

Conferência de Resultados 3T26

FESA
B3 LISTED N1

INDX B3 IGC B3 IMAT B3 IGCT B3 SMLL B3 IBRA B3 IDIVERSA B3 SCSR 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 terceiro 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.





FESA
B3 LISTED N1

Agenda

1. **Destaques do 3T26**
2. **Desempenho operacional e financeiro**
3. **Panorama de Mercado**
4. **Projetos Estratégicos**



Destaques do trimestre – 3T26

Efeito positivo de R$ 57,9 milhões decorrente do cálculo do valor justo do ativo biológico impulsiona lucro do 3T26.

Vendas de Ferroligas

77.008 toneladas

+ 15,7% vs. 2T26

Receita líquida consolidada

R$ 606,8 milhões

+ 15,9% vs. 2T26

CPV das ferroligas

R$ 485,0 milhões

+ 12,9% vs. 2T26

EBITDA Ajustado consolidado

R$ 53,8 milhões

+ R$ 3,5 milhões vs. 2T26

Lucro líquido consolidado

R$ 66,4 milhões

+ R$ 61,9 milhões vs. 2T26

Posição líquida de caixa

R$ 533,3 milhões

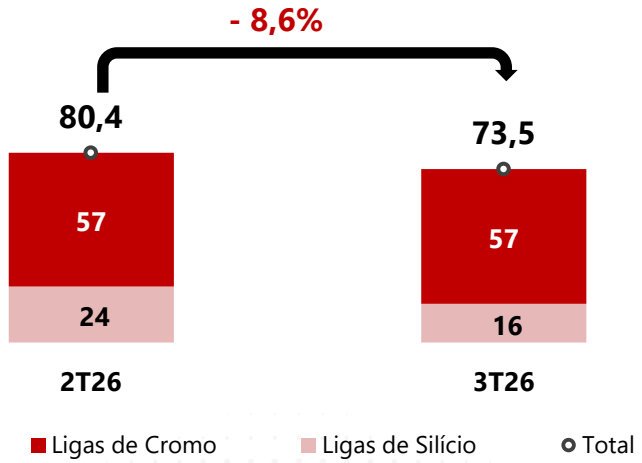
- R$ 185,1 milhões vs. 4T25

FESA
B3 LISTED N1

Produção e volume de vendas

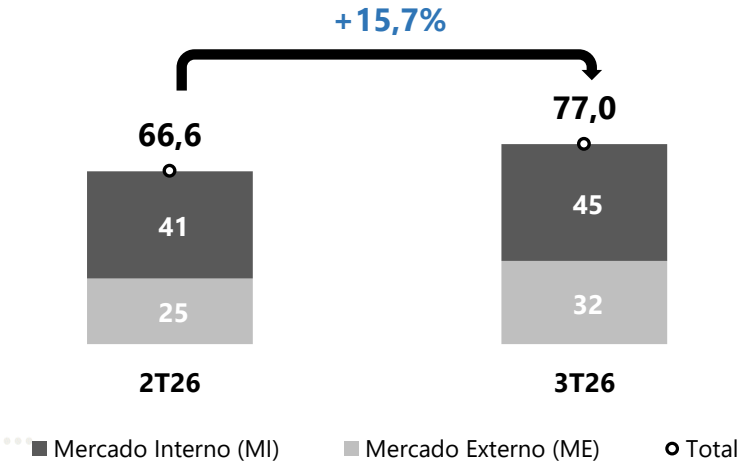
Produção de ligas de silício reduz 31% refletindo as condições adversas do mercado

Produção de Ferroligas (mil t)



- No 3T26, a Metalurgia operou com **72,7% da capacidade instalada da planta metalúrgica.**
- **Parte das ferroligas fabricadas é consumida internamente**, na produção de outras ligas.

