RESULTADOS 2019 e 4T19

WEBCAST

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

Classificação da informação: Pública

ÍNDICE

WEBCAST.....03
APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....18

Classificação da informação: Pública

RESULTADOS 2019 e 4T19

WEBCAST

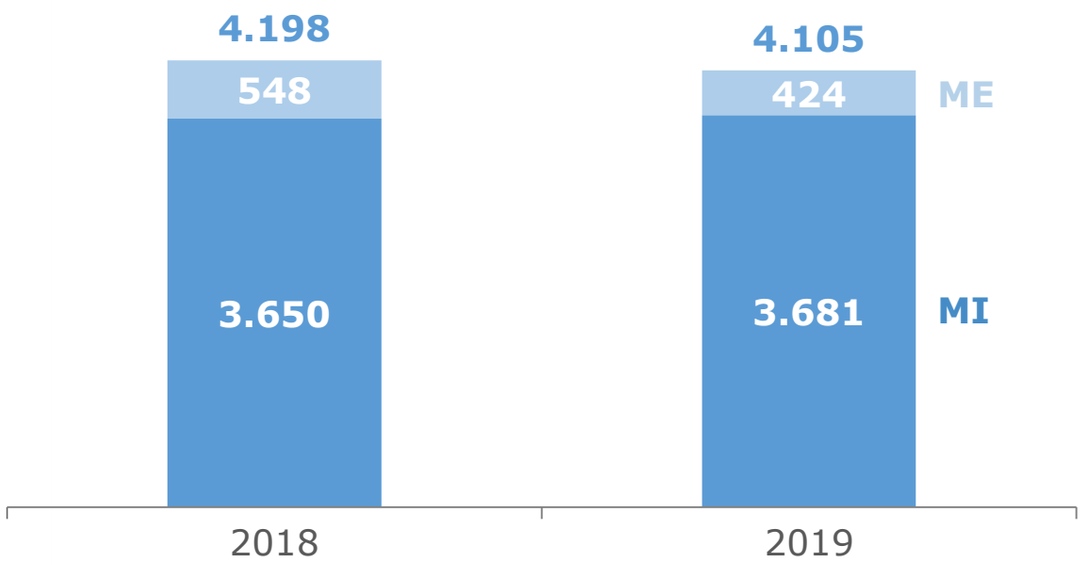
Classificação da informação: Pública

Resultados 2019 - Consolidado

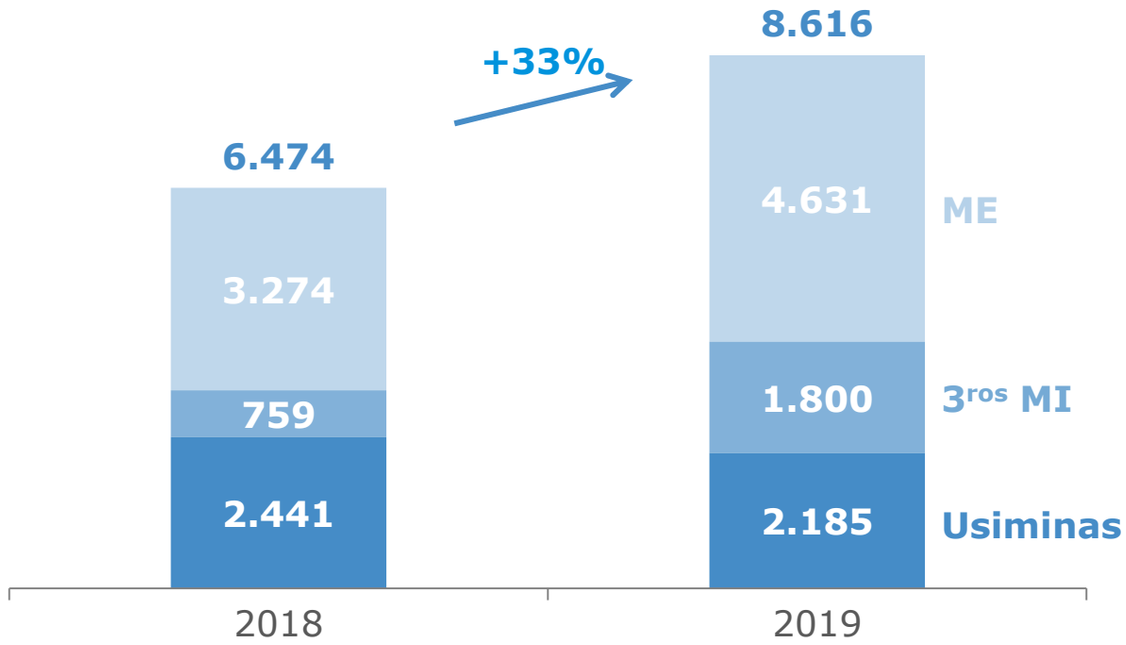
USIMINAS

Destaques

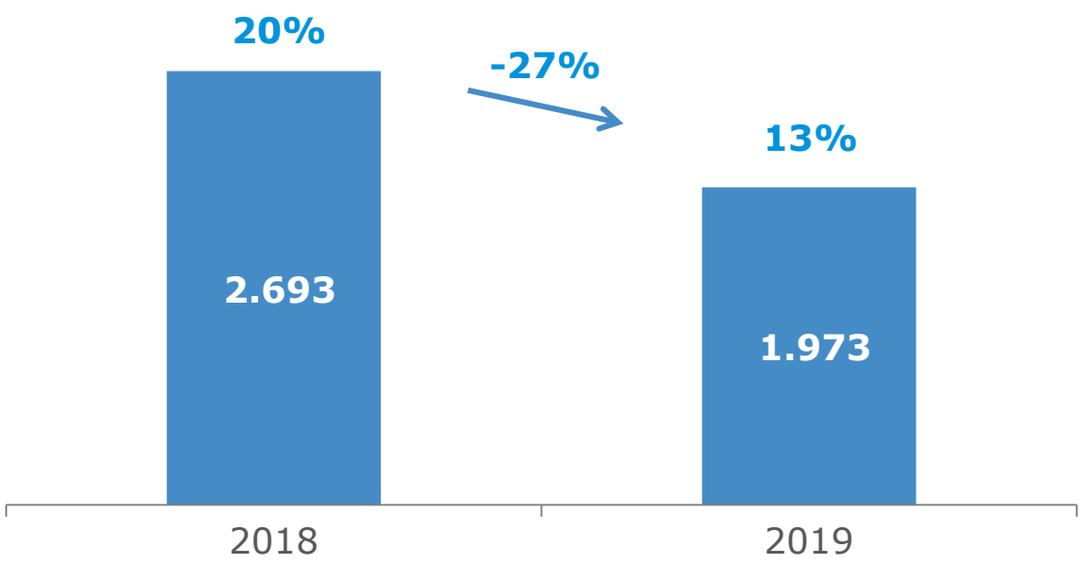
Vendas Unidade Siderurgia – mil tons



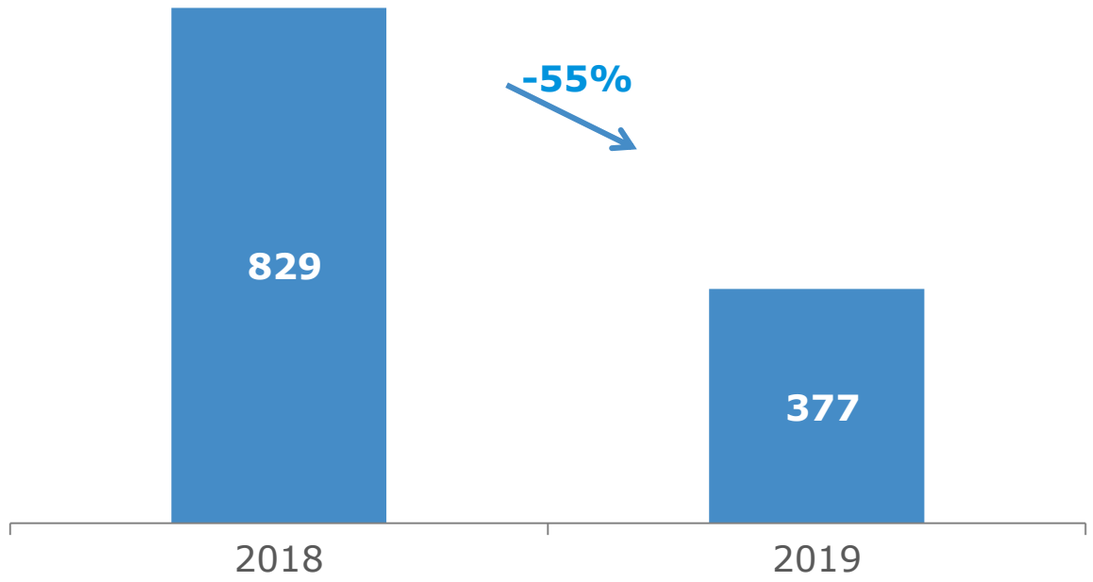
Vendas Minério de Ferro – mil tons



EBITDA e Margem *Ajustados* – R$ milhões



Lucro Líquido – R$ milhões

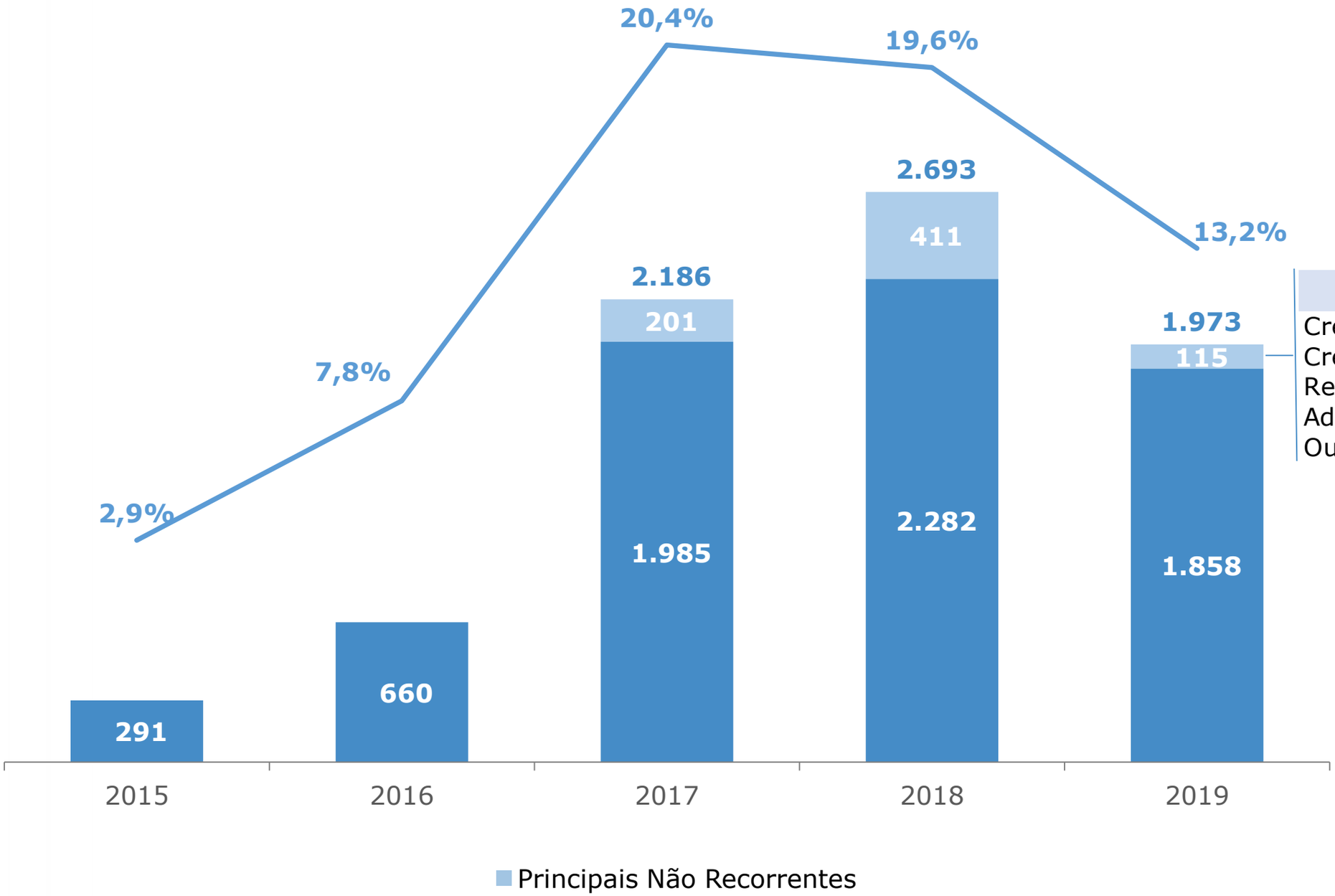


Classificação da informação: Pública

Resultado - Consolidado

USIMINAS

EBITDA e Margem *Ajustados* – Anual – R$ milhões

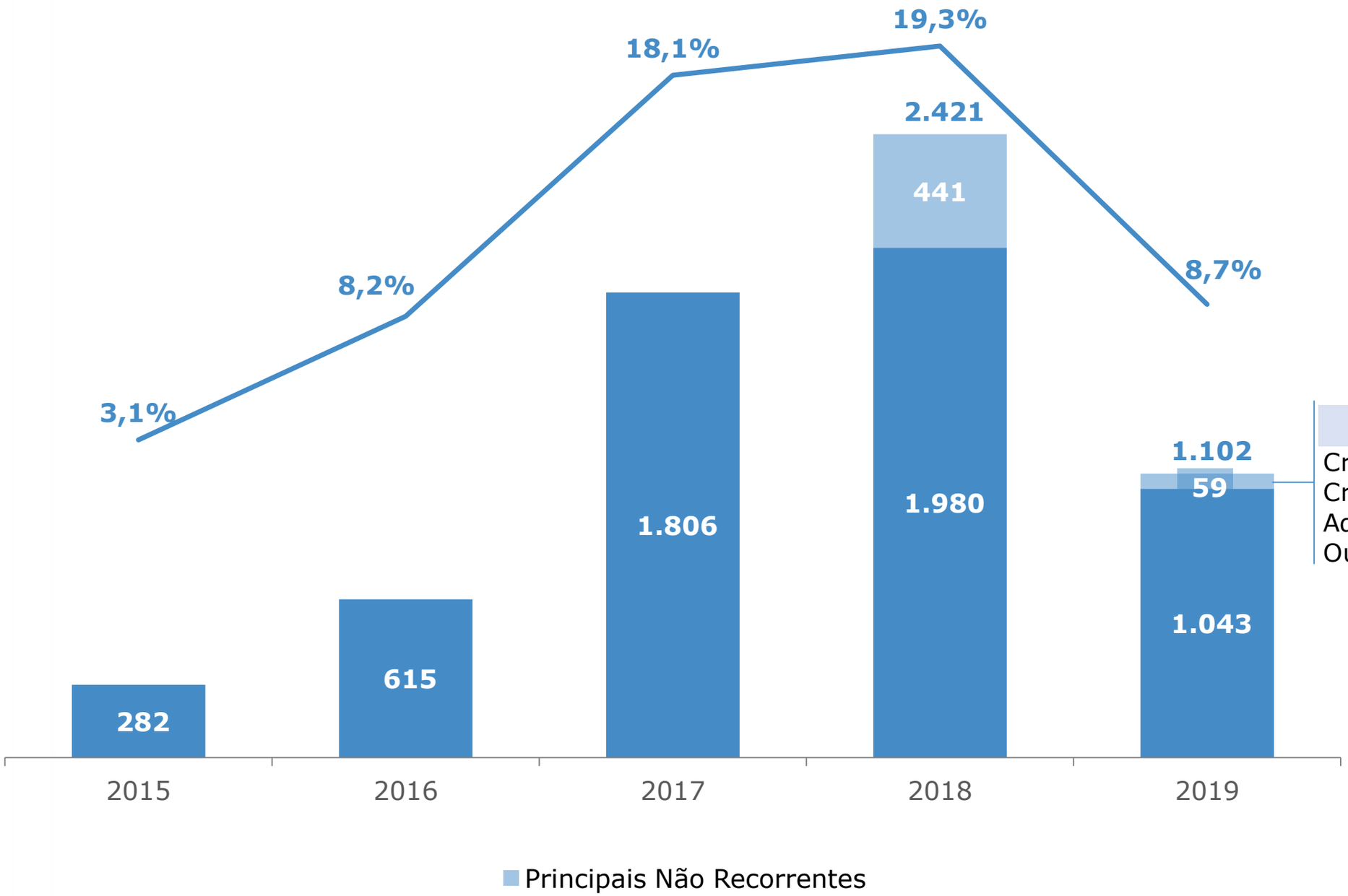


Principais Não Recorrentes	
Créditos Eletrobras	117
Créditos PIS/COFINS	87
Reneg. arrend. - MUSA	46
Adições provisões judiciais	(111)
Outros	(24)

Classificação da informação: Pública

Resultado - Siderurgia

EBITDA e Margem *Ajustados* – Anual – R$ milhões



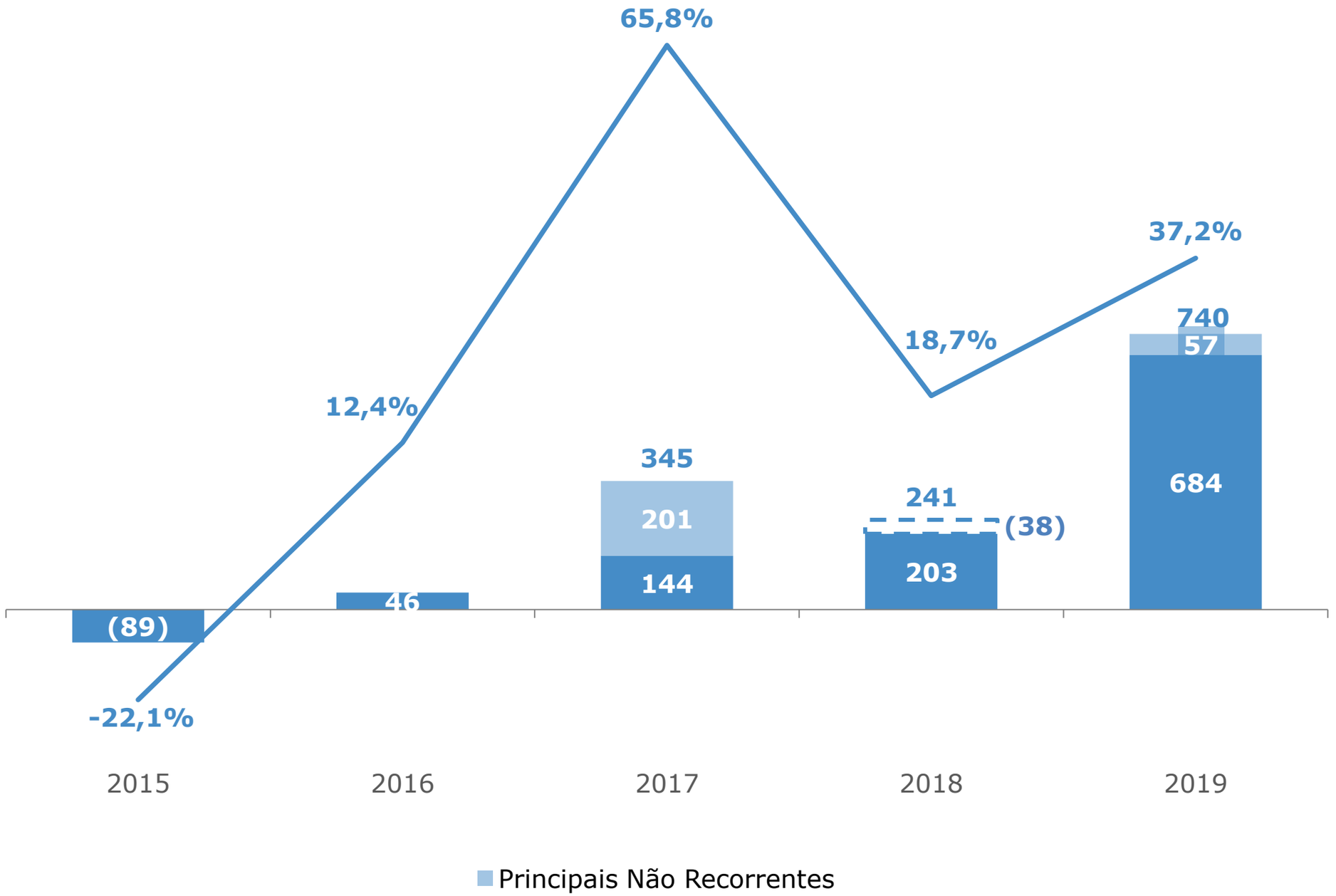
Principais Não Recorrentes*	
Créditos Eletrobras	117
Créditos PIS/COFINS	63
Adições provisões judiciais	(97)
Outros	(24)

* Efeitos na controladora

Classificação da informação: Pública

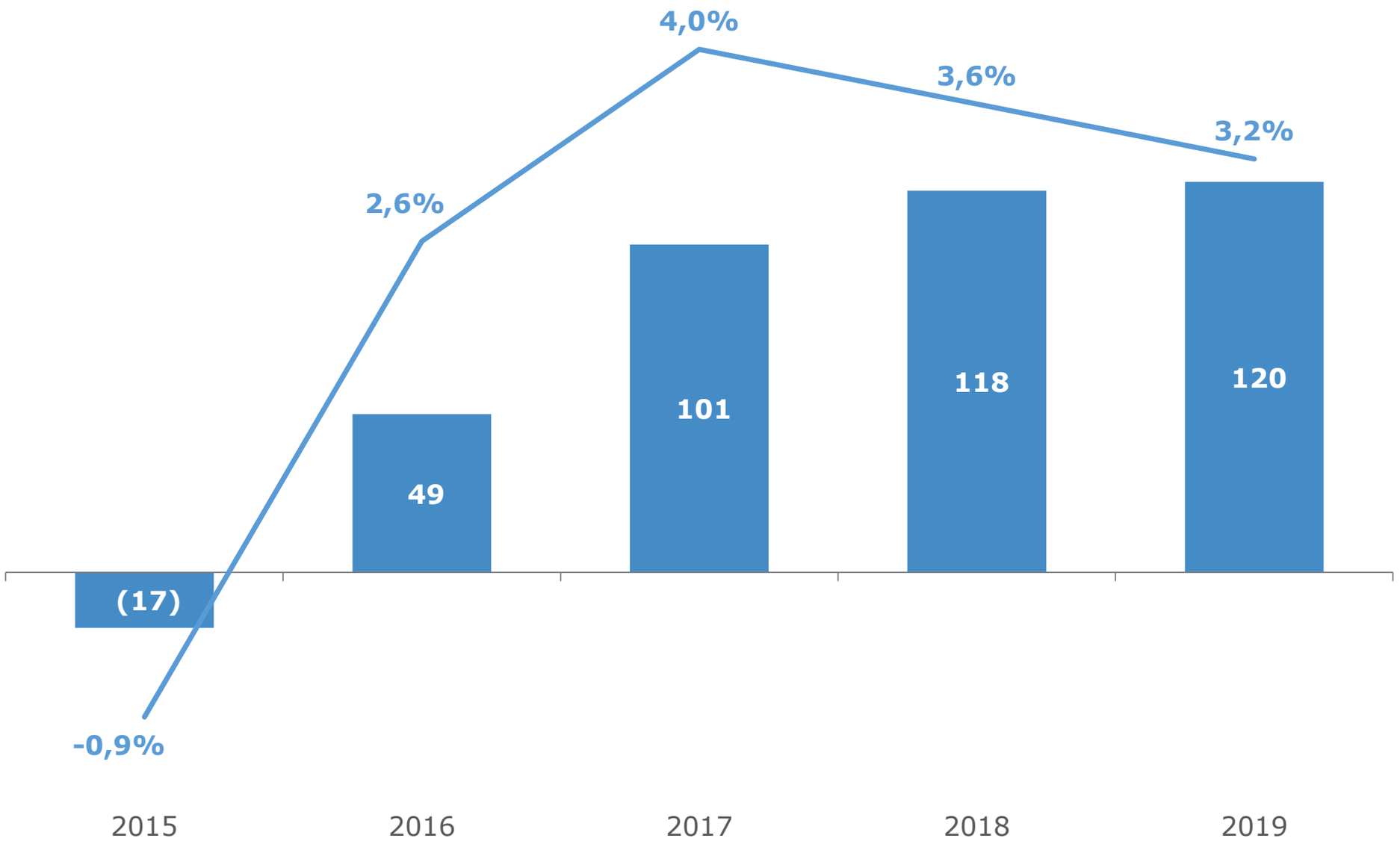
Resultado – Mineração Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – Anual – R$ milhões



