimestre, mas com crescimento de 13% na comparação com o 1T24.



### RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões e por tonelada (US\$/t)

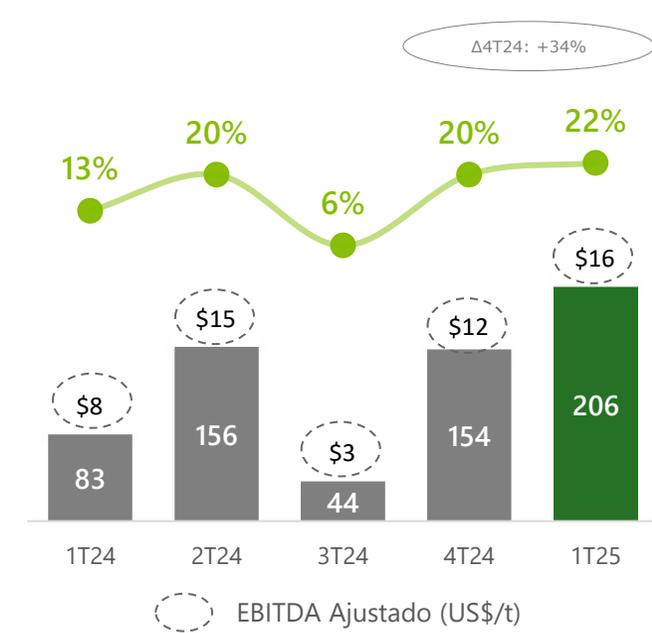
Aumento da Receita Líquida/t principalmente pelos menores descontos por qualidade e maior volume de vendas com frete marítimo.



### EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões e por tonelada (US\$/t)

Maior EBITDA desde o 4T23.



USIMINAS

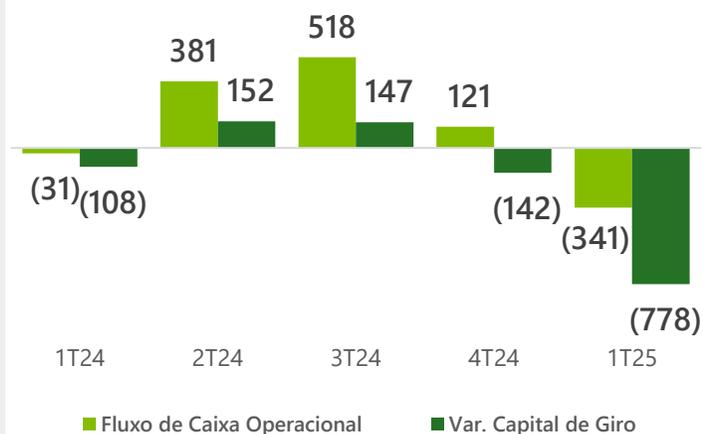
Indicadores Financeiros

1T25

### VARIAÇÃO DE CAPITAL DE GIRO E FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL\*

R\$ milhões

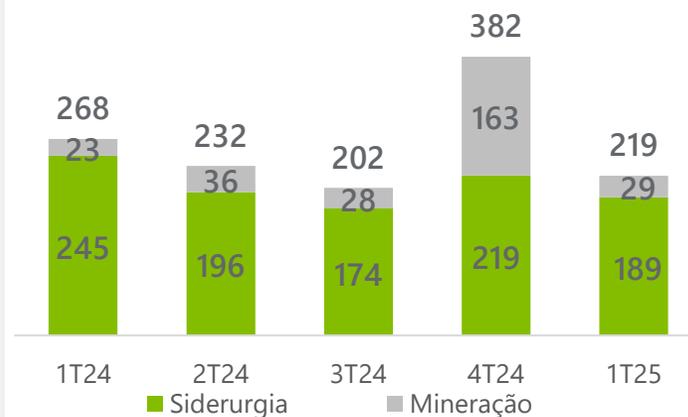
Aumento de capital de giro principalmente em Contas a Receber por maiores vendas, e redução em Fornecedores e Forfaiting.



### CAPEX

R\$ milhões

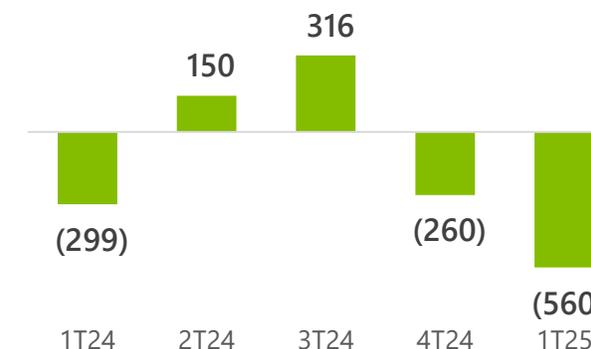
Capex de R\$219 milhões, com 87% na Siderurgia e 13% na Mineração.



### FLUXO DE CAIXA LIVRE\*\*

R\$ milhões

Fluxo de caixa livre impactado pelo aumento do Capital de Giro.



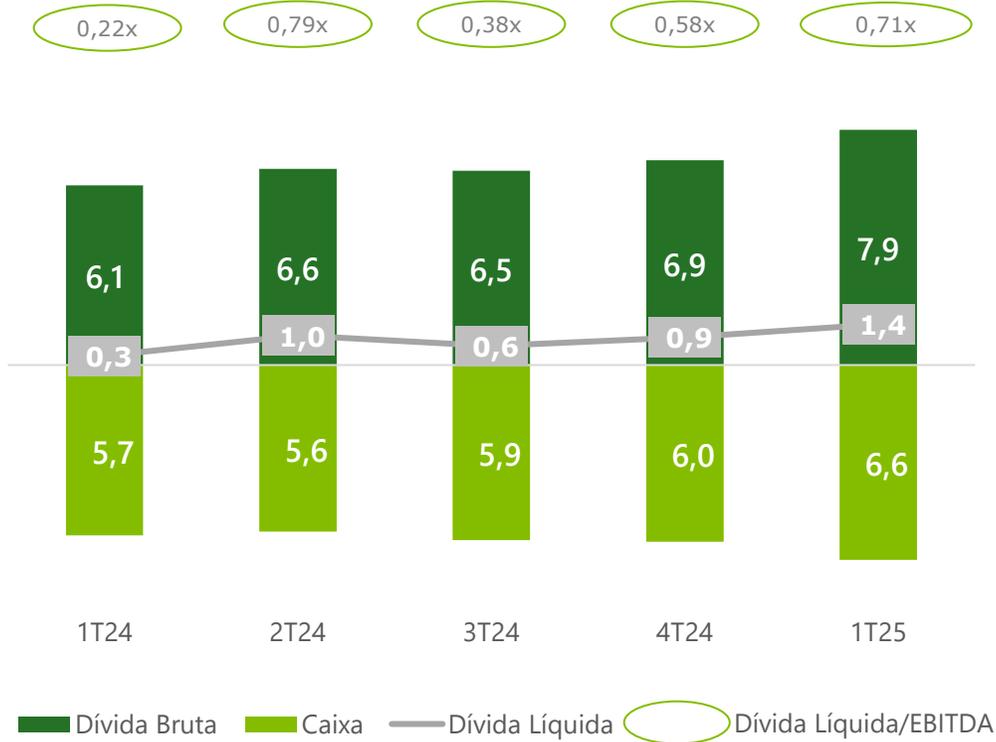
\* Variação de caixa excluindo CAPEX e outras atividades de investimento e financiamento