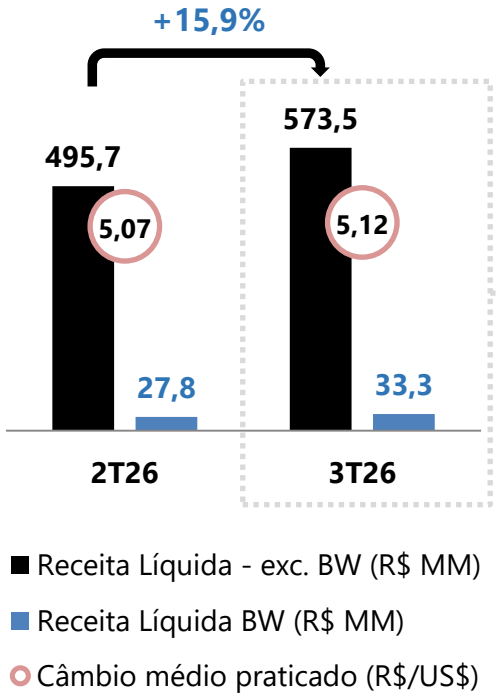
Venda de Ferroligas (mil t)

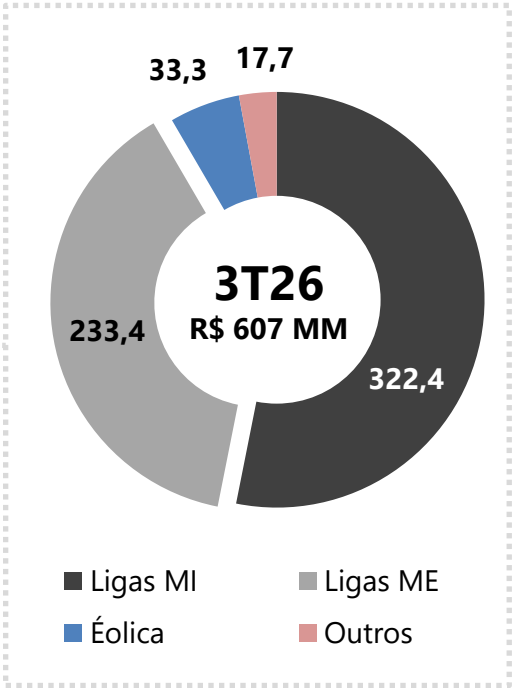


- **Expansão de 8,9%** no Mercado Interno e de **26,8%** no Mercado Externo

Receita líquida e Variação de câmbio

Incremento na receita líquida pode ser atribuído, basicamente, à alta no volume de vendas.





A receita líquida com ferroligas representou 92% do total no 3T26, tendo como principais efeitos em relação ao 2T26:



Volume de vendas



Preço médio das ferroligas (US$)

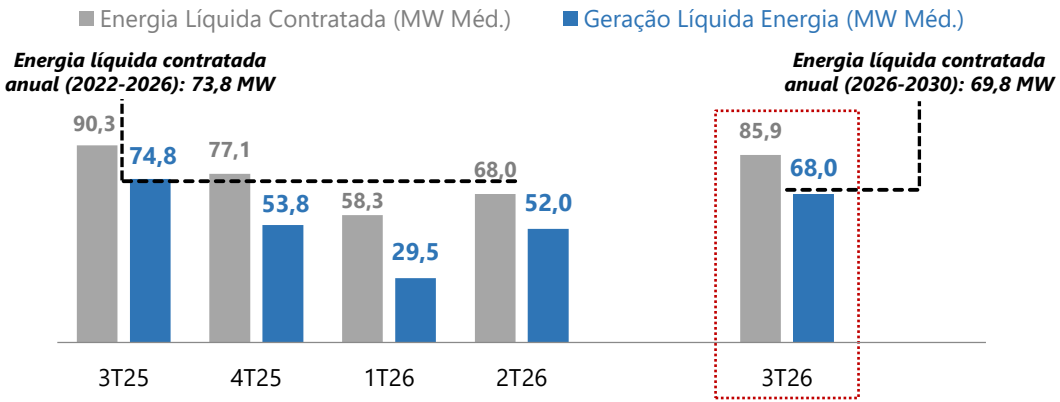


Câmbio médio praticado

Produção de energia da BW Guirapá

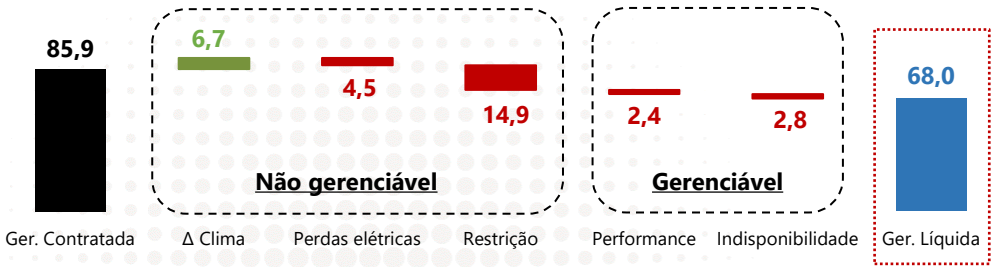
Restrições do ONS se mantêm desafiadoras à geração líquida da BWG

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



- **No 3T26, a geração líquida de energia elétrica da BWG** registrou um patamar 9,1% inferior ao mesmo período do ano anterior.

