

Senhores Acionistas,

A Administração da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS submete à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia, com o relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2021

1) CONJUNTURA ECONÔMICA

Dados da *World Steel Association* (WSA) mostram que a produção de aço bruto em 2021 alcançou 1,951 bilhão de toneladas, com alta de 3,7% na comparação com 2020. Dentre os cinco maiores produtores mundiais, China responsável por 53,0% da produção global foi o único a registrar queda (-3,0%). Completam a sequência, Índia (+17,8%), Japão (+14,9%), Estados Unidos (+18,3%) e Rússia (+6,1%). O Brasil, nono maior produtor mundial, a produção de 36,0 milhões de toneladas em 2021 significou uma alta de 14,7% em relação a 2020.

De acordo com números preliminares do Instituto Aço Brasil, o consumo de aço no país encerrou o ano de 2021 em alta de 23,2% frente ao ano anterior. No mercado de aços planos a demanda apresentou alta de 24,2%, com crescimento de 17,7% na parcela das vendas internas e forte alta de 86,2% nas importações, que responderam por 16,3% do volume consumido do ano. Em 2021, as importações responderam por 10,9% do consumo aparente. As exportações de produtos acabados planos das usinas cresceram 11,3%, para 1,6 milhão de toneladas.

A alta de demanda por aços planos foi disseminada nos principais setores consumidores, com destaque para aqueles relacionados à produção de bens de capital como é o caso dos fabricantes de implementos rodoviários, máquinas agrícolas, máquinas de construção e movimentação de terra. Setores ligados às novas tendências de geração de energia a partir de fontes renováveis, como é o caso da fabricação de torres eólicas e de painéis solares, também se destacaram em 2021. A recuperação dos investimentos em infraestrutura também favoreceu a demanda de aços planos na construção civil.

O desempenho do setor automotivo foi fortemente afetado pela crise de semicondutores que impediu uma recuperação mais expressiva da produção em 2021. Segundo dados da ANFAVEA, a produção nacional de automóveis atingiu 2,248 milhões de unidades, com alta de 11,6% na comparação com 2020, permanecendo, porém, abaixo (-23,7%) do patamar de 2,945 milhões de unidades produzidas em 2019. Outros setores industriais também enfrentaram problemas e gargalos nas suas cadeias globais de abastecimento.

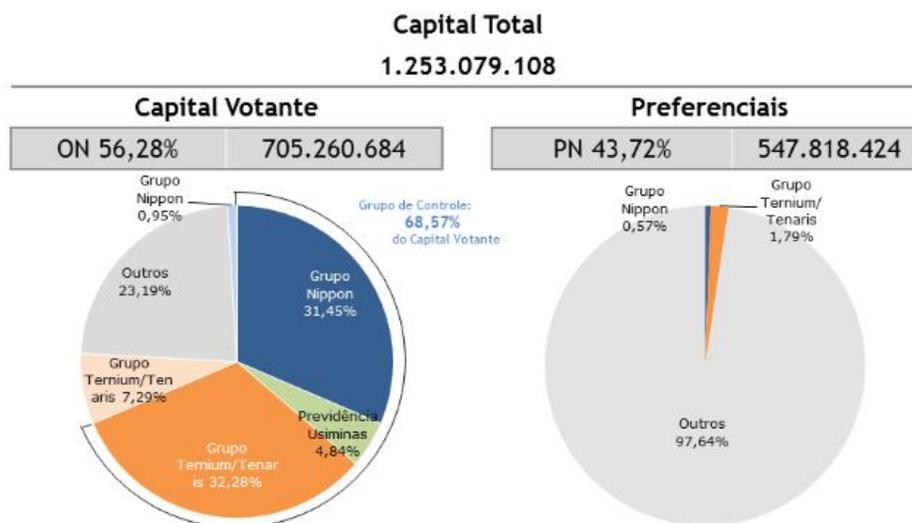
O segundo semestre foi marcado por uma desaceleração do consumo aparente de aços planos. Na comparação com o 1S21 houve queda de 14,5%. Isso se deveu a normalização dos estoques de aço nas cadeias industriais e a perda do dinamismo de alguns setores, principalmente aqueles ligados à produção de bens de consumo duráveis, sensíveis ao aumento da inflação e da taxa de juros no país.

