Ferbasa

# Conferência de Resultados 2T26

FESA
B3 LISTED N1

IDIV B3 IGC B3 IMAT B3 IGCT B3 SMLL B3 IBRA B3 IDIVERSA B3

# Aviso

A Cia de Ferro Ligas da Bahia – FERBASA (B3: FESA3 e FESA4), principal fornecedora de ferroligas do Brasil e única produtora integrada de Ferrocromo das Américas, divulga os resultados referentes ao **desempenho econômico e financeiro do segundo trimestre de 2026**, cujas informações intermediárias trimestrais, da controladora e consolidadas, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base na Lei das Sociedades por Ações, nas normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e IAS 34 – Interim Financial Reporting emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB). Este documento contém declarações e informações prospectivas a respeito da FERBASA, baseadas em premissas e expectativas que poderão, ou não, se concretizar, não sendo, portanto, garantia do desempenho futuro da Companhia. Embora a FERBASA acredite que as premissas e expectativas utilizadas sejam razoáveis, advertimos aos investidores que as referidas informações estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos e a outros fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da Companhia, de forma que os resultados reais podem diferir das projeções, expressas ou implícitas, contidas neste material. Assim, a FERBASA se isenta expressamente do dever de atualizar as declarações, prospecções e expectativas contidas neste documento.

Ferbasa

FESA
B3 LISTED N1

# Agenda

1. Visão Institucional
2. Destaques do período
3. Desempenho operacional e financeiro
4. Panorama de Mercado
5. Projetos Estratégicos

# Unidades de negócio

## localizadas na Bahia

**Fornecimento de Coque**

**Mineração de Cromo**
Hard Lump/ Concentrado

**Mineração de Calcário**

**Mineração de Quartzo**

**Produção Florestal**
Biorredutor

Euclides da Cunha
Andorinha
Campo Formoso
Tucano
Esplanada
Entre Rios
Mata de São João
Rafael Jambeiro
Pojuca
Salvador
Caetité
Maracás
Planaltino

**Metalurgia**
Ferroligas

**342.000 t/ano**

**Corporativo**
128 colaboradores

**Complexo Eólico**

92 Aerogeradores

**18 MUNICÍPIOS**
de atuação no estado da Bahia

**4.750 EMPREGOS GERADOS**
entre colaboradores diretos e indiretos

FESA
B3 LISTED N1

# Verticalização das operações

## Segurança e qualidade na produção das ligas de Cr e Si

**Produção de Minério de Cromo**

Cromita - 570.000 t/ano

**Produção de Cal Virgem**

Cal Virgem - 48.000 t/ano

**Produção de Biorredutor**

Biorredutor - 132.000 t/ano

**Produção de Quartzo**

Quartzo - 210.000 t/ano

**Geração de Energia**

Eólica - 92 Aerogeradores

**Metalurgia - FeCr**

Ferrocromo
229 mil t/ano em 8 fornos

Ferrocromo AC

Ferrossilício Cromo

Ferrocromo BC

**Metalurgia - FeSi**

Ferrossilício
113 mil t/ano em 6 fornos

Ferrossilício STD e HP

**7 Parques eólicos**

Potência instalada:
170,2 MW
Energia Contratada:
73,5 MW méd.
PPA com CCEE até 2036

