

RESULTADOS 3T18

WEBCAST

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

Classificação da Informação: Pública

ÍNDICE

WEBCAST.....03

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....16

RESULTADOS 3T18

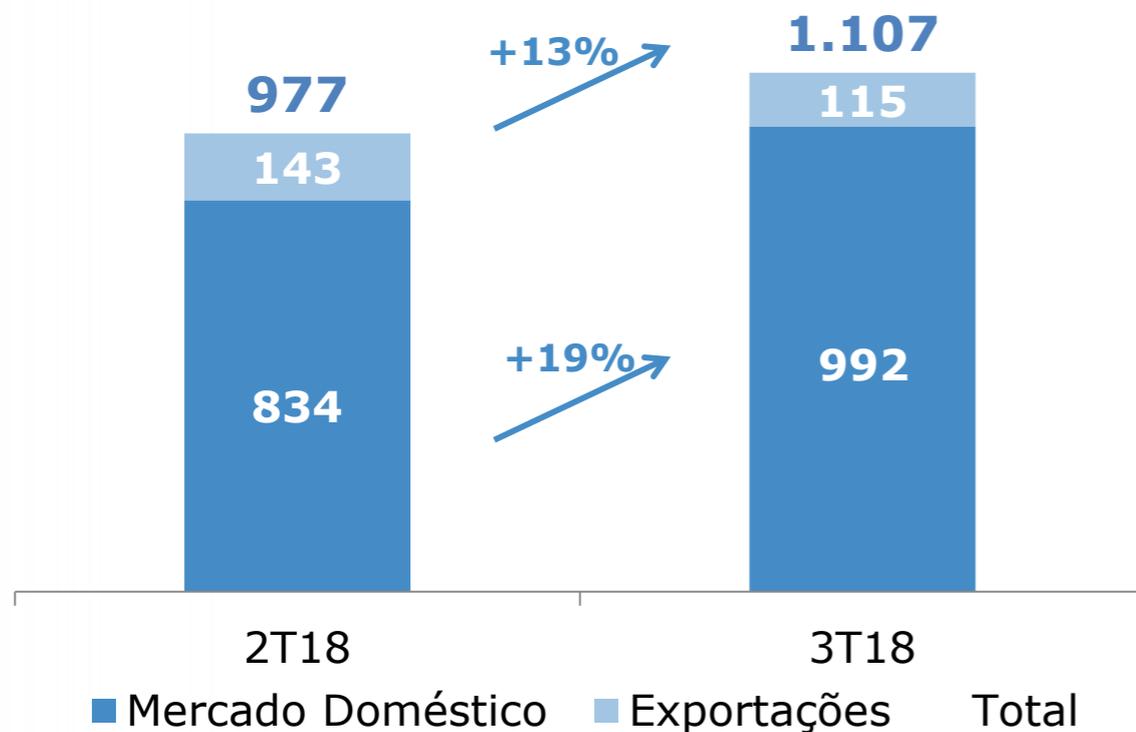
WEBCAST

Classificação da Informação: Pública

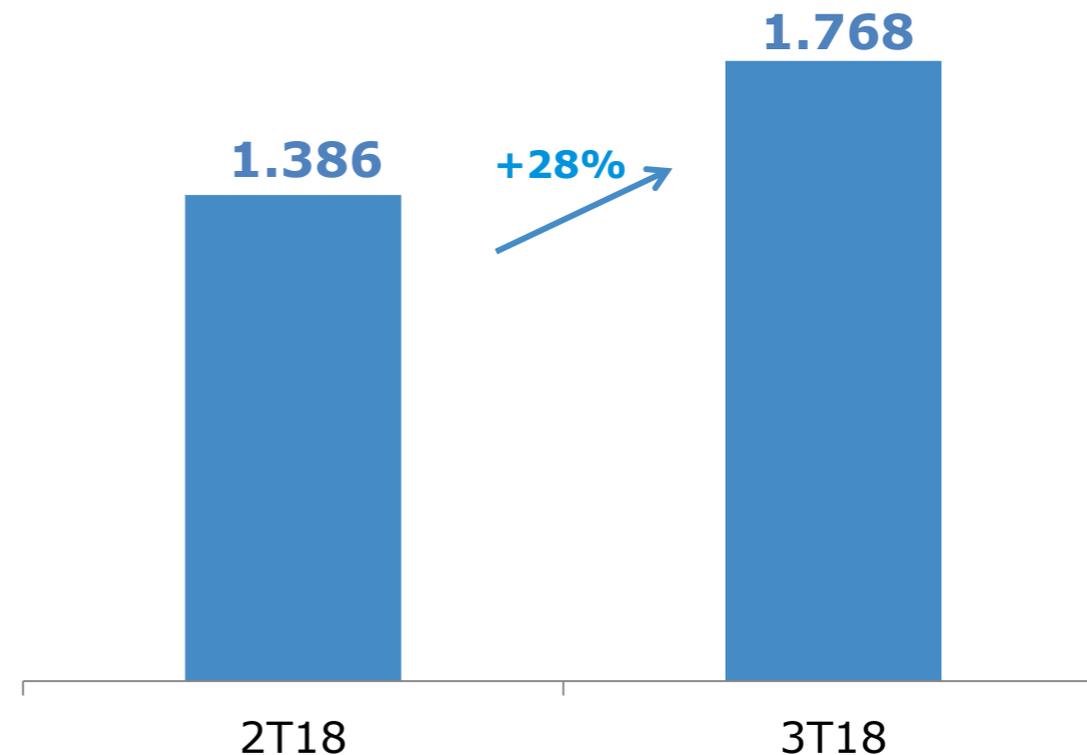
RESULTADOS 3T18 - CONSOLIDADO