\*\* Fluxo de Caixa Operacional + CAPEX

**CAIXA, DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM**

R\$ bilhões

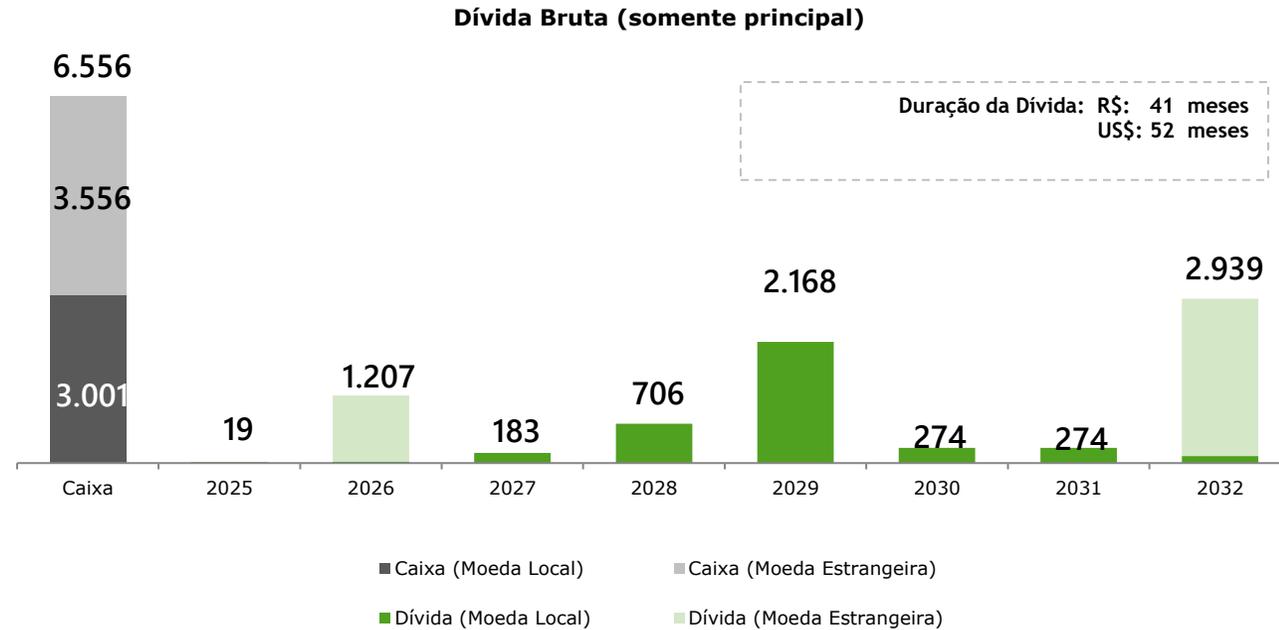
Aumento da Dívida Líquida pelo aumento de Capital de Giro.



**PERFIL DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA – SOMENTE PRINCIPAL**

R\$ milhões

A Companhia utilizou parte dos recursos da emissão de Bonds realizada em janeiro de 2025 para recompra de US\$224 milhões dos Bonds com vencimento de 2026 e resgate antecipado de R\$300 milhões das debêntures com vencimento em 2027. O restante do valor emitido será utilizado para a recompra integral dos Bonds com vencimento em 2026.





# Apresentação Institucional 1T25

USIMINAS



**1** A Usiminas

**2** Cultura de responsabilidade social, ambiental e dos colaboradores

**3** Governança e Destaques

**4** Apêndice

**USIMINAS**

# A Usiminas

# USIMINAS

## VISÃO GERAL DA EMPRESA

- ✓ Maior produtor de laminados planos do Brasil <sup>1</sup>, com atuação em diversos segmentos da cadeia de valor, como mineração e logística, siderurgia e transformação do aço;
- ✓ Duas usinas siderúrgicas estrategicamente localizadas nos principais eixos industriais do Brasil, com força de vendas presente nas principais regiões do país;
- ✓ Mina de minério de ferro na região de Serra Azul (MG);
- ✓ Baixos níveis de alavancagem, caixa robusto e baixa dívida líquida;
- ✓ Vasta gama de produtos e serviços para a transformação e distribuição de aços planos.

## DESTAQUES (1T25)

Aço 

1.093 kton  
Vendas de Aço

R\$528 mm  
EBITDA

Minério de ferro 

2.217 kton  
Vendas de Minério

R\$206 mm  
EBITDA

Consolidado 

R\$ 6.858 mm  
Receita Líquida

R\$ 733 mm  
EBITDA

R\$1.317 mm / 0,72x  
Dívida Líquida / Alavancagem

## PRESENÇA GEOGRÁFICA



# Soluções completas de 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.**

- **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 atente 3 principais setores: distribuição, tubos e JIT (just in time);**



