

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

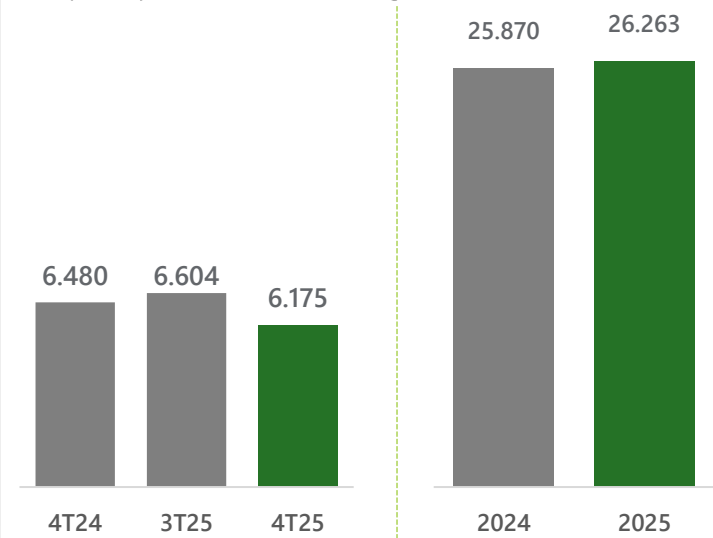
melhora de 0,81x vs 2024



RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões

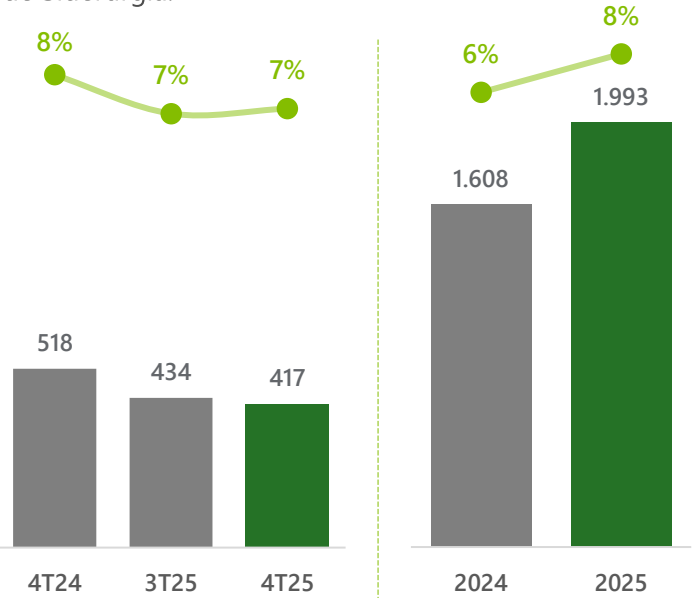
Crescimento anual de 1,5%, com melhora na Mineração parcialmente compensada pela Siderurgia
No trimestre, redução de 6,5%, com recuo principalmente na Siderurgia



EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

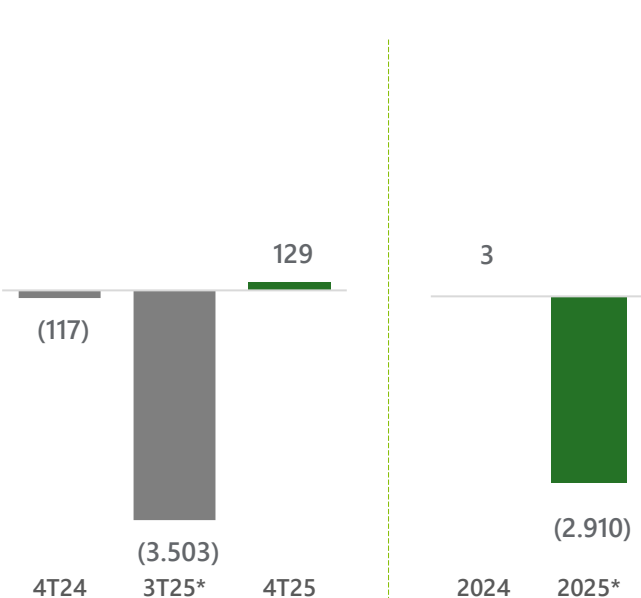
Aumento de EBITDA anual de 24%, com avanço em ambas as unidades.
No trimestre, recuo de 4%, com redução na unidade de Siderurgia.



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.

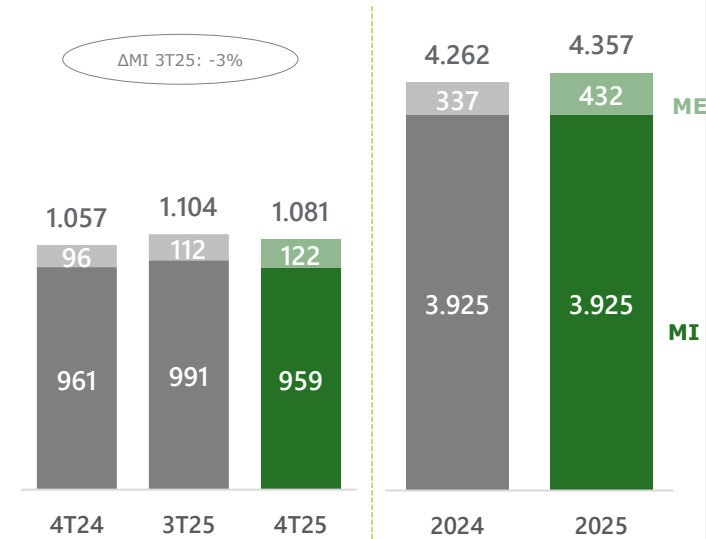


*No 3T25 foi registrado o *Impairment* de ativos fixos no valor de R\$2,2 bilhões, e de impostos diferidos de R\$1,4 bilhão.
13 de fevereiro de 2026 → 5

VENDAS DE AÇO

(Kt)

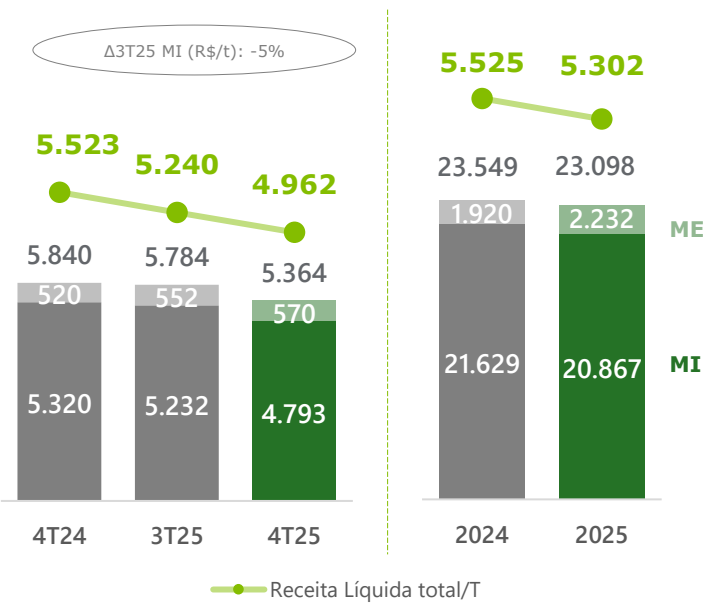
Bom nível de vendas, mas importações desleais limitaram a evolução no MI, mesmo com o crescimento da demanda aparente.



