USIMINAS

Aço em dia com o futuro

Classificação da informação: Não Confidencial

Potência que vem da presença estratégica e do portfolio diversificado

USIMINAS



Destaques Consolidados

CAPACIDADE INSTALADA

6,9 Mt/ano

VENDAS DE AÇO 3T26 (LTM*)

4,1 Mt

RECEITA LÍQUIDA 3T26 (LTM*)

R$ 24,4 bi

EBITDA AJUSTADO 3T26 (LTM*)

R$ 2,4 bi

*LTM – Últimos 12 meses, em inglês

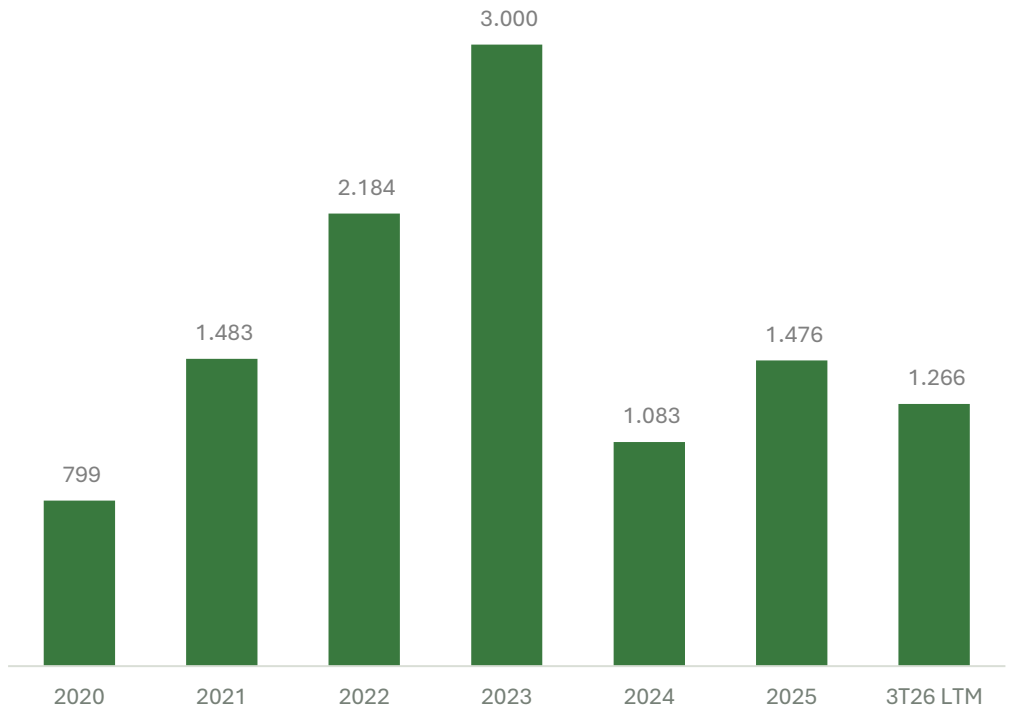
Classificação da informação: Não Confidencial

Foco permanente na excelência operacional e ganho de eficiência

USIMINAS

CAPEX

R$ Milhões



Reforma do Alto Forno 3

Finalizada em 2023, no principal equipamento da Usiminas
Investimentos de R$2,7 bilhões
Maior produção de aço, com maior produtividade, menores emissões e menor consumo de matérias primas.

Reforma da Aciaria 2

Finalizado em 2023, trouxe avanços em segurança, meio ambiente, produção e qualidade
Redução de custos
Maior eficiência e controle de processos

Nova Planta de Injeção de Carvão Pulverizado (PCI)

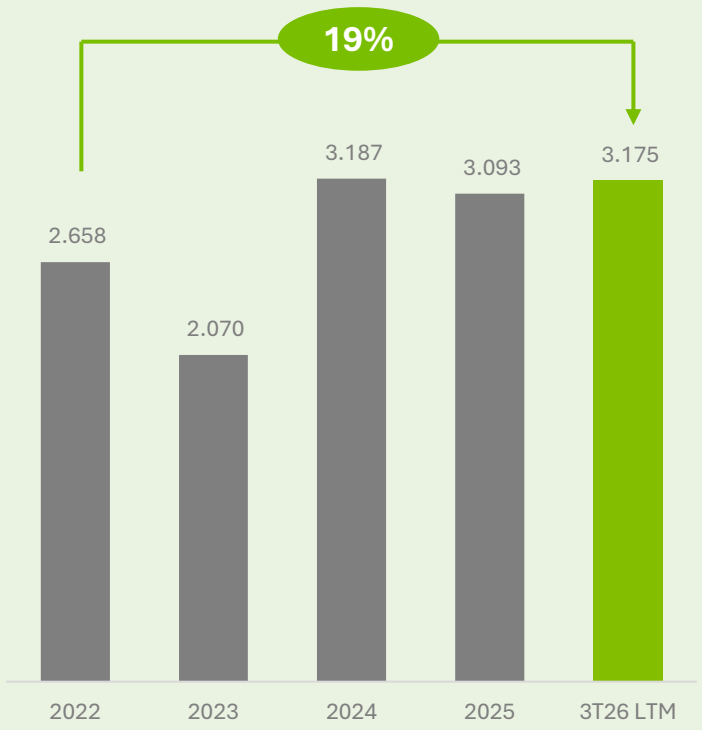
Finalizada em 2026, aumentou a capacidade de injeção de carvão PCI, em detrimento de coque.
Menor custo de matérias primas e maior eficiência