Principais Indicadores

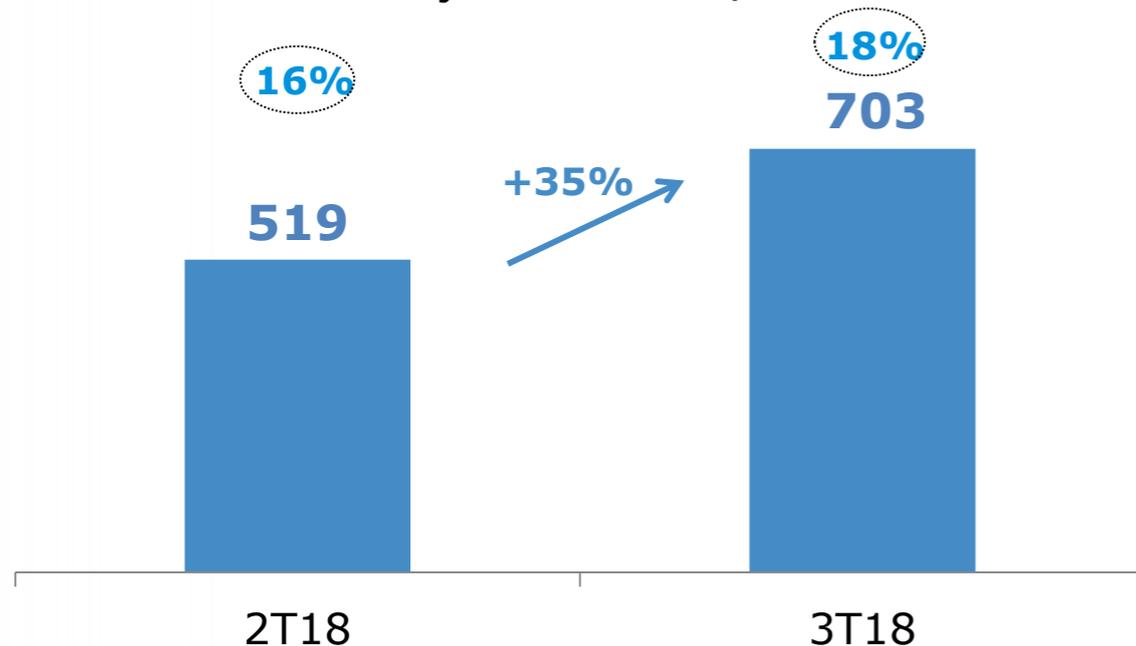
Vendas Aço – mil tons



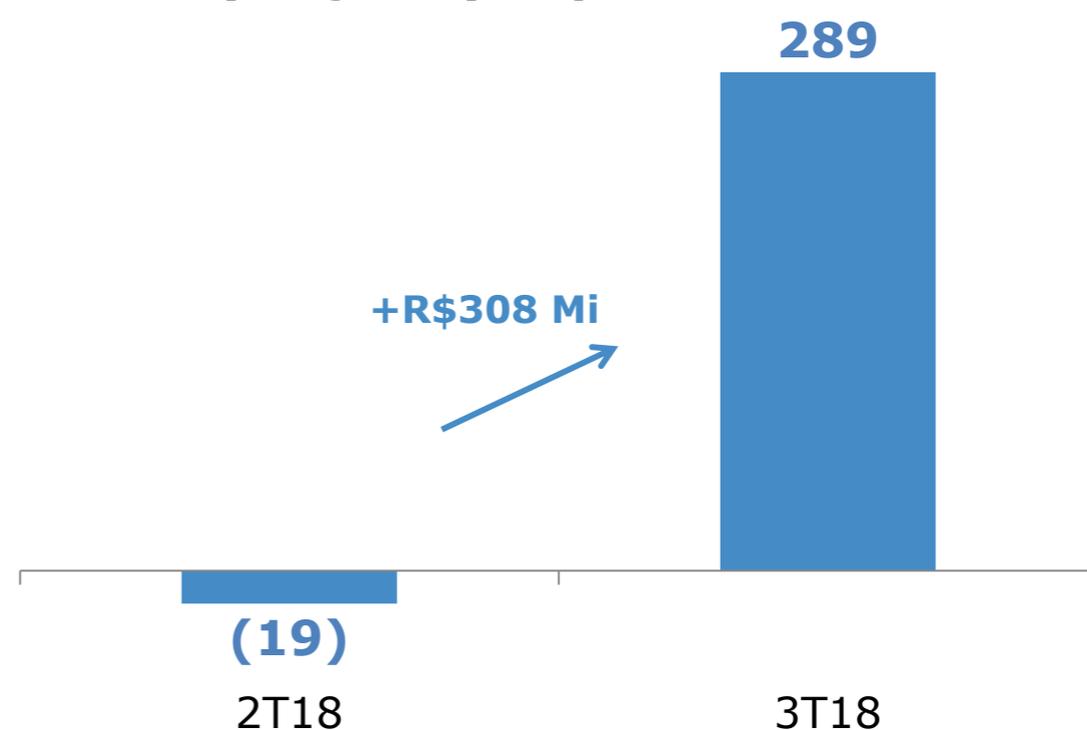
Vendas Minério de Ferro – mil tons



EBITDA Ajustado – R\$ milhões

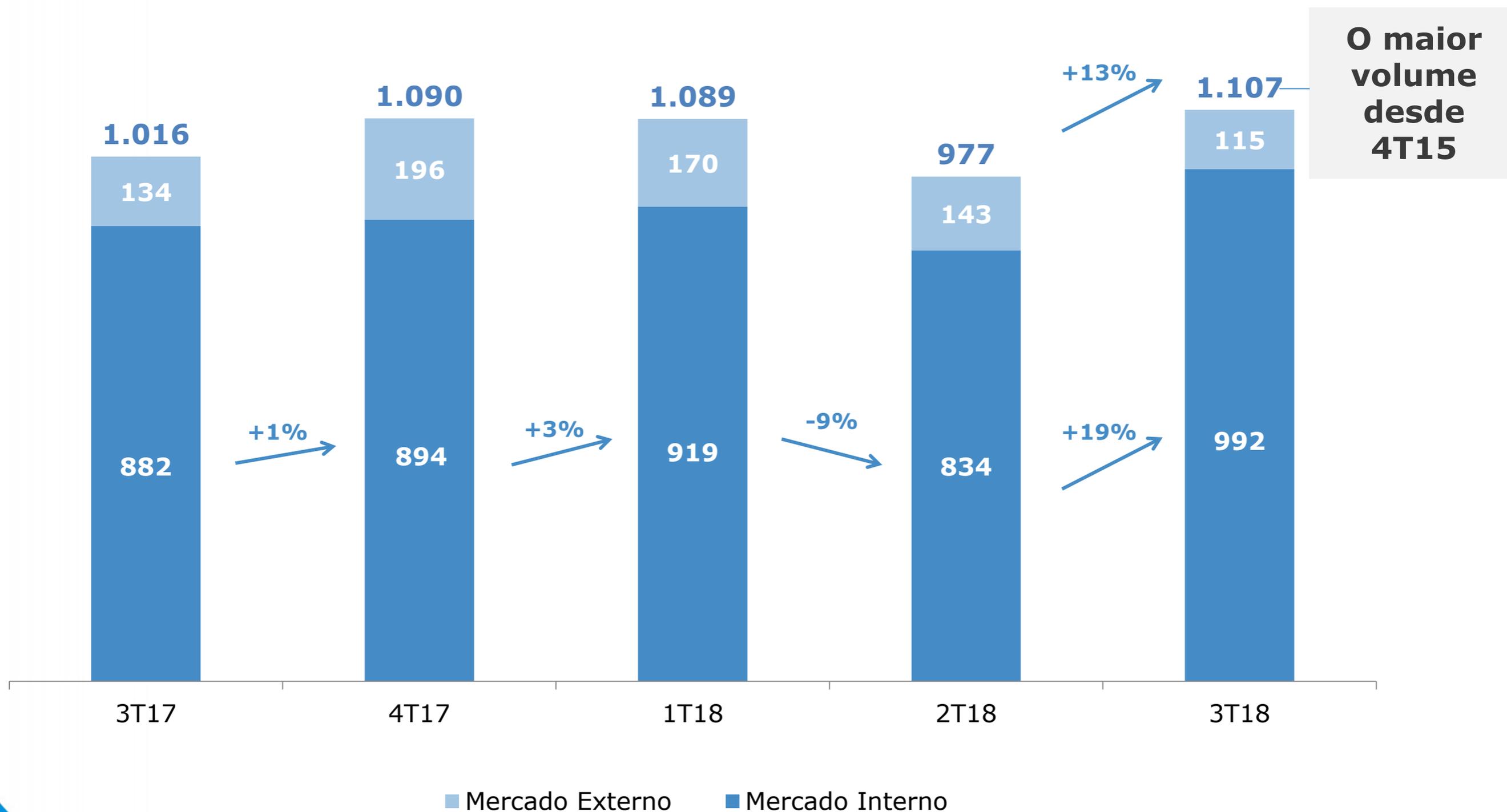


Lucro (Prejuízo) Líquido – R\$ milhões



VENDAS DE AÇO - SIDERURGIA

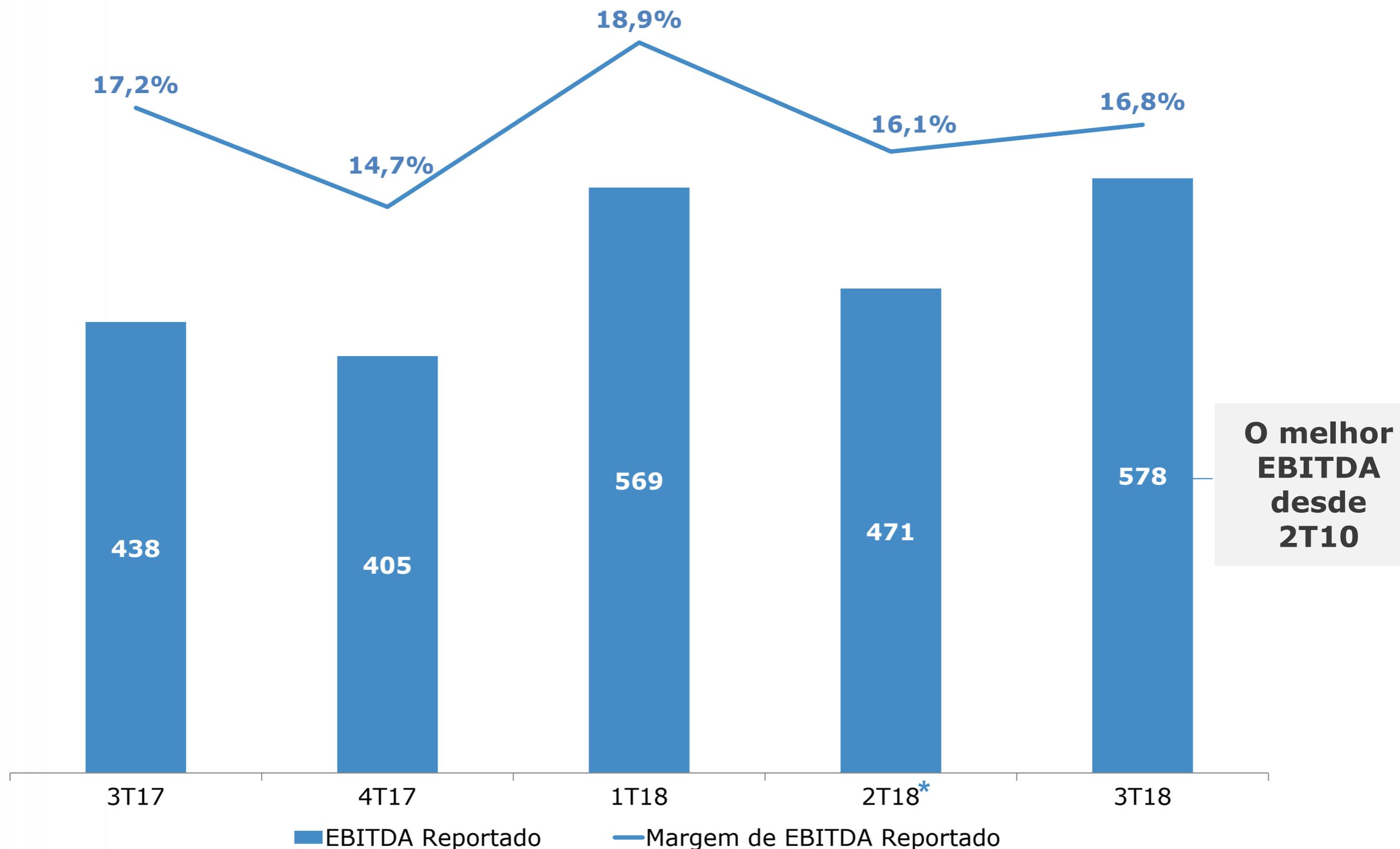
Mil toneladas - Trimestral



