



Usiminas foi selecionada para compor o Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3, que é resultado dos avanços da sua agenda ESG. Com isso, a Companhia torna-se a única empresa do setor siderúrgico na carteira de 2023.

RELEASE DE RESULTADOS 2022 e 4T22

DESTAQUES 2022

- » Receita líquida de R\$32,5 bilhões, segunda maior da história;
- » EBITDA Ajustado de R\$4,9 bilhões, segundo maior dos últimos 14 anos;
- » Lucro Líquido de R\$2,1 bilhões, segundo maior dos últimos 14 anos;
- » Vendas de aço de 4,2 milhões de toneladas;
- » Vendas de minério de ferro de 8,6 milhões de toneladas;
- » Investimentos (CAPEX) de R\$2,2 bilhões.
- » Caixa de R\$5,1 bilhões.

Dados de mercado 31/12/2022

B3	USIM5	R\$7,16/ação
	USIM3	R\$7,41/ação
EUA/OTC	USNZY	US\$1,40/ADR
LATIBEX	XUSI	€1,30/ação
	XUSIO	€1,29/ação

Consolidado - R\$ milhões

	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Volume de Vendas Aço (mil t)	963	1.047	-8%	1.064	-9%	4.233	4.823	-12%
Volume de Vendas Minério (mil t)	2.400	2.242	7%	2.602	-8%	8.641	9.023	-4%
Receita Líquida	7.660	8.434	-9%	8.049	-5%	32.471	33.737	-4%
EBITDA Ajustado	579	836	-31%	2.458	-76%	4.905	12.830	-62%
Margem EBITDA Ajustado	8%	10%	- 2 p.p.	31%	- 23 p.p.	15%	38%	- 23 p.p.
Lucro Líquido	(839)	609	-	2.488	-	2.093	10.060	-79%
Investimentos (CAPEX)	867	604	43%	605	43%	2.184	1.483	47%
Capital de Giro	10.577	10.700	-1%	7.840	35%	10.577	7.840	35%
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.072	5.137	-1%	7.024	-28%	5.072	7.024	-28%
Dívida Líquida	1.130	965	17%	(720)	-	1.130	(720)	-
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	0,23x	0,14x	0,09x	-0,06x	0,29x	0,23x	-0,06x	0,29x

Informação Pública - Belo Horizonte, 10 de fevereiro de 2023. A USIMINAS - Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (B3: USIM3, USIM5 e USIM6; OTC: USDMY e USNZY; Latibex: XUSIO e XUSI) divulga hoje os resultados do quarto trimestre do exercício de 2022 (4T22) e do ano de 2022. As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em Reais, em conformidade com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*). As comparações realizadas neste comunicado levam em consideração o terceiro trimestre de 2022 (3T22) e do ano de 2021, exceto quando especificado em contrário. Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia constituem meras previsões, baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto estão sujeitas a mudanças.

Desempenho Operacional e Econômico-Financeiro

Resultados Operacionais Consolidados - Anual

R\$ mil	2022	2021	Δ
Receita Líquida de Vendas	32.470.510	33.736.964	-4%
Mercado Interno	25.971.830	26.191.415	-1%
Mercado Externo	6.498.680	7.545.549	-14%
Custo dos Produtos Vendidos	(26.790.835)	(22.462.636)	19%
Lucro Bruto	5.679.675	11.274.328	-50%
Margem Bruta	17,5%	33,4%	- 15,9 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(3.234.179)	(2.654)	121761%
Vendas	(629.494)	(570.675)	10%
Gerais e Administrativas	(588.807)	(503.114)	17%
Outras Receitas e Despesas	(2.015.878)	1.071.135	-
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	2.445.496	11.271.674	-78%
Margem Operacional	7,5%	33,4%	- 25,9 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	220.925	218.788	1%
Depreciação e amortização	902.681	982.741	-8%
EBITDA (Instrução CVM 527)	3.569.102	12.473.203	-71%
Margem EBITDA (Instrução CVM 527)	11,0%	37,0%	- 26,0 p.p.
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(220.925)	(218.788)	1%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	159.620	178.166	-10%
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	1.396.784	397.257	252%
EBITDA Ajustado	4.904.581	12.829.838	-62%
Margem EBITDA Ajustado	15,1%	38,0%	- 22,9 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	-	2.102.452	-
EBITDA Ajustado sem Efeitos Não Recorrentes	4.904.581	10.727.386	-54%
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	15,1%	31,8%	- 16,7 p.p.

Receita Líquida

A **receita líquida** de 2022 alcançou R\$32,5 bilhões, segunda maior **Receita Líquida Anual** da história da Usiminas. O valor reportado foi 3,8% inferior à 2021 (R\$33,7 bilhões), com principal variação na Unidade de Mineração. Os fatores que levaram a essa variação são explicados nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Custos dos Produtos Vendidos - CPV

O **custo dos produtos vendidos - CPV** em 2022 totalizou R\$26,8 bilhões, aumento de 19,3% em comparação com 2021 (R\$22,5 bilhões), com principal aumento na Unidade de Siderurgia. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto

O **lucro bruto** foi de R\$5,7 bilhões em 2022, 49,6% inferior em relação à 2021 (R\$11,3 bilhões).

Despesas e Receitas Operacionais

As **Despesas com vendas** de 2022 foram de R\$629 milhões, 10,3% superiores ao ano anterior (2021: R\$571 milhões), principalmente com maiores despesas na Unidade de Mineração e de Siderurgia.

As **Despesas gerais e administrativas** em 2022 totalizaram R\$589 milhões, 17,0% superiores ao ano anterior (2021: R\$503 milhões), principalmente com maiores despesas na Unidade de Siderurgia.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$2,0 bilhões negativos em 2022, R\$3,1 bilhões inferiores ao ano anterior (2021: R\$1,1 bilhão positivos), principalmente pelo registro de R\$ 1,4 bilhão na conta de *Impairment*, com a contabilização de R\$1,7 bilhão negativo na Unidade de Siderurgia e reversão de R\$ 293 milhões positivos na Unidade de Mineração, sem efeito no EBITDA Ajustado. Os efeitos foram detalhados nas respectivas Unidades de Negócio.

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$3,2 bilhões negativos em 2022, contra R\$3 milhões negativos em 2021.

Em 2022, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$4,9 bilhões, o segundo maior resultado anual dos últimos 14 anos, 61,8% inferior ao registrado em 2021 (R\$12,8 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 15,1% em 2022, frente à margem de 38,0% em 2021.

Não foram registrados **Efeitos Não Recorrentes** em 2022, ante o registro de R\$2,1 bilhões positivos em 2021.

Resultados Operacionais Consolidados - Trimestral

R\$ mil	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ
Receita Líquida de Vendas	7.659.976	8.434.426	-9%	8.049.214	-5%
Mercado Interno	6.260.502	7.003.201	-11%	5.747.538	9%
Mercado Externo	1.399.474	1.431.225	-2%	2.301.676	-39%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.886.824)	(7.430.460)	-7%	(6.015.932)	14%
Lucro Bruto	773.152	1.003.966	-23%	2.033.282	-62%
Margem Bruta	10,1%	11,9%	- 1,8 p.p.	25,3%	- 15,2 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(1.861.146)	(426.554)	336%	144.429	-
Vendas	(126.092)	(139.207)	-9%	(152.843)	-18%
Gerais e Administrativas	(170.814)	(140.384)	22%	(163.092)	5%
Outras Receitas e Despesas	(1.564.240)	(146.963)	964%	460.364	-
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	(1.087.994)	577.412	-	2.177.711	-
Margem Operacional	-14,2%	6,8%	- 21,0 p.p.	27,1%	- 41,3 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	65.331	64.553	1%	54.102	21%
Depreciação e amortização	234.496	224.953	4%	239.983	-2%
EBITDA (Instrução CVM 527)	(788.167)	866.918	-	2.471.796	-
Margem EBITDA (Instrução CVM 527)	-10,3%	10,3%	- 20,6 p.p.	30,7%	- 41,0 p.p.
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(65.331)	(64.553)	1%	(54.102)	21%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	32.695	36.421	-10%	40.425	-19%
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	1.399.944	(3.160)	-	-	-
EBITDA Ajustado	579.141	835.626	-31%	2.458.119	-76%
Margem EBITDA Ajustado	7,6%	9,9%	- 2,3 p.p.	30,5%	- 23,0 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	-	-	-	619.397	-
EBITDA Ajustado sem Efeitos Não Recorrentes	579.141	835.626	-31%	1.838.722	-69%
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	7,6%	9,9%	- 2,3 p.p.	22,8%	- 15,3 p.p.

Receita Líquida

A **receita líquida** do 4T22 alcançou R\$7,7 bilhões, 9,2% inferior ao 3T22 (R\$8,4 bilhões), com principal variação na Unidade de Siderurgia. Os fatores que levaram a essa variação são explicados nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Custos dos Produtos Vendidos - CPV

O **custo dos produtos vendidos - CPV** no 4T22 totalizou R\$6,9 bilhões, redução de 7,3% em relação ao 3T22 (R\$7,4 bilhões), com principal redução na Unidade de Siderurgia. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto

O **lucro bruto** foi de R\$773 milhões no 4T22, 23,0% inferior em relação ao 3T22 (R\$1,0 bilhão).

Despesas e Receitas Operacionais

As **Despesas com vendas** do 4T22 foram de R\$126 milhões, 9,4% inferiores ao trimestre anterior (3T22: R\$139 milhões), principalmente com menores despesas na Unidade de Mineração.

As **Despesas gerais e administrativas** do 4T22 totalizaram R\$171 milhões, 21,7% superiores ao trimestre anterior (3T22: R\$140 milhões), principalmente com maiores despesas na Unidade de Siderurgia.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$1,6 bilhão negativos no 4T22, 964,4% inferiores ao trimestre anterior (3T22: R\$147 milhões negativos), principalmente com registro de *Impairment* de R\$ 1,4 bilhão, sem efeito no EBITDA Ajustado.

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$1,9 bilhão negativos no 4T22, aumento de 336,3% em relação ao 3T22 (R\$427 milhões negativos).

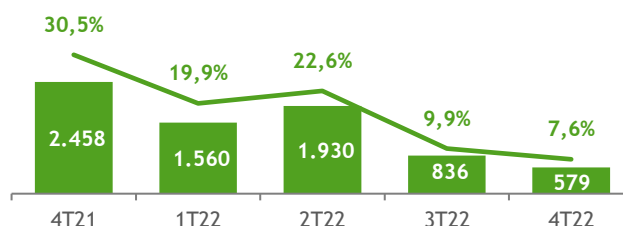
O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$579 milhões no 4T22, 30,7% inferior ao registrado no 3T22 (R\$836 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 7,6% no 4T22, frente à margem de 9,9% no 3T22.