Resultado – Soluções Usiminas

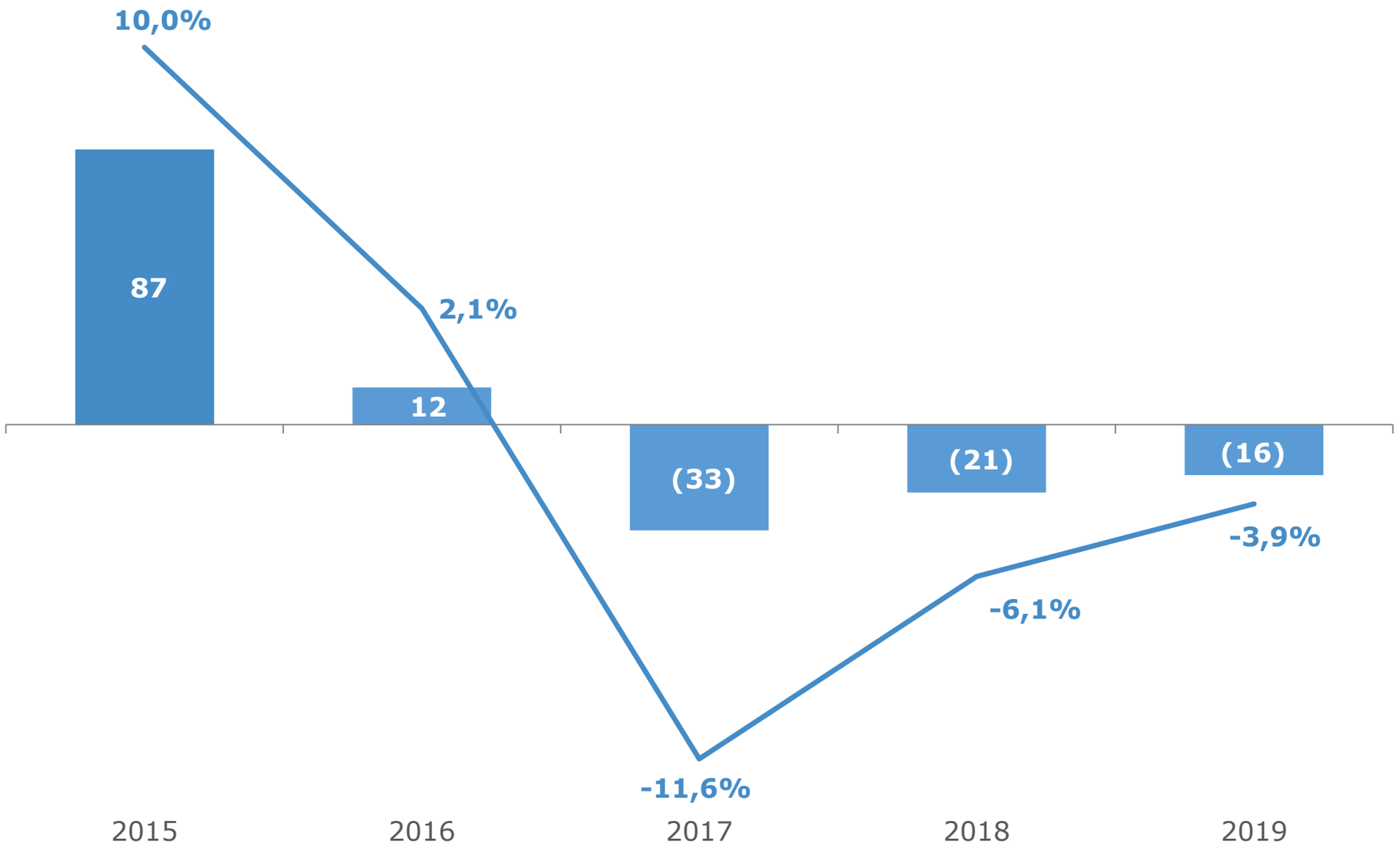
EBITDA e Margem *Ajustados* – Anual – R$ milhões



Classificação da informação: Pública

Resultado – Usiminas Mecânica

EBITDA e Margem *Ajustados* – Anual – R$ milhões



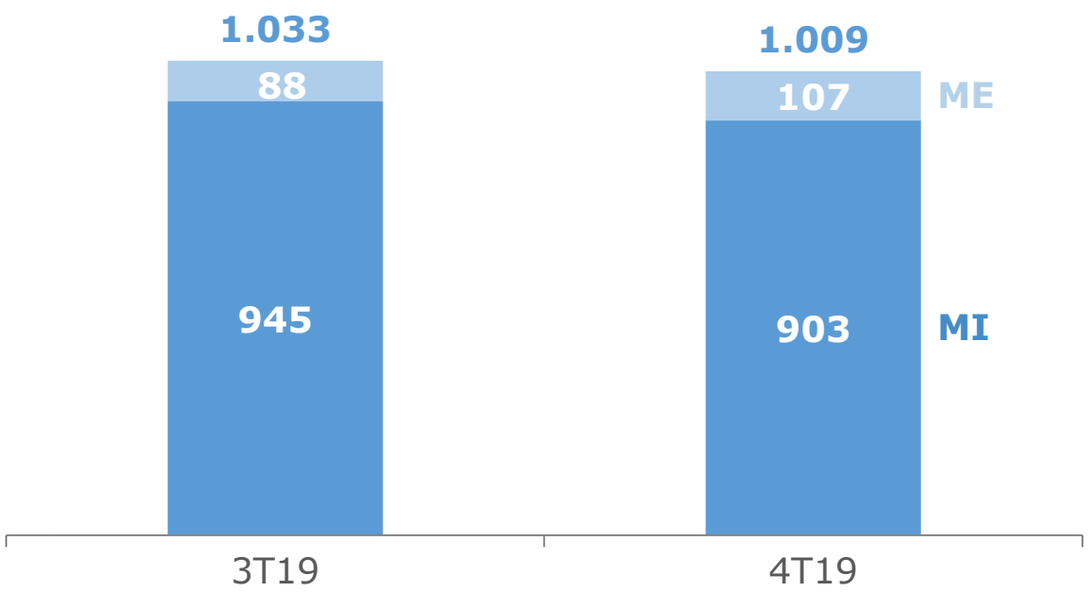
RESULTADOS 4T19

Classificação da informação: Pública

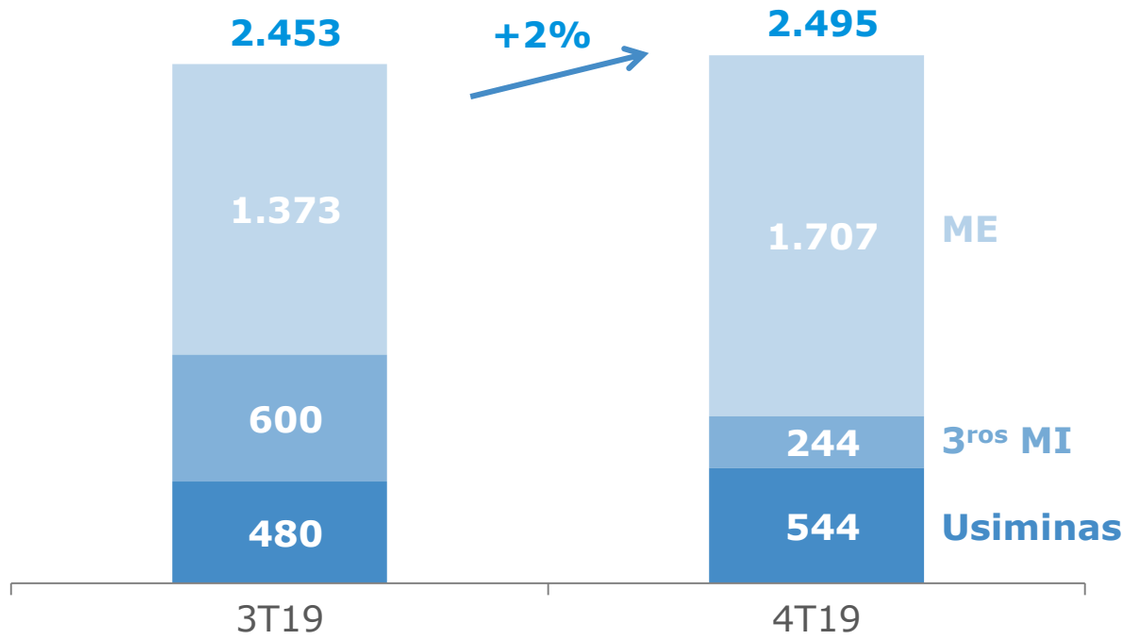
RESULTADOS 4T19 - CONSOLIDADO

Destaques

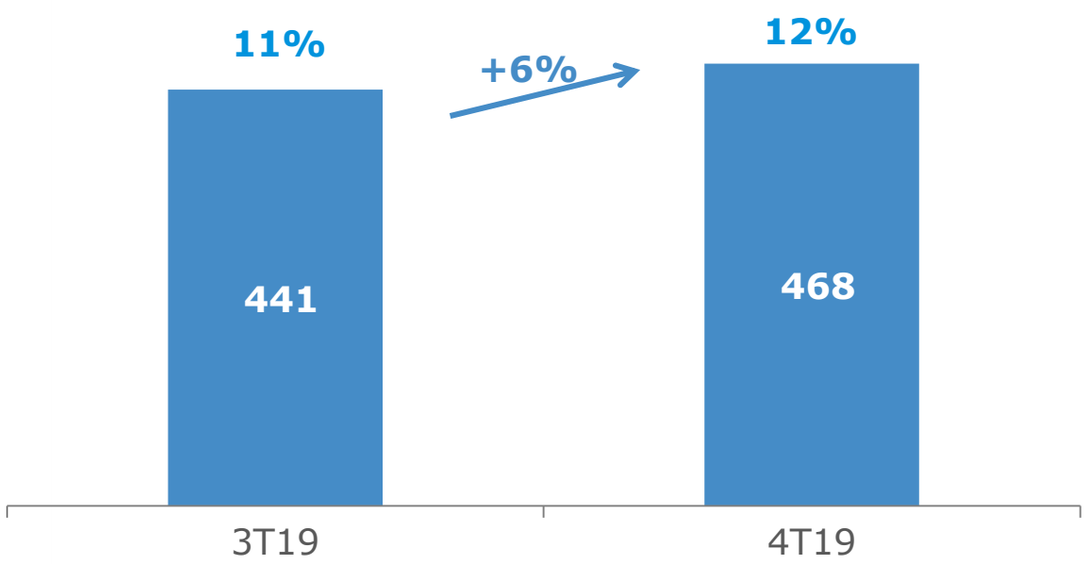
Vendas Unidade Siderurgia – mil tons



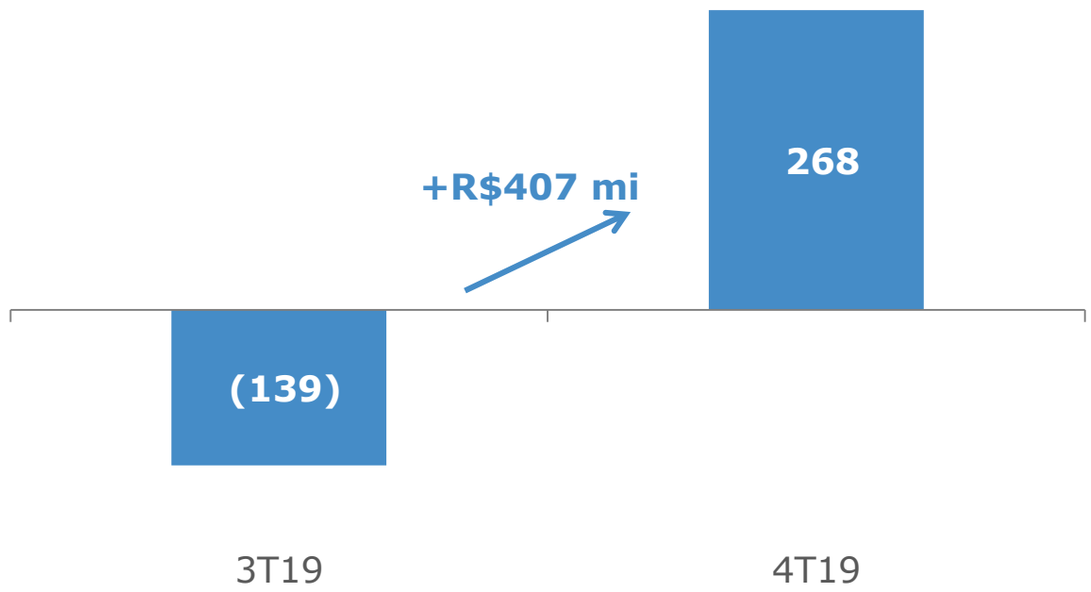
Vendas Minério de Ferro – mil tons



EBITDA e Margem *Ajustados* – R$ milhões



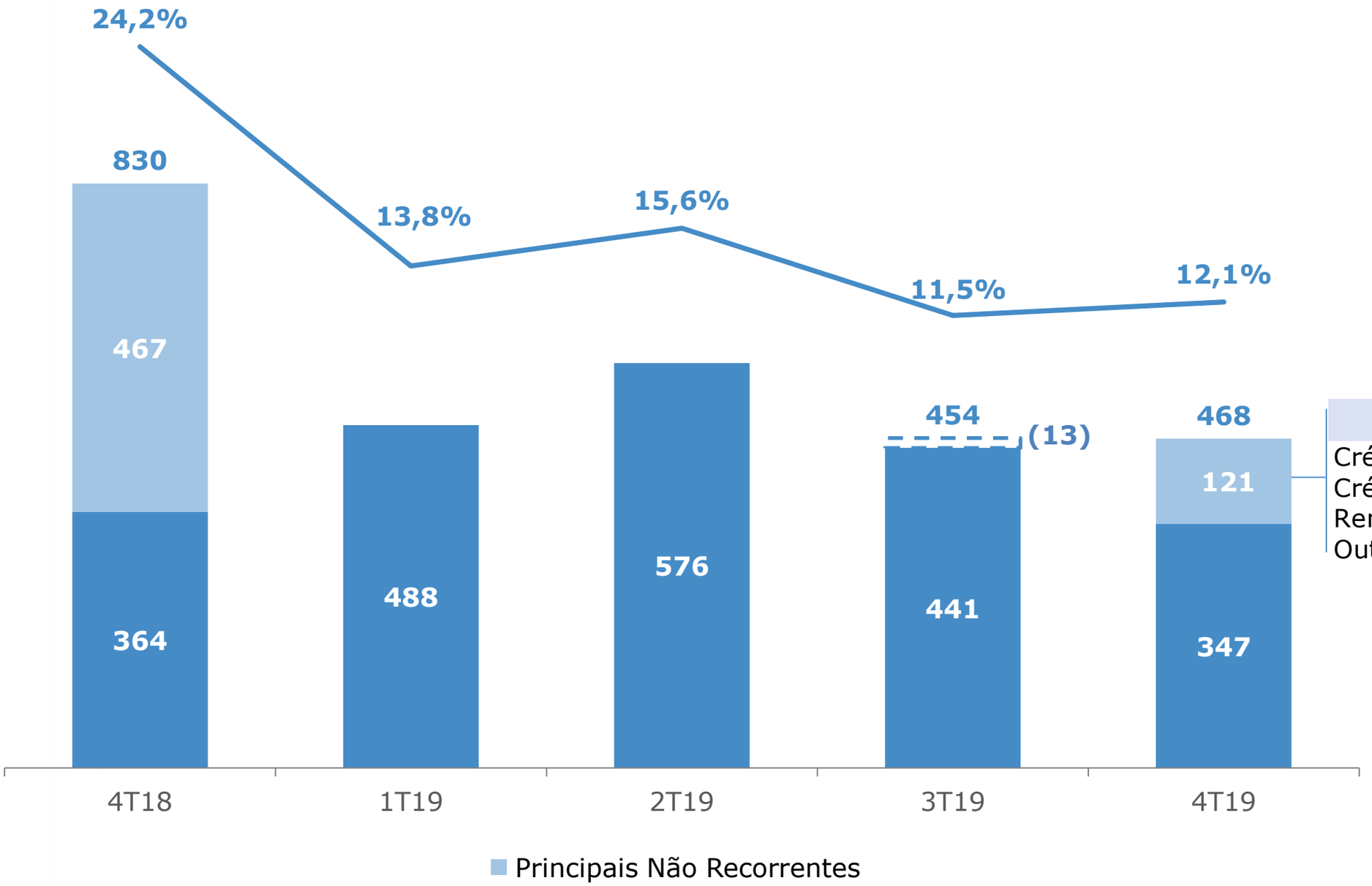
Lucro Líquido – R$ milhões



Classificação da informação: Pública

Resultado - Consolidado

EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R$ milhões

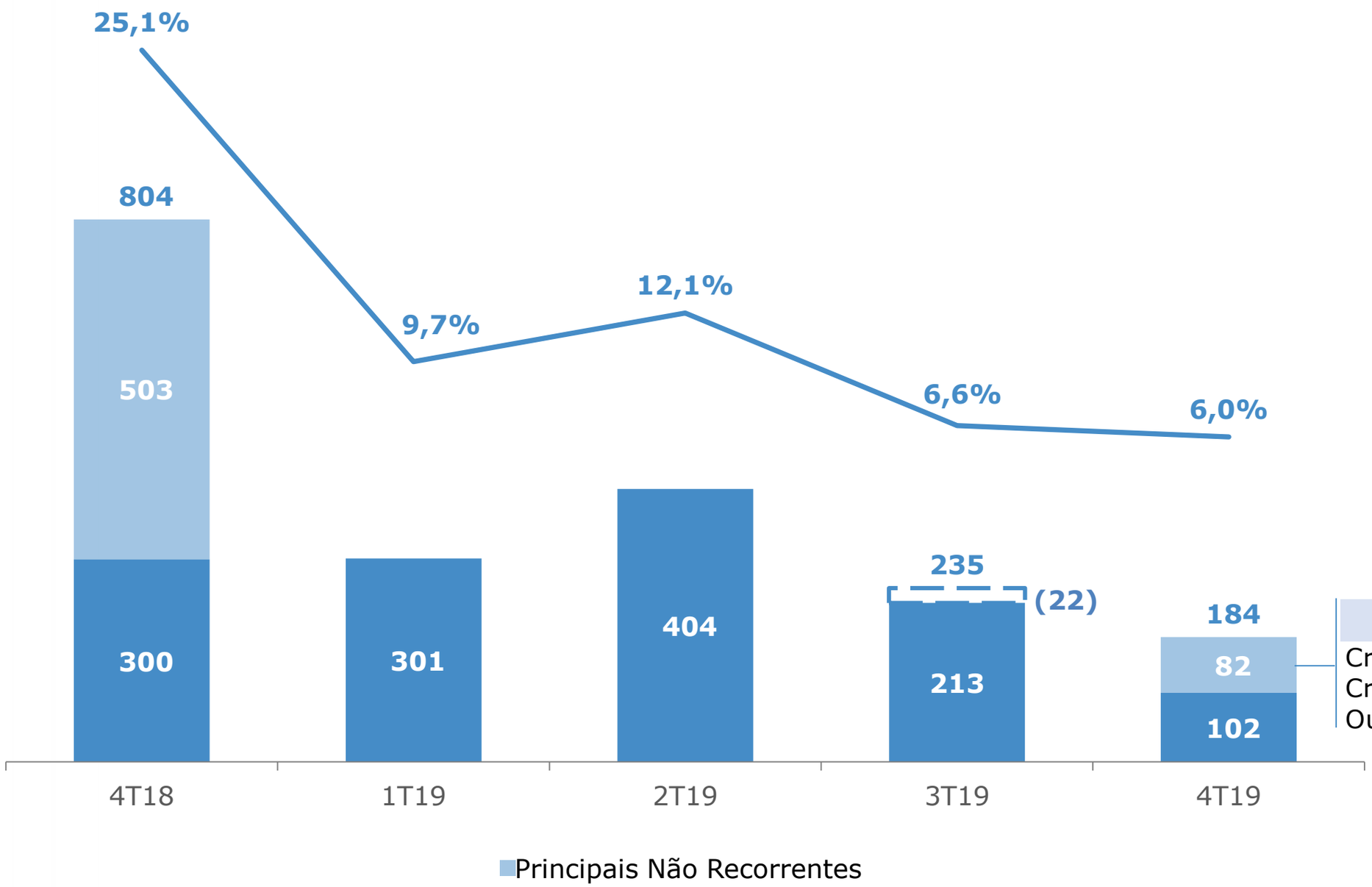


Principais Não Recorrentes	
Créditos Eletrobras	117
Créditos PIS/COFINS	9
Reneg. arrend. - MUSA	39
Outros	(43)

Classificação da informação: Pública

Resultado - Siderurgia

EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R$ milhões



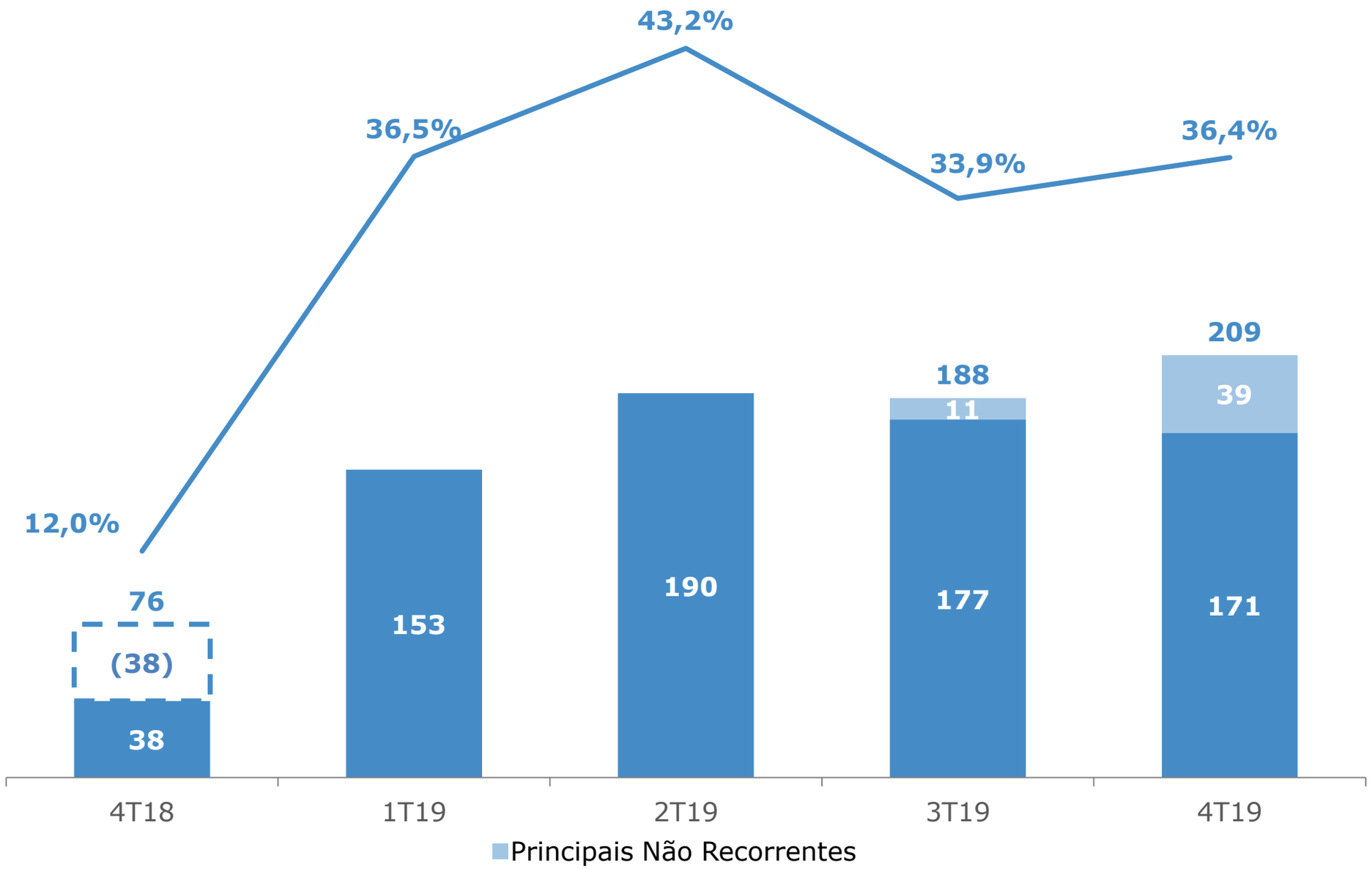
Principais Não Recorrentes*	
Créditos Eletrobras	117
Créditos PIS/COFINS	6
Outros	(41)

