

### O GRUPO **FERROESTE**

Sustentabilidade e inovação



# INFORMAÇÃO IMPORTANTE

Este documento contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e as perspectivas de crescimento do Grupo Ferroeste. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração do Grupo Ferroeste em relação ao futuro do negócio. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor da economia brasileira e externa, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

1068

51  
anos

**MECANIZAÇÃO**

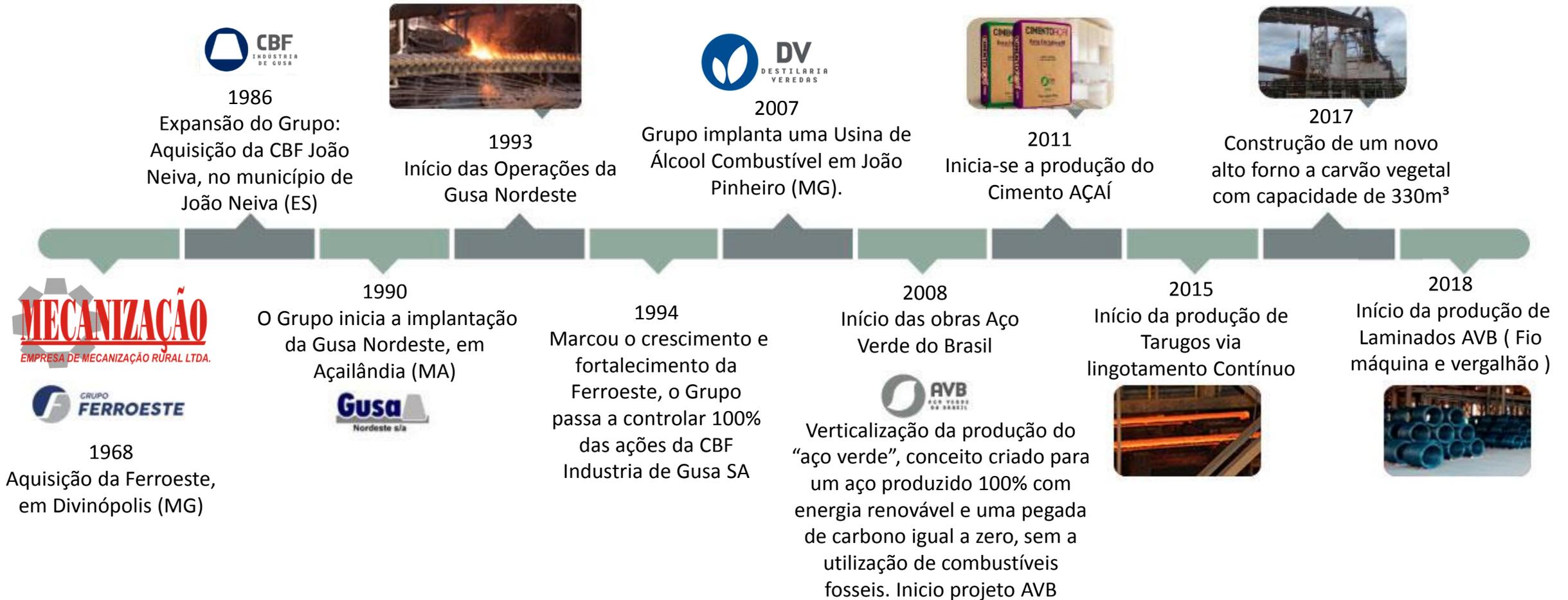
EMPRESA DE MECANIZAÇÃO RURAL S/A



2019

# GRUPO FERROESTE

## Timeline





A **CBF Indústria de Gusa S.A** é uma das usinas a carvão vegetal mais modernas do Brasil e produz o ferro-gusa nodular, tipo mais nobre do produto.

Implantada em 1986 no município de João Neiva/ES, a usina é composta por dois altos fornos que são responsáveis pela produção. Este tipo de ferro-gusa é uma espécie mais nobre do produto, sendo utilizado principalmente pela indústria de fundição com o objetivo de fabricar peças automotivas.

A CBF gera 100% da energia elétrica que consome, através da Termoelétrica implantada em sua planta industrial no ano 2001. Utilizando o gás de alto forno para a geração de energia elétrica, proporciona significativa economia para a empresa e contribui para a preservação ambiental.

A usina também aproveita 100% dos finos de carvão vegetal gerados no manuseio da matéria prima, evitando desperdício através da planta industrial PCI.

Para atender melhor as crescentes demandas do mercado, a CBF tem investido substancialmente para o aumentando de sua capacidade produtiva.





Atividades	Total Funcionários *
Produção de Ferro-Gusa	346
Reflorestamento + Carvão Vegetal	258
<b>TOTAL</b>	<b>604</b>

\* Março /2019

Produção Ano	Ferro Gusa	Energia Eletrica
2017	227.421	20.767
2018	242.472	22.689
1º TRIM 2019	48.694	5.693
2019 (projeção)	222.000	22.773

A CBF, a partir de implantação de projetos de melhorias operacionais, atingiu um aumento de produção de Ferro Gusa nos anos de 2017 e 2018.