EBITDA Ajustado

Consolidado (R\$ mil)	4T22	3T22	4T21	2022	2021
Lucro ou prejuízo líquido do exercício	(838.785)	608.575	2.488.105	2.092.889	10.059.954
Imposto de renda / Contribuição social	4.088	204.275	53.018	1.186.025	2.276.323
Resultado financeiro	(187.966)	(170.885)	(309.310)	(612.493)	(845.815)
Depreciação e amortização	234.496	224.953	239.983	902.681	982.741
EBITDA - Instrução CVM - 527	(788.167)	866.918	2.471.796	3.569.102	12.473.203
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(65.331)	(64.553)	(54.102)	(220.925)	(218.788)
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	32.695	36.421	40.425	159.620	178.166
(-) <i>Impairment</i> de Ativos não financeiros líquido de realização	1.399.944	(3.160)	-	1.396.784	397.257
EBITDA Ajustado	579.141	835.626	2.458.119	4.904.581	12.829.838
Margem EBITDA Ajustado	7,6%	9,9%	30,5%	15,1%	38,0%

O **EBITDA Ajustado** é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido do exercício, revertendo: (a) o imposto de renda e contribuição social; (b) o resultado financeiro; (c) a depreciação, amortização e exaustão; (d) a participação no resultado de controladas em conjunto e coligadas; (e) o *impairment* de ativos; e incluindo o EBITDA proporcional de 70% da Unigal e outras controladas em conjunto.

EBITDA e Margem EBITDA Ajustados Consolidado (milhões de reais):



Resultado Financeiro Consolidado

Resultado Financeiro - Consolidado (R\$ mil)	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Receitas Financeiras	290.329	434.235	-33%	576.361	-50%	1.254.477	1.809.297	-31%
Despesas Financeiras	(224.628)	(238.226)	-6%	(177.308)	27%	(866.150)	(673.217)	29%
Ganhos e Perdas Cambiais líquidos	122.265	(25.124)	-	(89.743)	-	224.166	(290.265)	-
Variação cambial sobre ativos	(49.818)	165.523	-	51.787	-	26.076	120.405	-78%
Variação cambial sobre passivos	172.083	(190.647)	-	(141.530)	-	198.090	(410.670)	-
RESULTADO FINANCEIRO	187.966	170.885	10%	309.310	-39%	612.493	845.815	-28%
+ Valorização / - Desvalorização do Câmbio (R\$/US\$)	3,5%	-3,2%	+ 6,7 p.p.	-2,6%	+ 6,1 p.p.	6,5%	-7,4%	+ 13,9 p.p.

O **Resultado Financeiro** em 2022 foi de R\$612 milhões, 27,6% inferior ao resultado apurado no ano anterior (2021: R\$846 milhões), principalmente por atualizações monetárias de créditos fiscais registradas no ano anterior, sem efeito similar em 2022.

O **Resultado Financeiro** do 4T22 foi de R\$188 milhões, frente a um resultado de R\$171 milhões no 3T22, devido a ganhos cambiais líquidos de R\$122 milhões, ante perda cambiais de R\$25 milhões no 3T22, parcialmente compensado por menores receitas financeiras, com atualizações monetárias e reversão de juros registradas no 3T22, sem efeito similar no 4T22.

Lucro (Prejuízo) Líquido

R\$ mil	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	(1.087.994)	577.412	-	2.177.711	-	2.445.496	11.271.674	-78%
Margem Operacional	-14,2%	6,8%	- 21,0 p.p.	27,1%	- 41,3 p.p.	7,5%	33,4%	- 25,9 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	187.966	170.885	10%	309.310	-39%	612.493	845.815	-28%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	65.331	64.553	1%	54.102	21%	220.925	218.788	1%
Lucro ou Prejuízo Operacional	(834.697)	812.850	-	2.541.123	-	3.278.914	12.336.277	-73%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(4.088)	(204.275)	-98%	(53.018)	-92%	(1.186.025)	(2.276.323)	-48%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	(838.785)	608.575	-	2.488.105	-	2.092.889	10.059.954	-79%
Margem Líquida	-11,0%	7,2%	- 18,2 p.p.	30,9%	- 41,9 p.p.	6,4%	29,8%	- 23,4 p.p.

Em 2022, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$2,1 bilhões, o segundo maior resultado anual dos últimos 14 anos, 79,2% inferior ao lucro líquido apresentado em 2021 (R\$10,1 bilhões), principalmente em razão do menor resultado operacional no período.

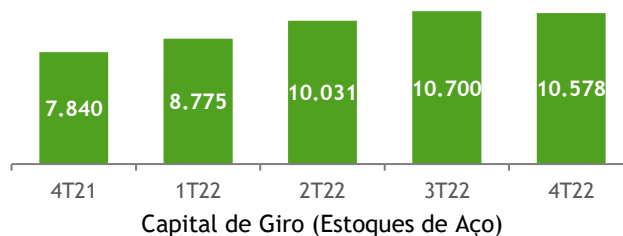
No 4T22, a Companhia registrou **prejuízo líquido** de R\$839 milhões, R\$1,4 bilhão inferior ao lucro líquido apresentado no trimestre anterior (3T22: R\$609 milhões), principalmente em razão do registro de R\$1,4 bilhão na conta de *Impairment* no trimestre.

Capital de Giro

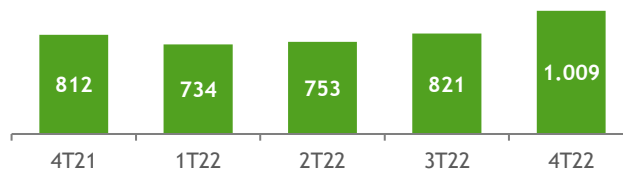
No 4T22, o **capital de giro** foi de R\$10,6 bilhões, levemente inferior ao 3T22 (R\$10,7 bilhões). Na comparação com fechamento de 2021, viu-se uma elevação de 34,9% (4T21: R\$7,8 bilhões), com a principal variação em aumento de **Estoques** em R\$2,4 bilhões, com o maior custo de matérias primas e maior volume do estoque de placas, em parte relacionado a construção dos estoques para a reforma do Alto Forno 3, em Ipatinga;

Ao final do 4T22, a Usiminas possuía 351 mil toneladas de placas para suprir a produção durante a parada do Alto Forno 3.

Capital de Giro (R\$ Milhões)



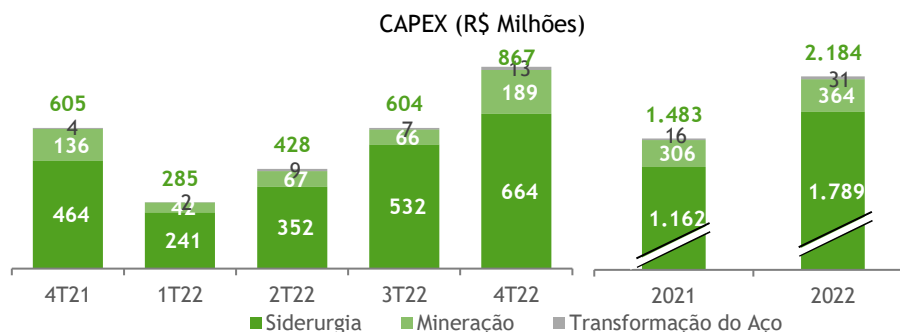
Capital de Giro (Estoques de Aço)



Investimentos (CAPEX)

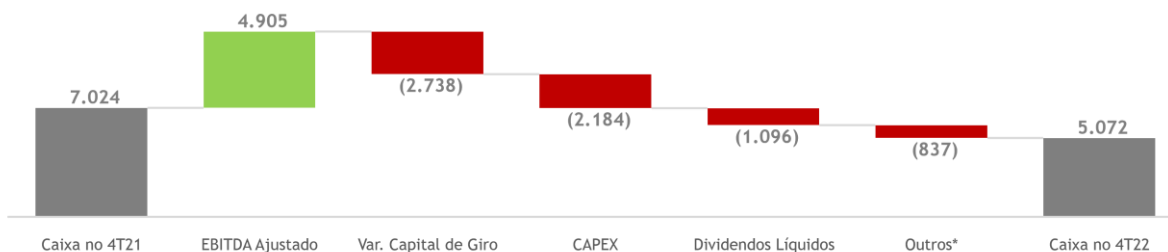
Em 2022, o **CAPEX** totalizou R\$2,2 bilhões, 47,3% superior ao ano de 2021 (R\$1,5 bilhão), sendo 81,9% na Unidade de Siderurgia, 16,7% na Unidade de Mineração, e 1,4% na Unidade de Transformação.

No 4T22, o **CAPEX** totalizou R\$867 milhões, 43,4% superior ao 3T22 (R\$604 milhões), sendo 76,6% na Unidade de Siderurgia, 21,8% na Unidade de Mineração, e 1,5% na Unidade de Transformação.



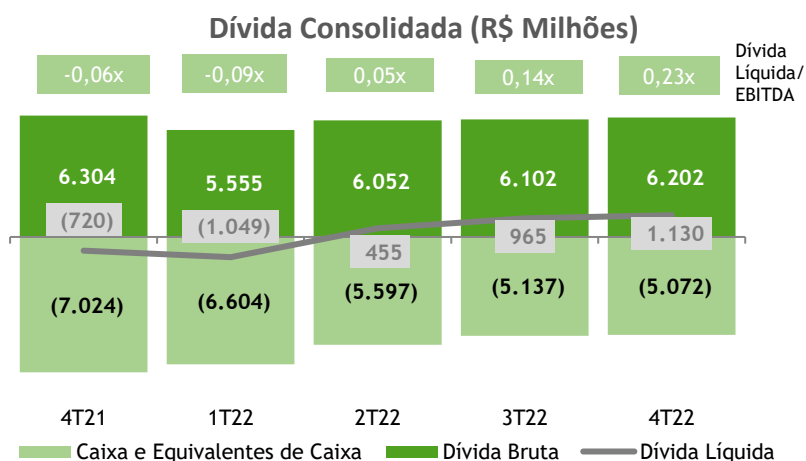
Caixa e Endividamento Financeiro

O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 31/12/22 era de R\$5,1 bilhões, inferior em 27,8% em comparação com a posição em 31/12/21 (R\$7,0 bilhões), com o aumento do capital de giro, CAPEX e dividendos líquidos, sendo parcialmente compensados pela geração de EBITDA no período:



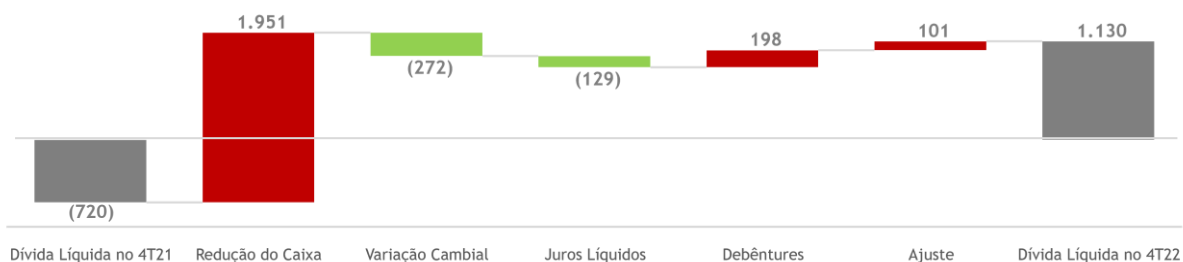
***"Outros" detalhados no Fluxo de Caixa nos anexos.

