



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS DO 4T21 e 2021

Informação Pública - Belo Horizonte, 11 de fevereiro de 2022. 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 2021 (4T21) e do ano de 2021. 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 2021 (3T21) e o ano de 2020, 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.

Destaques em 2021

- » **Vendas de aço** de 4,8 milhões de toneladas, maior volume desde 2013;
- » **Vendas de minério de ferro recorde** de 9,0 milhões de toneladas;
- » **Receita líquida recorde** de R\$33,7 bilhões;
- » **EBITDA Ajustado recorde** de R\$12,8 bilhões;
- » **Lucro Líquido recorde** de R\$10,1 bilhões;
- » **Caixa** de R\$7,0 bilhões, R\$720 milhões superior à dívida bruta.

Consolidado - R\$ milhões	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Volume de Vendas Aço (mil t)	1.064	1.189	-11%	1.133	-6%	4.823	3.723	30%
Volume de Vendas Minério (mil t)	2.602	2.417	8%	2.275	14%	9.023	8.683	4%
Receita Líquida	8.049	9.026	-11%	5.474	47%	33.737	16.088	110%
EBITDA Ajustado	2.458	2.886	-15%	1.607	53%	12.830	3.194	302%
Margem EBITDA Ajustado	31%	32%	- 1 p.p.	29%	+ 1 p.p.	38%	20%	+ 18 p.p.
Lucro Líquido	2.488	1.824	36%	1.913	30%	10.060	1.292	679%
Investimentos (CAPEX)	605	305	98%	245	147%	1.483	799	86%
Capital de Giro	7.840	8.192	-4%	2.936	167%	7.840	2.936	167%
Caixa e Equivalentes de Caixa	7.024	7.294	-4%	4.868	44%	7.024	4.868	44%
Dívida Líquida	(720)	(1.211)	-41%	1.105	-	(720)	1.105	-
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	-0,06x	-0,10x	0,04x	0,35x	-0,41x	-0,06x	0,35x	-0,41x

Dados de Mercado - 31/12/21

Índice

B3	USIM5	R\$15,16/ação	<ul style="list-style-type: none"> • Desempenho Consolidado • Desempenho das Unidades de Negócio <ul style="list-style-type: none"> o Mineração o Siderurgia o Transformação do Aço • Agenda ESG • Mercado de Capitais • Anexos
	USIM3	R\$14,51/ação	
EUA/OTC:	USNZY	US\$2,65/ADR	
	XUSI	€2,30/ação	
LATIBEX:	XUSIO	€2,10/ação	

DESEMPENHO OPERACIONAL E ECONÔMICO-FINANCEIRO

RESULTADOS OPERACIONAIS CONSOLIDADOS – ANUAL

R\$ mil	2021	2020	Δ
Receita Líquida de Vendas	33.736.964	16.088.052	110%
Mercado Interno	26.191.415	11.764.836	123%
Mercado Externo	7.545.549	4.323.216	75%
Custo dos Produtos Vendidos	(22.462.636)	(12.831.522)	75%
Lucro (Prejuízo) Bruto	11.274.328	3.256.530	246%
Margem Bruta	33,4%	20,2%	+ 13,2 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(2.654)	(487.824)	-99%
Vendas	(570.675)	(398.385)	43%
Gerais e Administrativas	(503.114)	(426.764)	18%
Outras (Despesas) Receitas	1.071.135	337.325	218%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	11.271.674	2.768.706	307%
Margem Operacional	33,4%	17,2%	+ 16,2 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	218.788	159.759	37%
Depreciação e amortização	982.741	1.000.223	-2%
EBITDA (Instrução CVM 527)	12.473.203	3.928.688	217%
Margem EBITDA	37,0%	24,4%	+ 12,6 p.p.
EBITDA Ajustado	12.829.838	3.193.620	302%
Margem EBITDA Ajustado	38,0%	19,9%	+ 18,2 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	2.102.452	140.719	1394%
EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	10.727.386	3.052.901	251%
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	31,8%	19,0%	+ 12,8 p.p.

Receita Líquida - Anual

A **receita líquida** de 2021 foi de R\$33,7 bilhões, 109,7% superior a 2020 (R\$16,1 bilhões), representando um recorde histórico para a Usiminas em todas as Unidades de Negócio.

Custos dos Produtos Vendidos – CPV - Anual

O **custo dos produtos vendidos – CPV** em 2021 totalizou R\$22,5 bilhões, um aumento de 75,1% em relação a 2020 (R\$12,8 bilhões). As variações estão explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto - Anual

O **lucro bruto** foi de R\$11,3 bilhões em 2021, um aumento de 246,2% em relação a 2020 (R\$3,3 bilhões).

Despesas e Receitas Operacionais - Anual

As **Despesas com vendas** em 2021 totalizaram R\$571 milhões, 43,2% superiores a 2020 (R\$398 milhões), com maiores despesas nas três Unidades de Negócio.

As **Despesas gerais e administrativas** em 2021 totalizaram R\$503 milhões, 17,9% superiores a 2020 (R\$427 milhões), com maiores despesas nas três Unidades de Negócio.

Outras receitas (despesas) operacionais em 2021 totalizaram R\$1,1 bilhão positivas, 217,5% superior ao registrado em 2020 (R\$337 milhões positivas), principalmente por créditos fiscais e tributários reconhecidos no 2T21 e 4T21, com valores de R\$1,5 bilhão e R\$335 milhões, respectivamente, e registro de receita de R\$331 milhões relativa à reversão de passivo atuarial pela extinção do plano de saúde "COSAÚDE", parcialmente compensados por maiores previsões para perda pela não recuperabilidade de créditos fiscais em R\$159 milhões na comparação com 2020 e registro de R\$397 milhões negativos em *Impairment* de Investimentos/Ativos em 2021, ante um registro positivo nessa mesma conta de R\$731 milhões em 2020. Lembrando que os resultados na conta de *Impairment* não afetam o EBITDA Ajustado.

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** em 2021 foram de R\$3 milhões negativas, 99,5% inferiores a 2020. (R\$488 milhões negativas).

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$12,8 bilhões em 2021, recorde histórico para a Usiminas, sendo 301,7% superior ao registrado em 2020 (R\$3,2 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 38,0% em 2021, frente a margem de 19,9% em 2020.

Os **Principais Efeitos Não Recorrentes** em 2021 somaram R\$2,1 bilhões e estão detalhadamente explicados nos respectivos Releases Trimestrais de 2021. Com isso, a Usiminas registrou um **EBITDA** de R\$10,7 bilhões, desconsiderando os efeitos não recorrentes, recorde histórico para a Companhia (2020: R\$3,1 bilhões).

RESULTADOS OPERACIONAIS CONSOLIDADOS – TRIMESTRAL

R\$ mil	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ
Receita Líquida de Vendas	8.049.214	9.025.649	-11%	5.474.270	47%
Mercado Interno	5.747.538	7.507.386	-23%	4.186.725	37%
Mercado Externo	2.301.676	1.518.263	52%	1.287.545	79%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.015.932)	(5.890.273)	2%	(3.901.465)	54%
Lucro Bruto	2.033.282	3.135.376	-35%	1.572.805	29%
Margem Bruta	25,3%	34,7%	-9,5 p.p.	28,7%	-3,5 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	144.429	(936.629)	-	476.791	-70%
Vendas	(152.843)	(199.366)	-23%	(96.435)	58%
Gerais e Administrativas	(163.092)	(115.168)	42%	(122.317)	33%
Outras Receitas e Despesas	460.364	(622.095)	-	695.543	-34%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	2.177.711	2.198.747	-1%	2.049.596	6%
Margem Operacional	27,1%	24,4%	+ 2,7 p.p.	37,4%	-10,4 p.p.
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	54.102	72.524	-25%	58.887	-8%
Depreciação e amortização	239.983	243.462	-1%	252.809	-5%
EBITDA (Instrução CVM 527)	2.471.796	2.514.733	-2%	2.361.292	5%
Margem EBITDA	30,7%	27,9%	+ 2,8 p.p.	43,1%	-12,4 p.p.
EBITDA Ajustado	2.458.119	2.886.314	-15%	1.607.060	53%
Margem EBITDA Ajustado	30,5%	32,0%	- 1,4 p.p.	29,4%	+ 1,2 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	619.397	(81.080)	-	150.579	311%
EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	1.838.722	2.967.394	-38%	1.456.481	26%
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	22,8%	32,9%	- 10,0 p.p.	26,6%	- 3,8 p.p.

Receita Líquida - Trimestral

A **receita líquida** do 4T21 alcançou R\$8,0 bilhões, 10,8% inferior ao 3T21 (R\$9,0 bilhões), com redução da receita líquida nas três Unidades de Negócio. Os fatores que levaram a essas variações são explicados nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Custos dos Produtos Vendidos - CPV - Trimestral

O **custo dos produtos vendidos – CPV** no 4T21 totalizou R\$6,0 bilhões, um aumento de 2,1% em relação ao 3T21 (R\$5,9 bilhões). As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto - Trimestral

O **lucro bruto** foi de R\$2,0 bilhões no 4T21, uma redução de 35,2% em relação ao 3T21 (R\$3,1 bilhões).

Despesas e Receitas Operacionais - Trimestral

As **Despesas com vendas** do 4T21 foram de R\$153 milhões, 23,3% inferiores ao trimestre anterior (R\$199 milhões), com menores despesas na Unidade de Mineração.

As **Despesas gerais e administrativas** do 4T21 totalizaram R\$163 milhões, 41,6% superiores ao trimestre anterior (R\$115 milhões), com maiores despesas nas Unidades de Siderurgia e de Mineração.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$460 milhões positivas no 4T21, R\$1,1 bilhão superior ao registrado no 3T21 (R\$622 milhões negativas), principalmente por reconhecimento de créditos tributários de PIS/COFINS no valor de R\$335 milhões e receita de R\$331 milhões relativa à reversão de passivo atuarial pela extinção de plano de saúde, ambos os efeitos na unidade de Siderurgia.

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$144 milhões positivas no 4T21, R\$1,1 bilhão superiores ao 3T21 (R\$937 milhões negativas).

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$2,5 bilhões no 4T21, 14,8% inferior ao registrado no 3T21 (R\$2,9 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 30,5% no 4T21, frente a margem de 32,0% no 3T21.