Energia contratada x Geração líquida – 3T26 (MW méd.)



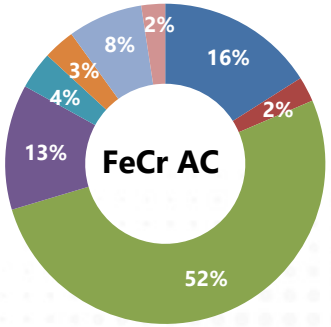
- **Nos <u>fatores não gerenciáveis</u> (-12,6 MW médios),** destaque negativo para as persistentes restrições impostas pelo ONS.
- **Os <u>fatores gerenciáveis</u> (-5,2 MW médios)** foram influenciados por danos em turbinas eólicas e calibragem dos equipamentos que orientam os aerogeradores.

Composição dos custos de produção | 9M26 vs. 9M25

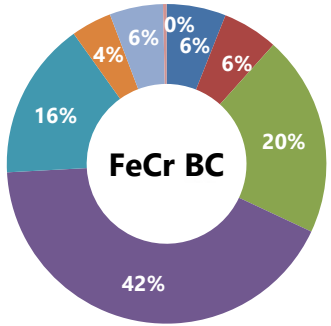
Estabilidade nos custos das ligas de cromo e aumento nas ligas de silício

- **Redução de 2,3% no CPV das ferroligas**, refletindo o recuo de 2,5% no volume de vendas, além de maiores custos de produção.
- **Incremento de 3,6% no custo da energia elétrica** consumida nos fornos da Metalurgia.

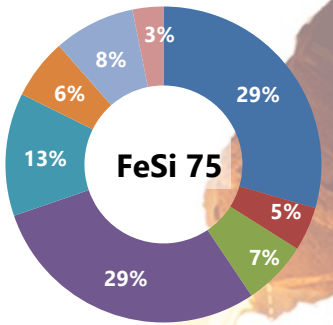
= Minério de Cromo
- Coque (redutor)