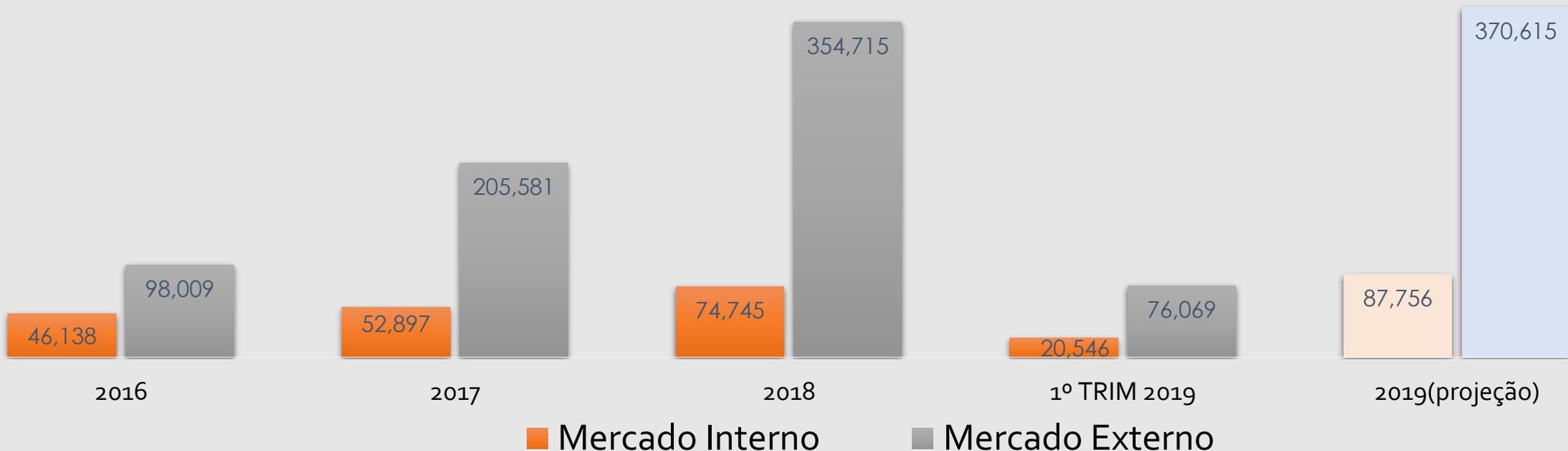
Seguindo essa mesma diretriz, a companhia mantém a capacidade de produção superior a **220 mil toneladas em 2019**

Faturamento Ano	Mercado Interno	Mercado Externo	Receita Total
2016	46.138	98.009	144.147
2017	52.897	205.581	258.478
2018	74.745	354.715	429.460 *
1º TRIM 2019	20.546	76.069	96.615
2019 (projeção)	87.756	370.615	458.370



\* faturamento de 2018 superou 2017 em 66% e foi R\$96 milhões maior que o projetado para 2018.

Faturamento (R\$/MIL)



Ano	Ebitda	Margem
2016	20.237	14,94%
2017	50.040	20,56%
2018	92.530	24,04%
2019 (projeção)	108.636	28,22%



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 (projeção)



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 (projeção)

## Dívida Líquida / Ebitda

Endividamento	2018	2017
EBITDA Ajustado <sup>1</sup>	92.530	50.040
Dívida Líquida Ajustada <sup>2</sup>	90.236	71.983
<b><i>Dívida Líquida /EBITDA<sup>3</sup></i></b>	<b><i>0,98 x</i></b>	<b><i>1,44 x</i></b>

<sup>1</sup>A Companhia divulga seu EBITDA (lucro do exercício apurado antes dos juros, do Imposto de Renda, da contribuição social, da depreciação, da amortização e da exaustão.) ajustado com a adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências. Em razão de sua relevância, os valores não recorrentes foram devidamente ajustados.

<sup>2</sup> A Dívida Líquida Ajustada refere-se ao volume de empréstimos e financiamentos, adiantamento de contrato de cambio (ACC) menos o caixa e equivalentes

<sup>3</sup> O múltiplo DL/EBITDA é a dívida líquida de uma empresa, que é a dívida bruta menos as disponibilidades e aplicações, dividido pelo EBITDA que retrata a geração de caixa da companhia que pode ser utilizado para pagar as dívidas.

**É considerado pelos analistas que esse múltiplo deve ser inferior a 3x e preferencialmente inferior a 2x, para uma empresa sólida.**

	2018	2017
Receita líquida de vendas	<b>384.966</b>	243.401
Custo das vendas	<b>(264.510)</b>	(176.236)
<b>Resultado bruto</b>	<b>120.456</b>	67.165
Vendas e distribuição	<b>(20.605)</b>	(15.731)
Gerais e administrativas	<b>(21.220)</b>	(19.423)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	<b>(7.699)</b>	4.813
Avaliação de ativo biológico	<b>(1.828)</b>	(3.107)
<b>Resultado operacional</b>	<b>69.104</b>	33.717
<b>Resultado financeiro</b>		
Receitas financeiras	<b>55</b>	206
Despesas financeiras	<b>(16.594)</b>	(18.120)
Variação cambial líquida	<b>(15.208)</b>	(1.930)
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>37.357</b>	13.873
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Corrente	<b>(16.643)</b>	(8.372)
Diferidos	<b>5.486</b>	4.542
	<b>(11.157)</b>	(3.830)
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício</b>	<b>26.200</b>	<b>10.043</b>



# *Produção de Aços Longos E Gases do Ar*



Em 1990 o Grupo Ferroeste iniciou a implantação da Gusa Nordeste em Açailândia – MA. Em 1993 iniciaram-se as operações junto do objetivo de se aproveitar o grande potencial do minério de Carajás e sua logística, como também as condições privilegiadas do porto em São Luís.