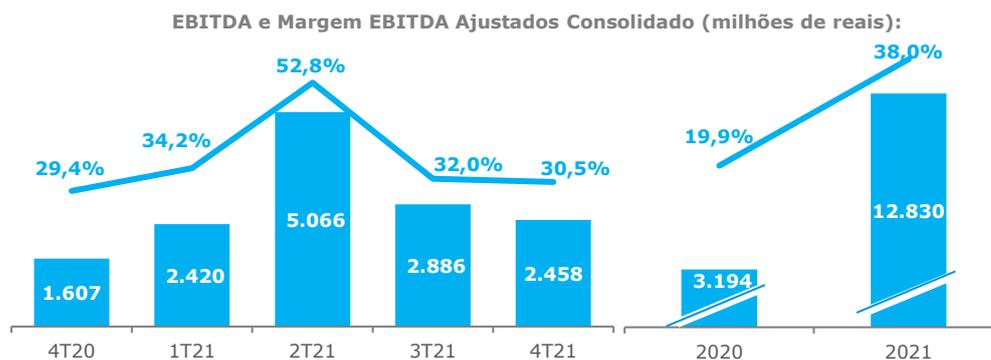
Os **Principais Efeitos Não Recorrentes** no 4T21 somaram R\$619 milhões e são relativos à créditos fiscais de PIS/COFINS e reversão de passivo atuarial na Unidade de Siderurgia e provisões no valor de R\$47 milhões na Unidade de Transformação do Aço. Esses eventos foram

registrados em **Outras Receitas (Despesas) Operacionais**. Com isso, a Usiminas registrou um **EBITDA** desconsiderando os efeitos não recorrentes de R\$1,8 bilhão (3T21: R\$3,0 bilhões).

EBITDA Ajustado – Anual e Trimestral

Consolidado (R\$ mil)	Demonstrativo do EBITDA				
	4T21	3T21	4T20	2021	2020
Lucro ou prejuízo líquido do exercício	2.488.105	1.823.743	1.912.702	10.059.954	1.291.743
Imposto de renda / Contribuição social	53.018	27.508	420.193	2.276.323	554.230
Resultado financeiro	(309.310)	420.020	(224.412)	(845.815)	1.082.492
Depreciação e amortização	239.983	243.462	252.809	982.741	1.000.223
EBITDA - Instrução CVM - 527	2.471.796	2.514.733	2.361.292	12.473.203	3.928.688
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas em Conjunto	(54.102)	(72.524)	(58.887)	(218.788)	(159.759)
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	40.425	46.848	42.060	178.166	155.345
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	-	397.257	(737.405)	397.257	(730.654)
EBITDA Ajustado	2.458.119	2.886.314	1.607.060	12.829.838	3.193.620
Margem EBITDA Ajustado	30,5%	32,0%	29,4%	38,0%	19,9%

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.



Resultado Financeiro Consolidado – Anual e Trimestral

Resultado Financeiro - Consolidado (R\$ mil)	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Ganhos e Perdas Cambiais líquidos	(89.743)	(328.090)	-73%	286.321	-	(290.265)	(764.555)	-62%
Receitas Financeiras	576.361	164.335	251%	79.594	624%	1.809.297	262.691	589%
Juros Sobre Aplicações Financeiras e Efeitos Monetários	102.073	79.566	28%	25.823	295%	249.417	79.501	214%
Correção dos créditos fiscais PIS/COFINS	11.496	22.723	-49%	43.558	-74%	958.411	52.669	1720%
Correção monetária sobre ativos	8.968	7.099	26%	3.141	186%	26.864	38.384	-30%
Reversão de juros sobre passivos contingentes	10.243	8.307	23%	4.324	137%	39.635	26.883	47%
PIS/COFINS sem depreciação	377.475	-	-	-	-	377.475	-	-
Demais Receitas Financeiras	66.106	46.640	42%	2.748	2306%	157.495	65.254	141%
Despesas Financeiras	(177.308)	(256.265)	-31%	(141.503)	25%	(673.217)	(580.628)	16%
Juros e Efeitos Monetários s/ Financiamentos e Tributos Parcelados	(99.883)	(96.219)	4%	(73.978)	35%	(338.263)	(328.889)	3%
Correção monetária sobre passivos	(9.223)	(6.237)	48%	(4.114)	124%	(26.899)	(36.702)	-27%
Comissões sobre financiamentos e outros	(4.836)	(7.172)	-33%	(2.248)	115%	(24.869)	(24.079)	3%
Correção sobre provisões para demandas judiciais	(16.522)	(114.906)	-86%	(36.205)	-54%	(154.124)	(98.273)	57%
Demais Despesas Financeiras	(46.844)	(31.731)	48%	(24.958)	88%	(129.062)	(92.685)	39%
RESULTADO FINANCEIRO	309.310	(420.020)	-	224.412	38%	845.815	(1.082.492)	-
+ Valorização / - Desvalorização do Câmbio (R\$/US\$)	-2,6%	-8,7%	+ 6,2 p.p.	-7,9%	+ 5,3 p.p.	-7,4%	-28,9%	+ 21,5 p.p.

O **Resultado Financeiro** em 2021 foi de R\$846 milhões positivo, frente um resultado de R\$1,1 bilhão negativo em 2020, principalmente em razão de atualização monetária dos créditos fiscais e tributários ocorridos no 2T21 e 4T21, com valores de R\$904 milhões e R\$377 milhões, respectivamente. Ainda, em 2021 foi registrada uma perda cambial, líquida de R\$290 milhões, ante perda líquida de R\$765 milhões em 2020.

O **Resultado Financeiro** do 4T21 foi de R\$309 milhões positivo frente um resultado de R\$420 milhões negativo no 3T21, pela correção de créditos tributários de PIS/COFINS ocorrido no 4T21, no valor de R\$377 milhões e menores perdas cambiais líquidas no período. Além disso, no 3T21 foram registrados R\$102 milhões negativos referentes à correção de provisão de contingência de ação judicial de natureza tributária.

Lucro (Prejuízo) Líquido – Anual e Trimestral

R\$ mil	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	2.177.711	2.198.747	-1%	2.049.596	6%	11.271.674	2.768.706	307%
Margem Operacional	27,1%	24,4%	+ 2,7 p.p.	37,4%	- 10,4 p.p.	33,4%	17,2%	+ 16,2 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	309.310	(420.020)	-	224.412	38%	845.815	(1.082.492)	-
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	54.102	72.524	-25%	58.887	-8%	218.788	159.759	37%
Lucro ou Prejuízo Operacional	2.541.123	1.851.251	37%	2.332.895	9%	12.336.277	1.845.973	568%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(53.018)	(27.508)	93%	(420.193)	-87%	(2.276.323)	(554.230)	311%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	2.488.105	1.823.743	36,4%	1.912.702	30%	10.059.954	1.291.743	679%
Margem Líquida	30,9%	20,2%	+ 10,7 p.p.	34,9%	- 4,0 p.p.	29,8%	8,0%	+ 21,8 p.p.

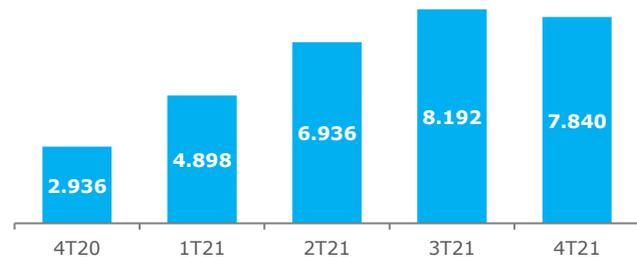
Em 2021, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$10,1 bilhões, recorde histórico para Usiminas, 678,8% superior ao lucro líquido apresentado em 2020 (R\$1,3 bilhão), refletindo o forte desempenho operacional de todas as Unidades de Negócio.

No 4T21, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$2,5 bilhões, 36,4% superior ao lucro líquido apresentado no trimestre anterior (3T21: R\$1,8 bilhão), afetado principalmente pelo Resultado Financeiro positivo em R\$309 milhões, ante Resultado Financeiro negativo de R\$420 milhões no 3T21.

Capital de Giro – Anual e Trimestral

No final de 2021, o **capital de giro** totalizou R\$7,8 bilhões, superior em 167,0% na comparação com o final de 2020 (R\$2,9 bilhões). As principais variações são apresentadas a seguir:

- Aumento de **Estoques** em R\$3,6 bilhões, devido a maiores custos e volumes dos estoques de matérias primas e de aço;



- Aumento de **Impostos a recuperar** em R\$1,2 bilhão, com o saldo de créditos fiscais relativos à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS;
- Aumento de **Contas a Receber** em R\$1,2 bilhão, principalmente pelo maior faturamento da Usiminas no período.

Parcialmente compensado por:

- Aumento de **Fornecedores** em R\$712 milhões, como consequência dos maiores custos de matérias primas e pelos maiores volumes de produção.

No 4T21, o **capital de giro** foi inferior em 4,3% na comparação com o 3T21 (R\$8,2 bilhões). As principais variações são apresentadas a seguir:

- Redução de **Impostos a Recuperar** em R\$584 milhões, com a utilização de créditos fiscais ao longo do trimestre.

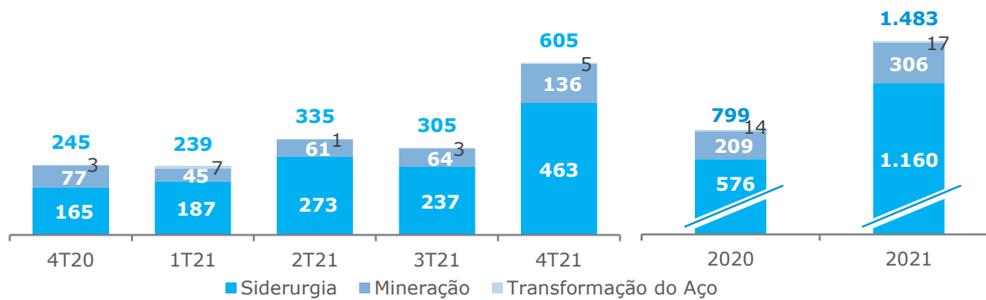
Parcialmente compensado por:

- Aumento de **Estoques** em R\$329 milhões, como consequência dos maiores custos de matérias primas.