2) GOVERNANÇA CORPORATIVA

A estrutura de governança da Usiminas conta com um departamento de Auditoria Interna, subordinado diretamente ao Comitê de Auditoria. Ele tem a missão de monitorar as boas práticas e avaliar o sistema de controles internos e de gestão de riscos da Companhia.

Composição acionária e grupo de controle

O capital social da Companhia se compõe de 1.253.079.108 ações, sendo 56,28% de ações ordinárias com direito a voto. O Grupo de Controle possui 68,57% do capital votante.



Administração

A Diretoria Estatutária da Usiminas é composta por um diretor-presidente e cinco vice-presidentes nas áreas Comercial, Industrial, Finanças e Relações com Investidores, Tecnologia e Qualidade e Planejamento Corporativo.

O Conselho de Administração conta com oito membros efetivos e seus respectivos suplentes e se reúne, ordinariamente, quatro vezes por ano, conforme calendário previamente estabelecido, ou extraordinariamente, sempre que necessário aos interesses da Companhia. Possui dois comitês de assessoramento: o Comitê de Auditoria e o Comitê de Recursos Humanos.

A Usiminas mantém ainda um Conselho Fiscal instalado, responsável por fiscalizar os atos de gestão dos Administradores.

Remuneração da administração

A remuneração paga e a pagar ao pessoal-chave da Administração, que inclui a Diretoria Estatutária, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal da Companhia, está demonstrada a seguir:

Remuneração da administração	2021	2020
Honorários	14.978	13.463
Encargos sociais	3.274	2.844
Planos de aposentadoria	596	321
Provisão de remuneração variável	17.723	8.477
Total	36.571	25.105

Em 31 de dezembro de 2021, o valor pago ao pessoal-chave da administração foi de R\$29.463 (31 de dezembro de 2020 - R\$20.485).

Audidores independentes

A norma interna da Companhia, no que diz respeito à contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de seus auditores independentes, assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou de objetividade nos trabalhos de auditoria. Esta norma fundamenta-se nos princípios internacionalmente aceitos de que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções de gerência no seu cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seus clientes. O Estatuto Social da Companhia também prevê que o Conselho de Administração é responsável por autorizar a contratação de quaisquer outros serviços não relacionados à auditoria externa dos auditores independentes, levando-se em consideração a recomendação do Comitê de Auditoria.

A PricewaterhouseCoopers foi responsável pela auditoria externa das demonstrações financeiras das Empresas Usiminas de 31/12/2021, assim como das informações trimestrais de 30/09/2021, 30/06/2021 e 31/03/2021.

Conforme Instrução CVM 381/2003, a Companhia informa que não contratou outros serviços dos seus auditores independentes não relacionados à auditoria externa das suas demonstrações financeiras.

3) DESEMPENHO CONSOLIDADO

Destaques

R\$ milhões - Consolidado	2021	2020	Var. 2021/2020
Volume de Vendas Aço (mil t)	4.823	3.723	30%
Volume de Vendas Minério (mil t)	9.023	8.683	4%
Receita Líquida	33.737	16.088	110%
EBITDA ajustado	12.830	3.194	302%
Margem EBITDA ajustado	38%	20%	+ 18 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	10.060	1.292	679%
Investimentos (CAPEX)	1.483	799	86%
Capital de giro	7.840	2.936	167%
Caixa e Equivalentes de Caixa	7.024	4.868	44%
Dívida líquida	(720)	1.105	-
Dívida líquida/EBITDA Ajustado (x)	-0,06x	0,35x	- 0,41x

Receita líquida

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

Distribuição da Receita Líquida

Distribuição da Receita Líquida	2021	2020
Mercado Interno	78%	73%
Mercado Externo	22%	27%
Total	100%	100%

Custos dos produtos vendidos (CPV)

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).