A **Dívida bruta** consolidada em 31/12/22 era R\$6,2 bilhões, 1,6% inferior ao final de 2021 (R\$6,3 bilhões), com o efeito da valorização do real frente ao dólar no período, parcialmente compensado por R\$198 milhões líquidos obtidos, principalmente, na 9ª Emissão de Debêntures da Usiminas.



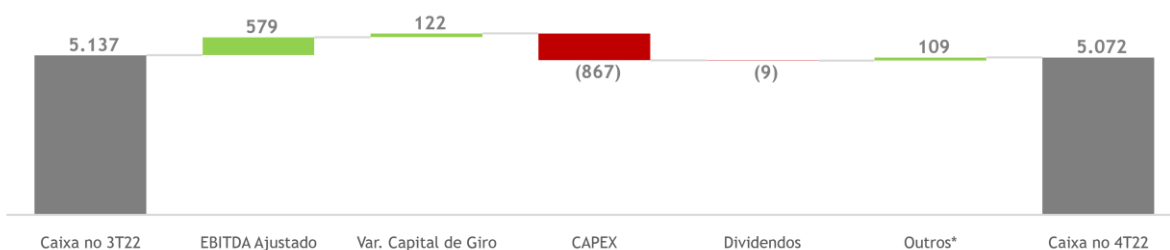
Em 31/12/22, a **Dívida líquida** era de R\$1,1 bilhão, R\$1,8

bilhão superior ao ano anterior (caixa líquido de R\$720 milhões). A variação entre os períodos deve-se principalmente a redução de caixa, anteriormente detalhada, parcialmente compensado pelo efeito da variação cambial na dívida da companhia, conforme mostrado a seguir (R\$ Milhões):



Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 31/12/22, 2% da dívida era de curto prazo e 98% de longo prazo, ante 3% e 97% respectivamente, em 31/12/21.

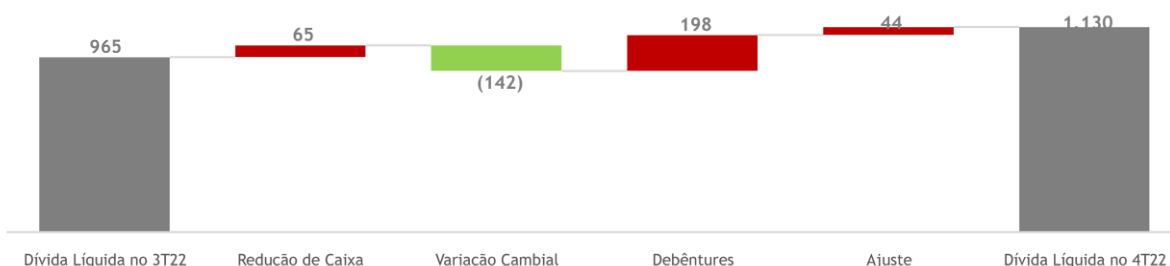
O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 31/12/22 era de R\$5,1 bilhões, inferior em 1,3% em comparação com a posição em 30/09/22 (R\$5,2 bilhões), com a geração de EBITDA e aumento de caixa advindo, principalmente, da 9ª Emissão de Debêntures compensada pelo CAPEX registrado no período. O gráfico a seguir mostra a evolução do caixa no trimestre (R\$ milhões):



*"Outros" detalhados no Fluxo de Caixa nos anexos.

A **Dívida bruta** consolidada em 31/12/22 era de R\$6,2 bilhões, 1,6% superior ao trimestre anterior (3T22: R\$6,1 bilhões), com a parte dos recursos obtidos, principalmente, na 9ª Emissão de Debêntures no valor líquido de R\$198 milhões.

Em 31/12/22, a **Dívida líquida** era de R\$1,1 bilhão, 17,1% superior a dívida líquida no trimestre anterior (R\$965 milhões). A variação entre os períodos deve-se principalmente aos recursos remanescentes da 9ª Emissão de Debêntures, anteriormente detalhada, parcialmente compensado pelo efeito da variação cambial na dívida da companhia, conforme mostrado abaixo (R\$ Milhões):



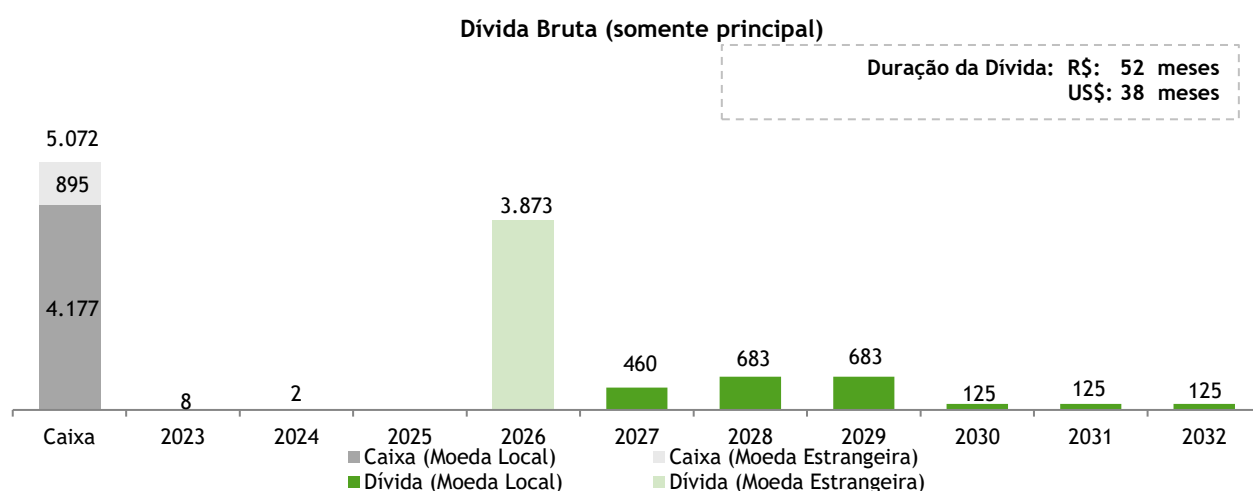
Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 31/12/22, 2% da dívida era de curto prazo e 98% de longo prazo, assim como em 30/09/22.

A tabela a seguir demonstra dados da dívida consolidada:

R\$ mil	31-dez-22				30-set-22	Var.	31-dez-21	Var.
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	%	TOTAL	Dez22/Set22	TOTAL	Dez22/Dez21
Moeda Nacional	25.546	2.193.535	2.219.081	36%	2.039.280	9%	2.052.583	8%
CDI	17.820	2.191.835	2.209.655	-	2.028.120	9%	2.036.153	9%
Outras	7.726	1.700	9.426	-	11.160	-16%	16.430	-43%
Moeda Estrangeira*	110.151	3.873.047	3.983.198	64%	4.062.578	-2%	4.251.459	-6%
Dívida Bruta	135.697	6.066.582	6.202.279	100%	6.101.858	2%	6.304.042	-2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	5.072.361	-	5.137.298	-1%	7.023.549	-28%
Dívida Líquida	-	-	1.129.918	-	964.560	17%	(719.507)	-
Dívida Bruta (Somente Principal)	-	-	6.082.460	-	6.064.340	0%	6.139.240	-1%

*100% do total de moedas estrangeiras são em US dólar no 4T22

Conforme Comunicado ao Mercado publicado em 12/12/22, a Usiminas realizou a 9ª Emissão de Debêntures, no valor de R\$1,5 bilhão. Os recursos obtidos por meio da liquidação das Debêntures foram destinados ao resgate antecipado da totalidade das debentures da 2ª série da 7ª emissão pública, e o residual ao capital de giro da Companhia. O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 31/12/22.



A tabela a seguir detalha as emissões que compõe a dívida da Companhia:

Emissão	Série	Valor (Milhões)	Taxa	Vencimento
Bonds	-	USD 750	5,785%	2026
8ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 300	CDI + 1,50%	2027
	2ª Série	BRL 400	CDI + 1,70%	2028 e 2029
9ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 160	CDI + 1,45%	2027
	2ª Série	BRL 966	CDI + 1,65%	2028 e 2029
	3ª Série	BRL 374	CDI + 1,95%	2030, 2031 e 2032

Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

As operações entre a Companhia e suas controladas são apuradas em preços e condições de mercado e as vendas entre as Unidades de Negócios são consideradas como vendas entre partes independentes.