Classificação da informação: Não Confidencial

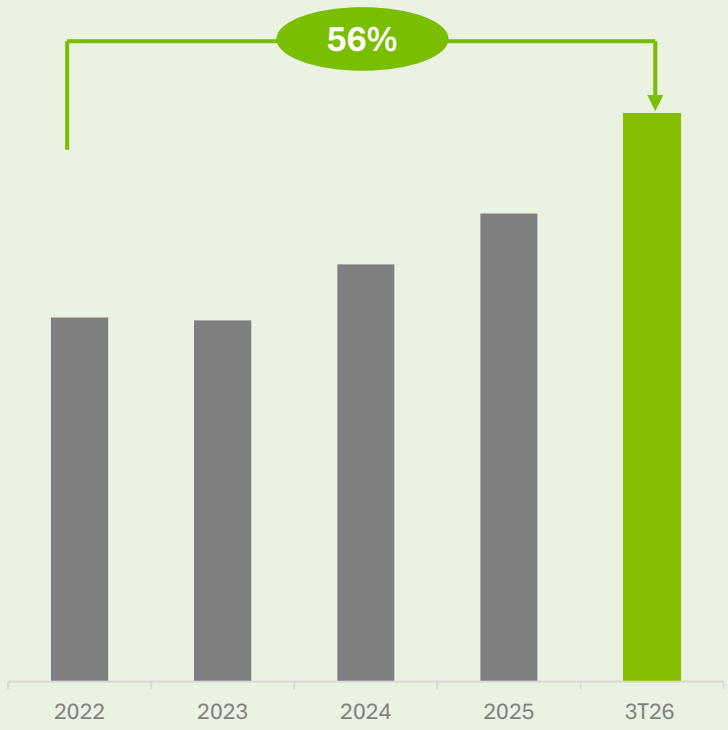
Foco permanente na excelência operacional e ganho de eficiência

USIMINAS

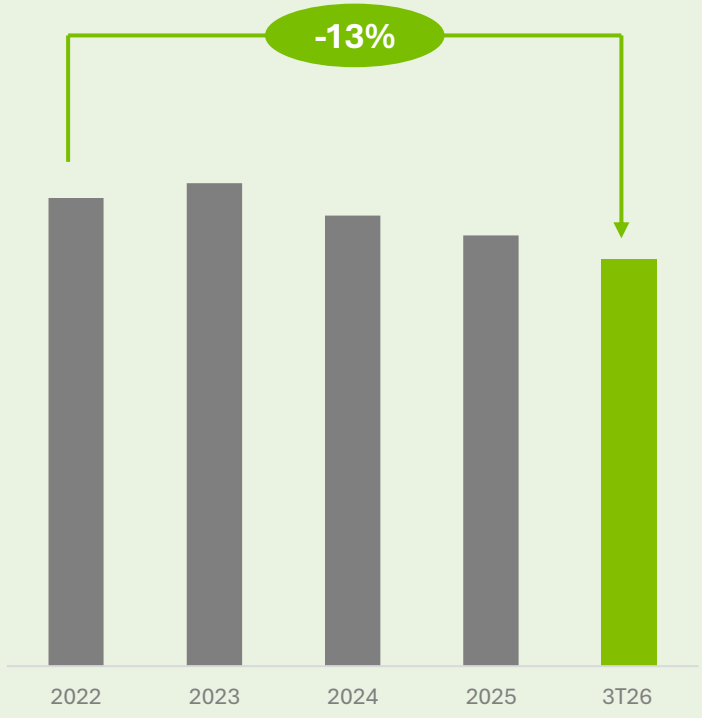
Aço Bruto (kt)