* Efeitos na controladora

Classificação da informação: Pública

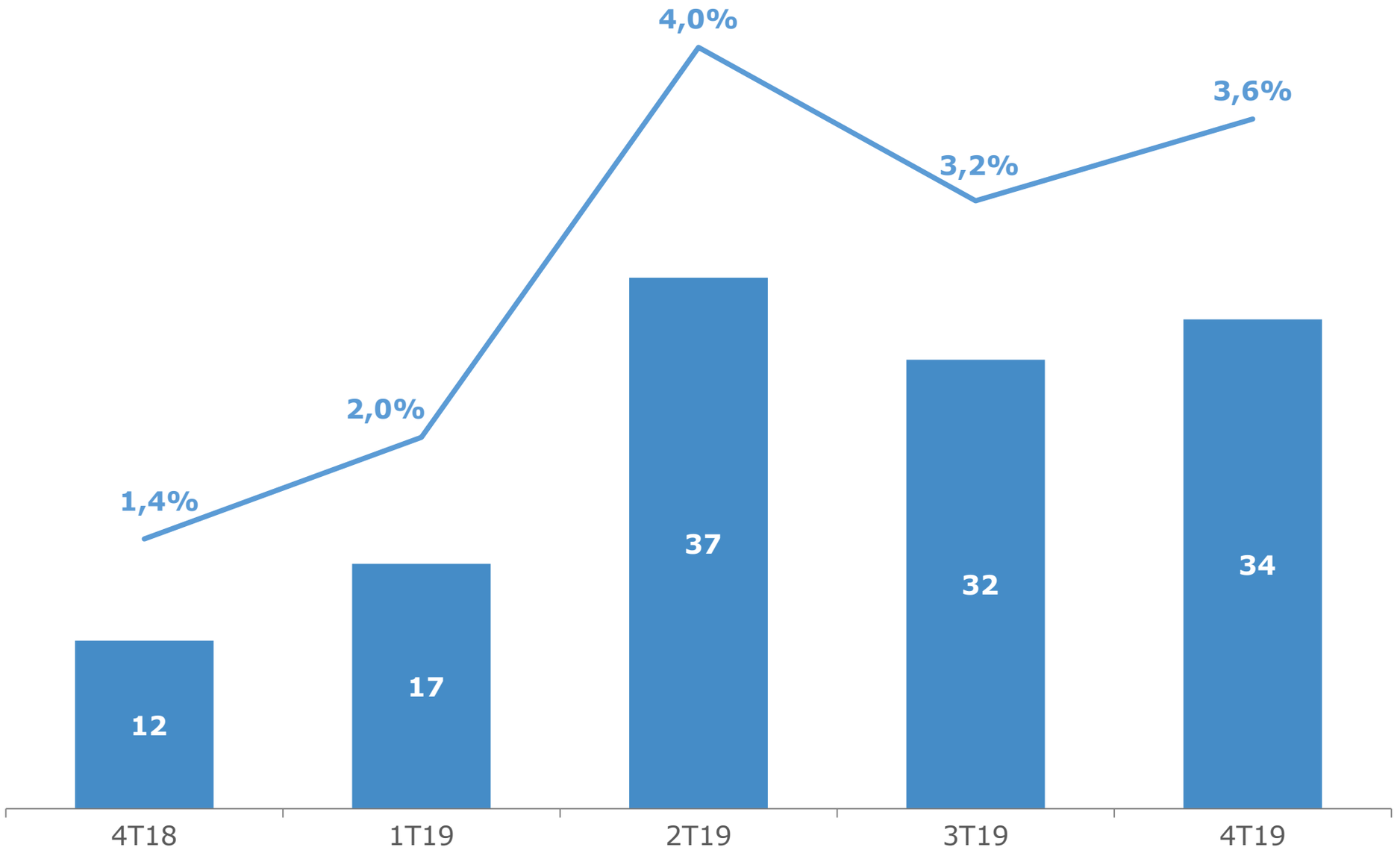
Resultado – Mineração Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R$ milhões



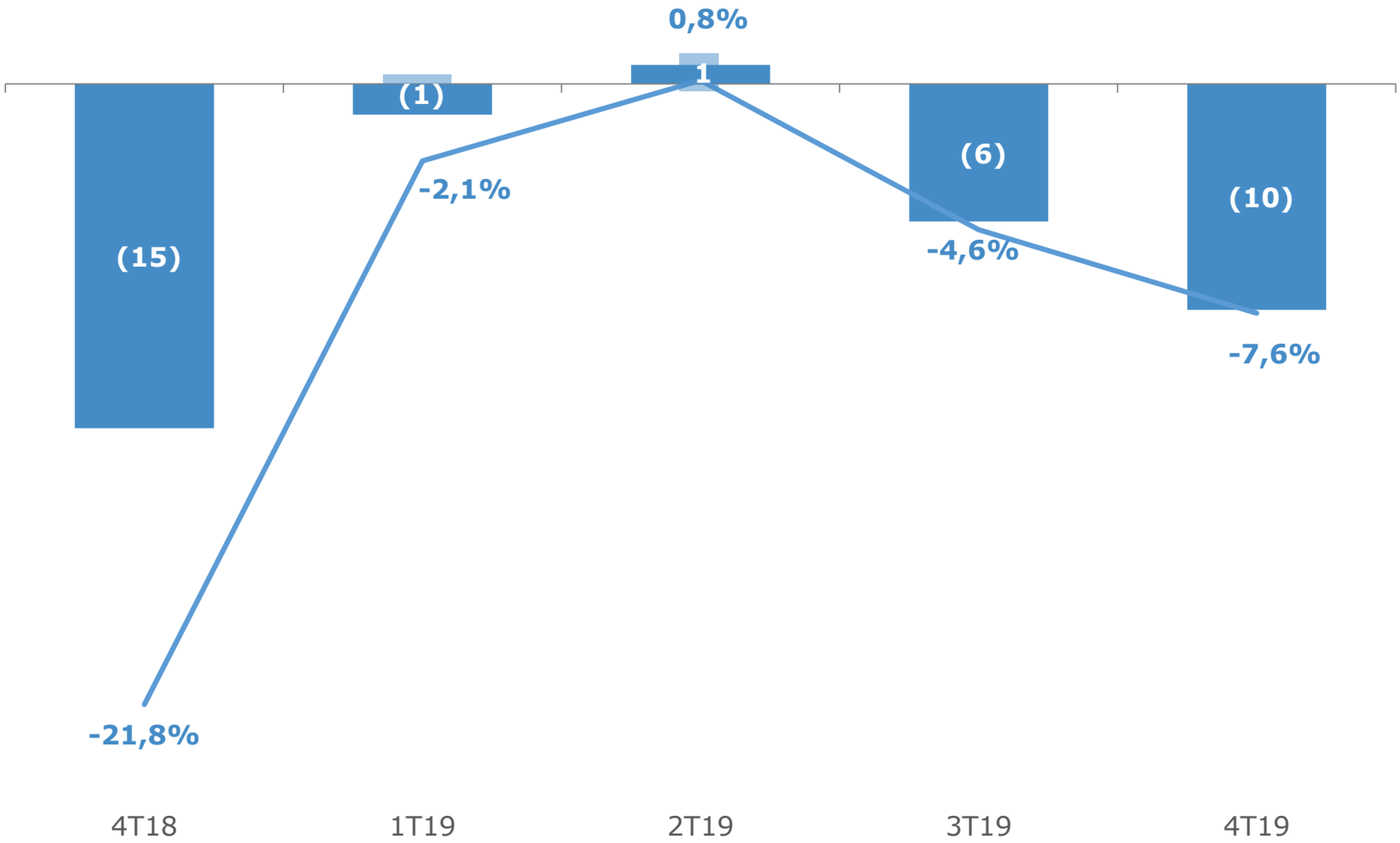
Resultado – Soluções Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R$ milhões