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Trimestral

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	4T22	3T22	4T22	3T22	4T22	3T22	4T22	3T22	4T22	3T22
Receita Líquida de Vendas	812	833	6.569	7.451	2.203	2.629	(1.925)	(2.479)	7.660	8.434
Mercado Interno	178	215	5.809	6.643	2.199	2.624	(1.925)	(2.479)	6.261	7.003
Mercado Externo	634	619	761	808	5	5	-	-	1.399	1.431
Custo Produtos Vendidos	(596)	(607)	(6.182)	(6.950)	(2.126)	(2.453)	2.018	2.579	(6.887)	(7.430)
Lucro Bruto	216	226	387	501	77	176	92	101	773	1.004
Receitas (Despesas) Operacionais	191	(119)	(1.992)	(276)	(39)	(35)	(21)	3	(1.861)	(427)
Despesas com Vendas	(73)	(81)	(43)	(41)	(10)	(17)	-	-	(126)	(139)
Despesas Gerais e Administrativas	(11)	(10)	(144)	(116)	(21)	(19)	5	5	(171)	(140)
Outras Receitas e Despesas	274	(28)	(1.804)	(119)	(7)	1	(26)	(2)	(1.564)	(147)
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	407	107	(1.605)	225	39	141	72	104	(1.088)	577
Depreciação e Amortização	57	52	175	175	12	7	(9)	(9)	234	225
Resultado de Equivalência Patrimonial	32	41	424	341	-	-	(391)	(317)	65	65
EBITDA (Instrução CVM 527)	496	200	(1.006)	741	50	148	(328)	(222)	(788)	867
Margem EBITDA	61,0%	24,0%	-15,3%	9,9%	2,3%	5,6%	17,0%	9,0%	-10,3%	10,3%
EBITDA Ajustado	171	157	264	401	50	148	93	130	579	836
Margem EBITDA Ajustado	21,1%	18,8%	4,0%	5,4%	2,3%	5,6%	-4,9%	-5,2%	7,6%	9,9%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Anual

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Receita Líquida de Vendas	3.618	5.855	28.696	28.357	9.384	8.516	(9.228)	(8.992)	32.471	33.737
Mercado Interno	961	1.139	24.870	25.533	9.369	8.510	(9.228)	(8.992)	25.972	26.191
Mercado Externo	2.657	4.716	3.826	2.824	16	6	-	-	6.499	7.546
Custo Produtos Vendidos	(2.265)	(2.072)	(25.096)	(21.357)	(8.732)	(7.511)	9.302	8.477	(26.791)	(22.463)
Lucro Bruto	1.352	3.783	3.600	7.000	653	1.005	74	(514)	5.680	11.274
Receitas (Despesas) Operacionais	(212)	(448)	(2.860)	511	(151)	(78)	(11)	12	(3.234)	(3)
Despesas com Vendas	(354)	(314)	(218)	(183)	(57)	(74)	-	-	(629)	(571)
Despesas Gerais e Administrativas	(42)	(38)	(490)	(420)	(76)	(62)	19	17	(589)	(503)
Outras (Despesas) e Receitas	183	(96)	(2.152)	1.115	(18)	57	(30)	(5)	(2.016)	1.071
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	1.140	3.335	740	7.511	502	927	64	(502)	2.445	11.272
Depreciação e Amortização	211	174	694	816	32	26	(34)	(33)	903	983
Resultado de Equivalência Patrimonial	113	94	1.286	1.941	-	-	(1.178)	(1.816)	221	219
EBITDA (Instrução CVM 527)	1.464	3.603	2.720	10.268	534	953	(1.149)	(2.351)	3.569	12.473
Margem EBITDA	40,5%	61,5%	9,5%	36,2%	5,7%	11,2%	12,4%	26,1%	11,0%	48,6%
EBITDA Ajustado	1.059	3.510	3.131	8.732	534	953	181	(365)	4.905	12.830
Margem EBITDA Ajustado	29,3%	59,9%	10,9%	30,8%	5,7%	11,2%	-2,0%	4,1%	15,1%	38,0%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

Unidade de Negócio - Mineração



Desempenho Operacional e de Vendas

No ano de 2022 o volume de produção totalizou 8,9 milhões de toneladas, uma redução de 2,6% quando comparado a 2021 (recorde registrado pela unidade de 9,1 milhões de toneladas), impactado pelas fortes chuvas no início do ano e *ramp up* da planta de empilhamento à seco (*Dry Stacking*).

O volume de vendas no ano de 2022 alcançou 8,6 milhões de toneladas, inferior em 4,2% ao ano anterior (9,0 milhões de toneladas), igualmente afetado por paralisações na cadeia logística devido às chuvas no início do período, e recomposição dos níveis de estoque ao longo do ano.

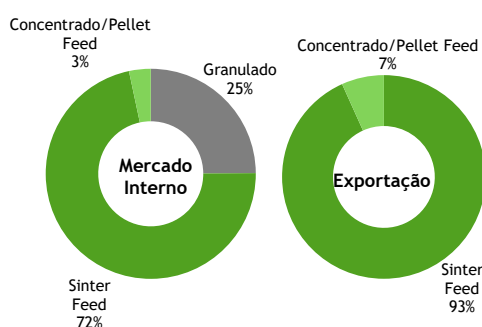
No 4T22 o volume de produção foi de 2,3 milhões de toneladas, uma redução de 7,8% em comparação ao 3T22 (2,5 milhões de toneladas), devido, principalmente, à manutenção programada realizada em uma das plantas de beneficiamento.

O **volume de vendas** no 4T22 atingiu 2,4 milhões de toneladas, superior em 7,1% ao 3T22 (2,2 milhões de toneladas), e ao nível de produção no período.

Os volumes de produção e vendas estão demonstrados a seguir:

Mil toneladas	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Produção de minério de ferro	2.317	2.513	-8%	2.460	-6%	8.904	9.139	-3%
Vendas total	2.400	2.242	7%	2.602	-8%	8.641	9.023	-4%
Exportações	1.665	1.543	8%	1.841	-10%	5.822	6.785	-14%
Mercado Interno - Usiminas	613	589	4%	592	4%	2.259	1.799	26%
Mercado Interno - Terceiros	122	110	11%	169	-28%	560	439	28%

Os tipos de minério vendidos por mercado estão demonstrados abaixo:



As vendas para Exportação no 4T22 totalizaram 1,7 milhão de toneladas, equivalente à 10 embarques, superior em um embarque na comparação com o 3T22.

Em 2022, houve uma maior participação das vendas de exportações com frete marítimo. Do volume vendido de exportação, 76% incluíram fretes e 24% foram realizadas sem frete. Esses valores se comparam com 57% e 43% em 2021, respectivamente. No 4T22, 62% das exportações incluíram frete marítimo contra 77% do trimestre anterior.

Comentários dos Resultados da Mineração - Anual

Em 2022, a **receita líquida** totalizou R\$3,6 bilhões, inferior em 38,2% quando comparado a 2021 (R\$5,9 bilhões), principalmente em função dos menores preços de referência de minério de ferro em 24,6%, menores volumes de vendas em 4,2%, além da valorização do Real frente ao dólar no período de 4,3%, parcialmente compensado pelo aumento das exportações vendidas com frete marítimo.

O **cash cost total de produção por tonelada** de 2022 foi de R\$108,3/t (US\$21,0/t) um aumento de 19,9% em relação a 2021 (R\$90,3/t ou US\$16,7/t). Essa variação decorre por maiores custos com combustíveis, pressão inflacionária sobre os contratos operacionais e à nova configuração operativa com a entrada da planta de filtragem de rejeitos que ao longo do ano encontrou-se em fase de *ramp-up*.

O **custo do produto vendido - CPV** totalizou R\$2,3 bilhões em 2022, 9,3% superior a 2021 (R\$2,1 bilhões), em função do maior custo de produção, maior proporção das vendas na modalidade CFR (*cost and freight*) parcialmente compensado pelo menor volume de vendas. Em termos unitários, o CPV/t foi de R\$262,1/t, um aumento de 14,1% em comparação a 2021 (R\$229,7/t), afetado pelo aumento do custo de produção e maior participação da modalidade de vendas de exportação com frete marítimo.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$354 milhões em 2022, uma elevação de 12,8% em relação a 2021 (R\$314 milhões) devido ao aumento do volume de exportação com pagamento de tarifa portuária a cargo da Companhia.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$42 milhões, superior em 10,0% em comparação com 2021 (R\$38 milhões).

Em 2022, as **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado positivo de R\$183 milhões (2021: R\$96 milhões negativos), em função, principalmente, da reversão parcial da provisão de *Impairment* dos ativos produtivos da Companhia no valor de R\$293 milhões, devido principalmente a melhores perspectiva do preço futuro de longo prazo do minério de ferro. A reversão de *Impairment* não afeta o valor de EBITDA Ajustado.

O **EBITDA Ajustado** de 2022 alcançou R\$1,1 bilhão, representando uma redução de 69,9% em relação a 2021 (R\$3,5 bilhões), ano que foi a máxima histórica da unidade. A margem EBITDA Ajustado foi de 29,2% em 2022 (2021: 59,9%).

Comentários dos Resultados da Mineração - Trimestral

A **receita líquida** totalizou R\$812 milhões no 4T22, inferior em 2,5% em relação ao 3T22 (R\$833 milhões). Tal redução ocorreu como consequência da combinação de menores preços do minério, redução de 4,2% no preço médio de referência do minério de ferro 62% Fe, e pela maior proporção de vendas sem frete marítimo, e que foram parcialmente compensados pelo maior volume vendido no trimestre.

O **cash cost total de produção por tonelada** foi de R\$112,3/t (US\$21,4/t) no 4T22 contra R\$105,6/t (US\$20,5/t) no 3T22. Excluindo-se as despesas com ociosidade, o **cash cost** foi de R\$111,8/t (US\$21,3/t) no 4T22 (R\$105,4/t, ou US\$20,1/t, no 3T22), uma elevação de 6,1% entre os períodos, essa variação decorre por uma maior movimentação de material dentro da mina e pela utilização de áreas arrendadas para alimentação das plantas.

O **Custo do produto vendido - CPV** do 4T22 foi de R\$596 milhões, inferior em 1,8% contra o trimestre anterior (R\$ 607 milhões), principalmente por menores tarifas de frete marítimo e maior participação das vendas da exportação na modalidade sem frete marítimo, compensando o aumento pelo maior volume vendido. Em termos unitários, o CPV/ton do 4T22 foi de (R\$248,3/t), 8,3% inferior em relação ao 3T22 (R\$270,8/t), pelos efeitos mencionados anteriormente.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$73 milhões no 4T22, uma redução de 10,0% em relação ao trimestre anterior (3T22: R\$81 milhões).

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$11 milhões no 4T22, superior em 3,0% em relação aos valores apresentados no trimestre anterior (3T22: R\$10 milhões).

No 4T22, as **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado positivo de R\$ 274 milhões ante R\$ 28 milhões negativos no 3T22, devido à reversão parcial da provisão de *Impairment* dos ativos produtivos no valor de R\$ 293 milhões, efeito este que não afeta o valor de EBITDA Ajustado.

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$171 milhões no 4T22, representando uma elevação de 9,9% em relação ao 3T22 (R\$157 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 21,1% no 4T22 (3T22: 18,7%).