PCI Rate



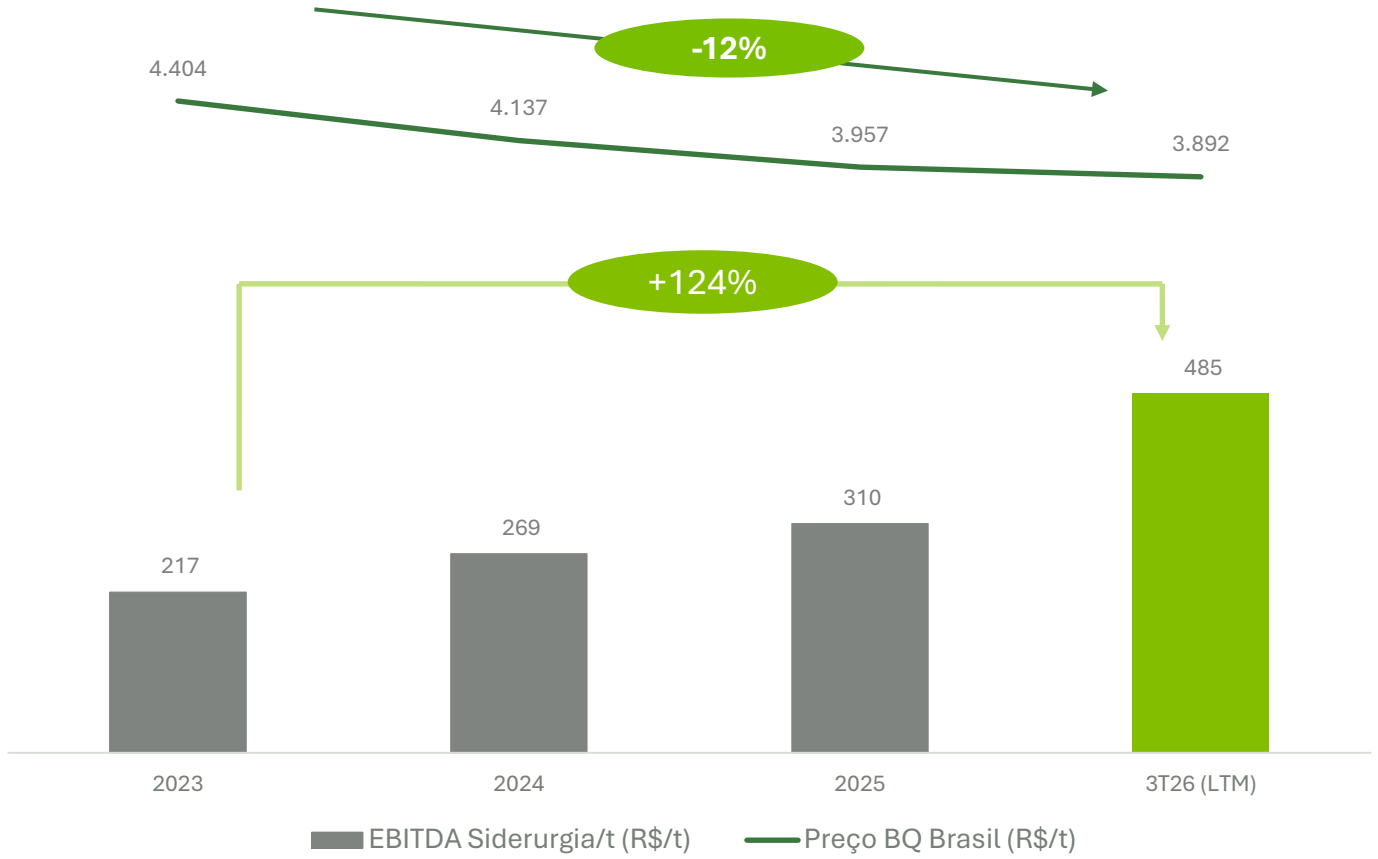
Coque Rate



Classificação da informação: Não Confidencial

Foco permanente na excelência operacional e ganho de eficiência

O investimento em eficiência dos últimos anos está retornando na forma de maior rentabilidade, apesar do cenário doméstico cada vez mais desafiador com a aceleração das importações



Classificação da informação: Não Confidencial

Novo Gasômetro de LDG

USIMINAS

INVESTIMENTOS EM COMPETITIVIDADE

Mais recuperação de gás de processo, segurança e eficiência energética



CONSTRUÇÃO DO NOVO GASÔMETRO

Eficiência energética com mais segurança e confiabilidade

01 Recuperação de energia

Restabelece a capacidade de armazenamento e recuperação do gás LDG.

02 Eficiência operacional

Aumenta o aproveitamento do gás de processo e reduz perdas energéticas.

03 Segurança e confiabilidade

Substitui equipamentos em fim de vida útil e reduz riscos operacionais.

INVESTIMENTO	~R$ 249 milhões
CONCLUSÃO PREVISTA	1º semestre de 2027

Classificação da informação: Não Confidencial

Coqueria 2 | Reparo a Quente da Bateria 3

USIMINAS

INVESTIMENTOS EM COMPETITIVIDADE

Projeto estruturante para ampliar a produção de coque próprio e fortalecer a estabilidade operacional



MODERNIZAÇÃO DA COQUERIA 2

Mais resiliência para a operação de Ipatinga

01 Vida útil e confiabilidade

Preserva a Bateria 3 e reforça a continuidade da produção.

02 Mais coque próprio

Eleva a capacidade interna e reduz a exposição à compra de terceiros.

03 Segurança e meio ambiente

Fortalece o controle do processo e a manutenção dos parâmetros ambientais.

INVESTIMENTO	~R$ 997 milhões
CONCLUSÃO PREVISTA	2028

Classificação da informação: Não Confidencial

Coqueria 2 | Reconstrução da Bateria 4

USIMINAS

INVESTIMENTOS EM COMPETITIVIDADE

Projeto estruturante para ampliar a produção de coque próprio e reduzir a dependência externa



RECONSTRUÇÃO DA BATERIA 4

Mais capacidade, qualidade e autonomia para Ipatinga

01

Ampliação da capacidade

Reconstrói a Bateria 4, com 55 fornos, para elevar a produção de coque e gás.

02

Menor dependência externa

Reduz a necessidade de coque importado e de gás natural.

03

Qualidade e integração

Aumenta a disponibilidade de coque próprio e amplia a eficiência dos altos-fornos.

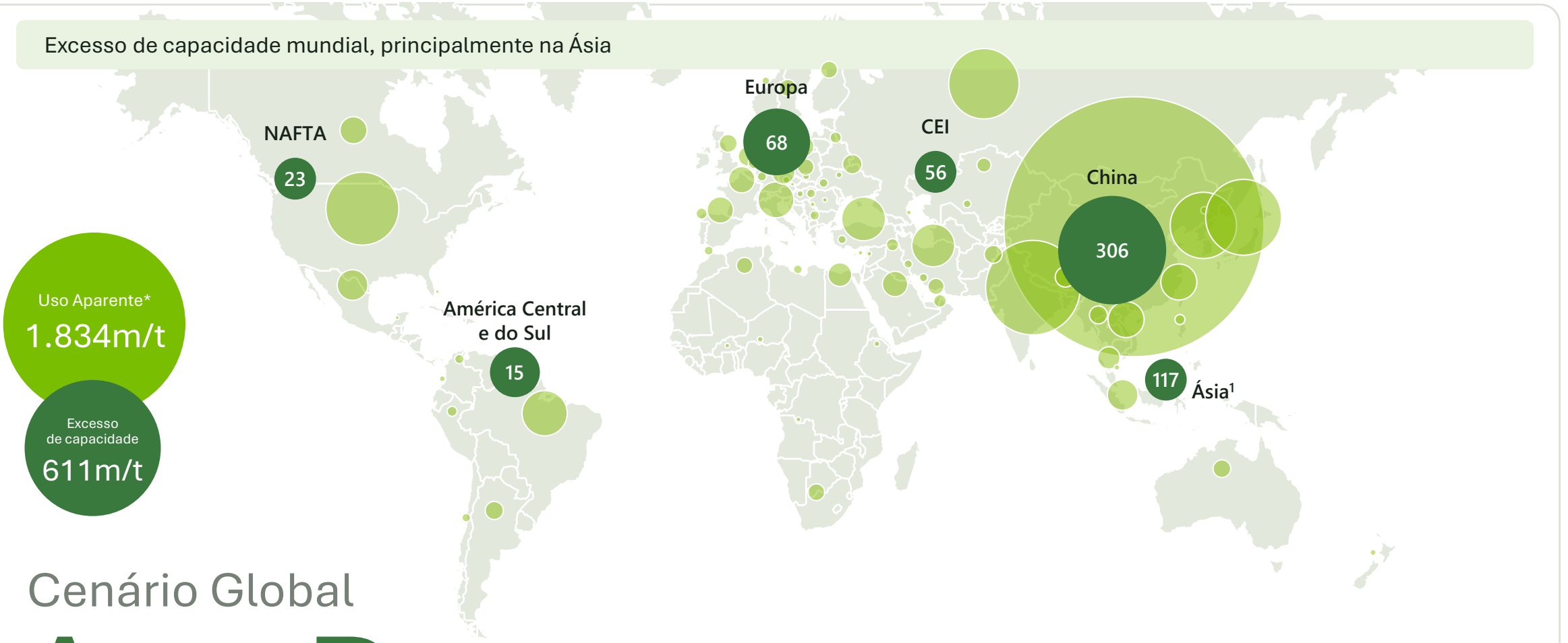
INVESTIMENTO	~R$ 1,7 bilhão
CONCLUSÃO PREVISTA	2029