Resultado – Usiminas Mecânica

EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R$ milhões

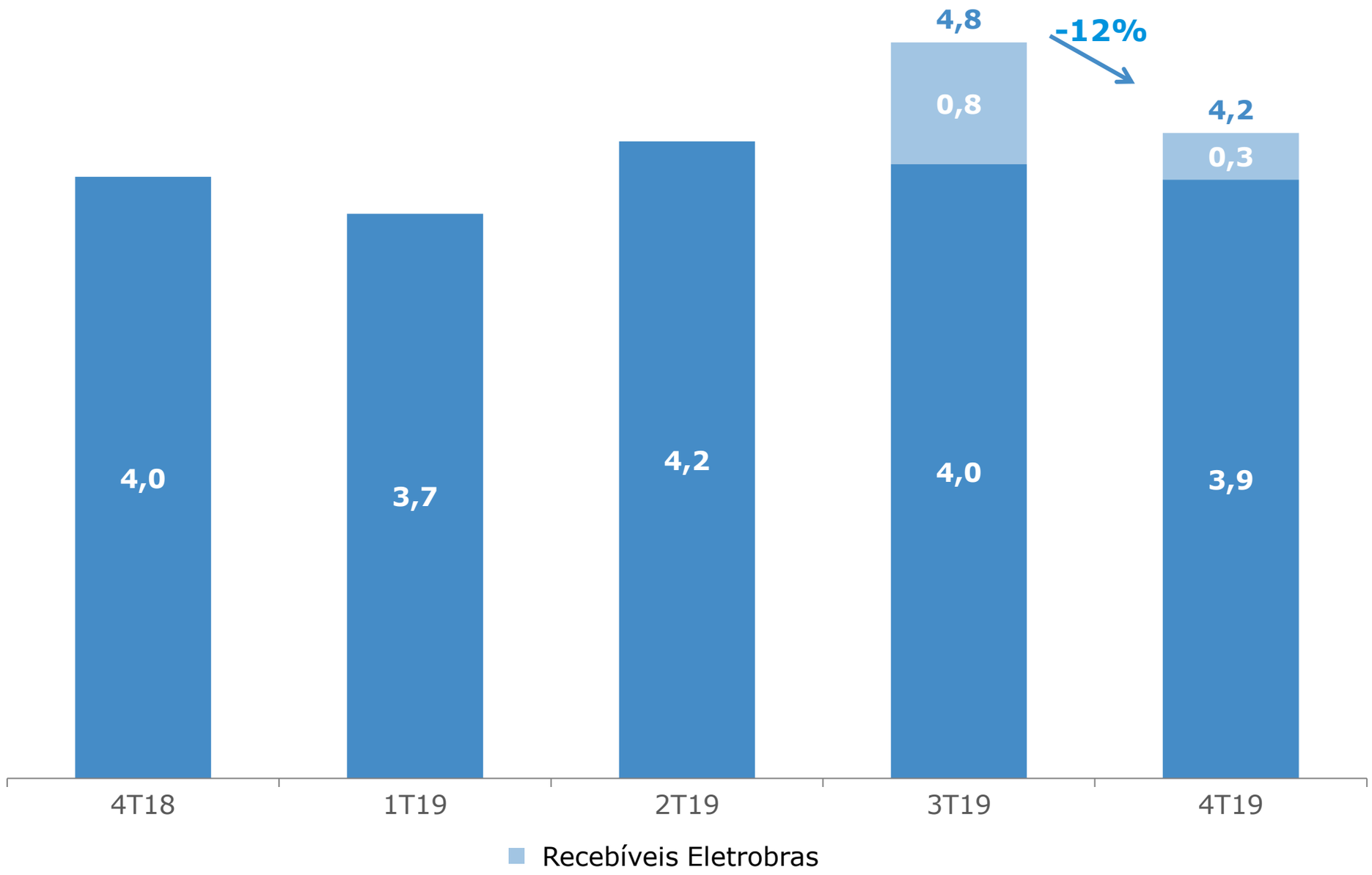


Outros Indicadores Financeiros

Classificação da informação: Pública

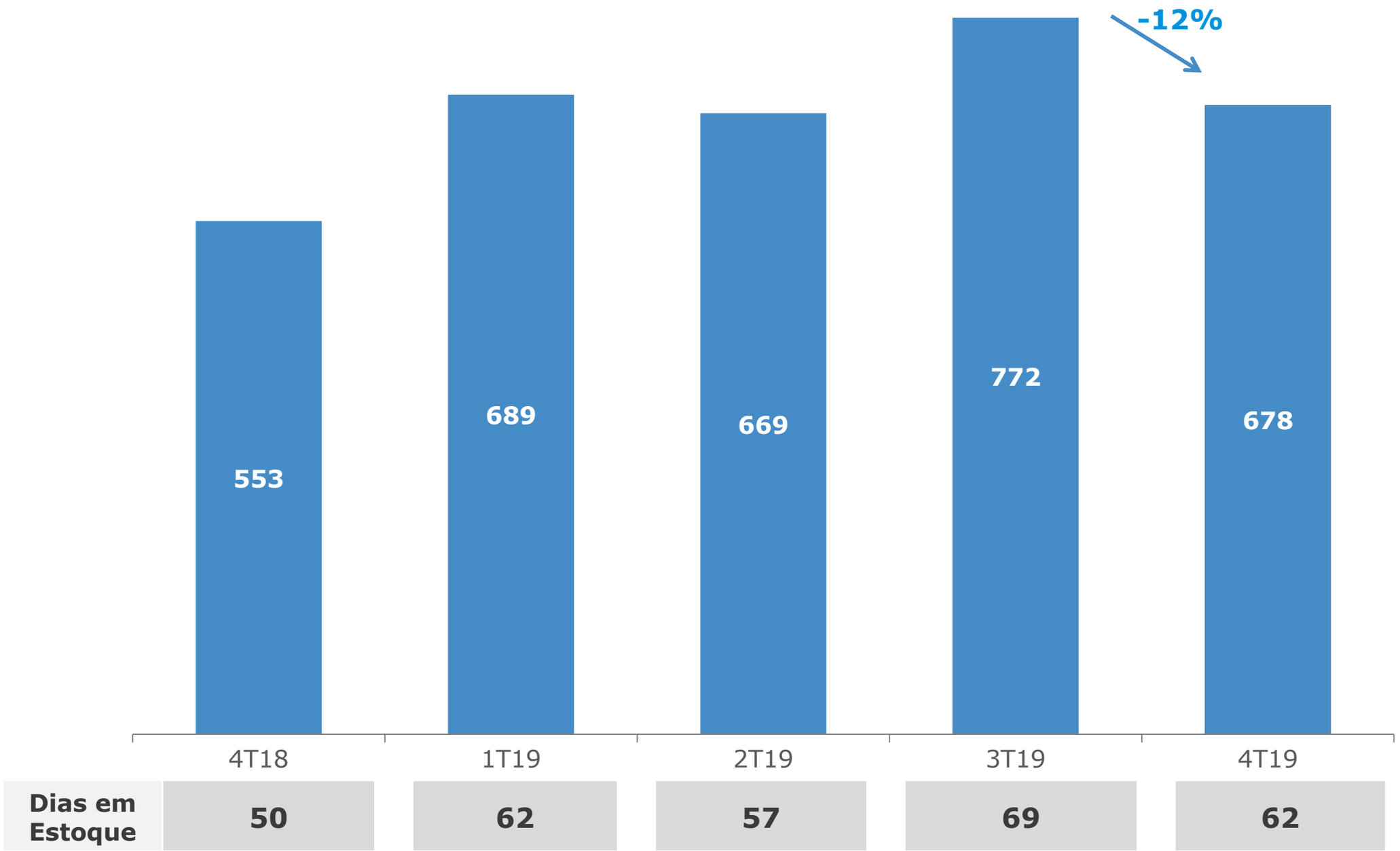
Capital de Giro – Consolidado

Trimestral – R$ bilhões



Capital de Giro – Estoques de Aço

Trimestral – Mil toneladas



Dias em Estoque	**50**	**62**	**57**	**69**	**62**

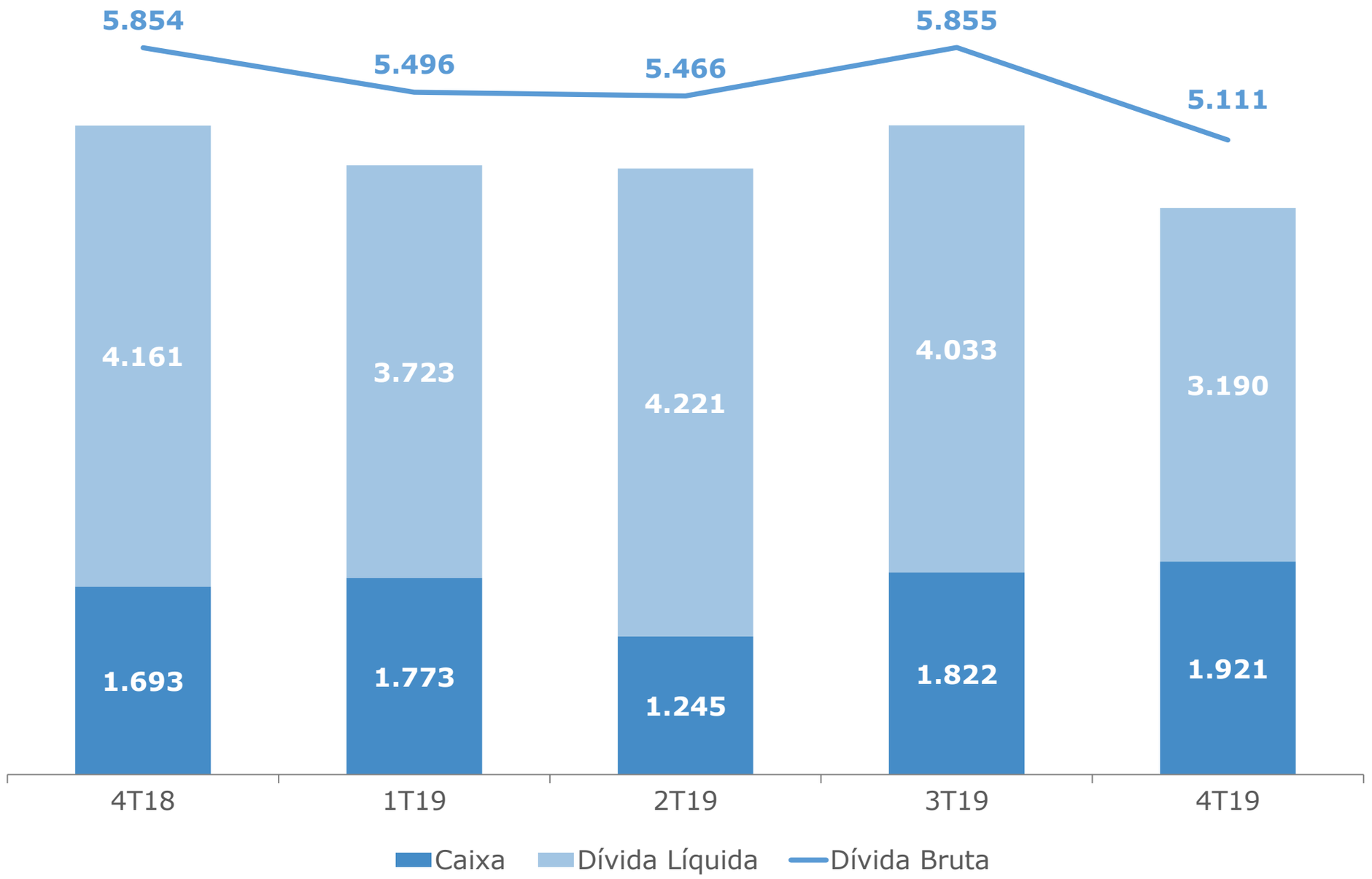
Classificação da informação: Pública

Posição de Caixa e Endividamento – Consolidado

USIMINAS

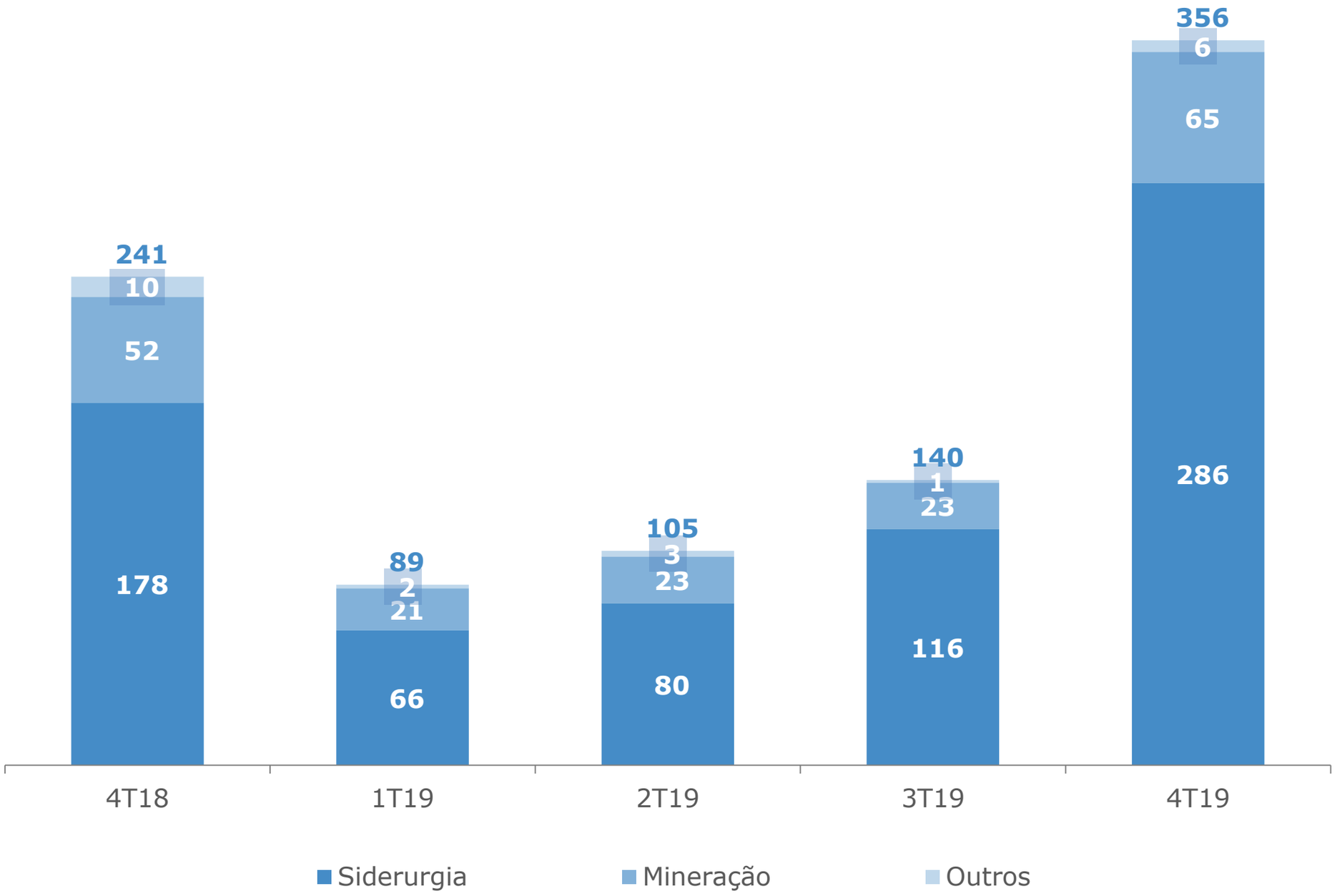
Com Juros – Trimestral – R$ milhões

Duração da Dívida: R$: 48 meses
US$: 66 meses



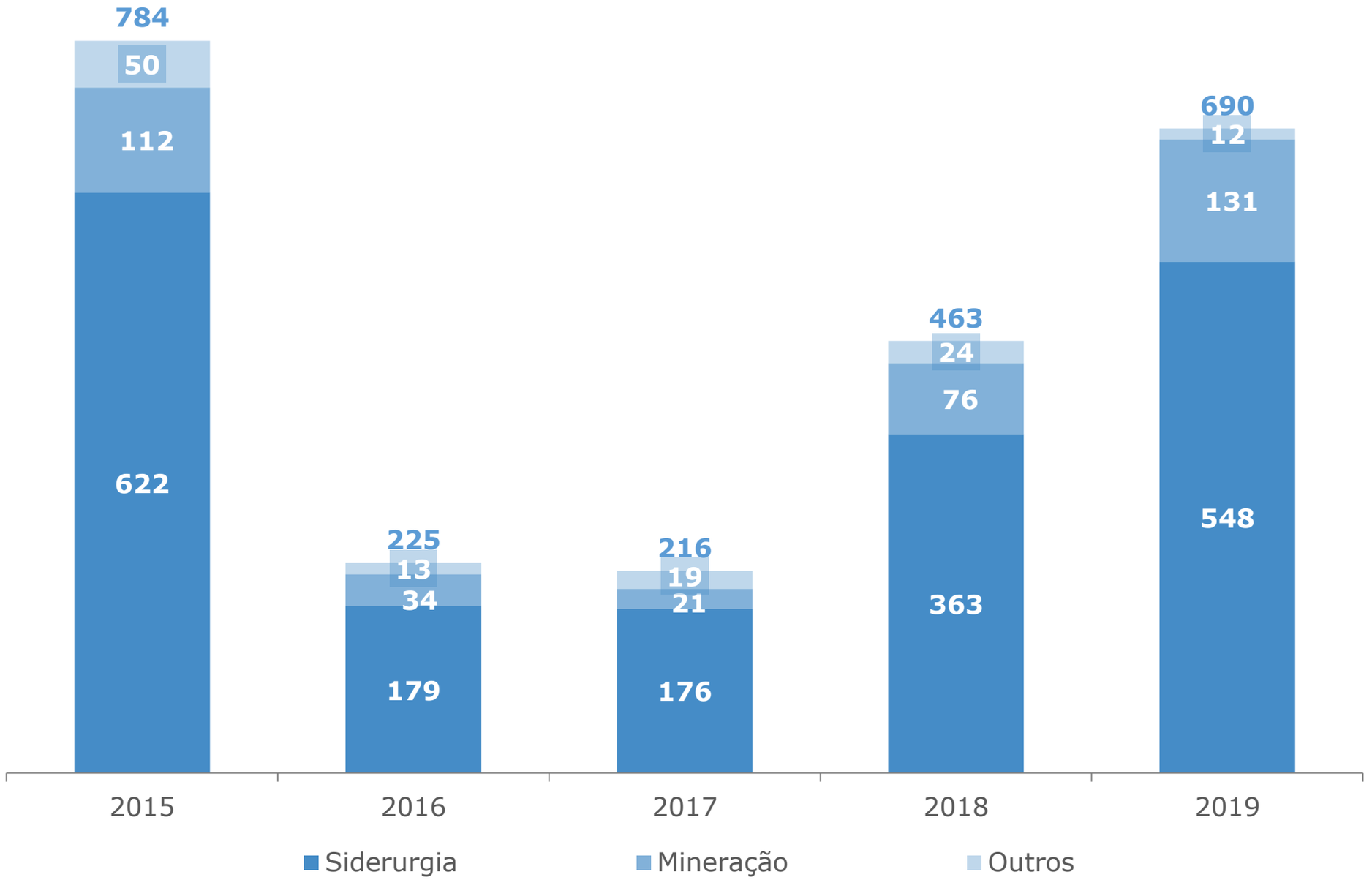
Capex – Consolidado

Trimestral - R$ milhões



Capex – Consolidado

Anual - R$ milhões



Apresentação Institucional

4T19 e 2019

Classificação da informação: Pública

NOSSA AGENDA

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

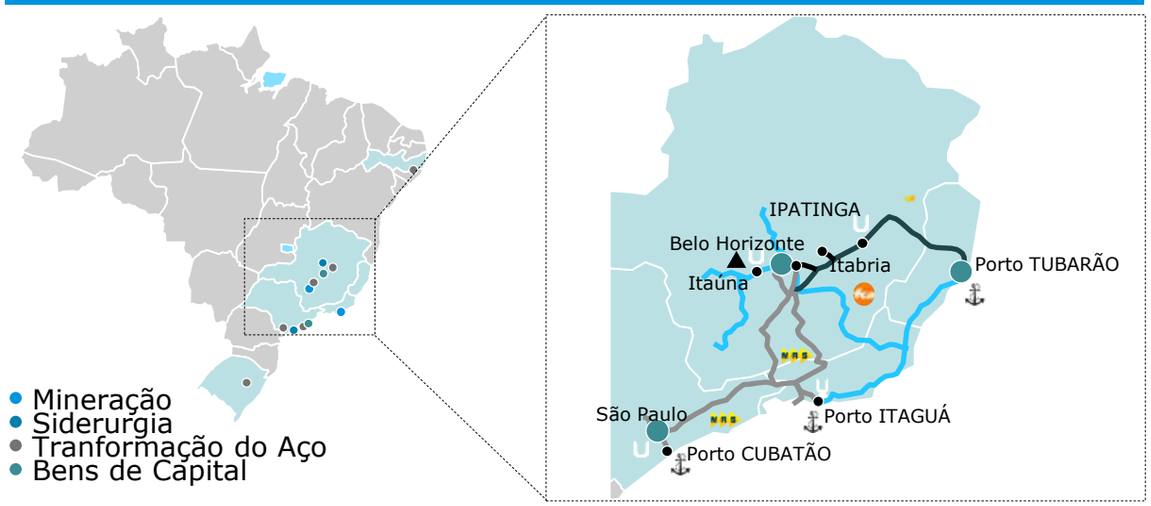
Classificação da informação: Pública

A Usiminas

Visão Geral da Companhia

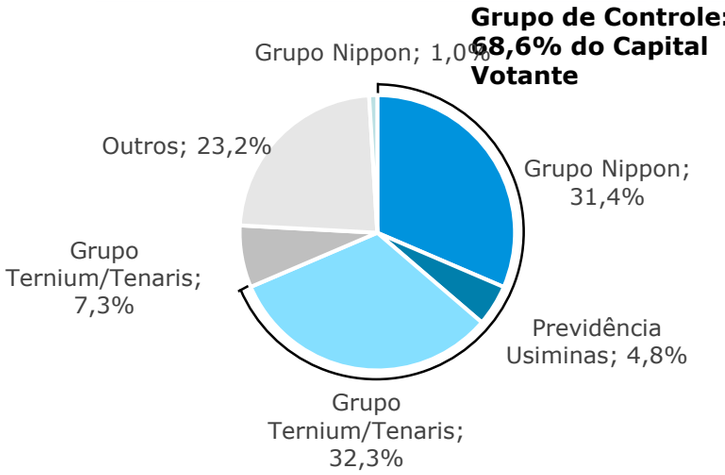
- ✓ A Usiminas é uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil, com operações em diversos segmentos da cadeia de valor, como mineração e logística, bens de capital, centros de serviços e distribuição e soluções customizadas.
- ✓ Duas siderúrgicas estrategicamente localizadas ao longo do principal 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



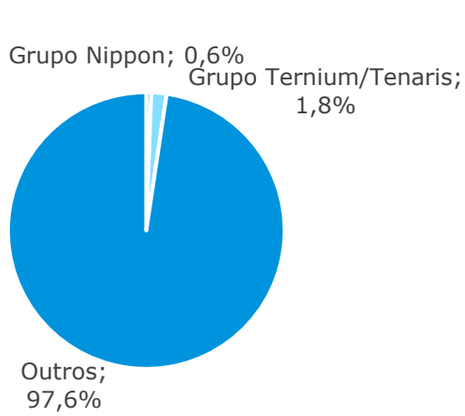
Composição Acionária (% do capital total, exceto quando indicado o contrário)

Capital Votante



705.206.684 ações

Preferênciais



547.818.424 ações

56% de ON e 44% de PN

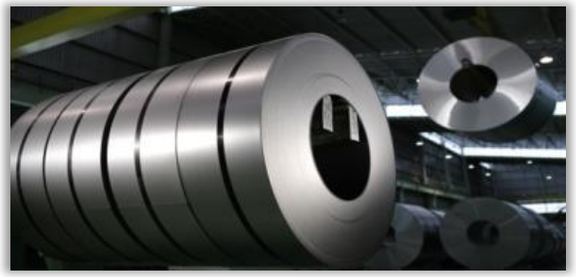
Destaques Financeiros (em R$mi, exceto quando indicado o contrário)

	2015	2016	2017	2018	2019
Receita líquida	**10.186**	**8.454**	**10.734**	**13.737**	**14.950**
Crescimento Anual	-13%	-17%	27%	28%	9%
EBITDA Ajustado	**291**	**660**	**2.186**	**2.693**	**1.973**
Margem	3%	8%	20%	20%	13%
Lucro (Prejuízo) Líquido	**(3.685)**	**(577)**	**315**	**829**	**377**
Margem Líquida	-36%	-7%	3%	6%	3%
Dívida Bruta	**7.886**	**6.942**	**6.656**	**5.854**	**5.111**
Caixa e Equivalentes de Caixa	**2.024**	**2.257**	**2.314**	**1.693**	**1.921**
Dívida Líquida	**5.862**	**4.684**	**4.342**	**4.161**	**3.189**
Dívida / EBITDA	20,1 x	7,1 x	2,0 x	1,6 x	1,6 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 ✓ Responsável pelas operações de mineração, além de transporte ferroviário e portuário. ✓ 3 jazidas adquiridas na região de Serra Azul ✓ Também possui plantas de processamento de *pellets* e *sinter feed*. ✓ Concluiu investimentos que expandiu a capacidade atual para 12 milhões ton/ano	✓ Uma das maiores produtoras de aços planos do 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.	✓ Criada em 2009, a Soluções Usiminas possui amplo portifólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de aços planos ✓ Possui 7 unidades industriais ✓ 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 ✓ Principal fornecedor de soluções criativas para o aço, mineração, automotivo, energia, petroquímica, entre outras indústrias ✓ Principais produtos: equipamentos industriais, estruturas de aço pesadas, pontes e viadutos de aço, peças de aço fundido, vagões ferroviários, *blanks* e produtos estampados ✓ Plantas industriais em Ipatinga

Classificação da informação: Pública

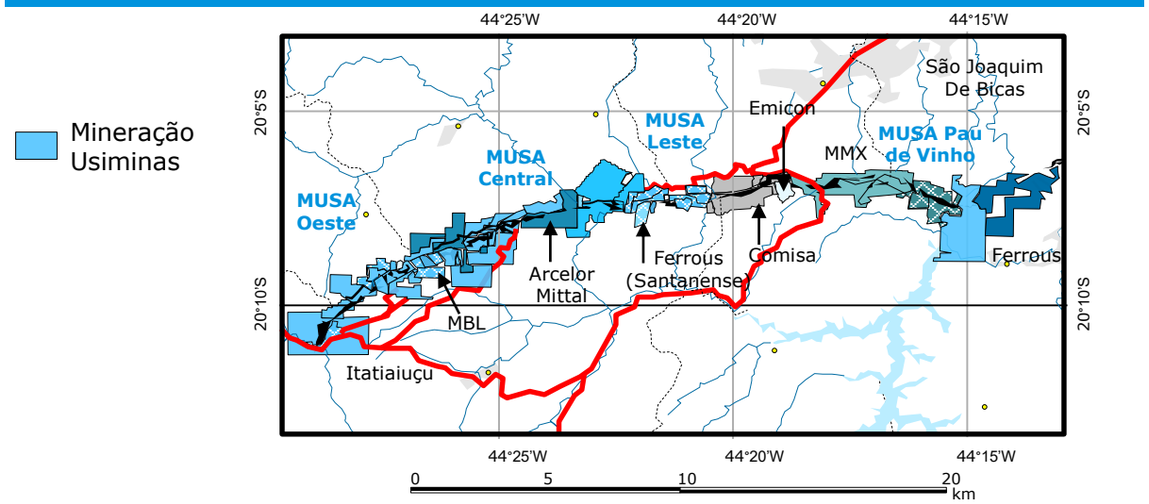
Mineração

Usiminas está avaliando alternativas para sua participação nesse ativo

Descrição

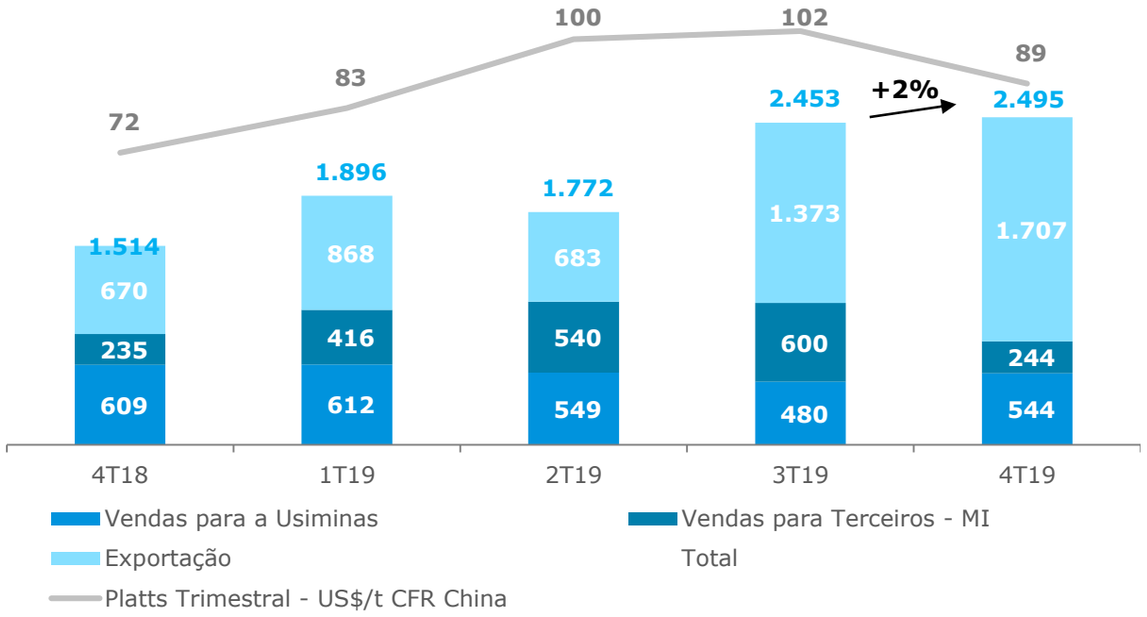
- A *JV* se formou em 2010 por meio de uma parceria com a Sumitomo Corporation (participação de 30%) responsável pelas operações de mineração, além do transporte ferroviário e portuário
- Três sítios de mineração na região de Serra Azul (MG), com recursos de 2,4 bilhões de toneladas de minério de ferro
- A base de ativos também inclui plantas de processamento de *pellet* e *sinter feed*
- Investimentos concluídos que expandiram a capacidade atual para 12 milhões 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

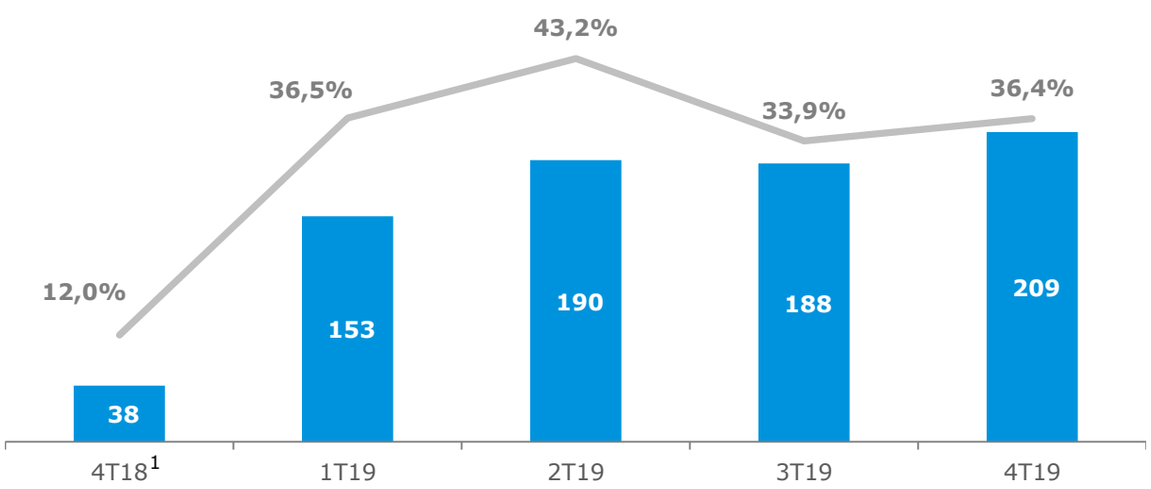


Vendas de Minério e Preço PLATTS (62% Fe CFR China)

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.

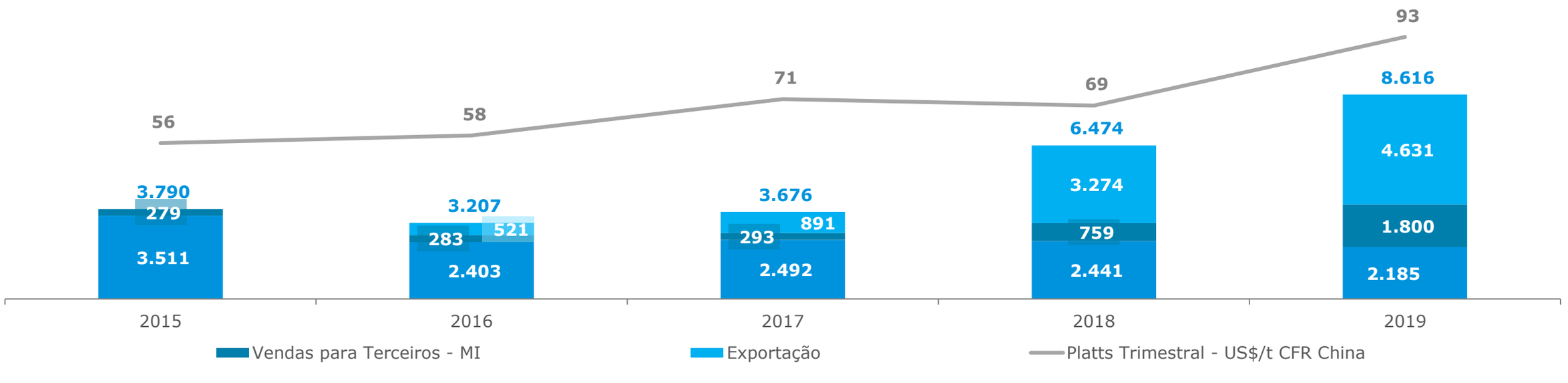
Classificação da informação: Pública

Mineração

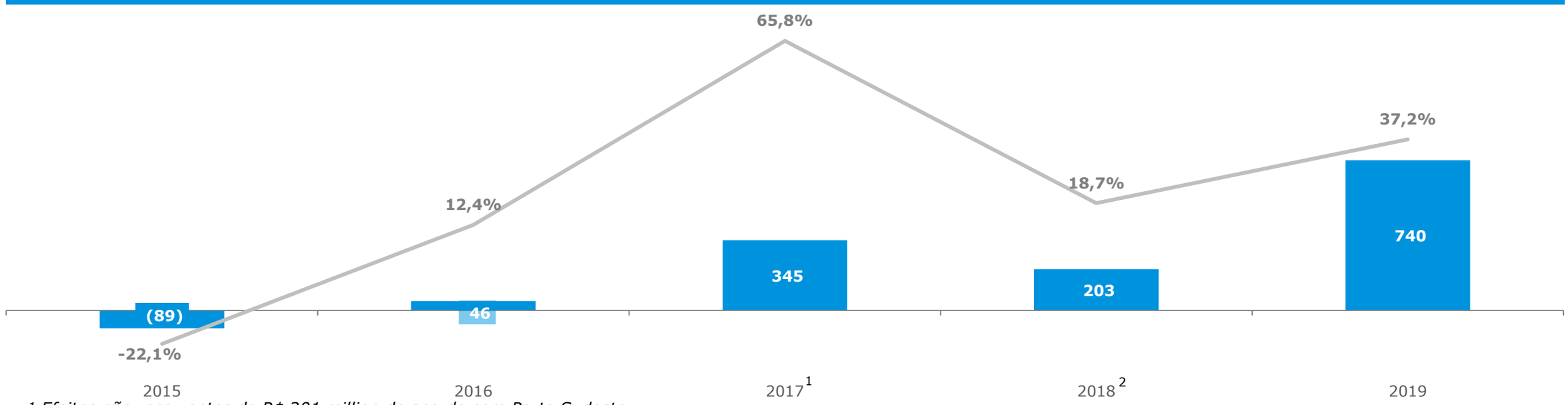
Anual

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

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



EBITDA (R$ mm) and EBITDA Margin (%)



¹ Efeitos não recorrentes de R$ 201 million do acordo com Porto Sudeste.

² Com efeito não recorrente negative de R$38 milhões.

Classificação da informação: Pública

Mineração (Continuação)

Principais Projetos

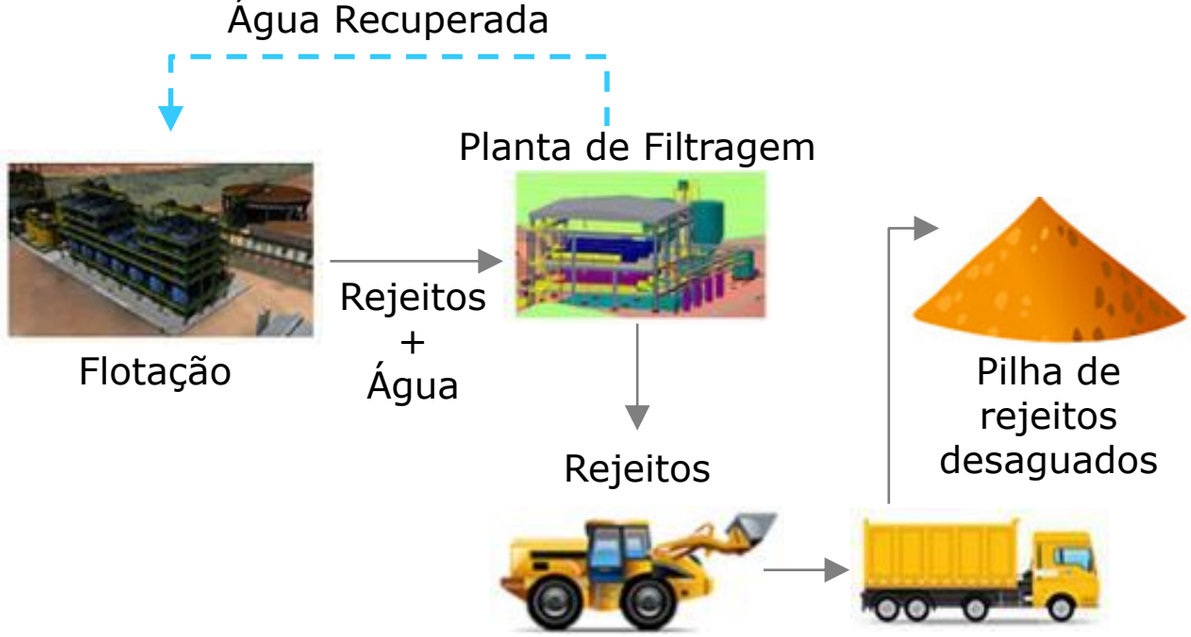
Projetos Friáveis

- ✓ Operações iniciadas em 2014
- ✓ Aumento de capacidade de 8 milhões para 12 milhões de ton/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



