

# 2025 e 4T25

## Webcast

## Apresentação Institucional

# ÍNDICE

WEBCAST.....03

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....13

USIMINAS

Resultados

2025

4T25



Vendas de Aço

4,4mt

+2% vs 2024

Recorde de Vendas de  
Minério de Ferro

9,6mt

+14% vs 2024

EBITDA Consolidado  
Ajustado

2,0bi

+24% vs 2024

Fluxo de Caixa Livre

1,0bi

+R\$1,1bi vs 2024

Caixa Líquido\*

444mi

+R\$1,4bi vs 2024

\* Caixa e Aplicações foram  
superiores à Dívida Bruta

Alavancagem

-0,22x

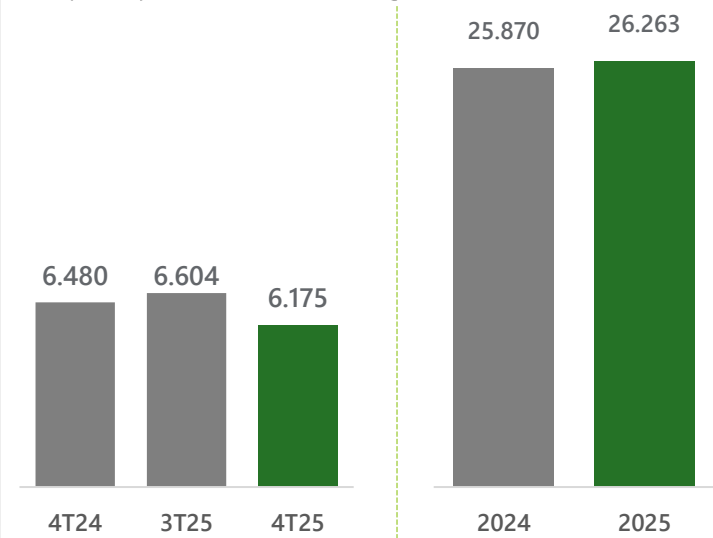
melhora de 0,81x vs 2024



RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões

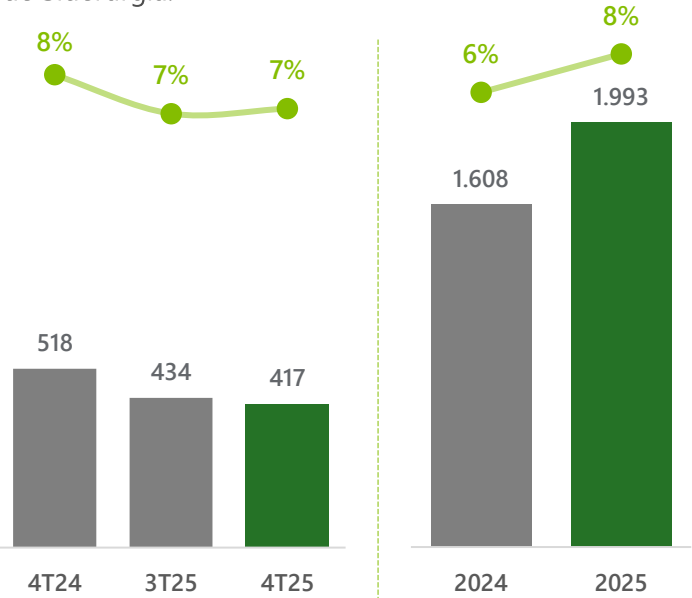
Crescimento anual de 1,5%, com melhora na Mineração parcialmente compensada pela Siderurgia  
No trimestre, redução de 6,5%, com recuo principalmente na Siderurgia



EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

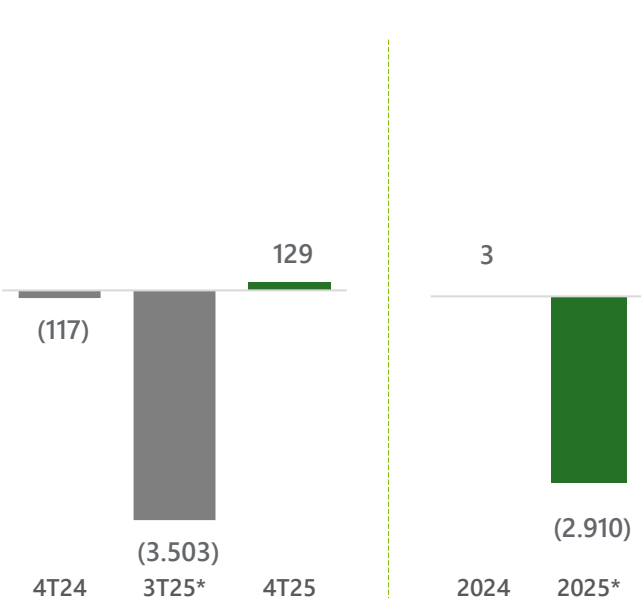
Aumento de EBITDA anual de 24%, com avanço em ambas as unidades.  
No trimestre, recuo de 4%, com redução na unidade de Siderurgia.



LUCRO LÍQUIDO

R\$ milhões

Prejuízo líquido anual como resultado dos ajustes contábeis no 3T25, sem efeito caixa.  
No trimestre, lucro líquido de R\$129 milhões.

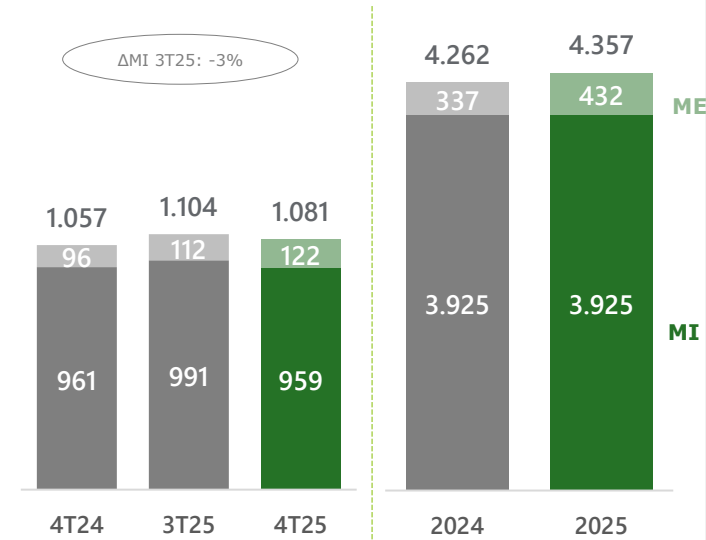


\*No 3T25 foi registrado o *Impairment* de ativos fixos no valor de R\$2,2 bilhões, e de impostos diferidos de R\$1,4 bilhão.  
13 de fevereiro de 2026 → 5

VENDAS DE AÇO

(Kt)

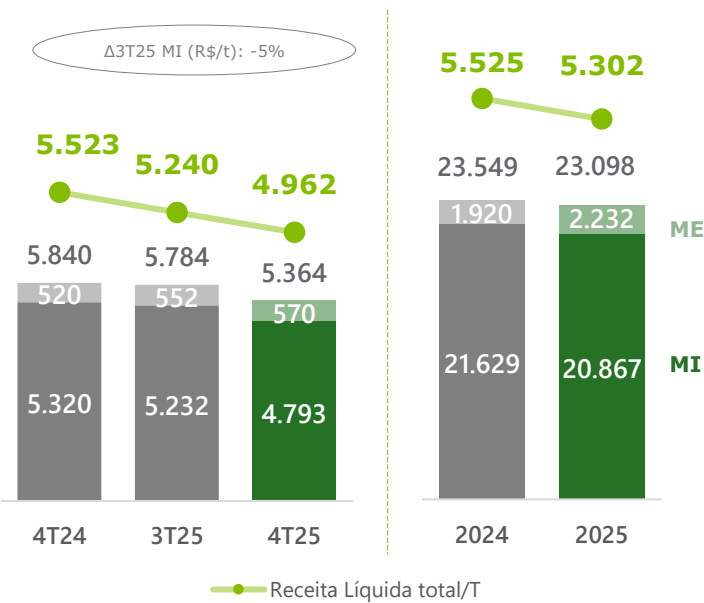
Bom nível de vendas, mas importações desleais limitaram a evolução no MI, mesmo com o crescimento da demanda aparente.



RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões e por tonelada (R\$/t)

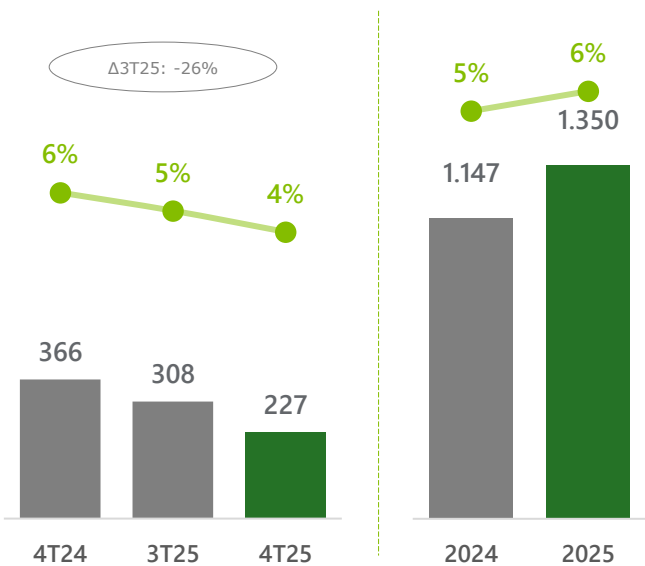
Redução da RL/t no ano pressionada pela intensificação das importações.  
Redução da RL/t no trimestre devido ao mix sazonal menos favorável no MI



EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

- No ano, o EBITDA avançou com a melhora dos custos
- No trimestre, os ganhos de custos não foram suficientes para anular a pressão na RL/t

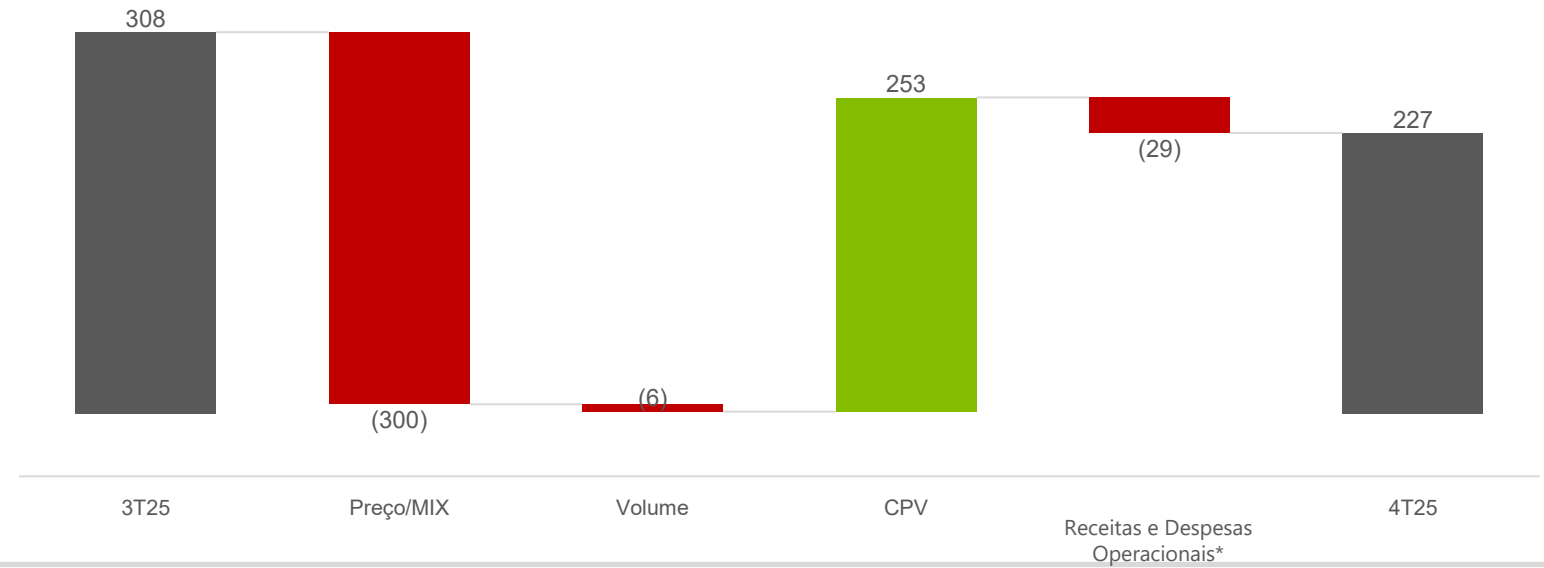




VARIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

Melhora no CPV da siderurgia, principalmente por menores preços de matérias primas e eficiência, não foram suficientes para anular a piora no mix de vendas do 4T25



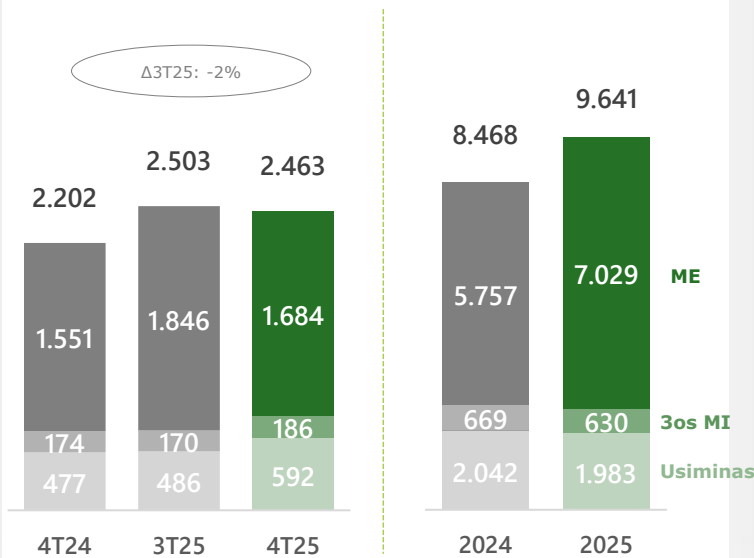
\* Desconsiderando o efeito do Impairment no valor de R\$2,2 bilhões no 3T25.



USIMINAS

### VENDAS MINÉRIO DE FERRO (Kt)

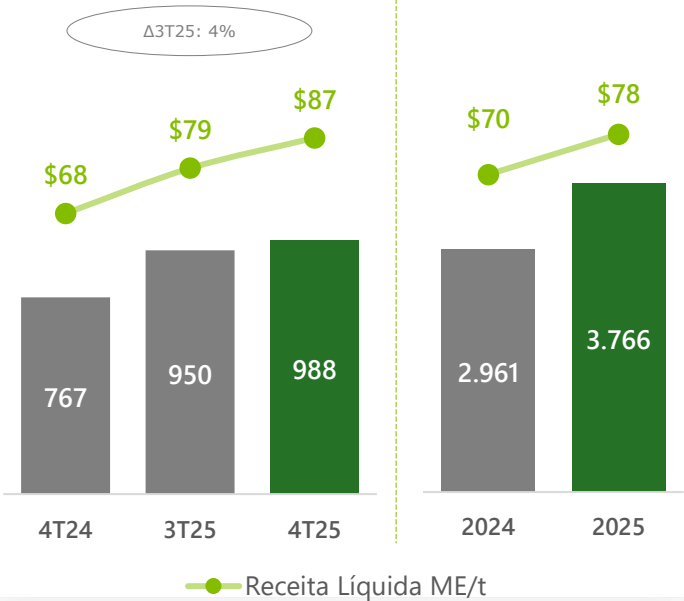
O volume anual de vendas atingiu seu recorde histórico, com 9,6 milhões de toneladas, aproveitando as condições favoráveis de mercado



### RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões e por tonelada (US\$/t)

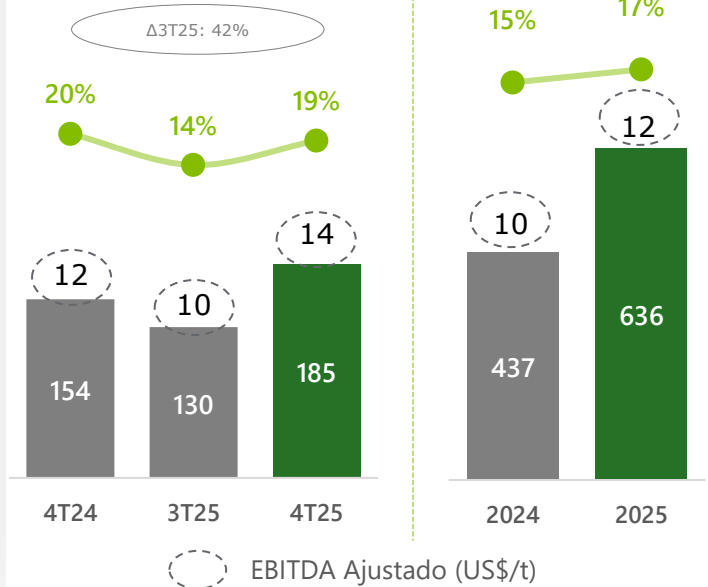
Receita líquida anual sobe com maior volume, menores descontos e câmbio favorável, superando o impacto dos preços mais baixos do minério no ano



### EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões e por tonelada (US\$/t)

Melhora no EBITDA anual pelos maiores volumes e melhor mix e custos de produção controlados  
Aumento do EBITDA trimestral como resultado de maiores preços de minério de ferro no 4T25





USIMINAS

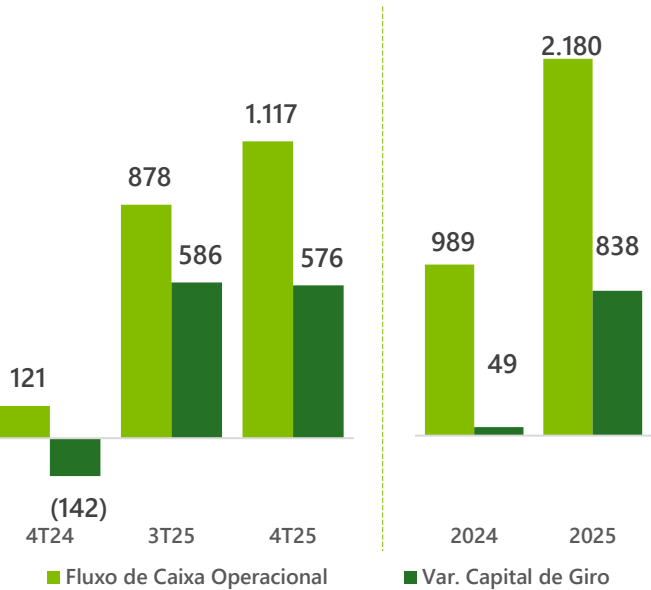
Indicadores Financeiros

4T25

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

R\$ milhões

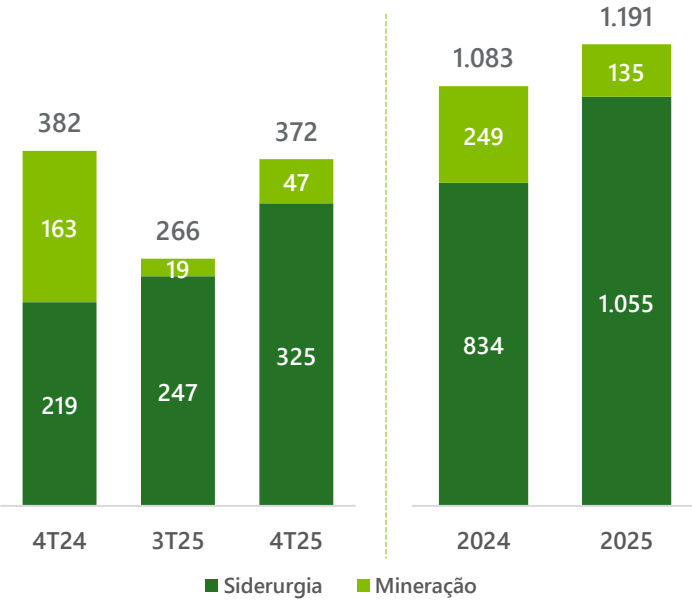
Fluxo de Caixa Operacional Líquido positivo de R\$2,2 bi, sustentado pelo EBITDA de R\$2,0 bi e pela redução de R\$838 mi no capital de giro



CAPEX

R\$ milhões

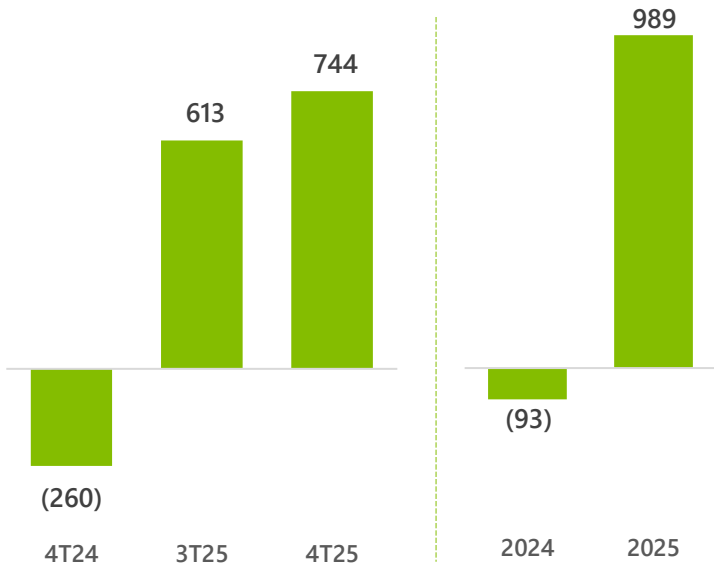
CAPEX anual de R\$1,2 bilhão, aumento de 10% no ano, assim como um aumento de 40% do CAPEX trimestral, em relação ao 3T25



FLUXO DE CAIXA LIVRE\*\*

R\$ milhões

Fluxo de caixa livre de R\$989 milhões em 2025 e R\$744 milhões no 4T25, o maior valor trimestral desde o 1T23



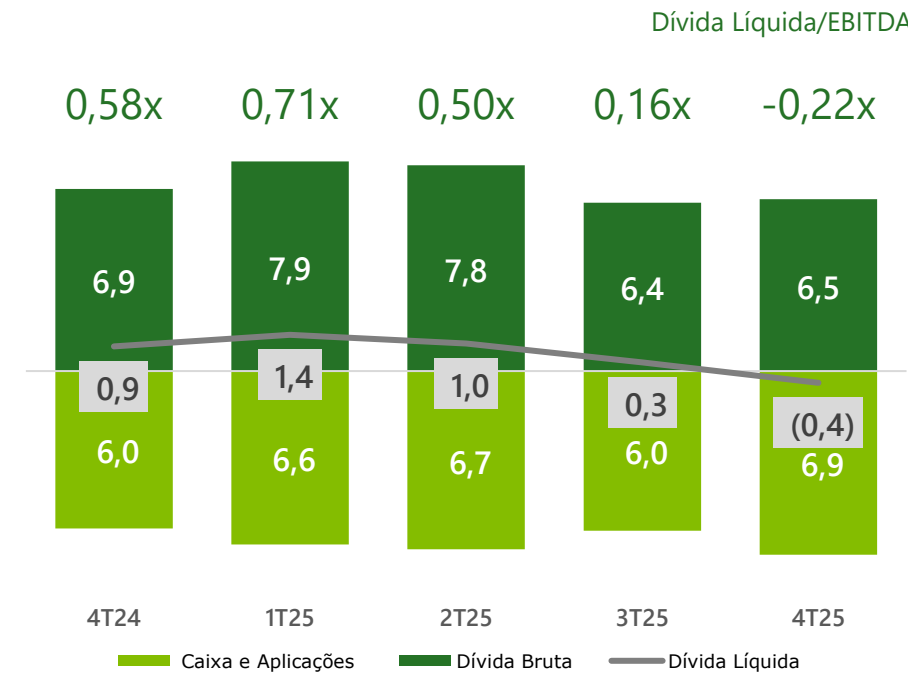
\* Variação de caixa excluindo CAPEX e outras atividades de investimento e financiamento