Classificação da informação: Não Confidencial

Desafios da Usiminas e da Indústria para os próximos anos

USIMINAS

Excesso de capacidade mundial, principalmente na Ásia



Cenário Global

Aço Bruto

Fonte: World Steel Association (Uso Aparente) dados de 2025 e OCDE Steel (Capacidade) dados de 2025
1: Excluindo China.
*Uso Aparente está em termos de Aço Bruto Equivalente

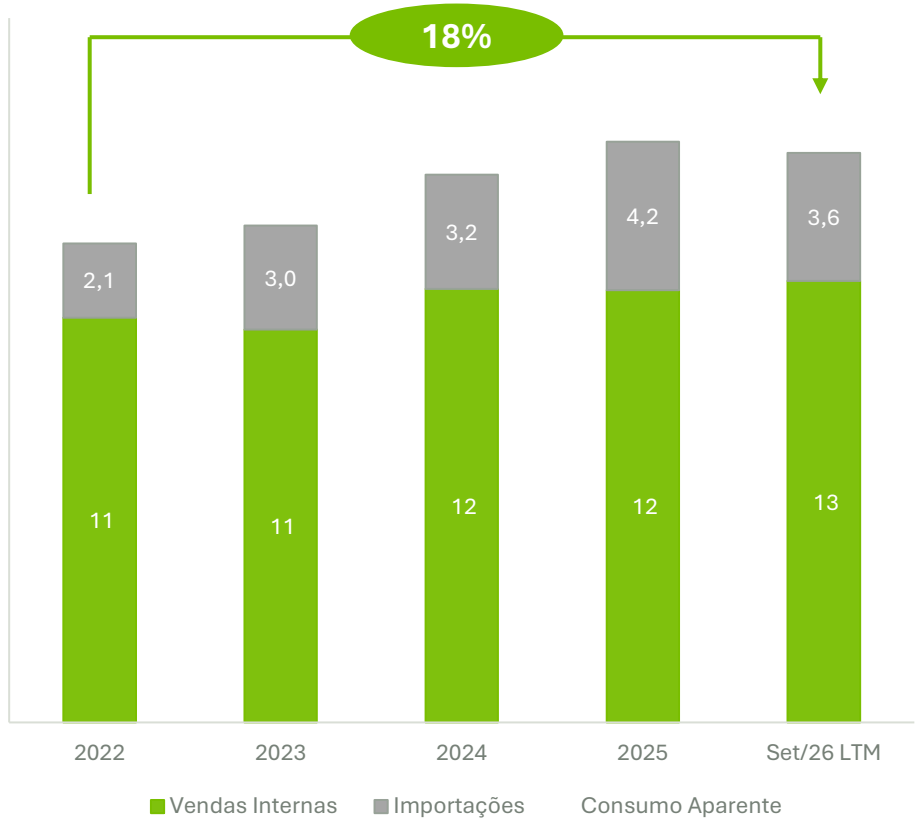
Classificação da informação: Não Confidencial

Desafios da Usiminas e da Indústria para os próximos anos

Aceleração do Consumo Aparente, todavia o crescimento foi capturado por maiores importações

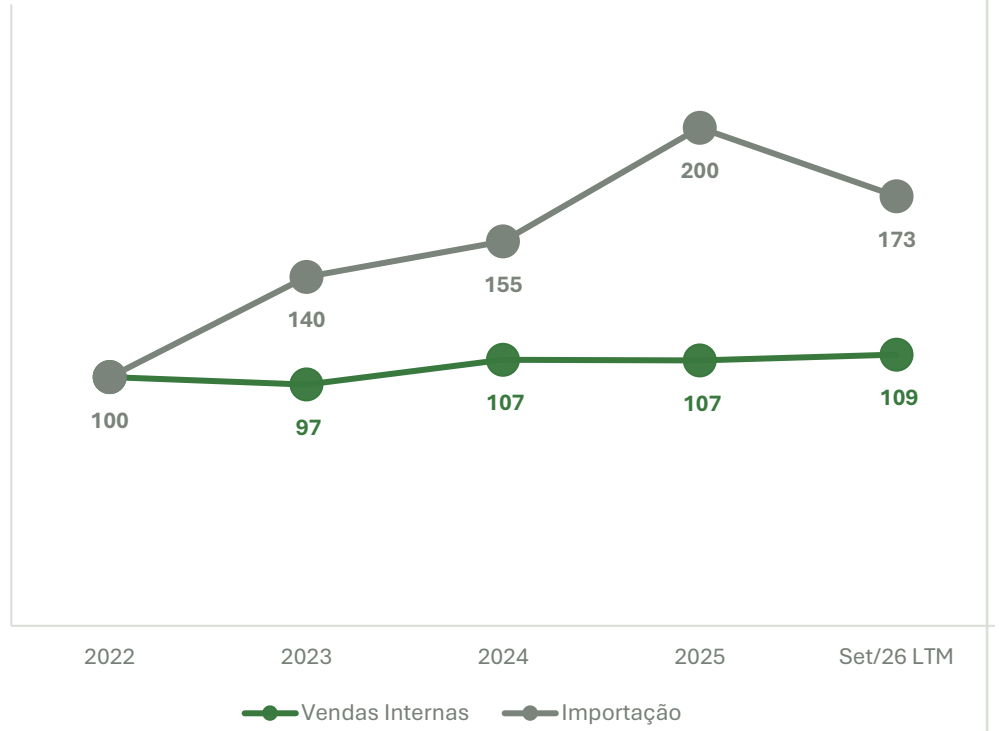
Consumo Aparente

Milhões de toneladas - Laminados Planos



Evolução das Importações e vendas internas de aço

Base 100 - Laminados Planos



Fonte: Aço Brasil

Classificação da informação: Não Confidencial

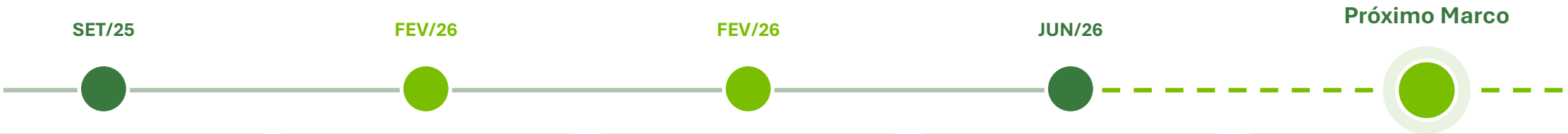
Avanços relevantes nos últimos 12 meses

USIMINAS

DEFESA COMERCIAL

Ampliação dos instrumentos para enfrentar práticas desleais e fortalecer condições de concorrência no mercado brasileiro