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

SIDERURGIA

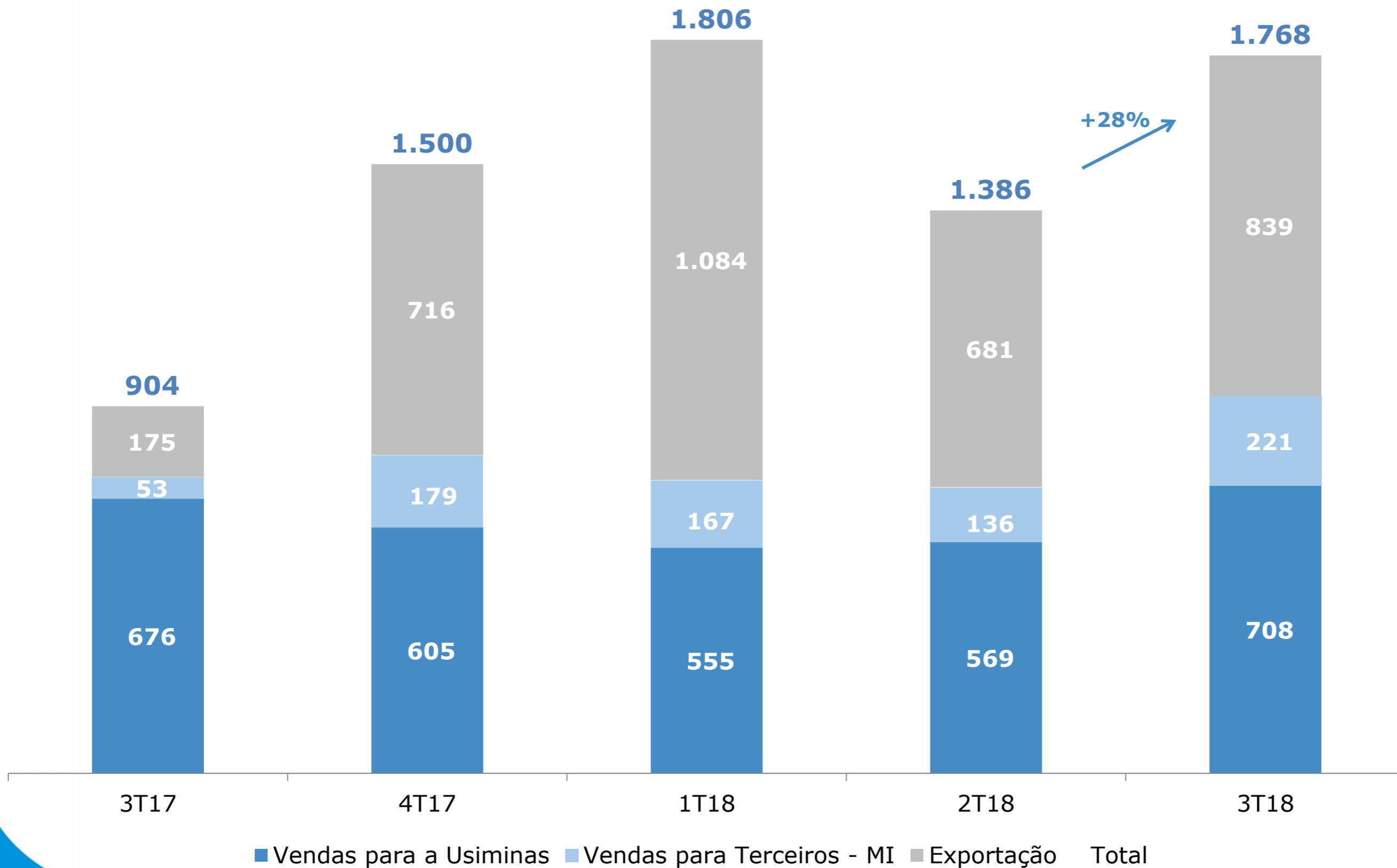
Trimestral - R\$ milhões



*Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a autuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS.

VENDAS DE MINÉRIO – MINERAÇÃO USIMINAS

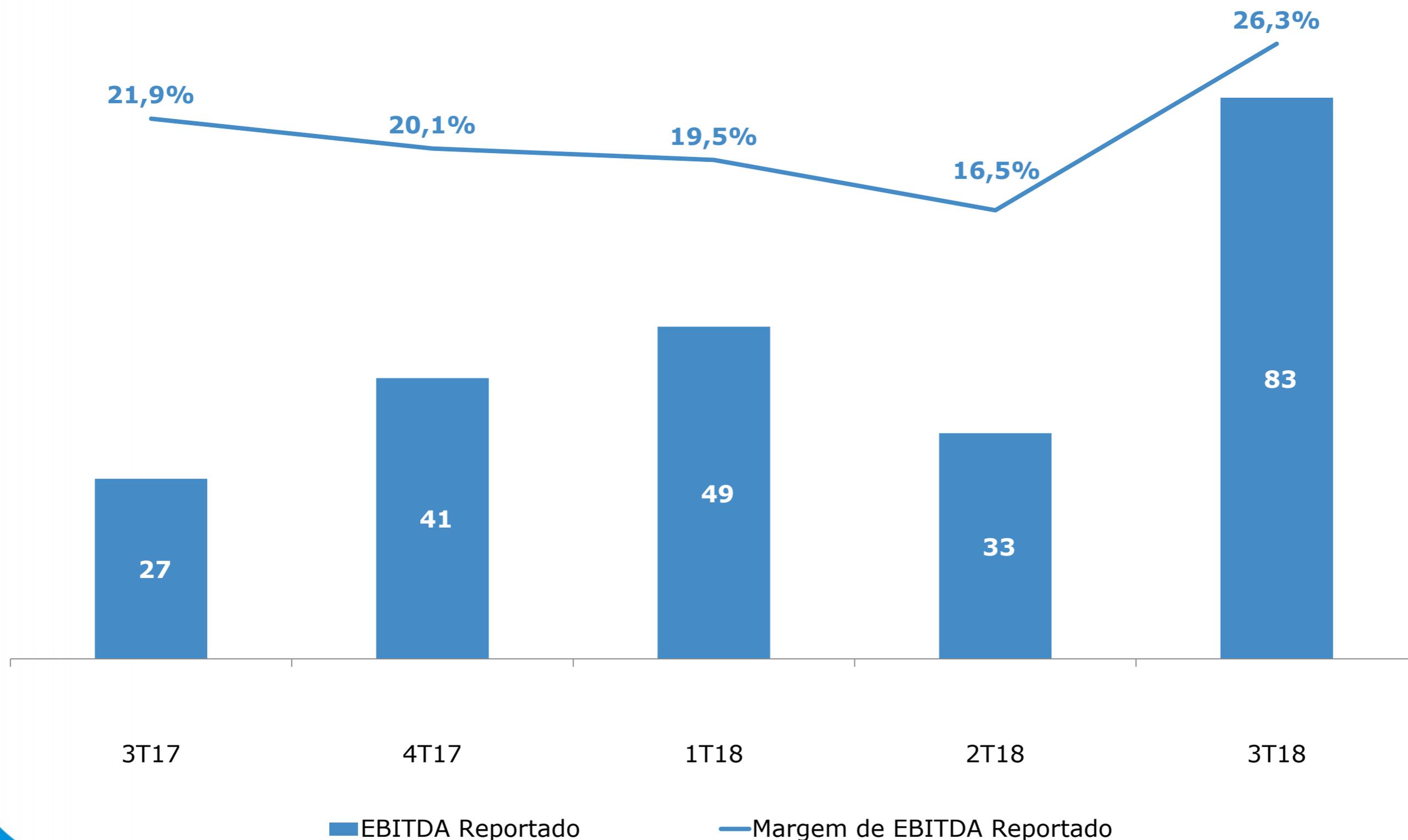
Unidade de Mineração - Mil toneladas - Trimestral