A Aço Verde do Brasil, nasce como um player competitivo de aço com a filosofia de sustentabilidade como carro-chefe de suas estratégias, pautada pela inovação e melhoria constante de produtos e processos, assegurando operações livres de combustíveis fósseis (zero carbon footprint).

As ações da Aço Verde do Brasil estão suportadas pela busca constante das melhores condições que influenciam positivamente para a melhoria do meio ambiente, com investimentos em modernas e diferenciadas tecnologias que apontam para resultados imediatos.

Produção de aço de alta qualidade, a partir de investimentos já realizados em modernos equipamentos.



No ramo siderúrgico, o Grupo busca a verticalização da produção do “aço verde”, conceito criado para um aço produzido 100% com energia renovável e uma pegada de carbono zero, sem a utilização de combustíveis fósseis. Para isso, o Grupo investe maciçamente no setor florestal e na Usina de longos Aço Verde do Brasil em Açailândia, no estado do Maranhão.

A cidade de Açailândia é um grande polo produtor de ferro-gusa com capacidade de 1,7 milhões ton/ano.

Com uma logística favorável de matéria-prima, ferrovia, rodovias, portos e eletricidade, o parque industrial tem uma capacidade total de produção de 600.000 toneladas de aço por ano.

### Seus principais produtos comercializados são:

- Fio Máquina
- Vergalhão
- Tarugo
- Ferro-Gusa
- Gases do Ar
- Energia

A AVB visa abranger novos mercados, através do incremento de sua planta fabril para atender novos perfis de clientes. Os principais produtos no mercado são a produção de Fio máquina e Vergalhão CA 50.



# Sustentabilidade

*As ações da Aço Verde do Brasil estão suportadas pela busca constante das melhores condições que influenciam positivamente para a melhoria do meio ambiente*



## **CONHEÇA A AVB**

A Aço Verde do Brasil, empresa do Grupo Ferroeste, nasce como um player competitivo de aço com a filosofia de sustentabilidade como carro-chefe de suas estratégias, pautada pela inovação e melhoria constante de produtos e processos, assegurando operações livres de combustíveis fósseis (zero carbon footprint).



**AVB**  
AÇO VERDE  
DO BRASIL



## VISÃO

Ser uma referência no setor de Aços Longos.

## MISSÃO

Gerar valor aos acionistas produzindo aços longos de alta qualidade, com segurança, custo competitivo, atendendo às necessidades dos clientes, desenvolvendo soluções para viabilizar o uso de matriz energética renovável atuando de forma ética e sustentável.

## VALORES

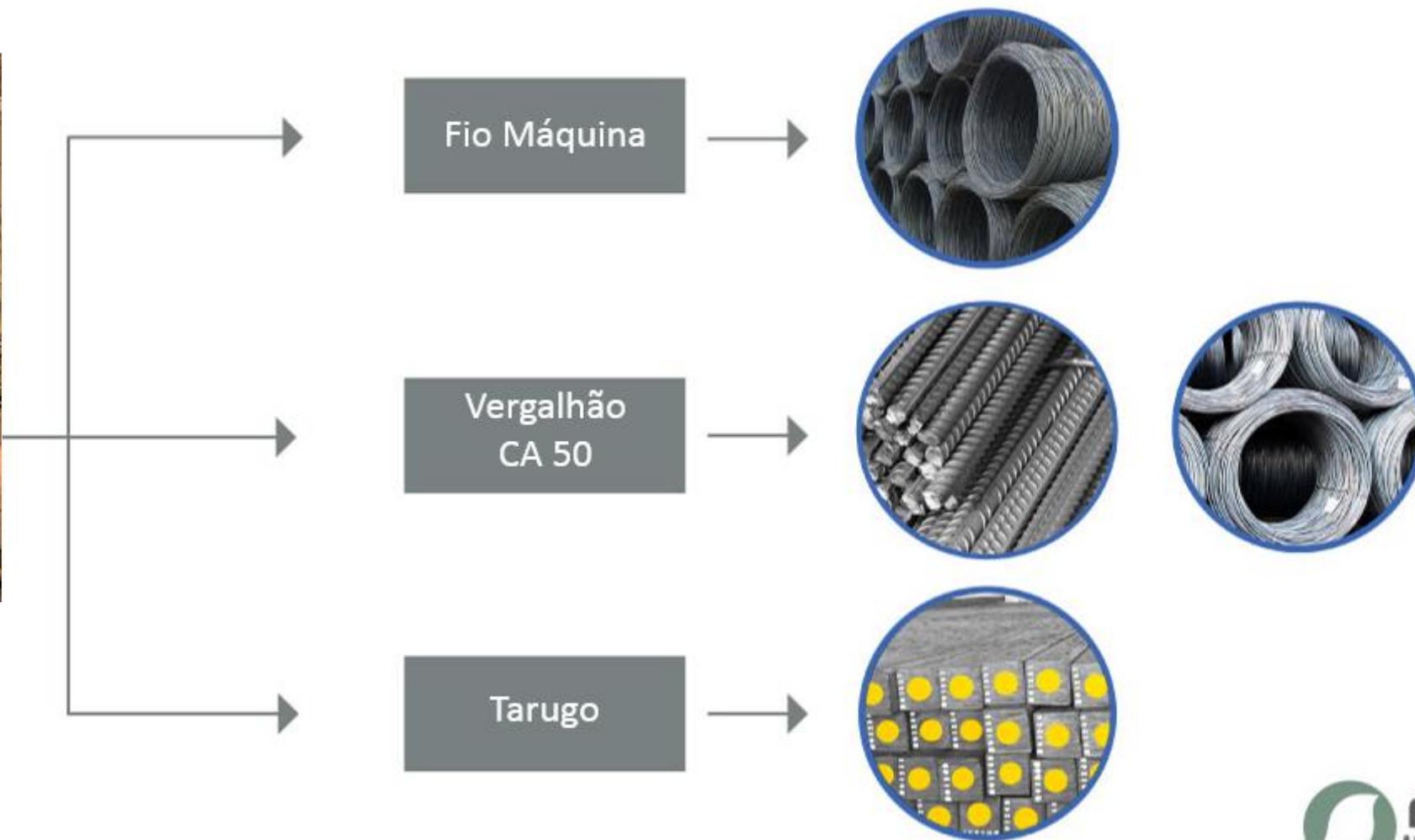
Ser uma empresa ética, dinâmica e ambientalmente amigável.  
Investir em tecnologia, capital humano e meio ambiente.  
Proporcionar desenvolvimento humano.  
Resultados satisfatórios para os seus fornecedores, colaboradores, clientes e comunidade.