5 MARCOS **ADs definitivos, investigação em curso e reforço tarifário**



CHAPAS GROSSAS

Antidumping renovado

China, Coreia do Sul e Ucrânia

Res. GECEX 789/2025

LAMINADOS A FRIO

Direito definitivo aplicado

Importações originárias da China

Res. GECEX 854/2026

REVESTIDOS

Direito definitivo aplicado

Importações originárias da China

Res. GECEX 856/2026

COTAS E TARIFAS

Proteção tarifária reforçada

Cotas por 12 meses e 25% de imposto de importação para 9 novas NCMs

Res. GECEX 929/2026

LAMINADOS A QUENTE

Relatório final

Investigação antidumping em curso

Circular SECEX 100

UM AMBIENTE MAIS EQUILIBRADO PARA A INDÚSTRIA NACIONAL

As medidas ampliam a previsibilidade e a proteção contra práticas desleais, enquanto a indústria avança em competitividade própria.

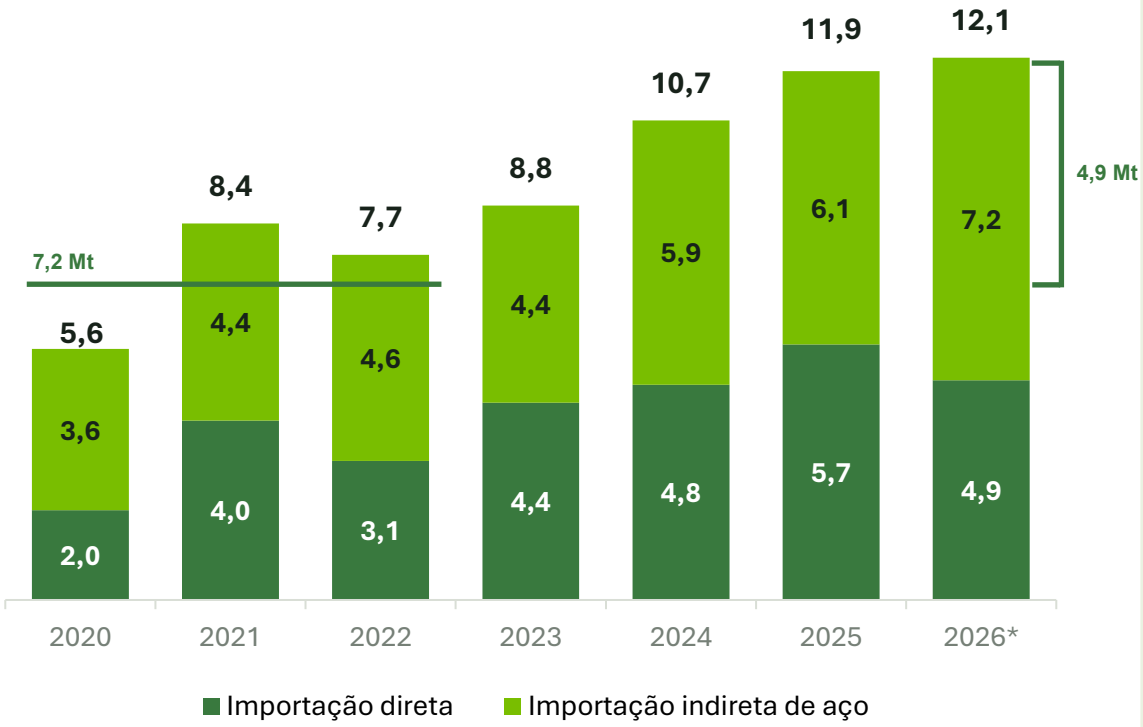
Classificação da informação: Não Confidencial

Desafios da Usiminas e da Indústria para os próximos anos

Importação indireta de aço, sobretudo de automóveis, ganha relevância. Retorno das importações totais à média histórica abriria oportunidade de ~5 Mt.

Importação de aço, direta e indireta

Milhões de toneladas – Laminados Totais (Planos + Longos)



Oportunidade potencial de substituição de importações

Importações diretas e indiretas atuais	**12,1 Mt**
Importações médias 2020-2022	**7,2 Mt**
Potencial de substituição	**4,9 Mt**
Volume vendido Usiminas	**4,1 Mt**

Fonte: Elaboração Instituto Aço Brasil com base nos dados do MDIC e World Steel
(*) Jan-ago.26 anualizado

