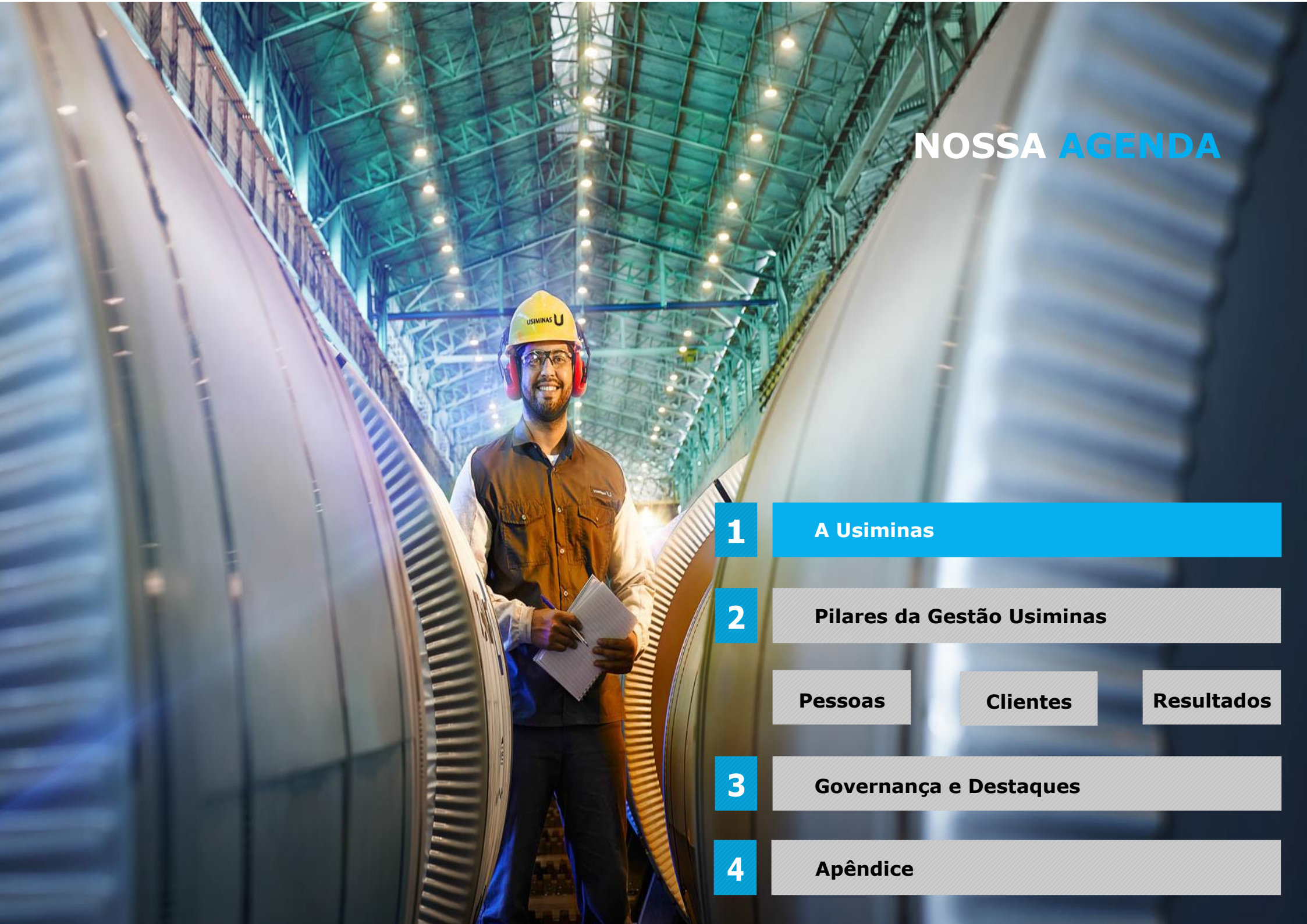
# Apresentação Institucional

3T19

Classificação da informação: Pública

USIMINAS



# NOSSA AGENDA

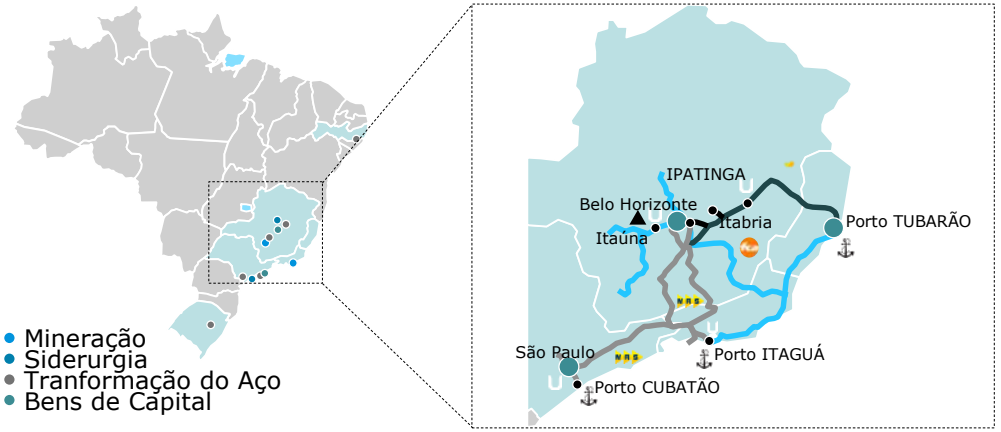
1. A Usiminas
2. Pilares da Gestão Usiminas
   - Pessoas
   - Clientes
   - Resultados
3. Governança e Destaques
4. Apêndice

# A Usiminas

## Visão Geral da Companhia

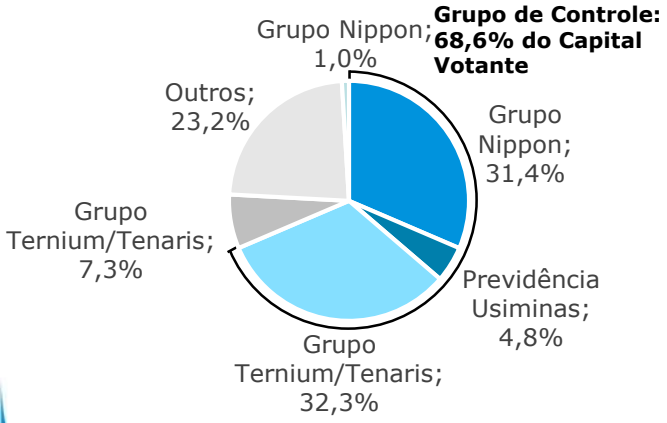
- ✓ A Usiminas é uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil, com operações em diversos segmentos da cadeia de valor, como mineração e logística, bens de capital, centros de serviços e distribuição e soluções customizadas.
- ✓ Duas siderúrgicas estrategicamente localizadas ao longo do principal eixo industrial do Brasil, com unidades de vendas presente nas principais regiões do país
- ✓ Primeira empresa siderúrgica brasileira certificada pela ISO 9001
- ✓ Fundador do projeto de educação ambiental mais duradouro do setor privado desde 1984

## Localização Geográfica



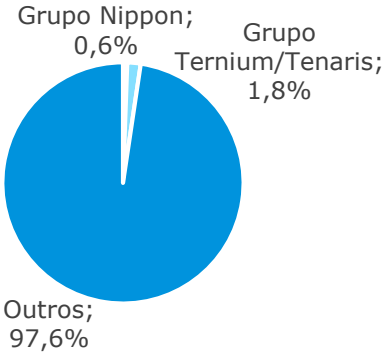

## Composição Acionária (% do capital total, exceto quando indicado o contrário)

### Capital Votante




*705.206.684 ações*

### Preferênciais




*547.818.424 ações*

**56% de ON e 44% de PN**

## Destaques Financeiros (em R$mi, exceto quando indicado o contrário)

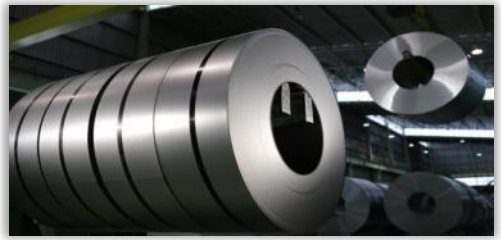
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Ano Móvel 3T19 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Receita líquida** | **10.186** | **8.454** | **10.734** | **13.737** | **14.503** |
| *Crescimento Anual* | -13% | -17% | 27% | 28% | 6% |
| **EBITDA Ajustado** | **291** | **660** | **2.186** | **2.693** | **2.335** |
| *Margem* | 3% | 8% | 20% | 20% | 16% |
| **Lucro (Prejuízo) Líquido** | **(3.685)** | **(577)** | **315** | **829** | **510** |
| *Margem Líquida* | -36% | -7% | 3% | 6% | 4% |
| **Dívida Bruta** | **7.886** | **6.942** | **6.656** | **5.854** | **5.855** |
| **Caixa e Equivalentes de Caixa** | **2.024** | **2.257** | **2.314** | **1.693** | **1.822** |
| **Dívida Líquida** | **5.862** | **4.684** | **4.342** | **4.161** | **4.033** |
| *Dívida / EBITDA* | 20,1 x | 7,1 x | 2,0 x | 1,6 x | 1,7 x |



Classificação da informação: Pública

# Soluções Completas em Produtos e Serviços

**Upstream** ⟷ **Downstream**

| Mineração | Siderurgia | Tranformação do Aço | Bens de Capital |
|---|---|---|---|
| **Mineração Usiminas** | **Ipatinga \| Cubatão \| Unigal** | **Soluções Usiminas** | **Usiminas Mecânica** |
| | |  | |
| ✓ JV formada em 2010 através de parceria com a Sumitomo Corporation<br>✓ Responsável pelas operações de mineração, além de transporte ferroviário e portuário.<br>✓ 3 jazidas adquiridas na região de Serra Azul<br>✓ Também possui plantas de processamente de pellets e sinter feed.<br>✓ Concluiu investimentos que expandiu a capacidade atual para 12mm ton/ano | ✓ Uma das maiores produtoras de aços planos do Brasil.<br>✓ Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)<br>✓ Capacidade produtiva de aço bruto de 9,5 milhões de toneladas ao ano.<br>✓ Também detém a Unigal Usiminas, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço, aprimorando o conteúdo tecnológico dentro do aço da Usiminas. | ✓ Criada em 2009, a Soluções Usiminas possui amplo portifólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de aços planos<br>✓ Possui 7 unidades industriais<br>✓ O portfólio da Soluções Usiminas inclui bobinas de aço, chapas grossas, rolos, conjuntos soldados, estruturas metálicas, discos e tubos de metal, entre outros itens | ✓ Fornece produtos de alto valor agregado para a indústria de bens de capital<br>✓ Principal fornecedor de soluções criativas para o aço, mineração, automotivo, energia, petroquímica, entre outras indústrias<br>✓ Principais produtos: equipamentos industriais, estruturas de aço pesadas, pontes e viadutos de aço, peças de aço fundido, vagões ferroviários, blanks e produtos estampados<br>✓ Plantas industriais em Ipatinga |



Classificação da informação: Pública

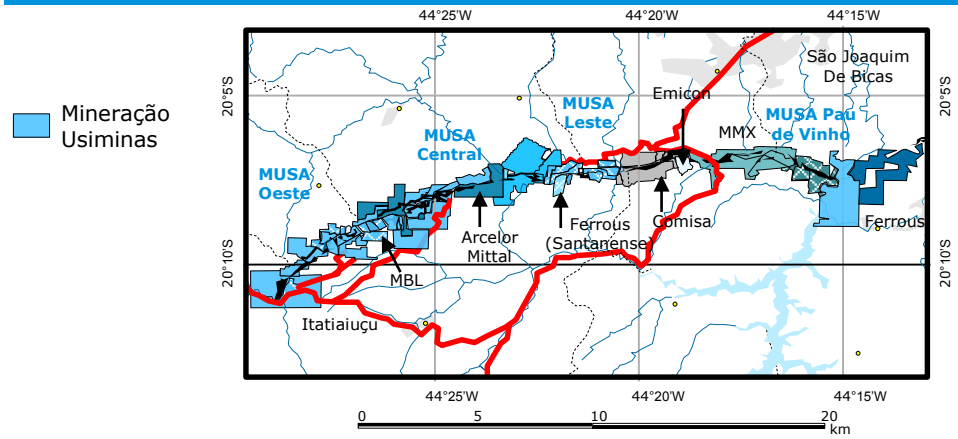
# Mineração

## Usiminas está avaliando alternativas para sua participação nesse ativo

### Descrição

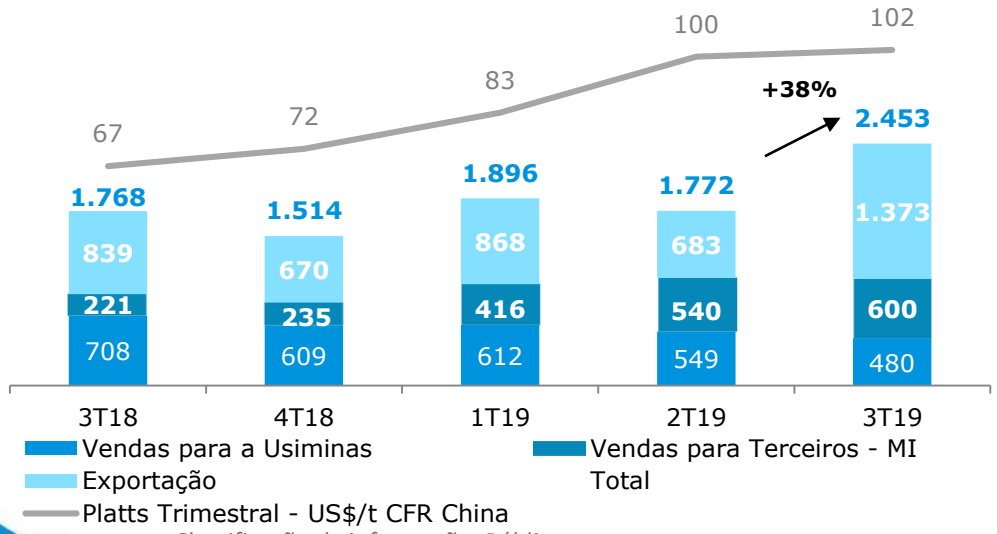
- A JV se formou em 2010 por meio de uma parceria com a Sumitomo Corporation (participação de 30%) responsável pelas operações de mineração, além do transporte ferroviário e portuário
- Três sítios de mineração na região de Serra Azul (MG), com recursos de 2,4 bilhões de toneladas de minério de ferro
- A base de ativos também inclui plantas de processamento de pellet e sinter feed
- Investimentos concluídos que expandiram a capacidade atual para 12 mm ton/ano
- A companhia também possui 20% de ações com direito a voto da MRS Logística e um terreno estratégico na Baía de Sepetiba (RJ)