**Capacidade METALÚRGICA**
**342.000 t/ano**

# Destaques do trimestre – 2T26.

**Melhoria nos custos e no preço ajudam no resultado, mas desvalorização do câmbio mantém margens comprimidas.**

**Vendas de Ferroligas**

**66.567 toneladas**

**+ 4,1%** vs. 1T26

**Receita líquida consolidada**

**R$ 523,5 milhões**

**+ 3,4%** vs. 1T26

**CPV das ferroligas**

**R$ 429,4 milhões**

**+ 2,6%** vs. 1T26

**EBITDA Ajustado consolidado**

**R$ 50,3 milhões**

**+ R$ 6,2 milhões** vs. 1T26

**Lucro líquido consolidado**

**R$ 4,5 milhões**

**+ R$ 6,9 milhões** vs. 1T26

**Posição líquida de caixa**

**R$ 538,0 milhões**

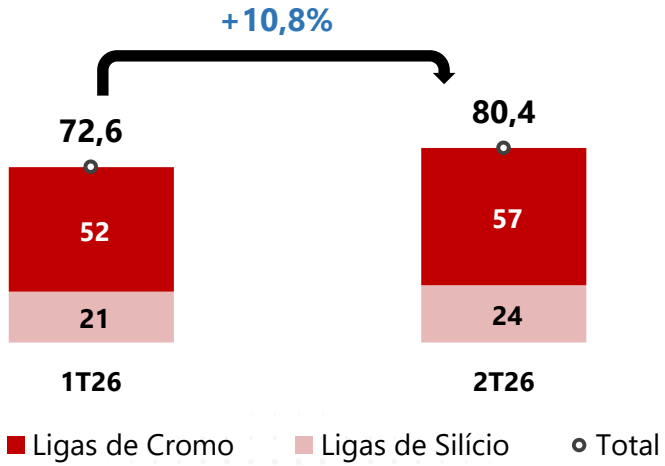
**- R$ 180,4 milhões** vs. 4T25

FESA
B3 LISTED N1

# Produção e volume de vendas

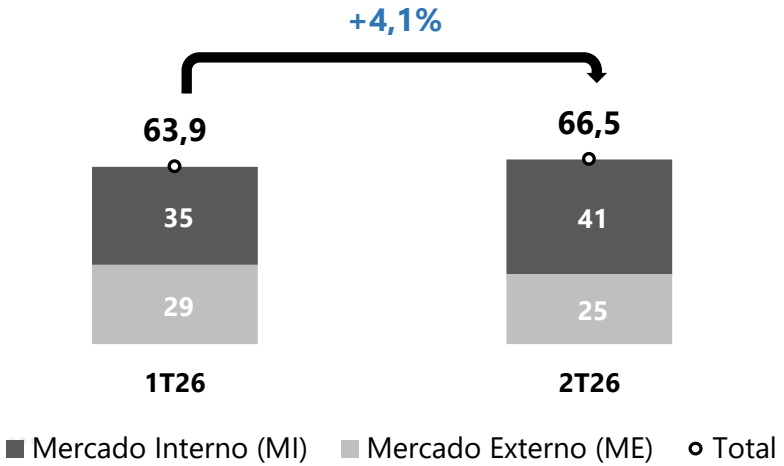
## Exportações enfrentam dificuldades logísticas e impactam o volume total de vendas

### Produção de Ferroligas (mil t)




- No 2T26, a Metalurgia operou com **85,5% da capacidade instalada da planta metalúrgica.**
- **Parte das ferroligas fabricadas é consumida internamente**, na produção de outras ferroligas.

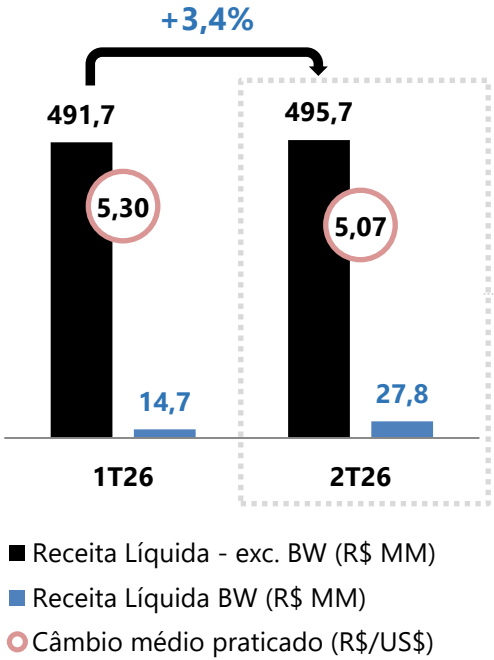
### Venda de Ferroligas (mil t)