Investimentos (CAPEX) – Anual e Trimestral

Em 2021, o **CAPEX** totalizou R\$1,5 bilhão, 85,7% superior ao registrado em 2020 (R\$799 milhões). Os investimentos foram aplicados, principalmente, nos preparativos para a reforma do Alto Forno #3, prevista para 2023 e no *Dry Stacking* na Mineração Usiminas, inaugurado em dezembro de 2021. O restante do investimento foi feito em *sustaining CAPEX*, segurança e meio ambiente. Em 2021, 78,2% do CAPEX foi aplicado na Unidade de Siderurgia, 20,6% na Unidade de Mineração, e 1,1% na Unidade de Transformação.

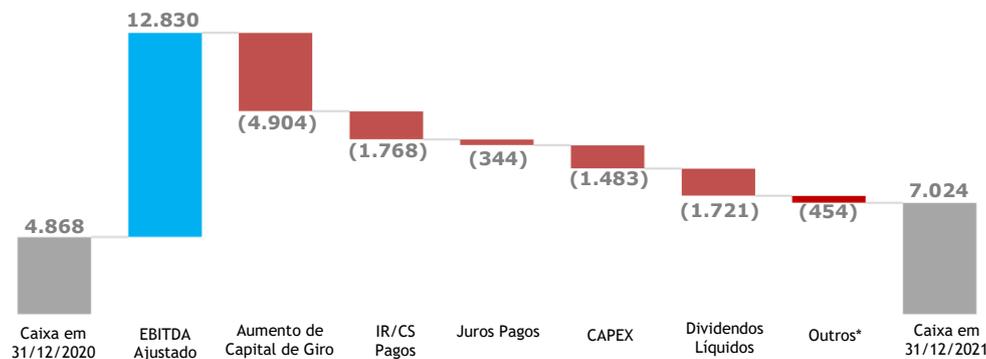
No 4T21, o **CAPEX** totalizou R\$605 milhões, 98,4% superior ao 3T21 (R\$305 milhões), sendo 76,6% na Unidade de Siderurgia, 22,6% na Unidade de Mineração, e 0,9% na Unidade de Transformação.



Caixa e Endividamento Financeiro - Anual e Trimestral

Em 31/12/21, o **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado era de R\$7,0 bilhões, 44,3% superior em relação à posição em 31/12/20 (R\$4,9 bilhões), com geração recorde de EBITDA apresentada no ano de 2021.

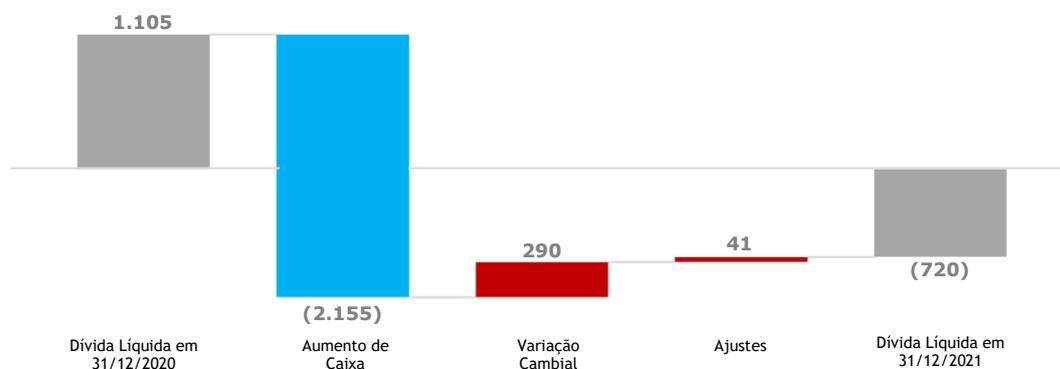
O gráfico a seguir mostra a evolução do caixa no ano.



*"Outros" detalhados no Fluxo de Caixa na seção anexos.

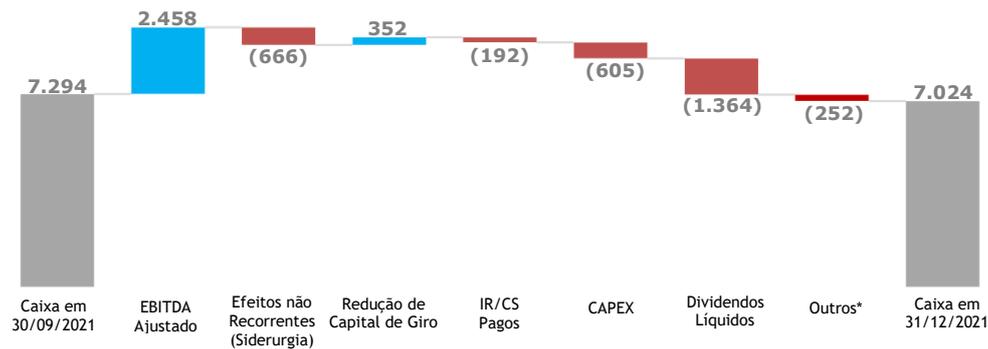
A **Dívida bruta** consolidada em 31/12/21 era de R\$6,3 bilhões, 5,5% superior a dívida bruta reportada em 31/12/20, devido à desvalorização do real frente ao dólar de 7,4% no período.

Assim, em 31/12/21, o Caixa e Equivalente de Caixa consolidado cobre toda a dívida bruta consolidada e ainda sobram R\$720 milhões de caixa líquido, como mostrado abaixo:



O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 31/12/21 era inferior em 3,7% em comparação com a posição em 30/09/21 (R\$7,3 bilhões), principalmente pela antecipação de dividendos e pagamento de Juros Sobre Capital Próprio, relativos aos resultados de 2021, sendo o maior pagamento de proventos da história da Usiminas.

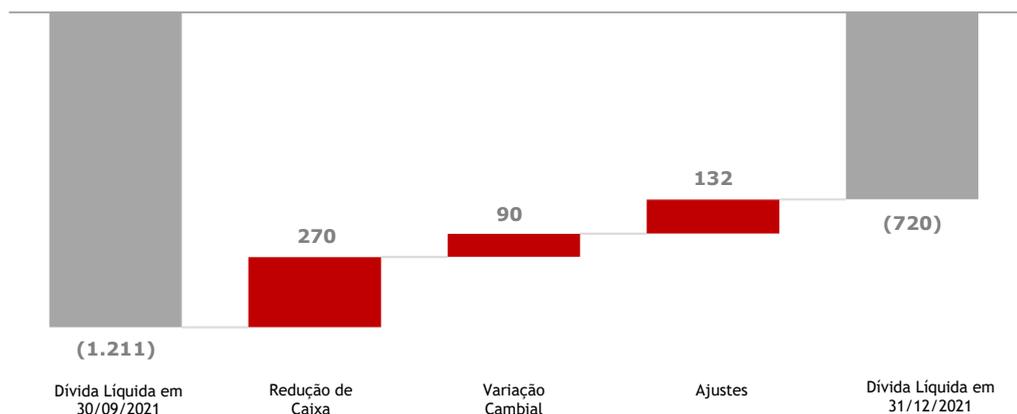
O gráfico a seguir mostra a evolução do caixa no trimestre.



*"Outros" detalhados no Fluxo de Caixa na seção anexos.

A **Dívida bruta** consolidada em 31/12/21 era 3,6% superior em relação à posição de 30/09/21 (R\$6,1 bilhões) principalmente pela desvalorização do real frente ao dólar em 2,6% no período.

Assim, em 31/12/21, o Caixa e Equivalente de Caixa consolidado era superior à Dívida bruta consolidada em R\$720 milhões, 40,6% inferior na comparação com 30/09/21 (R\$1,2 bilhão). A variação entre os períodos deve-se à redução da posição de Caixa e Equivalente de Caixa no período e pelas perdas cambiais, conforme mostrado abaixo:



Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 31/12/21, 3% da dívida era de curto prazo e 97% de longo prazo, ante 1% e 99%, respectivamente, em 30/09/21.

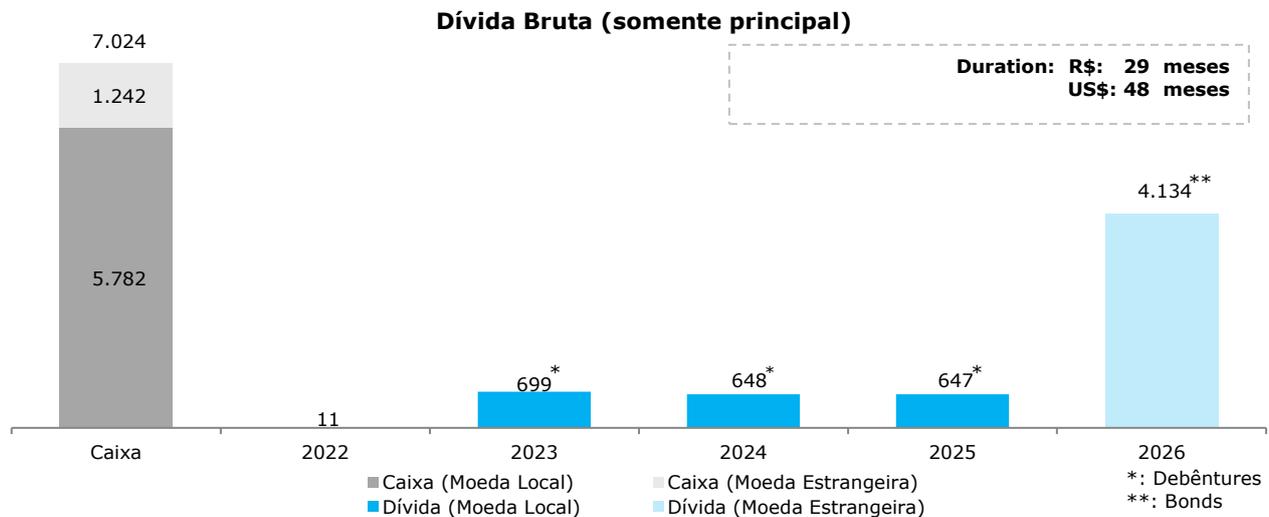
O indicador **Dívida Líquida/EBITDA** encerrou o 4T21 em -0,06x (3T21: -0,10x).