Upstream

Downstream

**USIMINAS**



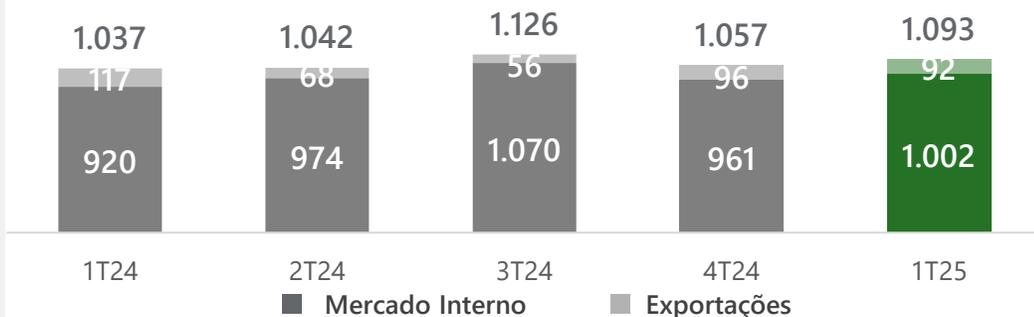
# Unidade de Siderurgia

# USIMINAS

## VISÃO GERAL DA EMPRESA

- ✓ Um dos maiores produtores de laminados planos do Brasil;
- ✓ Duas unidades industriais em Ipatinga (MG) e Cubatão (SP);
- ✓ Possui 70% da Unigal Usiminas, uma JV com a Nippon Steel que atua na galvanização de aço por imersão a quente, aumentando o conteúdo tecnológico da Usiminas;
- ✓ Centro de Pesquisa e Desenvolvimento focado em desenvolvimento de novos produtos, engenharia de aplicação de produto; otimização de processos industriais; redução de custo; dentre outros;
- ✓ Detém a Usiminas Mecânica, empresa voltada para a prestação de serviços às empresas Usiminas nos segmentos de Montagem e Manutenção Industrial;
- ✓ Criada em 2009, a Soluções Usiminas, possui um amplo portfólio de produtos e serviços para transformação e distribuição de aços planos e atende a 3 principais setores: distribuição, tubos e JIT (just in time). Foi incorporada à unidade de Siderurgia no 4T23.

## EVOLUÇÃO DAS VENDAS DE AÇO (MIL TONELADAS)



## VISÃO GERAL DA ATIVIDADE SIDERÚRGICA

### CAPACIDADE INSTALADA

**6,9 Milhões**  
toneladas de  
aços laminados planos/ano



### CHAPAS GROSSAS

Petróleo e gás  
Máquinas,  
equipamentos e  
Transporte  
Rodoviário Indústria  
Naval