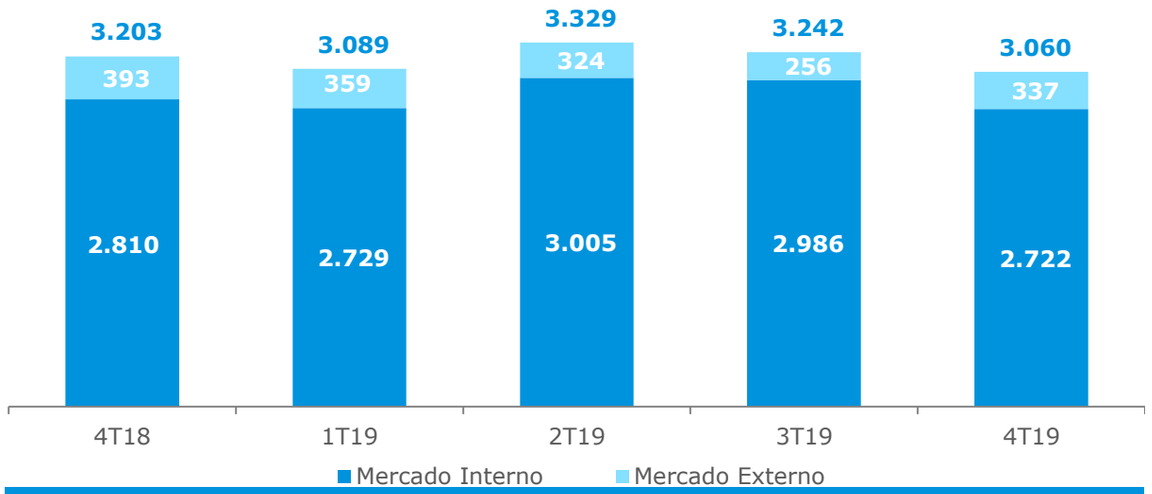
Classificação da informação: Pública

Siderurgia

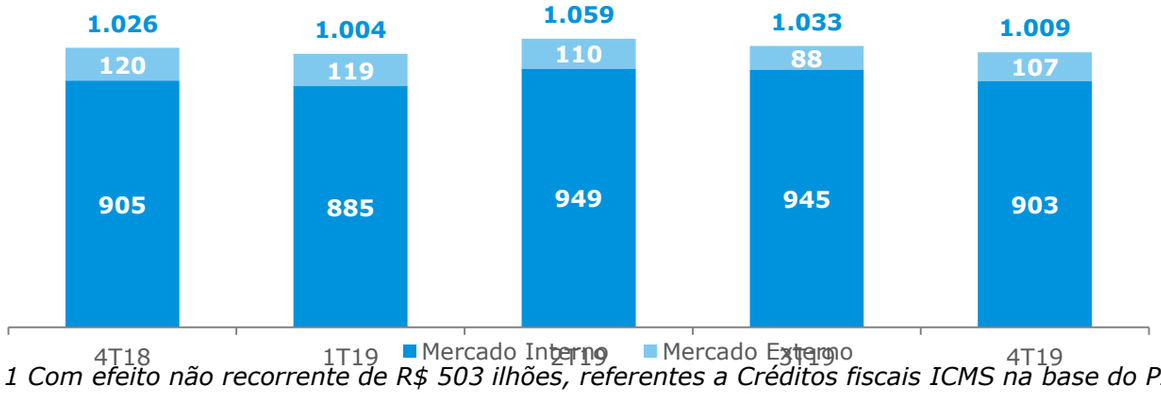
Descrição

- 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

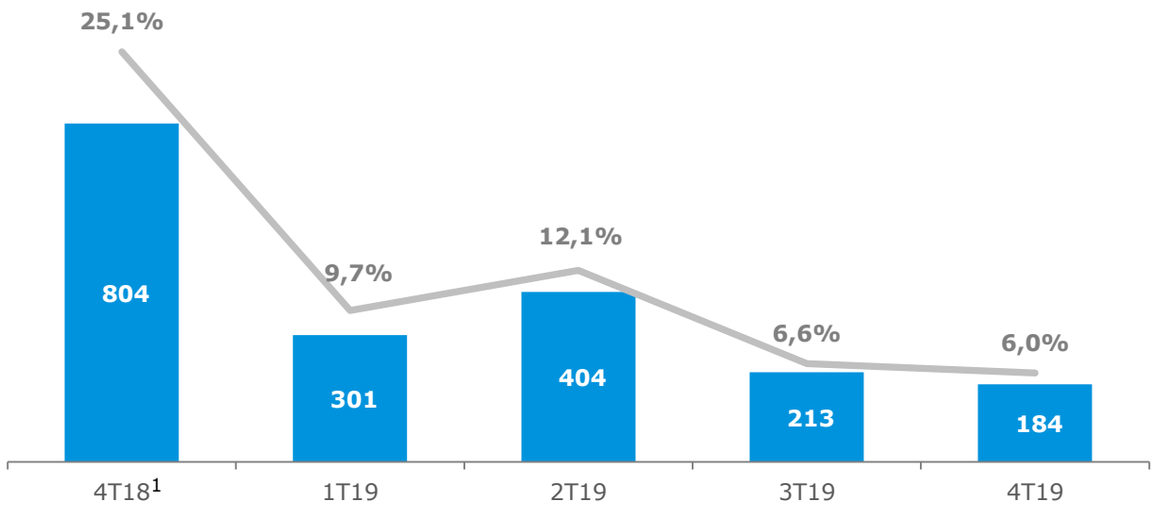
Receita Líquida (R$ milhões)



Evolução das vendas de aço (mil ton)



EBITDA (R$ milhões) e Margem EBITDA (%)



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

Classificação da informação: Pública

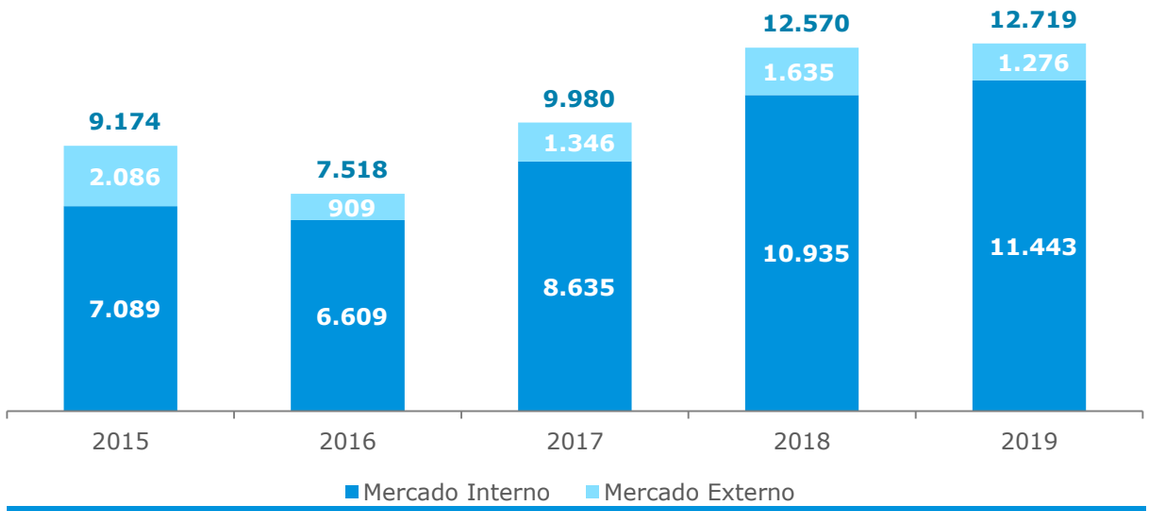
Siderurgia

Resultados Anuais

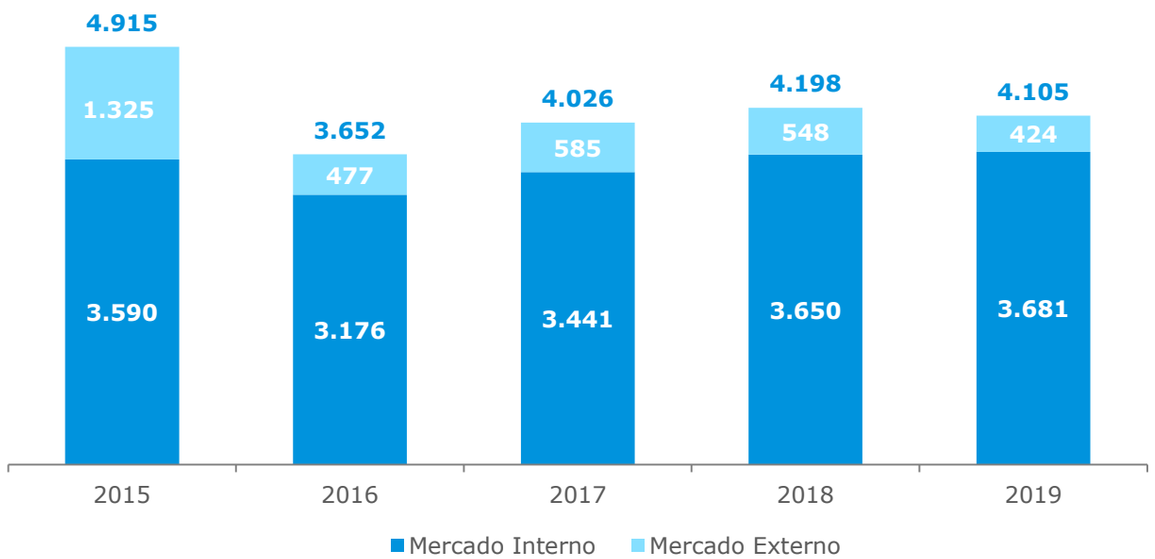
Descrição

- 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

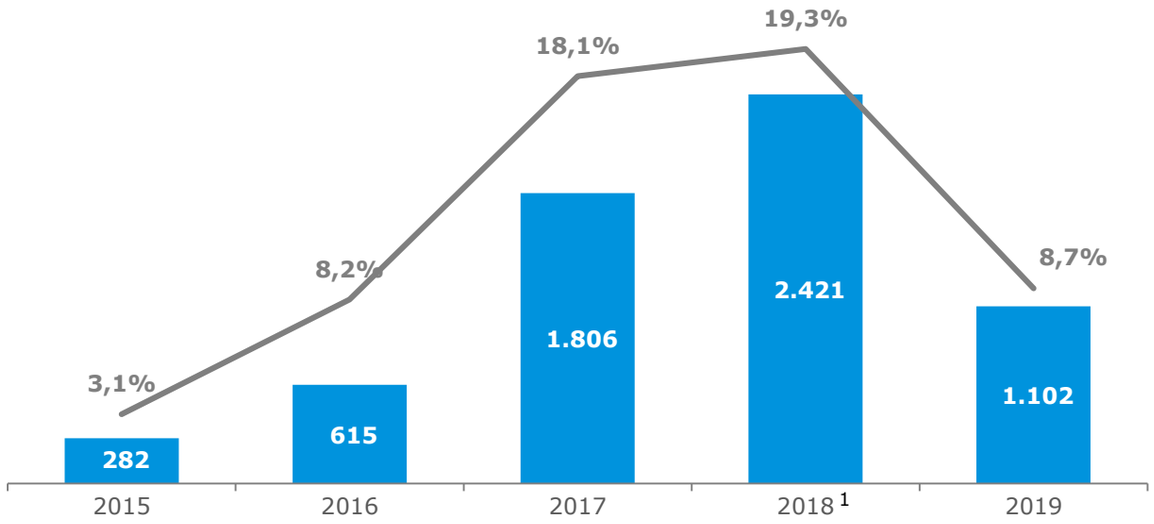
Receita Líquida (R$ milhões)



Evolução das vendas de aço (mil ton)



EBITDA (R$ milhões) e Margem EBITDA (%)



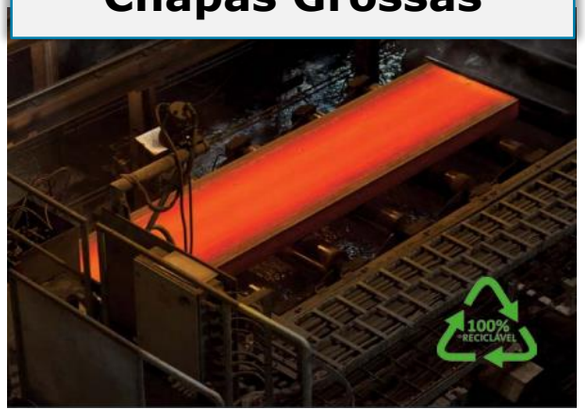
1 Com efeito não recorrente de R$ 503 ilhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R$411 milhões), Créditos a receber Eletrobras (R$ 186 milhões), PDD (R$ 34 milhões Negativos) e Outros Não Recorrentes (R$60 milhões negativos)

Classificação da informação: Pública

Siderurgia (Continuação)

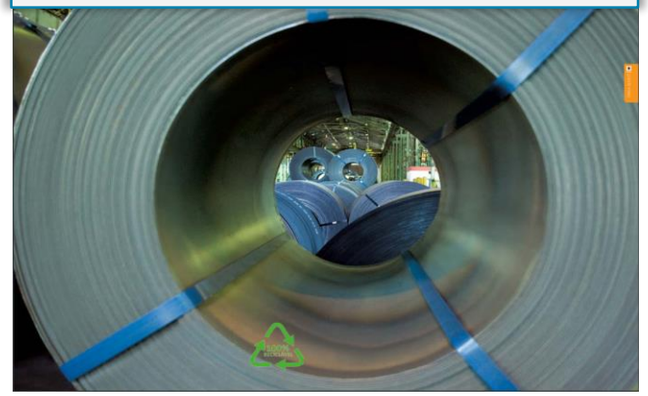
Mercados consumidores de aços planos

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

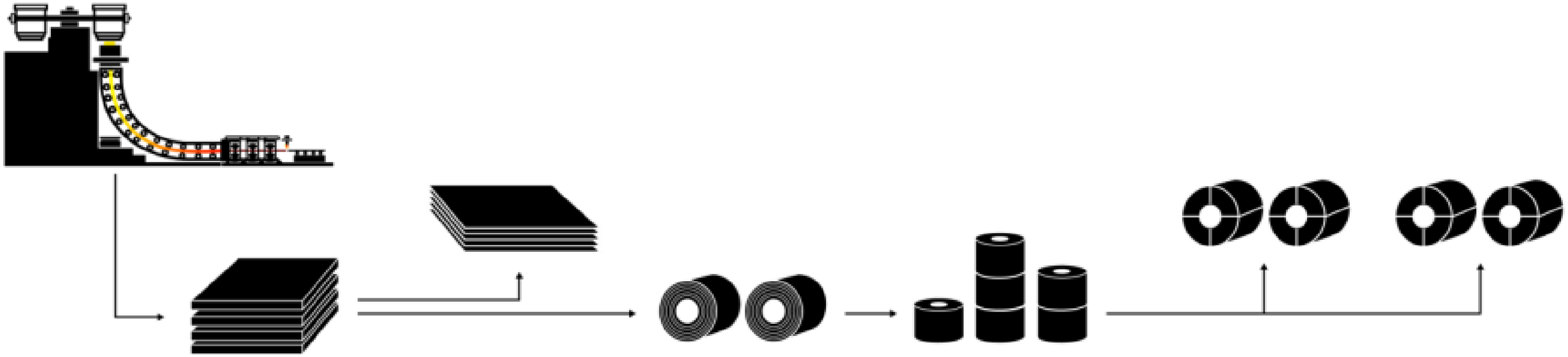


- Construção Civil
- Linha Branca
- Automotivo
- Energia Solar

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



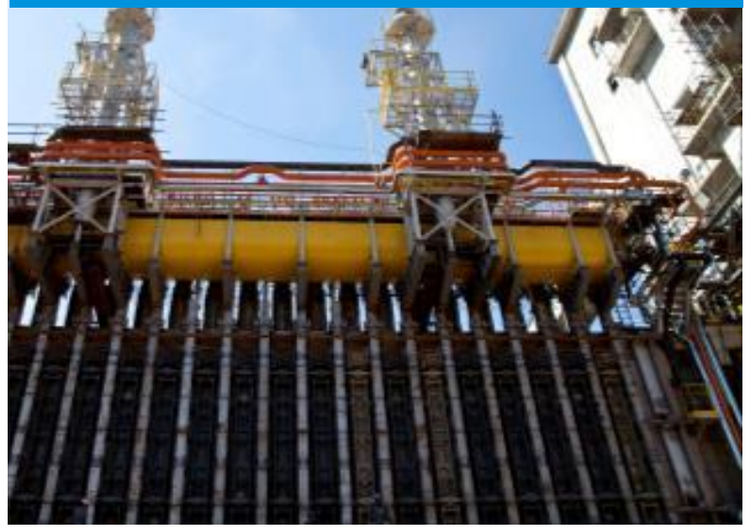
- ✓ Entrada em operação em 2010
- ✓ Atendimento às exigências da Petrobras, voltadas para o Pré-sal, além do mercado naval
- ✓ Consiste no Resfriamento acelerado em Chapas Grossas

Linha de Galvanização (HDG)



- ✓ Entrada em operação em 2011
- ✓ Duplicação da capacidade para 1 milhão de ton/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 ton/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 R$30 milhões.

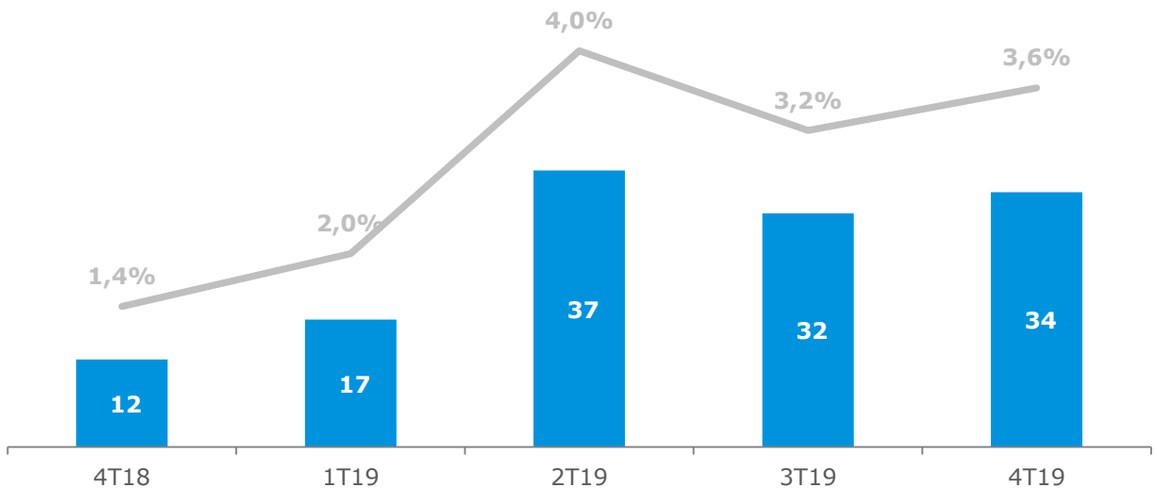
Classificação da informação: Pública

Transformação do Aço

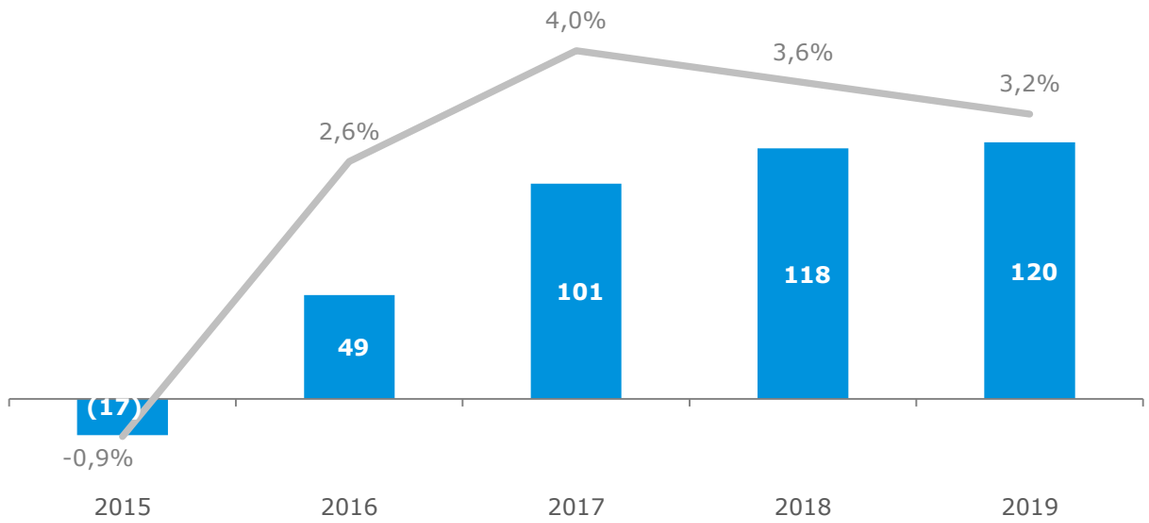
Descrição – Soluções Usiminas

- 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

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



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



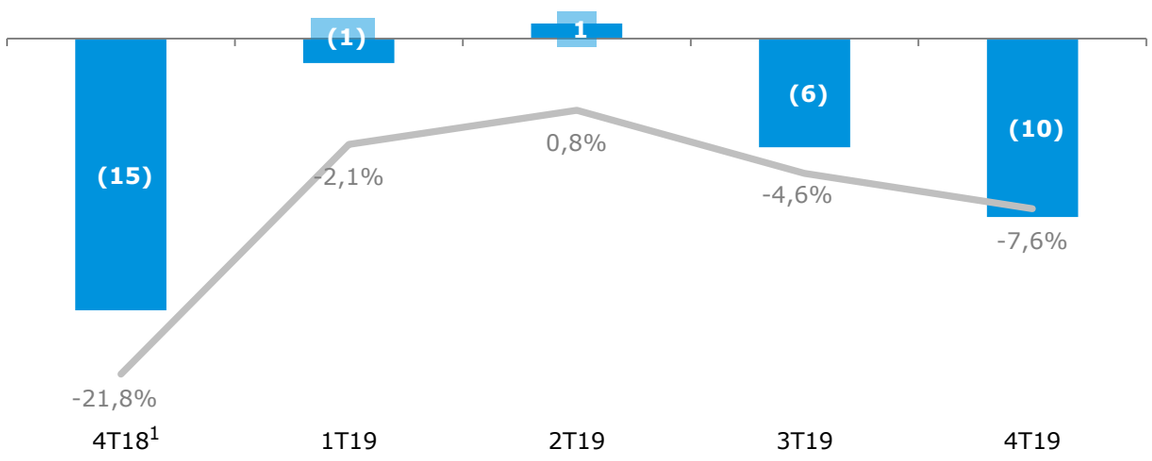
Classificação da informação: Pública

Bens de Capital

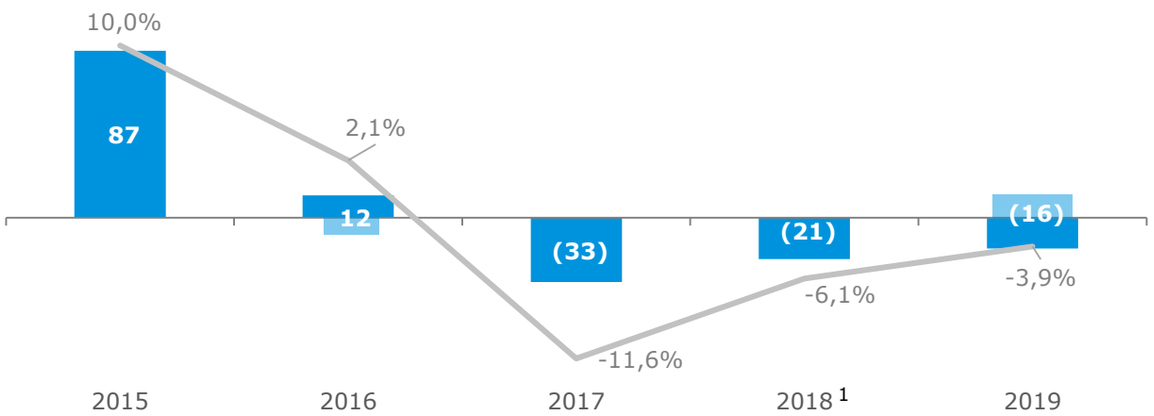
Descrição - Usiminas Mecânica

- 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 (%) – Bens de Capital - Trimestral



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



[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

Classificação da informação: Pública

PILARES DA GESTÃO USIMINAS

Pessoas, Clientes e Resultados



Classificação da informação: Pública

PILAR PESSOAS

Reformulação de POLÍTICAS E PRÁTICAS de Gestão de Pessoas

REPOSICIONAMENTO da Diretoria Corporativa de Desenvolvimento Organizacional e Gestão de Pessoas

AUTONOMIA para os gestores se apropriarem das novas práticas de gestão de pessoas

DESENVOLVIMENTO da Liderança Usiminas como protagonista da mudança

Estratégias para fortalecer CULTURA E CLIMA

Classificação da informação: Pública

PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

Principais destaques

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** em 2018

1.039 Bolsas de Estudo
no **Colégio São Francisco Xavier** em 2018.

97% De Satisfação
dos Clientes no **Hospital Márcio Cunha** em 2018.

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

- ✓ **2,8 MILHÃO** de ton. de Siderbrita aplicados
- ✓ **1,3 MILHÃO** de pessoas beneficiadas
- ✓ **2.330 km** de estradas rurais recuperadas
- ✓ **112.000 viagens** em caminhões de 25 t
- ✓ **85 municípios** participantes no Leste Mineiro
- ✓ **4.190 nascentes** em processo de recuperação
- ✓ **979.278** mudas plantadas
- ✓ **337.675** mourões utilizados
- ✓ **1.046.789** 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

85
Municípios participantes

4.190
Nascentes recuperadas

979.278
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 socioambientais 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 socioambientais 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.