A tabela a seguir demonstra dados da dívida consolidada:

R\$ mil	31-dez-21				30-set-21 TOTAL	Var. Dez21/Set21	31-dez-20 TOTAL	Var. Dez21/Dez20
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	%				
Moeda Nacional	58.485	1.994.098	2.052.583	33%	2.006.689	2%	2.028.732	1%
CDI	46.748	1.989.405	2.036.153	-	1.988.409	2%	2.004.608	2%
Outras	11.737	4.693	16.430	-	18.280	-10%	24.124	-32%
Moeda Estrangeira*	117.806	4.133.653	4.251.459	67%	4.075.965	4%	3.944.010	8%
Dívida Bruta	176.291	6.127.751	6.304.042	100%	6.082.654	4%	5.972.742	6%
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	7.023.549	-	7.293.502	-4%	4.868.105	44%
Dívida Líquida	-	-	(719.507)	-	(1.210.848)	-41%	1.104.637	-
Dívida Bruta (Somente Principal)	-	-	6.139.240	-	6.031.333	2%	5.843.410	5%

*100% do total de moedas estrangeiras são em US dólar no 4T21

O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 31/12/21. A posição de caixa atual é superior a dívida bruta em R\$720milhões.



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	
	4T21	3T21	4T21	3T21	4T21	3T21	4T21	3T21	4T21	3T21
Receita Líquida de Vendas	930	1.362	6.914	7.933	1.998	2.358	(1.793)	(2.628)	8.049	9.026
Mercado Interno	221	434	5.323	7.344	1.996	2.356	(1.793)	(2.628)	5.748	7.507
Mercado Externo	709	928	1.591	589	2	2	-	-	2.302	1.518
Custo Produtos Vendidos	(596)	(566)	(5.457)	(5.739)	(1.940)	(2.047)	1.978	2.462	(6.016)	(5.890)
Lucro ou Prejuízo Bruto	334	796	1.457	2.194	58	311	185	(166)	2.033	3.135
Receitas e Despesas Operacionais	(135)	(148)	342	(752)	(65)	(40)	3	4	144	(937)
Despesas com Vendas	(72)	(125)	(64)	(55)	(17)	(20)	-	-	(153)	(199)
Despesas Gerais e Administrativas	(14)	(9)	(136)	(95)	(17)	(16)	5	4	(163)	(115)
Outras Receitas e Despesas	(49)	(15)	542	(602)	(31)	(4)	(2)	(1)	460	(622)
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	198	648	1.799	1.442	(7)	271	188	(162)	2.178	2.199
Depreciação e Amortização	57	39	185	207	6	6	(9)	(8)	240	243
Resultado de Equivalência Patrimonial	11	45	370	490	-	-	(327)	(462)	54	73
EBITDA (Instrução CVM 527)	266	732	2.355	2.138	(1)	277	(148)	(632)	2.472	2.515
Margem EBITDA	28,6%	53,7%	34,1%	27,0%	-0,1%	11,8%	8,3%	24,1%	30,7%	27,9%
EBITDA Ajustado	257	685	1.985	2.050	(1)	277	217	(125)	2.458	2.886
Margem EBITDA Ajustado	27,6%	50,3%	28,7%	25,8%	-0,1%	11,8%	-12,1%	4,8%	30,5%	32,0%

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

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Receita Líquida de Vendas	5.855	3.858	28.357	12.371	8.516	3.844	(8.992)	(4.233)	33.737	16.088
Mercado Interno	1.139	796	25.533	11.112	8.510	3.841	(8.992)	(4.233)	26.191	11.765
Mercado Externo	4.716	3.062	2.824	1.259	6	2	-	-	7.546	4.323
Custo Produtos Vendidos	(2.072)	(1.482)	(21.357)	(11.481)	(7.511)	(3.537)	8.477	4.006	(22.463)	(12.832)
Lucro (Prejuízo) Bruto	3.783	2.376	7.000	889	1.005	306	(514)	(227)	11.274	3.257
(Despesas)/Receitas Operacionais	(448)	310	511	(615)	(78)	(123)	12	5	(3)	(488)
Despesas com Vendas	(314)	(190)	(183)	(141)	(74)	(52)	-	(5)	(571)	(398)
Despesas Gerais e Administrativas	(38)	(27)	(420)	(337)	(62)	(53)	17	15	(503)	(427)
Outras (Despesas) e Receitas	(96)	526	1.115	(137)	57	(18)	(5)	(5)	1.071	337
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	3.335	2.686	7.511	274	927	183	(502)	(222)	11.272	2.769
Depreciação e Amortização	174	142	816	863	26	28	(33)	(33)	983	1.000
Resultado de Equivalência Patrimonial	94	56	1.941	1.260	-	-	(1.816)	(1.156)	219	160
EBITDA (Instrução CVM 527)	3.603	2.884	10.268	2.397	953	212	(2.351)	(1.411)	12.473	3.929
Margem EBITDA	61,5%	74,7%	36,2%	19,4%	11,2%	5,5%	26,1%	33,3%	48,6%	24,4%
EBITDA Ajustado	3.510	2.197	8.732	1.030	953	212	(365)	(100)	12.830	3.194
Margem EBITDA Ajustado	59,9%	57,0%	30,8%	8,3%	11,2%	5,5%	4,1%	2,4%	38,0%	19,9%

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

Unidade de Negócio - Mineração

Desempenho Operacional e de Vendas – Mineração – Anual e Trimestral

No ano de 2021 o **volume de produção** totalizou 9,1 milhões de toneladas, maior volume da história da Mineração Usiminas, um aumento de 4,6% quando comparado a 2020 (8,7 milhões de toneladas), com retorno operacional da Mina Leste no 2T21.

No ano de 2021, o **volume de vendas** foi de 9,0 milhões de toneladas, recorde anual de vendas da Mineração Usiminas, 3,9% a mais do que no ano de 2020 (8,7 milhões de toneladas).

No 4T21 o **volume de produção** foi de 2,5 milhões de toneladas, uma redução de 2,3% em comparação ao 3T21 (2,5 milhões de toneladas).

O **volume de vendas** atingiu 2,6 milhões de toneladas no 4T21, superior em 7,7% em relação ao 3T21 (2,4 milhões de toneladas).

Os volumes de produção e vendas estão demonstrados a seguir:

Mil toneladas	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Produção de minério de ferro	2.460	2.517	-2%	2.242	10%	9.139	8.735	5%
Vendas total	2.602	2.417	8%	2.275	14%	9.023	8.683	4%
Exportações	1.841	1.753	5%	1.576	17%	6.785	5.916	15%
Mercado Interno - Usiminas	592	530	12%	587	1%	1.799	2.161	-17%
Mercado Interno - Terceiros	169	134	26%	111	53%	439	606	-28%

As vendas para Exportação no 4T21 totalizaram 1,9 milhões de toneladas, equivalente à 11 embarques, ante 10 embarques realizados no 3T21.

A **distribuição por condição comercial** em 2021 foi de 57% das exportações na modalidade CFR (*Cost and freight*) e 43% FOB (*Free On Board*), contra 79% e 21% em 2020, respectivamente. No 4T21, 46% das exportações na modalidade CFR e 54% FOB, contra 58% e 42% no 3T21, respectivamente.

Comentários dos Resultados da Mineração - Anual

Em 2021, a **receita líquida** totalizou R\$5,9 bilhões, uma alta de 51,8% quando comparado a 2020 (R\$3,9 bilhões), principalmente em função dos maiores preços de minério de ferro e maiores volumes de vendas para o mercado externo, além da desvalorização do Real frente ao dólar no período.

No ano de 2021, o **cash cost de produção por tonelada** foi de R\$90,3/t (US\$16,7/t), um aumento de 29,5% em relação a 2020 (R\$69,7/t ou US\$13,5/t), relacionado principalmente a maiores custos com combustíveis, maior utilização de áreas arrendadas e serviço de terceiros.

O **custo do produto vendido – CPV** totalizou R\$2,1 bilhões em 2021, 39,8% superior ao de 2020 (R\$1,5 bilhão), em função do aumento do volume de vendas no ano e maiores preços de fretes marítimos.

Em termos unitários, o **CPV/t** foi de R\$229,7/t, um aumento de 34,6% em comparação a 2020 (R\$170,7/t), em função dos maiores custos associados ao maior volume de vendas para a exportação.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$314 milhões em 2021, uma elevação de 65,3% em relação a 2020 (R\$190 milhões), em função do maior volume vendido e ajustes nas tarifas portuárias atrelados ao preço do minério de ferro.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$38 milhões, superior em 42,6% em comparação com 2020 (R\$27 milhões), devido aumento de despesas com pessoal e serviços.

As **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado de R\$96 milhões negativos, R\$623 milhões inferior ao registrado em 2020 (R\$526 milhões positivos), principalmente em função de efeitos de reversão de *Impairment* no valor de R\$631 milhões registrados em 2020, sem efeito no EBITDA Ajustado.

O **EBITDA Ajustado** de 2021 alcançou R\$3,5 bilhões, superando em 59,7% o resultado de 2020 (R\$2,2 bilhões), com isso a Mineração Usiminas renova sua máxima histórica, atingida em 2020, de EBITDA registrado. A margem EBITDA Ajustado foi de 59,9% em 2021 (2020: 57,0%).

Comentários dos Resultados da Mineração - Trimestral

A **receita líquida** totalizou R\$930 milhões no 4T21, uma redução de 31,7% em relação ao 3T21 (R\$1,4 bilhão). Tal redução ocorreu, principalmente, em função da queda do preço do minério de ferro. Além disso, houve maiores penalidades aplicadas pelo mercado internacional nos diferenciais de qualidade e uma maior proporção de vendas na modalidade FOB. Esses fatores foram parcialmente compensados por um maior volume vendido no trimestre em 7,7%.

O **cash cost total de produção por tonelada** foi de R\$92,6/t (US\$16,8/t) no 4T21 contra R\$90,8/t (US\$17,4/t) no 3T21. Excluindo-se as despesas com plantas de beneficiamento temporariamente inativas, o **cash cost** foi de R\$91,4/t (US\$16,4/t) no 4T21 (R\$90,2/t, ou US\$17,3/t, no 3T21), um aumento de 1,3% entre os períodos.