Investimentos (CAPEX)

Em 2022, o **CAPEX** realizado pela Unidade de Mineração totalizou R\$364 milhões (R\$306 milhões em 2021) destacando-se o projeto de centrifugação de lamas e infraestrutura para empilhamento de rejeitos a seco.

No 4T22, o **CAPEX** totalizou R\$189 milhões comparado com os R\$66 milhões do 3T22. Os recursos foram destinados, também, nos projetos de centrifugação de lamas e infraestrutura para empilhamento de rejeitos a seco, projetos para manutenção das operações correntes (*sustaining CAPEX*), segurança, saúde e meio ambiente.

Unidade de Negócio - Siderurgia

Desempenho Operacional e de Vendas

A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga em 2022 foi de 2,7 milhões de toneladas, inferior em 16,4% em relação ao ano anterior (2021: 3,2 milhões de toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 4,2 milhões de toneladas em 2022, representando uma redução de 15,8% em relação à 2021 (5,0 milhões de toneladas). Em 2022, foram processadas 1,9 milhão de toneladas de **placas adquiridas** (2021: 2,3 milhões de toneladas).

A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga foi de 650 mil toneladas no 4T22, inferior em 1,5% em relação ao 3T22 (660 mil toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 1.004 mil toneladas no 4T22, representando uma redução de 3,2% em relação ao trimestre anterior (3T22: 1.037 mil toneladas). No 4T22, foram processadas 499 mil toneladas de **placas adquiridas** (3T22: 512 mil toneladas).

Mil toneladas	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Produção de Aço Bruto	650	660	-2%	723	-10%	2.658	3.178	-16%
Placas Adquiridas Consumidas	499	512	-3%	462	8%	1.944	2.286	-15%
Produção Total de Laminados	1.004	1.037	-3%	1.166	-14%	4.204	4.995	-16%
Volume de Vendas	963	1.047	-8%	1.064	-9%	4.233	4.823	-12%
Mercado Interno	872	938	-7%	792	10%	3.624	4.294	-16%
Exportações	92	109	-16%	272	-66%	609	529	15%

Em 2022, o volume de **vendas totais** somou 4,2 milhões de toneladas de aço, 12,2% inferior à 2021 (4,8 milhões de toneladas). No **mercado interno**, as vendas foram de 3,6 milhões de toneladas em 2022, uma redução de 15,6% em relação à 2021 (4,3 milhões de toneladas). As **exportações** em 2022 foram de 609 mil toneladas, 15,1% superior à 2021 (529 mil toneladas). O volume de vendas foi 86% destinado ao mercado interno e 14% às exportações (ante 89% e 11% para vendas domésticas e exportações, respectivamente, em 2021).

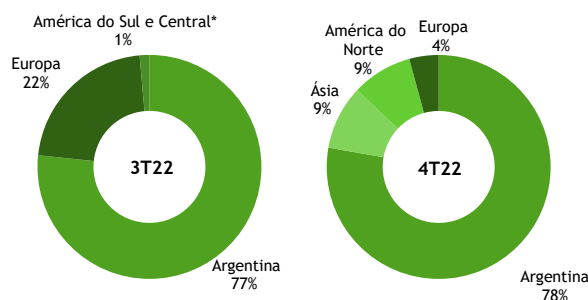
No 4T22, o volume de **vendas totais** somou 963 mil toneladas de aço, superior ao *guidance* de 950 mil toneladas fornecido pela Companhia para o 4T22. No trimestre, as vendas totais recuaram 8,0% em relação ao 3T22 (1.047 mil de toneladas). No **mercado interno**, as vendas foram de 872 mil toneladas no 4T22, uma redução de 7,0% em relação ao 3T22 (938 mil toneladas). As **exportações** no 4T22 foram de 92 mil toneladas, 15,7% inferior ao 3T22 (109 mil toneladas). O volume de vendas foi 90% destinado ao mercado interno e 10% às exportações (assim como no 3T22).

As vendas para o Mercado Interno foram distribuídas nos seguintes segmentos:

	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ	2022	2021	Δ
Automotivo	31,3%	32,7%	- 1 p.p.	33,3%	- 2 p.p.	34,5%	32,7%	+ 2 p.p.
Grande Rede	26,2%	25,3%	+ 1 p.p.	25,4%	+ 1 p.p.	27,4%	32,6%	- 5 p.p.
Indústria	42,5%	42,0%	+ 1 p.p.	41,3%	+ 1 p.p.	38,1%	34,6%	+ 3 p.p.

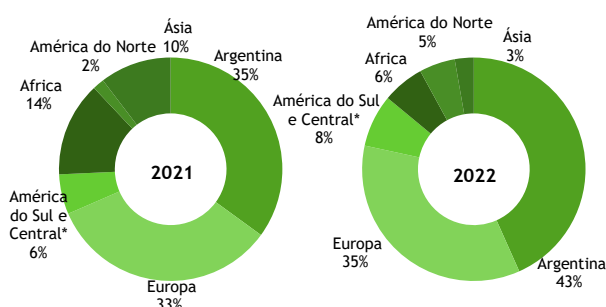


Os principais destinos das exportações no trimestre foram:



*Excluindo-se as vendas para a Argentina

Os principais destinos das exportações no ano foram:



* Excluindo-se as vendas para a Argentina

Comentários dos Resultados da Siderurgia - Anual

Em 2022, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$28,7 bilhões, representando a maior receita líquida da história da Unidade, 1,2% superior ao registrado em 2021 (R\$28,4 bilhões), devido aos maiores preços registrados no ano. A receita líquida/tonelada vendida foi de R\$6.779/t, 15,3% superior ao ano anterior (2021: R\$5.880/t). No período, houve aumento de 15,4% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno, e de 17,7% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$5.004/t em 2022. O **Cash Cost** por tonelada foi superior em 32,3% em relação à 2021 (R\$3.784/t). Dentre as principais variações, destacam-se maiores custos com carvão e coque e mão de obra própria e de terceiros, parcialmente compensado com menores custos com minério de ferro.

O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$5.929/t em 2022. O CPV/t foi 33,9% superior à 2021 (R\$4.428/t). Com isso, o Custo dos Produtos Vendidos no ano foi de R\$25,1 bilhões, 17,5% superior ao registrado no ano anterior (2021: R\$21,4 bilhões), como reflexo do maior preço das matérias primas utilizadas durante o ano.

As **Despesas com vendas** totalizaram R\$218 milhões em 2022, 19,2% superiores à 2021 (R\$183 milhões), principalmente como reflexo de maiores despesas com custos de distribuição e comissões associadas às exportações de aço no ano.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$490 milhões em 2022, 16,6% superiores à 2021 (R\$420 milhões), com maiores despesas com serviços de terceiros, pessoal e encargos sociais.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$2,2 bilhões negativas em 2022, R\$3,3 bilhões superiores à 2021 (R\$ 1,1 bilhão positivas), principalmente com o reconhecimento de *Impairment*

no valor de R\$1,7 bilhão no 4T22, ante registro de R\$400 milhões em 2021, ambos sem efeito no EBITDA Ajustado da Companhia. Ainda, em 2021, ocorreu o registro de créditos fiscais e tributários no valor de R\$1,8 bilhão, sem efeito similar em 2022.

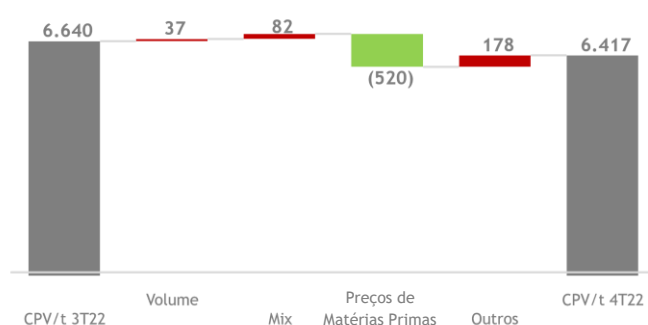
Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$3,1 bilhões em 2022, o segundo maior resultado anual dos últimos 14 anos, 64,1% inferior ao registrado em 2021 (R\$8,7 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 10,9% em 2022, ante margem de 30,8% em 2021. Não foram registrados efeitos não recorrentes em 2022, ante registro de R\$2,0 bilhões em 2021.

Comentários dos Resultados da Siderurgia - Trimestral

No 4T22, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$6,6 bilhões, 11,8% inferior ao registrado no 3T22 (R\$7,5 bilhões), devido aos menores volumes de vendas e preços domésticos registrados no trimestre. A receita líquida/tonelada vendida foi de R\$6.819/t, 4,2% inferior ao trimestre anterior (3T22: R\$7.119/t). No período, houve queda de 5,9% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno, enquanto a receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo aumentou 11,7% entre os períodos.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$5.142/t no 4T22, inferior em 2,7% em relação ao 3T22 (R\$5.287/t). Dentre as principais variações, destacam-se menores custos com placas em 15%, parcialmente compensado com maiores custos com mão de obra em 15%, consequência da menor diluição de custos fixos com o menor volume de produção de aço no período, e maiores custos com carvão e coque em 7%.

O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$6.417/t no 4T22. O CPV/ton foi 3,4% inferior ao trimestre anterior (3T22: R\$6.640/t). Essa variação é explicada pelos menores preços de matérias primas no trimestre, conforme mostrado no gráfico ao lado. Assim, o Custo dos Produtos Vendidos no 4T22 foi de R\$6,2 bilhões, 11,0% inferior ao CPV do trimestre anterior (3T22: R\$7,0 bilhões).

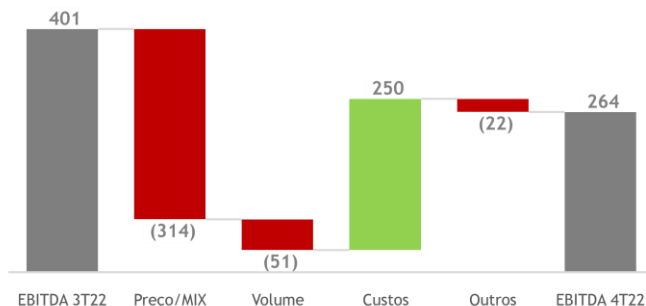


As **Despesas com vendas** totalizaram R\$43 milhões no 4T22, 5,5% superiores ao 3T22 (R\$41 milhões), principalmente como reflexo de maiores despesas com custos de distribuição e comissões no período.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$144 milhões no 4T22, 24,8% superiores ao 3T22 (R\$116 milhões), com maiores despesas com pessoal e encargos sociais, típicas desse período do ano, e maiores despesas com serviços de terceiros.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$1,8 bilhão negativas no 4T22, 1.412,9% superiores ao 3T22 (R\$119 milhões negativas), principalmente com o reconhecimento de perda por *Impairment* no valor de R\$1,7 bilhão, correspondente à testes de recuperabilidade dos ativos das suas unidades geradoras de caixa realizados pela Companhia, conforme detalhado nas Demonstrações Financeiras. A perda por *Impairment* não tem efeito no EBITDA Ajustado da Companhia.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$264 milhões no 4T22, 34,1% inferior ao registrado no 3T22 (R\$401 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 4,0% no 4T22, ante margem de 5,4% no 3T22. Não foram registrados efeitos não recorrentes no 4T22 ou 3T22.