Classificação da informação: Pública

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



Classificação da informação: Pública

PILAR CLIENTES

Satisfação do Cliente, Prêmios e Reconhecimento

PRÊMIOS E RECONHECIMENTO

Whirlpool Supplier Award Quality Excellence 2019

Latin American Quality Awards 2019 - Latin American Excellence Model

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

Classificação da informação: Pública

PILAR RESULTADOS

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

SOBREVIVÊNCIA
Aumento do capital em R$1 bilhão
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

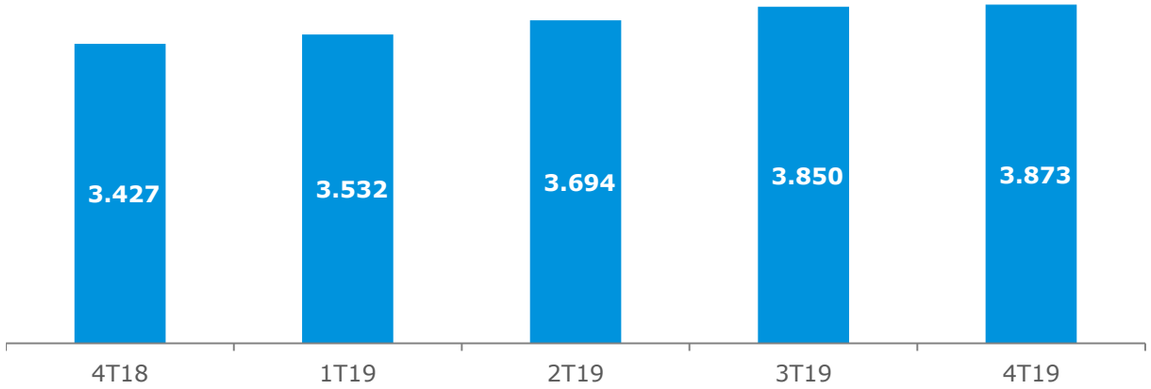
CONSTRUÇÃO DO FUTURO
Retomada do AF1 em Ipatinga
Retomada da ITM Flotação e ITM Leste em Itatiaçu
Novos Produtos
Melhorias para os clientes
"Garimpando Oportunidades" e "Caminhos do Vale"

Classificação da informação: Pública

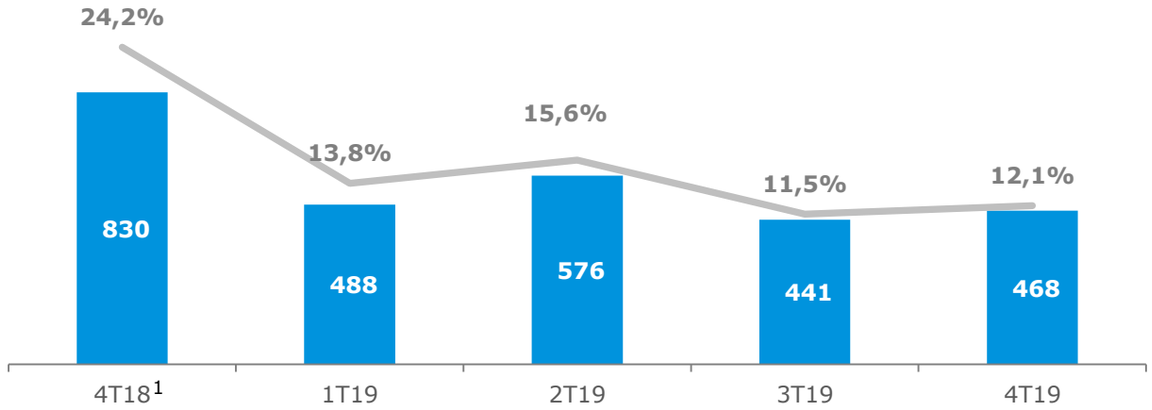
PILAR RESULTADOS

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

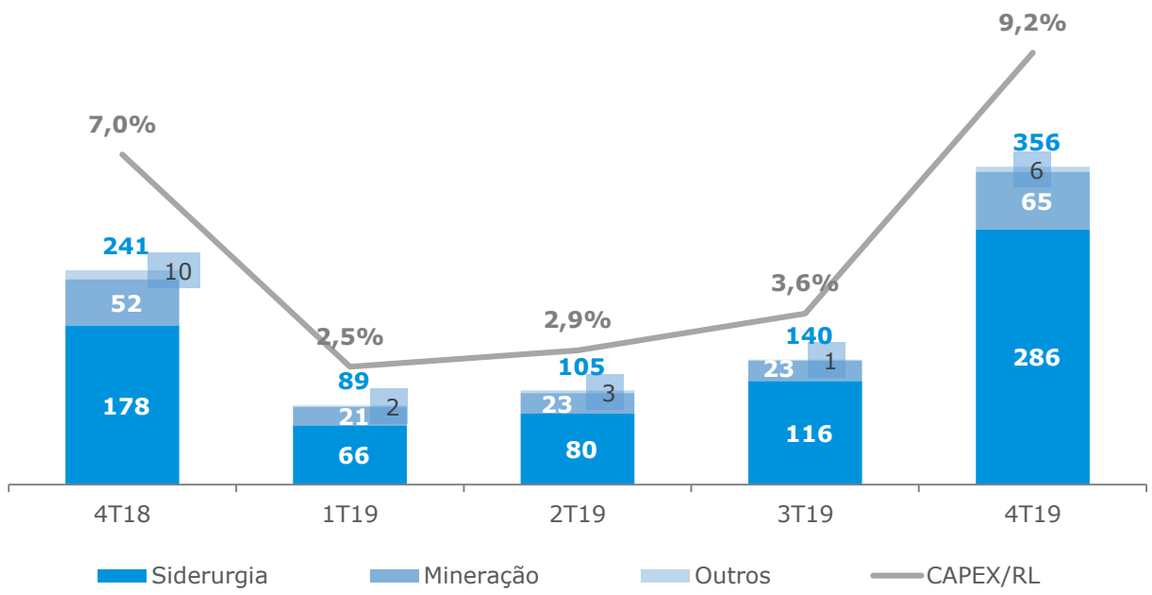
Receita Líquida



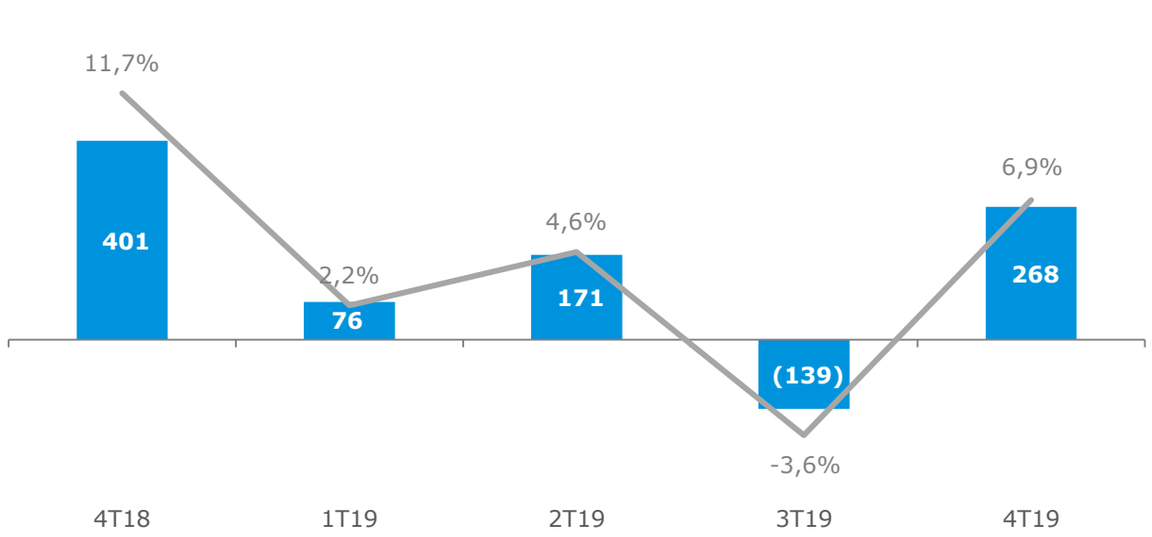
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



Capex e Capex como % da Receita Líquida



Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida



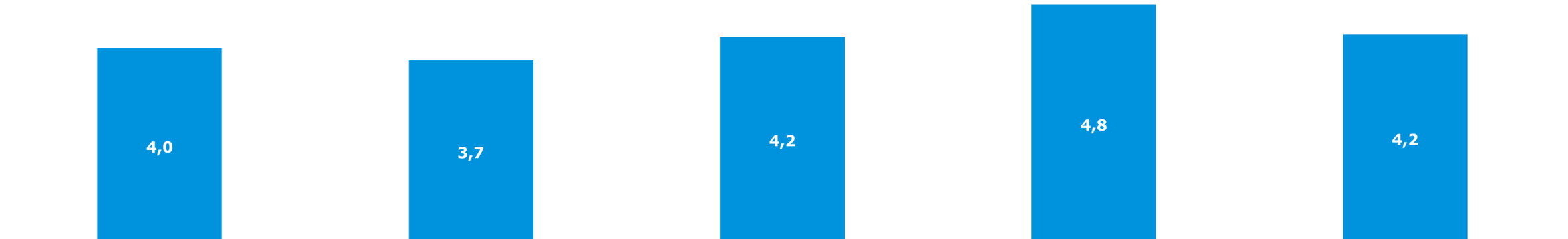
1Com efeito não recorrente de R$ 467 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R$418 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R$ 186 Mi), PDD (R$ 38 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R$99 Mi negativos)

Classificação da informação: Pública

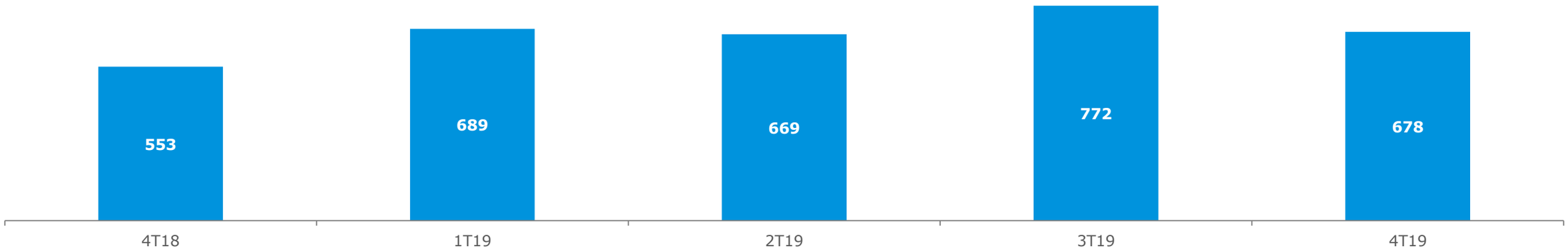
PILAR RESULTADOS

Resultados Financeiros

Capital de Giro (R$ bilhões)



Capital de Giro – Estoques de aço (mil toneladas)



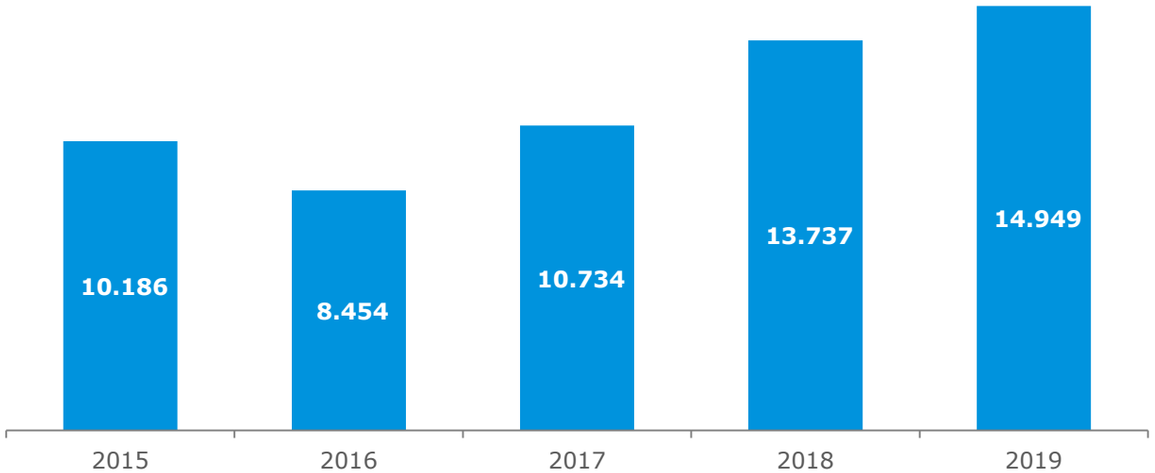
Dias em Estoque	**50**	**62**	**57**	**69**	**62**

Classificação da informação: Pública

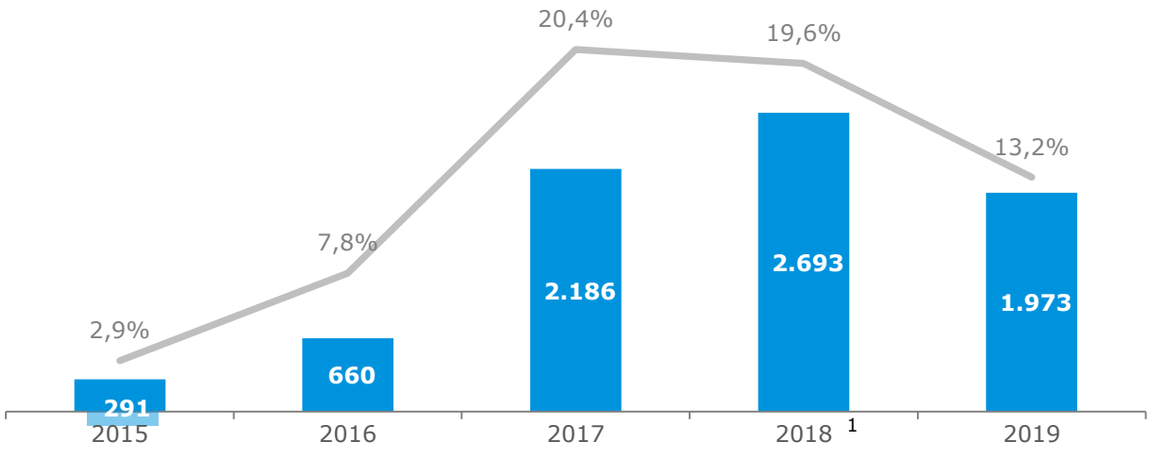
PILAR RESULTADOS

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

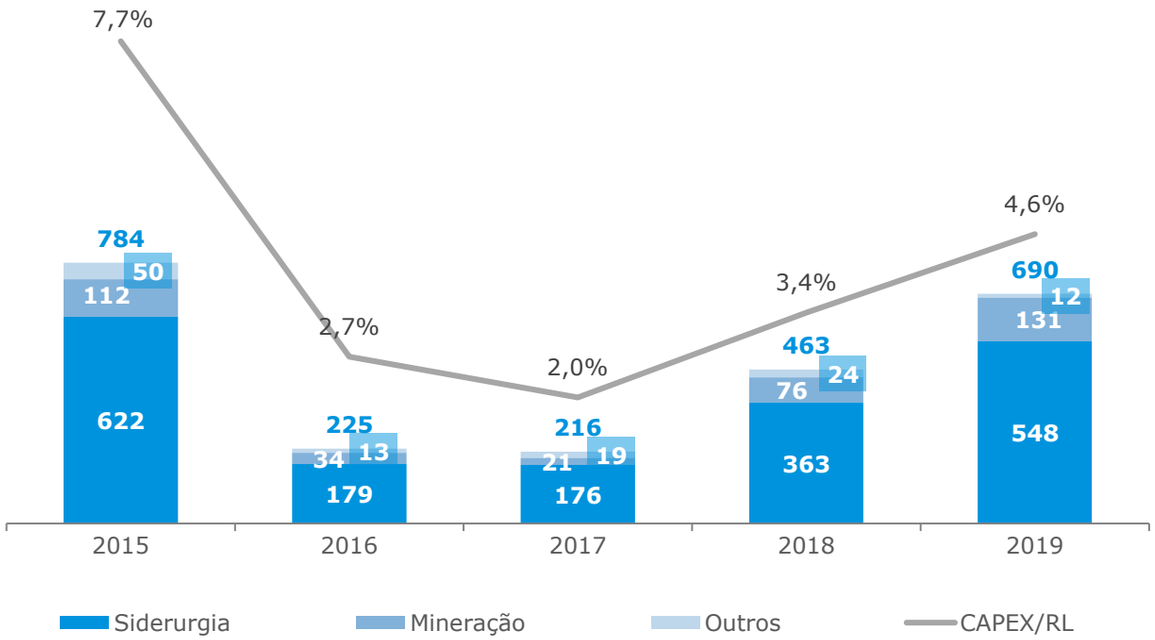
Receita Líquida



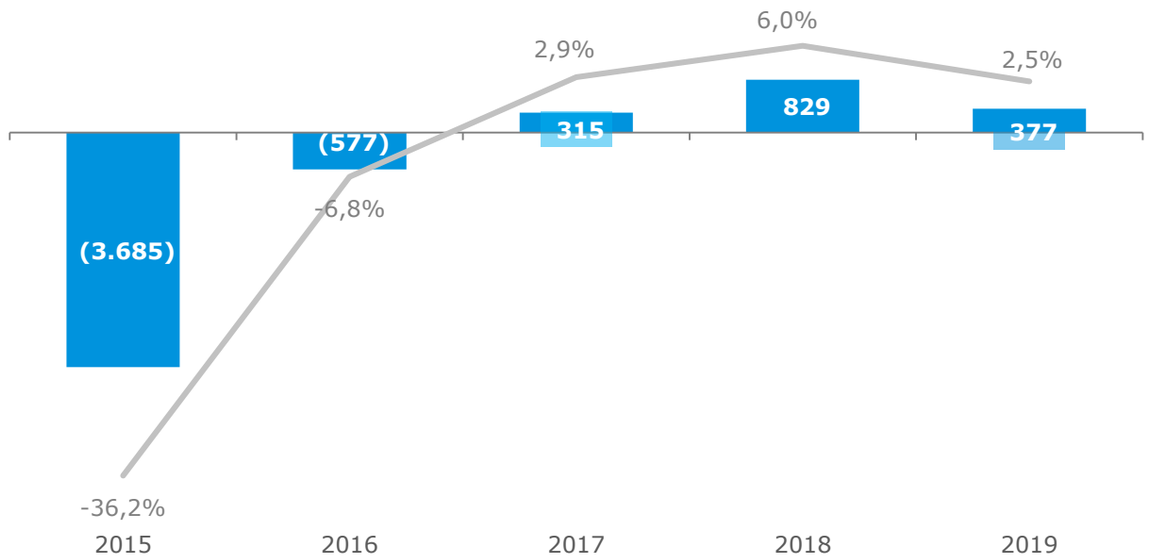
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



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)

Classificação da informação: Pública

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

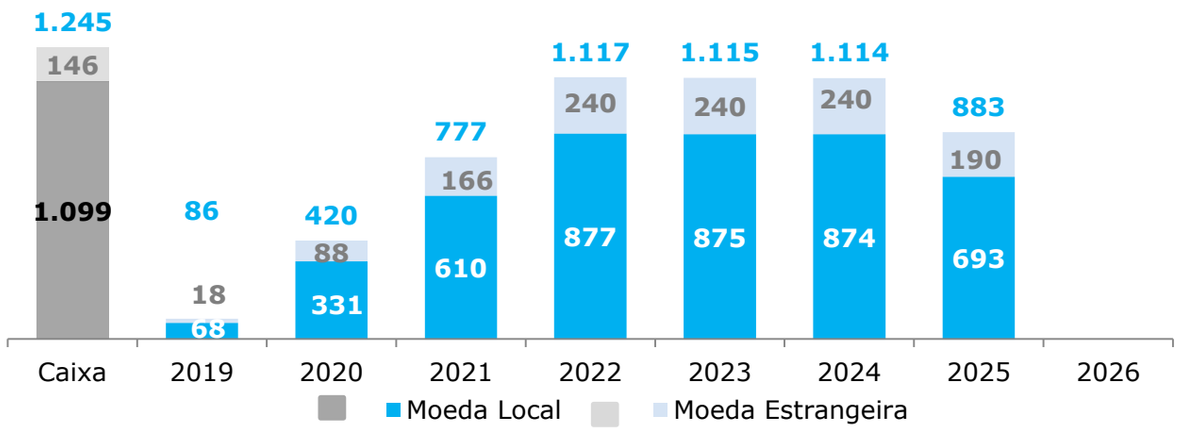
Classificação da informação: Pública

PERFIL DE ENDIVIDAMENTO

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

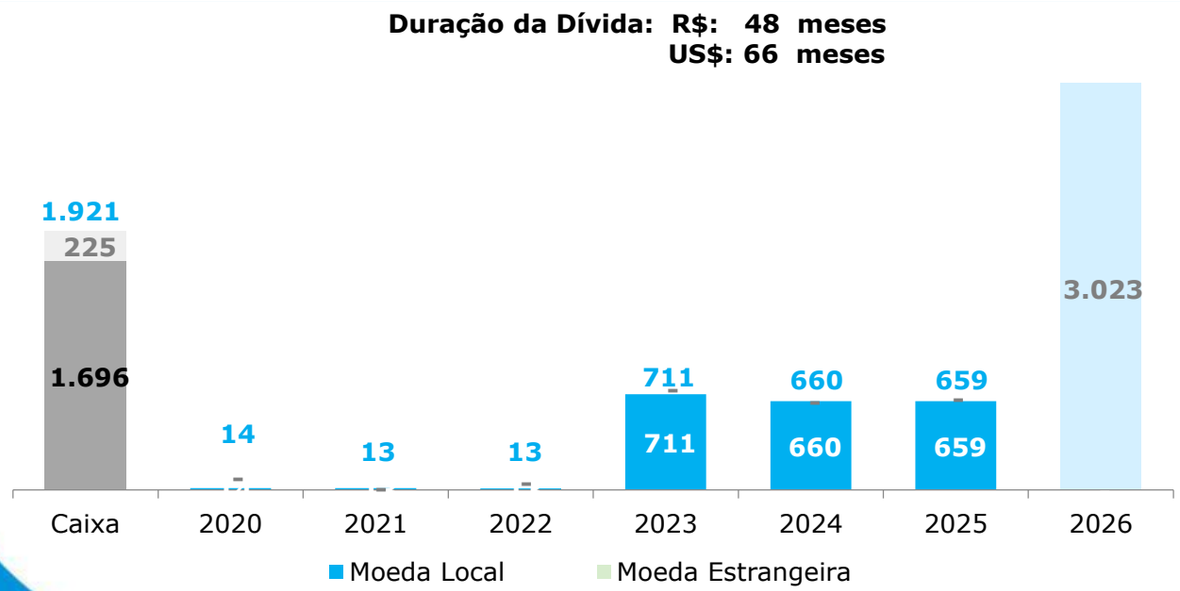
Prazo
1ª Série: 2023
2ª Série: 2024 e 2025

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

Liquidação
23/10/2019

O Novo Perfil 31/12/2019 – após bonds, debêntures e créditos Eletrobras

Duração da Dívida: R$: 48 meses
US$: 66 meses



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

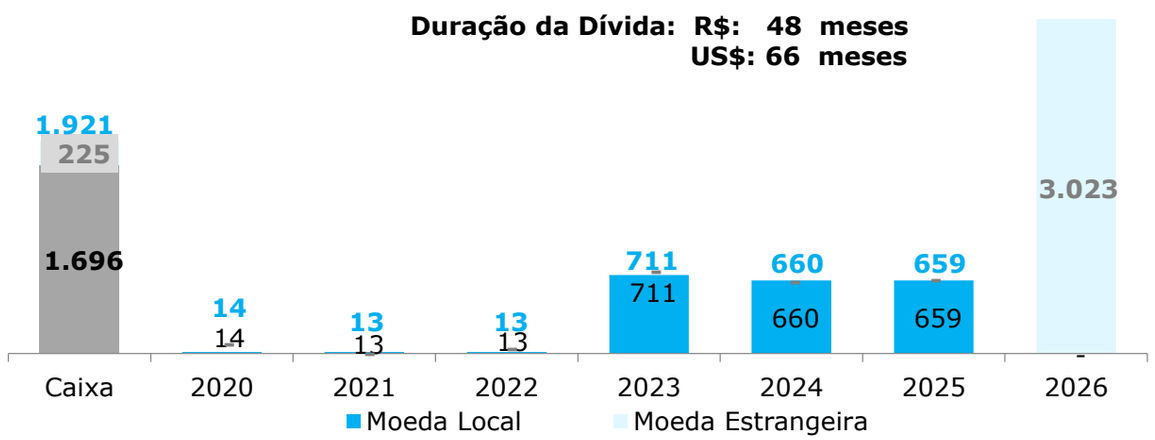
Classificação da informação: Pública

Liquidez e Endividamento

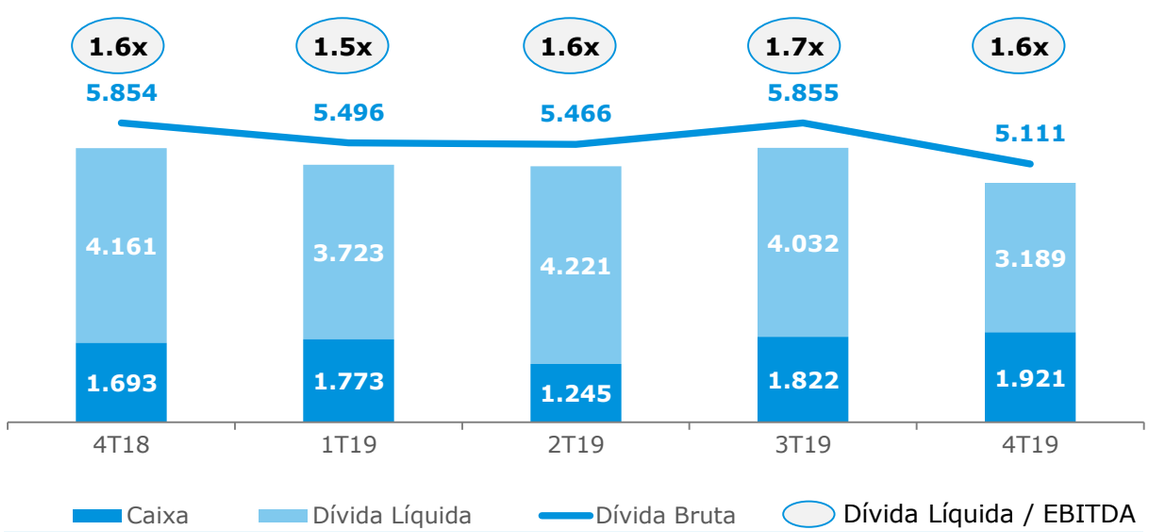
(R$mm no 4T19, exceto quando indicado o contrário)