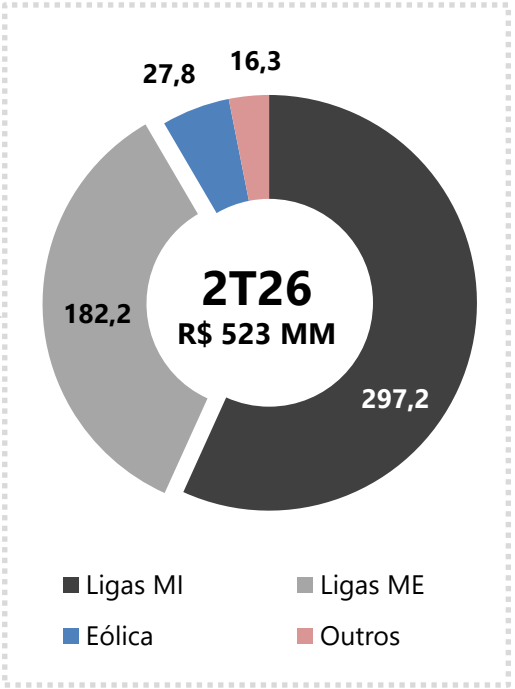



- **Expansão de 17,0%** no Mercado Interno e **declínio de 11,8%** no Mercado Externo

# Receita líquida e Variação de câmbio

## Faturamento com ferroligas permanece estável e melhora da receita é atribuída à BWG




**A receita líquida com ferroligas representou 92% do total no 2T26,** tendo como principais efeitos em relação ao 1T26:

+4,1% **Volume de vendas**

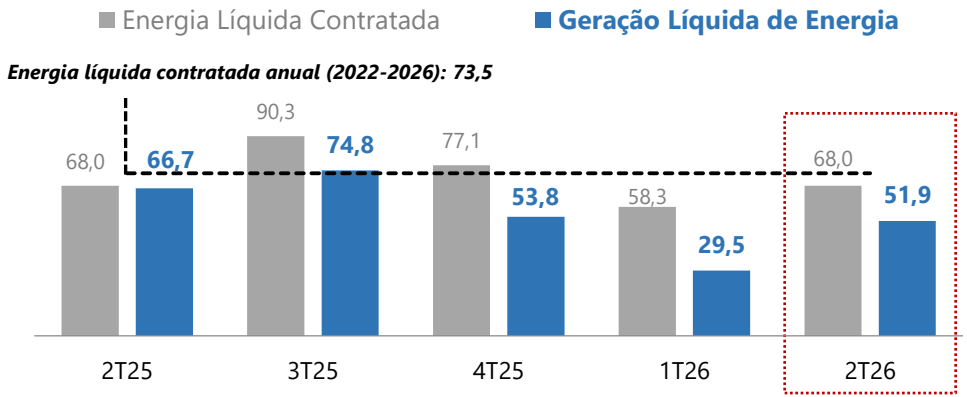
+0,9% **Preço médio das ferroligas (US$)**

-4,3% **Câmbio médio praticado**

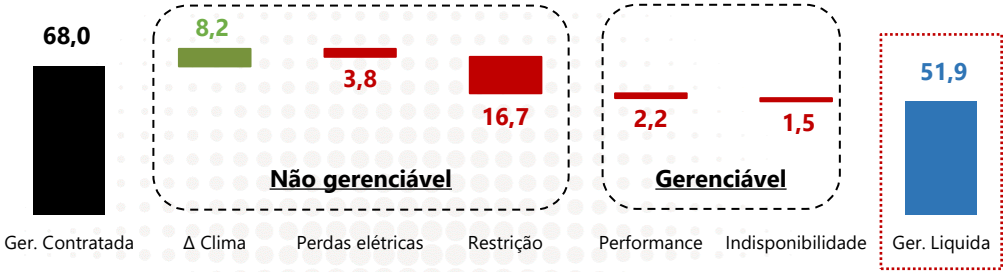
# Produção de energia da BW Guirapá

## Restrições do ONS se mantêm desafiadoras à geração líquida da BWG

### Evolução da Energia Contratada x Geração Líquida (MW méd.)




### Energia contratada x Geração líquida – 2T26 (MW méd.)



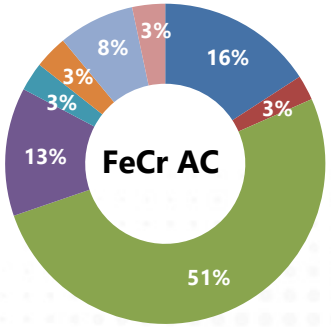

- **No 2T26, a geração líquida de energia elétrica da BWG** registrou um patamar 22,2% inferior ao mesmo período do ano anterior.
- **Nos <u>fatores não gerenciáveis</u> (-12,3 MW médios),** destaque negativo para as persistentes restrições impostas pelo ONS.
- **Os <u>fatores gerenciáveis</u> (-3,7 MW médios)** foram influenciados pela performance dos equipamentos e por danos em turbinas eólicas.