# CAPACIDADE INSTALADA DA USINA AVB



600.000 Toneladas / Ano



# FIO MÁQUINA

O Fio máquina da AVB é desenvolvido via aciaria LD. A matéria-prima utilizada no processo é o ferro-gusa líquido, oriundo do minério de ferro e do carvão vegetal. A Empresa detém um maciço florestal de 25 mil hectares.

Produzimos um Fio máquina de baixo, médio e alto carbono para atender à linha Industrial, agropecuária, automotiva, fixadores, construção civil entre outros.

## CARACTERÍSTICA DO PRODUTO

5,50 | 6,50 | 7,0 | 8,0 | 9,0 | 10,0 | 12,5 | 14,0 | 16,0 MM



# VERGALHÃO

O Vergalhão AVB 50 em Barra e Rolo é produzido através de um processo de laminação a quente. Soldável, possui superfície nervurada atendendo as exigências de qualidade do mercado de construção civil.

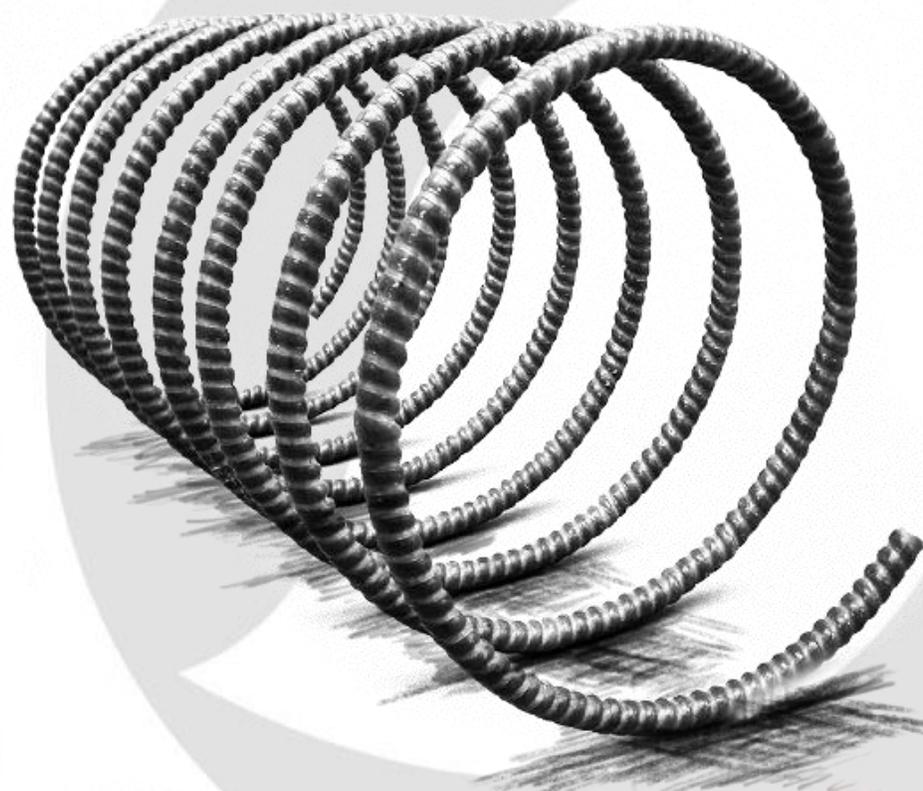
## CARACTERÍSTICA DO PRODUTO

### *BITOLAS PRODUZIDAS - ROLOS (MM)*

6,3 | 8,0 | 10,0 | 12,5 | 16,0

### *BITOLAS PRODUZIDAS - BARRAS (MM)*

8,0 | 10,0 | 12,5 | 16,0 | 20,0 | 25,0 | 32,0



# LOGÍSTICA NACIONAL

## Atendimento Nacional

- ▶ 100% do volume atendido via transporte Rodoviário
- ▶ Competitividade no atendimento à todo território nacional
- ▶ Logística favorável para a aquisição de matéria-prima e escoamento de produto acabado.
- ▶ Localização privilegiada, tanto no modal rodoviário e ferroviário (entroncamento ferroviário – Ferrovia Norte-Sul e EFC).