Investimentos (CAPEX)

Em 2022, o CAPEX totalizou R\$1,8 bilhão, 54,1% superior ao apresentado em 2021 (R\$1,2 bilhão). No ano, foram investidos R\$611 milhões nos preparativos para a reforma do Alto Forno 3 da Usina de Ipatinga, que acontecerá em abril de 2023. Até o final de 2022, já foram investidos R\$1,2 bilhão para a reforma do equipamento.

No 4T22, o CAPEX totalizou R\$664 milhões, 24,9% superior ao apresentado no 3T22 (R\$532 milhões).



Unidade de Negócio - Transformação do Aço

Comentários dos Resultados - Soluções Usiminas - Anual

A **Receita líquida** em 2022 totalizou R\$9,4 bilhões, 10,2% superior ao registrado em 2021 (R\$8,5 bilhões), em função dos maiores preços praticados. As vendas das unidades de negócio Distribuição, Serviços/JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 29,0%, 65,1% e 5,9% do volume vendido em 2022.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$8,7 bilhões em 2022, 16,2% superior ao registrado em 2021 (R\$7,5 bilhões). O CPV/t foi de R\$8.732/t em 2022, aumento de 15,6% em relação à 2021 (R\$7.551/t), com maiores custos de matéria prima.

As **Receitas (despesas) operacionais** foram negativas em R\$151 milhões em 2022, 93,5% superior na comparação com 2021 (R\$78 milhões negativas), principalmente pelo reconhecimento de créditos fiscais ocorrido em 2021 no valor de R\$99 milhões, não recorrente, e sem efeito similar em 2022.

O **EBITDA Ajustado** em 2022 foi de R\$534 milhões, 44,0% inferior ao registrado no ano anterior (2021: R\$953 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 5,7% em 2022 (2021: 11,2%). Não foram registrados efeitos não recorrentes em 2022, ante reconhecimento de R\$105 milhões em 2021.

Comentários dos Resultados - Soluções Usiminas - Trimestral

A **Receita líquida** no 4T22 totalizou R\$2,2 bilhões, 16,2% inferior ao registrado no 3T22 (R\$2,6 bilhões), em função dos menores volumes vendidos e preços praticados. As vendas das unidades de negócio Distribuição, Serviços/JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 30,2%, 65,2% e 4,6% do volume vendido no 4T22.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$2,1 bilhões no 4T22, 13,3% inferior ao registrado no 3T22 (R\$2,5 bilhões). O CPV/t foi de R\$7.133/t no 4T22, redução de 3,4% em relação ao 3T22 (R\$7.381/t), com menores custos de matéria prima.

As **Receitas (despesas) operacionais** foram negativas em R\$39 milhões no 4T22, 10,5% superior na comparação com 3T22 (R\$35 milhões negativas).

O **EBITDA Ajustado** no 4T22 foi de R\$50 milhões, 66,0% inferior ao registrado no trimestre anterior (3T22: R\$148 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 2,3% no 4T22 (3T22: 5,6%). Não foram registrados efeitos não recorrentes no 4T22 e no 3T22.

Resultado de Equivalência Patrimonial

Em 2022, o resultado da equivalência patrimonial foi de R\$221 milhões, ante resultado de R\$219 milhões em 2021.

No 4T22, o resultado da equivalência patrimonial foi de R\$65 milhões, em linha com o do 3T22.

Agenda ESG - Temas de Sustentabilidade

Usiminas foi selecionada para compor o Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3, como resultado dos avanços de seu programa de sustentabilidade. A carteira 2023 do índice é composta 69 empresas, das quais a Usiminas é a única companhia do setor siderúrgico.

No decorrer de 2022, a Usiminas avançou em diversas frentes de sua estratégia de sustentabilidade, com ênfase principalmente nas ações para estruturação de sua agenda de descarbonização e sua atuação junto à cadeia de valor. No início do ano, a Companhia firmou parceria para autoprodução de energia renovável firmada com a Canadian Solar, uma das maiores empresas de energia solar do mundo. Ainda nos primeiros meses do ano, assinou nova Carta de Sustentabilidade da World Steel Association (WSA), se comprometendo com uma série de princípios que devem embasar suas ações e posicionamentos relacionados às questões de sustentabilidade na indústria do aço e publicou seu posicionamento público em relação ao Combate às Mudanças Climáticas.

No segundo semestre, destacam-se, entregas relacionadas à agenda de transparência e atendimento às demandas dos principais stakeholders da Companhia, como o reporte de indicadores de Sustentabilidade à WorldSteel Association (WSA) e à Associação Latino-Americana do Aço (Alacero), além da resposta aos questionários do CDP (Carbon Disclosure Project) nos módulos Combate à Mudança Climática e Segurança Hídrica. Foram também respondidos os questionários do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) e Índice Carbono Eficiente (ICO2) da B3. Como comunicado nos parágrafos anteriores, a Usiminas passou a compor a carteira do ciclo 2023 do ISE B3. A participação da Companhia no índice ICO2 foi mantida para o período 2023.

No projeto Cadeia do Aço foram realizados eventos para fornecedores e visitas a clientes Usiminas, em busca de alinhamento estratégico e identificação de oportunidades de iniciativas colaborativas em prol da sustentabilidade.

Em sua agenda de descarbonização, no mês de dezembro a Usiminas realizou um amplo treinamento de seus colaboradores e colaboradores sobre o tema Descarbonização na indústria do aço, alcançando um elevado nível de engajamento dos participantes. Ainda no campo de iniciativas voltadas à educação de seus stakeholders, neste trimestre a Usiminas realizou um webinar para seus fornecedores para introdução à iniciativa Pacto Global da ONU, da qual a Usiminas é signatária desde abril de 2021.

Em relação às metas aprovadas e divulgadas, seguem abaixo as evoluções alcançadas no 4T22:

Tema	Indicador	Metas 2022 Meta	ODS	Status	Comentários
Recursos Hídricos	Eficiência Hídrica	Atingir a recirculação de 94,6% de média anual até 31/12/22;	6 e 12	●	O nível de recirculação de água no acumulado no 4T22 atingiu 94,7%
Eficiência Energética e Uso de Energias Renováveis	Autogeração de energia renovável	Contratar ao menos 10% do consumo total de energia da Usiminas a partir de energia limpa e renovável para 2025;	7	●	Meta atingida com parceria com firmada com a Canadian para autoprodução de cerca de 12% da energia consumida pela companhia.
Combate à Mudança Climática	Inventário de Emissões	Realização de inventário GEE nas unidades da Mineração Usiminas e Soluções Usiminas até 31/12/22;	13	●	Concluído para MUSA. O prazo estipulado para conclusão para a SU é em 2023.
	Emissão de carbono escopo 3	Engajamento de 75% dos Fornecedores Críticos para Escopo 3 à agenda climática da Usiminas até 31/12/22;	13	●	No 2T22, 86% dos Fornecedores Críticos responderam à etapa de coleta de dados. No 4T22, o Usiminas encaminhou uma carta de recomendações aos fornecedores engajados nesta ação.
Segurança do Trabalho	Taxa de frequência de acidentes	Objetivo de Zero Acidentes. Taxa de frequência de acidentes com perda de tempo (CPT) registrada abaixo ou igual a 0,3 em 2022;	3, 8 e 9	●	A taxa acumulada foi de 0,61. A Companhia está adotando diversas ações preventivas para reverter este resultado.
Diversidade e Inclusão	Mulheres nos cursos de formação de aprendizes	Atingir ao menos 55% de mulheres nas turmas de formação de aprendizes até 31/12/22;	3 e 8	●	No 4T22, esse indicador foi de 58,0%.
Inovação	Pilotos para redução de risco de segurança.	Executar 80% dos pilotos de inovação com potencial de redução no risco de segurança;	9 e 12	●	100% dos pilotos com potencial de redução no risco de segurança foram executados
Posicionamento de Portfolio	Índice Geral de Satisfação dos Clientes	Índice Geral de Satisfação dos Clientes igual ou superior a 89,7% em 2022;	9 e 12	●	O índice geral de satisfação dos clientes acumulado foi 88,9%.
	Produtos com certificações RoHS e ELV	100% da produção de laminados, certificada nas Normas RoHS e ELV ;	9 e 12	●	100%
Ética e transparência	Programa de Compliance Ambiental	Implementação do Programa de Compliance Ambiental até 31/12/2022.	16	●	Itens adicionais ao escopo inicial do projeto, ocasionando alterações no cronograma e extensão do prazo de implementação.



Em linha com o planejamento



Não alcançada

Reconhecimentos 2022

Usiminas entra no Índice de Sustentabilidade (ISE) da B3 (ODS 16)

ISEB3

A entrada no ISE é resultado de um trabalho de longo prazo que Usiminas vem realizando, na busca da harmonização das nossas operações ao cenário de uma agenda ESG (acrônimo de Ambiental, Social e Governança, em inglês) cada dia mais exigente. Como exemplos dessa evolução, destacamos a criação da sua Política de Gerenciamento de Riscos, avanços na agenda do Projeto Cadeia do Aço, visando engajamento dos Fornecedores e Clientes à agenda climática da Usiminas, realização do Inventário de Emissão de Gases de Efeito Estufa de acordo com norma ISO 14.064, reconhecido pelo GHG Protocol com Selo Ouro e participação no programa *Carbon Disclosure Project* (CDP).

Saiba mais em: <https://www.iseb3.com.br/>



Projeto Xerimbabo recebe cerca de 10 mil visitantes em sua 36ª edição (ODS 4 e 15)

O Projeto Xerimbabo Usiminas, espaço de aprendizado em educação ambiental, contou com cerca de 10 mil visitantes em sua 36ª edição realizada entre os meses de outubro e dezembro. Estudantes de 67 instituições de ensino, de 19 municípios de Minas Gerais, visitaram o projeto e contemplaram as ações ambientais.