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

MINERAÇÃO USIMINAS

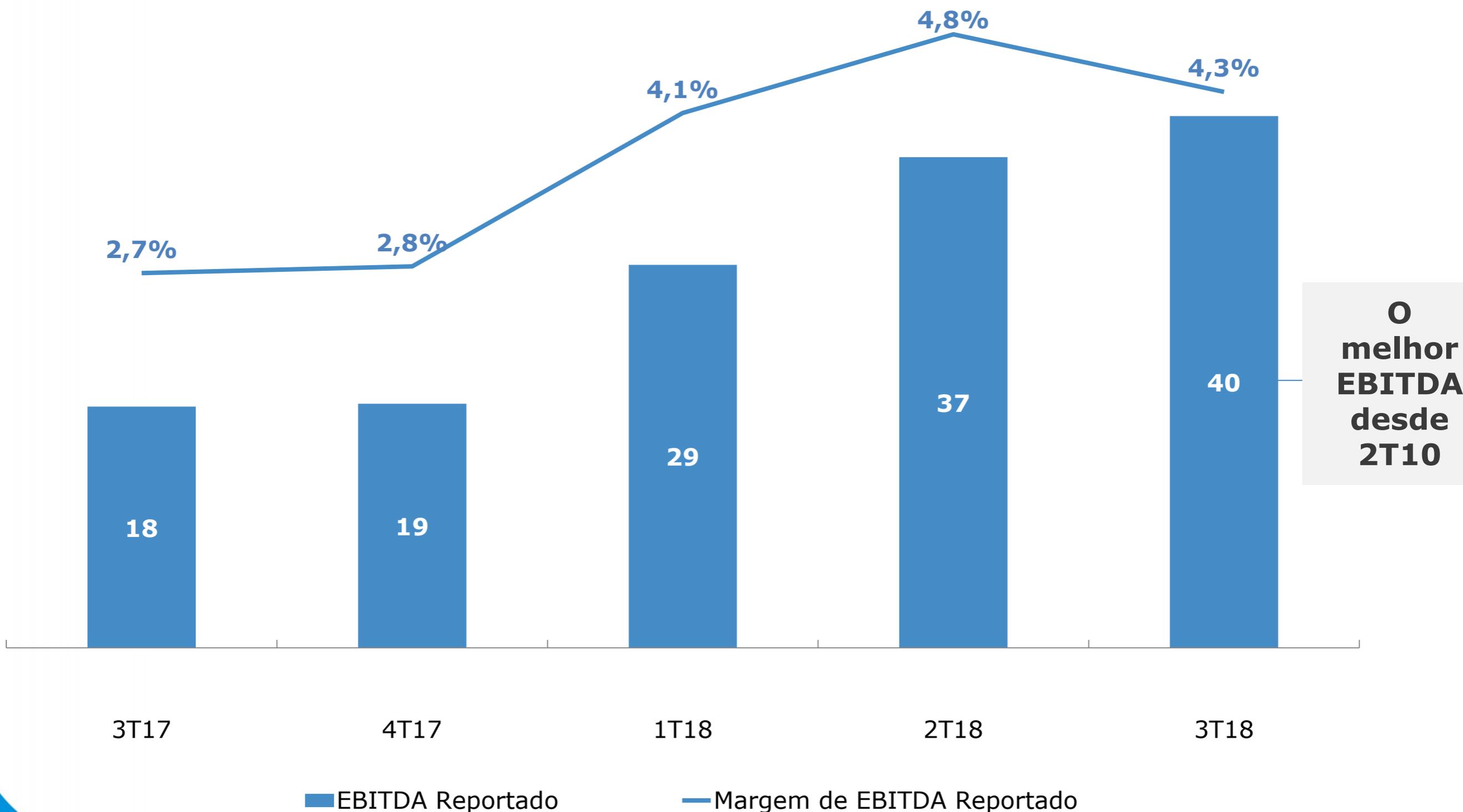
Unidade de Mineração - Trimestral - R\$ milhões



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

SOLUÇÕES USIMINAS

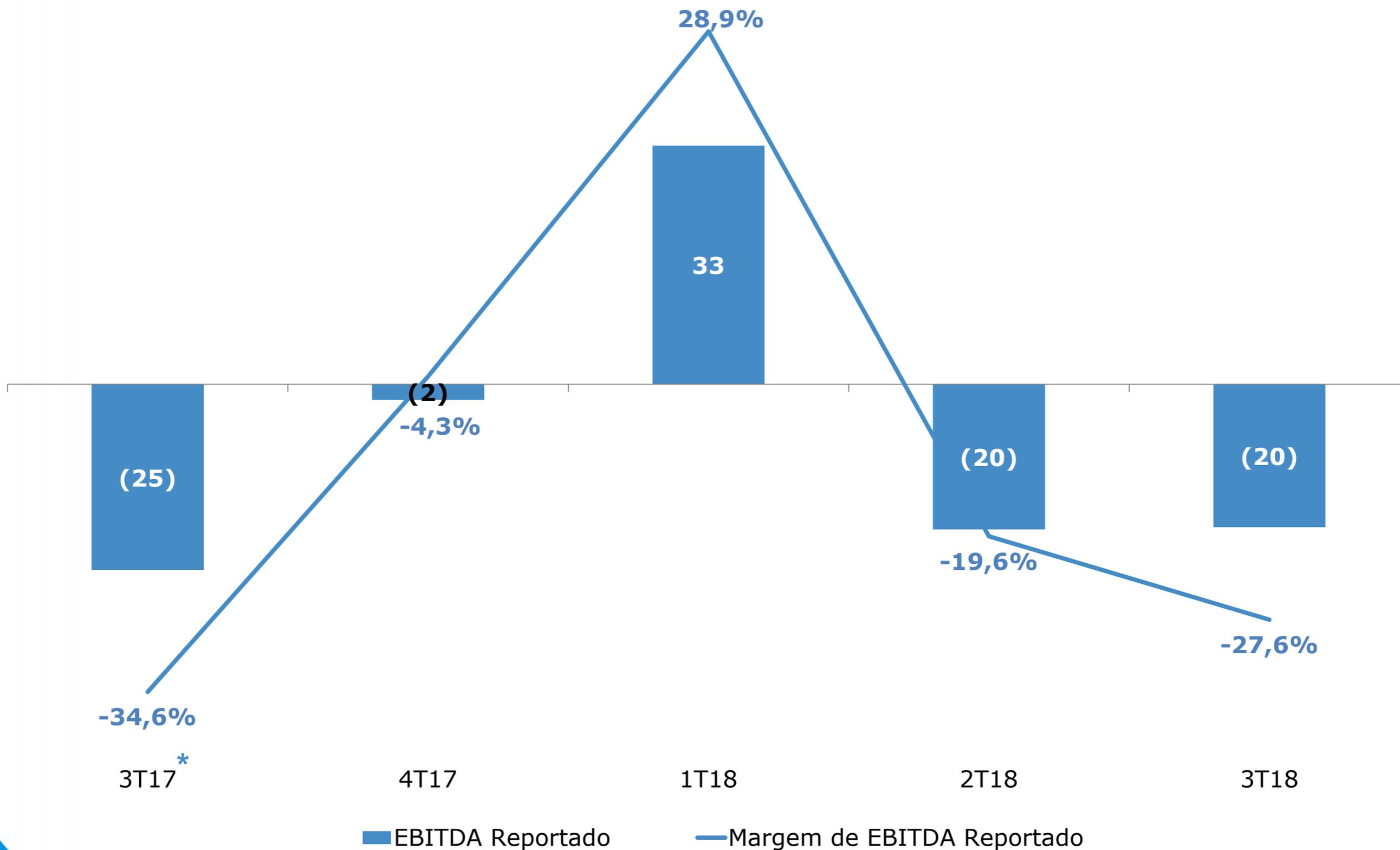
Transformação do Aço - Trimestral - R\$ milhões