### LAMINADO A QUENTE

Distribuição  
Automotivo  
Agricultura



### LAMINADO A FRIO

Linha branca  
Automotivo  
Construção Civil



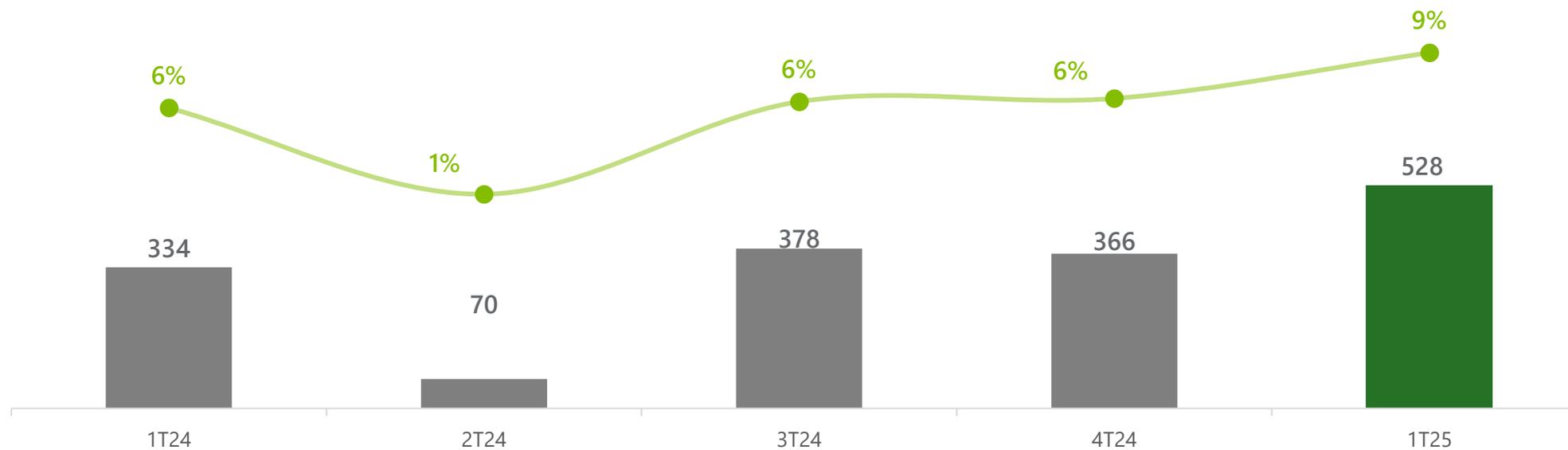
### GALVANIZADO POR IMERSÃO A QUENTE E ELETROGALVANIZAÇÃO

Automotivo  
Construção civil  
Agricultura  
Linha branca



# Siderurgia

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



USIMINAS

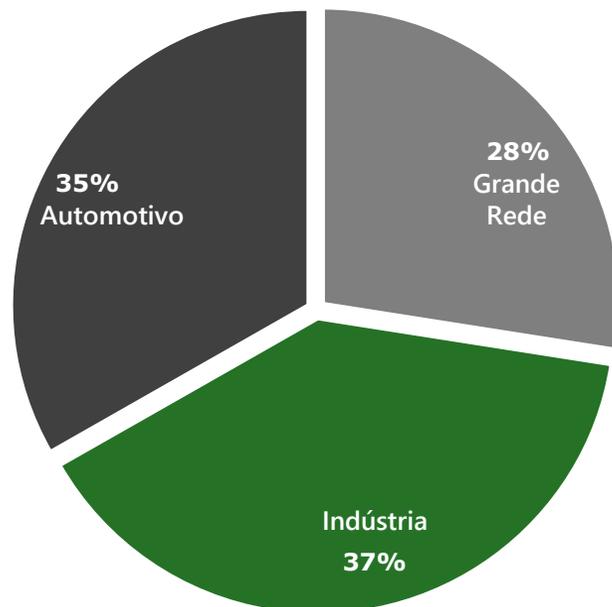


# Diversificação de produtos e mercados

**USIMINAS**

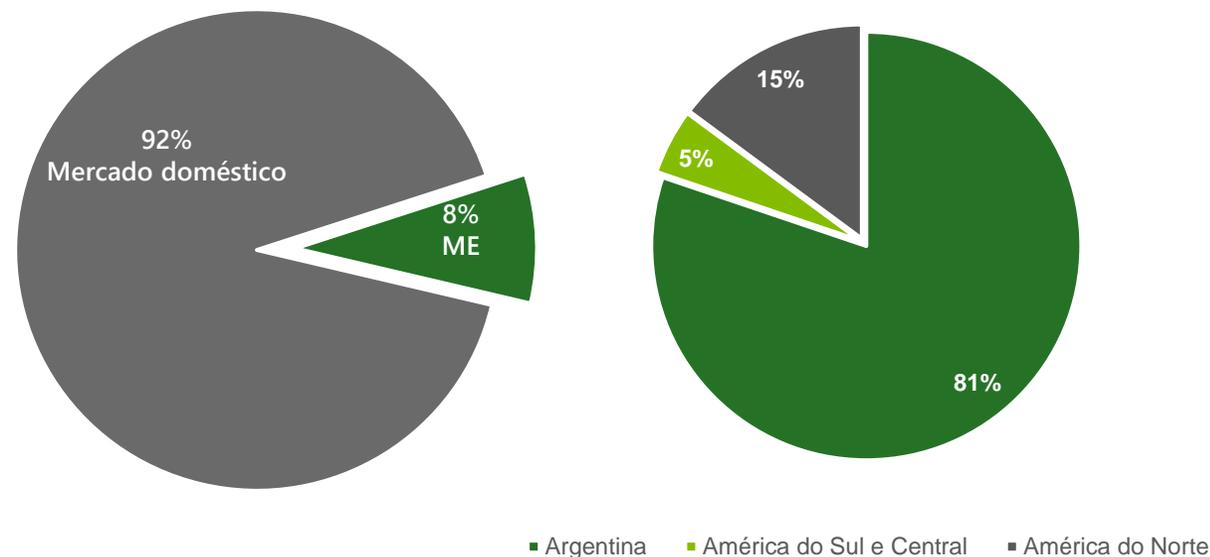
Temos capacidade para produzir uma grande variedade de aços, permitindo flexibilidade para ajustar nossa produção de acordo com as demandas do mercado, tanto nacional quanto internacionalmente

VENDAS POR SEGMENTO (1T25 - MERCADO INTERNO, AÇO)



\* Excluindo Argentina

VOLUME DE VENDAS DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍS (1T25 - AÇO)



# Principais investimentos em curso - Siderurgia

USIMINAS

## Reforma da Coqueria #2 2024-2026

- ❖ Aumento da vida útil e volume de produção de coque próprio



## Nova Planta de PCI do AF#3 2025

- ❖ Redução de *coke rate* e custos
- ❖ Redução de emissões de GEE



## Autoprodução fotovoltaica A partir de 2025

- ❖ 30 megawatts médios de energia renovável em parceria com a Canadian Solar



## Novo Gasômetro 2027

- ❖ Redução de custos, aumento de geração de energia elétrica e redução de compra de gás natural
- ❖ Segurança operacional

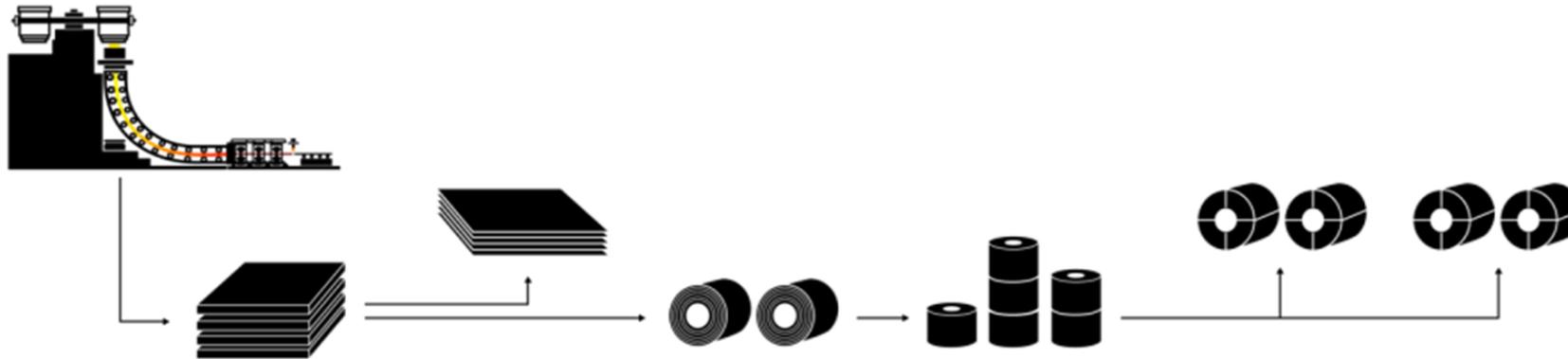


# Siderurgia

## Mercados de consumo de aço plano

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.



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



# Unidade de Mineração ("MUSA")

## USIMINAS

### VISÃO GERAL DA EMPRESA

- ✓ Mineração Usiminas, uma joint-venture entre a Usiminas (70%) e a Sumitomo Corporation (30%);
- ✓ Empresa de exploração de minério de ferro a céu aberto na região de Serra Azul;
- ✓ Atualmente produzindo ~9 mi toneladas / ano;
- ✓ Produção de granulado, sínter feed e pellet feed;
- ✓ Volume significativo de recursos de minério de ferro na região de Serra Azul (MG).

### PRINCIPAIS PRODUTOS VENDIDOS



GRANULADO GROSSO



GRANULADO FINO

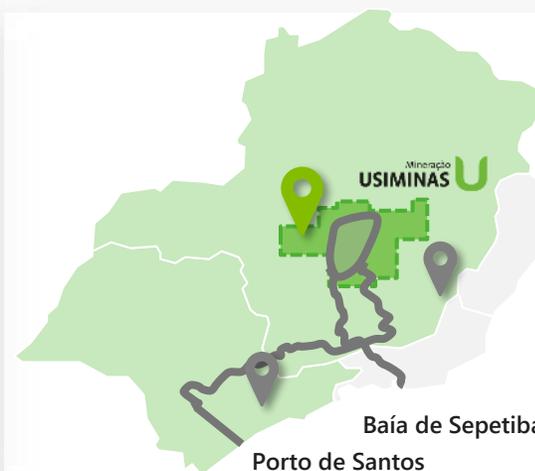


SINTER FEED (SFMU)



CONCENTRADO (CCMU)