RECEITA LÍQUIDA

R\$ milhões e por tonelada (R\$/t)

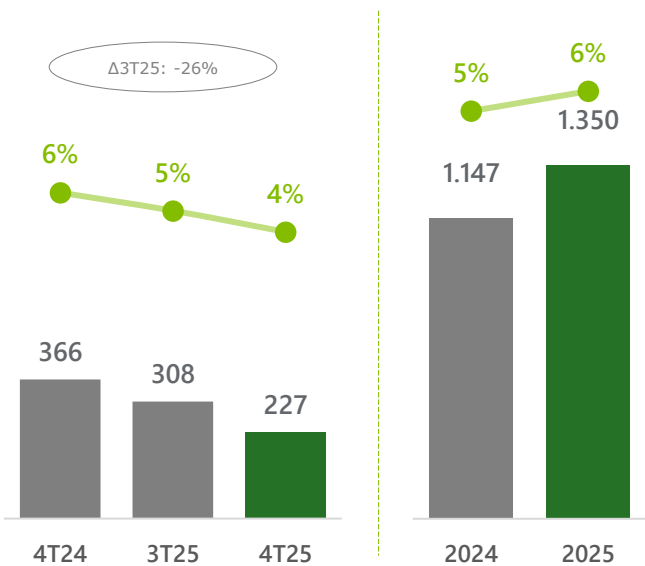
Redução da RL/t no ano pressionada pela intensificação das importações.
Redução da RL/t no trimestre devido ao mix sazonal menos favorável no MI



EBITDA AJUSTADO

R\$ milhões

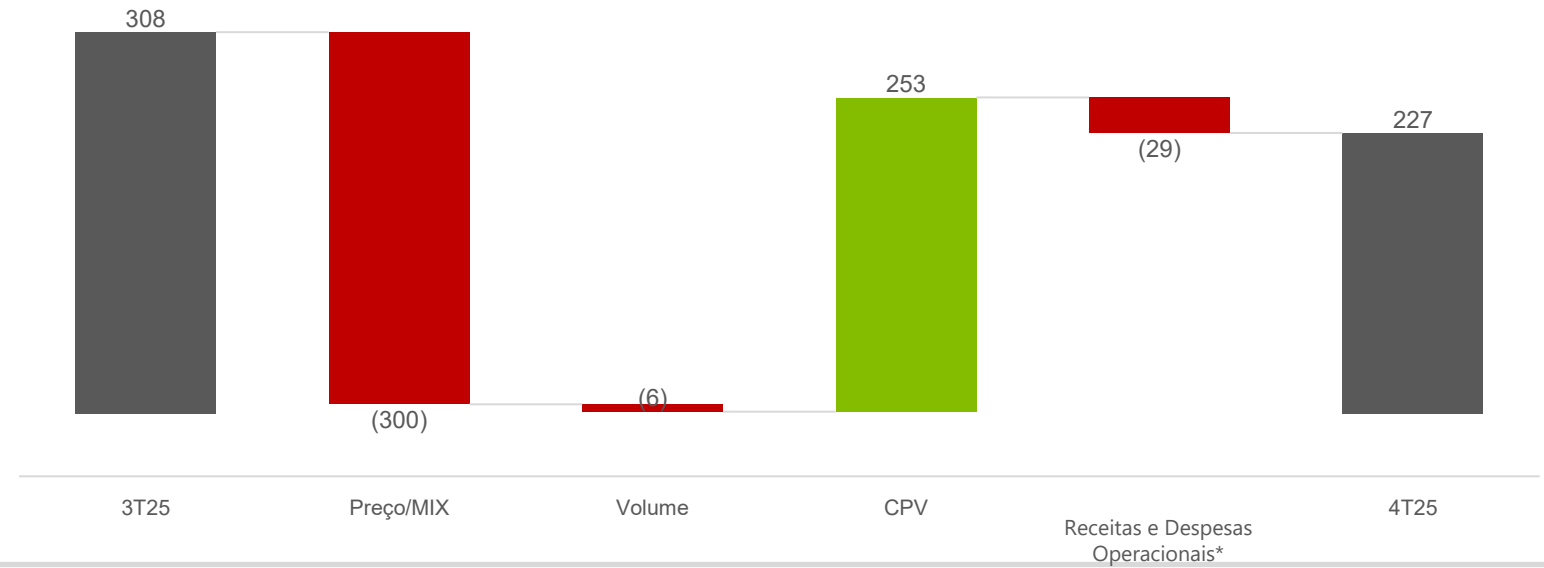
- No ano, o EBITDA avançou com a melhora dos custos
- No trimestre, os ganhos de custos não foram suficientes para anular a pressão na RL/t



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



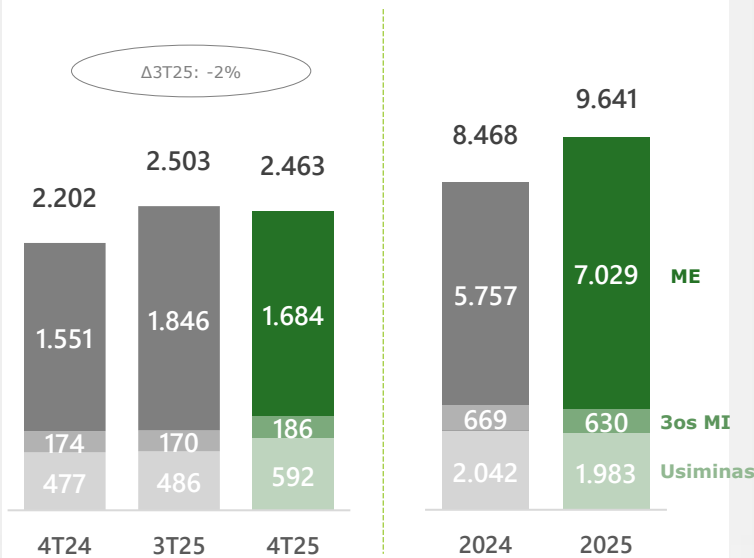
* Desconsiderando o efeito do Impairment no valor de R\$2,2 bilhões no 3T25.



USIMINAS

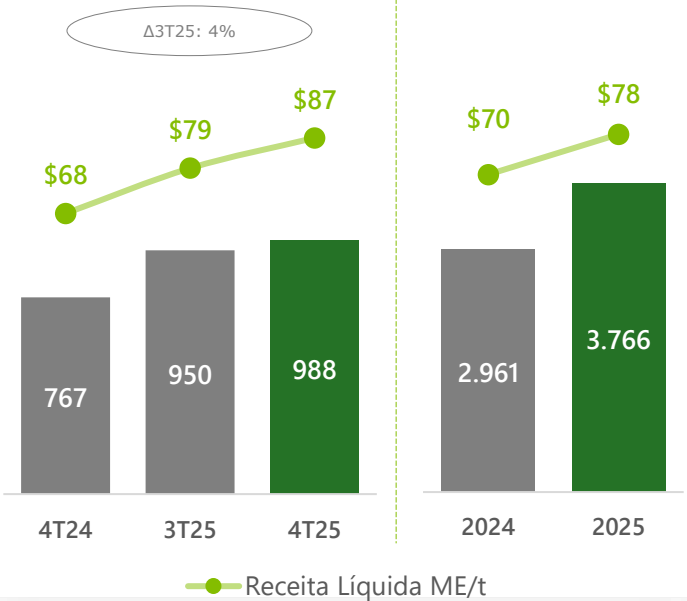
VENDAS MINÉRIO DE FERRO
(Kt)