+ FeSiCr (redutor)
+ Minério de Cromo



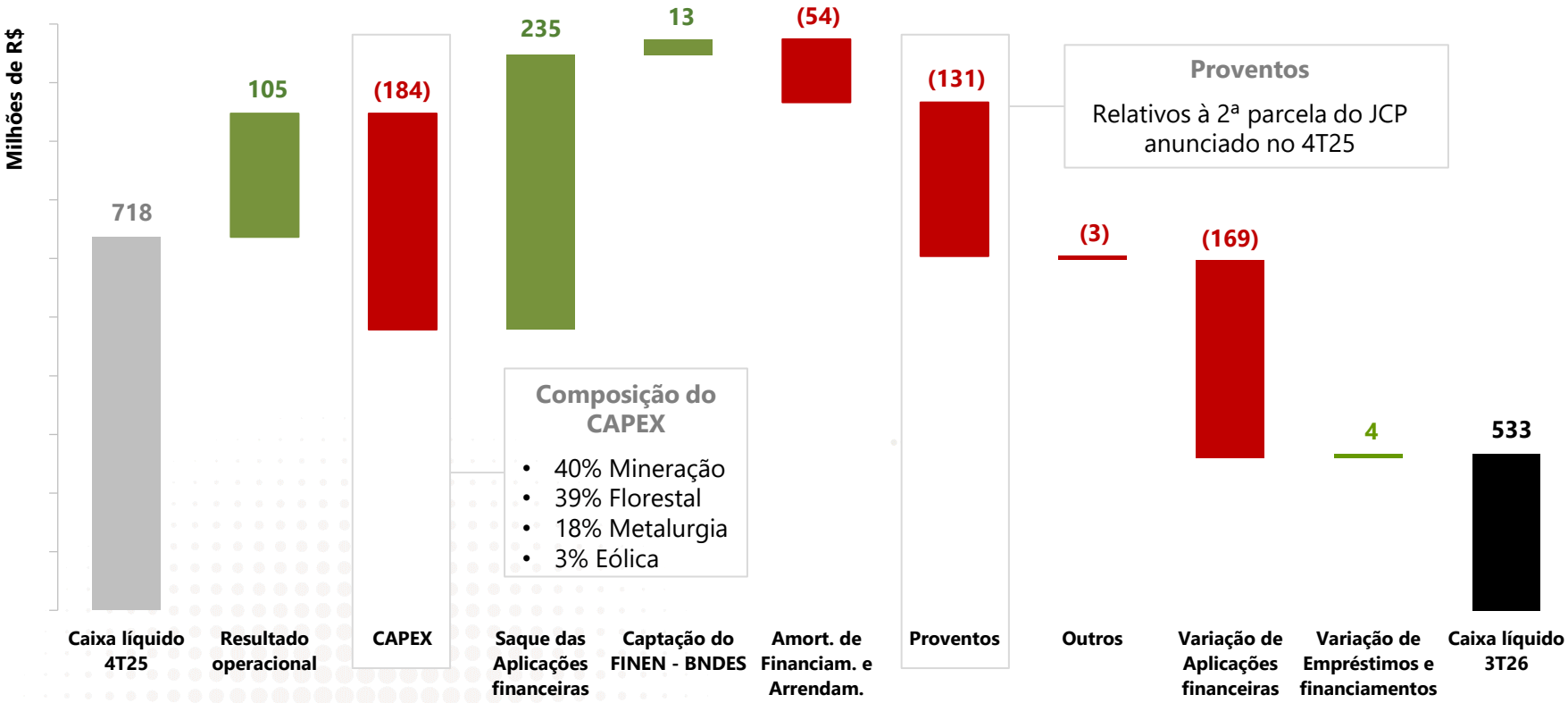
+ Energia
+ Quartzo



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

Caixa líquido | 4T25 vs. 3T26

Resultado operacional reduzido exige resgate de aplicações financeiras



Lucro líquido | 2T26 vs. 3T26

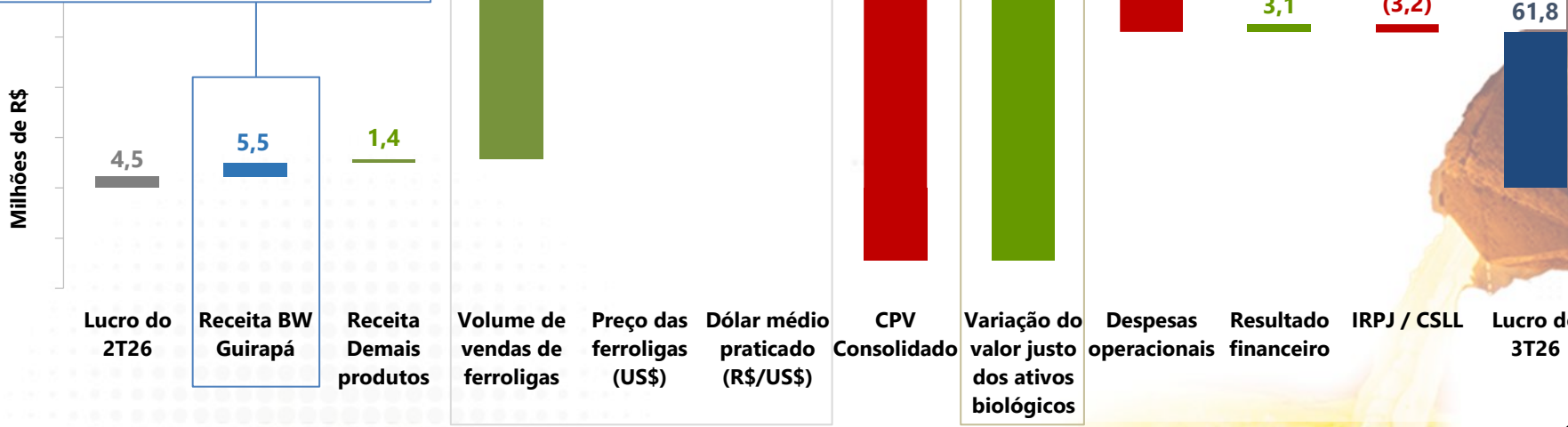
Efeito positivo do cálculo do valor justo do ativo biológico impulsiona lucro do 3T26