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

USIMINAS MECÂNICA

Bens de Capital - Trimestral - R\$ milhões

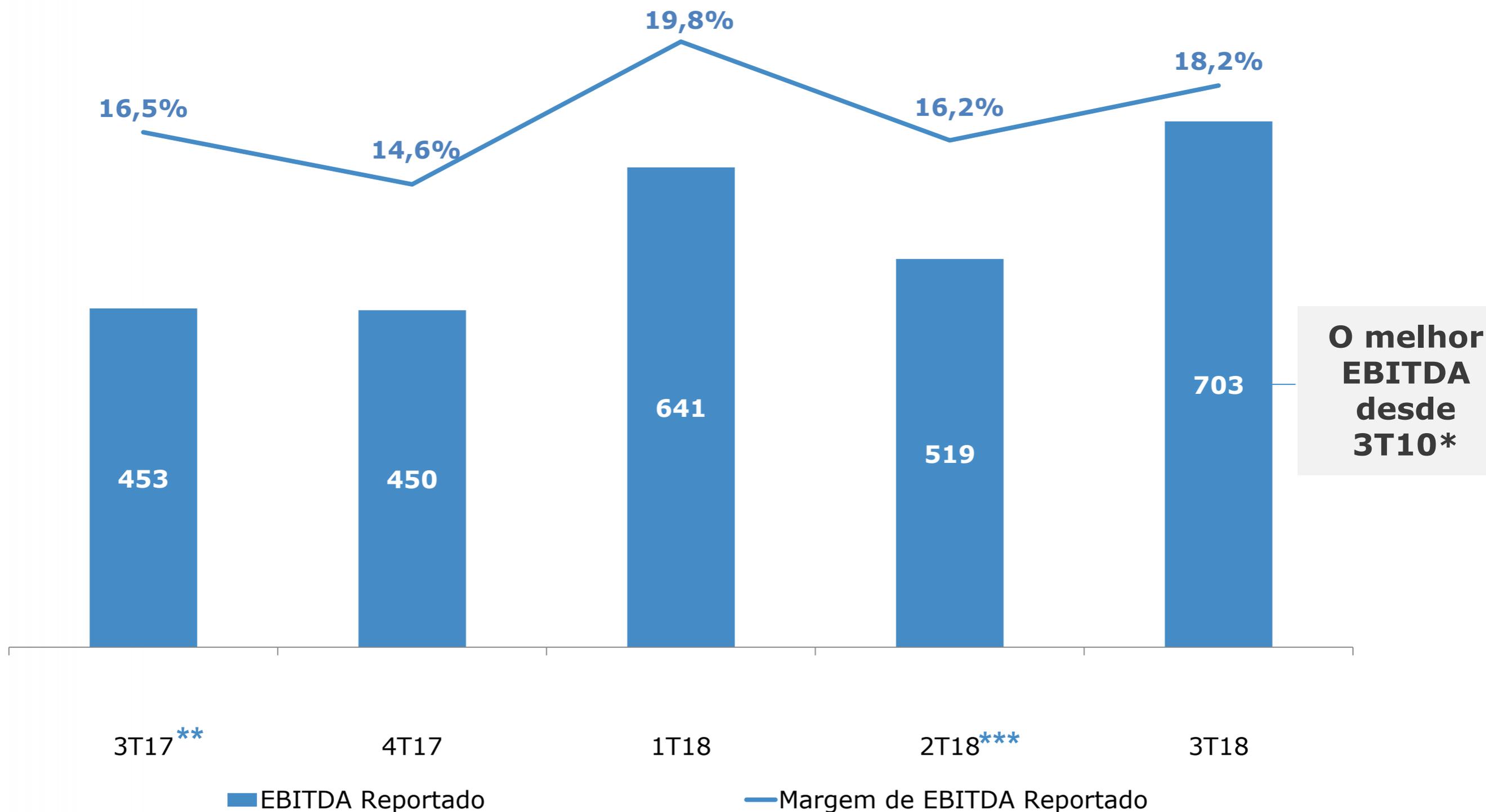


*Com efeito não recorrente de R\$ 22 milhões negativos referente a adesão ao programa Regularize

EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ milhões



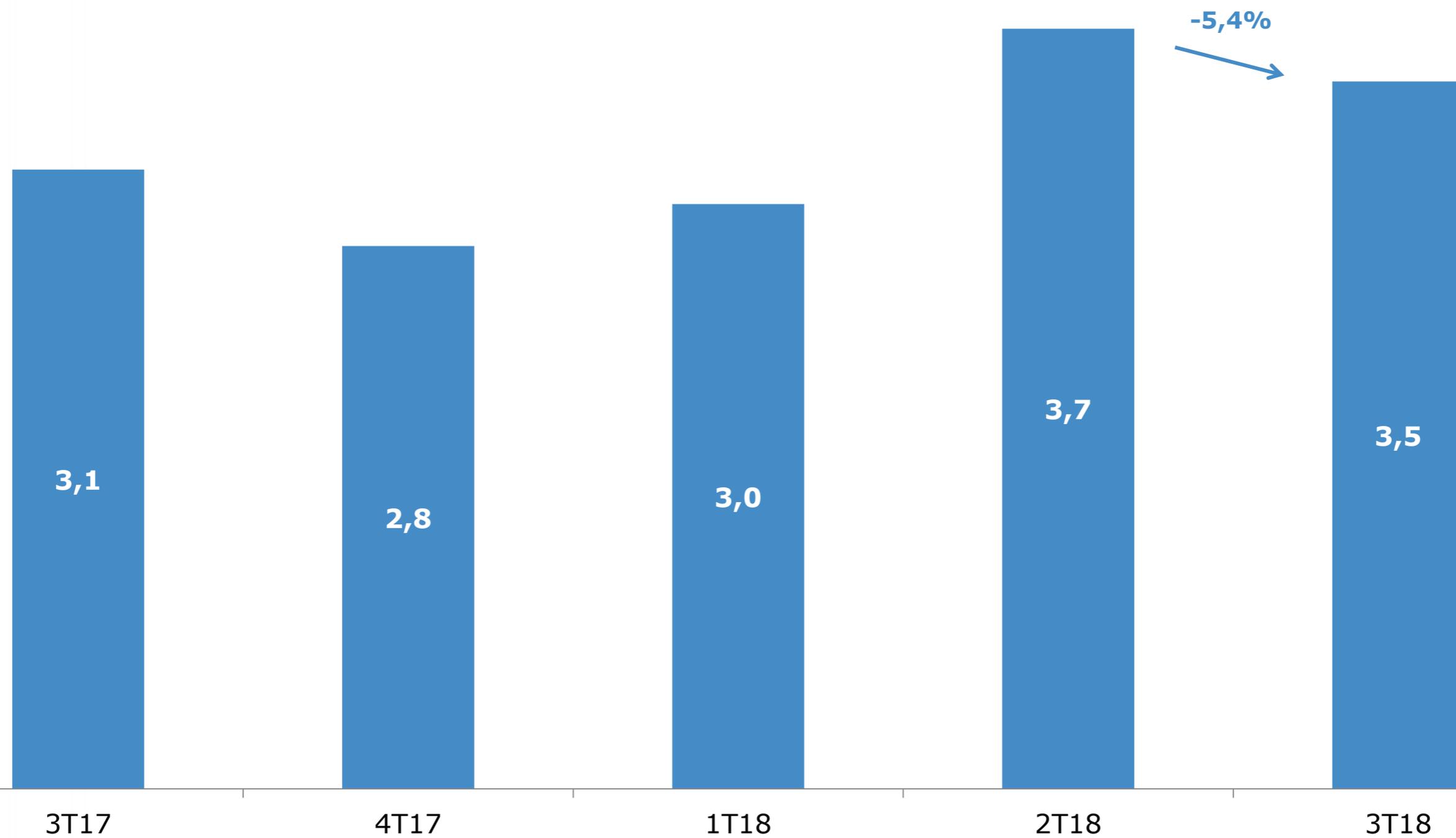
* Não considerando o efeito extraordinário do Acordo com Porto Sudeste em 2T17