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



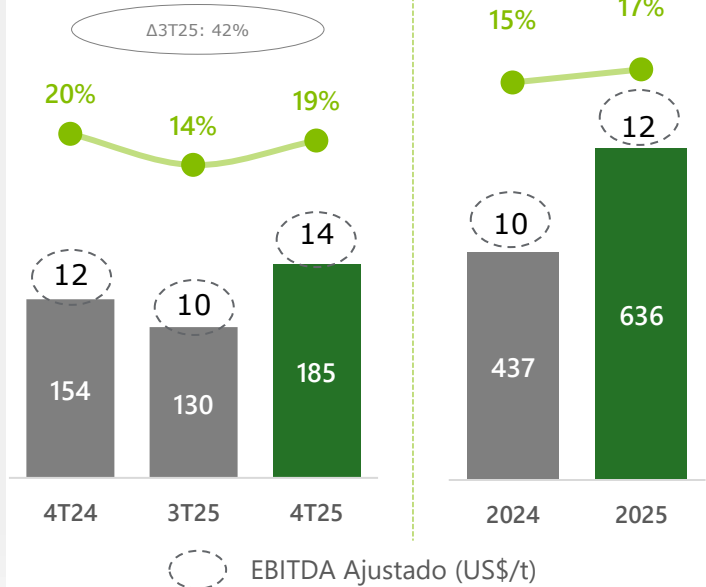
RECEITA LÍQUIDA
R\$ milhões e por tonelada (US\$/t)

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

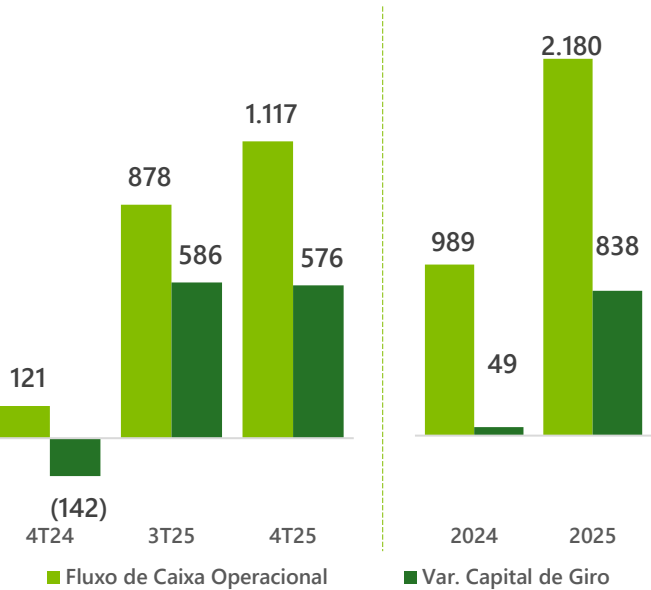
Indicadores Financeiros

4T25

VARIAÇÃO DE CAPITAL DE GIRO E FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL*

R\$ milhões

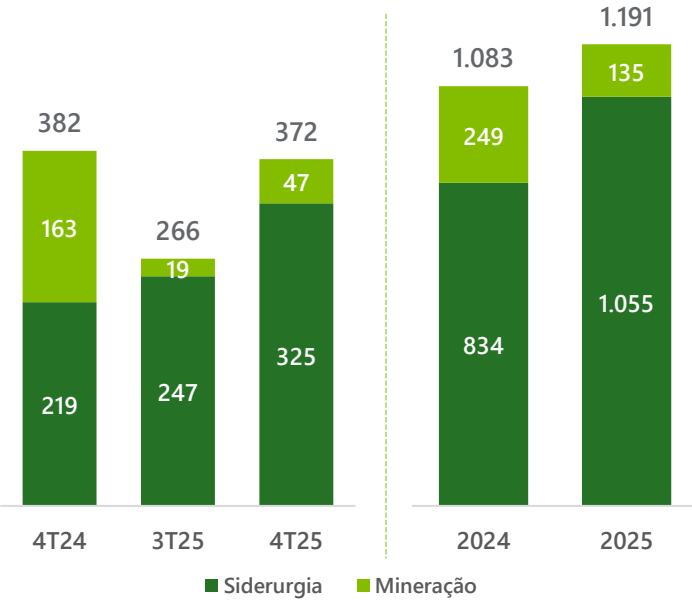
Fluxo de Caixa Operacional Líquido positivo de R\$2,2 bi, sustentado pelo EBITDA de R\$2,0 bi e pela redução de R\$838 mi no capital de giro



CAPEX

R\$ milhões

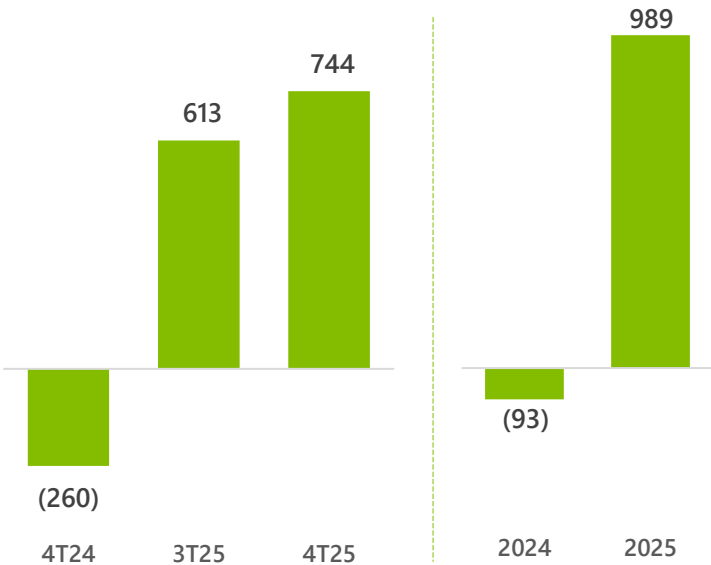
CAPEX anual de R\$1,2 bilhão, aumento de 10% no ano, assim como um aumento de 40% do CAPEX trimestral, em relação ao 3T25



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



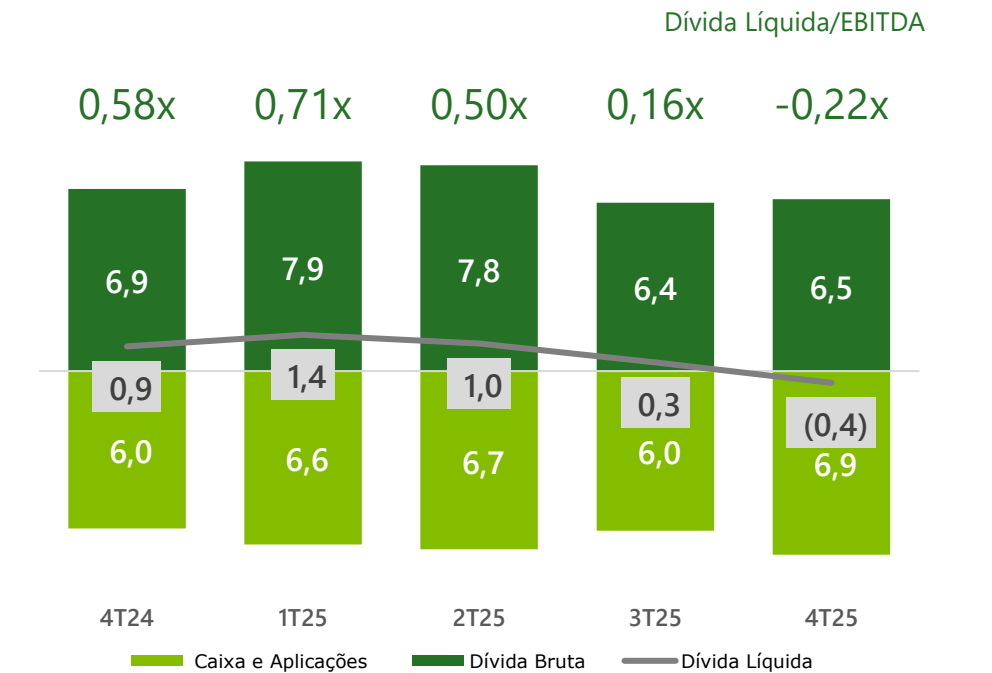
* Variação de caixa excluindo CAPEX e outras atividades de investimento e financiamento