Cronograma de amortização da dívida

A posição de caixa atual cobre 5,8 anos de dívida

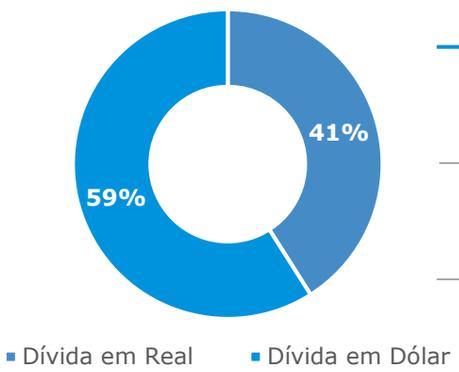


Posição de caixa e endividamento



Perfil da dívida por categoria

Dívida Total



Custo da Dívida

Moeda Local	CDI + 1,7% CDI + 2,1%
Moeda Estrangeira	5,875%

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

Classificação da informação: Pública

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>

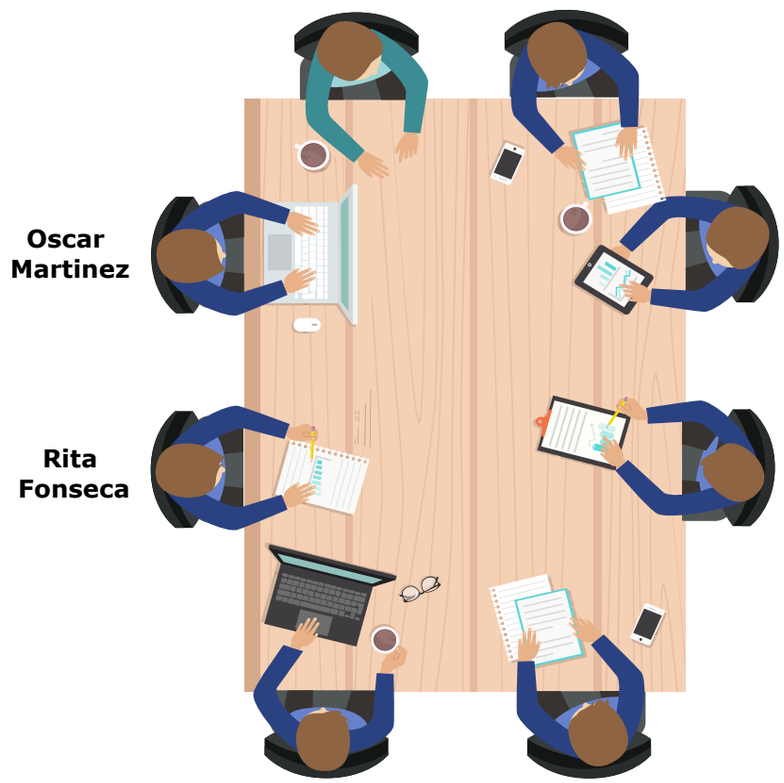
- ✓ Revisão das demonstrações financeiras, planos de investimento, orçamentos, opinião sobre distribuição de dividendos, etc.
- ✓ Composto por 5 membros eleitos na Assembleia Geral.

- ✓ Listagem 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

Ruy Hirschheimer
Presidente
Membro Independente

Luiz Faria
Membro Independente



Oscar Martinez

Yuichi Akiyama

Rita Fonseca

Yoshiaki Shimada

Ronald Seckelmann
Membro Independente

Elias Brito
Membro Independente

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





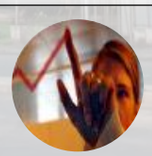


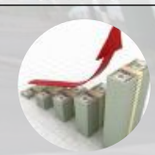



Início das Operações	Privatização da Cosipa	Listagem na Seção da Bolsa de LATIBEX	Criação da Soluções Usiminas CNPJ único: Incorporação da Cosipa pela Usiminas	Venda da participação na Ternium Lavra conjunta com MBL Ferrous	Venda da Automotiva Usiminas	Paralisação das áreas primárias de Cubatão Aumento de capital de R$1 bilhão Renegociação da dívida	Implementação de códigos e políticas através do Programa de Integridade
1962	1991	1993	2001	2005	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2016	2017	2018	2019
Privatização da Usiminas Listagem na BOVESPA	Início do programa de ADR Nível 1 Mercado de Balcão (New York)	Aquisição de minas de minério de ferro Aquisição da Zamprogna	Criação da Mineração Usiminas Aquisição de participação na Codeme e Metform	Entrada da Ternium / Tenaris no grupo de controle (Novo acordo de acionistas)	Conclusão do projeto Friáveis da Mineração (elevação da capacidade para 12 milhão ton/ano)	Redução do Capital da Mineração Usiminas em R$ 1 bilhão	Emissão de Bonds no valor de US$750mi e de Debêntures no valor de R$2,0 bilhão Liberação de Covenants da dívida





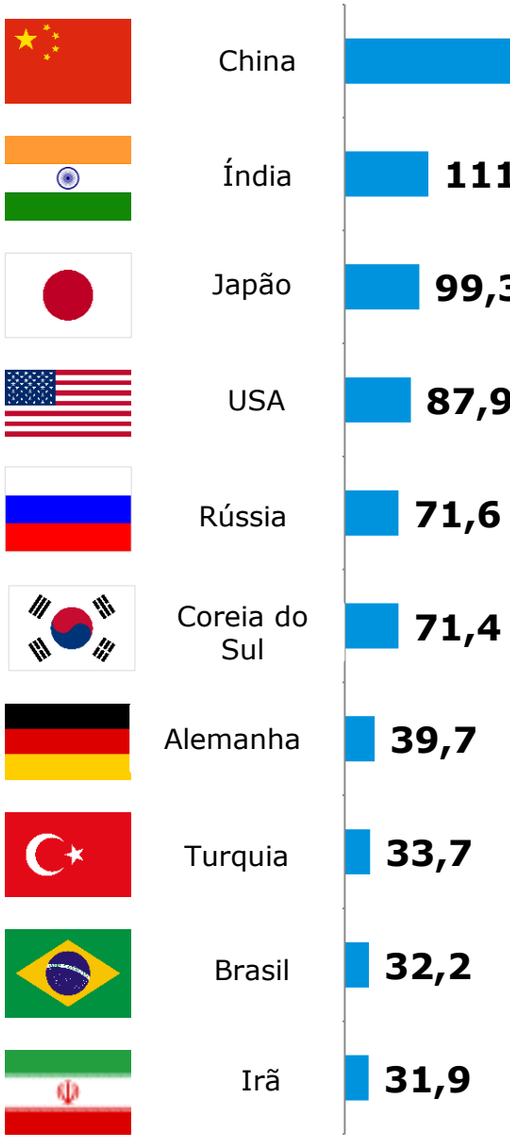


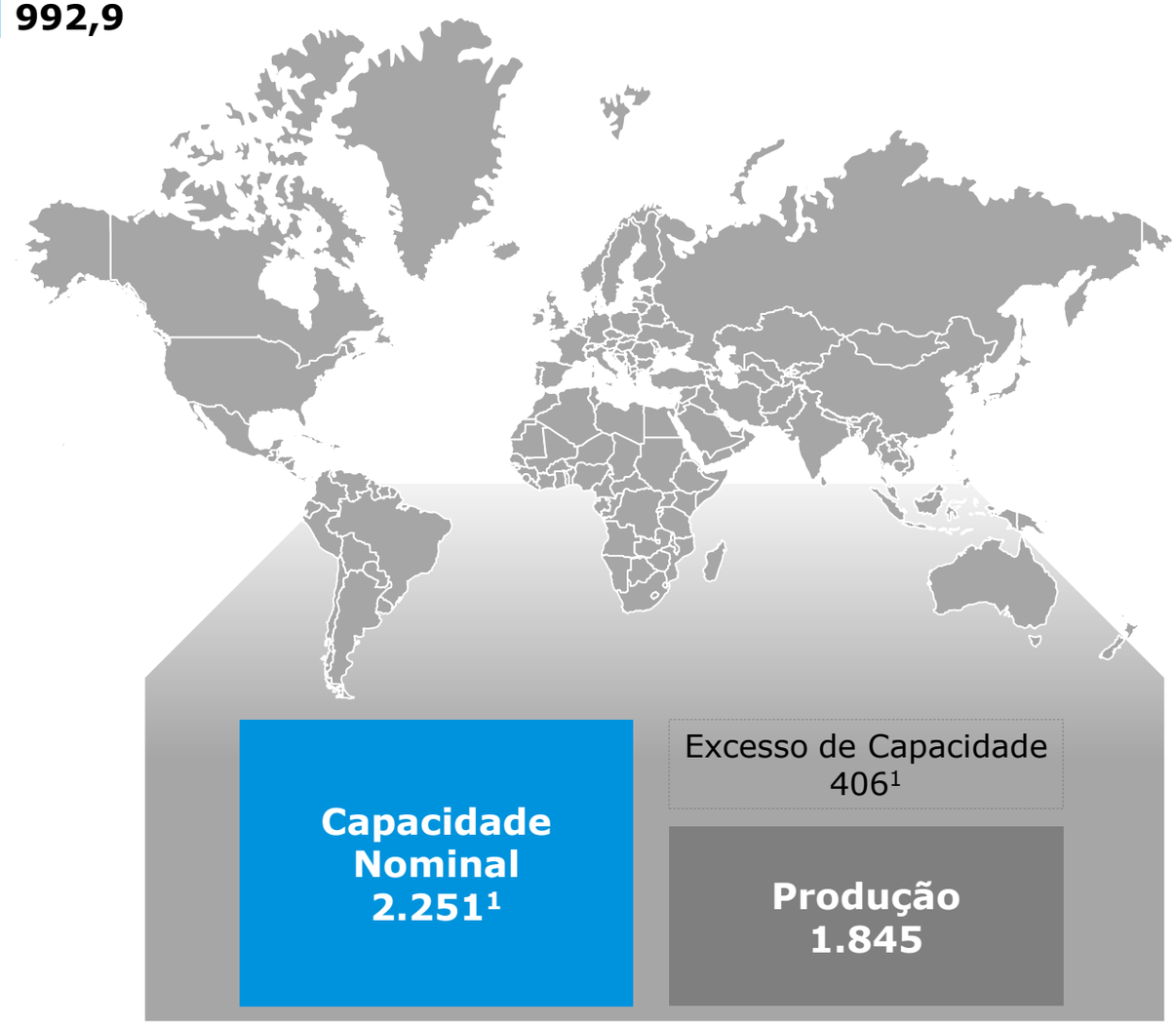



Classificação da informação: Pública

MERCADO MUNDIAL DE AÇO BRUTO EM 2019

(Milhões de toneladas)



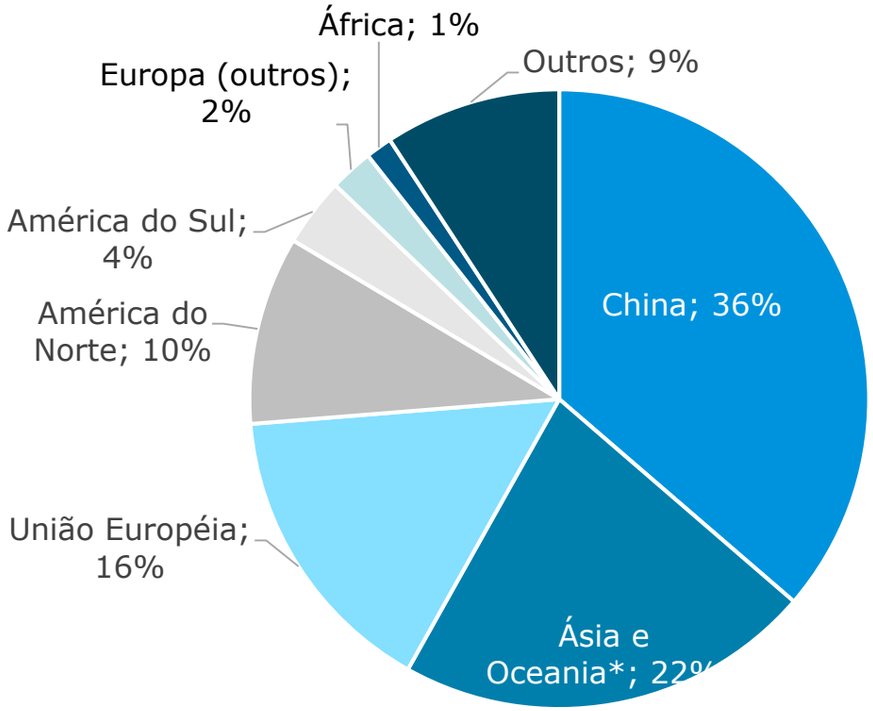


Fonte: World Steel Association / OECD
[1]Última informação disponibilizada em 2017

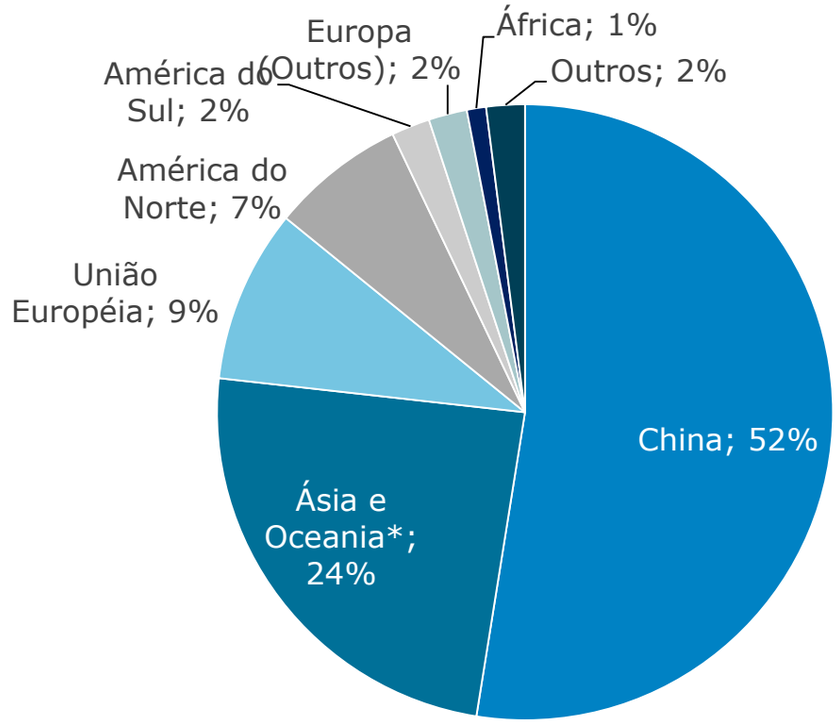
Classificação da informação: Pública

Produção Mundial de Aço Bruto

2007



2018



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

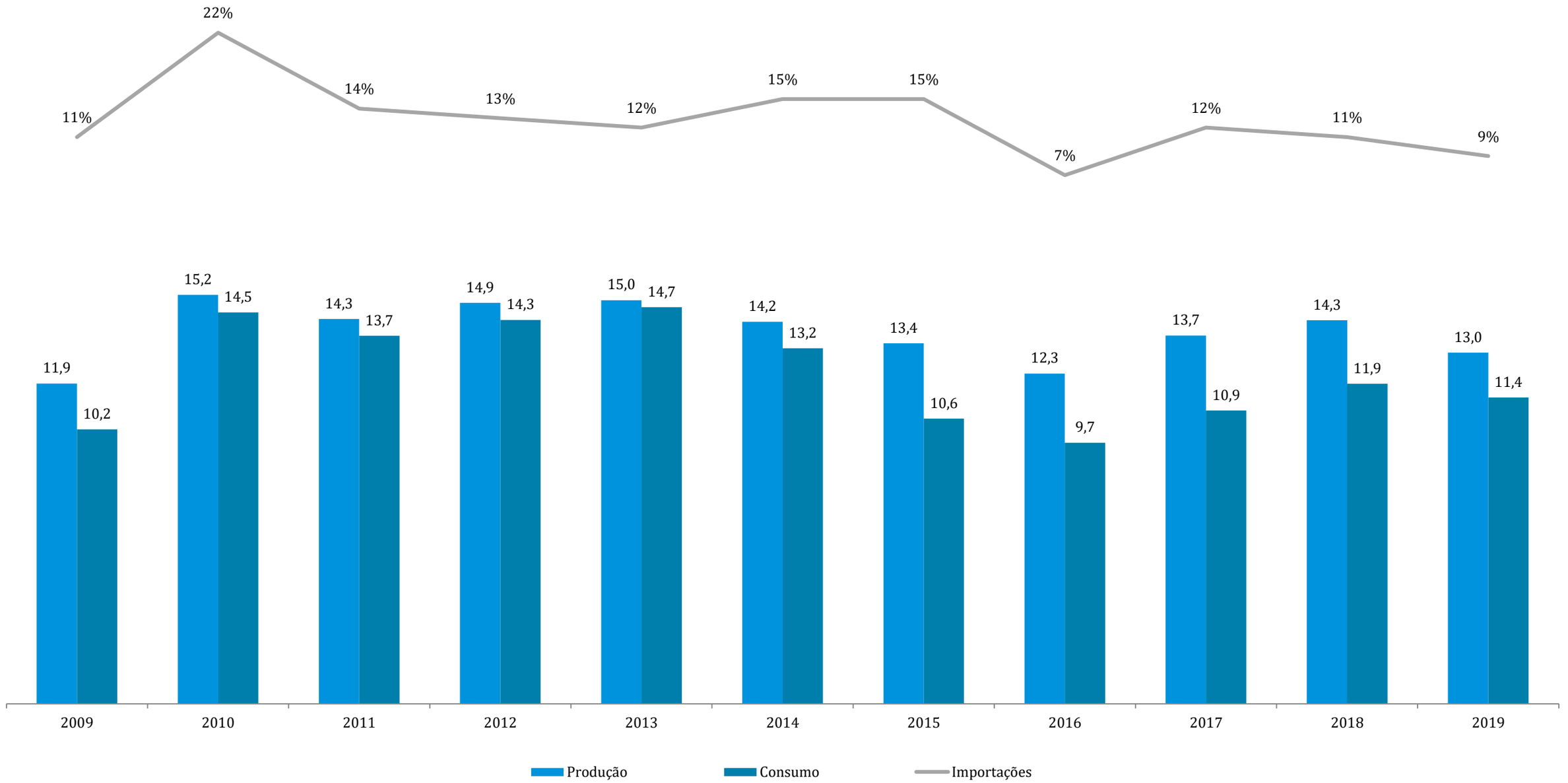
Fonte: World Steel Association

* *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**

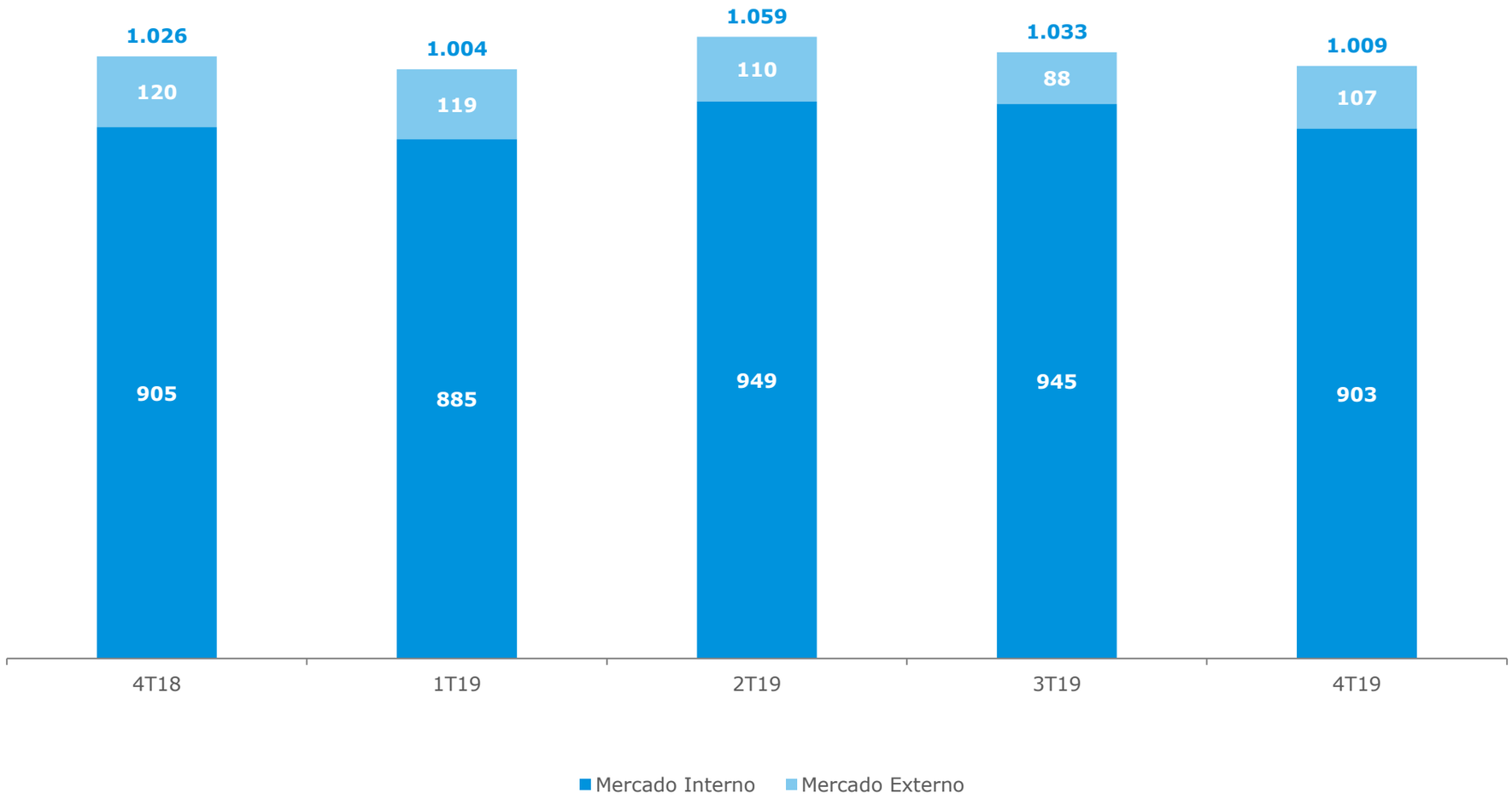
Classificação da informação: Pública

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 toneladas – Trimestral)



Prêmios recebidos

Top Supplier Award 2018
(Matéria Prima e Estampagem)

Quality Excellence Award

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES
Best Raw Material Supplier Award