# Composição dos custos de produção | 1S26 vs. 1S25

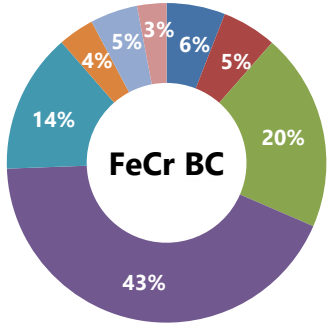
## Estabilidade nos custos das ligas de cromo e aumento nas ligas de silício

- **Redução de 10,2% no CPV das ferroligas**, refletindo a queda de 12,1% no volume de vendas, além de maiores custos de produção.
- **Incremento de 3% no custo da energia elétrica** consumida nos fornos da Metalurgia.

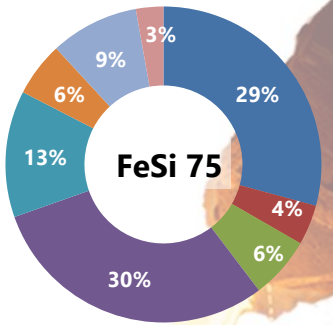
- Minério de Cromo
- Coque (redutor)




- FeSiCr (redutor)
- Minério de Cromo



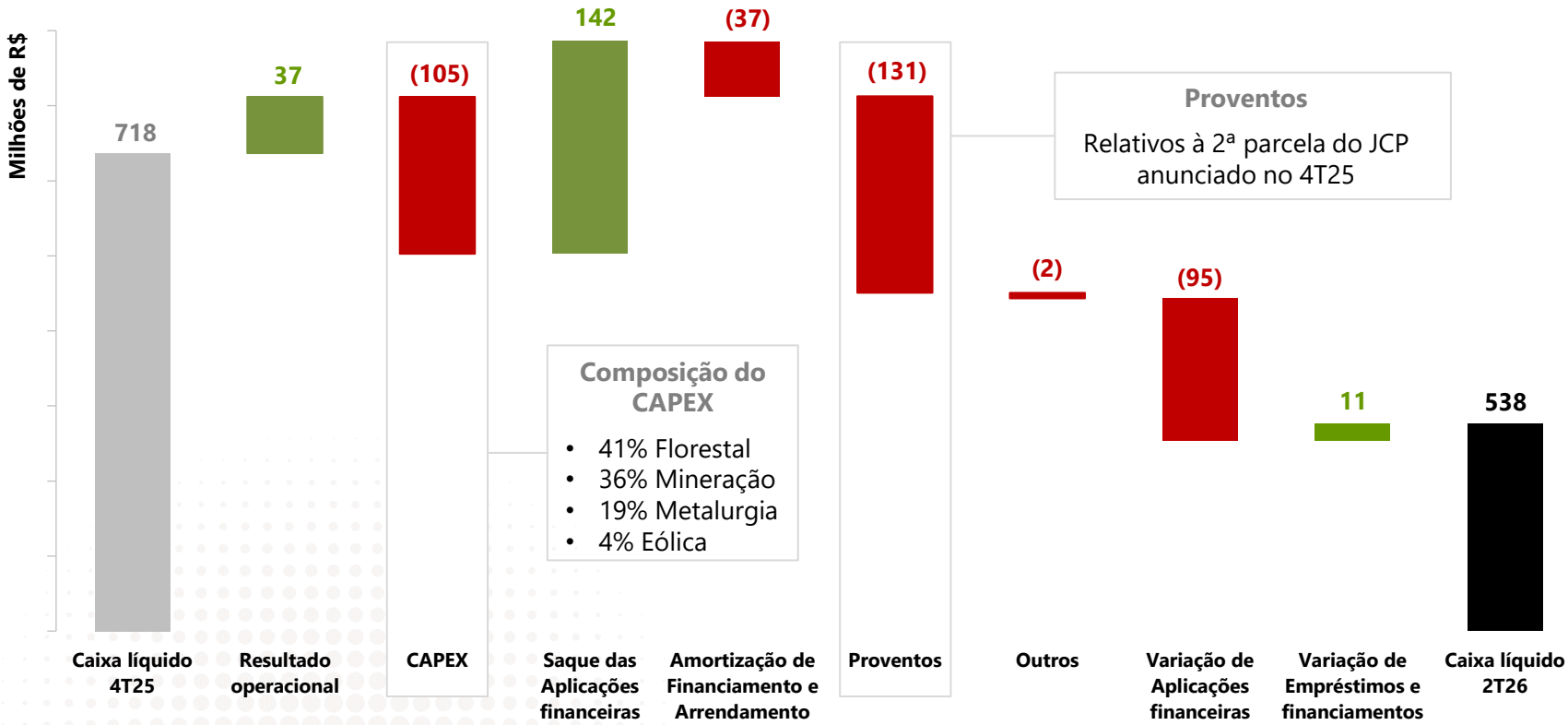

- Energia
- Quartzo




- Energia Elétrica
- Redutores (Coque / FeSiCr / Biorredutor)
- Gastos Diretos