** Fluxo de Caixa Operacional + CAPEX

CAIXA, DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM

R\$ bilhões

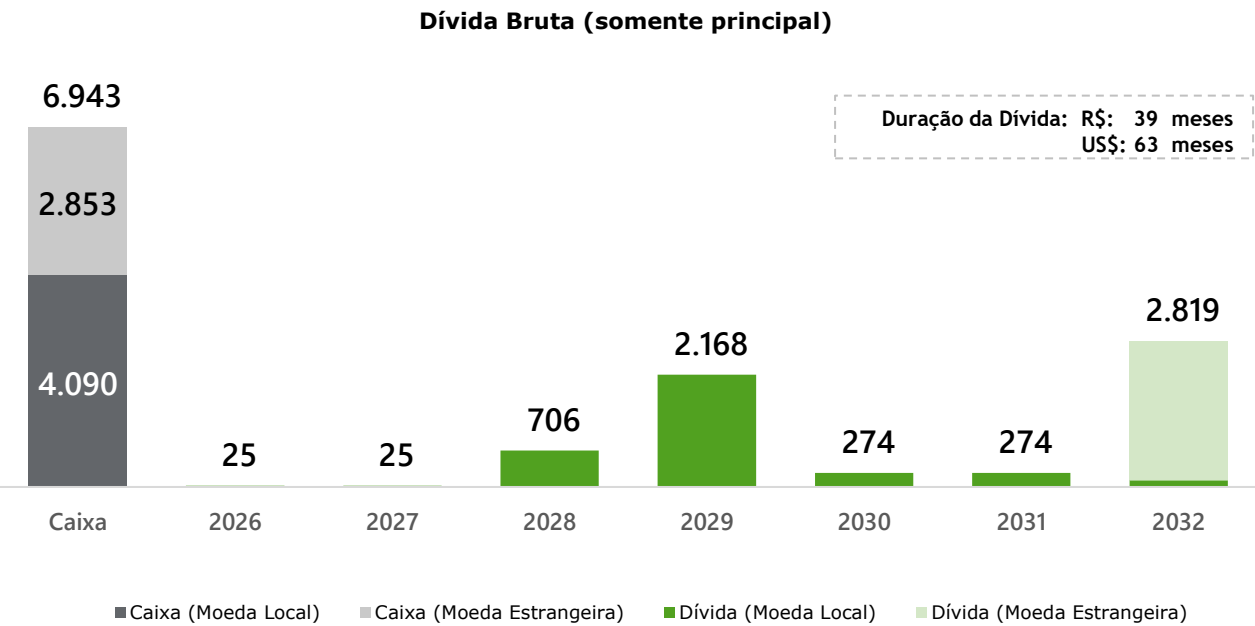
Redução de R\$1,0 bilhão na dívida líquida no ano, encerrando com caixa líquido de R\$444 milhões e alavancagem negativa em 0,22x.



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

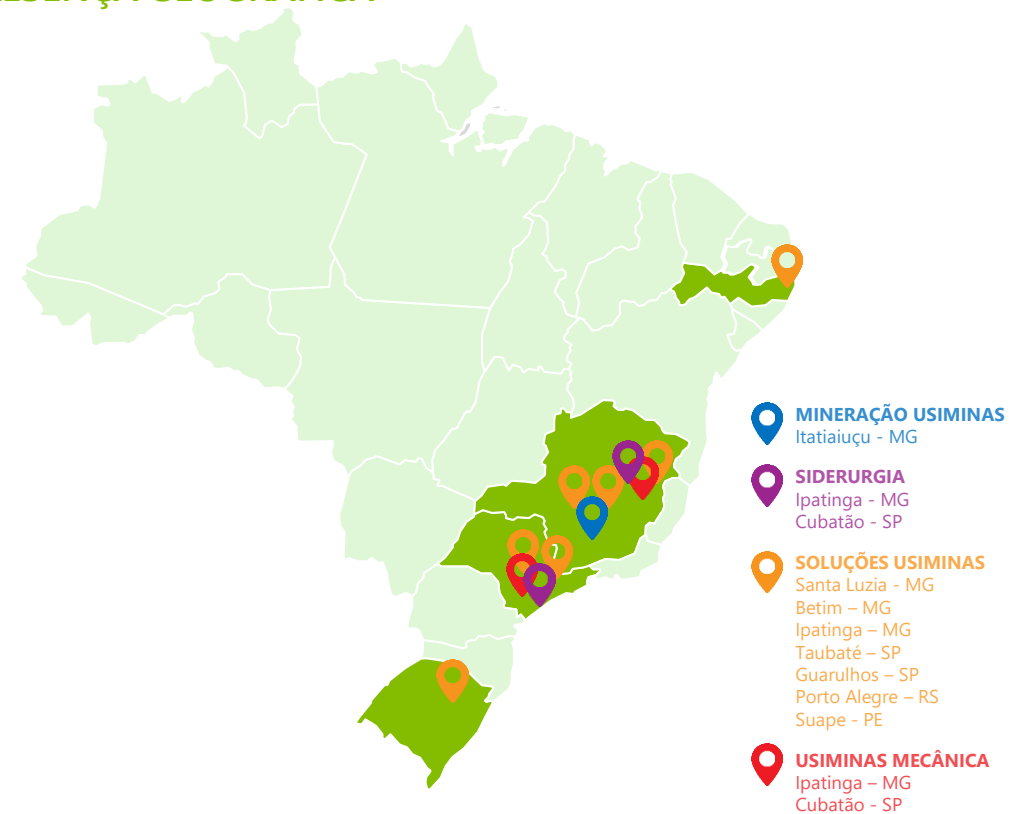
Consolidado

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

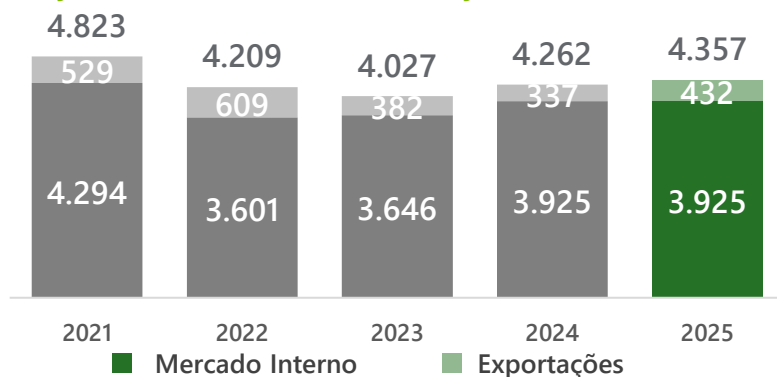


Unidade de Siderurgia

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).