O custo dos produtos vendidos - CPV da unidade de Siderurgia 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.

Na Mineração, 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.

Despesas e receitas operacionais

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.

Em 2021, as Despesas gerais e administrativas totalizaram R\$503 milhões, 17,9% superiores ao ano anterior (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, parcialmente compensados por maiores provisões 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.

EBITDA ajustado

Demonstrativo do EBITDA		
Consolidado (R\$ mil)	2021	2020
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	10.059.954	1.291.743
Imposto de renda / Contribuição social	2.276.323	554.230
Resultado financeiro	(845.815)	1.082.492
Depreciação e amortização	982.741	1.000.223
EBITDA - Instrução CVM 527	12.473.203	3.928.688
Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	(218.788)	(159.759)
EBITDA proporcional de controladas em conjunto	178.166	155.345
<i>Impairment</i> de Ativos não financeiros líquido de realização	397.257	(730.654)
EBITDA Ajustado	12.829.838	3.193.620

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.

Resultado financeiro

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.

Resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas

Em 2021, o resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas em conjunto totalizou R\$219 milhões, ante R\$160 milhões em 2020.

Lucro (prejuízo) líquido

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.

Capital de giro

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.

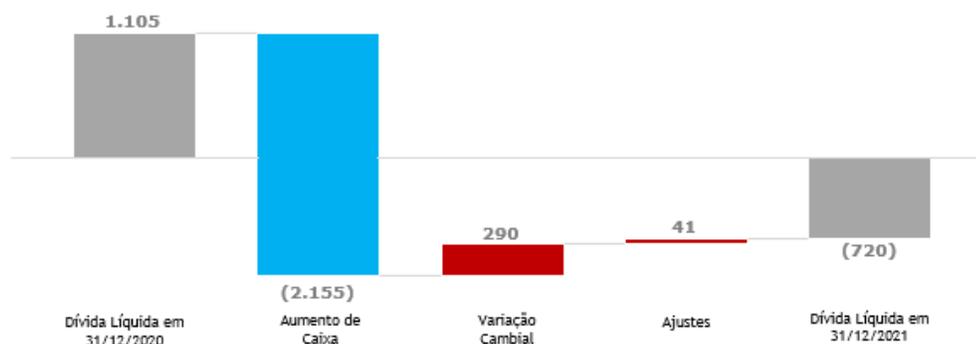
Investimentos (CAPEX)

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.

Endividamento financeiro

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.

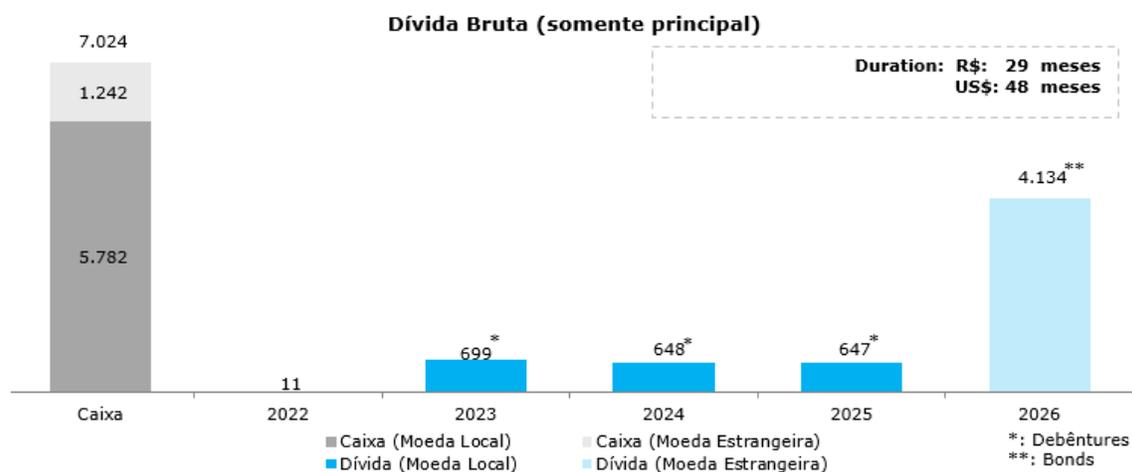
Assim, em 31/12/21, o Caixa e Equivalente de Caixa consolidado cobre toda a dívida bruta consolidada e ainda sobram R\$720 milhões de caixa líquido, como mostrado abaixo:



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. Em 31/12/20 essa composição era de 2% no curto prazo e 98% no longo prazo.