Receita com Ferroligas
+ R$ 76,4 milhões

Cálculo do valor justo do ativo biológico = + R$ 57,9 milhões
referente à diferença entre R$ 106,7 milhões (preço da madeira x aumento da floresta), menos R$ 48,8 milhões (madeira consumida)

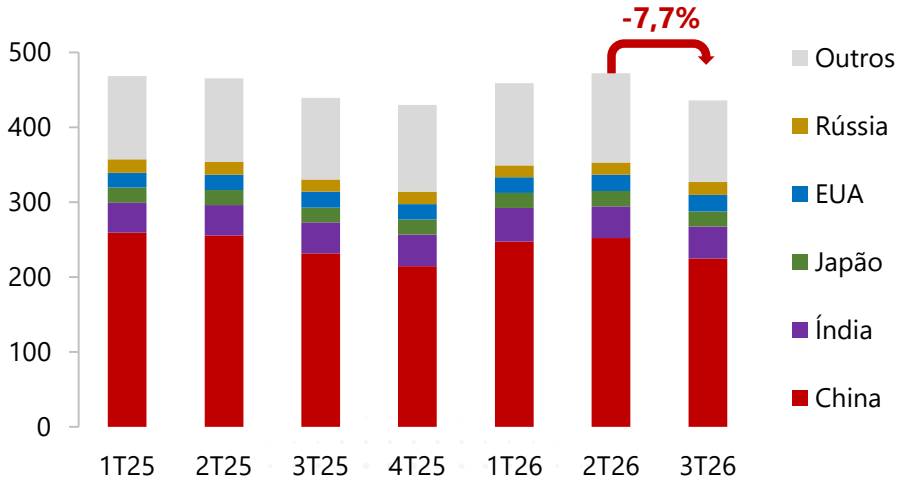
Restrições do ONS
frustraram 14,9 MW do resultado dos Parques



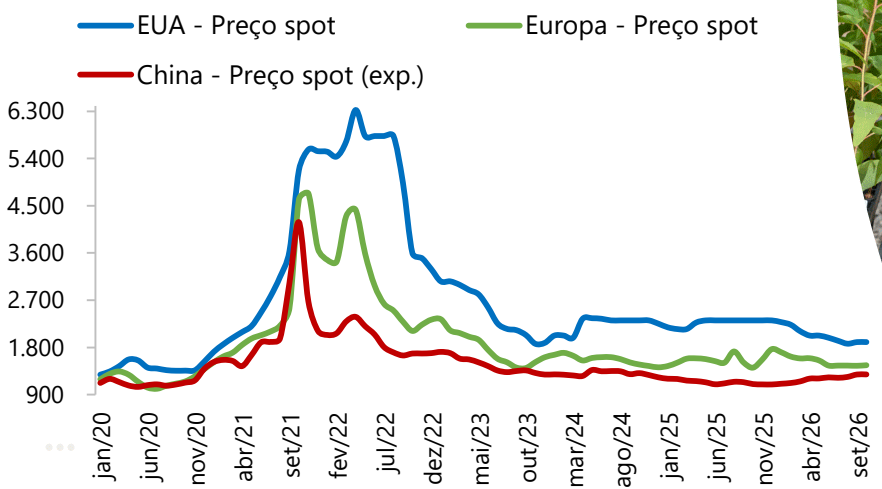
Panorama de mercado | Aço bruto e FeSi

Excesso de oferta segue prejudicando a retomada do preço das ligas de silício

Produção mundial de aço bruto (Mt)



Evolução do preço do FeSi 75 (USD/t)