O **Custo do produto vendido – CPV** do 4T21 foi de R\$596 milhões, superior em 5,4% contra o trimestre anterior (R\$566 milhões), principalmente pelo maior volume de vendas para exportação.

Em termos unitários, o **CPV/t** no 4T21 foi de R\$229,2/t, uma redução de 2,1% em relação ao trimestre anterior (R\$234,2/t), em função principalmente da maior participação da modalidade FOB na composição das vendas do período.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$72 milhões no 4T21, uma redução de 41,8% em relação ao trimestre anterior (3T21: R\$125 milhões), em função de ajustes nas tarifas portuárias atreladas ao preço do minério de ferro.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$14 milhões, superior em 56,6% contra o trimestre anterior (3T21: R\$9 milhões).

As **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado R\$49 milhões negativos, 232,4% superior ao registrado no trimestre anterior (3T21: R\$15 milhões negativos), principalmente por doações como incentivo fiscal.

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$257 milhões no 4T21, representando uma redução de 62,5% em relação ao 3T21 (R\$685 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 27,6% no 4T21 (3T21: 50,3%).

Investimentos (CAPEX)

Em 2021, o **CAPEX** realizados pela Unidade de Mineração totalizaram R\$306 milhões (2020: R\$209 milhões), aplicados, principalmente, no projeto de empilhamento à seco (*Dry Stacking*).

O **CAPEX** totalizou R\$136 milhões no 4T21, ante R\$64 milhões registrados no 3T21, um aumento de 113,8% nos investimentos. Os principais investimentos foram na conclusão do projeto de filtragem e empilhamento a seco (*dry stacking*) e *sustaining* CAPEX.

Unidade de Negócio - Siderurgia

Produção - Usinas de Ipatinga e Cubatão – Anual e Trimestral

Em 2021, a **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga foi de 3.178 mil toneladas, superior em 15,1% em relação ao ano anterior (2020: 2.760 mil toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e Cubatão totalizou 4.995 mil toneladas em 2021, um aumento de 35,2% em relação a 2020 (3.695 mil toneladas). Em 2021, foram processadas 2.286 mil toneladas de **placas adquiridas** (2020: 1.245 mil toneladas).

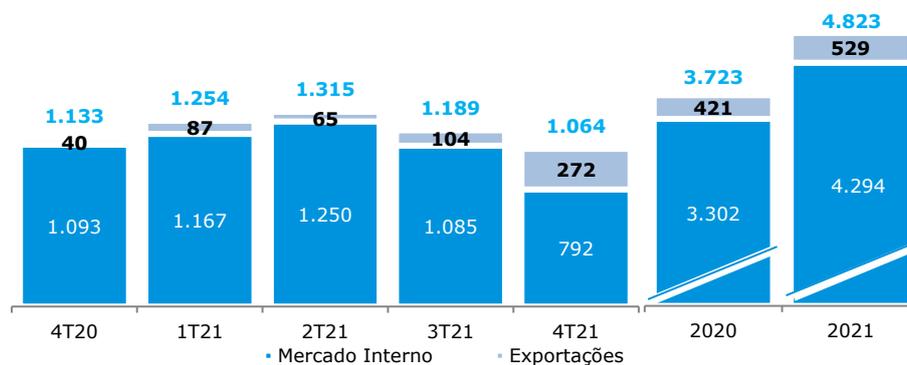
A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga foi de 723 mil toneladas no 4T21, inferior em 21,8% em relação ao 3T21 (924 mil toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e Cubatão totalizou 1.166 mil toneladas no 4T21 uma redução de 3,9% em relação ao trimestre anterior (3T21: 1.213 mil toneladas). No 4T21, foram processadas 462 mil toneladas de **placas adquiridas** (3T21: 502 mil toneladas).

Mil toneladas	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Aço Bruto Total	723	924	-22%	760	-5%	3.178	2.760	15%
Placas Adquiridas	462	502	-8%	521	-11%	2.286	1.245	84%
Laminados Total	1.166	1.213	-4%	1.143	2%	4.995	3.695	35%

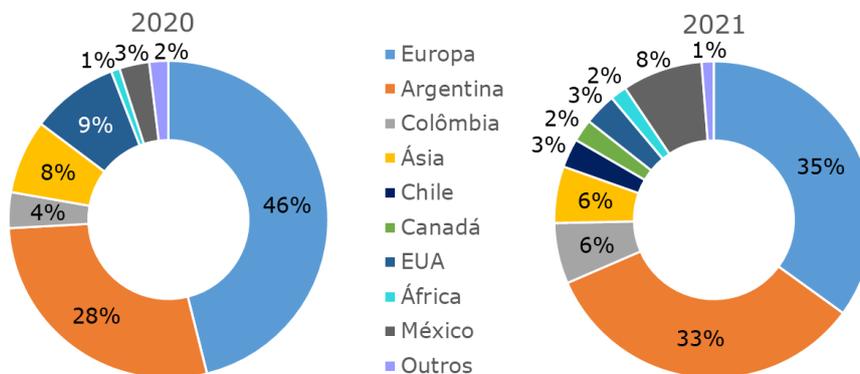
Vendas

Em 2021, as **vendas totais** somaram 4.823 mil toneladas de aço, 29,5% superiores em relação a 2020 (3.723 mil de toneladas), representando o maior volume de vendas de aço para a Usiminas desde 2013. No **mercado interno**, as vendas foram de 4.294 mil toneladas em 2021, um aumento de 30,0% em relação ao ano anterior (2020: 3.302 mil toneladas). As **exportações** em 2021 foram de 529 mil toneladas, 25,8% superiores às de 2020 (421 mil toneladas). O volume de vendas foi 89% destinado ao mercado interno e 11% às exportações, a mesma proporção de 2020.

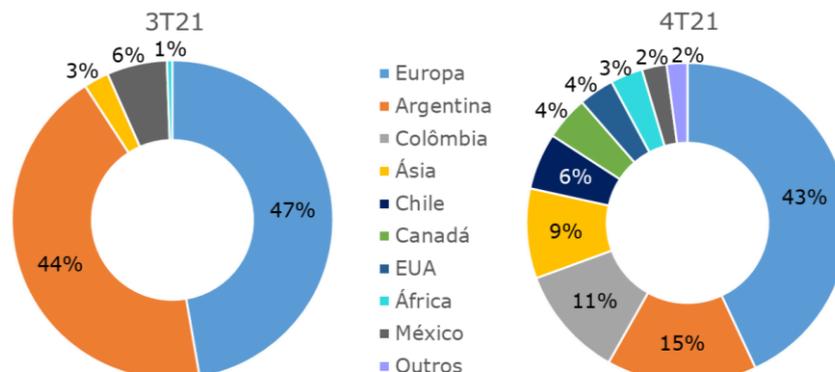
No 4T21, as **vendas totais** somaram 1.064 mil toneladas de aço, 10,5% inferiores em relação ao 3T21 (1.189 mil de toneladas). No **mercado interno**, as vendas foram de 792 mil toneladas no 4T21, uma redução de 27,1% em relação ao 3T21 (1.085 mil toneladas). As **exportações** no 4T21 foram de 272 mil toneladas, 161,9% superior ao 3T21 (104 mil toneladas). O volume de vendas foi 74% destinado ao mercado interno e 26% às exportações (ante 91% e 9% no 3T21). As evoluções trimestral e anual estão demonstradas nos gráficos abaixo (em milhares de toneladas):



Os principais destinos das exportações no ano foram:



Os principais destinos das exportações no trimestre foram:



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

	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Automotivo	30,9%	30,7%	+ 0 p.p.	33,0%	- 2 p.p.	32,3%	31,0%	+ 1 p.p.
Grande Rede	29,7%	35,7%	- 6 p.p.	33,1%	- 3 p.p.	33,4%	34,1%	- 1 p.p.
Indústria	39,4%	33,5%	+ 6 p.p.	33,9%	+ 5 p.p.	34,3%	34,9%	- 1 p.p.

Comentários dos Resultados da Siderurgia – Anual

Em 2021, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$28,4 bilhões, avançando 129,2% em relação a 2020 (R\$12,4 bilhões), representando a maior receita líquida da história da Unidade. Essa evolução ocorreu em função de uma receita líquida/tonelada vendida de R\$5.880/t, 77,0% superior ao ano anterior (2020: R\$3.323/t), como reflexo de maiores preços praticados em todas as linhas de produtos, assim como pelos volumes de vendas de aço 29,5% superiores ao ano anterior.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$3.784/t em 2021, superior em 46,2% em relação ao ano de 2020 (R\$2.588/t). Dentre as principais variações, destacam-se maiores custos com placas adquiridas e minério de ferro.

O **Custo dos Produtos Vendidos** – CPV foi de R\$21,4 bilhões em 2021, 86,0% superior ao ano anterior (2020: R\$11,5 bilhões). O CPV por tonelada foi de R\$4.428/t em 2021, um aumento de 30,0% na comparação com 2020 (R\$3.123/t), devido os maiores custos de produção no período.

As **Despesas com vendas** totalizaram R\$183 milhões em 2021, 30,3% superior ao ano anterior (2020: R\$141 milhões), devido a despesas advindas dos maiores volumes exportados.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$420 milhões em 2021, 24,6% superiores às de 2020 (R\$337 milhões), com maiores despesas com pessoal.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$1,1 bilhão em 2021, R\$1,3 bilhão superior ao ano anterior (2020: R\$137 milhões negativos), principalmente por créditos fiscais e tributários reconhecidos no 2T21 e 4T21, com valores de R\$1,5 bilhão e R\$335 milhões, respectivamente, assim como o registro de receita de R\$331 milhões relativa à reversão de passivo atuarial. Esses efeitos foram parcialmente compensados pelo registro de R\$400 milhões negativos em *Impairment* de Investimentos/Ativos, com a baixa de ativos ocorridas no 3T21, ante um registro positivo nessa mesma conta de R\$107 milhões em 2020.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$8,7 bilhões em 2021, recorde para a Unidade de Siderurgia, sendo 747,9% superior ao registrado em 2020 (R\$1,0 bilhão). A margem EBITDA Ajustado foi de 30,8% em 2021, ante margem de 8,3% em 2020. O **EBITDA** desconsiderando os efeitos não recorrentes foi de R\$6,7 bilhões, 673,9% superior ao registrado em 2020 (R\$870 milhões) e margem EBITDA Ajustado de 23,7%.