O indicador dívida líquida/EBITDA encerrou o ano 2021 em -0,06x, ante 0,35x apresentado em 2020.

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 cobre toda a dívida.



4) MERCADO DE CAPITAIS

Desempenho na B3

A ação ordinária (USIM3) da Usiminas encerrou o ano cotada a R\$14,51 e a ação preferencial (USIM5), a R\$15,16. Ao longo de 2021, as ações USIM3 desvalorizaram 8% e as USIM5 valorizaram 4%.

Bolsas Estrangeiras

OTC - Nova York

A Usiminas tem *American Depositary Receipts* - ADRs negociados no mercado de balcão americano (denominado OTC - over-the-counter): o USDMY, com lastro em ações ordinárias, e o USNZY, com lastro em ações preferenciais classe A. Em 31/12/21, o ADR USNZY, de maior liquidez, estava cotado a US\$2,65 e apresentou uma valorização de 3% no ano.

Latibex - Madri

A Usiminas tem ações negociadas na LATIBEX - Seção da Bolsa de Madri: ação preferencial XUSI e ação ordinária XUSIO. Em 31/12/21, a ação XUSI encerrou cotada a €2,30, apresentando uma valorização de 1% no ano. A ação XUSIO encerrou cotada a €2,16, apresentando uma desvalorização de 11% no ano.

5) SUSTENTABILIDADE

O ano de 2021 foi o melhor em toda a história da Usiminas em termos operacionais e financeiros, com recordes registrados em todas as unidades de produção. A geração de bons resultados financeiros é altamente positiva para uma Companhia comprometida com a agenda ESG, caso da Usiminas.

Através destes resultados a Companhia consegue contribuir de forma mais regular e efetiva em ações de impacto positivo para toda a sociedade, gerando valor para seus colaboradores e colaboradoras, acionistas, clientes, comunidades, fornecedores e outros públicos de interesse.

Em 2021, ainda vivenciamos os impactos da pandemia da Covid-19. Nesse sentido, a Usiminas continuou a investir em uma série de ações com o objetivo de proteger a saúde e a segurança de seus colaboradores e colaboradoras, parceiros e comunidade. Mesmo diante do cenário singularmente desafiador gerado pela disseminação do novo Coronavírus, a Usiminas reafirmou seu compromisso com a agenda de sustentabilidade e registrou avanços importantes em diversas áreas de atuação ao longo do ano.

A estratégia da sustentabilidade de Usiminas foi reforçada no ano de 2021. No mês de abril, a Companhia aderiu ao Pacto Global da ONU e se comprometendo a contribuir com os princípios que norteiam o Pacto, bem como, os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável. Em seguida, refletindo o amadurecimento da área de Sustentabilidade da Companhia, foi lançada e divulgada a Norma de Sustentabilidade, que estabelece os princípios e diretrizes para atuação das Empresas Usiminas com enfoque no desenvolvimento sustentável. Para fazer frente à estratégia de enfrentamento às Mudanças Climática, foi instituído pela Companhia o Comitê de Descarbonização cuja função é estabelecer ações específicas para redução de emissão de CO₂ na atmosfera.

O pilar ambiental foi marcado principalmente por entregas voltadas à agenda de Combate às Mudanças Climáticas. No segundo trimestre de 2021 a Companhia concluiu a realização de seu inventário de emissões do ano de 2020 e os resultados deste processo têm suportado a estratégia de descarbonização da Usiminas. Ainda nesta agenda, foi realizado o reporte ao módulo “Mudança Climática” do CDP (*Carbon Disclosure Project*) e a divulgação do inventário de emissões através do GHG Protocol. Neste último, foi concedido à Usiminas o Selo Ouro, que representa a mais avançada premiação pela publicação completa de seu inventário. Em dezembro de 2021, a Usiminas passou a integrar 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 Usiminas anunciou novos investimentos para redução de emissão de particulados nos bairros do entorno da Usina de Ipatinga para os próximos anos. Foram definidos 11 novos investimentos de grande porte para reduzir a carga de material particulado da Companhia e atingir as metas estabelecidas no Termo de Ajuste de Conduta (TAC), assinado em 2019.