# LOGÍSTICA INTERNACIONAL

Atendimento internacional

- ▶ Localizado a 534km do Porto de Vila do Conde - Barcarena, PA e a 500 KM do Porto de Itaqui - MA
- ▶ **Informações:**  
Calado máximo de entrada e saída= 12,20 metros (agua doce – FW)  
Max loa = 250 mtrs  
Max DWT = 60.000 mts  
Max boca = não declarado pelo porto  
Calado aéreo = sem restrição
- ▶ Contratação em andamento, do transporte ferroviário junto a VLI, com destino ao Porto de Itaqui - MA

Porto de Vila do Conde - PA e Porto de Itaqui - MA



## Jovens concluem formação técnica e garantem vaga no mercado de trabalho

A iniciativa do SENAI com as empresas **Gusa Nordeste**, Viena Siderúrgica e Molifer capacitou profissionais nos cursos técnicos em Mecânica, Eletromecânica e Informática em Açailândia.



(<http://www.oprogressonet.com/regional/jovens-concluem-formacao-tecnica-e-garantem-vaga-no-mercado-de-trabalho/90680.html>  
matéria veiculada na mídia em 22/03/2018)



A Companhia investe continuamente na capacitação e desenvolvimento de pessoal, mantendo aproximadamente 150 pessoas em treinamento, através de parcerias como a do SENAI, visando otimizar a eficiência nos processos produtivos, atraindo, desenvolvendo, motivando e retendo bons profissionais para suportar o desafio do crescimento operacional.





## AVB - Aço Verde do Brasil

A empresa Aço Verde do Brasil foi homenageada durante solenidade realizada em comemoração aos 65 anos do Serviço Nacional de Aprendizagem Industrial (Senai). A homenagem é resultado do reconhecimento da contribuição da empresa para o crescimento da instituição. Na oportunidade, o advogado Marcos Souza recebeu a Homenagem em nome da instituição que faz parte do Grupo Ferroeste.

Fonte: Elite

Para saber mais sobre essa homenagem | acesse: <https://goo.gl/cjB1nk>

#avb #senai #industria





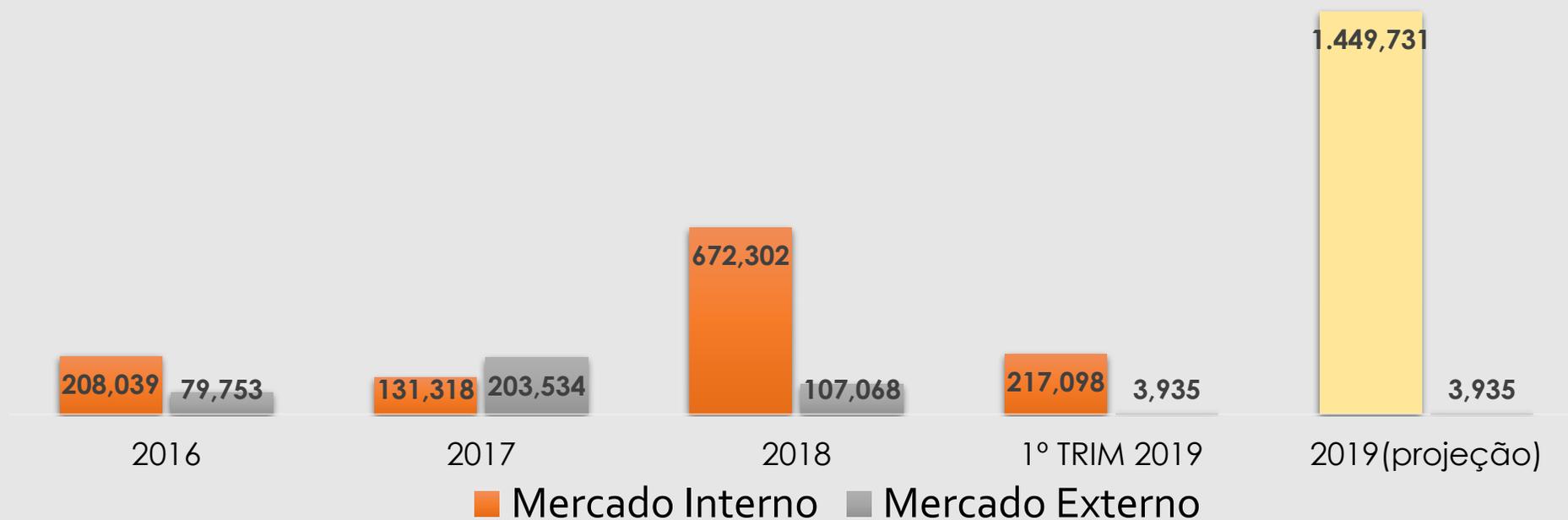
Atividades	Total Funcionários*
Produção de Ferro-Gusa	161
Operação Usina AVB	714
Reflorestamento e Produção de Carvão Vegetal	989
<b>TOTAL</b>	<b>1.864</b>