### Localização

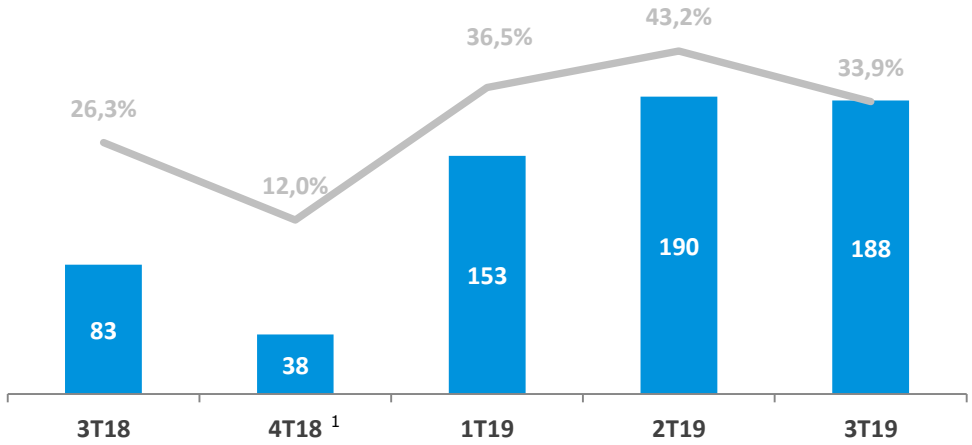



### Vendas de Minério e Preço PLATTS (62% FE CFR China)

*Unidade de Mineração – Mil toneladas – Preços em US$/ton*




### EBITDA (R$ mi) e Margem EBITDA (%)




*[1] Provisão para não recuperação de ICMS no valor de R$38 milhões negativos.*

Classificação da informação: Pública

# Mineração (Continuação)

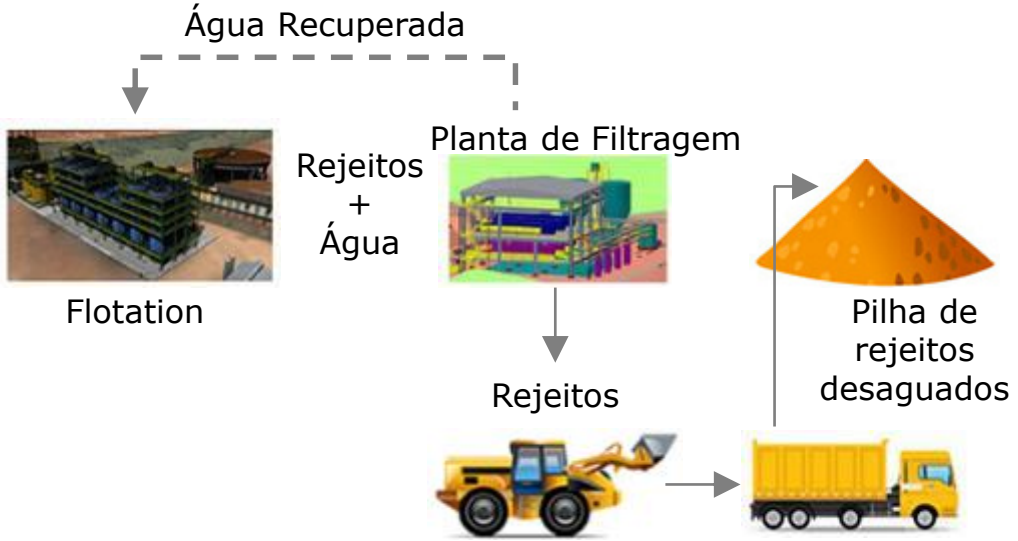
## Principais Projetos

### Projetos Friáveis

- ✓ Operações iniciadas em 2014
- ✓ Aumento de capacidade de 8 milhões para 12 milhões de toneladas/ano de minério de ferro
- ✓ Minério com melhor qualidade, teor de ferro mais elevado e baixo nível de impureza
- ✓ Formado por duas usinas de beneficiamento de minério

### Dry Stacking

- ✓ A MUSA está em fase de investimento no processo de empilhamento de rejeitos a seco (dry stacking). Com investimento aprovado de R$140 milhões, a expectativa é que este processo entre em operação em 2020, dependendo de licenciamento ambiental externos.



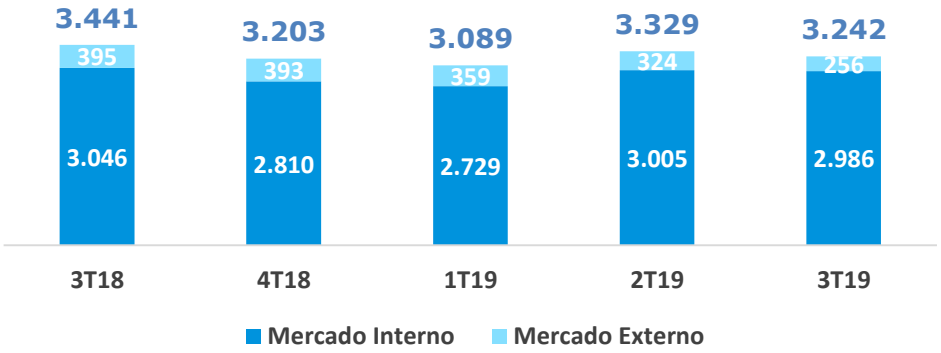

Classificação da informação: Pública

# Siderurgia

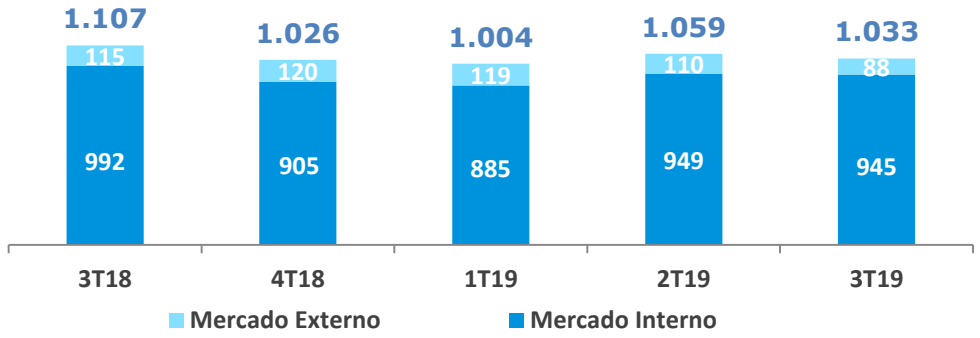
## Descrição

- Uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil
- Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)
- Capacidade produtiva de aço bruto de 9,5 milhões de toneladas ao ano.
- Também detém a Unigal Usiminas, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço, aprimorando o conteúdo tecnológico dentro do aço da Usiminas.
- Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina

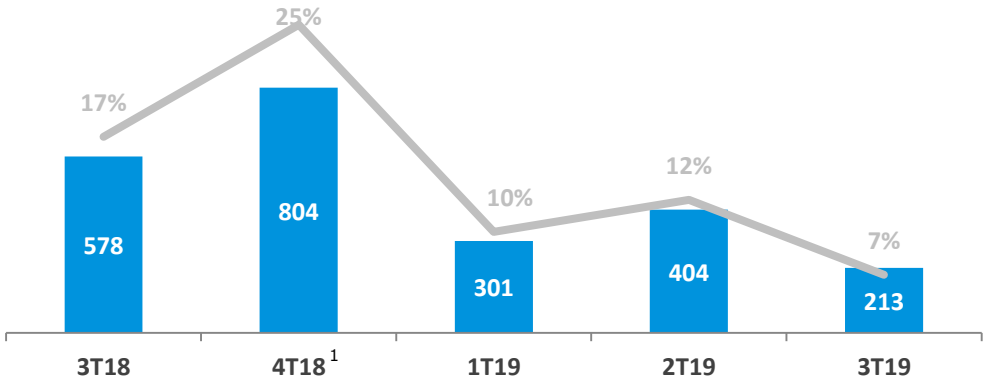
## Receita Líquida (R$ milhões)




## Evolução das vendas de aço (mil ton)




## EBITDA (R$ mi) e Margem EBITDA (%)




*1 Com efeito não recorrente de R$ 503 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R$411 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R$ 186 Mi), PDD (R$ 34 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R$60 Mi negativos)*



Classificação da informação: Pública

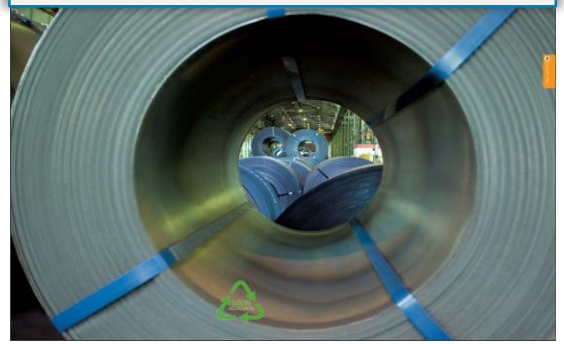
# Siderurgia (Continuação)

## Mercados consumidores de aços planos

### Chapas Grossas

- Construção Civil
- Máquinas e Equipamentos
- Tubos de Grande Diâmetro
- Bens de Capital
- Energia Eólica
- Óleo e Gás

### Laminados a Quente



- Construção Civil
- Máquinas e Equipamentos
- Tubos de Grande Diâmetro
- Automotivo
- Energia Solar
- Óleo e Gás

### Laminados a Frio

- Construção Civil
- Linha Branca
- Automotivo

### Galvanizados

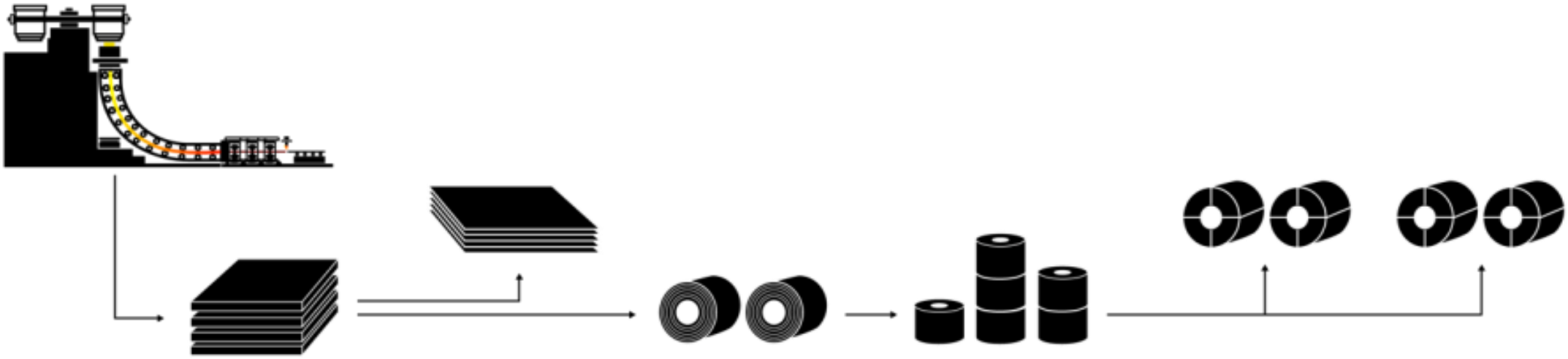
- Construção Civil
- Linha Branca
- Automotivo
- Energia Solar



Classificação da informação: Pública

# Siderurgia (Continuação)

Capacidade de aço bruto de 9,5 milhões de toneladas, sendo 5 milhões de toneladas em Ipatinga e 4,5 milhões em Cubatão, que teve a operação de suas áreas primárias temporariamente suspensa e atualmente processa placas adquiridas.



| | | | | Galvanizados | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Chapas Grossas** | **Laminados a Quente** | **Laminados a Frio** | **Electrogalvanizados** | **HDG** | **Total** |
| Capacidade[1] Total de Geração de Produtos para Vendas | 1.900 | 4.200 | 2.200 | 350 | 1.020 | 9.670 |
| Capacidade de geração de produto para venda com equipamentos em operação[2] | 900 | 2.070 | 2.200 | 350 | 900 | 6.420 |

*[1] De acordo com o mix teórico de vendas quando da implantação da linha*

*[2] Excluindo-se as capacidades temporariamente suspensas das laminações de Chapas Grossas e do Laminador de Tiras a quente #1 em Cubatão.*



Classificação da informação: Pública

# Siderurgia (Continuação)

## Investimentos realizados

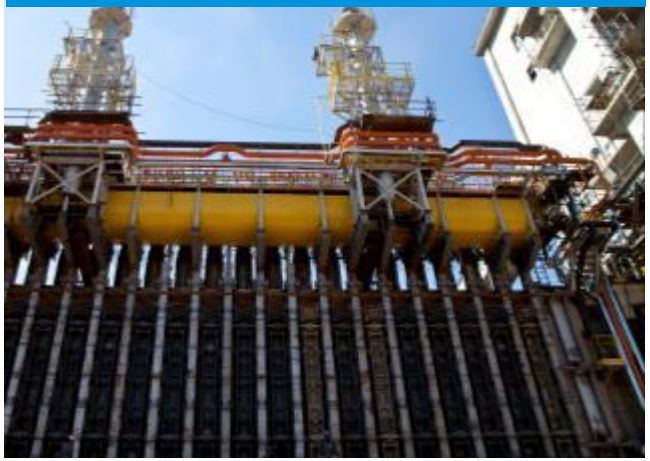
### Tecnologia CLC

- ✓ Entrada em operação em 2010
- ✓ Atendimento às exigências da Petrobras, voltadas para o Pré-sal, além do mercado naval
- ✓ Consiste no Resfriamento acelerado em Chapas Grossas

### Linha de Galvanização (HDG)

- ✓ Entrada em operação em 2011
- ✓ Duplicação da capacidade para 1 milhão de t/ano
- ✓ Maior expertise na produção de aços ultra-resistentes (dual phase)

### Reforma da Coqueria– Ipatinga



- ✓ Operação iniciada em maio de 2015
- ✓ Coque metalúrgico com características adequadas para transformação do minério de ferro em ferro gusa no processo de redução no Alto Forno
- ✓ Reduzir a emissão de partículas e gases na atmosfera
- ✓ Gás de Coqueria para alimentar os processos operacionais da Usina de Ipatinga e produção da energia elétrica
- ✓ Capacidade total da Coqueria de 1,4 milhão de t/ano



Classificação da informação: Pública

# Siderurgia (Continuação)

## Foco em desenvolver novos aços e aprimorar os processos produtivos

### Pesquisa e Desenvolvimento

**Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina**

- Mais de **40 ANOS DE ATUAÇÃO**
- **17 LABORATÓRIOS**
- Aprimorar processos e desenvolver produtos
- **CONTRIBUIR PARA A LIDERANÇA DA USIMINAS NA GERAÇÃO DE PATENTES NO BRASIL**

**Usina siderúrgica com o maior número de patentes na América Latina.**
**Investimento anual em P&D da ordem de 0,2% a 0,3% da receita bruta.**



Classificação da informação: Pública

# Transformação do Aço e Bens de Capital

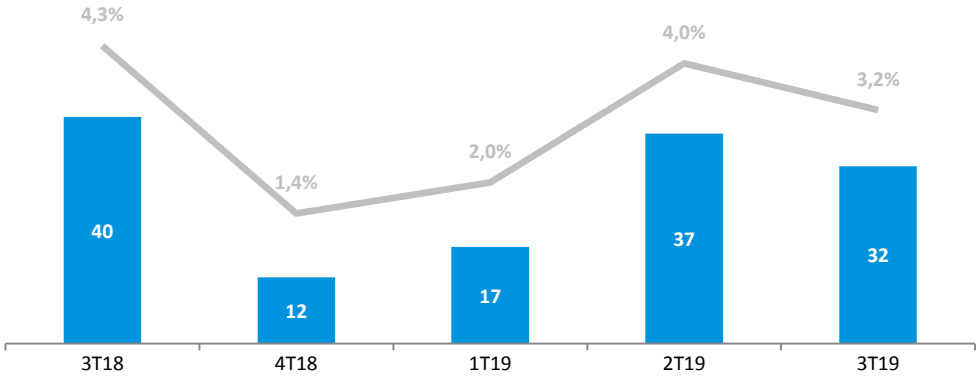
## Descrição – Soluções Usiminas

- Soluções Usiminas participa de transformação e distribuição de aço
- A companhia é controlada pela Usiminas, que detém uma participação de 68,9%
- Seu portfólio inclui a produção de bobinas de aço, chapas grossas, rolos, conjuntos soldados, estruturas metálicas, discos e tubos metálicos, entre outros itens
- Localizado em sete locais diferentes, com capacidade instalada para transformar 1,9 milhão de toneladas de aço por ano