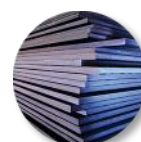
EVOLUÇÃO DAS VENDAS DE AÇO (MIL TONELADAS)



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

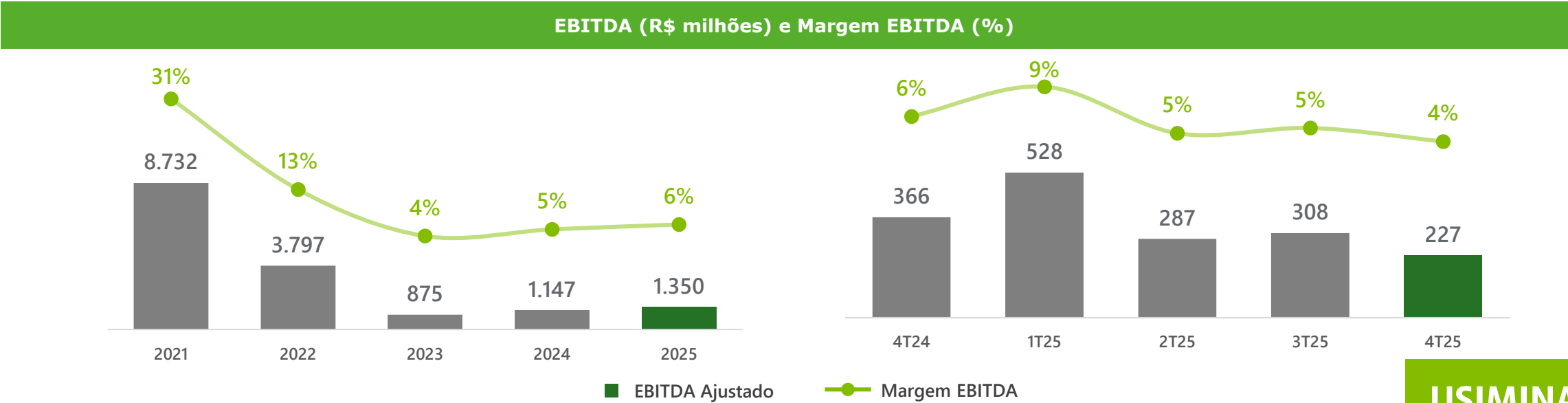
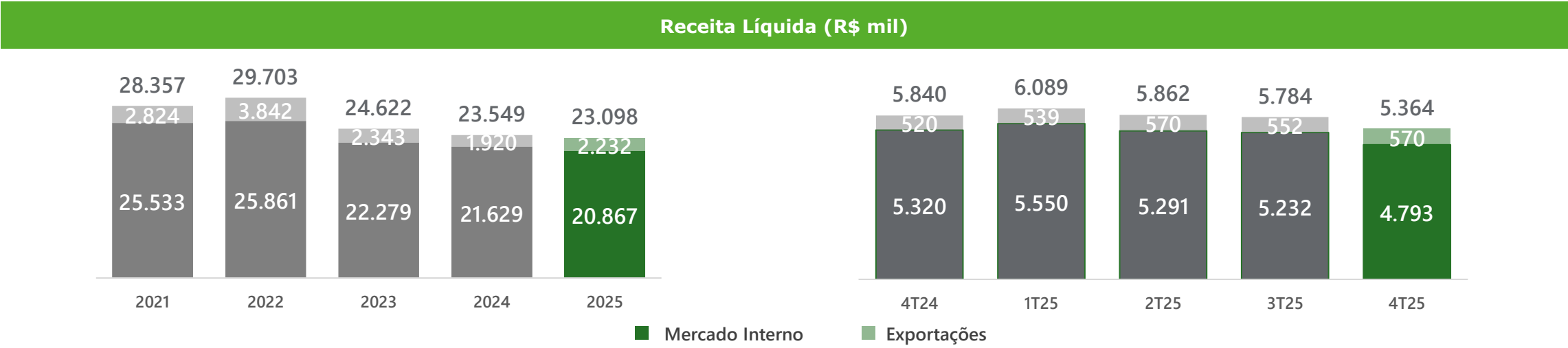


GALVANIZADO POR IMERSÃO A QUENTE E ELETROGALVANIZAÇÃO

Automotivo
Construção civil
Agricultura
Linha branca



Siderurgia

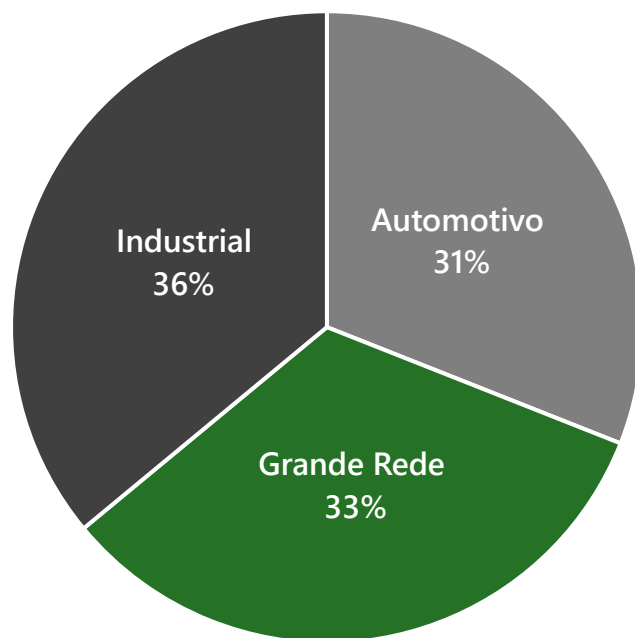




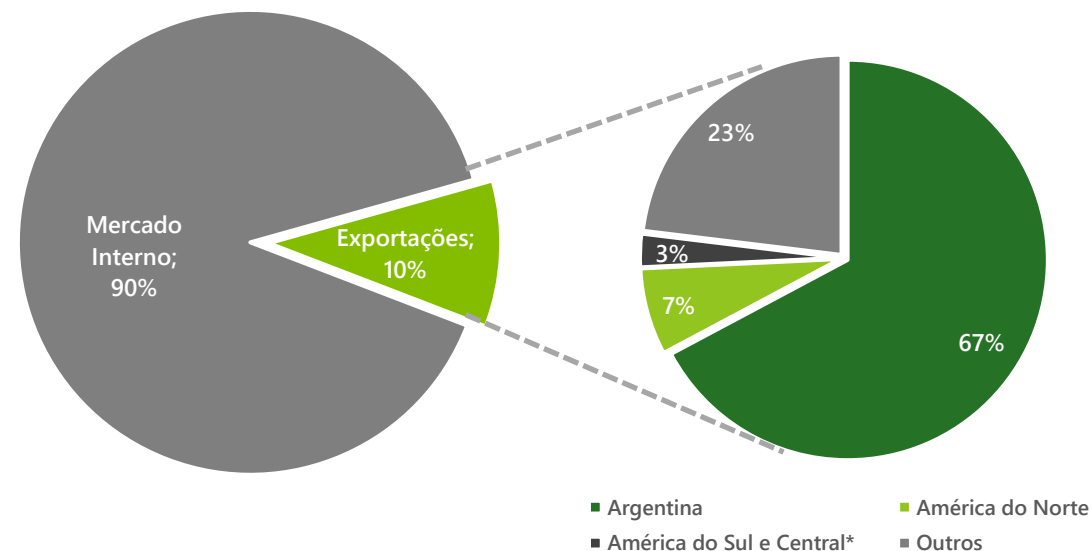
Diversificação de Produtos e mercados - 2025