### VISÃO GERAL DA LOGÍSTICA



✓ **Localização estratégica no Quadrilátero Ferrífero, maior região produtora de minério de ferro do Brasil**

□ Próximo às usinas siderúrgicas da Usiminas

✓ Acesso à **estrada de ferro da MRS** que permite o acesso **direto aos mercados internacionais de exportação**

□ A Usiminas/MUSA detém 20% das ações com direito a voto da MRS Logística, fornecendo capacidade de acesso de longo prazo para conexão com terminais de exportação de minério de ferro

□ Participação de 50% no Terminal Modal (MG) e de 22,2% no Terminal de Sarzedo (MG), que asseguram as ligações terrestres à linha férrea da MRS



Instalações siderúrgicas da Usiminas



Estrada de ferro MRS



Área da rede ferroviária das MRS



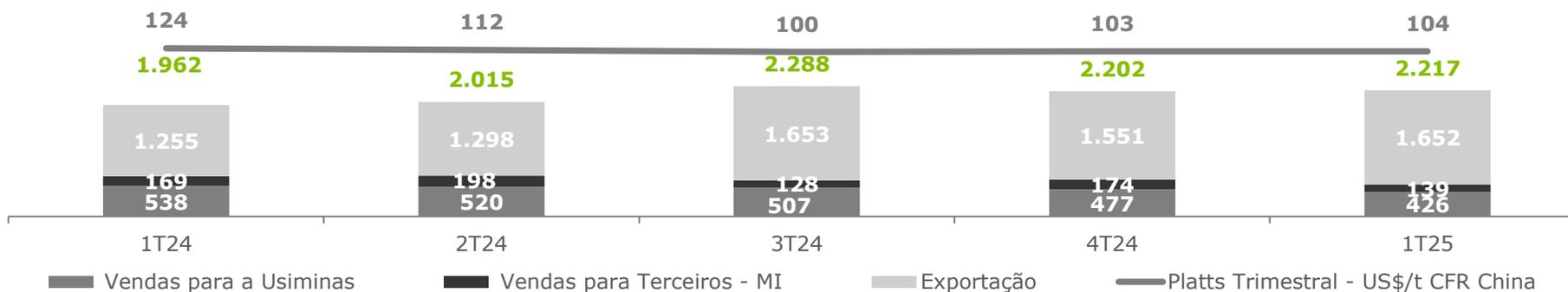
Quadrilátero Ferrífero

# Unidade de Mineração

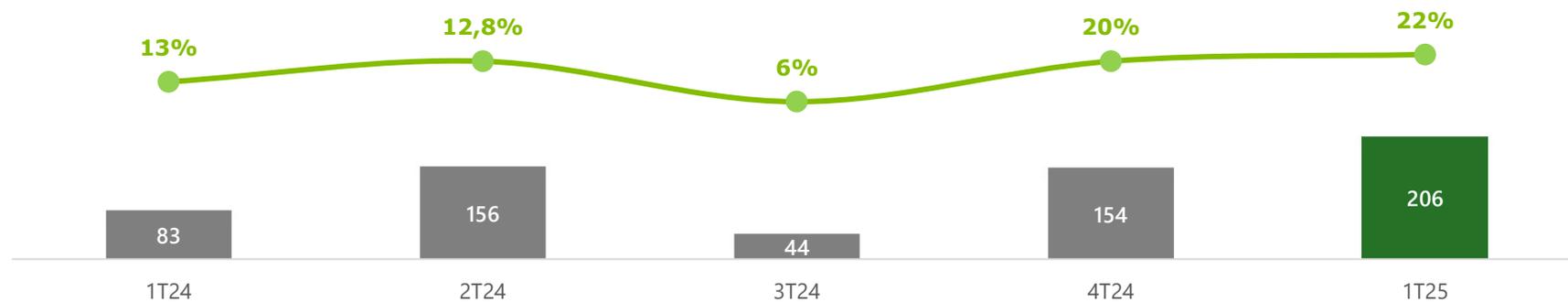
Destaques Financeiros

## 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 (%)

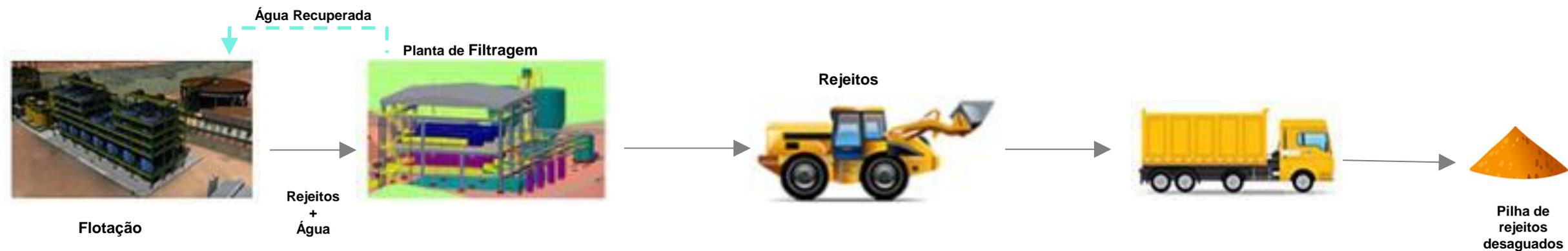


**USIMINAS**

# Unidade de Mineração

## Dry Stacking

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



**USIMINAS**

# Principais investimentos em curso - Mineração

USIMINAS



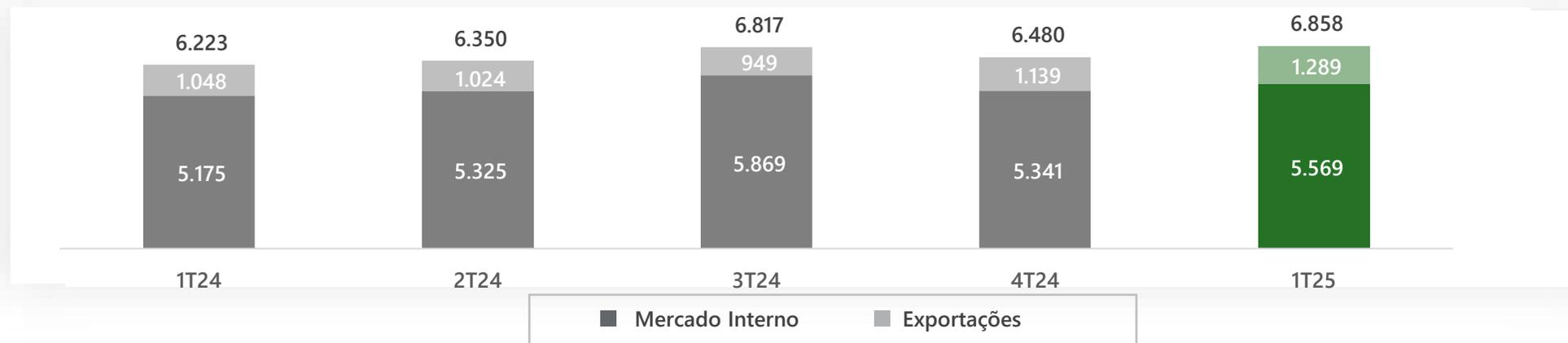
## Descaracterização da Barragem Samambaia 2025