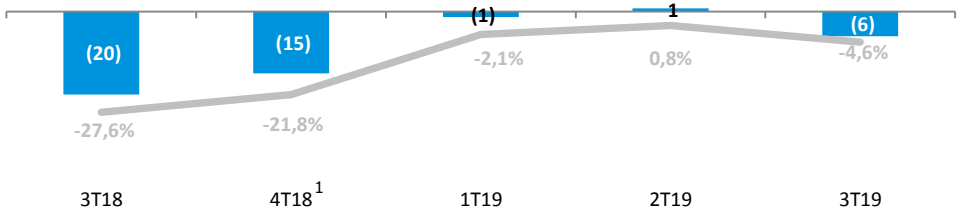
## Descrição - Usiminas Mecânica

- Usiminas Mecânica é uma das principais empresas de bens de capital no Brasil
- Engaja-se na fabricação de alta tecnologia de estruturas de aço leves, médias e pesadas para projetos no setor de petróleo e gás, construção, infraestrutura, indústria pesada e outros setores importantes.
- Principal planta industrial em Ipatinga

## EBITDA (R$ mi) e Margem EBITDA (%) – Tranformação do Aço




## EBITDA (R$ mi) e Margem EBITDA (%) – Bens de Capital




*[1] Com efeito não recorrente de R$ 8 milhões referentes ao reconhecimento de créditos fiscais de ICMS na base de PIS/COFINS*



Classificação da informação: Pública

# NOSSA AGENDA

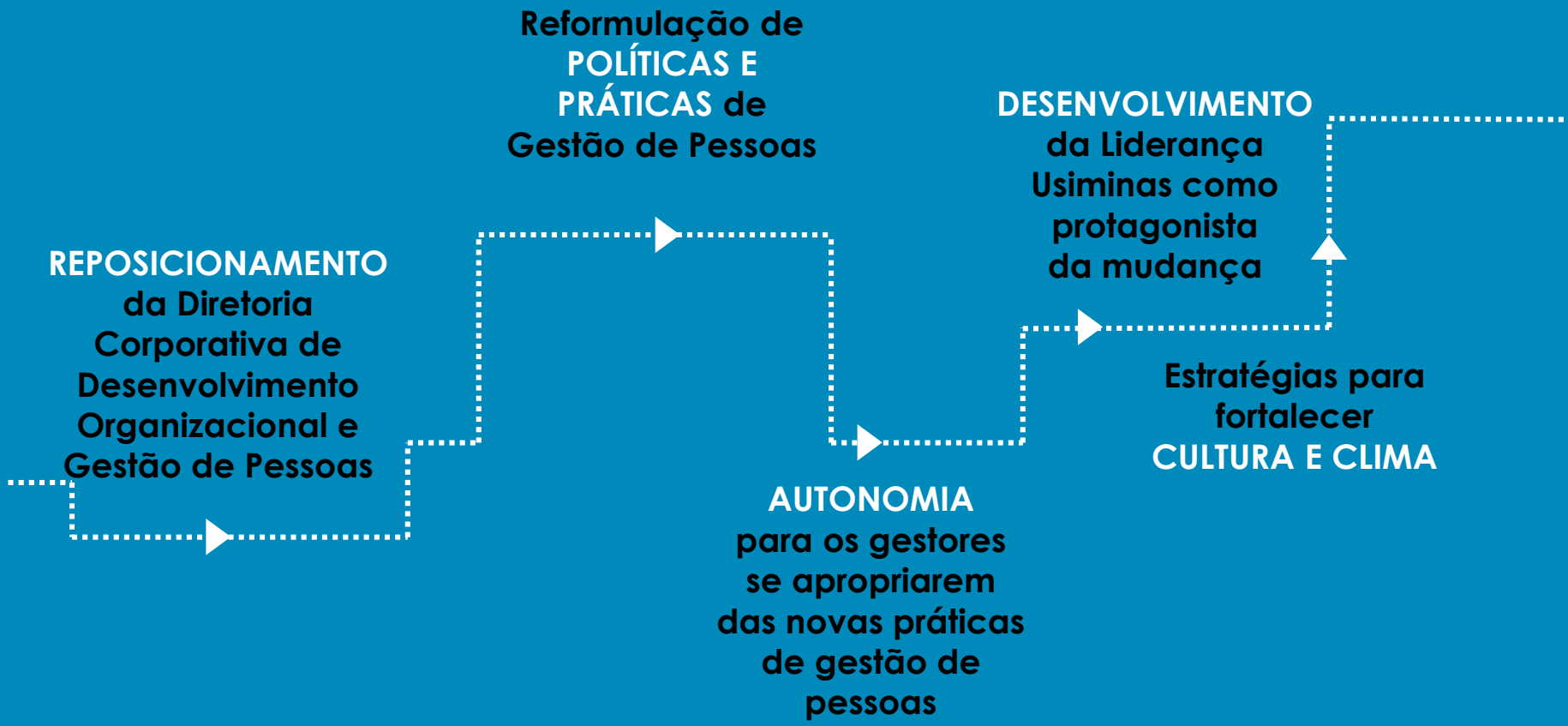
1. A Usiminas
2. Pilares da Gestão Usiminas
   - Pessoas
   - Clientes
   - Resultados
3. Governança e Destaques
4. Apêndice

# PILARES DA GESTÃO USIMINAS

## Pessoas, Clientes e Resultados

Classificação da informação: Pública

# PILAR PESSOAS



# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

### Principais destaques em 2018

**Projeto Superar**
Premiado pela **World Steel Association** "Excelência em Saúde e Segurança – Impacto em Saúde Ocupacional".

**Todos pela Água**
foi o grande vencedor da categoria **"Melhor Projeto de Parceiro Sustentável"** do IX Prêmio Hugo Werneck de Sustentabilidade & Amor à Natureza.

**193 Mil Atendimentos**
odontológicos no **Centro de Odontologia Integrada**

**1.039 Bolsas de Estudo**
no **Colégio São Francisco Xavier.**

**97% De Satisfação**
dos Clientes no **Hospital Márcio Cunha.**

### Projeto Mobiliza Caminhos do Vale

Promove a recuperação de estradas rurais à base de agregado siderúrgico, tendo como contrapartida a realização de projetos socioambientais e a recuperação de nascentes pelos municípios

- ✓ **2,6 MILHÃO** de ton. de Siderbrita aplicados
- ✓ **1,3 MILHÃO** de pessoas beneficiadas
- ✓ **1.975 km** de estradas rurais recuperadas
- ✓ **104.000 viagens** em caminhões de 25 t
- ✓ **54 municípios** participantes no Leste Mineiro
- ✓ **3.960 nascentes** em processo de recuperação
- ✓ **605.320** mudas plantadas
- ✓ **191.230** mourões utilizados
- ✓ **592.810** metros de arame afixados

Classificação da informação: Pública

# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

**Projeto "Mobiliza Todos pela Água"**

Em parceira com os municípios, usa co-produto metalúrgico na recuperação de nascentes

**54**
Municípios participantes

**3.960**
Nascentes recuperadas

**605.320**
Mudas plantadas

Classificação da informação: Pública

# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

### Projeto "Mobiliza Pelo Trabalho"

Fabricação de blocos intertravados à base de agregado siderúrgico com uso de mão de obra de apenados

**88.255** pessoas beneficiadas

**750m²/mês** de produção

**100t** de **Siderbrita** utilizada por mês

**50%** menos custo*

Ganhos em **acessibilidade** e **comodidade** para a população
**Ressocialização** e **remissão** de pena para os apenados

*comparado com produto similar no mercado

Classificação da informação: Pública

# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

**Projeto "Mobiliza Caminhos do Vale"**

Contrapartidas sócio ambientais em **Marliéria**

Obras de contenção de encostas, levando a uma **frequência anual de 100%** nas escolas locais

Aumento do **turismo** e **artesanato** e ajudando o fluxo de produtos locais

Contrapartidas sócio ambientais em **Paraíso** e **Iapú**

Workshop sobre **Ecologia** e **Preservação Ambiental**, conscientização ambiental e plantio de mudas de árvores nas nascentes por crianças da comunidade

Construção **da rampa de voo livre** na comunidade de Achado, 2ª maior do Estado de Minas Gerais

Classificação da informação: Pública

# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

### Educação e Cultura

**Colégio São Francisco Xavier**

Primeira instituição escolar do Brasil a obter a ISO 9001

**Instituto Usiminas**

A Usiminas investiu mais de R$260 milhões, via lei de incentivo, com cerca de 2 mil projetos desde 1993

### Projetos e Programas

**Projeto Xerimbabo Usiminas**

Promove a conservação e educação ambiental de forma gratuita para mais de 2 milhões de jovens

**Projeto plante uma vida**

A iniciativa prevê que mudas de árvores nativas sejam plantadas pelos empregados da usina que tiveram filhos nascidos ao longo do ano.

# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

### Fundação São Francisco Xavier

**Hospital Márcio Cunha – Unidade I**

Centro de referência na área da saúde em todo Brasil

**Hospital Márcio Cunha – Unidade II**

Internação, Atendimento Ambulatorial, Centro de Diagnóstico por Imagem e Usifamília

**Hospital Municipal Carlos Chagas**

Referência para os municípios da microrregião de Itabira aos pacientes do SUS

**Hospital de Cubatão**

Hospital Geral para atendimentos de média complexidade, referência para a região de São Vicente, Cubatão, Guarujá e Praia Grande.

Classificação da informação: Pública

# PILAR PESSOAS

## Destaques Socioambientais

### Prêmios e Reconhecimento

2019 - Prêmio Estadual Boas Práticas Ambientais - Reconhecimento pela SEMAD e Sisema

2019 - Prêmio Socioambiental do Instituto Chico Mendes - Postura proativa com relação ao desenvolvimento sustentável

2018 - Prêmio Hugo Werneck – Melhor projeto de parceiro sustentável "Todos pela Água"

2018 - Prêmio Sustentabilidade Américas – Maior prêmio das Américas

2017 - Prêmio Boas Práticas Ambientais – Reconhecimento por FEAM e FIEMG

2017 - Prêmio World Steel Association - Maior Prêmio Mundial - Bélgica

Classificação da informação: Pública

# PILAR CLIENTES

# PILAR CLIENTES

## Satisfação do Cliente, Prêmios e Reconhecimento

### PRÊMIOS E RECONHECIMENTO

Top Supplier Ford – Raw Material and Stamping 2018

Gestamp Supplier Quality – Excellence Award 2017

MotoHonda Supplier – Excellence in Quality and Delivery 2017

Mercedes Benz award for environmental responsibility 2017

2015 REI Award

Ranking of the "100 most Innovative Companies in Brazil"

Toyota Global Suppliers Award

Auto Data Quality Ranking and Partnership 2015

PSA Peugeot-Citroen Award

### PRINCIPAL FORNECEDOR PARA O MERCADO AUTOMOTIVO

# PILAR RESULTADOS

**CRISE**
Deterioração dos resultados
Perda de Market Cap.
Desligamento de fornos

**SOBREVIVÊNCIA**
Aumento do capital em R$1Bi
Reestruturação da dívida
Alteração do modelo de negócios em Cubatão

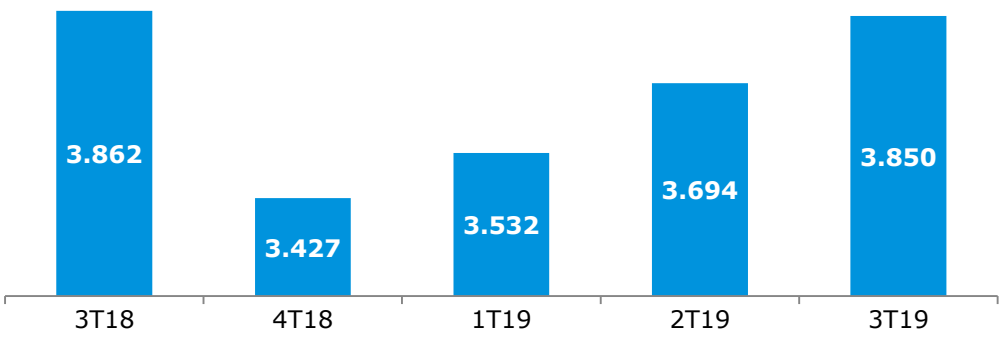
**CONSTRUÇÃO DE RESULTADOS**
Foco em resultados
Grupo dos Dez
Reestruturação da equipe
Valorização dos colaboradores
Medidas de austeridade
Aumento de receita

**CONSTRUÇÃO DO FUTURO**
Retomada do AF1 em Ipatinga
Retomada da ITM Flotação e ITM Leste em Itatiauçu
Novos Produtos
Melhorias para os clientes
"Garimpando Oportunidades" e "Caminhos do Vale"

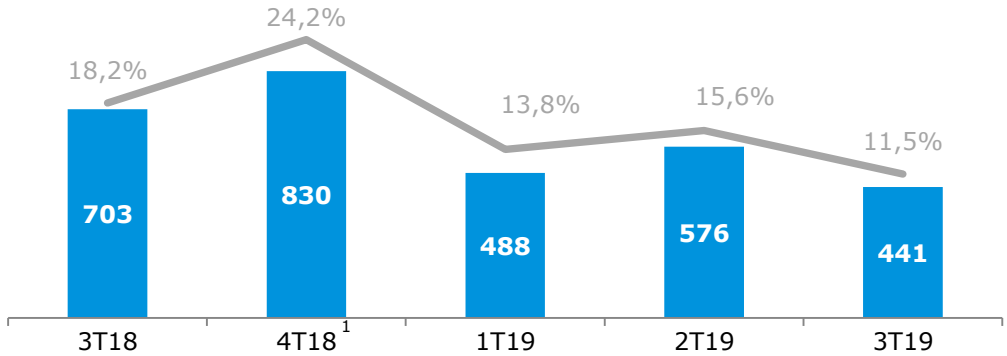
# PILAR RESULTADOS

## Resultados Financeiros (R$ Milhões, exceto quando especificado o contrário)

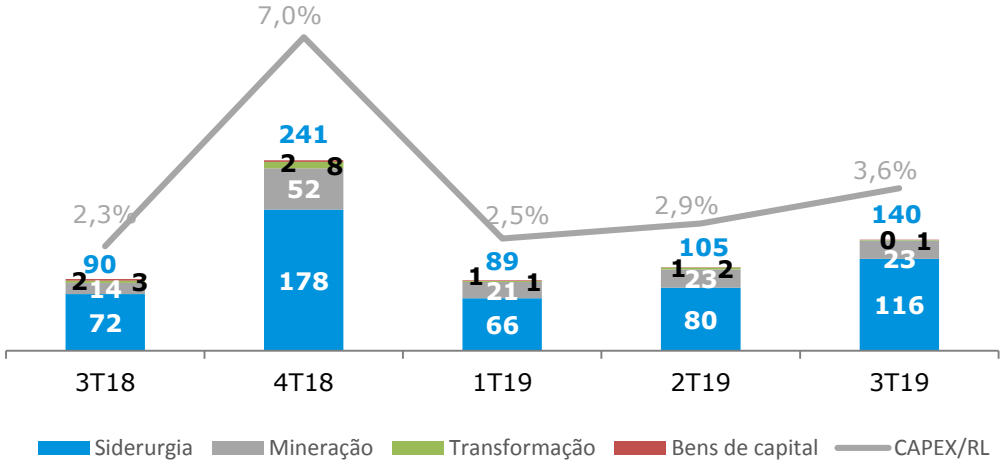
### Receita Líquida



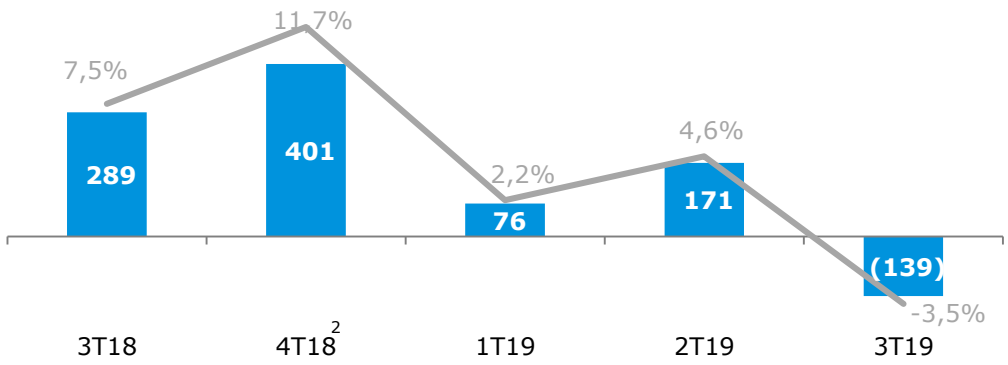

### EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado




### Capex e Capex como % da Receita Líquida




### Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida




*1Com efeito não recorrente de R$ 467 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R$418 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R$ 186 Mi), PDD (R$ 38 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R$99 Mi negativos)*