\*\* Fluxo de Caixa Operacional + CAPEX

CAIXA, DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM

R\$ bilhões

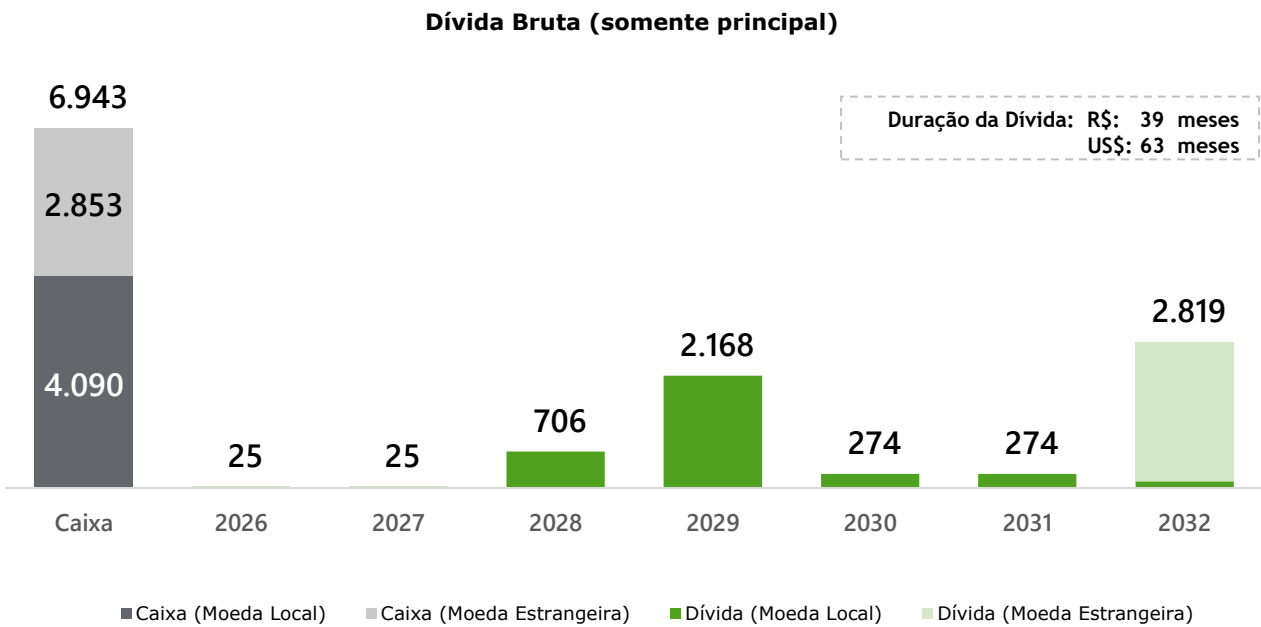
Redução de R\$1,0 bilhão na dívida líquida no ano, encerrando com caixa líquido de R\$444 milhões e alavancagem negativa em 0,22x.



PERFIL DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA – SOMENTE PRINCIPAL

R\$ milhões

Forte disciplina financeira, sem amortizações relevantes nos próximos 2 anos.





# **Apresentação Institucional 4T25 e 2025**

**USIMINAS**





**1**

**A Usiminas**

**2**

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

**3**

**Governança e Destaques**

**USIMINAS**



# A Usiminas

## VISÃO GERAL DA EMPRESA

- ✓ Uma das maiores produtoras de laminados planos do Brasil, 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 (2025)

Aço 

4.357 kton  
Vendas de Aço

R\$1.350 mm  
EBITDA

Minério de ferro 

9.641 kton  
Vendas de Minério

R\$636 mm  
EBITDA

Consolidado 

R\$ 26.263 mm  
Receita Líquida

R\$ 1.993 mm  
EBITDA

R\$(444) mm / -0,22x  
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 | Usiminas Mecânica



- 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 por imersão a quente, 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 atende 3 principais setores: distribuição, tubos e JIT (just in time);



Upstream

Downstream

**USIMINAS**

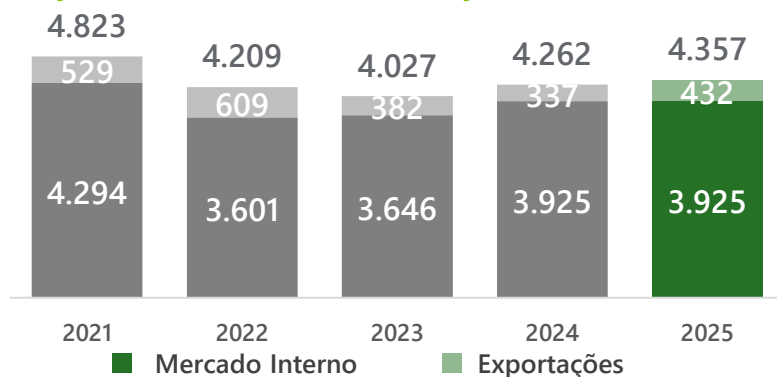


# Unidade de Siderurgia

## 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).

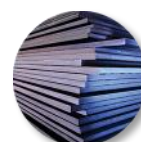
## EVOLUÇÃO DAS VENDAS DE AÇO (MIL TONELADAS)



## 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

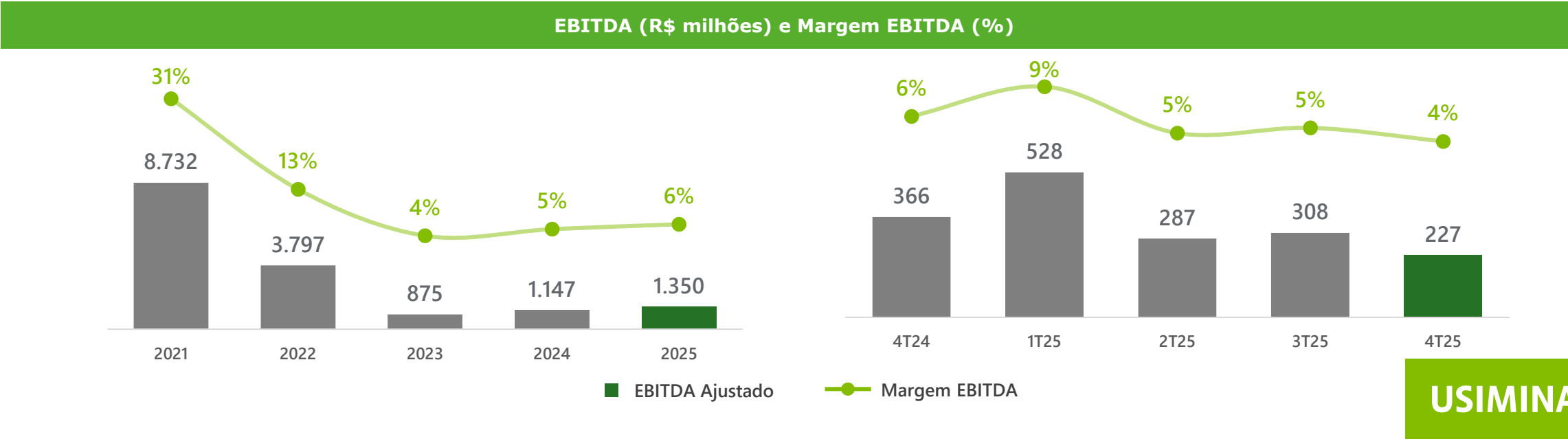
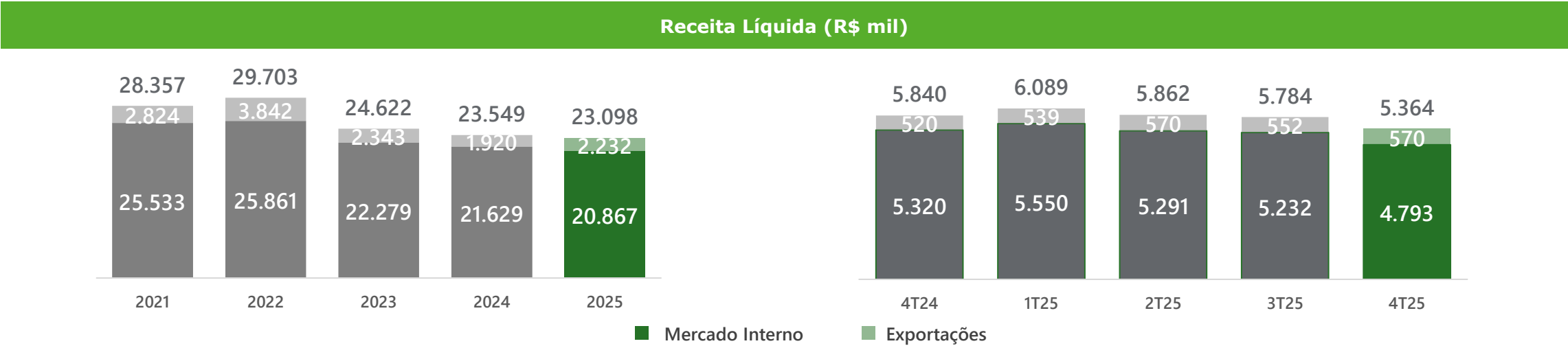