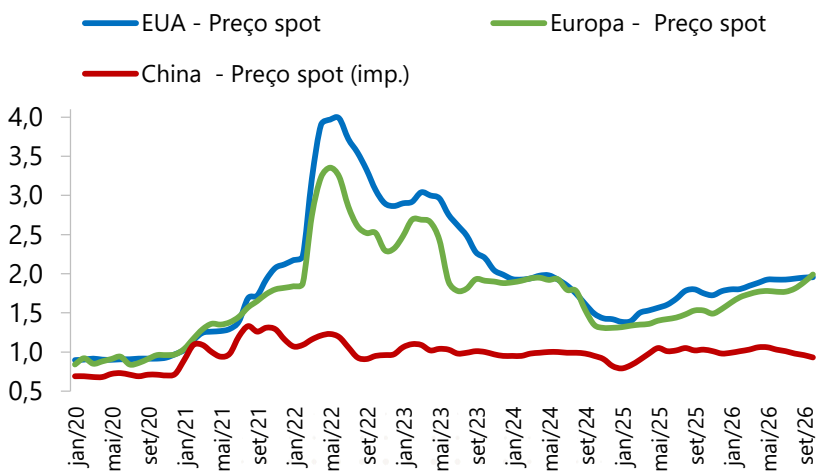
- **A produção nacional de aço bruto se manteve estável tanto no 3T26 (-0,1%) frente** ao 2T26, como **no 9M26 (-1,7%)** diante do 9M25, segundo IABr.

- **No 3T26, ambos os preços chineses do FeSi 75 cresceram** – alcançando o maior nível trimestral desde o 1S25.
- **Impactado pelo excesso de oferta global,** o preço europeu recuou e atingiu o menor valor, em dólar, desde o 1T25.
- **Nos EUA, o preço do FeSi 75** também diminuiu e se aproximou da sua pior cotação desde o 1T25

Panorama de mercado | Aço inox e FeCr

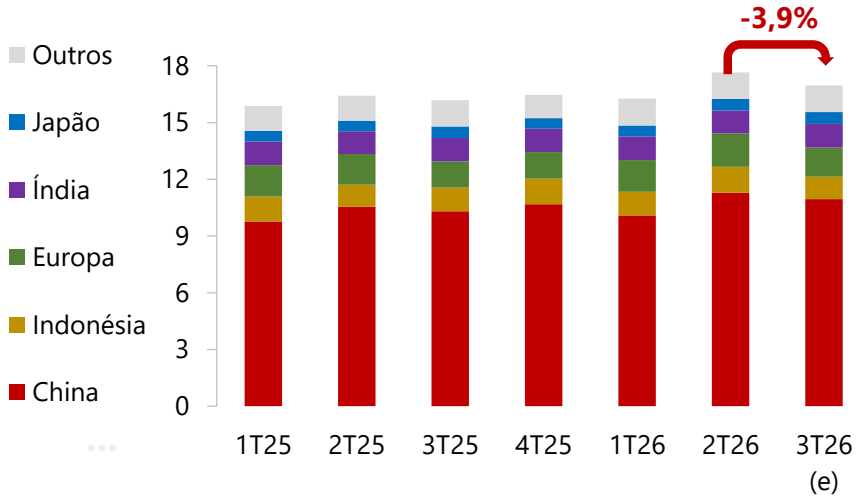
Menor demanda e custo do minério pressionam para baixo o preço do FeCr AC na China

Evolução do preço do FeCr AC (USD/lb)



- **Nos EUA e na Europa, o preço do FeCr AC se expandiu** pelo 5º trimestre consecutivo.
- **O preço do FeCr AC chinês decresceu** pressionado pela queda na demanda e no preço do minério de cromo.
- **A produção sul-africana de FeCr AC saltou 43%** no 3T26 e alcançou o maior patamar em 5 trimestres.

Produção mundial de aços inoxidáveis (Mt)



- **Produção brasileira de aços inoxidáveis deve registrar redução de 14,3% no 3T26** (vs. 2T26) **e aumento de 5,5% no 9M26** (vs. 9M25).

Conjuntura Geopolítica

Barreiras Comerciais



Antidumping & Tarifaço:

- **Sobretarifa total do FeSi: 56%** (desde 08/2026)
- **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

Mineração de Cromo



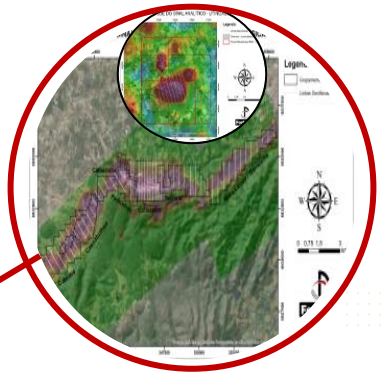
Produção de Ferroligas



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