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)



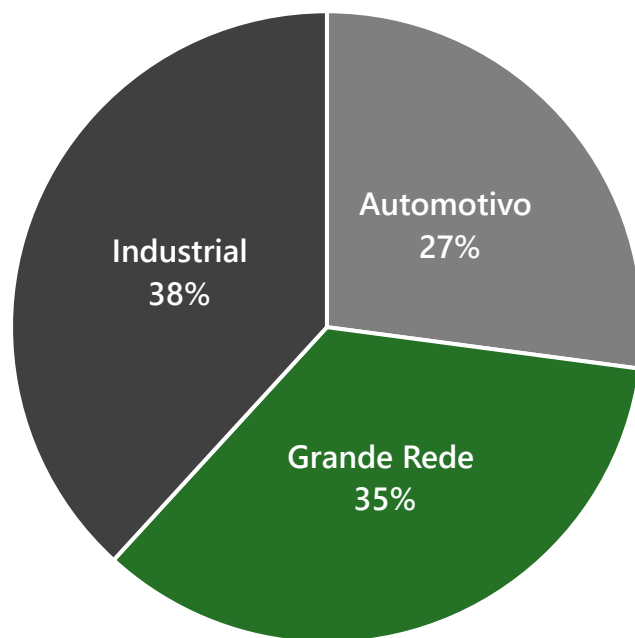
* Excluindo Argentina



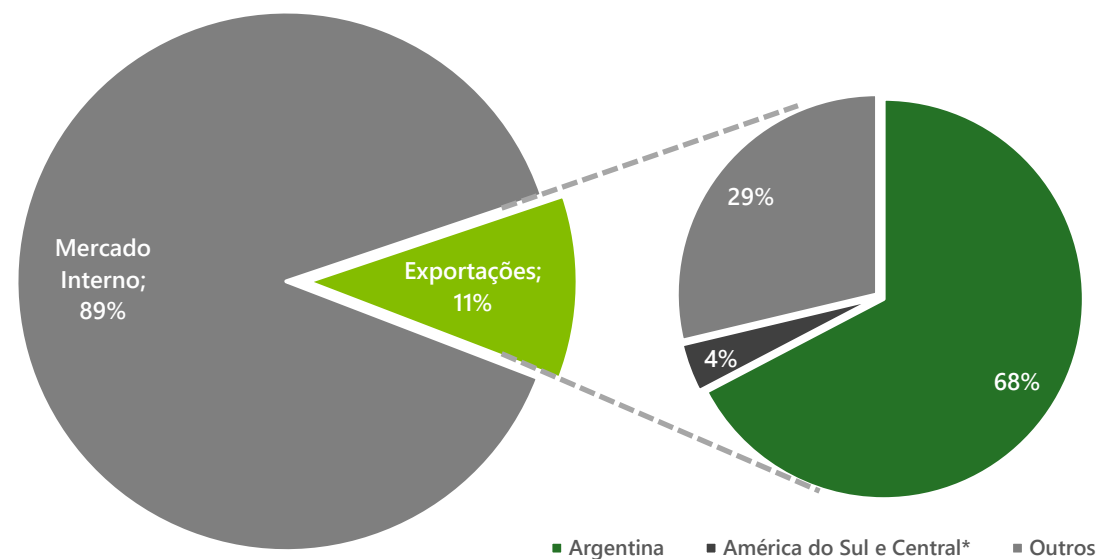
Diversificação de Produtos e mercados – 4T25