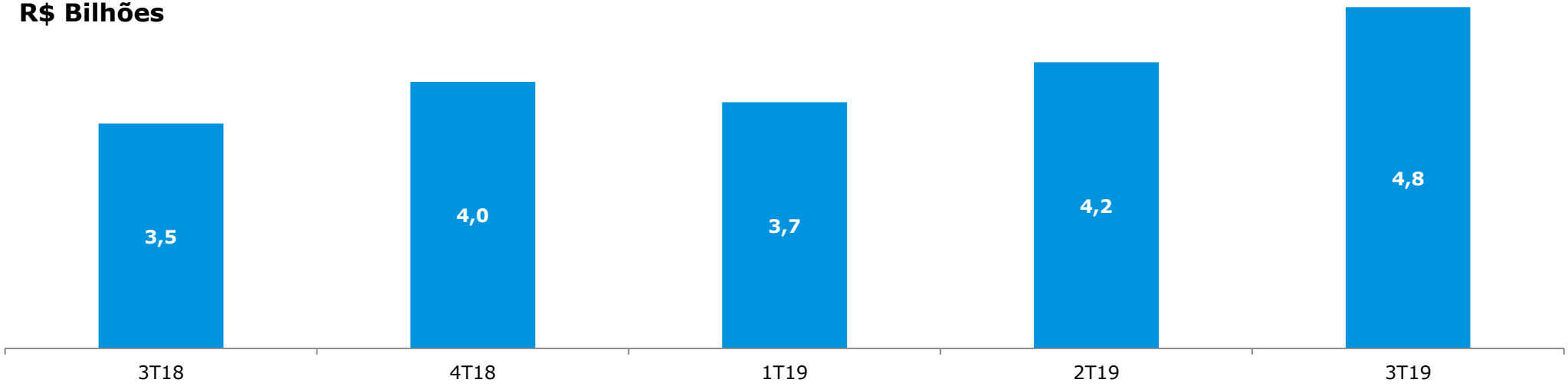
*2Com efeito não recorrente de R$901 Milhões.*

# PILAR RESULTADOS

## Resultados Financeiros

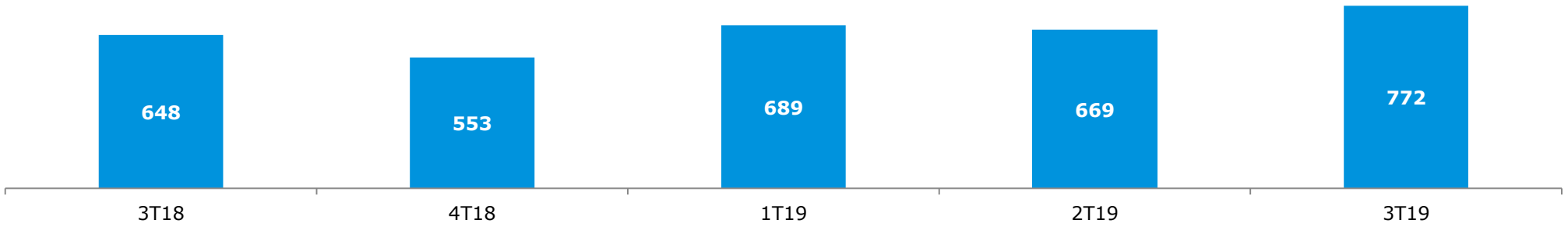
### Capital de Giro

**R$ Bilhões**




### Capital de Giro – Estoques de aço

**Mil Toneladas**




| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Dias em Estoque** | **53** | **49** | **61** | **56** | **68** |

# Renegociação da Dívida

## Em 2016, a Usiminas concluiu ações importantes para preservar sua capacidade financeira e operacional

### Aumento de Capital

| | Ações Ordinárias | Ações Preferenciais |
|---|---|---|
| Aumento de Capital | R$1 bilhão | R$50 milhões |
| Preço de Subscrição | R$5,00/ação | R$1,28/ação |
| # Ações Subscritas | 200 milhões | 39 milhões |
| Homologação | AGE | RCA |
| Data | 19-Jul-16 | 3-Jun-16 |
| Preço da Ação @Data de fechamento | R$7,05/ação | R$1,82/ação |

### Renegociação da dívida

**Credores envolvidos**

Banco do Brasil, Itaú, Bradesco, BNDES, JBIC, Mizuho, SMBC, MUFG, Debentures Holders

**R$ 6,3bi Renegociados sem haircut**

92% da dívida da Usiminas

**Prazo**

- 10 anos (3 anos de carência para pagamento de principal)
- Parcelas aumentando gradualmente

**Custo**

- CDI+3% a.a.

**Conclusão**

- Setembro 2016



Classificação da informação: Pública

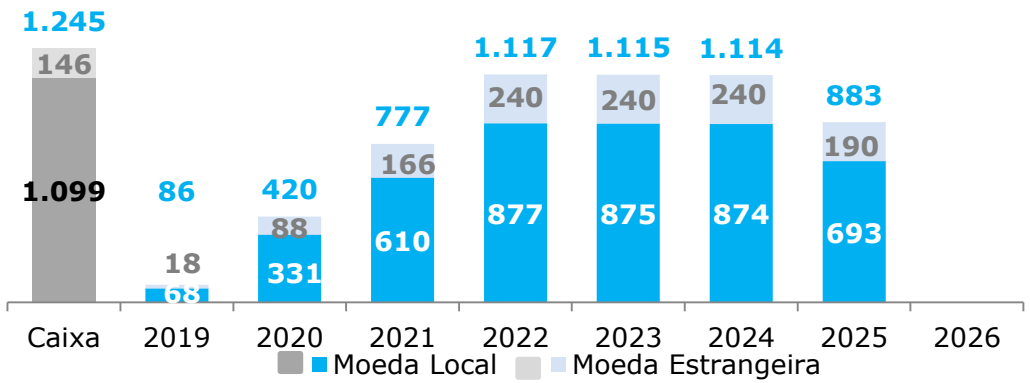
# PERFIL DE ENDIVIDAMENTO

USIMINAS

2019 trouxe eventos importantes que alteraram o perfil da dívida da Companhia

## O Perfil Anterior: 30/06/2019

**Duração da Dívida: R$: 39 meses**
**US$: 42 meses**




## Eventos Importantes

**11/07/2019**

**Emissão de Bonds**
*US$ 750 milhões*

Prazo
7 anos

Taxa
6,125% a.a.

Cupom
5,875% a.a.

Liquidação:
18/07/2019

**16/10/2019**

**Recebimento de Créditos devidos pela Eletrobras**

*R$ 751 milhões*

*Para fins de pré-pagamento de dívida*

Liquidação:

21/10/2019

**30/09/2019**

**Emissão de Debêntures**
*R$ 2 bilhões*

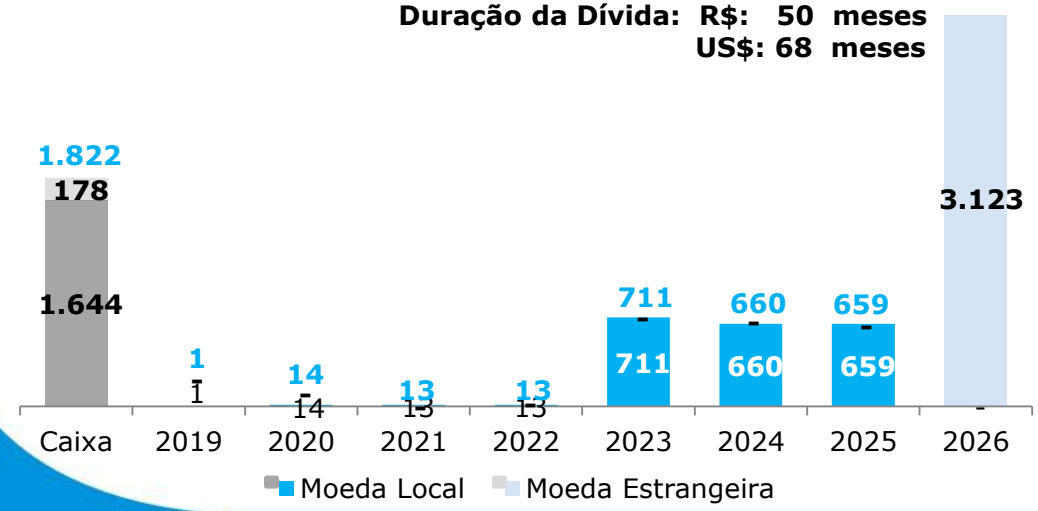
Prazo
1ª Série: 2023
2ª Série: 2024 e 2025

Cupom
1ª Série: CDI + 1,7%
2ª Série: CDI +2,1%

Liquidação
23/10/2019

## O Novo Perfil (Proforma não auditado): 25/10/2019 – após bonds, debêntures e créditos Eletrobras

**Duração da Dívida: R$: 50 meses**
**US$: 68 meses**



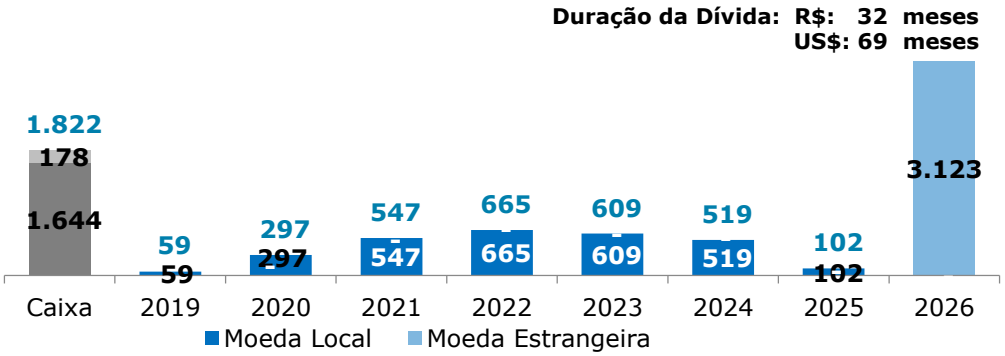

- Exclusão de "cash sweep"
- Flexibilização de CAPEX
- Liberação de garantias reais.

# Liquidez e Endividamento

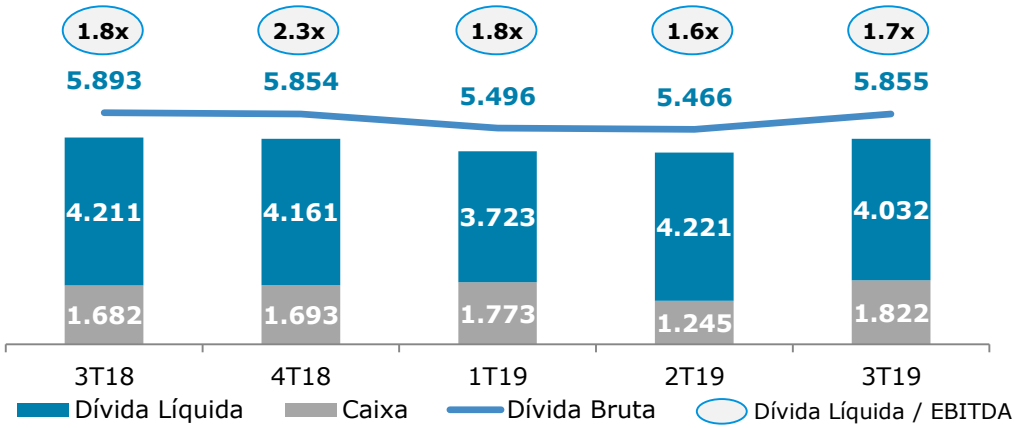
(R$mm no 3T19, exceto quando indicado o contrário)

## Cronograma de amortização da dívida

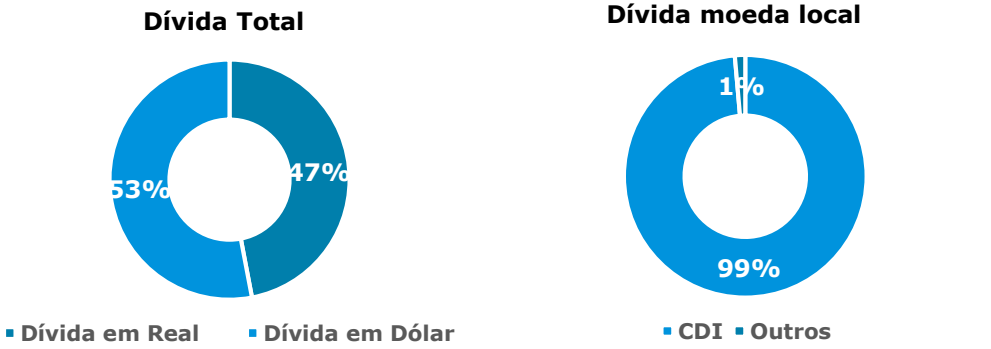
A posição de caixa atual cobre 4,4 anos de dívida