** Com efeito não recorrente de R\$ 40 milhões negativos referente a adesão ao programa Regularize.

*** Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a autuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS

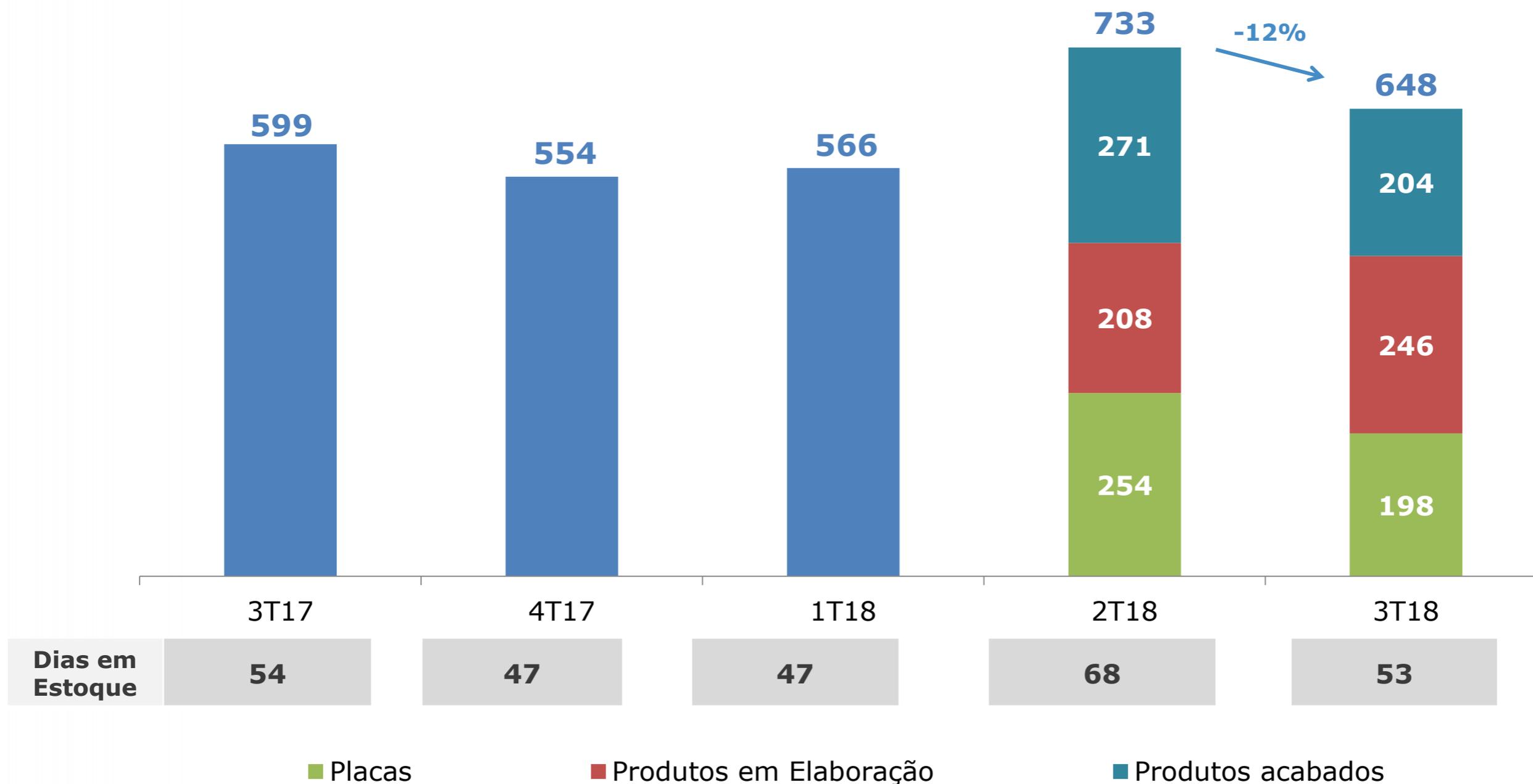
CAPITAL DE GIRO - CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ bilhões



CAPITAL DE GIRO: ESTOQUES DE AÇO

Trimestral - Mil toneladas

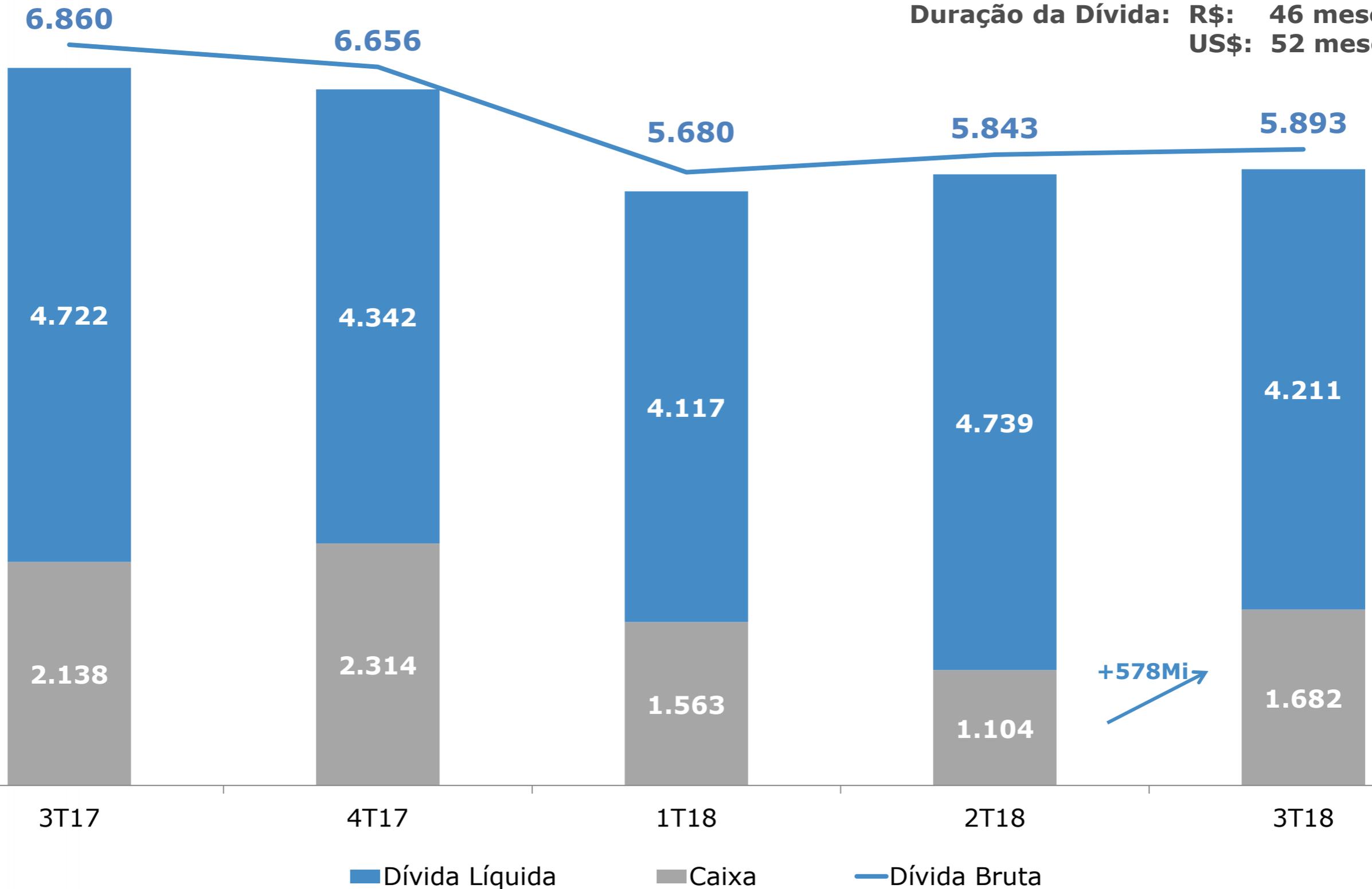


POSIÇÃO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO (COM JUROS) CONSOLIDADO