- ❖ Operação encerrada em dezembro de 2021.
- ❖ **Status Atual:** 88% concluído; previsão de término em meados de 2025.
- ❖ **Investimento Projetado:** R\$200 milhões.
- ❖ **Monitoramento 24 horas:** Realizado pelo Centro de Monitoramento Geotécnico.
- ❖ **Última Barragem de Rejeitos:** Fim da última estrutura de disposição de rejeitos da empresa.

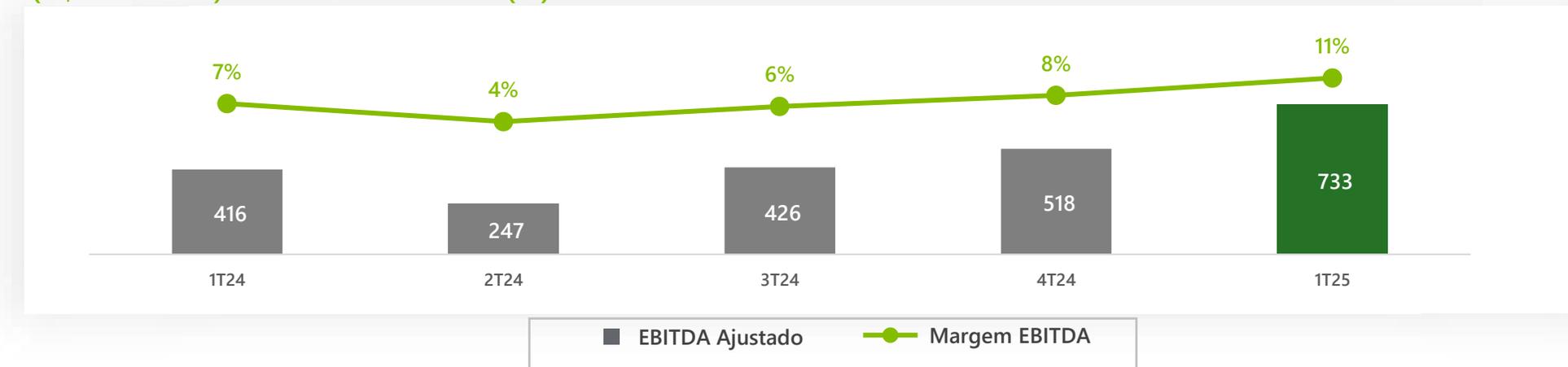
# Principais números consolidados (1/2)

USIMINAS

## RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



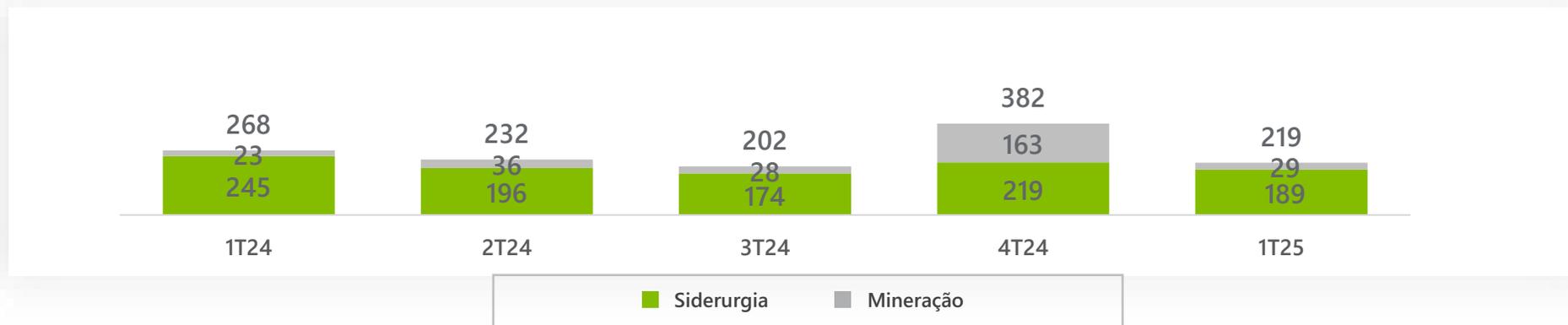
## EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA (%)



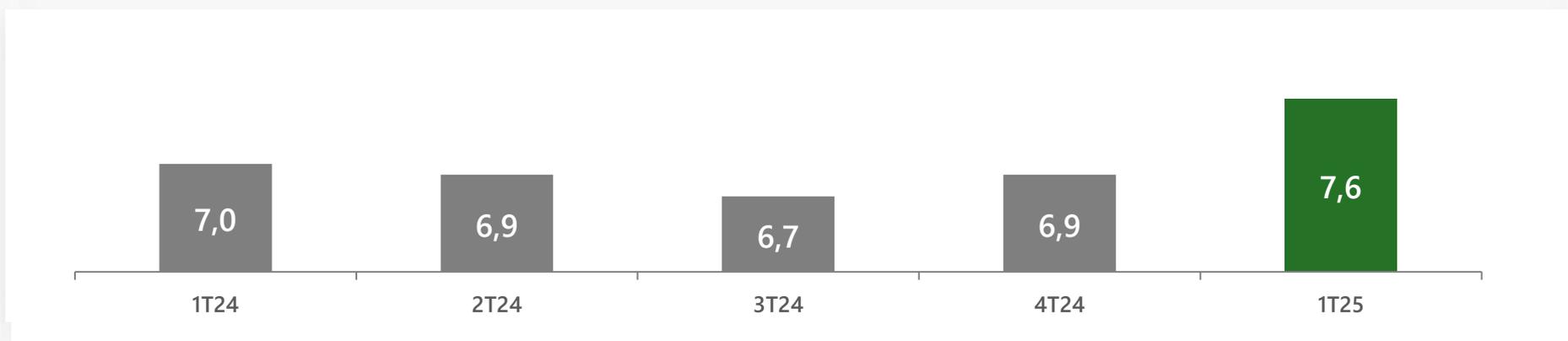
# Principais números consolidados (2/2)