## Posição de caixa e endividamento




## Perfil da dívida por categoria

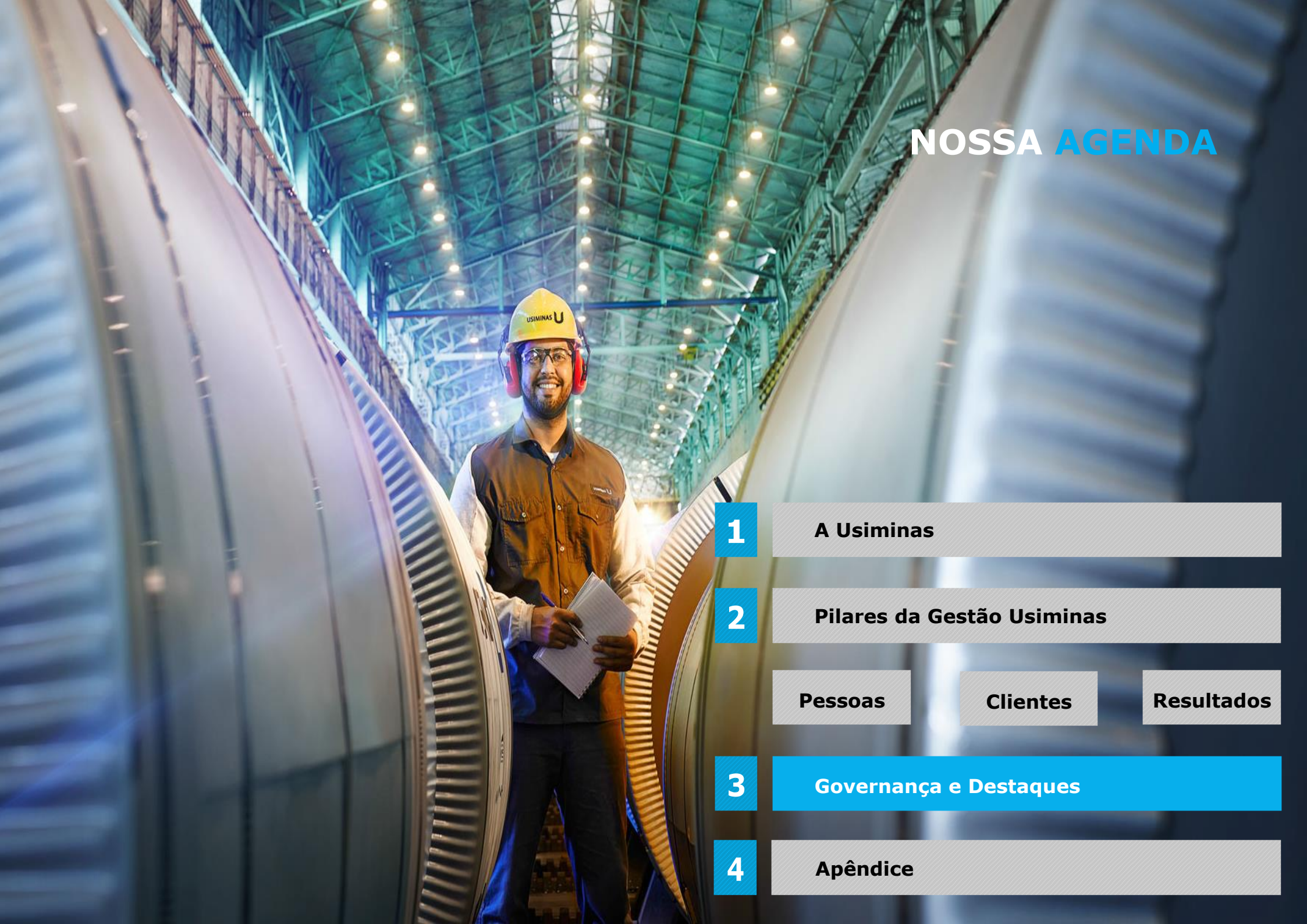



## Agências de Rating

| | Global | Nacional | Outlook |
|---|---|---|---|
| Moody's | Ba3 | A2.br | Estável |
| S&P Global | B+ | brAA | Estável |
| FitchRatings | BB- | A+(bra) | Estável |



Classificação da informação: Pública



# NOSSA AGENDA

1. A Usiminas
2. Pilares da Gestão Usiminas
   - Pessoas
   - Clientes
   - Resultados
3. **Governança e Destaques**
4. Apêndice

# Governança Corporativa

O modelo de governança corporativa da Usiminas atende aos requisitos do governo e do mercado para empresas listadas, preservando e incentivando a transparência

**Novo acordo de acionistas**

- ✓ Em outubro de 2018, a Companhia alterou e reformulou o Acordo de Acionistas da Usiminas - válido até novembro de 2031

## Modelo de Governança Corporativa

- ✓ O Conselho de Administração é responsável pelas políticas estratégicas gerais
- ✓ 7 atuais membros e seus respectivos suplentes, além do Presidente
- ✓ Eleição para termos unificados de 2 anos

<u>2 comitês de suporte ao Conselho de Administração</u>

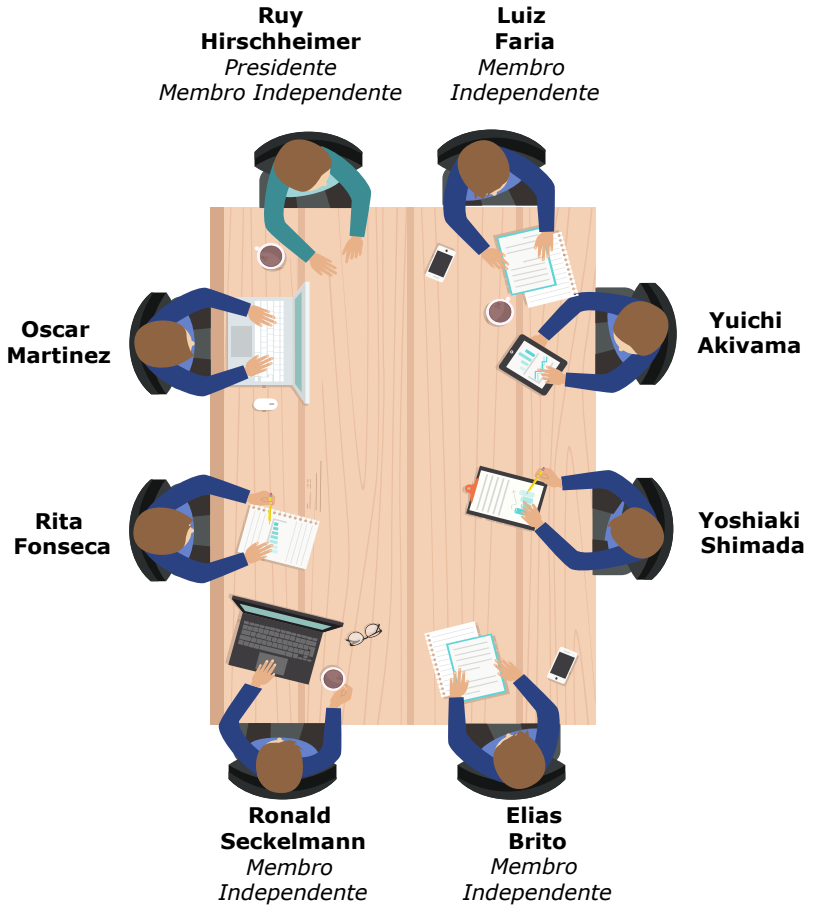
- ✓ Comitê de Recursos Humanos
- ✓ Comitê de Auditoria

<u>Conselho Fiscal permanente</u>

- ✓ Revisão das demonstrações financeiras, planos de investimento, orçamentos, opinião sobre distribuição de dividendos, etc.
- ✓ Composto por 5 membros eleitos na Assembleia Geral.

- ✓ Lastagem no nível 1 da B3, ADR no Mercado de Balcão (New York) e Bolsa de Madri (Latibex)
- ✓ Oferta pública com mecanismos para favorecer a dispersão de capital
- ✓ Melhoria nos relatórios trimestrais, incluindo a divulgação de demonstrações financeiras consolidadas e revisão especial de auditoria
- ✓ Divulgação de um calendário anual de eventos corporativos
- ✓ Free Float mínimo de 25%
- ✓ Avaliação do Conselho de Administração, Gerências e Comitês
- ✓ Dividendo mínimo/JCP de 25% do lucro líquido (após as reservas legais e contingências - conforme Lei nº 6.404)

## Conselho de Administração




*Nota: Conselheiros independentes com base nos critérios do Código Brasileiro de Governança Corporativa e do Novo Mercado.*



Classificação da informação: Pública

# Governança Corporativa (Continuação)

Programas recentemente aprovados que garantem segurança para o investidor, transparência de ações, controle de gestão e clareza na comunicação

| Programa de Integridade | Políticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa |
|---|---|
| ✓ Código de Ética e Conduta | ✓ Política de Destinação de Resultados |
| ✓ Política Anticorrupção | |
| ✓ Política Concorrencial | ✓ Política de Remuneração dos Membros da Diretoria Estatutária |
| ✓ Política de Conflitos de Interesses e Transações com Partes Relacionadas | |
| ✓ Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades | ✓ Política de Prestação de Serviços Extra-Auditoria |
| ✓ Política de Patrocínio e Doações | |
| ✓ Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários | ✓ Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários |

***Aprovado pelo Conselho de Administração em Outubro de 2018***



Classificação da informação: Pública

# Principais destaques

**Posição de liderança no mercado siderúrgico brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos**

**Diversificação de produtos e mercados**

**Ativos estrategicamente localizados no principal eixo industrial e logístico do país no país**

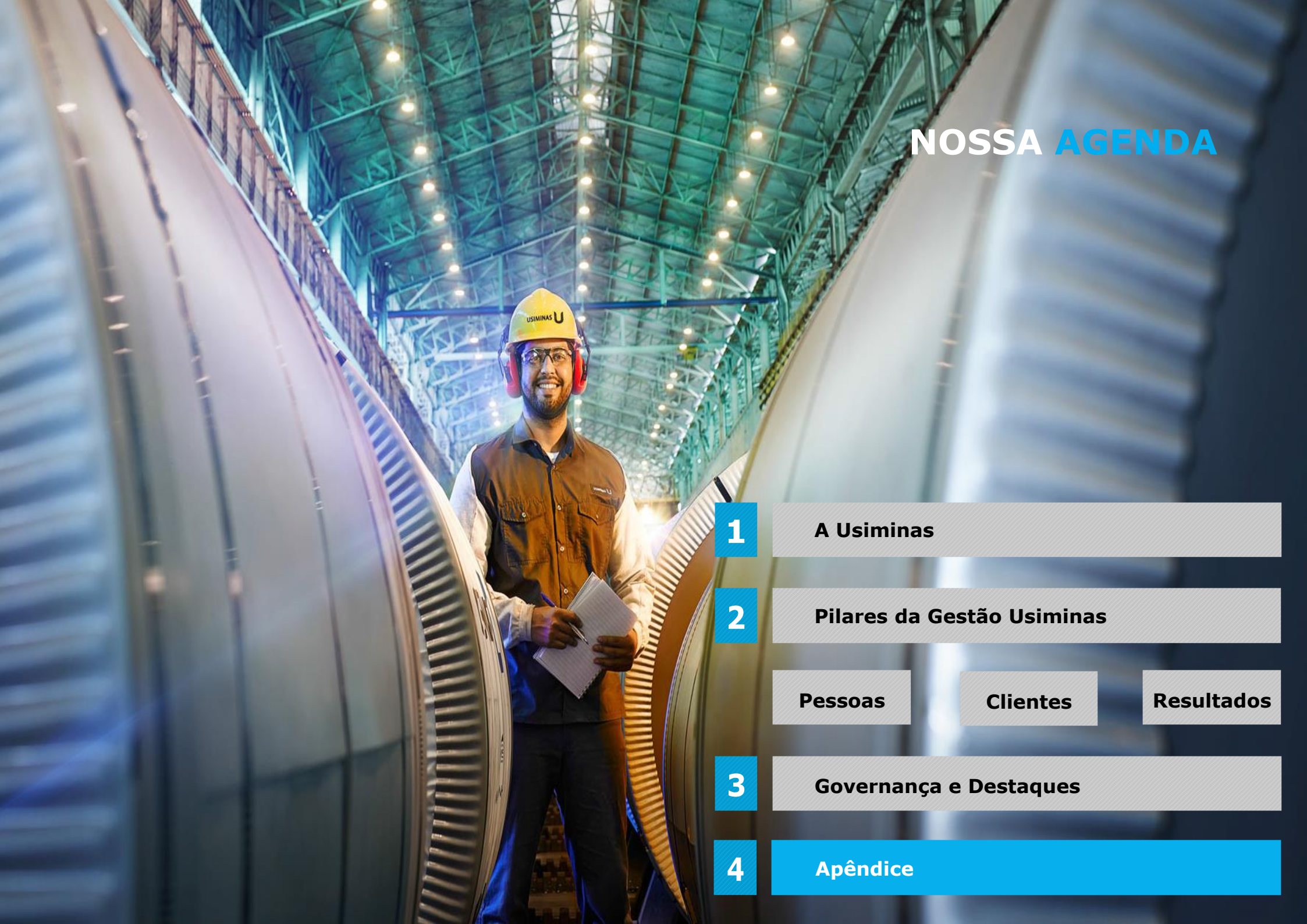
**Equipe de gerenciamento experiente e especializada**

**Sólida governança corporativa**

**Cultura de responsabidade com empregados, sociedade e meio ambiente**



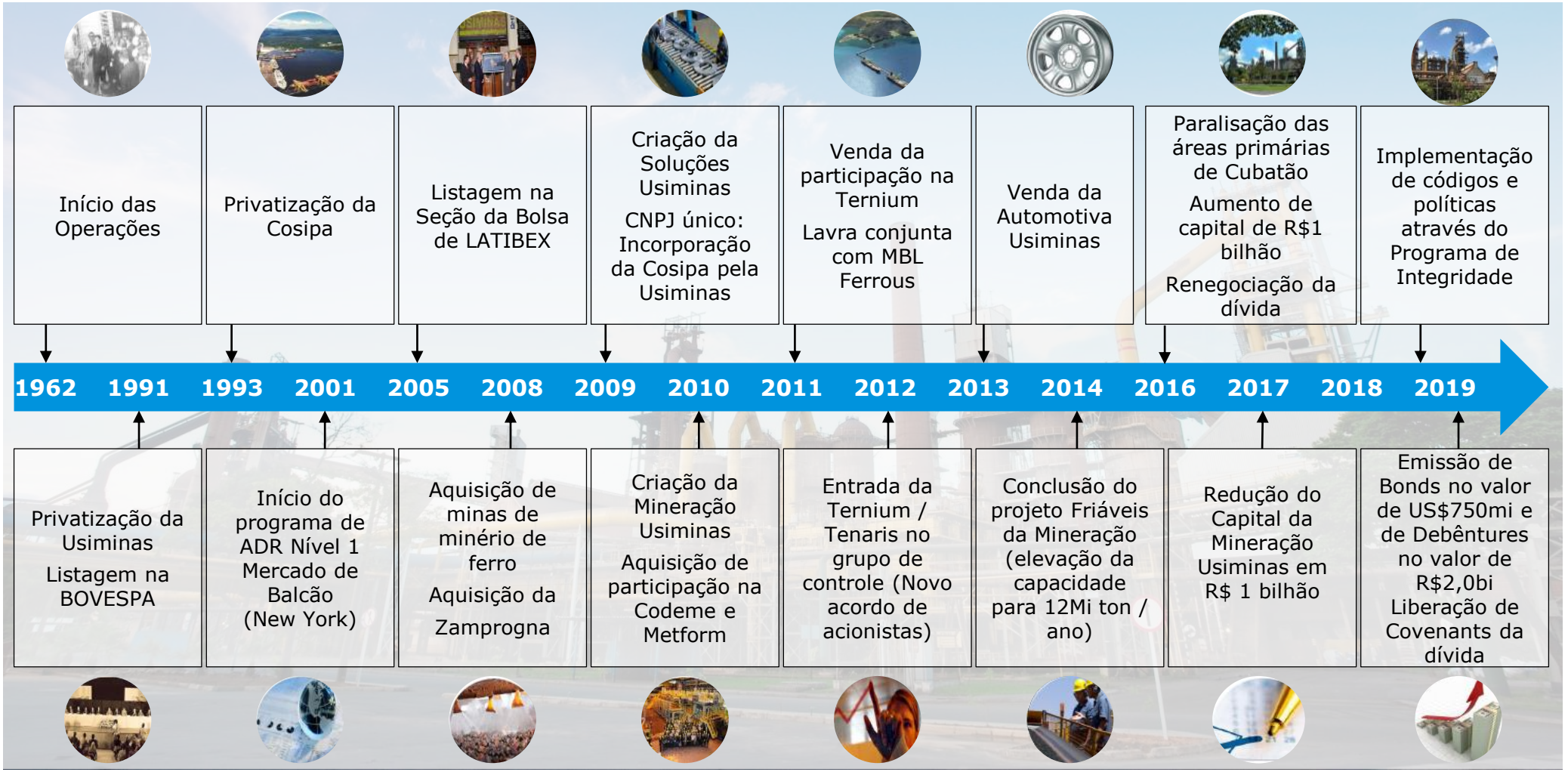
Classificação da informação: Pública



# NOSSA AGENDA

1. A Usiminas
2. Pilares da Gestão Usiminas
   - Pessoas
   - Clientes
   - Resultados
3. Governança e Destaques
4. Apêndice