Comentários dos Resultados da Siderurgia – Trimestral

No 4T21, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$6,9 bilhões, 12,9% inferior ao registrado no 3T21 (R\$7,9 bilhões) em função do menor volume de vendas no período e de uma receita líquida/tonelada vendida de R\$6.497/t, 2,6% inferior ao trimestre anterior (3T21: R\$6.670/t), como reflexo de maior representatividade das exportações no total de vendas.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$4.208/t no 4T21, superior em 4,4% em relação ao 3T21 (R\$4.032/t). Dentre as principais variações, destacam-se maiores custos com carvão e coque e menor diluição de custos fixos pelo menor volume de produção no período.

O **Custo dos Produtos Vendidos** – CPV foi de R\$5,5 bilhões no 4T21, 4,9% inferior ao registrado no 3T21 (R\$5,7 bilhões). O CPV por tonelada foi de R\$5.128/t no 4T21, um aumento de 6,3% em relação ao 3T21 (R\$4.825/t), devido à movimentação de estoques e aos maiores custos de produção no período.

As **Despesas com vendas** totalizaram R\$64 milhões no 4T21, 15,5% superior ao 3T21 (R\$55 milhões), relacionados as despesas advindas dos maiores volumes exportados.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$136 milhões no 4T21, 43,5% superiores ao 3T21 (R\$95 milhões), principalmente relacionados a despesas com pessoal e encargos sociais, típicos desse período do ano.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$542 milhões positivas no 4T21, R\$1,1 bilhão superior ao 3T21 (R\$1,3 bilhão), principalmente por créditos tributários de PIS/COFINS no valor de R\$335 milhões e receita de R\$331 milhões relativa à reversão de passivo atuarial. Além disso, no 3T21, foram registradas baixas de ativos no valor de R\$408 milhões negativos, sem efeito no EBITDA Ajustado, enquanto não houve eventos dessa natureza no 4T21.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$2,0 bilhões no 4T21, 3,1% inferior ao registrado no 3T21 (R\$2,1 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 28,7% no 4T21, ante margem de 25,8% no 3T21. O **EBITDA** desconsiderando os efeitos não recorrentes relacionados aos créditos tributários e reversão de passivo atuarial após a extinção do plano de saúde "COSAUDE", foi de R\$1,3 bilhão, 38,1% inferior ao trimestre anterior (3T21: R\$2,1 bilhões) e margem EBITDA Ajustado de 19,1%.

Investimentos (CAPEX)

O CAPEX totalizou R\$1,2 bilhão em 2021, aumento de 101,4% em relação a 2020 (R\$576 milhões), com os investimentos aplicados, principalmente, nos preparativos para a reforma do Alto Forno #3, em *sustaining* CAPEX, meio ambiente, saúde e segurança. No 4T21, o CAPEX totalizou R\$463 milhões, 95,0% superior ao apresentado no 3T21 (R\$237 milhões).

Unidade de Negócio - Transformação do Aço

Comentários dos Resultados – Soluções Usiminas – Anual

A **Receita líquida** em 2021 totalizou R\$8,5 bilhões, 121,6% superior em relação a 2020 (R\$3,8 bilhões), recorde para a Soluções Usiminas. Esse avanço foi função dos maiores preços praticados e maiores volume de vendas em comparação com 2020.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$7,5 bilhões em 2021, 112,3% superior a 2020 (R\$3,5 bilhões). O CPV/t foi de R\$5.529/t em 2021, uma elevação de 62,8% em relação ao ano anterior (R\$3.395/t), em função do aumento dos custos de matérias primas ao longo do ano.

As **Receitas (despesas) operacionais** foram R\$78 milhões negativas em 2021, 36,5% inferiores em comparação com 2020 (R\$123 milhões negativos), principalmente pelos créditos fiscais em função do julgamento da ação de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS no valor líquido de R\$119 milhões, registrados no 2T21, parcialmente compensado pela provisão para perda de PIS/COFINS de R\$20 milhões, registrados no 4T21, e maiores despesas com vendas e administrativas em R\$30 milhões, advindas dos maiores volumes vendidos e maiores preços praticados.

Em 2021, o **EBITDA Ajustado** foi de R\$953 milhões, recorde para a Soluções Usiminas, 350,3% superior ao registrado no ano anterior (2020: R\$212 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 11,2% em 2021 (2020: 5,5%). O **EBITDA** desconsiderando os efeitos não recorrentes foi de R\$850 milhões e margem EBITDA Ajustado de 10,0%.

Comentários dos Resultados – Soluções Usiminas – Trimestral

A **Receita líquida** no 4T21 totalizou R\$2,0 bilhões, 15,3% inferior ao registrado no 3T21 (R\$2,4 bilhões), em função dos menores preços praticados e menores volumes vendidos no período. As vendas das unidades de negócio Distribuição, Serviços/JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 28,3%, 66,2% e 5,5% do volume vendido no 4T21.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$1,9 bilhão em 4T21, 5,2% inferior ao registrado no 3T21 (R\$2,0 bilhões), com os menores volumes vendidos no período, negativamente afetado por uma provisão para ajustes de inventários, não recorrente, no valor de R\$27 milhões. O CPV/t foi de R\$6.688/t no 4T21, uma elevação de 8,9% em relação ao 3T21 (R\$6.143/t).

As **Receitas (despesas) operacionais** foram negativas em R\$65 milhões no 4T21, 64,1% superior na comparação com 3T21 (R\$40 milhões), com a provisão para perda de PIS/COFINS de R\$20 milhões no 4T21.

O **EBITDA Ajustado** no 4T21 foi de R\$1 milhão negativo, R\$278,6 milhões inferior ao registrado no trimestre anterior (3T21: R\$277 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de -0,1% no 4T21 (3T21: 11,8%). O **EBITDA** desconsiderando os efeitos não recorrentes relacionados às provisões para perda de créditos fiscais e ajustes de inventários, foi de R\$46 milhões, e margem EBITDA Ajustado de 2,3%.

Resultado de Equivalência Patrimonial

O resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas em conjunto totalizou R\$219 milhões em 2021, ante R\$160 milhões em 2020. No 4T21, o resultado da equivalência patrimonial foi de R\$54 milhões, ante R\$73 milhões no 3T21.

Agenda ESG – Temas de Sustentabilidade

A Usiminas continua focada no desenvolvimento de sua estratégia de sustentabilidade.

No quarto trimestre a Usiminas concretizou importante avanço em direção a uma operação ainda mais segura e sustentável, com a entrega do Sistema de Disposição de Rejeitos Filtrados (*Dry Stacking*) da Mineração Usiminas. A nova tecnologia permitiu encerrar o ciclo do uso de barragens de rejeito.

Ao longo do ano, a Usiminas evoluiu em diversas frentes de sua estratégia de sustentabilidade, dentre elas destacam-se a incorporação de temas ESG na remuneração variável da diretoria, adesão ao Pacto Global, lançamento da Norma e do site de Sustentabilidade, realização do inventário de emissões, reporte ao *CDP*, divulgação do inventário via *GHG Protocol*, evolução nos estudos para definição de uma meta de redução de emissões e lançamento de um programa de engajamento com clientes e fornecedores.

Também em 2021, a Companhia reforçou seu compromisso com a transparência, através da divulgação de 7 metas ESG para acompanhamento trimestral. Destas, apenas a meta de Taxa de frequência de acidentes registrada não atingiu o resultado planejado, entretanto, a Usiminas renova seu compromisso com a mesma meta em 2022. Em relação ao objetivo de alcançar 10% de mulheres na área Industrial da empresa até 2022, apesar de a Companhia ainda dispor de 1 ano para avançar no tema, a Usiminas constatou a necessidade de reformulação da meta. Neste primeiro momento, a Companhia considera essencial o investimento em ações afirmativas que propiciem o aumento no número de mulheres no mercado de trabalho nas regiões onde encontram-se suas operações, para assim atingir o objetivo esperado no ano de 2025.

Dando continuidade ao seu compromisso com o desenvolvimento sustentável, as ambições da Companhia voltadas a esta agenda permanecem crescentes, e nesse sentido, para 2022, a Usiminas lança novo conjunto de metas para publicação, dessa vez em maior quantidade e abrangência de temas mantendo o compromisso de transparência com seus *stakeholders*. Tais objetivos também serão compartilhados na página e no Relatório de Sustentabilidade da Companhia, a ser divulgado após a AGO de 2022.

Em relação às metas aprovadas e divulgadas, seguem abaixo as evoluções alcançadas em 2021.

Metas 2021				
Tema	Indicador	Meta	Status	Resultados
Diversidade e Inclusão	Índice de mulheres na área Industrial da empresa	10% de mulheres na área Industrial da empresa até 2022;	*	4,1%
Segurança do Trabalho	Taxa de frequência de acidentes registrada	Meta de Zero Acidentes. Taxa de frequência CPT menor do que 0,3 em 2021;	●	0,61. Meta renovada para 2022
CO2 / Energia	Emissão de carbono	Realização de inventários de emissão de GEE no ano de 2021 com certificação independente;	●	Concluída no 2T21
		Participação no CDP (Carbon Disclosure Project);	●	Concluída no 3T21
		Divulgação do inventário através do GHG Protocol;	●	Concluída no 3T21, com selo Ouro, o mais elevado nível de transparência.
Barragens	Segurança de Barragens	Migração da disposição de rejeito pelo método tradicional para filtragem no 2T21;	●	Concluído no 4T21
		Descaracterização da barragem Central no 1T22, certificada pelos órgãos competentes.	●	94,0% concluído.

● Alcançada no prazo ● Alcançada com atraso ● Não alcançada

* Conforme citado anteriormente, a Companhia considera essencial o investimento em ações afirmativas que propiciem o aumento no número de mulheres no mercado de trabalho nas regiões onde encontram-se suas operações, para assim atingir o objetivo esperado no ano de 2025.

Em seguida, apresentamos o novo grupo de metas para acompanhamento a partir de 2022.