USIMINAS

## CAPEX (R\$ MILHÕES)



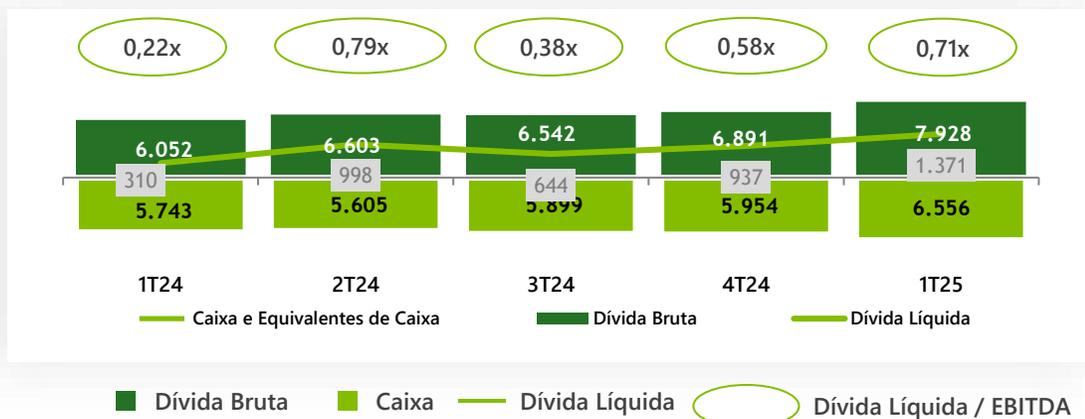
## CAPITAL DE GIRO (R\$ BILHÕES)



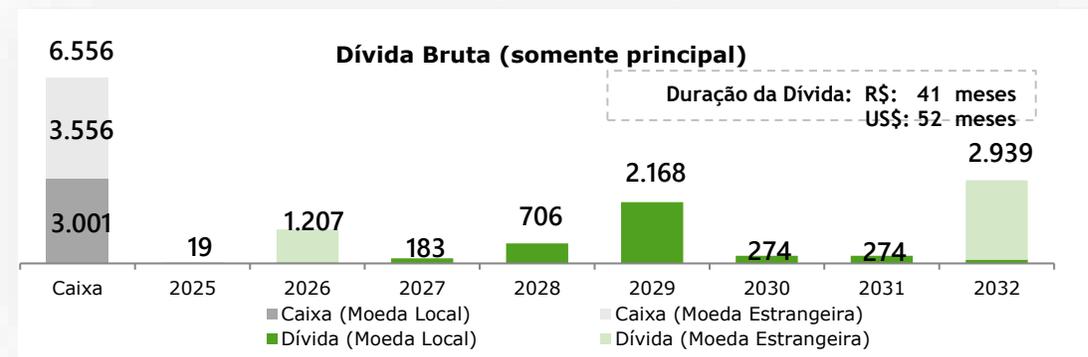
# Sólida disciplina financeira

USIMINAS

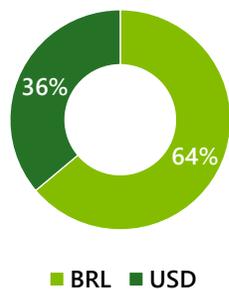
## CAIXA, DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM (R\$ BILHÕES)



## PERFIL DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA - APENAS O PRINCIPAL (R\$ BILHÕES)



## PERFIL DA DÍVIDA



Moeda	Valor (milhões)	Taxa (a.a.)	Vencimento
USD	206	5,875%	2026
USD	500	7,5000%	2026
BRL	400	CDI + 1,70%	2028 e 2029
BRL	160	CDI + 1,45%	2027
BRL	966	CDI + 1,65%	2028 e 2029
BRL	374	CDI + 1,95%	2030, 2031 e 2032
BRL	1.476	CDI + 1,35%	2029
BRL	303	CDI + 1,50%	2030 e 2031

## AVALIAÇÃO DA AGÊNCIA DE RATING

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



**1** A Usiminas

**2** Cultura de responsabilidade social, ambiental e dos colaboradores

**3** Governança e Destaques

**4** Apêndice

**USIMINAS**

# Pilares de gestão da Usiminas

- Destaques Socioambientais

## Principais Destaques



### VOU – Voluntários Usiminas

+ de 14 mil pessoas beneficiados, 50 ações realizadas, 51 mil itens e 220 bolsas de sangue doadas



### Program for the Recovery and Preservation of Green Areas

11,800 seedlings were produced, of which 2,300 were planted were donated to employees and the community



**Vacina Quadrivalente** disponível gratuitamente para funcionários e com taxa subsidiada para dependentes.



216 mil horas de capacitação em normativos de segurança



**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



**USIMINAS**

# Pilares de gestão da Usiminas

## Programa de Monitoramento de Conservação da Fauna

Visa identificar a presença de espécies ameaçadas de extinção, propor adoção, e analisar habitats



**200**  
Espécies  
registradas



**4**  
Espécies  
identificadas  
ameaçadas de  
extinção



**Desde 2021**  
Monitorando e  
Conservando a  
Fauna

**USIMINAS**

# Pilares de gestão da Usiminas

## 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**

**USIMINAS**

# Pilares de gestão da Usiminas

## 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**

# Pilares de gestão da Usiminas

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**



**USIMINAS**

# Responsabilidade Cultural e socioambiental

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

## Empregados

*Investimentos em capacitação profissional e segurança comprovam o compromisso contínuo com a qualificação, desenvolvimento e com a vida de nosso pessoal*



Mais de 200 mil horas de capacitação e treinamento nas empresas Usiminas



68,9 horas tempo de capacitação médio por colaborador



100% de nossos colaboradores realizaram avaliação de desempenho em 2023



“Mãos Seguras”  
627 dispositivos de segurança das mãos criados em 2021

## Social

*Política de patrocínio da empresa planejada e executada pelo Instituto Cultural favorece projetos que promovam inclusão, capacitação e desenvolvimento humano*