- Mão de Obra Direta
- Outras MPs
- Demais custos
- Minérios (Cromo / Quartzo)
- Manutenção

# Caixa líquido | 4T25 vs. 2T26

## Resultado operacional reduzido exige resgate de aplicações financeiras



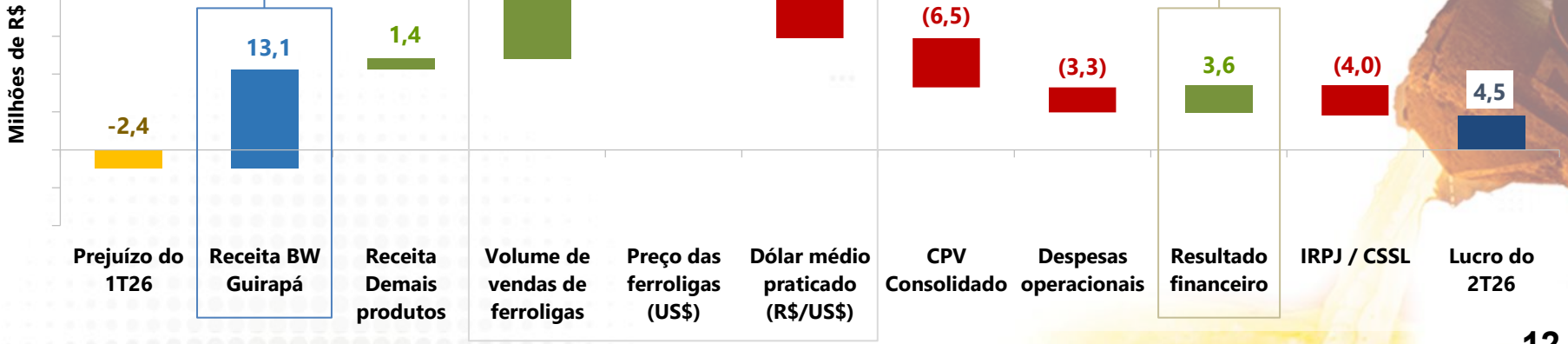
# Lucro líquido | 1T26 vs. 2T26

## Desvalorização cambial neutraliza avanço com o volume de vendas

**Receita com Ferroligas**
+ R$ 2,5 milhões

Restrições do ONS frustraram 16,7MW do resultado dos Parques

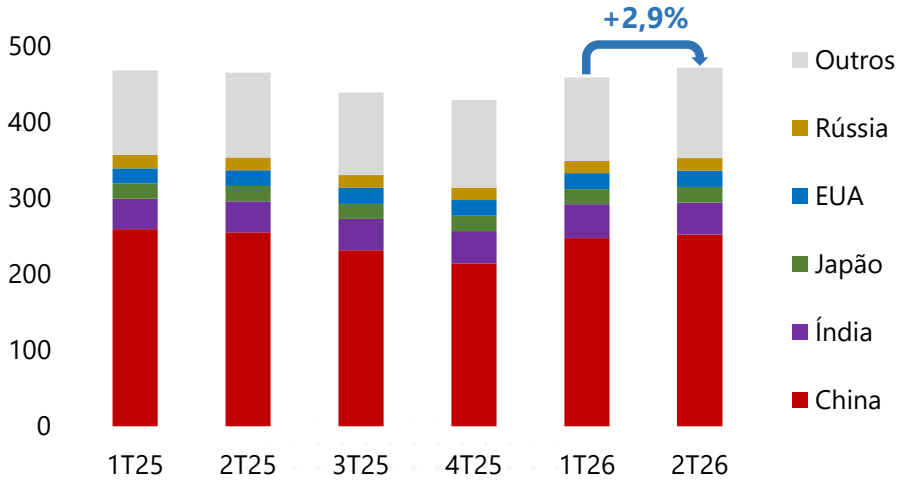
**Resultado financeiro**
Contribuição importante ao lucro, o resultado financeiro do 2T26 foi garantido pela oscilação positiva da variação cambial.