# Mais de meio século de liderança

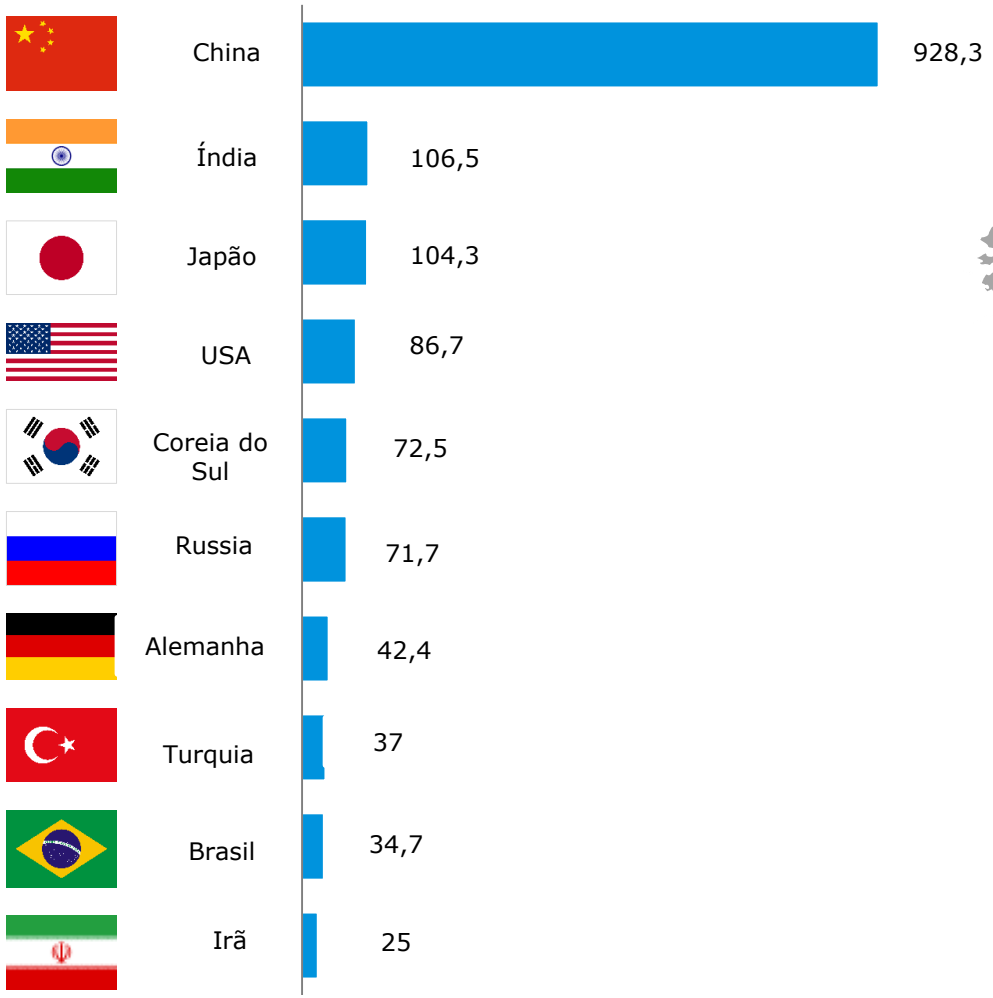


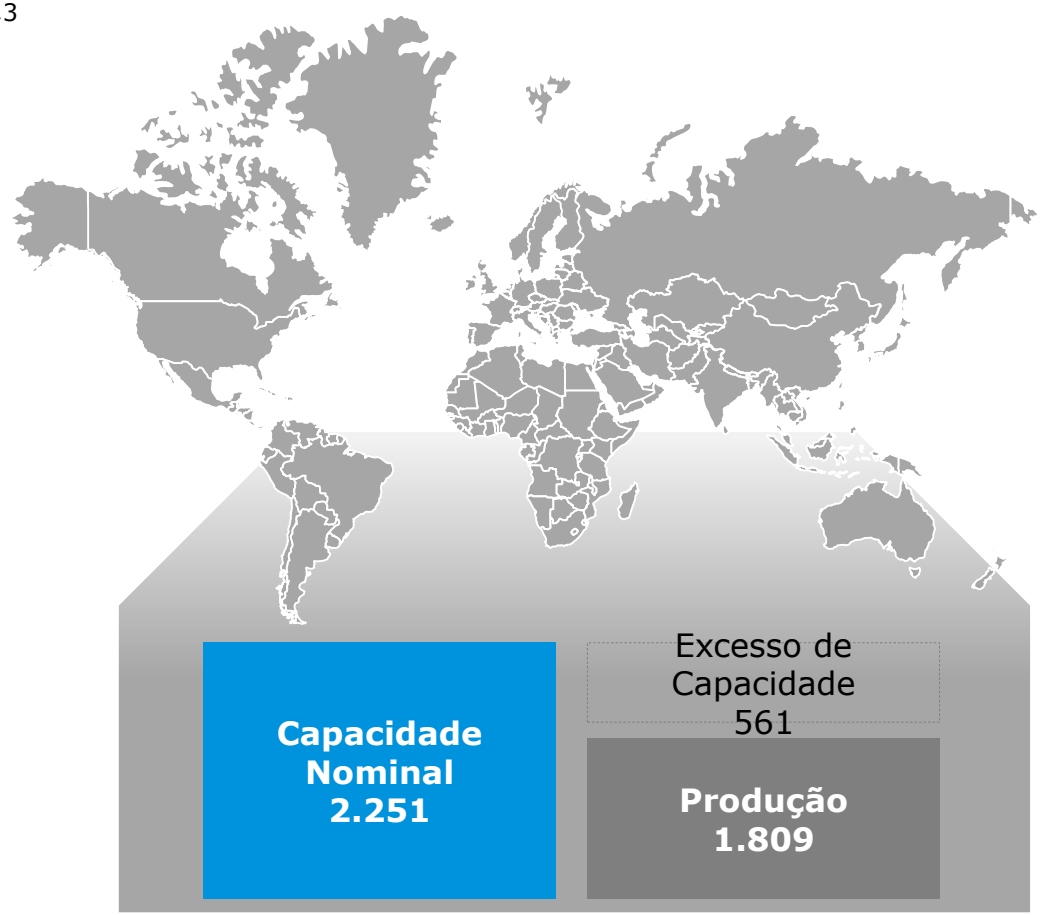



Classificação da informação: Pública

# MERCADO MUNDIAL DE AÇO BRUTO EM 2018

(Million tons)



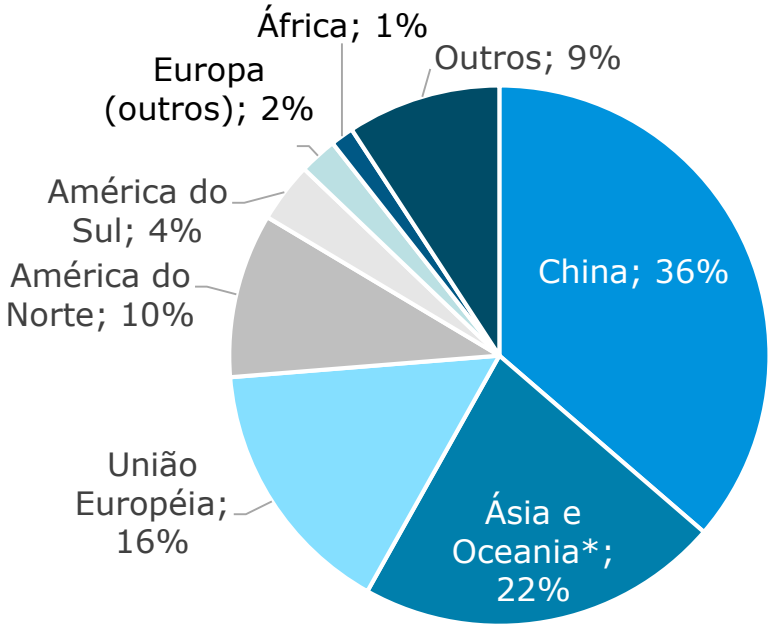

*Fonte: World Steel Association / OECD*



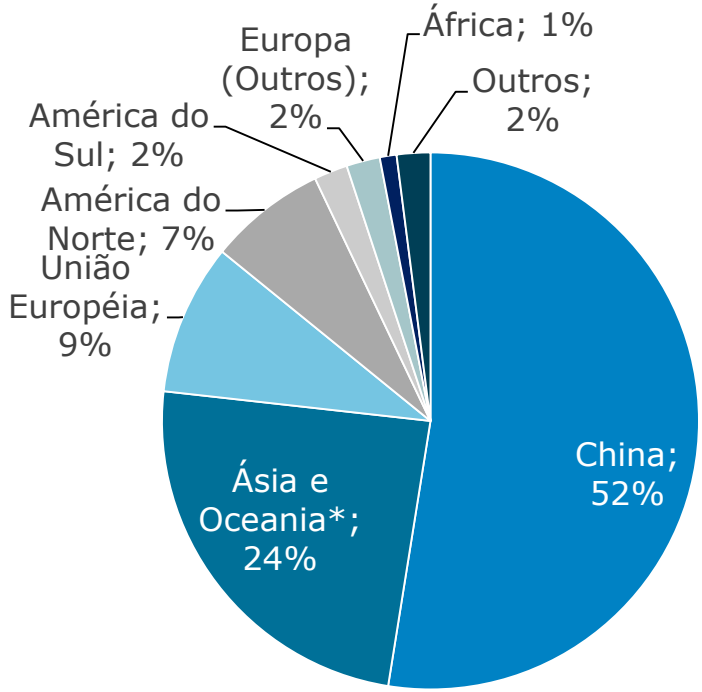
Classificação da informação: Pública

# Produção Mundial de Aço Bruto

**2007**




**2018**




**1.348 milhões de toneladas** → **+34%** → **1.809 milhões de toneladas**

*Fonte: World Steel Association*

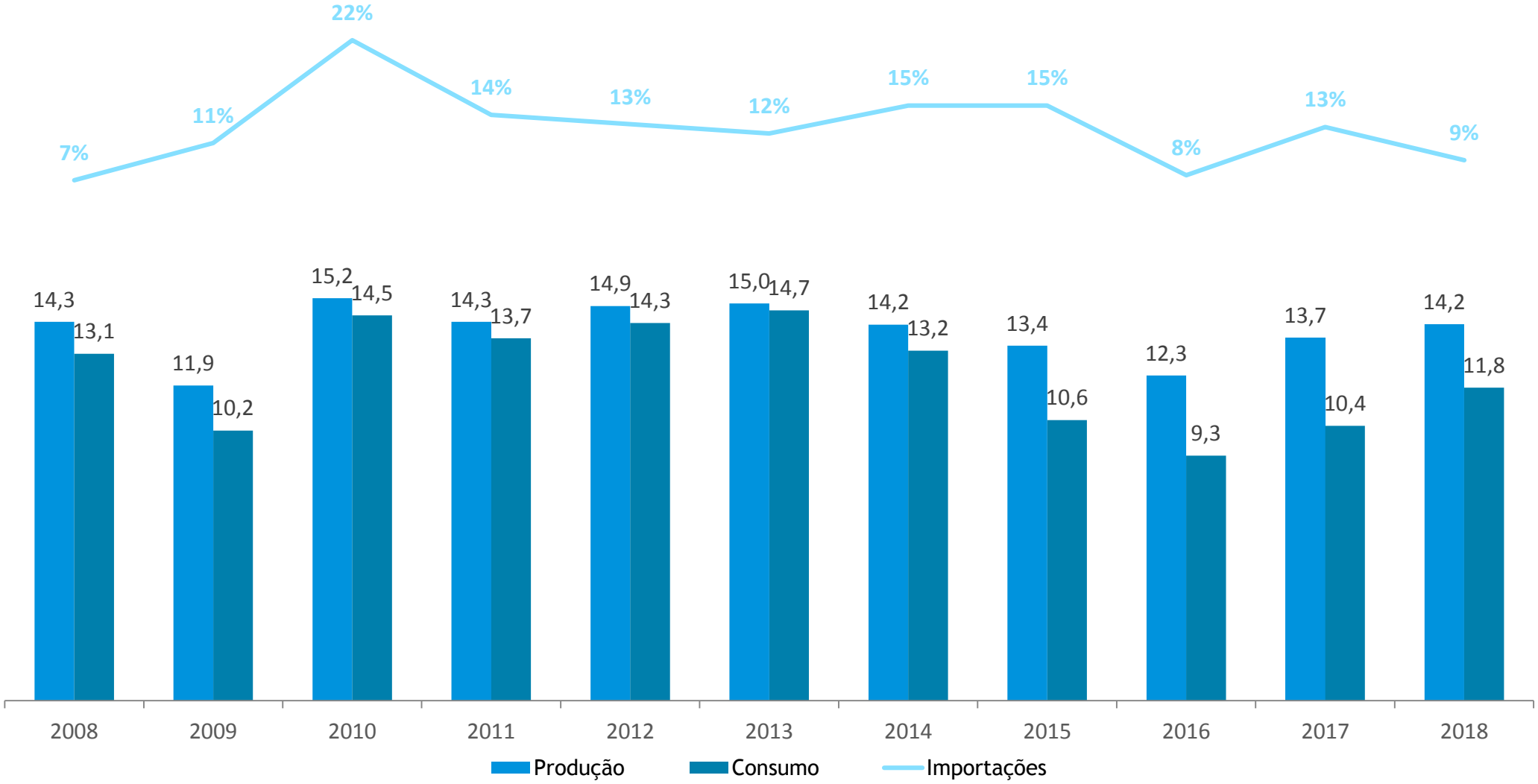
* *Exceto China.*



Classificação da informação: Pública

# MERCADO BRASILEIRO DE AÇOS PLANOS

(Milhões de toneladas)




Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas – Exclui Placas

Classificação da informação: Pública

# Principais investimentos

1 **Posição de liderança no mercado siderúrgico brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos**

2 **Diversificação de produtos e mercados**

3 **Ativos estrategicamente localizados no principal eixo industrial e logístico**