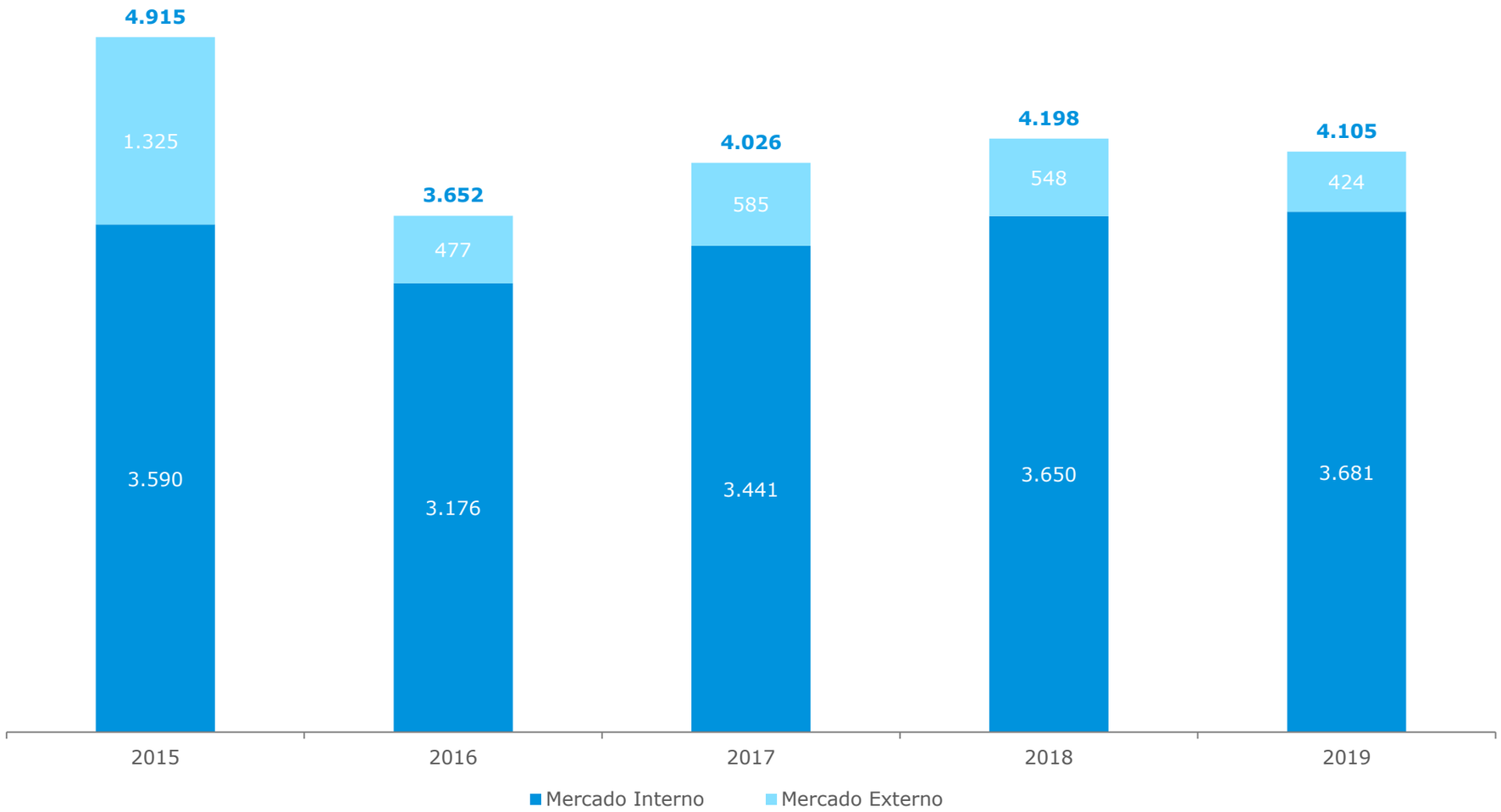
Classificação da informação: Pública

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 toneladas – Anual)



Prêmios recebidos

Top Supplier Award 2018
(Matéria Prima e Estampagem)

Quality Excellence Award

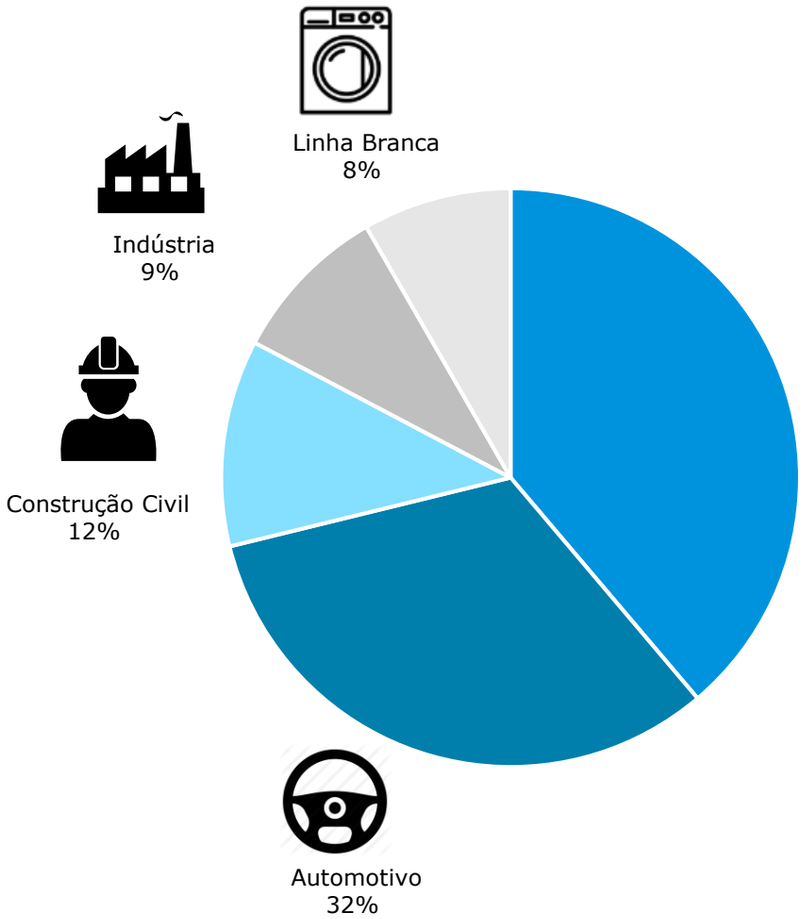
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES
Best Raw Material Supplier Award

Classificação da informação: Pública

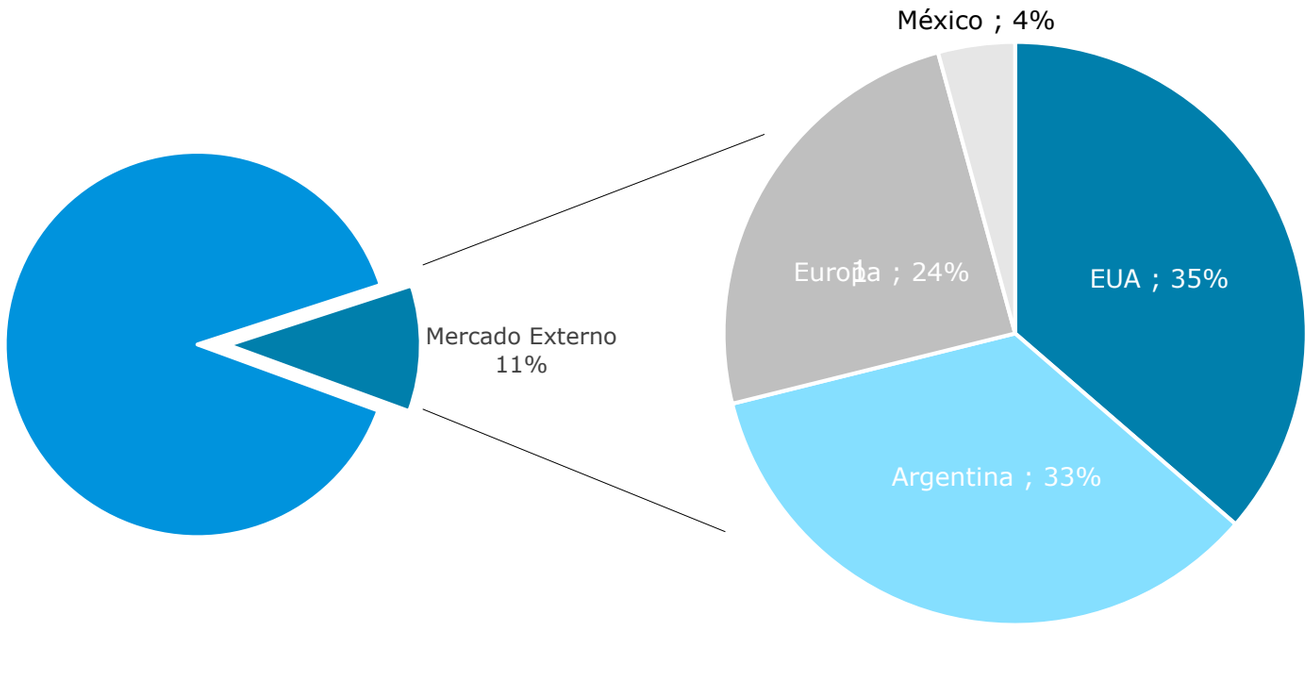
Diversificação de Produtos e Mercados

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, 4T19, MI



Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 4T19, Sid.



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

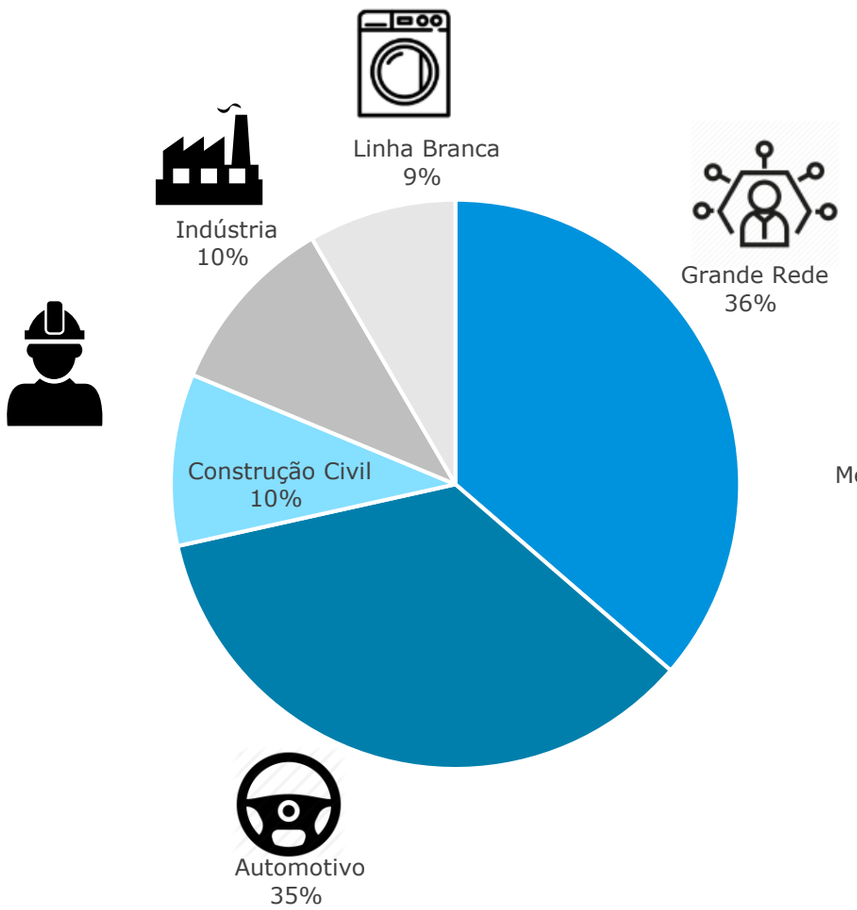
Classificação da informação: Pública

2

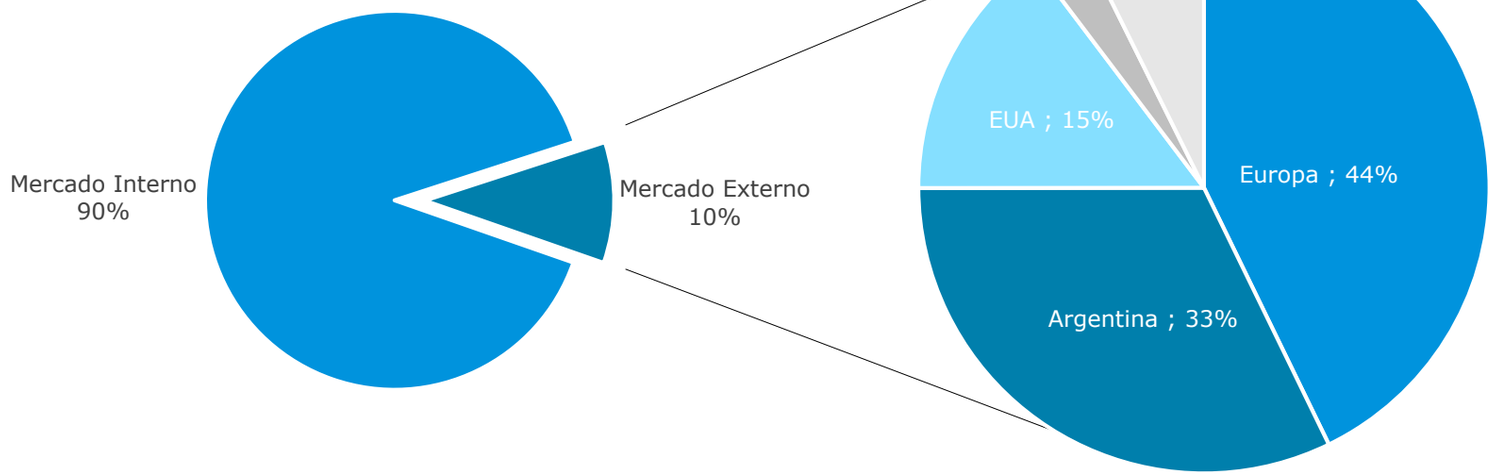
Diversificação de Produtos e Mercados

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, 2019, MI



Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 2019, Sid.



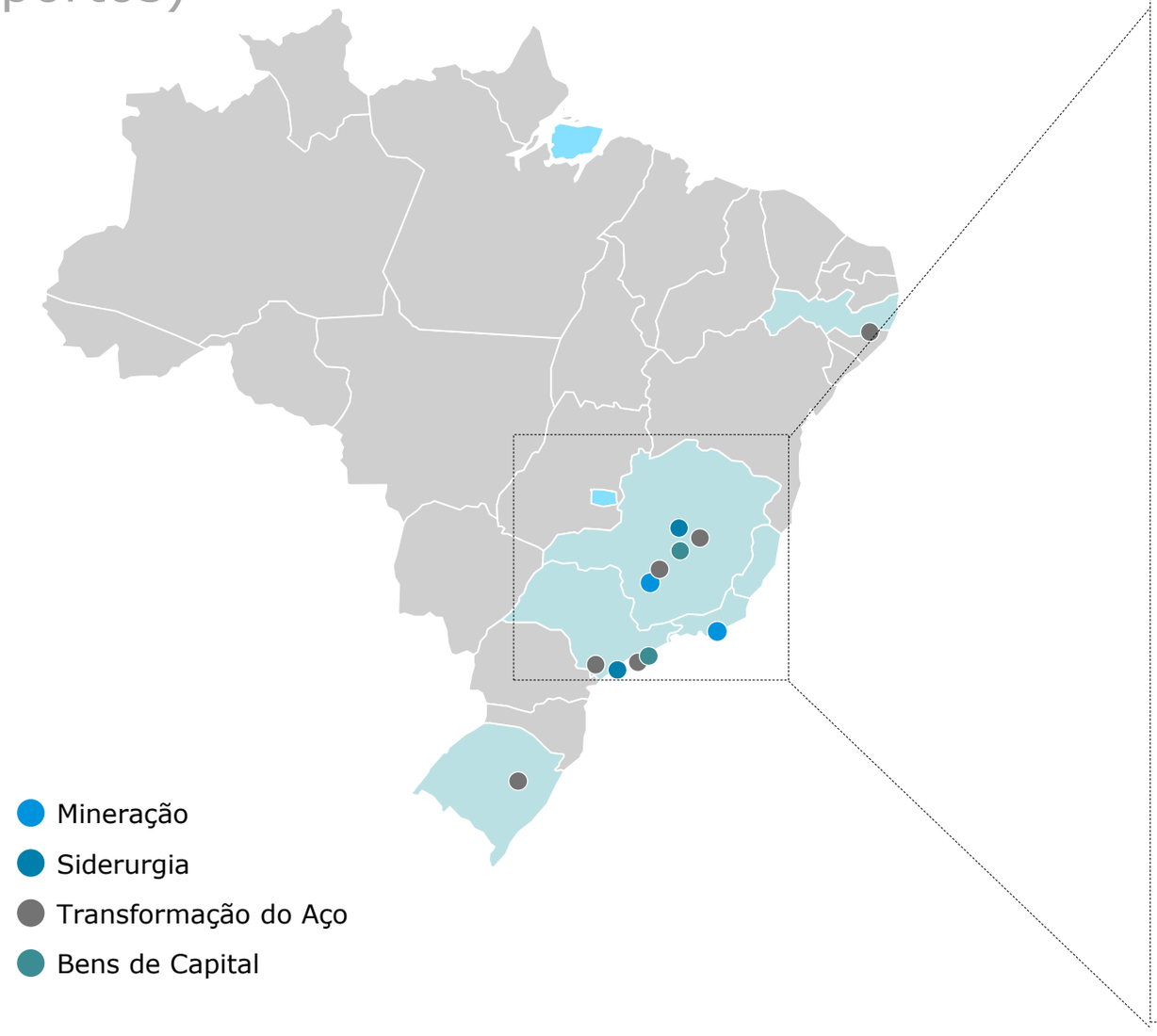
[1] Europa inclui: Reino Unido, Alemanha, Portugal, Espanha, Bélgica, Países Baixos, França, Suíça Luxemburgo e Itália'

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

4

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

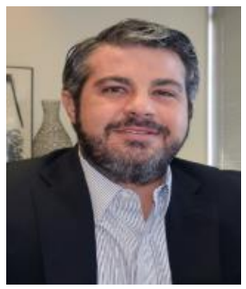


Takahiro Mori
Diretor Vice Presidente de Planejamento Corportativo

- 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

6

Responsabilidade cultural e socioambiental

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

Mais de 70 horas de treinamento por funcionário
foram ofertadas em 2018

Participação de 400 líderes
No programa Trilha da Liderança

100% de nossos funcionários
foram avaliados em 2018

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

Social

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

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

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

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

976 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

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 eleva 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 ".

** Originalmente em Inglês. Tradução livre.*

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 - Trimestral												
R$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	4T19	3T19	4T19	3T19	4T19	3T19	4T19	3T19	4T19	3T19	4T19	3T19
Receita Líquida de Vendas	575,0	554,9	3.059,7	3.241,8	936,3	984,8	125,7	127,3	(823,9)	(1.059,0)	3.872,9	3.849,8
Mercado Interno	116,9	177,4	2.722,5	2.985,7	936,1	984,7	125,7	127,3	(823,9)	(1.059,0)	3.077,5	3.216,0
Mercado Externo	458,1	377,6	337,2	256,1	0,2	0,1	-	-	-	-	795,4	633,7
Custo Produtos Vendidos	(370,6)	(329,0)	(3.025,0)	(3.027,5)	(884,1)	(937,5)	(130,9)	(117,9)	833,9	1.038,0	(3.576,6)	(3.374,0)
Lucro (Prejuízo) Bruto	204,4	226,0	34,7	214,3	52,2	47,3	(5,1)	9,3	10,1	(21,0)	296,3	475,8
(Despesas)/Receitas Operacionais	(37,0)	(69,2)	(81,0)	(225,0)	(26,6)	(22,6)	(4,5)	(15,2)	(4,2)	(2,9)	(153,2)	(334,9)
Despesas com Vendas	(36,8)	(33,2)	(24,5)	(24,5)	(10,5)	(11,0)	(3,4)	(4,0)	(1,2)	(1,1)	(76,4)	(73,8)
Despesas Gerais e Administrativas	(5,6)	(6,3)	(95,2)	(74,8)	(13,9)	(14,4)	(7,5)	(6,5)	3,8	4,0	(118,4)	(97,9)
Outras (Despesas) e Receitas	5,4	(29,8)	38,7	(125,7)	(2,2)	2,8	6,4	(4,7)	(6,9)	(5,8)	41,6	(163,1)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	167,4	156,7	(46,3)	(10,7)	25,6	24,7	(9,6)	(5,8)	5,9	(23,9)	143,0	141,0
Depreciação e Amortização	38,9	31,3	217,4	223,9	8,5	7,0	-	-	(8,6)	(8,6)	256,2	253,7
Resultado de Equivalência Patrimonial	6,0	27,9	22,1	107,1	-	-	(0,0)	(0,0)	19,9	(76,8)	48,1	58,3
EBITDA (Instrução CVM 527)	**212,3**	**216,0**	**193,2**	**320,4**	**34,1**	**31,6**	**(9,6)**	**(5,9)**	**17,2**	**(109,2)**	**447,3**	**452,9**
Margem EBITDA	**36,9%**	**38,9%**	**6,3%**	**9,9%**	**3,6%**	**3,2%**	**-7,6%**	**-4,6%**	**-2,1%**	**10,3%**	**11,6%**	**11,8%**
EBITDA Ajustado	**209,4**	**188,1**	**184,5**	**213,2**	**34,1**	**31,6**	**(9,6)**	**(5,8)**	**50,1**	**14,1**	**468,4**	**441,2**
Margem EBITDA Ajustado	**36,4%**	**33,9%**	**6,0%**	**6,6%**	**3,6%**	**3,2%**	**-7,6%**	**-4,6%**	**-6,1%**	**-1,3%**	**12,1%**	**11,5%**

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**	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Receita Líquida de Vendas	1.989,2	1.085,0	12.719,2	12.570,4	3.730,3	####	411,9	352,7	(3.901,9)	(3.509,2)	14.948,7	13.736,8
Mercado Interno	606,8	385,8	11.443,0	10.935,1	3.729,8	####	411,9	352,6	(3.901,9)	(3.509,2)	12.289,7	11.401,7
Mercado Externo	1.382,4	699,2	1.276,2	1.635,3	0,5	0,4	-	0,1	-	-	2.659,1	2.335,1
Custo Produtos Vendidos	(1.144,3)	(748,8)	(11.774,3)	(10.605,5)	(3.540,1)	####	(388,4)	(349,8)	3.773,0	3.226,9	(13.074,1)	(11.521,7)
Lucro (Prejuízo) Bruto	844,9	336,3	944,9	1.964,9	190,2	193,4	23,5	2,9	(128,9)	(282,3)	1.874,6	2.215,1
(Despesas)/Receitas Operacionais	(240,9)	(58,9)	(718,1)	(961,7)	(100,2)	(106,3)	(39,4)	(186,3)	(4,2)	(19,8)	(1.102,8)	(1.333,2)
Despesas com Vendas	(116,2)	(87,8)	(109,3)	(186,9)	(45,4)	(46,3)	(13,1)	(11,7)	(4,5)	(4,8)	(288,5)	(337,4)
Despesas Gerais e Administrativas	(24,4)	(26,1)	(333,1)	(334,8)	(57,3)	(57,9)	(26,9)	(35,2)	14,8	14,0	(426,9)	(440,0)
Outras (Despesas) e Receitas	(100,3)	55,0	(275,8)	(440,1)	2,5	(2,2)	0,7	(139,4)	(14,5)	(29,0)	(387,4)	(555,7)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	604,0	277,3	226,8	1.003,1	90,0	87,1	(15,9)	(183,5)	(133,1)	(302,1)	771,8	881,9
Depreciação e Amortização	133,4	125,5	862,2	888,1	30,4	31,0	-	18,9	(34,3)	(34,0)	991,8	1.029,5
Resultado de Equivalência Patrimonial	60,5	62,7	273,2	63,4	-	-	(0,1)	(0,1)	(152,9)	134,3	180,7	260,4
EBITDA (Instrução CVM 527)	**797,9**	**465,5**	**1.362,2**	**1.954,7**	**120,4**	**118,0**	**(16,0)**	**(164,6)**	**(320,2)**	**(201,8)**	**1.944,3**	**2.171,8**
Margem EBITDA	**40,1%**	**42,9%**	**10,7%**	**15,5%**	**3,2%**	**3,6%**	**-3,9%**	**-46,7%**	**8,2%**	**5,8%**	**13,0%**	**15,8%**
EBITDA Ajustado	**740,5**	**203,2**	**1.102,3**	**2.420,5**	**120,4**	**118,0**	**(15,9)**	**(21,4)**	**25,7**	**(27,3)**	**1.973,0**	**2.693,1**
Margem EBITDA Ajustado	**37,2%**	**18,7%**	**8,7%**	**19,3%**	**3,2%**	**3,6%**	**-3,9%**	**-6,1%**	**-0,7%**	**0,8%**	**13,2%**	**19,6%**

Nota: Todas as transações entre companhias são feitas em condições normais de mercado.

** Consolidado 70% da Unigal.*

Classificação da informação: Pública

Perfomance das ações

Usiminas (R$/ação) X B3 (pontos)

De 01/01/2017 até 31/12/2019
USIM5: +133%
USIM3: +20%
IBOV: +94%



Fonte: Broadcast+ em 13-fev-2020

Classificação da informação: Pública

NÍVEL 1
B3

ADR
Nível I

LATIBEX

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.

Classificação da informação: Pública

USIMINAS

USIMINAS

Relações com Investidores