# Panorama de mercado | Aço bruto e FeSi

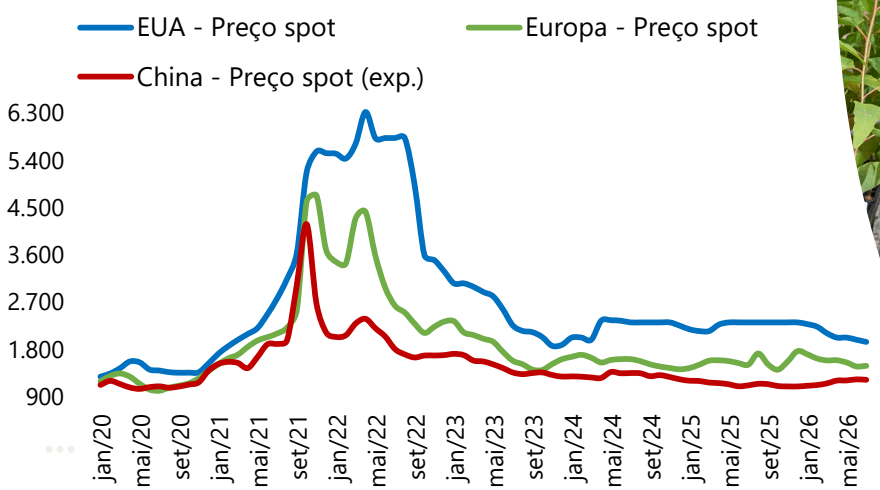
## Excesso de oferta segue prejudicando a retomada do preço das ligas de Si

### Produção mundial de aço bruto (Mt)




- **A produção nacional de aço bruto cresceu 3,8% no 2T26 frente ao 1T26** e se manteve estável **(-1,5%) na comparação semestral, segundo IABr.**

### Evolução do preço do FeSi 75 (USD/t)

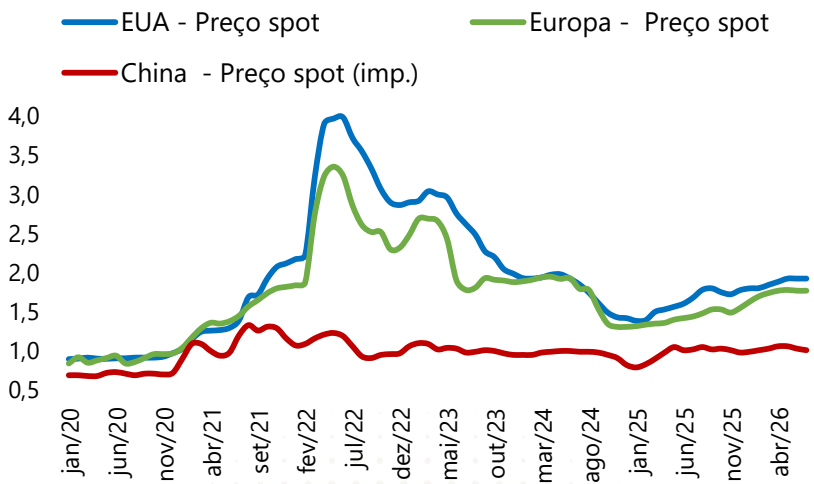



- **No 2T26, os preços chineses do FeSi 75 cresceram** – alcançando o maior nível trimestral desde o 1T25
- **O preço europeu recuou** ao mesmo patamar que estava antes do anúncio das salvaguardas.
- **Nos EUA, o preço do FeSi 75 ficou estável (+0,2%)**.