Metas 2022			
Tema	Indicador	Meta	ODS
Recursos Hídricos	Eficiência Hídrica	Atingir a recirculação de 94,6% de média anual até 31/12/22;	6 e 12
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
Combate à Mudança Climática	Inventário de Emissões	Realização de inventário GEE nas unidades da Mineração Usiminas e Soluções Usiminas até 31/12/22;	13
	Emissão de carbono escopo 3	Engajamento de 75% dos Fornecedores Críticos para Escopo 3 à agenda climática da Usiminas até 31/12/22;	13
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 e 8
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
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
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
	Produtos com certificações RoHS e ELV	100% da produção de laminados, certificada nas Normas RoHS e ELV ;	9 e 12
Ética e transparência	Programa de Compliance Ambiental	Implementação do Programa de Compliance Ambiental até 31/12/2022.	16

Os principais avanços de sustentabilidade do trimestre são detalhados a seguir:

Centro de Memória Usiminas

Como parte das comemorações de seus 59 anos de operação, no dia 26 de outubro, a Usiminas inaugurou o “Centro de Memória Usiminas”, em Ipatinga.

Instalado no prédio do Grande Hotel, até então fechado à visitação pública, o Centro de Memória Usiminas dá ao público acesso, de maneira interativa e com recursos de tecnologia, à história da indústria do aço, da própria Usiminas e do município. Além do acervo histórico, o local exibe, também, importantes obras de alguns dos mais representativos nomes das artes moderna e contemporânea do país. São pinturas e esculturas assinadas, entre outros, por nomes como Amílcar de Castro, Tomie Ohtake e Bruno Giorgi, reunidas pela empresa ao longo de sua história e que antes tinham acesso restrito aos colaboradores.

Empilhamento à Seco (Dry Stacking)

A Mineração Usiminas inaugurou no mês de dezembro, em Itatiaiuçu (MG), o Sistema de Disposição de Rejeitos Filtrados (*Dry Stacking*). A nova planta permitirá à empresa encerrar o ciclo de uso das barragens para a disposição dos rejeitos gerados no processo de beneficiamento de minério. Com investimentos da ordem de R\$235 milhões, a planta de filtragem é totalmente conectada ao processo de beneficiamento. O valor investido também engloba a preparação da área que irá receber os rejeitos, formando uma pilha, e o transporte do material entre os dois pontos. Foram gerados, durante o pico da obra, cerca de 600 postos de trabalho. Outros 120 profissionais atuarão diretamente na operação do sistema. Com a implantação desse processo a companhia dá um passo importante na Agenda ESG (sigla em inglês para Ambiental, Social e Governança) e reafirma o seu compromisso com a segurança e a sustentabilidade das operações.

Índice de Carbono Eficiente – ICO2, da B3

A Usiminas foi selecionada para compor a carteira do Índice de Carbono Eficiente – ICO2, da B3 com vigência de 03/01/22 a 29/04/22. Este índice reúne ativos de organizações que adotaram práticas transparentes com relação a suas emissões de gases efeito estufa

A entrada no índice reflete o compromisso da Companhia com a transparência de suas emissões e antecipa a visão dos preparativos para uma economia de baixo carbono.

1 ano do VOU (Voluntários Usiminas)

O VOU (Voluntários Usiminas) completou no mês de novembro um ano de atividades conectando pessoas e contribuindo com as comunidades onde a Usiminas está presente. Desde a sua criação, cerca de 750 colaboradores e colaboradoras de todas as empresas Usiminas, Fundação São Francisco Xavier, Previdência Usiminas e Instituto Usiminas estão reunidos na plataforma do VOU dispostos a fazer a diferença na vida das pessoas. Nesses 365 dias, 42 ações foram realizadas em nove cidades, localizadas nos estados de Minas Gerais, São Paulo, Espírito Santo, Rio Grande do Sul e Pernambuco. No total de atendimentos, foram mais de 1.200 horas dedicadas ao voluntariado, sendo 2.100 pessoas assistidas, de 39 organizações e projetos sociais. Além, da mobilização dos voluntários para 264 bolsas de sangue doadas, 590 mudas plantadas e seis mil itens doados.

ODS



Mercado de Capitais

Resumo do Desempenho da Usiminas na B3 (USIM5)

	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ
Número de Negócios	1.835.232	2.057.510	-11%	1.394.907	32%
Média Diária	30.086	32.149	-6%	22.867	32%
Quantidade Negociada - mil ações	1.360.106	1.460.993	-7%	1.106.915	23%
Média Diária	22.297	22.828	-2%	18.146	23%
Volume Financeiro - R\$ milhões	19.533	26.192	-25%	13.636	43%
Média Diária	320	409	-22%	224	43%
Cotação Máxima	17,37	22,43	-23%	15,20	14%
Cotação Mínima	11,85	13,10	-10%	9,82	21%
Cotação Unitária Final	15,16	16,12	-6%	14,61	4%
Valor de Mercado - R\$ milhões	18.997	20.200	-6%	18.307	4%

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:

	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ
Preferenciais (USIM5) - B3	R\$15,16	R\$16,12	-6%	R\$14,61	4%
Ordinárias (USIM3) - B3	R\$14,51	R\$15,72	-8%	R\$15,69	-8%
ADR (USNZY) - OTC	\$2,65	\$2,94	-10%	\$2,57	3%
Preferenciais (XUSI) - LATIBEX	€ 2,30	€ 2,68	-14%	€ 2,28	1%
Ordinárias (XUSIO) - LATIBEX	€ 2,16	€ 2,40	-10%	€ 2,42	-11%

4T21 e 2021 Live de Resultados - Data 11/02/2022

Horário em Brasília: às 11:00h

Horário em Nova Iorque: às 09:00

Live via Zoom com streaming via YouTube no canal da Usiminas

[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**



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)

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

Ativo	31/dez/21	30/set/21	31/dez/20
Circulante	19.999.470	20.948.645	11.829.602
Caixa e Equivalentes de Caixa	7.023.549	7.293.502	4.868.104
Contas a Receber	3.563.328	3.944.124	2.372.791
Impostos a Recuperar	1.714.289	2.297.820	477.352
Estoques	7.516.240	7.186.774	3.889.695
Adiantamento a fornecedores	2.464	2.175	86.177
Outros Títulos e Valores a Receber	179.600	224.250	135.483
Não Circulante	19.482.099	17.969.802	18.122.535
Realizável a Longo Prazo	5.448.312	4.232.813	4.295.372
Tributos Diferidos	2.982.251	2.816.937	2.914.338
Depósitos Judiciais	489.316	503.942	543.408
Impostos a Recuperar	1.129.778	111.976	174.004
Valores a receber de seguradora - Gasômetro	349.031	349.542	262.077
Outros	497.936	450.416	401.545
Participações Societárias	1.138.402	1.212.138	1.058.708
Propriedade para Investimentos	159.054	159.058	100.822
Imobilizado	11.085.685	10.773.499	11.069.434
Intangível	1.650.646	1.592.294	1.598.199
Total do Ativo	39.481.569	38.918.447	29.952.137

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

Passivo	31/dez/21	30/set/21	31/dez/20
Circulante	6.331.989	6.805.830	4.479.098
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	176.291	62.858	140.332
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.630.292	2.682.254	1.917.690
Salários e Encargos Sociais	221.950	260.518	180.757
Tributos e Impostos a Recolher	1.010.852	1.170.179	610.804
Títulos a Pagar Forfeiting	718.054	986.066	880.711
Dividendos a Pagar	968.984	1.267.093	324.728
Adiantamento de Clientes	154.267	95.374	139.678
Outros	451.299	281.488	284.398
Não Circulante	8.791.077	9.164.986	8.634.869
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	6.127.751	6.019.796	5.832.410
Passivo Atuarial	1.141.136	1.597.662	1.471.801
Provisões para Demandas Judiciais	919.154	932.401	799.601
Provisão para Recuperação Ambiental	233.178	241.476	230.002
Outros	369.858	373.651	301.055
Patrimônio Líquido	24.358.503	22.947.631	16.838.170
Capital Social	13.200.295	13.200.295	13.200.295
Reservas e Lucro Acumulados	8.549.040	6.964.050	1.667.171
Participação dos Acionistas não Controladores	2.609.168	2.783.286	1.970.704
Total do Passivo	39.481.569	38.918.447	29.952.137

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	4T21	3T21	Δ	4T20	Δ
Receita Líquida de Vendas	8.049.214	9.025.649	-11%	5.474.270	47%
Mercado Interno	5.747.538	7.507.386	-23%	4.186.725	37%
Mercado Externo	2.301.676	1.518.263	52%	1.287.545	79%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.015.932)	(5.890.273)	2%	(3.901.465)	54%
Lucro ou Prejuízo Bruto	2.033.282	3.135.376	-35%	1.572.805	29%
Margem Bruta	25,3%	34,7%	- 9,5 p.p.	28,7%	- 3,5 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	144.429	(936.629)	-	476.791	-70%
Vendas	(152.843)	(199.366)	-23%	(96.435)	58%
(Provisão) Reversão para crédito de liquidação duvidosa	3.000	(2.300)	-	(3.544)	-
Outras Despesas com Vendas	(155.843)	(197.066)	-21%	(92.891)	68%
Gerais e Administrativas	(163.092)	(115.168)	42%	(122.317)	33%
Outras Receitas e Despesas	460.364	(622.095)	-	695.543	-34%
Ajustes de Estoques	(1.486)	(25.338)	-94%	(39.660)	-96%
Créditos fiscais ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	38	13.221	-100%	36.479	-100%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(6.890)	(3.051)	126%	(17.107)	-60%
Despesas com Ociosidade (Inclui depreciação)	(39.359)	(43.424)	-9%	(65.786)	-40%
Impairment Investimentos/Ativos	-	(397.257)	-	737.406	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	308.024	(24.350)	-	(25.110)	-
Provisão créditos ICMS	(36.014)	(14.423)	150%	(15.807)	128%
Provisões para demandas judiciais	(16.291)	(118.767)	-86%	(57.800)	-72%
Recuperação de gastos com sinistro	(512)	17.351	-	38.519	-
Recuperação de impostos	335.425	-	-	-	-
Resultado da venda e baixa de ativos	(1.660)	(3.149)	-47%	165.146	-
Outras (Despesas) Receitas	(80.911)	(22.908)	253%	(60.737)	33%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	2.177.711	2.198.747	-1%	2.049.596	6%
Margem Operacional	27,1%	24,4%	+ 2,7 p.p.	37,4%	- 10,4 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	309.310	(420.020)	-	224.412	38%
Receitas Financeiras	576.361	164.335	251%	79.594	624%
Despesas Financeiras	(177.308)	(256.265)	-31%	(141.503)	25%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	(89.743)	(328.090)	-73%	286.321	-
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	54.102	72.524	-25%	58.887	-8%
Lucro ou Prejuízo Operacional	2.541.123	1.851.251	37%	2.332.895	9%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(53.018)	(27.508)	93%	(420.193)	-87%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	2.488.105	1.823.743	36%	1.912.702	30%
Margem Líquida	30,9%	20,2%	+ 10,7 p.p.	34,9%	- 4,0 p.p.
Atribuível:					
Aos acionistas da companhia	2.408.466	1.562.215	54%	1.559.121	54%
Participação dos não controladores	79.639	261.528	-70%	353.581	-77%
EBITDA (Instrução CVM 527)	2.471.796	2.514.733	-2%	2.361.292	5%
Margem EBITDA	30,7%	27,9%	+ 2,8 p.p.	43,1%	- 12,4 p.p.
EBITDA Ajustado	2.458.119	2.886.314	-15%	1.607.060	53%
Margem EBITDA Ajustado	30,5%	32,0%	- 1,4 p.p.	29,4%	+ 1,2 p.p.
Depreciação e amortização	239.983	243.462	-1%	252.809	-5%