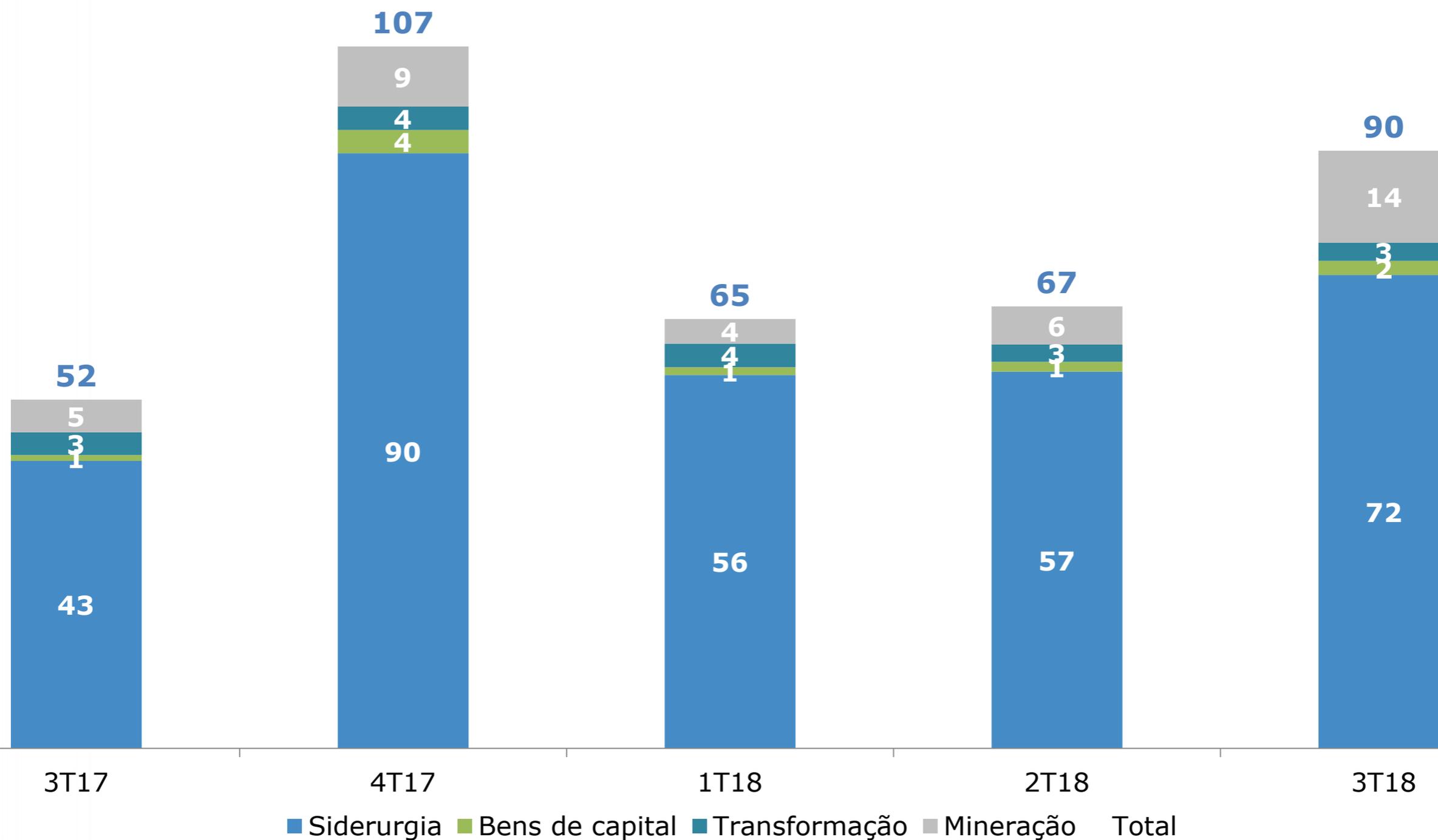
Trimestral - R\$ milhões

Duração da Dívida: R\$: 46 meses
US\$: 52 meses



CAPEX - CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ milhões



Apresentação 3T18

Classificação da Informação: Pública

AGENDA

Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



Usiminas e suas Unidades de Negócio



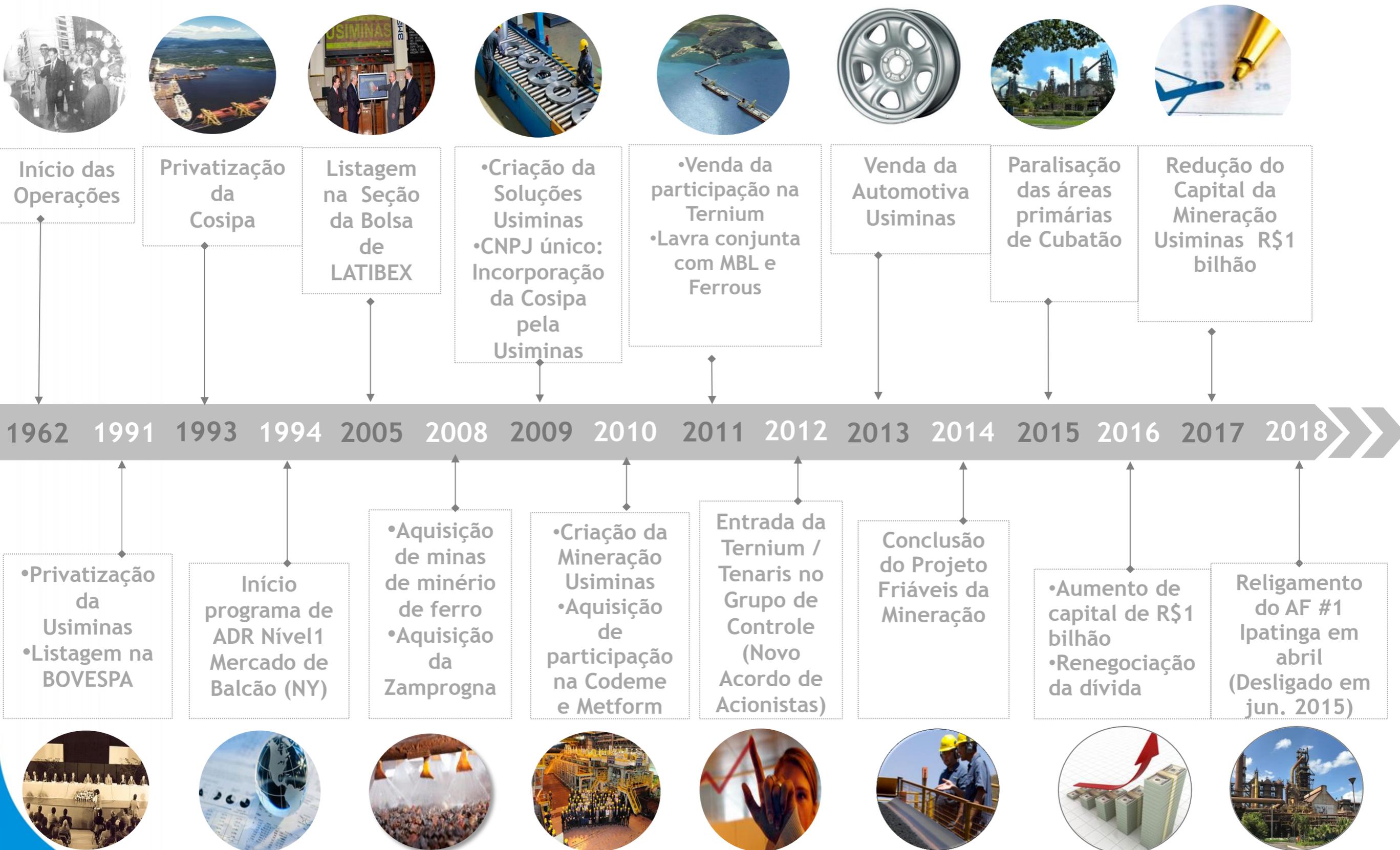
Informações Financeiras



- Completa solução de produtos e serviços
- Siderúrgica líder na geração de patentes no Brasil
- Maior Centro de Pesquisa do setor siderúrgico na América Latina
- Primeira siderúrgica brasileira a ter, em 1992, seu Sistema da qualidade certificado pela norma ISO 9001
- Primeira siderúrgica brasileira e a segunda do mundo a alcançar, em 1996, o certificado ISO 14001 de gestão ambiental
- Fundadora do projeto de educação ambiental mais duradouro da iniciativa privada, criado em 1984