Saiba mais em: <https://bit.ly/xerimbabo36>

Programa Usiminas Mobiliza pelos Caminhos do Vale realiza capacitação para prefeituras (ODS 4, 11, 12 e 17)



As prefeituras participantes do Programa Usiminas Mobiliza pelos Caminhos do Vale participaram da terceira capacitação para a realização das ações ambientais em contrapartida à doação do agregado siderúrgico pela companhia para recuperação de estradas rurais. No total, 26 municípios da região foram representados por suas equipes técnicas.

Saiba mais em: <https://bit.ly/Mobiliza2023>





Selo Ouro GHG Protocol

A publicação do nosso inventário de emissões trouxe para a Usiminas o Selo Ouro, o mais avançado reconhecimento concedido pelo Registro Público de Emissões, maior banco de dados de inventários corporativos da América Latina.

Climate Action

O programa de coleta de dados da Worldsteel Climate Action reconheceu a Usiminas pelos 10 anos cumprindo o compromisso de participar do programa de coleta de dados de emissões de CO2 da Worldsteel no ano de 2022

Com base em uma metodologia comum, definições e limites acordados, o programa de coleta de dados permite que as usinas siderúrgicas individuais se comparem com o desempenho médio da indústria, possibilitando a identificação seus pontos fortes e oportunidades de melhoria.



Sustainability Charter

Assinatura da nova Carta de Compromisso com o Desenvolvimento Sustentável da WSA em 2022.



Reporte de dados de sustentabilidade

Reconhecimento pela participação no processo de relato de indicadores de sustentabilidade em 2022.



Mercado de Capitais

	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ
Número de Negócios	1.089.365	1.162.731	-6%	1.835.232	-41%
Média Diária	17.858	17.888	0%	30.086	-41%
Quantidade Negociada - mil ações	1.226.061	1.310.424	-6%	1.360.106	-10%
Média Diária	20.099	20.160	0%	22.297	-10%
Volume Financeiro - R\$ milhões	9.248	11.034	-16%	19.533	-53%
Média Diária	152	170	-11%	320	-53%
Cotação Máxima	8,15	9,77	-17%	17,37	-53%
Cotação Mínima	6,86	6,89	0%	11,85	-42%
Cotação Unitária Final	7,16	7,52	-5%	15,16	-53%
Valor de Mercado - R\$ milhões	8.972	9.423	-5%	18.997	-53%

As ações da Usiminas são negociadas no mercado brasileiro, com ações preferenciais e ordinárias na B3, assim como nos Estados Unidos, no mercado de balcão americano (denominado OTC - over-

the-counter) e na Europa, na LATIBEX - Seção da Bolsa de Madri. Abaixo, desempenho das ações da Companhia nos respectivos mercados:

	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ
Preferenciais (USIM5) - B3	R\$7,16	R\$7,52	-5%	R\$15,16	-53%
Ordinárias (USIM3) - B3	R\$7,41	R\$8,20	-10%	R\$14,51	-49%
ADR (USNZY) - OTC	\$1,40	\$1,44	-3%	\$2,65	-47%
Preferenciais (XUSI) - LATIBEX	€ 1,30	€ 1,45	-10%	€ 2,46	-47%
Ordinárias (XUSIO) - LATIBEX	€ 1,29	€ 1,55	-17%	€ 2,10	-39%

2022 e 4T22 Live de Resultados
10 de fevereiro de 2023 (sexta-feira)
11:00 Brasília | 09:00 Nova Iorque

Clique aqui para se inscrever no evento do Zoom

Clique aqui para acompanhar pelo Youtube

O replay em ambos os idiomas estará disponível no site de Relações com investidores: www.usiminas.com/ri

 **Bradesco**
 Banco Custodiante das Ações
 Departamento de Acionistas
 Fone: (11) 3684-9495

 **THE BANK OF NEW YORK MELLON**
 ADR - Banco Depositário

USIMINAS  **60**
 anos

RELAÇÕES COM INVESTIDORES - USIMINAS

Leonardo Karam Rosa	leonardo.rosa@usiminas.com	31 3499-8550
Felipe Gabriel Pinheiro Rodrigues	f.gabriel@usiminas.com	31 3499-8710
João Victor Tofani Ferreira	joao.vferreira@usiminas.com	31 3499-8178

Anexos (Tabelas em Excel disponíveis no Guia de Modelagem no Site de RI)

Balanço Patrimonial - Ativo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Ativo	31-dez-22	30-set-22	31-dez-21
Circulante	20.358.661	20.769.062	19.999.470
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.072.361	5.137.298	7.023.549
Contas a Receber	3.547.946	3.446.789	3.563.328
Impostos a Recuperar	912.419	1.274.801	1.714.289
Estoques	9.965.172	10.059.939	7.516.240
Adiantamento a fornecedores	623.381	389.130	2.464
Outros Títulos e Valores a Receber	237.382	461.105	179.600
Não Circulante	19.641.790	20.146.994	19.482.099
Realizável a Longo Prazo	5.492.446	5.200.965	5.448.312
Tributos Diferidos	2.410.456	2.507.578	2.982.251
Depósitos Judiciais	513.777	501.816	489.316
Impostos a Recuperar	1.713.328	1.338.878	1.129.778
Valores a receber de seguradora - Gasômetro	352.661	351.123	349.031
Outros	502.224	501.570	497.936
Participações Societárias	1.211.337	1.279.946	1.138.402
Propriedade para Investimentos	141.496	162.207	159.054
Imobilizado	10.820.571	11.847.976	11.085.685
Intangível	1.975.940	1.655.900	1.650.646
Total do Ativo	40.000.451	40.916.056	39.481.569

Balanço Patrimonial - Passivo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Passivo	31-dez-22	30-set-22	31-dez-21
Circulante	5.392.626	4.998.167	6.331.989
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	135.697	95.327	176.291
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.829.267	2.908.471	2.630.292
Salários e Encargos Sociais	267.712	303.756	221.950
Tributos e Impostos a Recolher	191.212	314.062	1.010.852
Títulos a Pagar Forfaiting	944.739	938.149	718.054
Dividendos a Pagar	470.599	60.446	968.984
Adiantamento de Clientes	108.813	111.901	154.267
Outros	444.587	266.055	451.299
Não Circulante	8.720.075	8.873.192	8.791.077
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	6.066.582	6.006.531	6.127.751
Passivo Atuarial	952.905	1.220.400	1.141.136
Provisões para Demandas Judiciais	892.157	888.449	919.154
Provisão para Recuperação Ambiental	283.060	226.537	233.178
Outros	525.371	531.275	369.858
Patrimônio Líquido	25.887.750	27.044.697	24.358.503
Capital Social	13.200.295	13.200.295	13.200.295
Reservas e Lucro Acumulados	9.954.730	11.091.881	8.549.040
Participação dos Acionistas não Controladores	2.732.725	2.752.521	2.609.168
Total do Passivo	40.000.451	40.916.056	39.481.569

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	4T22	3T22	Δ	4T21	Δ
Receita Líquida de Vendas	7.659.976	8.434.426	-9%	8.049.214	-5%
Mercado Interno	6.260.502	7.003.201	-11%	5.747.538	9%
Mercado Externo	1.399.474	1.431.225	-2%	2.301.676	-39%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.886.824)	(7.430.460)	-7%	(6.015.932)	14%
Lucro ou Prejuízo Bruto	773.152	1.003.966	-23%	2.033.282	-62%
Margem Bruta	10,1%	11,9%	- 1,8 p.p.	25,3%	- 15,2 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(1.861.146)	(426.554)	336%	144.429	-
Vendas	(126.092)	(139.207)	-9%	(152.843)	-18%
(Provisão) Reversão para crédito de liquidação duvidosa	5.225	(1.696)	-	3.000	74%
Outras Despesas com Vendas	(131.317)	(137.511)	-5%	(155.843)	-16%
Gerais e Administrativas	(170.814)	(140.384)	22%	(163.092)	5%
Outras Receitas e Despesas	(1.564.240)	(146.963)	964%	460.364	-
Ajustes de Estoques	17.901	3.531	407%	(1.486)	-
Créditos fiscais ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	(1)	1	-	38	-
Despesas com custas e obrigações judiciais	(6.838)	(3.658)	87%	(6.890)	-1%
Despesas com Ociosidade (Inclui depreciação)	(63.893)	(67.793)	-6%	(39.359)	62%
Impairment Investimentos/Ativos	(1.399.944)	3.160	-	-	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(27.814)	(27.817)	0%	308.024	-
Provisão créditos ICMS	(16.110)	(16.439)	-2%	(36.014)	-55%
Provisões para demandas judiciais	(19.335)	(28.737)	-33%	(16.291)	19%
Recuperação de gastos com sinistro	1.538	(1.107)	-	(512)	-
Resultado da venda e baixa de ativos	30.415	4.137	635%	(1.660)	-
Outras (Despesas) Receitas	(80.159)	(12.241)	555%	254.514	-
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	(1.087.994)	577.412	-	2.177.711	-
Margem Operacional	-14,2%	6,8%	- 21,0 p.p.	27,1%	- 41,3 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	187.966	170.885	10%	309.310	-39%
Receitas Financeiras	290.329	434.235	-33%	576.361	-50%
Juros Sobre Aplicações Financeiras e Efeitos Monetários	148.108	127.558	16%	102.073	45%
Correção dos créditos fiscais PIS/COFINS	6.394	7.105	-10%	11.496	-44%
Correção monetária sobre ativos	9.361	8.850	6%	8.968	4%
Reversão de juros sobre passivos contingentes	3.576	60.134	-94%	10.243	-65%
Demais Receitas Financeiras	122.890	230.588	-47%	443.581	-72%
Despesas Financeiras	(224.628)	(238.226)	-6%	(177.308)	27%
Juros e Efeitos Monetários s/ Financiamentos e Tributos Parcelados	(126.186)	(126.338)	0%	(107.346)	18%
Juros Capitalizados	25.931	14.628	77%	7.463	247%
Correção monetária sobre outras obrigações	(13.205)	(5.274)	150%	(5.113)	158%
Correção monetária sobre passivos	(8.456)	(17.493)	-52%	(9.223)	-8%
Comissões sobre financiamentos e outros	(8.841)	(8.000)	11%	(4.836)	83%
Correção sobre provisões para demandas judiciais	(23.979)	(40.707)	-41%	(16.522)	45%
Demais Despesas Financeiras	(69.892)	(55.042)	27%	(41.731)	67%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	122.265	(25.124)	-	(89.743)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	65.331	64.553	1%	54.102	21%
Lucro ou Prejuízo Operacional	(834.697)	812.850	-	2.541.123	-
Imposto de Renda / Contribuição Social	(4.088)	(204.275)	-98%	(53.018)	-92%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	(838.785)	608.575	-	2.488.105	-
Margem Líquida	-11,0%	7,2%	- 18,2 p.p.	30,9%	- 41,9 p.p.
Atribuível:					
Aos acionistas da companhia	(982.146)	517.002	-	2.408.466	-
Participação dos não controladores	143.361	91.573	57%	79.639	80%
EBITDA (Instrução CVM 527)	(788.167)	866.918	-	2.471.796	-
Margem EBITDA	-10,3%	10,3%	- 20,6 p.p.	30,7%	- 41,0 p.p.
EBITDA Ajustado	579.141	835.626	-31%	2.458.119	-76%
Margem EBITDA Ajustado	7,6%	9,9%	- 2,3 p.p.	30,5%	- 23,0 p.p.
Depreciação e amortização	234.496	224.953	4%	239.983	-2%