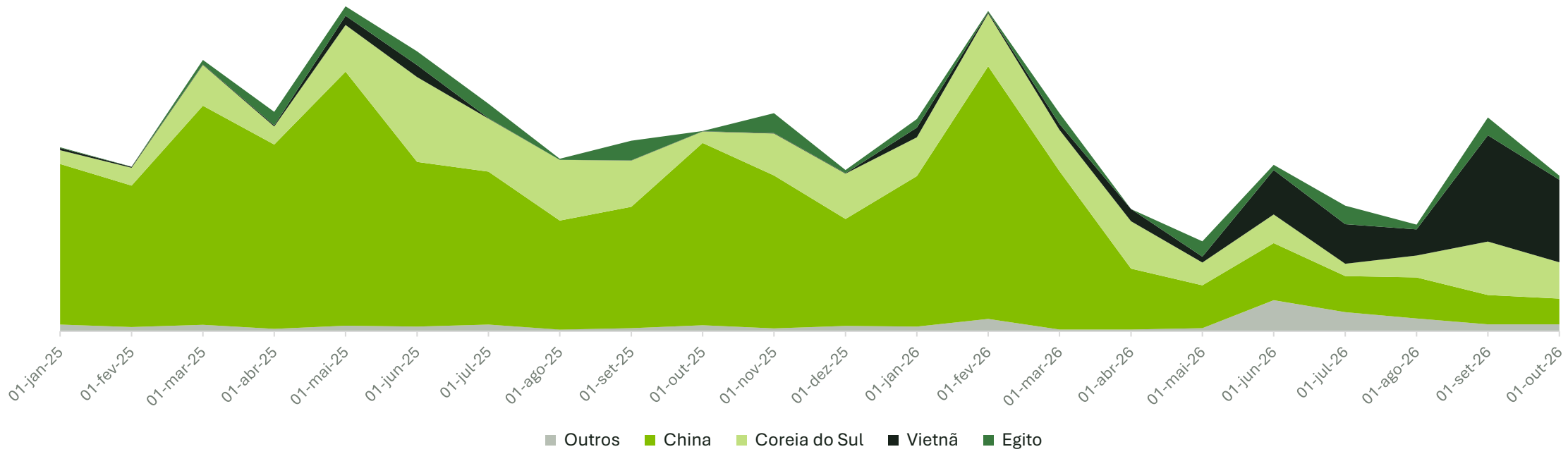
Classificação da informação: Não Confidencial

Desafios da Usiminas e da Indústria para os próximos anos

Pressão importadora permanece elevada, com maior participação de novas origens.

Importações de aço plano por Origem

Mil toneladas



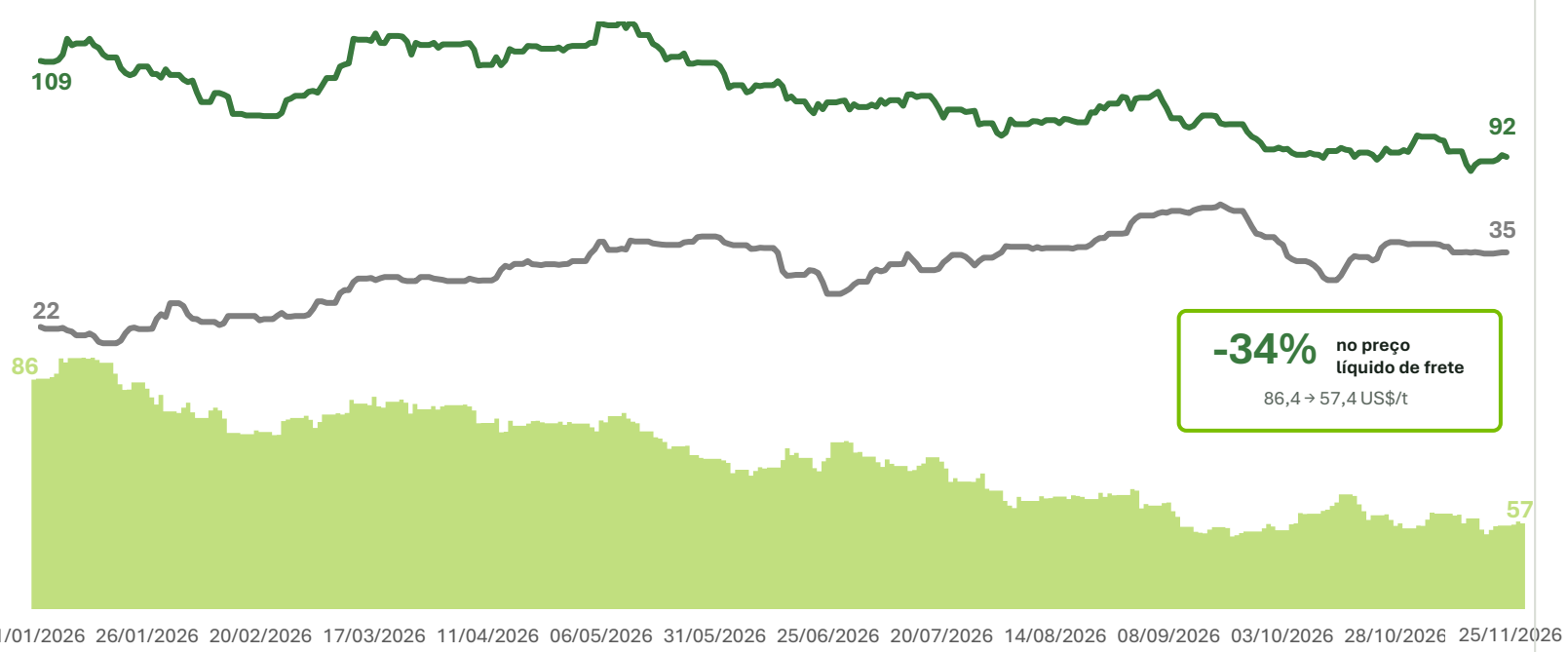
Fonte: Comexstat

Classificação da informação: Não Confidencial

Frete elevado comprime o preço líquido realizado

MINERAÇÃO

Demanda chinesa mais fraca para o minério e restrição de capacidade no mercado de Capesize pressionam o netback das exportações brasileiras



MINÉRIO

Maior oferta global de Minério de Ferro

A entrada de novas origens e capacidades produtivas amplia a oferta global de minério de ferro, pressionando os preços.

FRETE

Oferta de navios restrita

Crescimento limitado da frota, navios parados para manutenção, viagens mais lentas e longas e combustível mais caro sustentaram os fretes de Capesize.

IMPLICAÇÃO PARA A MUSA

Menor geração por tonelada exportada

Mesmo sem mudança equivalente no benchmark CFR, o frete maior reduz o preço FOB/netback. A pressão é mais relevante para operações brasileiras, mais distantes da China.

CENÁRIO MAIS DESAFIADOR PARA A RENTABILIDADE DA MINERAÇÃO

A combinação de menor preço do minério e frete estruturalmente mais alto comprime o preço líquido disponível para absorver custos de produção, logística interna e investimentos.