Na Mineração Usiminas, foi concretizado um 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, entregue no quarto trimestre de 2021, permitiu encerrar o ciclo do uso de barragens de rejeito.

No âmbito social, no dia 26 de outubro de 2021, a Companhia inaugurou, em Ipatinga (MG), o Centro de Memória Usiminas, um local cultural de extrema relevância não apenas para a comunidade local, mas também para Minas Gerais e todo o Brasil. O espaço é mais um legado histórico, social e cultural da Usiminas para as comunidades do Vale do Aço. Em 2021, outra grande entrega para a sociedade foi instaurada. Através da Fundação São Francisco Xavier, foi iniciada a construção do Hospital Libertas, em Belo Horizonte (MG), na região da Pampulha. O hospital vai funcionar na antiga sede da Usiminas e seu objetivo é suprir a demanda de atendimento médico-hospitalar em toda Região Metropolitana de BH.

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.

O Programa de Diversidade e Inclusão, vigente desde 2019, atua para tornar a Usiminas mais diversa e inclusiva, com ambientes onde todos e todas tenham voz e lugar para serem quem são com liberdade, sem preconceito ou discriminação. No decorrer do ano de 2021, foram executados treinamentos desejáveis e obrigatórios dentro dos cinco pilares do programa, um deles sobre vieses inconscientes – estereótipos sociais que acabam se formando sem que as pessoas percebam, levando a preconceitos e pensamentos tendenciosos.

No pilar equidade de gênero, a média de mulheres nos programas de Trainee, Estágio e Aprendiz subiu 50% e nos cargos de liderança, a Companhia já dobrou o número de mulheres, além de promover ações voltadas única e exclusivamente a elas, como as turmas de mentoring e coaching realizadas ao longo de ano.

No campo da governança, em 2021, a Companhia implantou a Gerência de Gestão de Riscos. Entre as funções dessa gerência está a de assegurar para a Diretoria Executiva e o Conselho

de Administração que os processos internos tenham seus riscos monitorados por meio de única metodologia, bem como a de apoiar as áreas da Companhia na gestão dos seus riscos.

Dando continuidade ao seu compromisso com o desenvolvimento sustentável e a transparência, as ambições da Companhia voltadas a esta agenda permanecem crescentes, e nesse sentido, para 2022, a Usiminas lança novo conjunto de metas de sustentabilidade para publicação, dessa vez em maior quantidade e abrangência de temas mantendo o compromisso de transparência com seus stakeholders.

6) PROGRAMA DE INTEGRIDADE

Em 2021 o Departamento de Integridade terceirizou o Canal Aberto, com atendimento 24x7, trazendo ainda mais confidencialidade, transparência e imparcialidade no recebimento e apuração dos relatos.

Ainda, com intuito de aculturar diariamente todos os nossos colaboradores e colaboradoras, a área desenvolveu 6 novos treinamentos: Política de Conflito de Interesses e transações com partes relacionadas, e Política de Brindes, presentes e hospitalidades para 100% do público e treinamentos sobre as políticas de Patrocínio e Doações, concorrencial, e temas de assédio sexual e assédio moral para público mapeado. Além disto, foram realizadas diversas interações para o público interno, incluindo a área operacional, e público externo, contando com o apoio da Alta Liderança.

Alinhado ao DNA de Simplicidade e Agilidade, o Departamento de Integridade também automatizou o recebimento de consultas, contato com agente público, questionário de conflito de interesses e recebimento de brindes, presentes e hospitalidades. Todas essas funcionalidades estão centralizadas na “ferramenta da integridade”.