# Panorama de mercado | Aço inox e FeCr

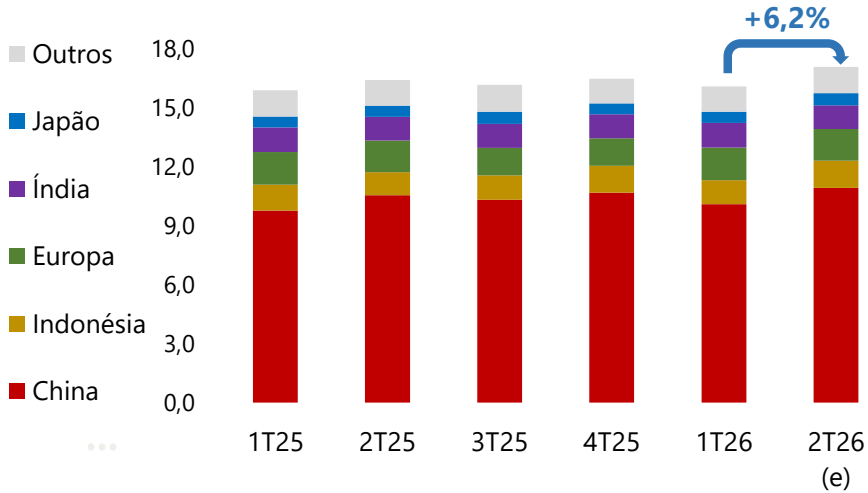
## Retomada da produção sul-africana de FeCr AC pode afetar tendência de alta do preço

### Evolução do preço do FeCr AC (USD/lb)




- **Nos EUA e na Europa, o preço do FeCr AC se expandiu** pelo 4º trimestre seguido.
- **O preço médio do FeCr AC chinês aumentou** pressionado pela demanda e pelo custo com minério.
- **A produção sul-africana de FeCr AC saltou 118%** no 2T26 e alcançou seu recorde em 4 trimestres.

### Produção mundial de aços inoxidáveis (Mt)




- **Produção brasileira de aços inoxidáveis deve registrar aumento de 6,5% no 2T26 e redução de 10% no 1S26.**

# Conjuntura Geopolítica

## Barreiras Comerciais

### Antidumping & Tarifaço:

- **Sobretarifa total do FeSi: 44%** (desde 24/07/2026)
- **Sobretarifa total do FeCr: 0%** (desde 20/02/2026)

### Imposto de importação para o Aço:

- **Tarifa para TODOS* os países: 50%**
- Destino de cerca de 50% das exportações Brasileiras

**Reino Unido = 25%*

### Salvaguardas: FeSi

- **Cota Brasil**: 25 mil t/ano, com limite trimestral de 6 mil t.
- **Preço mínimo**: 2.408 EUR/t (após cota preenchida)
- **Duração das Salvaguardas**: 3 anos, até novembro/2028

### CBAM: FeCr AC & BC

- As emissões de $CO_2$ deverão ser auditadas
- A União Europeia só pode importar de empresas autorizadas
- **Cobrança a partir de 2027**, baseada nas emissões auditadas

# Projetos estratégicos

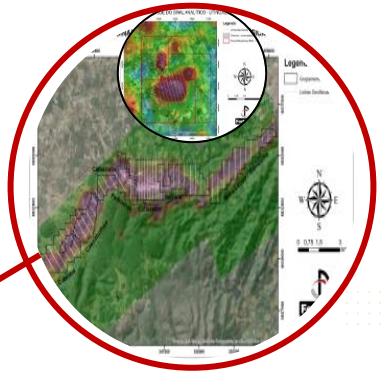
## Momento desafiador traz conservadorismo na condução dos projetos

**Mina subterrânea Coitezeiro**

**Produção de Ferroligas**

**Autossuficiência em Biorredutor**

**Pesquisa de novos ativos minerais**



FESA
B3 LISTED N1


**Silvano Andrade**
*Diretor Presidente, Financeiro e de RI*

**Carlos Henrique Temporal**
*Gerente de RI*

**+55 71 3404 3065 / 3066 / 3023**
www.ferbasa.com.br/ri
dri@ferbasa.com.br


LinkedIn