### GALVANIZADO POR IMERSÃO A QUENTE E ELETROGALVANIZAÇÃO

Automotivo  
Construção civil  
Agricultura  
Linha branca



# Siderurgia

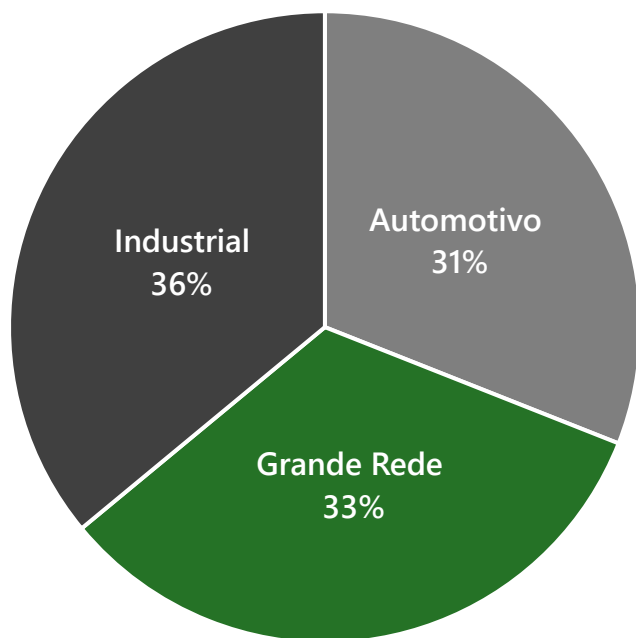




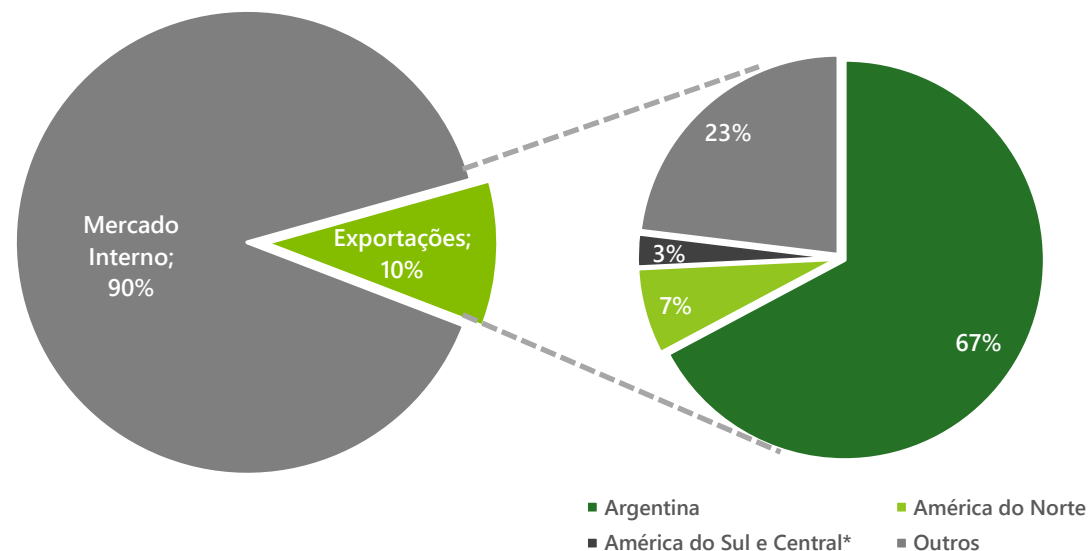
# Diversificação de Produtos e mercados - 2025

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

## PARTICIPAÇÃO DOS MERCADOS FINAIS NO VOLUME (2025, MERCADO INTERNO)



## VOLUME DE VENDAS DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍS (2025, AÇO)



\* Excluindo Argentina

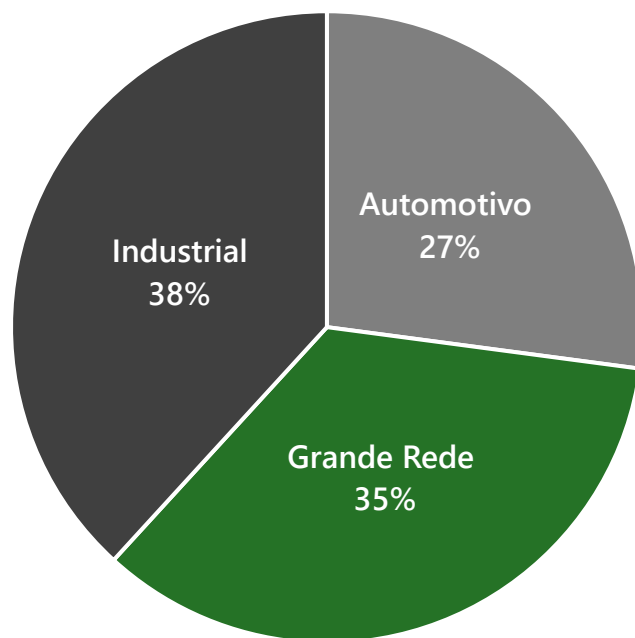




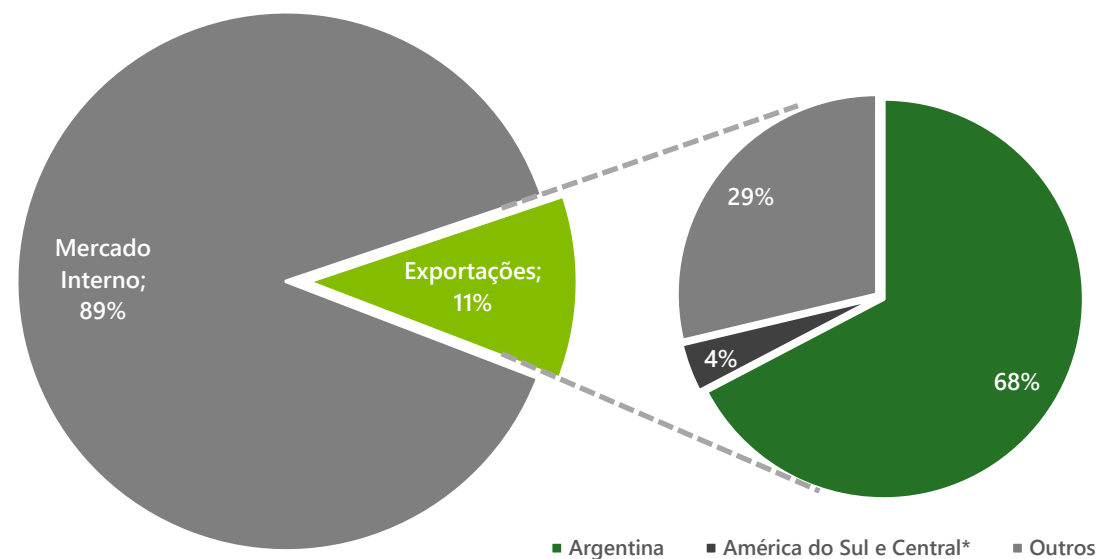
# Diversificação de Produtos e mercados – 4T25