Fonte: Platts. Dados até 25/11/2026.

Classificação da informação: Não Confidencial

Disciplina operacional preserva eficiência em cenário adverso

USIMINAS

MINERAÇÃO USIMINAS

Racionalização de volumes e otimização de custos mitigaram parte da forte compressão do preço líquido de frete

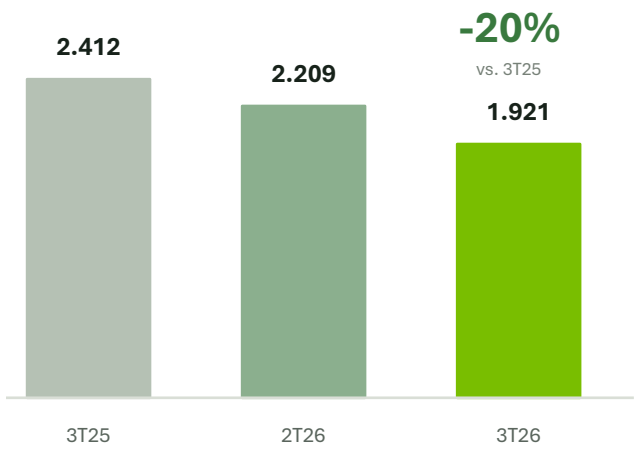
PRODUÇÃO | 3T26
1,9 Mt
-13% t/t | -20% a/a

CASH COST | 3T26
US$ 24/t
-US$ 1/t t/t

EBITDA / T | 3T26
US$ 2/t
-US$ 4/t t/t

RACIONALIZAÇÃO DE VOLUMES

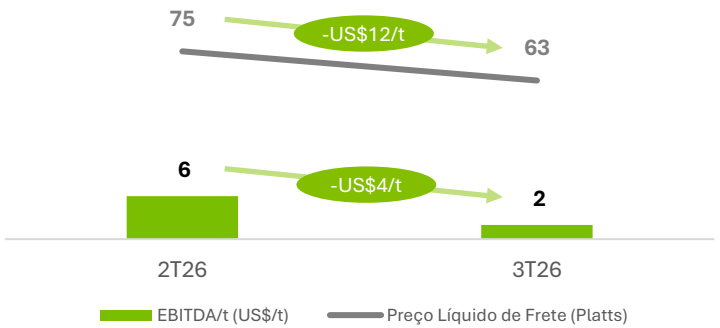
Produção de minério de ferro | kt



Menor produção reflete a adaptação da capacidade ao ambiente de preços e fretes, priorizando toneladas com melhor contribuição.

MITIGAÇÃO DA PRESSÃO EXTERNA

Variação 3T26 vs. 2T26 | US$/t



A queda de US$ 4/t no EBITDA/t foi significativamente menor que a redução de US$ 12/t no preço líquido de frete.

Parte relevante da pressão foi absorvida por eficiência e mix operacional.

AÇÕES DE ADAPTAÇÃO

1. **Racionalização de capacidade**
   Paralisação da ITM Samambaia e concentração da produção nas toneladas com melhor contribuição econômica.

2. **Estrutura e contratos**
   Reorganização da estrutura, adequação de contratos e desmobilização associada à nova configuração operacional.

3. **Eficiência e opcionalidade**
   Projetos de produtividade e eficiência, preservando manutenção, segurança, conformidade ambiental e capacidade de retomada.

GESTÃO ATIVA PARA MANTER A OPERAÇÃO VIÁVEL

Apesar do forte choque de mercado, a redução do cash cost para US$ 24/t e a menor sensibilidade do EBITDA/t evidenciam a resposta operacional da MUSA.

Fonte: Usiminas, dados operacionais e financeiros do 3T26; informações internas de suporte ao Q&A.

Classificação da informação: Não Confidencial

Sólido balanço e disciplina financeira para suportar nosso plano de investimentos

USIMINAS

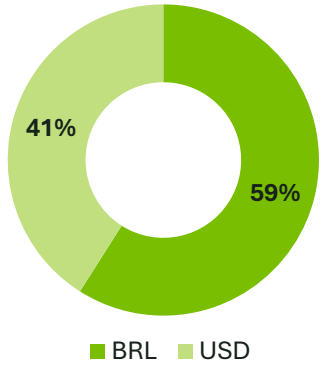
Caixa
R$6,7B

Caixa Líquido
R$471M

Redução de Forfaiting
R$570M

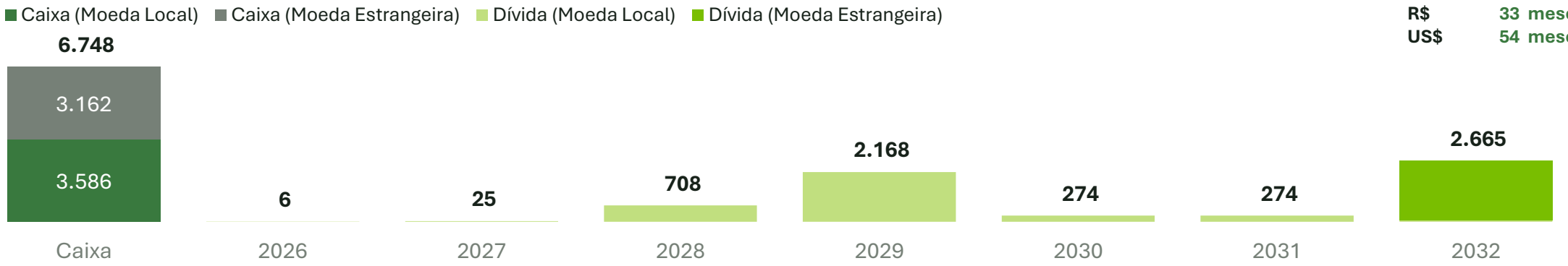
Alavancagem
-0,20x

Perfil da Dívida



Agência	Global	Nacional
MOODY'S	Ba2	AAA.br
S&P Global	BB	brAAA

Perfil de amortização da Dívida Bruta - apenas o principal (R$ MILHÕES)