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



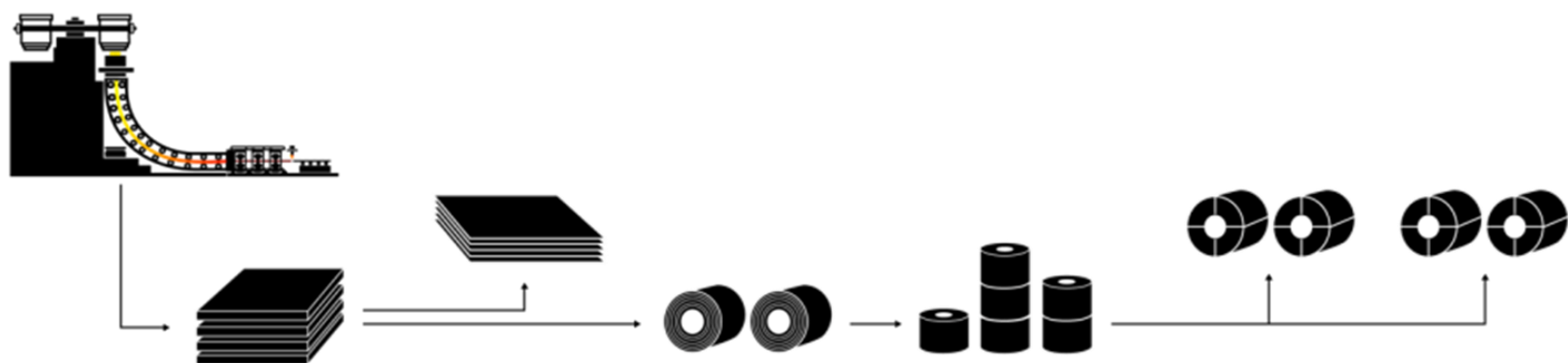
Indústria

- ❖ 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



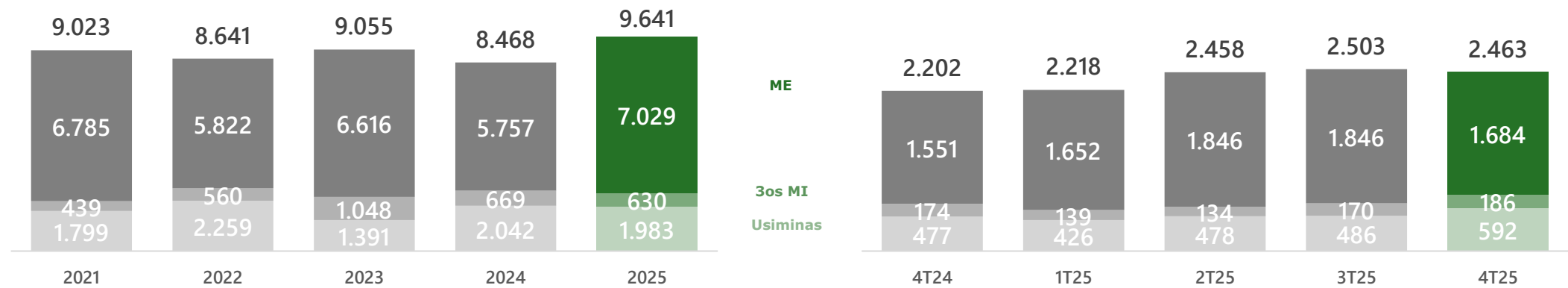
Área da rede ferroviária das MRS



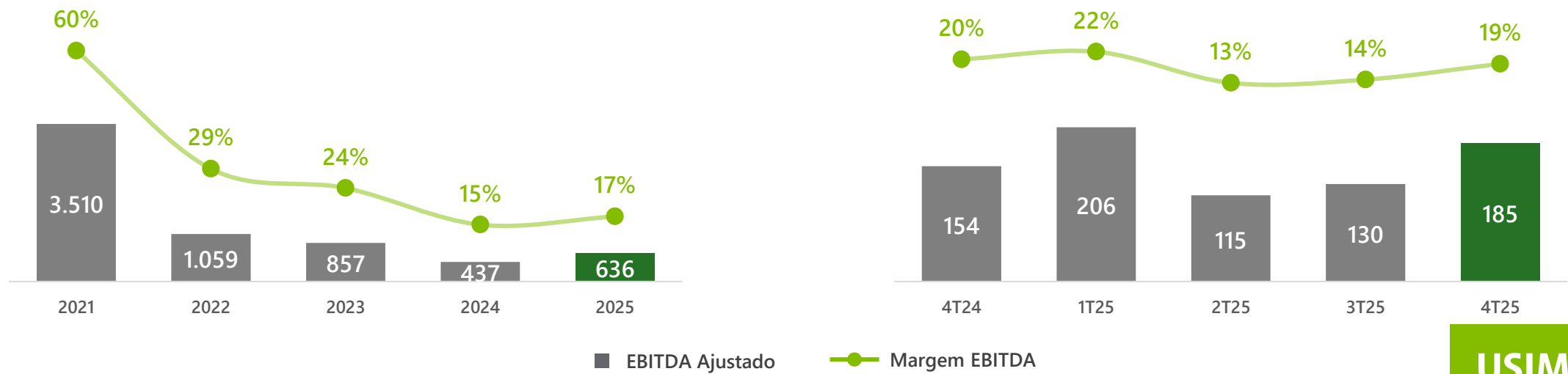
Quadrilátero Ferrífero

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



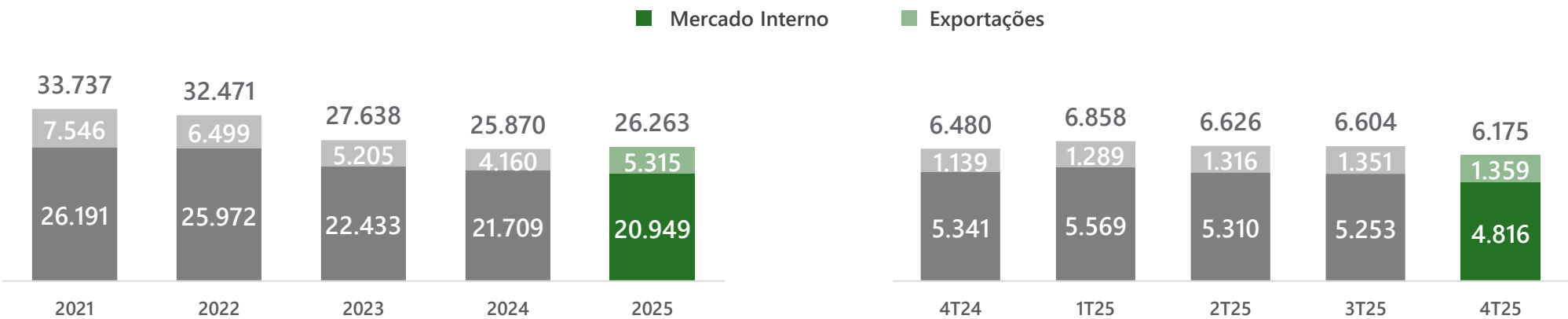
Descaracterização da Barragem Samambaia 2026

- ❖ 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 (%)

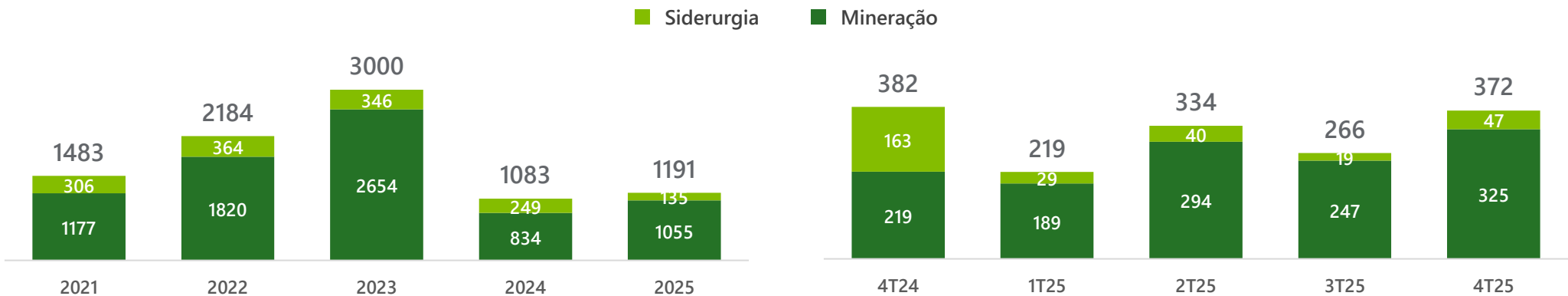


USIMINAS

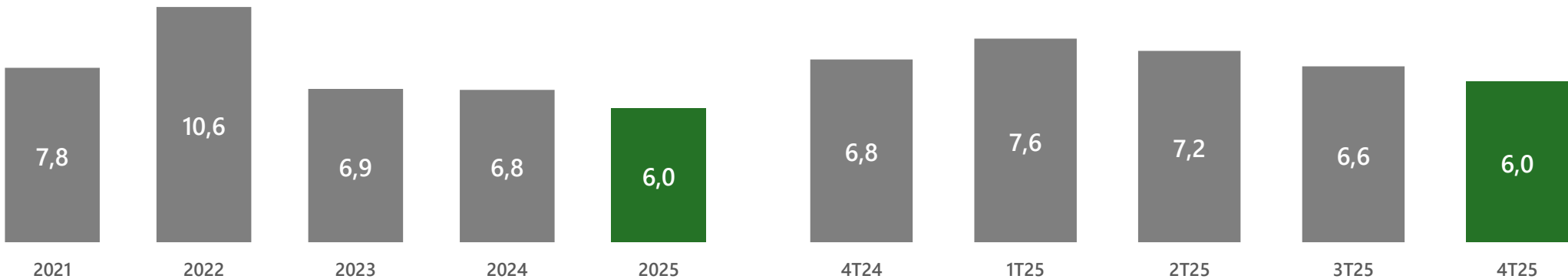
Principais Números Consolidados (2/2)

USIMINAS

CAPEX (R\$ Milhões)



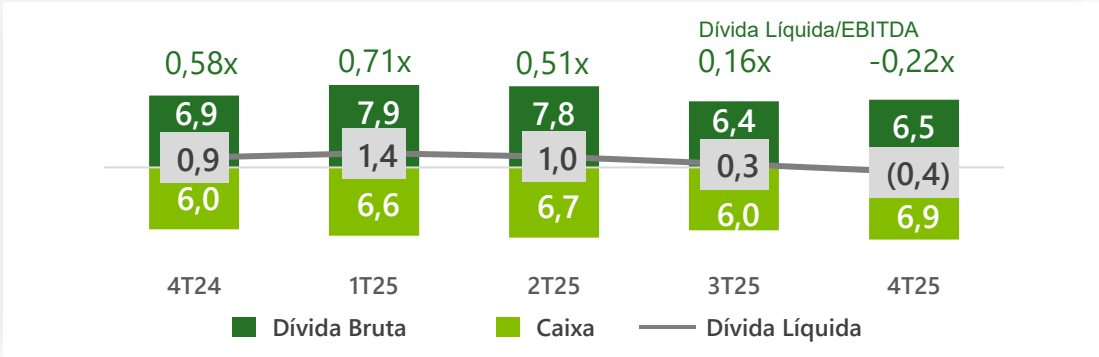
Capital de Giro (R\$ Bilhões)