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

## PARTICIPAÇÃO DOS MERCADOS FINAIS NO VOLUME (4T25, MERCADO INTERNO)



## VOLUME DE VENDAS DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍS (4T25, AÇO)



\* Excluindo Argentina

Coquerias: Reparo a Quente da Bateria 3 e Reconstrução da Bateria 4

Nova planta de Moagem e Injeção de PCI

Novo Gasômetro

Total de investimentos nos projetos

**+R\$ 3,5 bilhões**

USIMINAS

COQUERIA 2

# Reparo a Quente da Bateria 3

Aumento da vida útil e volume de produção de coque próprio

Manutenção da vida útil da Bateria

PREVISÃO

INVESTIMENTO

Controle do processo para reduzir impactos da alta temperatura

Segurança operacional e manutenção dos parâmetros ambientais

2028

~R\$ 978milhões



USIMINAS

COQUERIA 2

# Reconstrução Parcial da Bateria 4

Aumento a  
capacidade  
produtiva de coque e  
gás de coqueria

Redução da aquisição  
de coque de terceiros

Segurança  
operacional  
e manutenção dos  
parâmetros  
ambientais

PREVISÃO

2029

INVESTIMENTO

~R\$ 1,7bilhão



USIMINAS

# Nova planta de Moagem e Injeção de PCI

Maximização da injeção de PCI em substituição ao Coque no Alto-Forno

Melhores sistemas de transporte

Maior eficiência energética e de custos

Redução de emissões de GEE

PREVISÃO

2026

INVESTIMENTO

~R\$ 597 milhões



USIMINAS

# Novo Gasômetro

Maior capacidade de armazenamento, compatível com a capacidade de recuperação/consumo de gás

Condições ótimas de manutenções preventivas e corretivas

Melhores condições operacionais de estocagem para recuperação de gás LDG

Redução de custos, maior geração de energia, mais segurança e menor compra de gás natural.

PREVISÃO

2027

INVESTIMENTO

~R\$ 233 milhões

# O maior da indústria do aço na América Latina

**+500**

patentes registradas  
no Brasil e no exterior desde  
o início das operações

**+80**

profissionais dedicados,  
entre cientistas, pesquisadores  
e técnicos

Últimos 5 anos (2020 – 2025)

**R\$117M**

investidos em Pesquisa  
e Desenvolvimento

**1.773**

Estudos concluídos

**77**

tipos de aços aprimorados  
ou desenvolvidos pelo  
Centro de P&D





# Principais Produtos

USIMINAS

## Mercado Automotivo

- ❖ Referência em aços de ultra alta resistência
- ❖ Desenvolvimento contínuo de novos produtos
- ❖ Suporte técnico e apoio ao processo produtivo do cliente



## Oléo e gás

- ❖ Referência em aços de ultra alta resistência
- ❖ Desenvolvimento contínuo de novos produtos
- ❖ Suporte técnico e apoio ao processo produtivo do cliente



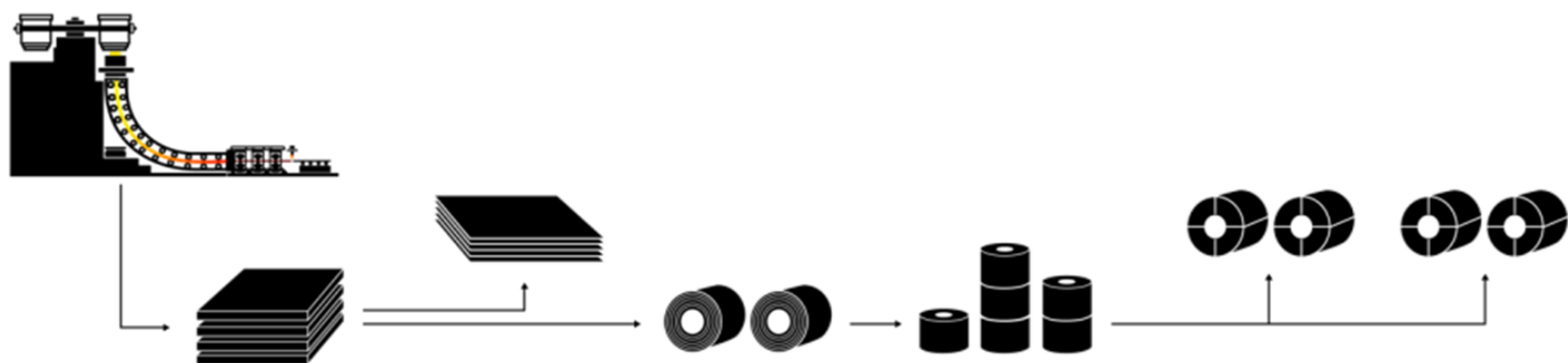
## Indústria

- ❖ RAVUR 500: única siderúrgica brasileira com capacidade para produção.
- ❖ Até 35% a mais de durabilidade
- ❖ Aplicação em mineração e linha amarela



# 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.



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



# Unidade de Mineração ("MUSA")

## 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;
- ✓ 9,6 mi toneladas vendidas em 2025;
- ✓ 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



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



Mineração Usiminas



Instalações siderúrgicas da Usiminas



Estrada de ferro MRS



Área da rede ferroviária das MRS

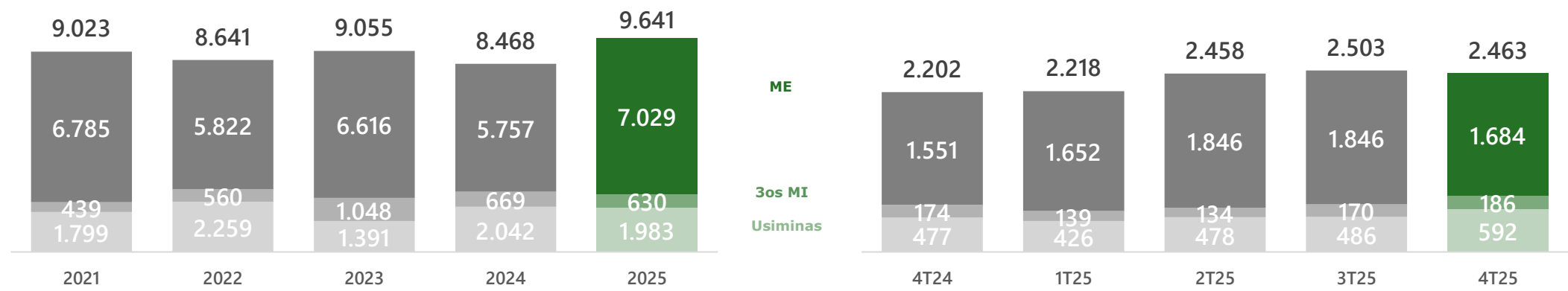


Quadrilátero Ferrífero

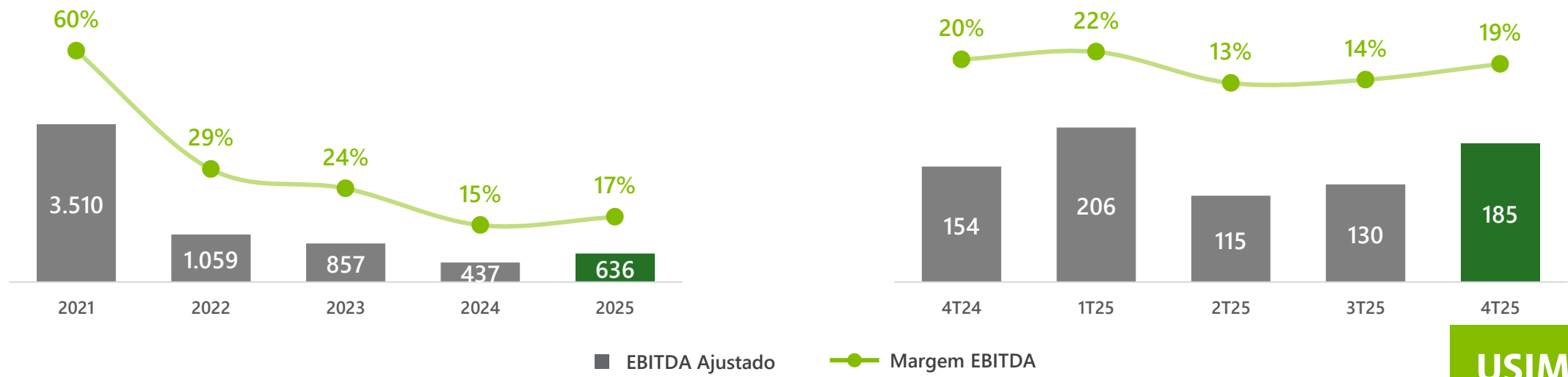


# Mineração Usiminas

Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)



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



USIMINAS

# Dry Stacking



Assista como é o processo de Dry Stacking da Usiminas

Solução de desaguamento e disposição a seco de rejeitos em substituição à solução convencional de barragem.