Duração da dívida

R$	33 meses
US$	54 meses

Classificação da informação: Não Confidencial

Resgate da USIM28 reduz dívida bruta e custo financeiro

USIMINAS

GESTÃO DE PASSIVOS

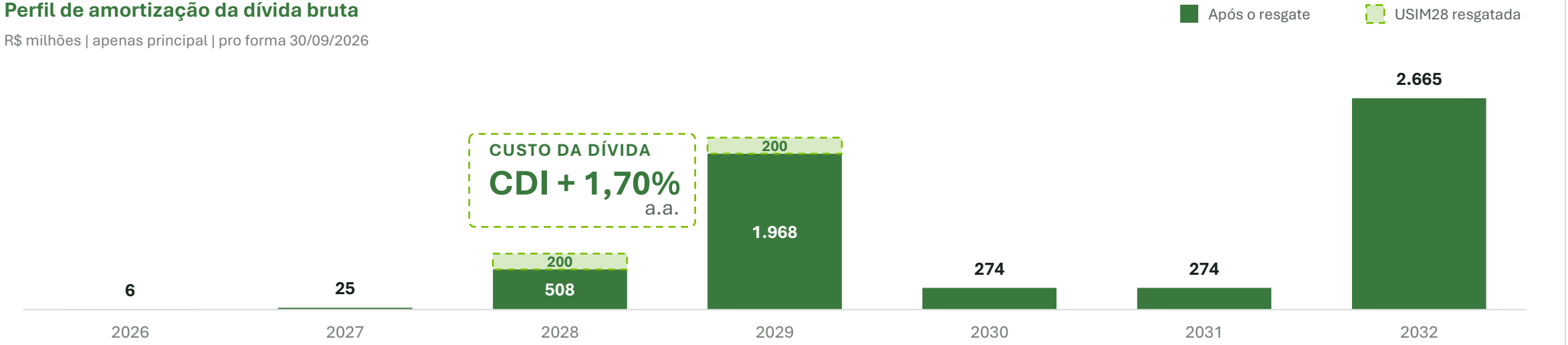
Liquidação antecipada, com recursos do caixa, da totalidade da 2ª série da 8ª emissão de debêntures, em linha com a estratégia de gestão de passivos

R$ 400 mi

100% da 2ª série da 8ª emissão
Resgate em 25/11/2026

Perfil de amortização da dívida bruta

R$ milhões | apenas principal | pro forma 30/09/2026



TRAJETÓRIA RECENTE DE GESTÃO DE PASSIVOS

MAR/25
USIM18 | R$ 300 mi
Resgate antecipado total da 1ª série da 8ª emissão

JUL/25
Bonds 2026
Resgate do saldo remanescente das notas com vencimento em 2026

AGO/25
USIM19 | R$ 160 mi
Resgate antecipado total da 1ª série da 9ª emissão

NOV/26
USIM28 | R$ 400 mi
Resgate antecipado total da 2ª série da 8ª emissão

LIQUIDEZ A SERVIÇO DA EFICIÊNCIA FINANCEIRA

Antecipamos a liquidação de uma dívida com custo superior ao retorno do caixa: menor dívida bruta e menores despesas financeiras, com efeito praticamente neutro sobre o caixa líquido.

Fonte: Usiminas. Perfil de amortização (principal) em 30/09/2026, pro forma pelo resgate da USIM28.

Classificação da informação: Não Confidencial

Usiminas no ISE B3 pelo 4º ano consecutivo

USIMINAS

SUSTENTABILIDADE E GESTÃO RESPONSÁVEL

O ISE B3 é uma carteira teórica de ativos composta por companhias selecionadas conforme critérios próprios, com o objetivo de representar o desempenho de empresas reconhecidas por seu comprometimento com a sustentabilidade empresarial.



DESTAQUES:

Reconhecimento externo da evolução da gestão de sustentabilidade

01 Presença consistente
Pelo quarto ano consecutivo, a Usiminas integra o ISE B3.

02 Diferenciação setorial
Única representante do setor siderúrgico entre 69 empresas de 38 setores.

03 Evolução de desempenho
Avanço de 6 posições no ranking e crescimento de 4% no desempenho de sustentabilidade.

4º	**+6**	**+4%**	**2026/2027**
ano consecutivo	posições	no desempenho	ciclo da carteira

Mobilização interna: 42 colaboradores de 20 áreas participaram do processo, envolvendo 191 questões e mais de 1.500 alternativas de resposta.

Classificação da informação: Não Confidencial

Nova meta de descarbonização

USIMINAS

Resultados de 2025 e roadmap para alcançar 2,44 tCO_2e/tLQe em 2030

INTENSIDADE 2025

2,59 tCO_2e/tLQe

−2,6% vs. ano-base 2024

Uma meta mais abrangente

1 **Escopo 3**

Placas e matérias-primas adquiridas

2 **GHG Protocol**

Nova metodologia de cálculo

3 **Fronteiras ampliadas**

Cobertura até a laminação a quente

Roadmap de descarbonização até 2030

Contribuição estimada de cada alavanca para a redução da intensidade de emissões

−8% META 2030 VS. 2024

2,66 → 2,44 tCO_2e/tLQe

5,4% CONTRIBUIÇÃO

Eficiência energética e performance

Melhorias de processos, eficiência operacional e performance dos ativos.

1,3% CONTRIBUIÇÃO

Biomassa

Maior uso de fontes de carbono de origem renovável nos processos.

1,2% CONTRIBUIÇÃO

Otimização de matérias-primas

Ajustes de mix e uso mais eficiente das matérias-primas.

0,1% CONTRIBUIÇÃO

Energia renovável

Ampliação do consumo e da autoprodução de energia renovável.

Meta 2030: reduzir em 8,0% a intensidade de emissões em relação ao ano-base de 2024.

Classificação da informação: Não Confidencial

Prioridades

USIMINAS

- Segurança e sustentabilidade
- Defesa comercial
- Atendimento ao cliente e desenvolvimento de produtos
- Execução dos investimentos estratégicos
- Ganho de competitividade e excelência operacional
- Disciplina financeira

Classificação da informação: Não Confidencial



USIMINAS

Aço em dia com o futuro

Classificação da informação: Não Confidencial