\* Março /2019



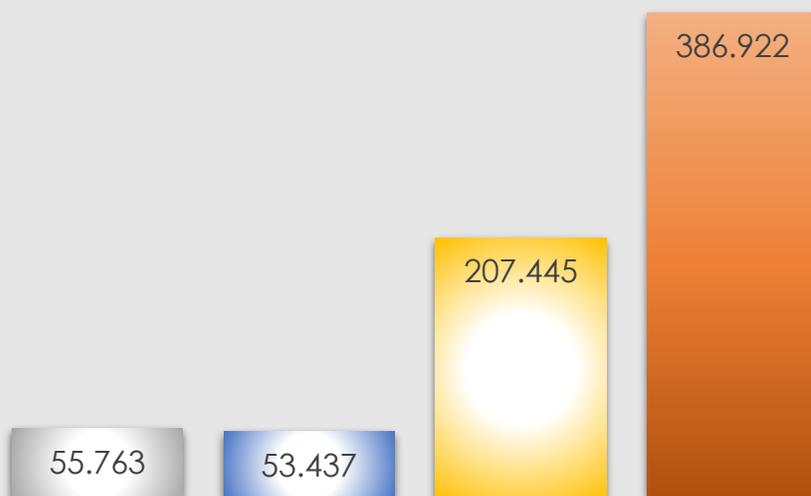
Faturamento Ano	Mercado Interno	Mercado Externo	Receita Total
2016	208.039	79.753	<b>287.792</b>
2017	131.318	203.534	<b>334.852</b>
2018	672.302	107.068	<b>779.370</b>
1º TRIM 2019	217.098	3.935	<b>221.034</b>
2019 (projeção)	1.449.731	3.935	<b>1.453.666</b>

Faturamento (R\$/MIL)



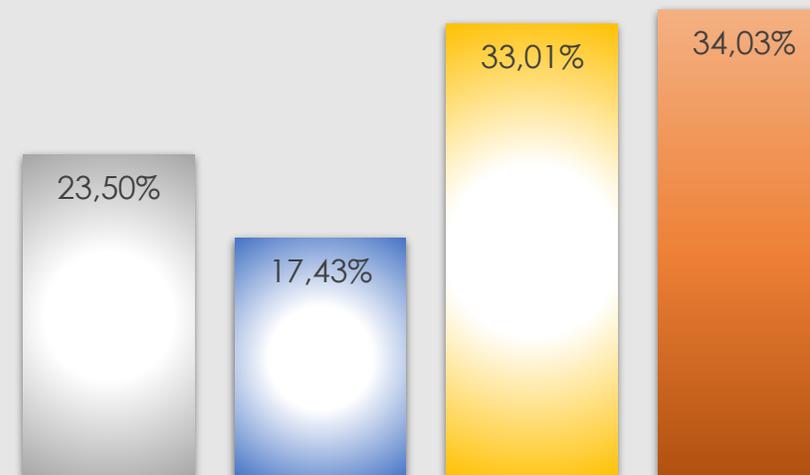
Ano	Ebitda	Margem
2016	55.763	23,50%
2017	53.437	17,43%
2018	207.445	33,01%
2019 (projeção)	386.922	34,03%

### Ebitda



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 (projeção)

### Margem



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 (projeção)

## Dívida Líquida / Ebitda

Endividamento	2018	2017
EBITDA Ajustado <sup>1</sup>	207.445	53.437
Dívida Líquida Ajustada <sup>2</sup>	529.986	550.516
<b>Dívida Líquida /EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>2,55 x</b>	<b>10,3 x</b>

<sup>1</sup>A Companhia divulga seu EBITDA (lucro do exercício apurado antes dos juros, do Imposto de Renda, da contribuição social, da depreciação, da amortização e da exaustão.) ajustado com a adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências. Em razão de sua relevância, os valores não recorrentes foram devidamente ajustados.

<sup>2</sup> A Dívida Líquida Ajustada refere-se ao volume de empréstimos e financiamentos, adiantamento de contrato de cambio (ACC) menos o caixa e equivalentes

<sup>3</sup> O múltiplo DL/EBITDA é a dívida líquida de uma empresa, que é a dívida bruta menos as disponibilidades e aplicações, dividido pelo EBITDA que retrata a geração de caixa da companhia que pode ser utilizado para pagar as dívidas.

**É considerado pelos analistas que esse múltiplo deve ser inferior a 3x e preferencialmente inferior a 2x, para uma empresa sólida.**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Receita líquida de vendas	<b>628.367</b>	306.552
Custo das vendas	<b>(479.300)</b>	(256.092)
<b>Resultado bruto</b>	<b>149.067</b>	50.460
Vendas e distribuição	<b>(55.791)</b>	(32.126)
Gerais e administrativas	<b>(17.554)</b>	(23.913)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	<b>58.625</b>	(1.562)
Resultado de equivalência patrimonial	<b>(1.115)</b>	(2.244)
Avaliação de ativo biológico	<b>(1.515)</b>	(7.393)
<b>Resultado operacional</b>	<b>131.717</b>	(16.778)
<b>Resultado financeiro</b>		
Receitas financeiras	<b>4.127</b>	10.293
Despesas financeiras	<b>(43.546)</b>	(38.997)
Variação cambial líquida	<b>(25.589)</b>	(1.817)
<b>Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>66.711</b>	(47.299)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Correntes	-	-
Diferidos	<b>(3.847)</b>	12.862
	<b>(3.847)</b>	12.862
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício</b>	<b>62.864</b>	<b>(34.437)</b>