Inauguração: Dezembro de 2021  
Total investido: US\$ 45 milhões

ITM Flotação



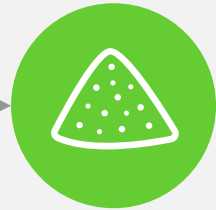
REJEITOS + ÁGUA



PLANTA DE FILTRAGEM



ÁGUA RECUPERADA



PILHA DE REJEITOS DESAGUADOS

USIMINAS

# Principais Investimentos em Curso - Mineração

USIMINAS



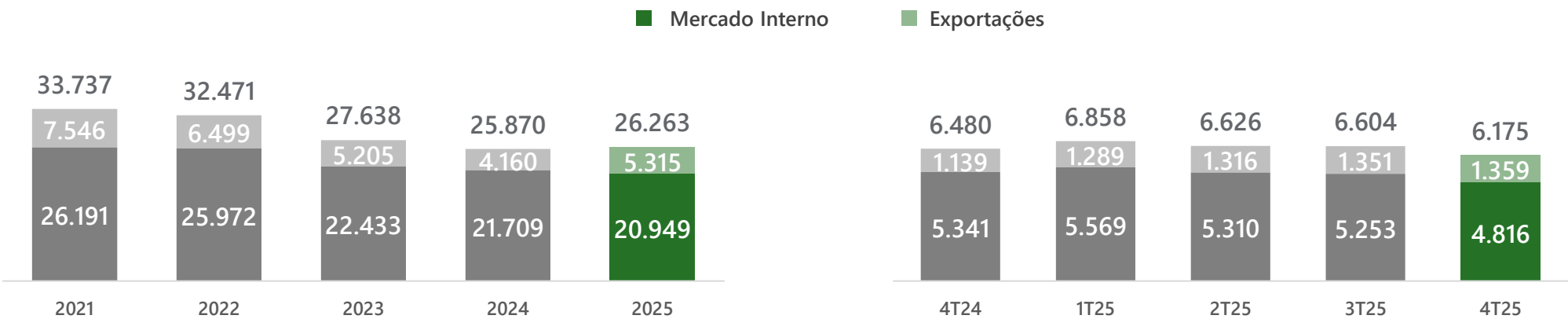
## Descaracterização da Barragem Samambaia 2026

- ❖ Operação encerrada em dezembro de 2021.
- ❖ Previsão de término em 1º semestre 2026.
- ❖ **Investimento Projetado:** R\$200 ~ R\$220 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 (%)

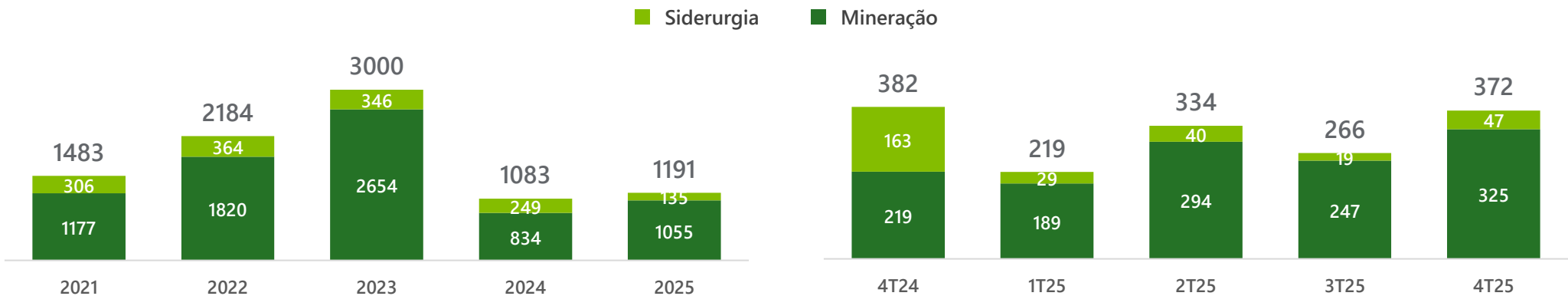


USIMINAS

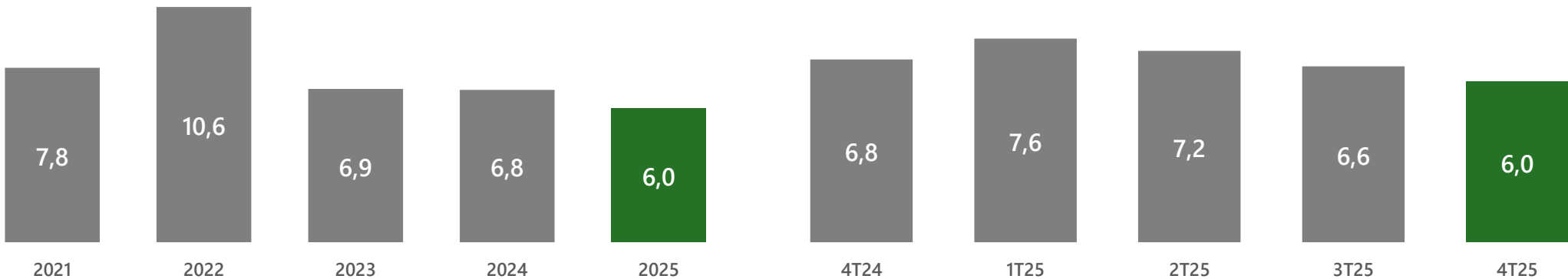
# Principais Números Consolidados (2/2)