4 **Administração experiente e especializada**

5 **Governança corporativa sólida**

6 **Responsabilidade cultural e socioambiental**



Classificação da informação: Pública

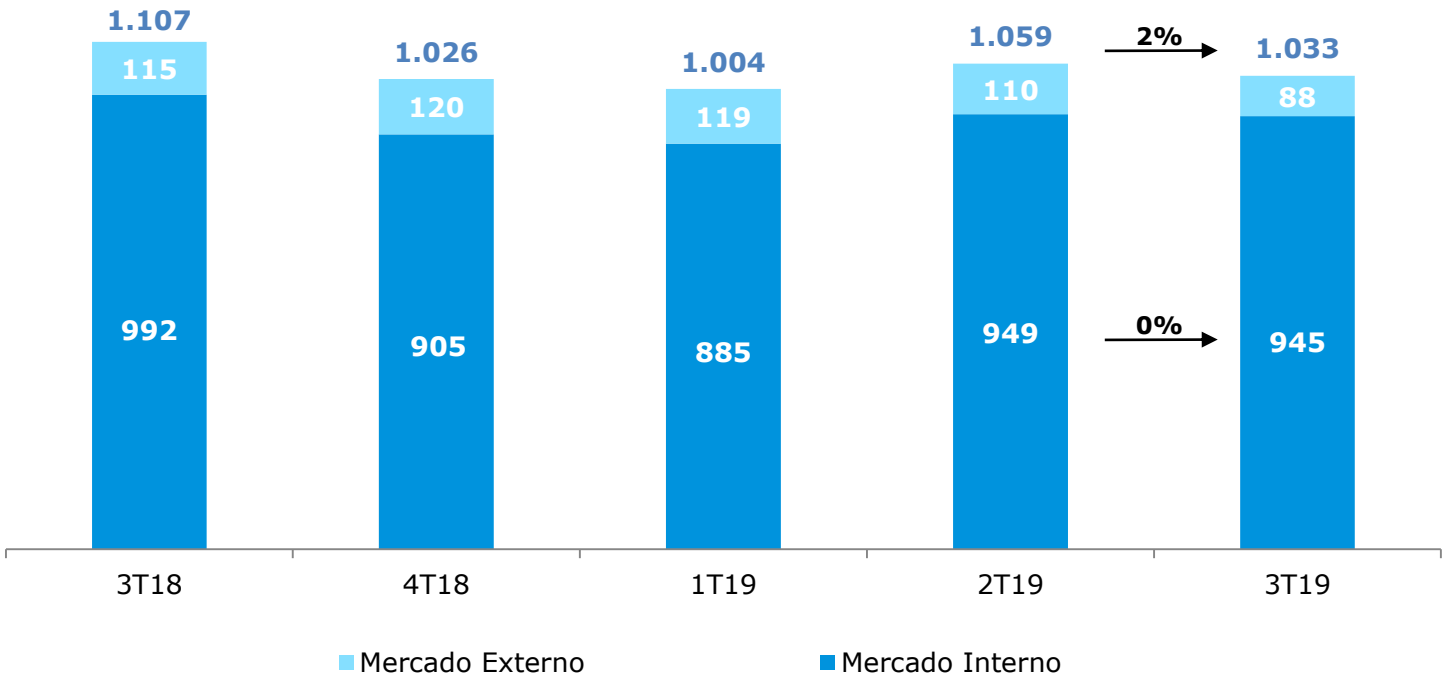
1

# Posição de liderança no mercado brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos

A posição de liderança da Usiminas é sustentada pela qualidade superior de seus produtos e pelo relacionamento de longo prazo com os principais clientes

**Volume de vendas – Unidade de Siderurgia**

*Mil tonelada - Trimestral*




**Prêmios recebidos**

Ford
*Top Supplier Award 2018 (Matéria Prima e Estampagem)*

Gestamp
*Quality Excellence Award*

FCA
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES
*Best Raw Material Supplier Award*

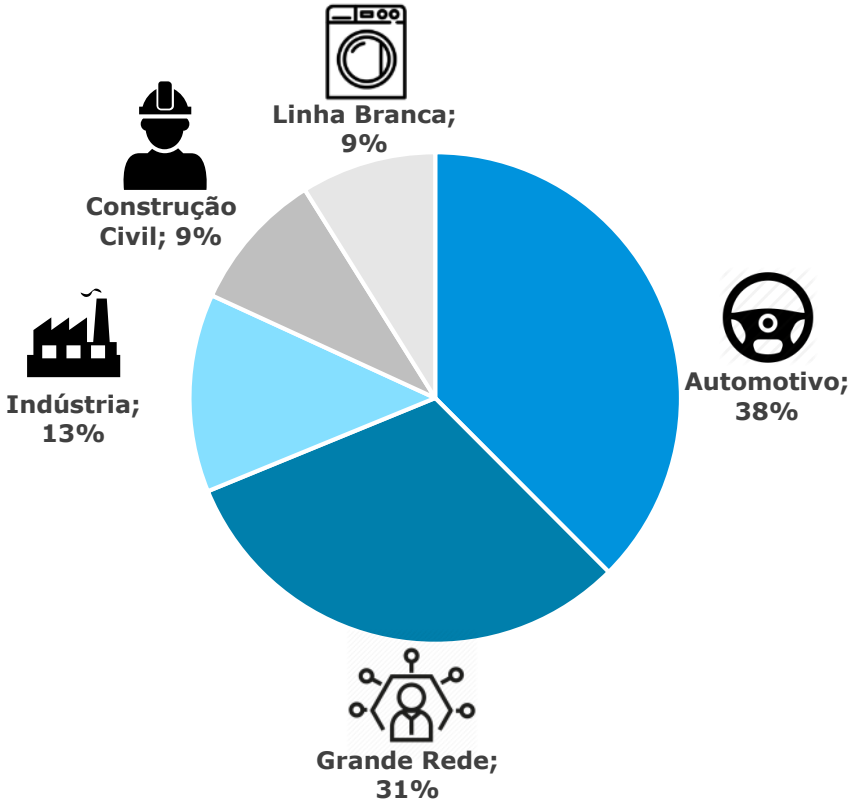


Classificação da informação: Pública

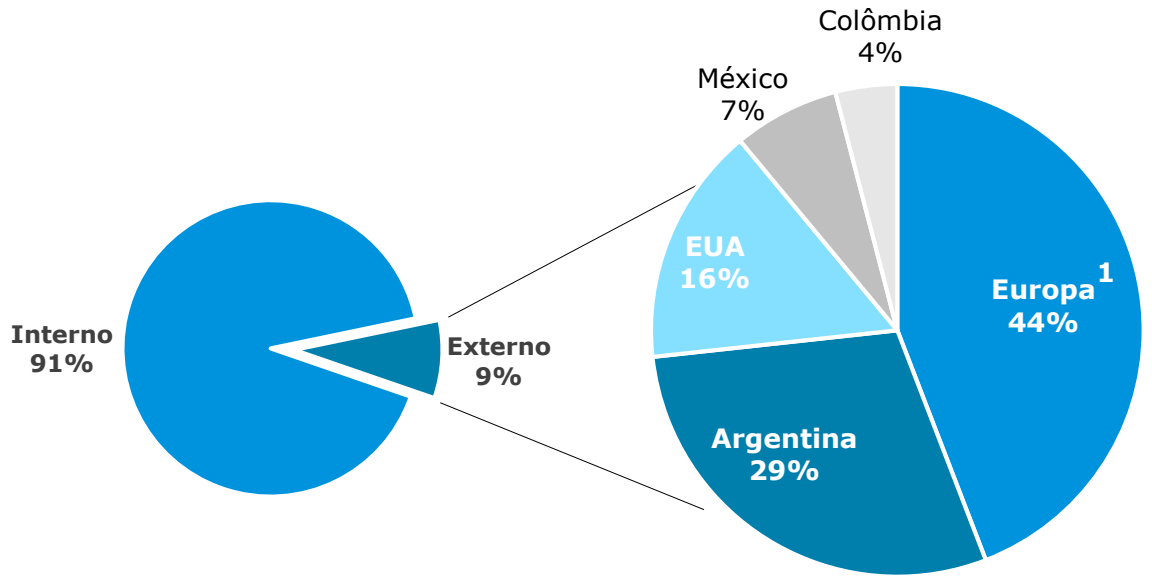
# Diversificação de Produtos e Mercados

A Usiminas tem capacidade de produzir uma ampla variedade de tipos de aços, permitindo flexibilidade para ajustar sua produção de acordo com as demandas do mercado nacional e internacional

**Distribuição do volume vendido por segmento, 3T19, MI**




**Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 3T19, Sid.**




[1] *Europa inclui: Reino Unido, Alemanha, Portugal, Espanha, Bélgica, Países Baixos, França, Suíça Luxemburgo e Itália*

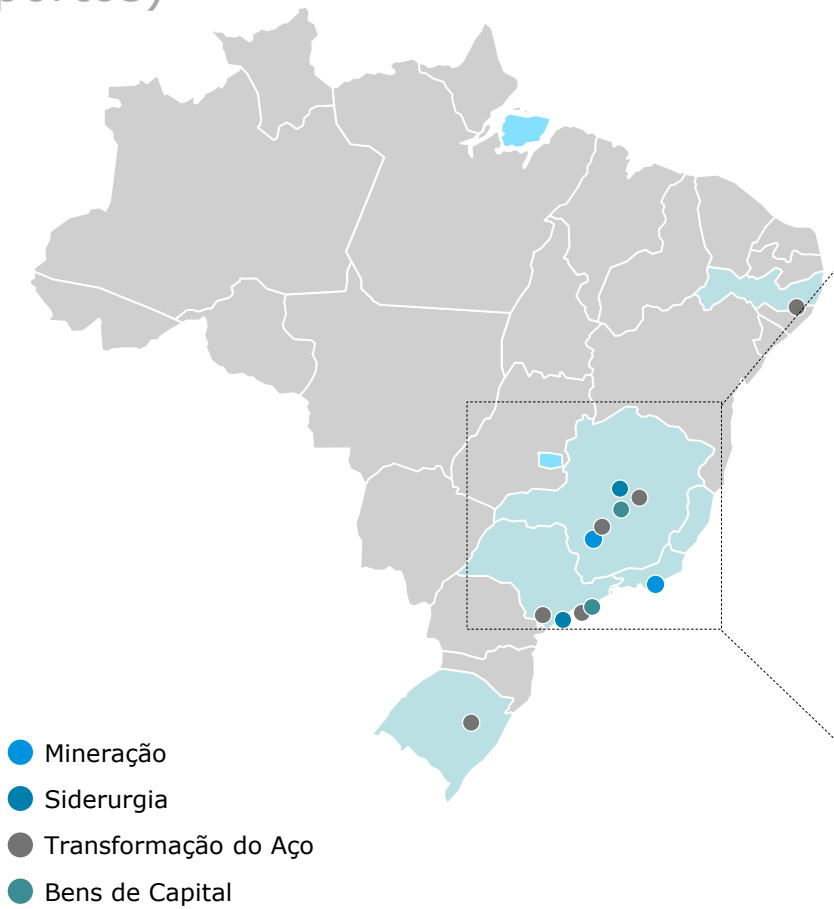


Classificação da informação: Pública

3

# Ativos Estrategicamente Localizados no Principal Eixo Industrial e Logístico do País

A localização dos ativos da Usiminas permite o acesso a matérias-primas (por exemplo, minério de ferro), centros de consumo e terminais logísticos (ferrovias, portos)



Classificação da informação: Pública

# Adminstração Experiente e Especializada

USIMINAS

A Diretoria Executiva da Usiminas é formada por profissionais com profundo conhecimento em suas respectivas áreas

**Sergio Leite de Andrade**
*CEO*

- Ingressou na Usiminas em 1976 como Engenheiro de Pesquisa, atuando também em diversas outras áreas da empresa antes de ser nomeado CEO em 2016
- Graduado em Engenharia Metalúrgica pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ) e com mestrado em Engenharia Metalúrgica pela Universidade Federal de Minas Gerais (UFMG).

**Alberto Akikazu Ono**
*Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores*

- Antes de ingressar na Usiminas em 2009, trabalhou em outras empresas de Mineração e Metalurgia, como a Aços Villares SA, CBMM, Votorantim Industrial e a Votorantim Siderurgia.
- Ph.D. em Metalurgia pela Universidade de Tóquio e mestre em Engenharia Metalúrgica pela Universidade de São Paulo

**Tulio Cesar do Couto Chipoletti**
*Diretor Vice Presidente Industrial*

- Antes de ingressar na Usiminas, trabalhou na Confab Industrial SA
- Graduado em Engenharia Industrial pela Faculdade de Engenharia Industrial - EIF, em São Bernardo do Campo - SP. Ele possui MBA em Finanças pelo Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais - IBMEC

**Takahiro Mori**
*Diretor Vice Presidente de Planejamento Corportativo*

- Antes de ingressar na Usiminas, ele trabalhou na Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation como gerente de vendas domésticas de chapas, gerente de grupo de pessoal, gerente de RH, entre outras divisões.
- Bacharel em Direito pela Universidade de Tóquio e MBA na The Wharton School da University of Pennsylvania

**Kohei Kimura**
*Diretor Vice Presidente de Tecnologia e Qualidade*

- Antes de ingressar na Usiminas, ele trabalhou na Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation
- Kohei Kimura detém M.Eng. em Metalurgia pela Universidade de Osaka

**Miguel Angel Homes Camejo**
*Diretor Vice Presidente Comercial*

- Antes de ingressar na Usiminas, foi gerente geral da região andina de Ternium Colômbia e gerente de exportações da Ternium Sidor.
- Graduado em Economia pela Universidad Catolica Andres Bello, na Venezuela, e completou diferentes programas de gerenciamento na Chicago Booth e na Stanford University na Califórnia, EUA.



Classificação da informação: Pública

5

# Sólida Governança Corporativa

Programas recentemente aprovados que garantem segurança para o investidor, transparência de ações, controle de gestão e clareza na comunicação

| Programa de Integridade | Políticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa |
|---|---|
| ✓ Código de Ética e Conduta | ✓ Política de Destinação de Resultados |
| ✓ Política Anticorrupção | |
| ✓ Política Concorrencial | ✓ Política de Remuneração dos Membros da Diretoria Estatutária |
| ✓ Política de Conflitos de Interesses e Transações com Partes Relacionadas | |
| ✓ Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades | ✓ Política de Prestação de Serviços Extra-Auditoria |
| ✓ Política de Patrocínio e Doações | |
| ✓ Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários | ✓ Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários |

***Aprovado pelo Conselho de Adminstração em Outubro de 2018***



Classificação da informação: Pública

# Responsabilidade cultural e socioambiental

USIMINAS

Usiminas traduz conceitos em prática, conciliando o objetivo de todas as partes interessadas

## Empregados

*Investimentos em capacitação profissional e segurança comprovam o compromisso contínuo com a qualificação, desenvolvimento e com a vida de nosso pessoal*

**70,6 horas de treinamento por funcionário,** Mais de 3x a média brasileira

**Participação de 400 líderes** No programa Trilha da Liderança

**100% de nossos funcionários** foram avaliados em 2017

**"Mãos Seguras"** Programa "Mãos Seguras" premiado Pela **World Steel Association,**

**Redução no número de acidentes em 40%** e 0 fatalidades

## Social

*Política de patrocínio da empresa planejada e executada pelo Instituto Cultural favorece projetos que promovam inclusão, capacitação e desenvolvimento humano*

**R$ 6,3mi investidos** pelo instituto Cultural Usiminas

**150 mil pessoas compareceram** em eventos do **Instituto Cultural Usiminas**

**46 projetos sociais, culturalise esportivos** patrocinados em **Minas Gerais** e **São Paulo**

**28 mil visitas** ao **Centro de Reabilitação do Hospital Marcio Cunha**

**97 bolsas de estudo no Colégio São Francisco Xavier**

## Ambiental

*Acreditamos que a inovação e a sustentabilidade são essenciais para garantir que continuemos nos negócios e permanecer competitivos*

**R$ 91mi investidos** em engenharia, manutenção e melhoria de processos, educação e gestão de recursos

**1,87 milhão de toneladas** de materiais reciclados reutilizados

**19.000 de mudas de árvores** de diferentes espécies foram cultivadas dentro do programa Áreas Verdes

**935 de nascentes recuperadas** pelo programa Caminhos do Vale

**96% da água** no processo de fabricação do aço na Usiminas é recirculada



Classificação da informação: Pública

# Visão das Agências de Rating

## Comentários dos últimos relatórios de rating disponíveis*

### S&P Global Ratings

**Em 15 de julho de 2019, a S&P Global Ratings elevou a Usiminas para 'B+' de 'B' na escala global e para 'brAA' de 'brA+' na escala nacional. A perspectiva estável reflete nossa visão de que a empresa irá desalavancar gradualmente nos próximos anos, graças a uma geração mais forte de fluxo de caixa operacional livre (FCOL), apesar de maiores investimentos, mantendo níveis de liquidez adequados.**

A atualização reflete o bem-sucedido refinanciamento da dívida da empresa, que removerá várias restrições relacionadas à sua dívida renegociada, enquanto a disparada dos preços do minério de ferro e as operações resilientes do aço permitirão à Usiminas diminuir sua alavancagem nos próximos trimestres.