Demonstração do Resultado Acumulada- Consolidado | IFRS

R\$ mil	2022	2021	Δ
Receita Líquida de Vendas	32.470.510	33.736.964	-4%
Mercado Interno	25.971.830	26.191.415	-1%
Mercado Externo	6.498.680	7.545.549	-14%
Custo dos Produtos Vendidos	(26.790.835)	(22.462.636)	19%
Lucro ou Prejuízo Bruto	5.679.675	11.274.328	-50%
Margem Bruta	17,5%	33,4%	- 15,9 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(3.234.179)	(2.654)	121761%
Vendas	(629.494)	(570.675)	10%
(Provisão) Reversão para crédito de liquidação duvidosa	2.615	(3.240)	-
Outras Despesas com Vendas	(632.109)	(567.435)	11%
Gerais e Administrativas	(588.807)	(503.114)	17%
Outras Receitas e Despesas	(2.015.878)	1.071.135	-
Ajustes de Estoques	(56.183)	(114.074)	-51%
Créditos fiscais ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	996	1.665.061	-100%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(22.650)	(26.357)	-14%
Despesas com Ociosidade (Inclui depreciação)	(235.352)	(229.553)	3%
Impairment Investimentos/Ativos	(1.396.784)	(397.257)	252%
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(111.263)	234.967	-
Provisão créditos ICMS	(60.009)	(208.691)	-71%
Provisões para demandas judiciais	(76.326)	(169.523)	-55%
Recuperação de gastos com sinistro	3.630	86.953	-96%
Resultado da venda e baixa de ativos	74.212	64.974	14%
Outras (Despesas) Receitas	(136.149)	164.635	-
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	2.445.496	11.271.674	-78%
Margem Operacional	7,5%	33,4%	- 25,9 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	612.493	845.815	-28%
Receitas Financeiras	1.254.477	1.809.297	-31%
Juros Sobre Aplicações Financeiras e Efeitos Monetários	548.414	249.417	120%
Correção dos créditos fiscais PIS/COFINS	41.685	958.411	-96%
Correção monetária sobre ativos	38.229	26.864	42%
Reversão de juros sobre passivos contingentes	82.394	39.635	108%
Demais Receitas Financeiras	543.755	534.970	2%
Despesas Financeiras	(866.150)	(673.217)	29%
Juros e Efeitos Monetários s/ Financiamentos e Tributos Parcelados	(513.770)	(368.217)	40%
Juros Capitalizados	88.056	29.954	194%
Correção monetária sobre outras obrigações	(30.179)	(19.558)	54%
Correção monetária sobre passivos	(50.093)	(26.899)	86%
Comissões sobre financiamentos e outros	(37.941)	(24.869)	53%
Correção sobre provisões para demandas judiciais	(115.398)	(154.124)	-25%
Demais Despesas Financeiras	(206.825)	(109.504)	89%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	224.166	(290.265)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	220.925	218.788	1%
Lucro ou Prejuízo Operacional	3.278.914	12.336.277	-73%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(1.186.025)	(2.276.323)	-48%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	2.092.889	10.059.954	-79%
Margem Líquida	6,4%	29,8%	- 23,4 p.p.
Atribuível:			
Aos acionistas da companhia	1.615.538	9.070.524	-82%
Participação dos não controladores	477.351	989.430	-52%
EBITDA (Instrução CVM 527)	3.569.102	12.473.203	-71%
Margem EBITDA	11,0%	37,0%	- 26,0 p.p.
EBITDA Ajustado	4.904.581	12.829.838	-62%
Margem EBITDA Ajustado	15,1%	38,0%	- 22,9 p.p.
Depreciação e amortização	902.681	982.741	-8%

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil

	4T22	3T22	4T21
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(838.785)	608.575	2.488.105
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	(120.865)	81.487	(246.975)
Despesas de Juros	104.526	108.083	68.975
Depreciação e Amortização	234.496	224.953	239.983
Resultado na Venda de Imobilizado	(30.415)	(4.137)	1.660
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(65.331)	(64.553)	(54.102)
Impairment de Ativos	1.399.944	(3.160)	-
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(57.697)	84.829	(46.337)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	61.785	119.446	(155.577)
Constituição (reversão) de Provisões	(171.311)	(312.814)	(44.351)
Ganhos e Perdas Atuariais	27.814	27.817	(308.024)
Instrumentos financeiros derivativos	(31.128)	(67.108)	44.896
Total	513.033	803.418	1.988.253
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos			
Contas a Receber de Clientes	137.784	1.024.549	375.729
Estoques	207.742	(207.659)	(317.111)
Impostos a Recuperar	(132.266)	(240.580)	(69.238)
Depósitos Judiciais	(7.197)	(5.838)	15.450
Outros	144.414	(95.718)	68.628
Total	116.226	527.854	73.169
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos			
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(111.792)	(1.165.805)	(52.014)
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	2.389	2.311	2.995
Adiantamentos de Clientes	(3.088)	18.418	58.893
Tributos a Recolher	124.654	136.787	32.009
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	5.492	34.176	(267.960)
Passivo Atuarial pago	(11.879)	(13.988)	(19.252)
Outros	(46.404)	89.583	102.149
Total	(40.628)	(898.518)	(143.180)
Caixa Proveniente das Atividades Operacionais	588.631	432.754	1.918.242
Juros Pagos	(104.878)	(224.210)	(365)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(44.973)	(104.532)	(192.284)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	438.780	104.012	1.725.593
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos			
Títulos e valores mobiliários	(1.265.892)	185.744	924.221
Compras de imobilizado	(739.270)	(585.631)	(532.065)
Valor recebido pela venda de imobilizado	37.215	2.967	1.952
Dividendos recebidos	123.255	6.525	116.268
Compras de intangíveis	(35.007)	(18.864)	(72.648)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(1.879.766)	(409.259)	437.728
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos			
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	1.500.000	-	-
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(1.301.747)	(1.749)	(1.830)
Pagamento de passivo de arrendamento	(19.276)	(13.067)	(8.909)
Liquidação de Operações de Swap	60.184	67.872	(23.089)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(132.065)	(56.863)	(1.480.507)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	107.096	(3.807)	(1.514.335)
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	3.061	35.407	5.282
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.330.829)	(273.647)	654.268
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4.246.876	4.520.523	5.686.749
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.916.047	4.246.876	6.341.017
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL			
Saldo Inicial Caixa	4.246.876	4.520.523	5.686.749
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	890.422	1.076.166	1.606.753
Disponibilidades no Início do Exercício	5.137.298	5.596.689	7.293.502
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.330.829)	(273.647)	654.268
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	1.265.892	(185.744)	(924.221)
Saldo Final Caixa	2.916.047	4.246.876	6.341.017
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	2.156.314	890.422	682.532
Disponibilidades no Final do Exercício	5.072.361	5.137.298	7.023.549

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS
R\$ mil

	2022	2021
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	2.092.889	10.059.954
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	(216.839)	(815.507)
Despesas de Juros	363.995	259.972
Depreciação e Amortização	902.681	982.741
Resultado na venda de imobilizado	(74.212)	(64.974)
Participações nos resultados de subsidiárias	(220.925)	(218.788)
Impairment de Ativos	1.396.784	397.257
Imposto de renda e contribuição social do exercício	653.386	2.332.338
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	532.639	(56.015)
Constituição (reversão) de Provisões	(160.217)	(1.550.175)
Ganhos e perdas atuariais	111.263	(234.967)
Instrumentos financeiros derivativos	(15.263)	44.896
Total	5.366.181	11.136.732
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	473.085	(1.160.913)
Estoques	(2.496.568)	(3.695.605)
Impostos a Recuperar	(545.857)	(424.540)
Depósitos Judiciais	(22.243)	41.172
Outros	(90.394)	(201.990)
Total	(3.302.894)	(5.358.163)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	97.592	715.105
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(18.515)	11.406
Adiantamentos de Clientes	(45.454)	14.589
Tributos a Recolher	552.767	1.117.666
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	219.824	(165.160)
Passivo Atuarial pago	(76.368)	(51.298)
Outros	(25.804)	27.925
Total	704.042	1.670.233
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	2.767.329	7.448.802
Juros Pagos	(584.431)	(343.849)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.185.780)	(1.768.479)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	997.118	5.336.474
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários	(1.473.782)	924.284
Compras de imobilizado	(2.026.636)	(1.389.727)
Valor recebido pela venda de imobilizado	87.573	105.041
Dividendos recebidos	137.255	128.235
Compras de intangíveis	(65.240)	(93.562)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(3.340.897)	(325.729)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	2.200.000	-
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(2.007.026)	(7.609)
Pagamento de passivos de arrendamento	(56.261)	(39.903)
Liquidação de Operações de Swap	8.482	(23.089)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(1.233.223)	(1.849.264)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(1.088.028)	(1.919.865)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	6.837	(11.151)
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(3.424.970)	3.079.729
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	6.341.017	3.261.288
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.916.047	6.341.017
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL		
Saldo inicial Caixa	6.341.017	3.261.288
Saldo inicial de Títulos e valores mobiliários	682.532	1.606.816
Disponibilidades no início do exercício	7.023.549	4.868.104
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(3.424.970)	3.079.729
Aumento (redução) líquido de títulos e valores mobiliários	1.473.782	(924.284)
Saldo final Caixa	2.916.047	6.341.017
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	2.156.314	682.532
Disponibilidades no final do exercício	5.072.361	7.023.549