USIMINAS

## CAPEX (R\$ Milhões)



## Capital de Giro (R\$ Bilhões)

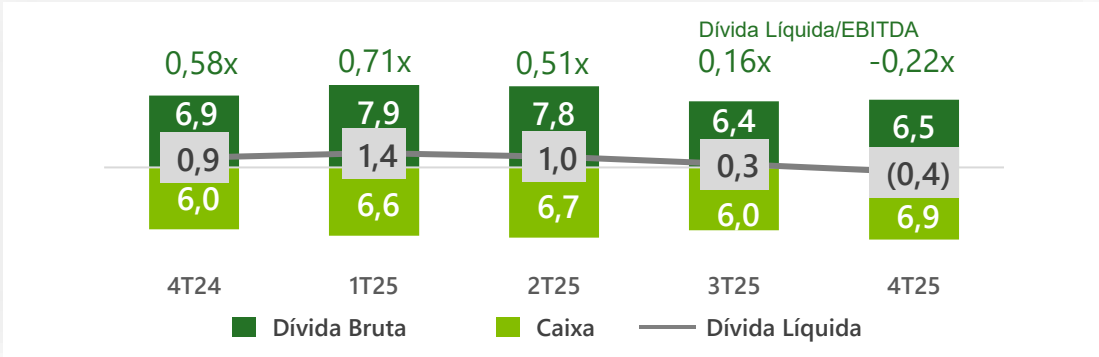


USIMINAS

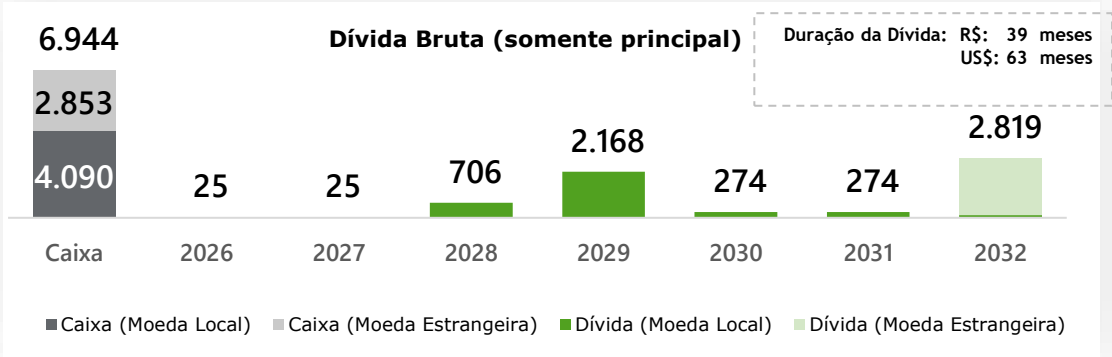


# Sólida Disciplina Financeira

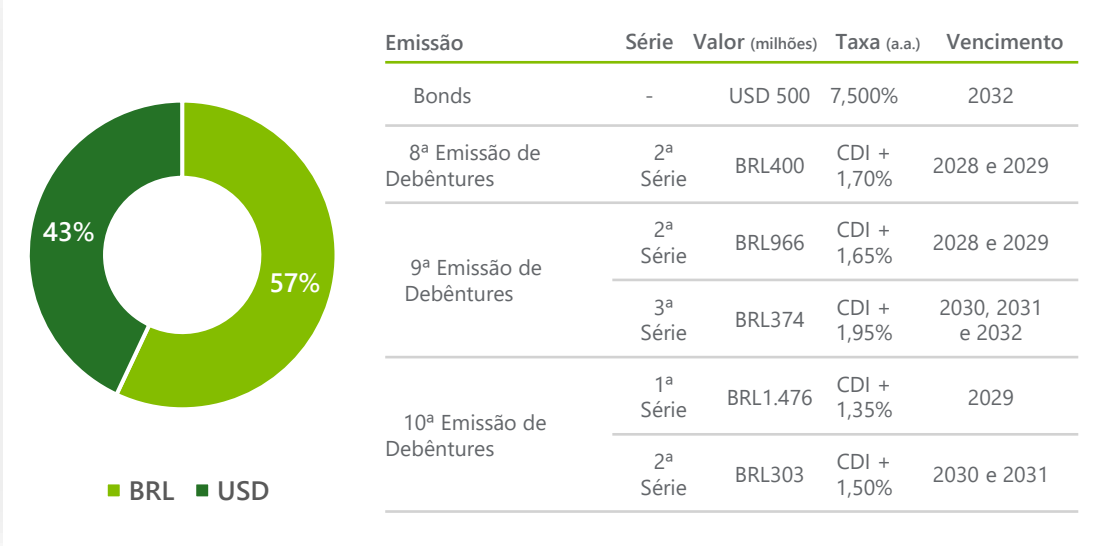
## CAIXA, DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM (R\$ MILHÕES)



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



## PERFIL DA DÍVIDA



## AValiação da Agência de Rating

Agência	Global	Nacional
MOODY'S	Ba2	AA+.br
S&P Global	BB	brAAA
FitchRatings	BB	AA+(bra)



**1**

**A Usiminas**

**2**

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

**3**

**Governança e Destaques**

**USIMINAS**



# Cultura de Responsabilidade Socioambiental e com os Colaboradores

## Colaboradores



*Os investimentos em capacitação profissional e segurança comprovam o compromisso contínuo com a qualificação, o desenvolvimento e a vida das nossas pessoas.*



Mais de **200.000 horas** de treinamento na Usiminas



**+666 mil**  
Horas de capacitação para trabalhadores em 2025

## Social



*A política de patrocínios da empresa, planejada e executada pelo Instituto, favorece projetos que promovem a inclusão, a capacitação e o desenvolvimento humano.*

Instituto  
**USIMINAS**

**R\$19,6 mi** investidos em iniciativas culturais, esportivas, sociais e de saúde

**FSFX** FUNDAÇÃO  
SÃO FRANCISCO  
XAVIER

Organização privada, sem fins lucrativos, com **~6mi colaboradores**

## Ambiental



*Acreditamos que a inovação e a sustentabilidade são essenciais para garantir a continuidade dos nossos negócios e a nossa competitividade.*



Plano de descarbonização para reduzir a intensidade das emissões em **15% até 2030**



**R\$2.7 bi** investidos na reforma do Alto Forno 3

**USIMINAS**



**1**

**A Usiminas**

**2**

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

**3**

**Governança e Destaques**

**USIMINAS**



# Acionistas e Diretoria

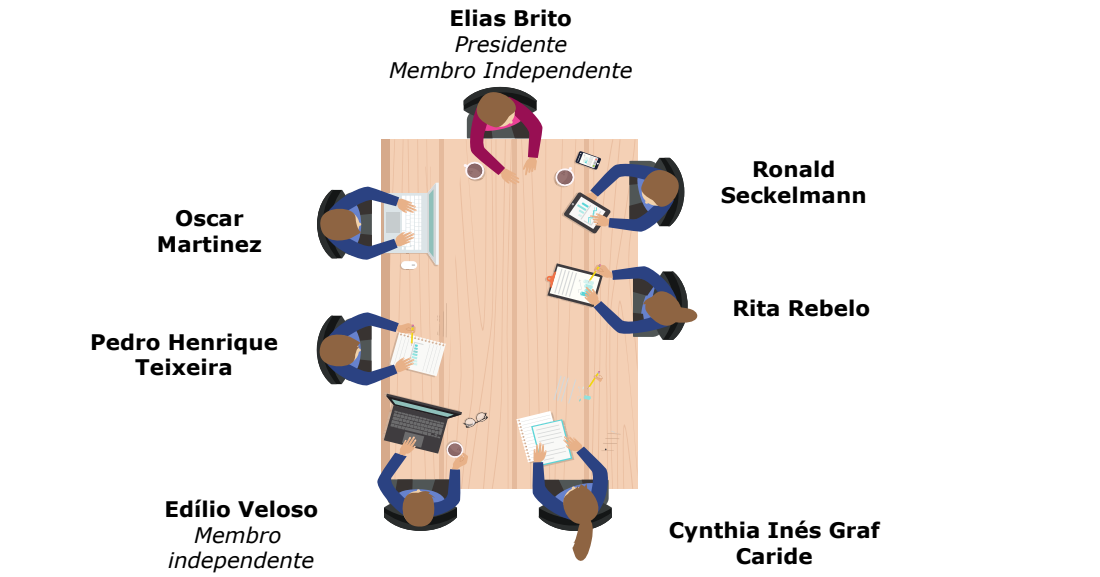
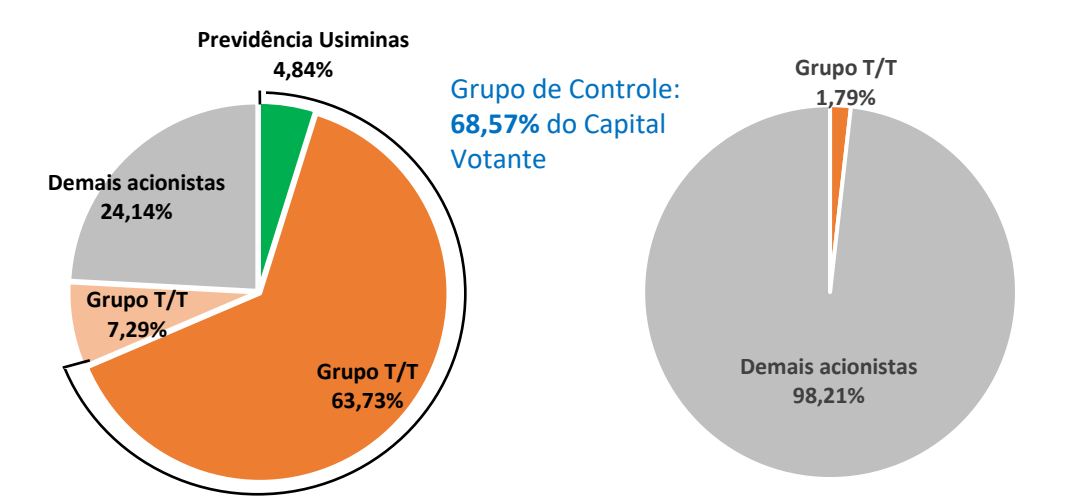
O modelo de governança corporativa da Usiminas atende às exigências do governo e do mercado para empresas de capital aberto, preservando e incentivando a transparência

Ações com direito de voto (ON) 56%

Total de ações  
1.253.079.108

Ações preferenciais (PN) 44%

## Conselho de Administração



**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

## Acionista relevante



- 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



# 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
  - 7 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 membros eleitos na Assembleia Geral.
- ✓ Companhia em conformidade com os requisitos da SOX, fortalecendo a integridade e a transparência das informações financeiras.

# USIMINAS

Aço em dia com o futuro