# VISÃO GERAL DO PROJETO AVB







DV

DESTILARIA  
VEREDAS

*Produção de Álcool  
Anidro Hidratado*

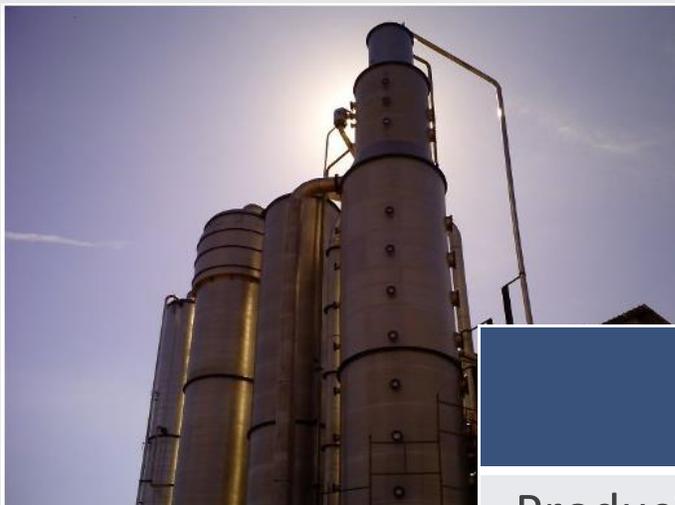
A Destilaria Veredas possui capacidade de moagem de 6.000 toneladas de cana de açúcar por dia, é uma empresa do setor sucroenergético localizada no Município de João Pinheiro, Região Noroeste de Minas Gerais que iniciou suas atividades em 2008. Utilizando técnicas modernas, a Destilaria Veredas produz Etanol Anidro e Hidratado de elevada qualidade e com grande eficiência o que, lhe garante, rendimentos Litros de Etanol X Tonelada de Cana dentro da média nacional.

A Destilaria Veredas aproveita 100% da sua matéria prima. A capacidade diária é de 500.000lts de Etanol Hidratado ou 450.000lts de Etanol Anidro, combustíveis renováveis de alta qualidade que são oferecidos no mercado nacional. A usina produz 20.000kg/dia de bagaço de cana hidrolisado para alimentação animal e até 7,0MWh (Megawatt-hora) de eletricidade o que a torna autossuficiente em energia elétrica.

Na área agrícola, a Destilaria Veredas também é referência de boas práticas e equilíbrio entre técnicas consagradas e uso de modernas tecnologias. Com área total do projeto de 20.000ha sendo, 11.000ha dedicados a canaviais implantados e em fase de implantação, a empresa prepara-se para uma nova fase com a adoção da agricultura de precisão, também, foi pioneira no setor ao adotar o sistema de fertirrigação com vinhaça por rede subterrânea pressurizada assistida remotamente. A fertirrigação de vinhaça, associada a distribuição da torta de filtro – outro subproduto do Etanol – e, a colheita mecanizada contribuem para a integração de matéria orgânica nos solos tornando-os mais férteis e produtivos.

Na área ambiental, a Destilaria Veredas mantém um conjunto de ações de controle e monitoramento relativos a qualidade da água, do ar e do solo, também, programas de educação Ambiental e de conservação e recuperação da fauna e flora de áreas de preservação com o apoio de Universidades.



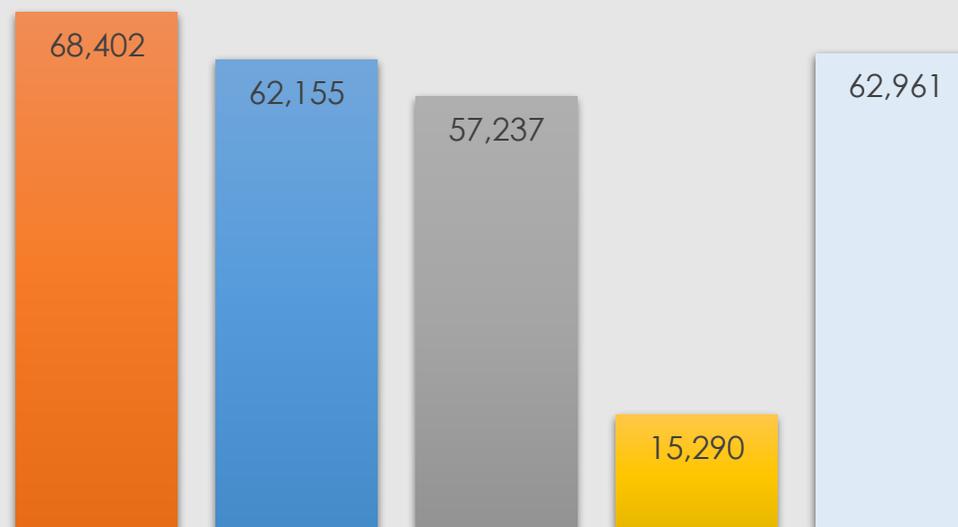


Atividades	Total Funcionários*
Produção de Etanol	62
Produção de Cana de Açúcar	198
<b>TOTAL</b>	<b>260</b>