Centro de Memória Usiminas em Ipatinga (MG), com um acervo de mais de 300 obras de arte



4 espaços culturais receberam, juntos, 164 mil pessoas e ofereceram mais de 700 eventos em 2023



+1.500 funcionários registrados como trabalhadores voluntários



VOU – Voluntários Usiminas  
14 mil pessoas beneficiadas e 51 mil itens doados

## Ambiental

*Acreditamos que a inovação e a sustentabilidade são essenciais para garantir que continuemos nos negócios e permanecer competitivos*



20% das matérias primas utilizadas na fabricação do aço são recicladas



20 mil mudas produzidas no Viveiro de Mudas



94,5% da água no processo de fabricação do aço na Usiminas é recirculada



511 nascentes cadastrada



**1** A Usiminas

**2** Cultura de responsabilidade social, ambiental e dos colaboradores

**3** Governança e Destaques

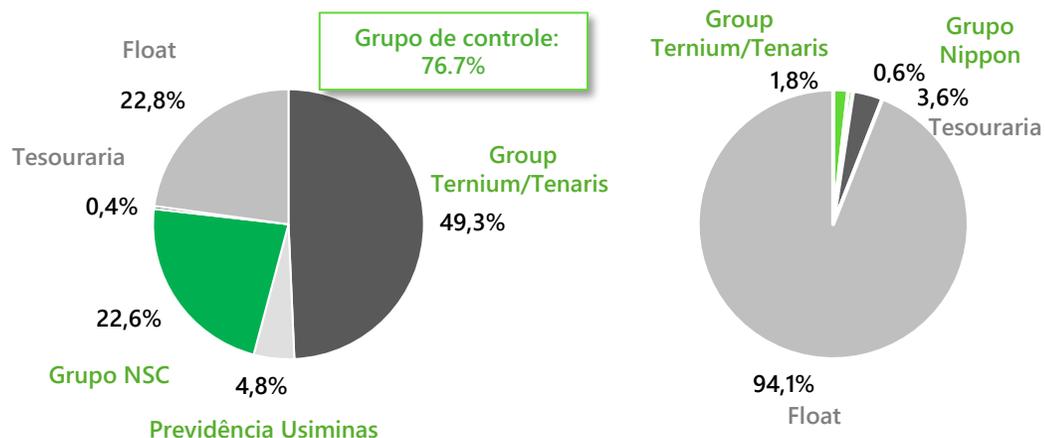
**4** Apêndice

**USIMINAS**

# Acionistas e diretoria de renomados

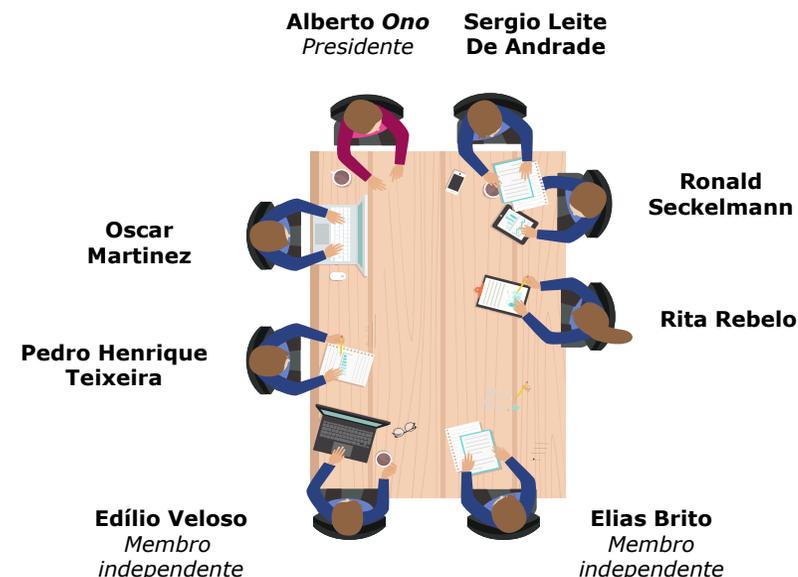
# USIMINAS

O modelo de governança corporativa da Usiminas atende às exigências do governo e do mercado para empresas de capital aberto, preservando e incentivando a transparência



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

## Conselho de Administração



## Acionistas relevantes



Market Cap: US\$ 6,5bi

- A Ternium é uma produtora de aço líder nas Américas, fornecendo produtos de aço avançados para uma ampla gama de indústrias de manufatura e para o setor de construção
- A Ternium investe em tecnologias de produção de aço com baixas emissões de carbono para apoiar a transição energética e a mobilidade do futuro. A TT também apoia o desenvolvimento de nossas comunidades, especialmente por meio de programas educacionais na América Latina



Market Cap: US\$ 21,8bi

- A Nippon Steel tem bases de fabricação no Japão e em outros 15 países, sendo uma das principais produtoras de aço do mundo
- A empresa opera em quatro segmentos de negócios, incluindo produção de aço, engenharia, produtos químicos e soluções de sistemas

# Governança corporativa

Políticas vigentes que garantem segurança para o investidor, transparência de ações, controle de gestão e clareza na comunicação

## Programa de Integridade

P

**Código de Ética e Conduta**

P

**Política Anticorrupção**

P

**Política Concorrencial**

P

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

P

**Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades**

P

**Política de Patrocínio e Doações**

P

**Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários**

## Outras políticas de suporte à Governança

P

**Política de Destinação de Resultados**

P

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

P

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

P

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

P

**Política de Gestão de Riscos**

P

**Política Compliance Ambiental**

P

**Política de Segurança da Informação**

## Governança Corporativa

- ✓ O Conselho de Administração é responsável pelas políticas estratégicas gerais
  - 8 atuais membros, sendo 2 independentes
  - Eleição para termos unificados de 2 anos
- ✓ Comitê de Gestão de Riscos com reporte trimestral ao Comitê de Auditoria
- ✓ Comitê de Recursos Humanos
- ✓ Comitê de Auditoria
- ✓ Conselho Fiscal permanente composto por 5 membros eleitos na Assembleia Geral.
- ✓ Em curso adequação à SOX, ajudando na mitigação dos riscos relacionados à integridade das demonstrações financeiras.

**USIMINAS**



**1** A Usiminas

**2** Cultura de responsabilidade social, ambiental e dos colaboradores

**3** Governança e Destaques

**4** Apêndice

**USIMINAS**

# USIMINAS

Aço em dia com o futuro