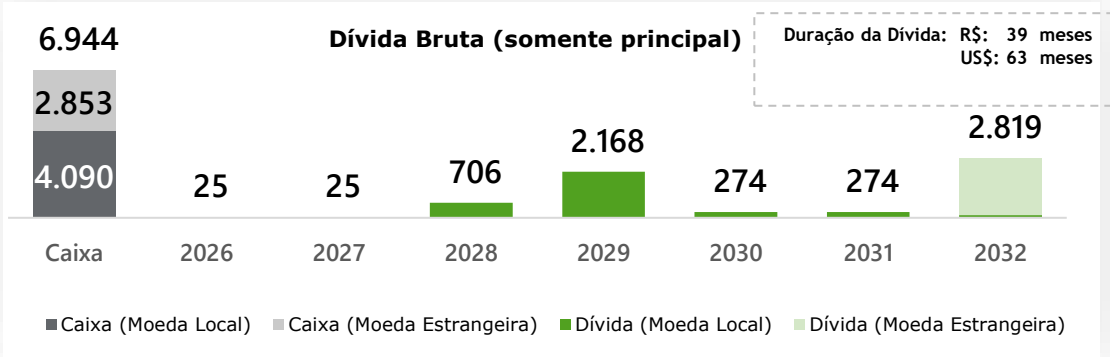
USIMINAS

Sólida Disciplina Financeira

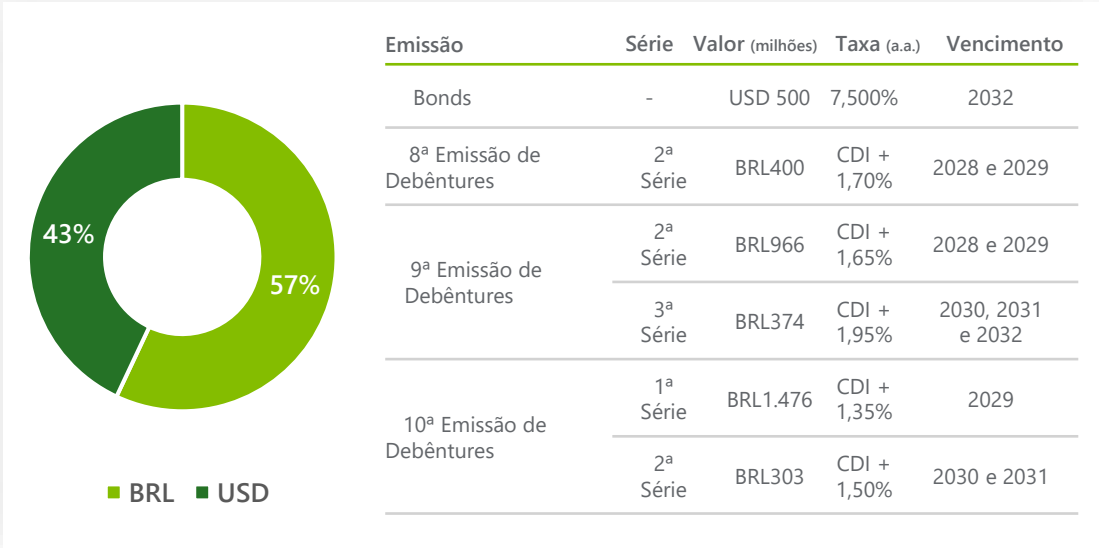
CAIXA, DÍVIDA BRUTA, DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM (R\$ MILHÕES)



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

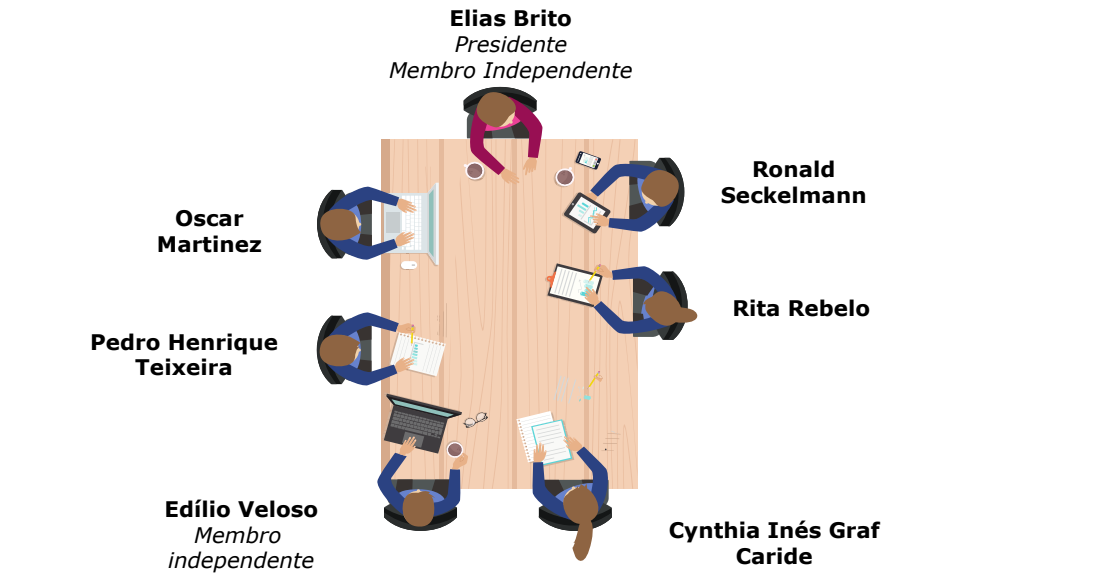
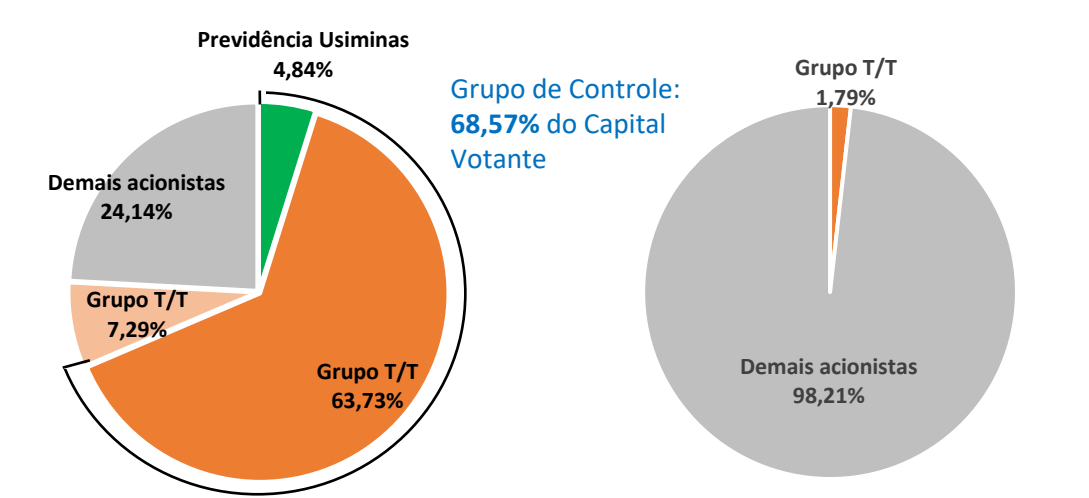
O modelo de governança corporativa da Usiminas atende às exigências do governo e do mercado para empresas de capital aberto, preservando e incentivando a transparência

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