Demonstração do Resultado Acumulado - Consolidado | IFRS

R\$ mil	2021	2020	Δ
Receita Líquida de Vendas	33.736.964	16.088.052	110%
Mercado Interno	26.191.415	11.764.836	123%
Mercado Externo	7.545.549	4.323.216	75%
Custo dos Produtos Vendidos	(22.462.636)	(12.831.522)	75%
Lucro (Prejuízo) Bruto	11.274.328	3.256.530	246%
Margem Bruta	33,4%	20,2%	+ 13,2 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(2.654)	(487.824)	-99%
Vendas	(570.675)	(398.385)	43%
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(3.240)	(31.487)	-90%
Outras Despesas com Vendas	(567.435)	(366.898)	55%
Gerais e Administrativas	(503.114)	(426.764)	18%
Outras (Despesas) Receitas	1.071.135	337.325	218%
Ajustes de Estoques	(114.074)	(42.967)	165%
Créditos fiscais ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	1.665.061	46.048	3516%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(26.357)	(33.198)	-21%
Despesas com ociosidade (Inclui depreciação)	(229.553)	(332.548)	-31%
Impairment Investimentos/Ativos	(397.257)	730.654	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	234.967	(89.692)	-
Provisão créditos ICMS	(208.691)	(49.675)	320%
Provisões para demandas judiciais	(169.523)	(32.563)	421%
Recuperação de gastos com sinistro	86.953	136.951	-37%
Recuperação de impostos	335.425	-	-
Resultado da venda e baixa de ativos	64.974	174.766	-63%
Outras (Despesas) Receitas Líquidas	(170.790)	(170.451)	0%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	11.271.674	2.768.706	307%
Margem Operacional	33,4%	17,2%	+ 16,2 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	845.815	(1.082.492)	-
Receitas Financeiras	1.809.297	262.691	589%
Despesas Financeiras	(673.217)	(580.628)	16%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	(290.265)	(764.555)	-62%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	218.788	159.759	37%
Lucro (Prejuízo) Operacional	12.336.277	1.845.973	568%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(2.276.323)	(554.230)	311%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	10.059.954	1.291.743	679%
Margem Líquida	29,8%	8,0%	+ 21,8 p.p.
Atribuível:			
Aos acionistas da companhia	9.070.524	672.790	1248%
Participação dos não controladores	989.430	618.953	60%
EBITDA (Instrução CVM 527)	12.473.203	3.928.688	217%
Margem EBITDA	37,0%	24,4%	+ 12,6 p.p.
EBITDA Ajustado	12.829.838	3.193.620	301,7%
Margem EBITDA Ajustado	38,0%	19,9%	+ 18,2 p.p.
Depreciação e amortização	982.741	1.000.223	-2%

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil	4T21	3T21	4T20
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	2.488.105	1.823.743	1.912.702
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	(246.975)	425.715	(300.989)
Despesas de Juros	68.975	67.214	68.785
Depreciação e Amortização	239.983	243.462	252.809
Resultado na Venda de Imobilizado	1.660	3.149	(165.146)
Resultado Equivalência Patrimonial	(54.102)	(72.524)	(58.887)
Impairment Investimentos/Ativos	-	397.257	(737.405)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(155.577)	36.353	149.232
Constituição (reversão) de Provisões	(65.976)	111.956	162.842
Ganhos e Perdas Atuariais	(308.024)	24.350	25.110
Total	1.968.069	3.060.675	1.309.053
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos			
Contas a Receber de Clientes	420.625	(256.823)	32.590
Estoques	(341.823)	(1.156.324)	(321.273)
Impostos a Recuperar	(69.238)	(334.826)	(76.700)
Depósitos Judiciais	15.450	2.673	(3.816)
Outros	68.339	(3.334)	(189.853)
Total	93.353	(1.748.634)	(559.052)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos			
Fornecedores	(51.962)	504.528	284.553
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	2.995	2.898	(27.612)
Adiantamentos de Clientes	58.893	(80.861)	23.986
Tributos a Recolher	32.009	580.576	209.714
Títulos a Pagar <i>Forfeiting</i>	(268.012)	222.835	(46.473)
Passivo Atuarial pago	(19.252)	(9.534)	(7.804)
Outros	93.240	(58.129)	134.671
Total	(152.089)	1.162.313	571.035
Caixa Proveniente das Atividades Operacionais	1.909.333	2.474.354	1.321.036
Juros Pagos	(365)	(180.709)	(6.913)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(192.284)	(772.474)	(87.326)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	1.716.684	1.521.171	1.226.797
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos			
Títulos e Valores Mobiliários	924.221	698.550	(296.588)
Aumento de capital em subsidiária	-	-	(22)
Compras de Imobilizado	(532.065)	(296.911)	(231.344)
Valor Recebido pela Alienação de Imobilizado	1.952	(958)	96.933
Dividendos Recebidos	116.268	4.215	130.081
Compras de Software	(72.648)	(7.865)	(13.150)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	437.728	397.031	(314.090)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos			
Pagamentos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(1.830)	(1.913)	(38.915)
Liquidação de Operações de <i>Swap</i>	(23.089)	-	(18.443)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(1.480.507)	75	(8.660)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(1.505.426)	(1.838)	(66.018)
Variação Cambial Sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	5.282	22.375	(9.475)
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	654.268	1.938.739	837.214
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	5.686.749	3.748.010	2.424.074
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	6.341.017	5.686.749	3.261.288
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL			
Saldo Inicial Caixa	5.686.749	3.748.010	2.424.074
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	1.606.753	2.305.303	1.310.228
Disponibilidades no Início do Exercício	7.293.502	6.053.313	3.734.302
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	654.268	1.938.739	837.214
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	(924.221)	(698.550)	296.588
Saldo Final Caixa	6.341.017	5.686.749	3.261.288
Saldo Final de Títulos e Valores Mobiliários	682.532	1.606.753	1.606.816
Disponibilidades no Final do Exercício	7.023.549	7.293.502	4.868.104

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS
R\$ mil

	2021	2020
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	10.059.954	1.291.743
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	(815.507)	924.273
Despesas de Juros	259.972	312.863
Depreciação e Amortização	982.741	1.000.223
Resultado na venda de imobilizado	(64.974)	(174.766)
Participações nos resultados de subsidiárias	(218.788)	(159.759)
Impairment Investimentos/Ativos	397.257	(730.654)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(56.015)	(130.384)
Constituição (reversão) de Provisões	642.901	743.228
Ganhos e perdas atuariais	(234.967)	89.692
Total	10.952.574	3.166.459
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	(1.116.017)	(422.648)
Estoques	(3.556.343)	(86.350)
Impostos a Recuperar	(424.540)	(205.431)
Depósitos Judiciais	41.172	(14.349)
Valores a Receber de Empresas Ligadas	-	1.651
Valores a receber Eletrobras	-	311.534
Outros	(118.277)	(338.949)
Total	(5.174.005)	(754.542)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	712.602	399.420
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	11.406	(41.796)
Adiantamentos de Clientes	14.589	81.921
Tributos a Recolher	1.117.666	627.306
Títulos a Pagar Forfaiting	(162.657)	266.908
Passivo Atuarial pago	(51.298)	(24.576)
Passivo Atuarial Recebido - Plano PB1	-	390.205
Outros	(11.978)	215.171
Total	1.630.330	1.914.559
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	7.408.899	4.326.476
Juros Pagos	(343.849)	(337.059)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.768.479)	(230.029)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	5.296.571	3.759.388
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e Valores Mobiliários	924.284	(938.641)
Aumento de capital em subsidiária	-	(22)
Compras de imobilizado	(1.389.727)	(768.707)
Valor recebido pela venda de imobilizado	105.041	121.281
Dividendos Recebidos	128.235	136.902
Compras de Intagível	(93.562)	(29.972)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(325.729)	(1.479.159)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Pagamentos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	(7.609)	(50.031)
Liquidação de Operações de Swap	(23.089)	(171.472)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(1.849.264)	(68.083)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(1.879.962)	(289.586)
Variação Cambial Sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	(11.151)	17.679
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	3.079.729	2.008.322
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	3.261.288	1.252.966
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	6.341.017	3.261.288
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL		
Saldo Inicial Caixa	3.261.288	1.252.966
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	1.606.816	668.175
Disponibilidades no Início do Exercício	4.868.104	1.921.141
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	3.079.729	2.008.322
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	(924.284)	938.641
Saldo Final Caixa	6.341.017	3.261.288
Saldo Final de Títulos e Valores Mobiliários	682.532	1.606.816
Disponibilidades no Final do Exercício	7.023.549	4.868.104