Esperamos que a Usiminas mantenha uma política financeira conservadora, em termos de investimentos em expansão e remuneração dos acionistas. Como resultado dos fatores mencionados acima, nossa expectativa de alavancagem no final do ano agora é menor, em cerca de 2,7x, diminuindo ainda mais gradualmente nos próximos anos. Analisamos os índices de alavancagem bruta da Usiminas ao analisar a alavancagem porque suas reservas de caixa tendem a ser voláteis, mas reconhecemos que a empresa possui uma posição de caixa significativa que seria usada em parte para pagar dívidas.

### Moody's

**Em 1º de julho de 2019, a Moody's América Latina Ltda. elevou os ratings corporativos da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Usiminas") para Ba3 de B1 (escala global) e A2.br de Baa2.br (escala nacional). A perspectiva é estável.**

A elevação dos ratings da Usiminas para Ba3 / A2.br é suportada pela melhoria do perfil de liquidez da empresa, resultante da nova emissão proposta de pelo menos US$ 500 milhões em "*senior notes*" sem garantia de ativos reais.

Os ratings continuam refletindo a sólida posição da Usiminas no mercado brasileiro de aços planos e as medidas tomadas para ajustar as operações à fraca demanda no mercado doméstico nos últimos anos.

Os ratings também são suportados pelas métricas de crédito adequadas da Usiminas e sua flexibilidade financeira aprimorada para suportar a volatilidade em seus principais mercados finais. No futuro, esperamos que as métricas de crédito continuem adequadas devido a um ambiente de demanda em recuperação gradual no Brasil e à estrutura de custos mais eficiente da Usiminas. Também esperamos que a empresa continue gerando um fluxo de caixa livre levemente positivo no médio prazo, proveniente de um bom desempenho operacional e baixos dividendos, mesmo com o aumento dos investimentos.

### FitchRatings

**Em 1º de julho de 2019, a Fitch Upgrades Usiminas e Cotações Nova Emissão 'BB-'; Outlook estável**

"A atualização reflete melhorias contínuas no perfil de risco de crédito da Usiminas, apoiado pela desalavancagem de seu balanço, ampla liquidez e saídas de caixa gerenciáveis nos próximos três anos. Espera-se que a Usiminas refinancie sua dívida, que atualmente está estruturada principalmente em uma base segura e está exposta a um mecanismo de "*cash sweep*" como parte de seu contrato de reestruturação da dívida de 2016. A capacidade da Usiminas de aumentar a nova dívida sem garantia a custos atrativos visando refinanciar a maior parte do contrato de dívida melhoraria a liquidez, a flexibilidade financeira e melhoraria ainda mais seu perfil de risco de crédito no curto prazo ".



Classificação da informação: Pública

* *Originalmente em Inglês. Tradução livre.*

# Demonstração do Resultado – Por Unidade de Negócio

(R$ mi, exceto quando indicado o contrário)

| Demonstração de Resultados por Unidades de Negócio - Não Auditado - Trimestral | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **R$ milhões** | **Mineração** | | **Siderurgia** | | **Transformação do Aço** | | **Bens de Capital** | | **Ajustes** | | **Consolidado*** | |
| | **3T19** | **2T19** | **3T19** | **2T19** | **3T19** | **2T19** | **3T19** | **2T19** | **3T19** | **2T19** | **3T19** | **2T19** |
| Receita Líquida de Vendas | 554,9 | 441,1 | 3.241,8 | 3.329,2 | 984,8 | 929,8 | 127,3 | 96,4 | (1.059,0) | (1.102,5) | 3.849,8 | 3.694,0 |
| Mercado Interno | 177,4 | 179,8 | 2.985,7 | 3.005,5 | 984,7 | 929,6 | 127,3 | 96,4 | (1.059,0) | (1.102,5) | 3.216,0 | 3.108,8 |
| Mercado Externo | 377,6 | 261,3 | 256,1 | 323,7 | 0,1 | 0,2 | - | - | - | - | 633,7 | 585,2 |
| Custo Produtos Vendidos | (329,0) | (211,2) | (3.027,5) | (2.927,6) | (937,5) | (871,8) | (117,9) | (86,0) | 1.038,0 | 1.009,1 | (3.374,0) | (3.087,6) |
| Lucro (Prejuízo) Bruto | 226,0 | 229,8 | 214,3 | 401,6 | 47,3 | 58,0 | 9,3 | 10,4 | (21,0) | (93,4) | 475,8 | 606,5 |
| (Despesas)/Receitas Operacionais | (69,2) | (70,4) | (225,0) | (208,8) | (22,6) | (28,1) | (15,2) | (9,6) | (2,9) | 2,6 | (334,9) | (314,2) |
| Despesas com Vendas | (33,2) | (22,7) | (24,5) | (31,9) | (11,0) | (12,5) | (4,0) | (2,9) | (1,1) | (1,1) | (73,8) | (71,0) |
| Despesas Gerais e Administrativas | (6,3) | (6,6) | (74,8) | (85,3) | (14,4) | (14,8) | (6,5) | (6,6) | 4,0 | 3,4 | (97,9) | (109,8) |
| Outras (Despesas) e Receitas | (29,8) | (41,1) | (125,7) | (91,7) | 2,8 | (0,8) | (4,7) | (0,1) | (5,8) | 0,2 | (163,1) | (133,5) |
| Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras | 156,7 | 159,5 | (10,7) | 192,8 | 24,7 | 29,9 | (5,8) | 0,8 | (23,9) | (90,8) | 141,0 | 292,2 |
| Depreciação e Amortização | 31,3 | 31,0 | 223,9 | 211,0 | 7,0 | 7,5 | - | - | (8,6) | (8,6) | 253,7 | 240,9 |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 27,9 | 13,0 | 107,1 | 83,3 | - | - | (0,0) | (0,0) | (76,8) | (59,4) | 58,3 | 36,9 |
| **EBITDA (Instrução CVM 527)** | **216,0** | **203,5** | **320,4** | **487,1** | **31,6** | **37,4** | **(5,9)** | **0,8** | **(109,2)** | **(158,7)** | **452,9** | **570,0** |
| **Margem EBITDA** | **38,9%** | **46,1%** | **9,9%** | **14,6%** | **3,2%** | **4,0%** | **-4,6%** | **0,8%** | **10,3%** | **14,4%** | **11,8%** | **15,4%** |
| **EBITDA Ajustado** | **188,1** | **190,5** | **213,2** | **403,8** | **31,6** | **37,4** | **(5,8)** | **0,8** | **14,1** | **(56,6)** | **441,2** | **575,9** |
| **Margem EBITDA Ajustado** | **33,9%** | **43,2%** | **6,6%** | **12,1%** | **3,2%** | **4,0%** | **-4,6%** | **0,8%** | **-1,3%** | **5,1%** | **11,5%** | **15,6%** |

*Nota: Todas as transações entre companhias são feitas em condições normais de mercado.*
**Consolidado 70% da Unigal.*



Classificação da informação: Pública

# Demonstração do Resultado – Por Unidade de Negócio

(R$ mi, exceto quando indicado o contrário)

| Demonstração de Resultados por Unidades de Negócio - Não Auditado – Anual | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **R$ milhões** | **Mineração** | | **Siderurgia** | | **Transformação do Aço** | | **Bens de Capital** | | **Ajustes** | | **Consolidado*** | |
| | **9M19** | **9M18** | **9M19** | **9M18** | **9M19** | **9M18** | **9M19** | **9M18** | **9M19** | **9M18** | **9M19** | **9M18** |
| Receita Líquida de Vendas | 1.414,2 | 768,7 | 9.659,5 | 9.367,4 | 2.794,0 | 2.406,8 | 286,2 | 285,9 | (3.078,0) | (2.519,1) | 11.075,8 | 10.309,8 |
| Mercado Interno | 489,8 | 265,4 | 8.720,5 | 8.124,8 | 2.793,7 | 2.406,4 | 286,2 | 285,8 | (3.078,0) | (2.519,1) | 9.212,2 | 8.563,3 |
| Mercado Externo | 924,3 | 503,3 | 939,0 | 1.242,6 | 0,3 | 0,4 | - | 0,1 | - | - | 1.863,6 | 1.746,4 |
| Custo Produtos Vendidos | (773,7) | (528,5) | (8.749,3) | (7.733,1) | (2.656,0) | (2.252,4) | (257,6) | (268,7) | 2.939,0 | 2.312,2 | (9.497,5) | (8.470,6) |
| Lucro (Prejuízo) Bruto | 640,4 | 240,2 | 910,2 | 1.634,4 | 138,0 | 154,4 | 28,6 | 17,2 | (139,0) | (206,9) | 1.578,3 | 1.839,2 |
| (Despesas)/Receitas Operacionais | (203,9) | (168,2) | (637,2) | (683,1) | (73,6) | (71,5) | (34,9) | (38,2) | 0,0 | 7,8 | (949,6) | (953,2) |
| Despesas com Vendas | (79,4) | (68,3) | (84,8) | (111,9) | (34,9) | (31,7) | (9,8) | (8,9) | (3,3) | (3,4) | (212,1) | (224,2) |
| Despesas Gerais e Administrativas | (18,8) | (19,3) | (237,8) | (239,3) | (43,4) | (41,7) | (19,4) | (26,5) | 11,0 | 10,1 | (308,5) | (316,7) |
| Outras (Despesas) e Receitas | (105,8) | (80,6) | (314,5) | (331,9) | 4,7 | 1,9 | (5,8) | (2,9) | (7,6) | 1,1 | (429,0) | (412,3) |
| Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras | 436,5 | 72,0 | 273,1 | 951,3 | 64,4 | 82,8 | (6,3) | (21,1) | (138,9) | (199,0) | 628,7 | 886,0 |
| Depreciação e Amortização | 94,5 | 93,1 | 644,8 | 665,6 | 21,9 | 23,3 | - | 14,3 | (25,7) | (25,4) | 735,6 | 771,0 |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 54,5 | 46,0 | 251,1 | 101,2 | - | - | (0,0) | (0,0) | (172,9) | 0,1 | 132,6 | 147,2 |
| **EBITDA (Instrução CVM 527)** | **585,6** | **211,2** | **1.168,9** | **1.718,1** | **86,3** | **106,2** | **(6,4)** | **(6,9)** | **(337,5)** | **(224,4)** | **1.497,0** | **1.804,2** |
| **Margem EBITDA** | **41,4%** | **27,5%** | **12,1%** | **18,3%** | **3,1%** | **4,4%** | **-2,2%** | **-2,4%** | **11,0%** | **8,9%** | **13,5%** | **17,5%** |
| **EBITDA Ajustado** | **531,1** | **165,2** | **917,9** | **1.616,9** | **86,3** | **106,2** | **(6,3)** | **(6,8)** | **(24,4)** | **(18,7)** | **1.504,6** | **1.862,8** |
| **Margem EBITDA Ajustado** | **37,6%** | **21,5%** | **9,5%** | **17,3%** | **3,1%** | **4,4%** | **-2,2%** | **-2,4%** | **0,8%** | **0,7%** | **13,6%** | **18,1%** |

*Nota: Todas as transações entre companhias são feitas em condições normais de mercado.*
*1 Consolidado 70% da Unigal.*

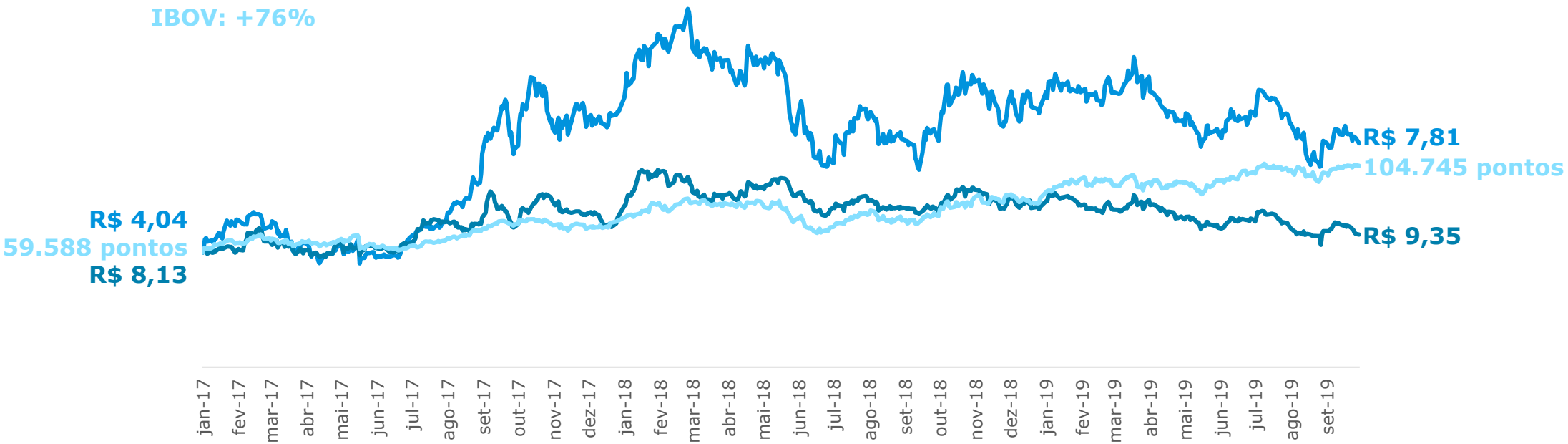


Classificação da informação: Pública

# Perfomance das ações

**Usiminas (R$/ação) X B3 (pontos)**

**De 01/01/2017 até 30/09/2019**
**USIM5: +95%**
**USIM3: +16%**
**IBOV: +76%**




*Fonte: Broadcast+ em 22-out-2019*



Classificação da informação: Pública

NÍVEL 1 B3

ADR Nível I

LATIBEX

THE GLOBAL COMPACT WE SUPPORT


**Leonardo Karam Rosa**
*Gerente Geral de RI*
leonardo.rosa@usiminas.com
Tel: 31 3499-8550

**Danielle Ap. Maia**
*Analista de RI*
danielle.aparecida@usiminas.com
Tel: 31 3499-8148

**Felipe Gabriel P. Rodrigues**
*Analista de RI*
f.gabriel@usiminas.com
Tel: 31 3499-8710

**Déborah Siqueira Souza**
*Analista de RI*
deborah.souza@usiminas.com
Tel: 31 3499-8158


**www.usiminas.com/ri**


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 sujeitas a mudanças.


USIMINAS