\* Março /2019

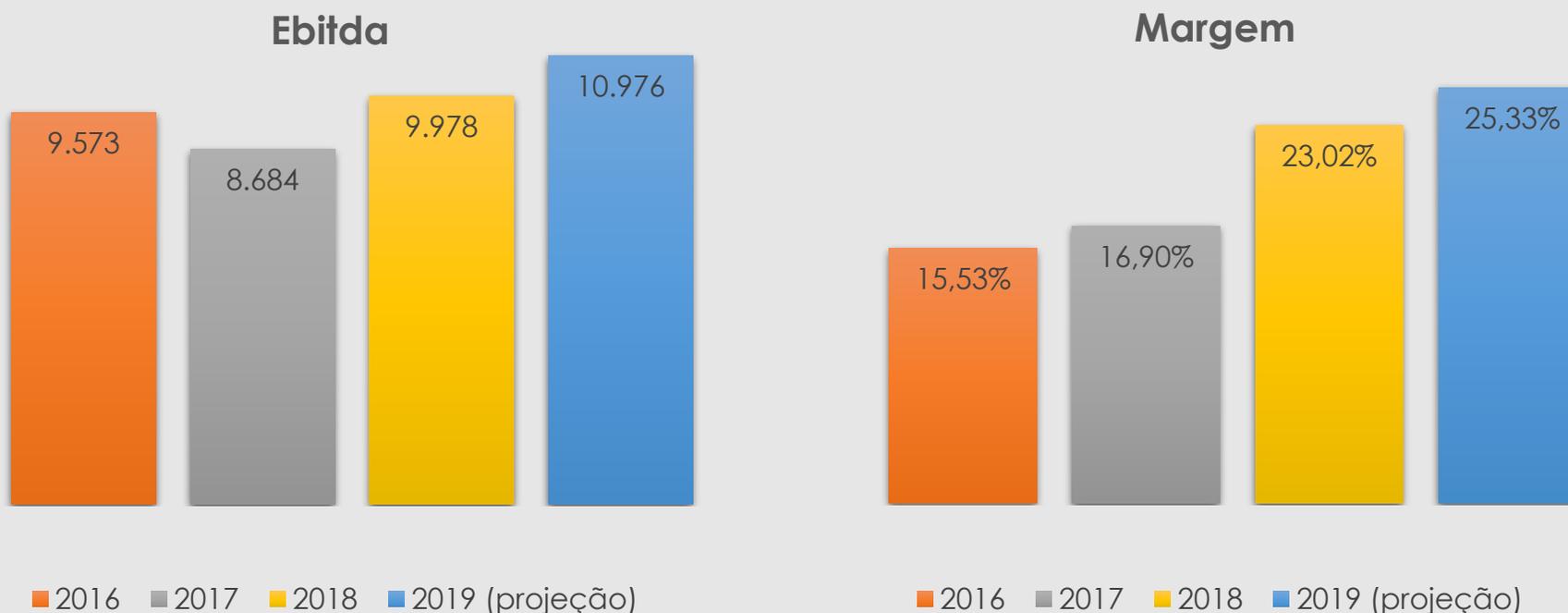
Faturamento Ano	Mercado Interno
2016	68.402
2017	62.155
2018	57.237
1º TRIM 2019	15.290*
2019 (projeção)	62.961

**Faturamento (R\$/MIL)**



■ 2016 ■ 2017 ■ 2018 ■ 1º TRIM 2019 ■ 2019 (projeção)

Ano	Ebitda	Margem
2016	9.573	15,53%
2017	8.684	16,90%
2018	9.978	23,02%
2019 (projeção)	10.976	25,33%



	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Receita líquida de vendas	46.336	51.388
Custo das vendas	<u>(38.327)</u>	<u>(44.068)</u>
Resultado bruto	<u>8.009</u>	<u>7.320</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Vendas e distribuição	(291)	(292)
Gerais e administrativas	(2.404)	(2.000)
Outras receitas operacionais líquidas	<u>1.398</u>	<u>434</u>
Resultado operacional	<u>6.712</u>	<u>5.462</u>
Resultado financeiro		
Receitas (despesas) financeiras	<u>(2.185)</u>	<u>(3.110)</u>
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	<u>4.527</u>	<u>2.352</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>(1.082)</u>	<u>(738)</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b><u>3.445</u></b>	<b><u>1.614</u></b>



**TARUGO**



**FERRO GUSA**



**REFLORESTAMENTO**



**GASES DO AR**



**ETANOL**

**RESULTADO  
COMBINADO**

# Faturamento Combinado

COMBINADO	2019(projeção)	1º TRIM 2019	2018	2017	2016	2015
Ferro gusa - mercado externo	370.615	76.069	419.067	315.950	168.342	307.989
Ferro gusa - mercado interno	87.756	17.564	13.967	55.244	18.729	30.978
Aço - mercado externo	-	-	42.716	88.909	21.254	
Aço - mercado interno	1.429.285	217.098	639.054	100.218	188.597	
Energia elétrica	20.446	898	18.587	23.773	12.767	55.665
Álcool	62.960	15.290	57.237	62.155	68.402	53.577
Outros produtos	3.935	3.935	25.737	24.583	18.123	53.582
<b>TOTAL</b>	<b>1.974.997</b>	<b>330.854</b>	<b>1.216.365</b>	<b>670.832</b>	<b>496.214</b>	<b>501.791</b>

---

# OBRIGADO !!



[WWW.GRUPOFERROESTE.COM.BR/](http://WWW.GRUPOFERROESTE.COM.BR/)

[WWW.AVB.COM.BR/](http://WWW.AVB.COM.BR/)