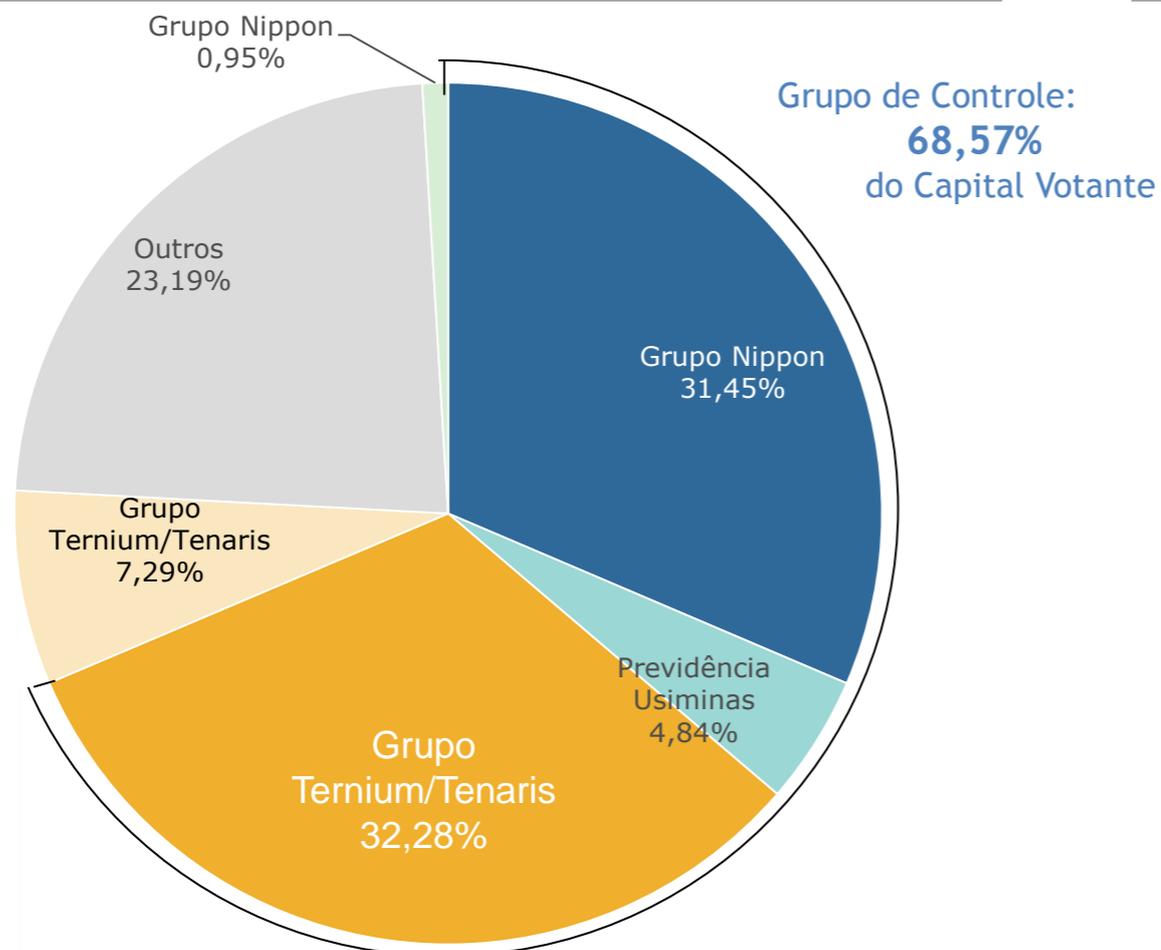
LINHA DO TEMPO



Capital Total
1.253.079.108

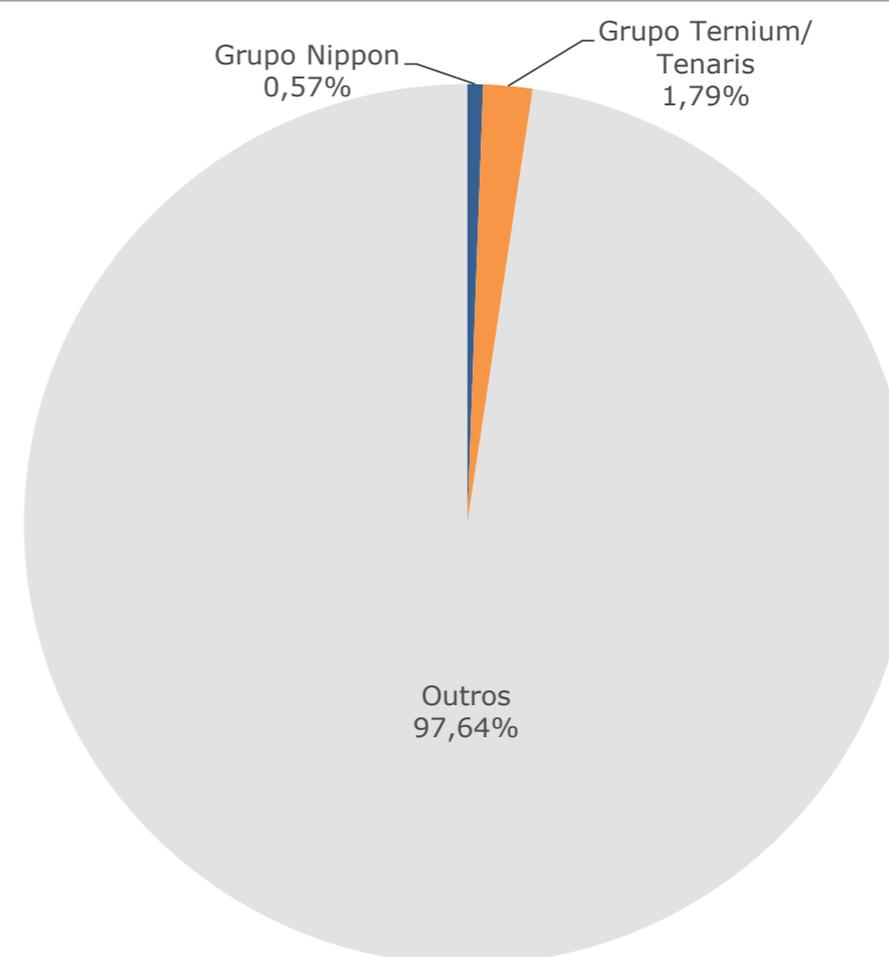
Capital Votante

ON 56,28%	705.260.684
-----------	-------------



Preferenciais

PN 43,72%	547.818.424
-----------	-------------



As ações da Usiminas são negociadas na B3 (São Paulo), no OTC Market - Mercado de Balcão (Nova York) e na Seção da Bolsa de LATIBEX (Madri)

COMPLETA SOLUÇÃO DE PRODUTOS E SERVIÇOS

Unidades de Negócio

Mineração

Mineração Usiminas



Siderurgia

Usina de Ipatinga

Usina de Cubatão

Unigal Usiminas



Transformação do Aço

Soluções Usiminas



Bens de Capital

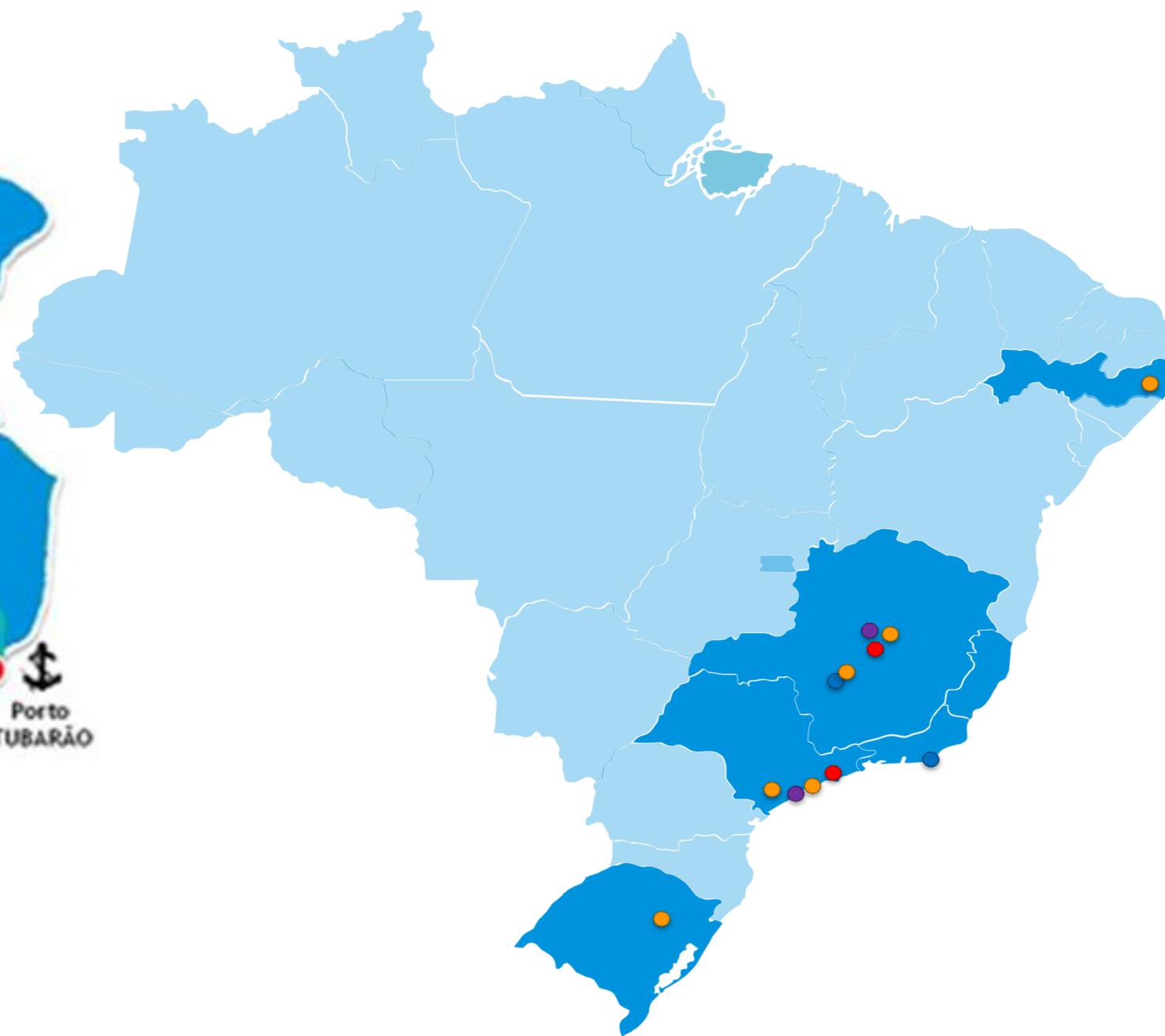
Usiminas Mecânica



UPSTREAM

DOWNSTREAM

LOCALIZAÇÃO ESTRATÉGICA



- Mineração
- Siderurgia
- Transformação do Aço
- Bens de Capital

Instituto Cultural Usiminas

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



Hospital Márcio Cunha

Centro de referência na área da saúde em todo Brasil



Colégio São Francisco Xavier

Primeira instituição escolar do Brasil a obter a ISO 9001



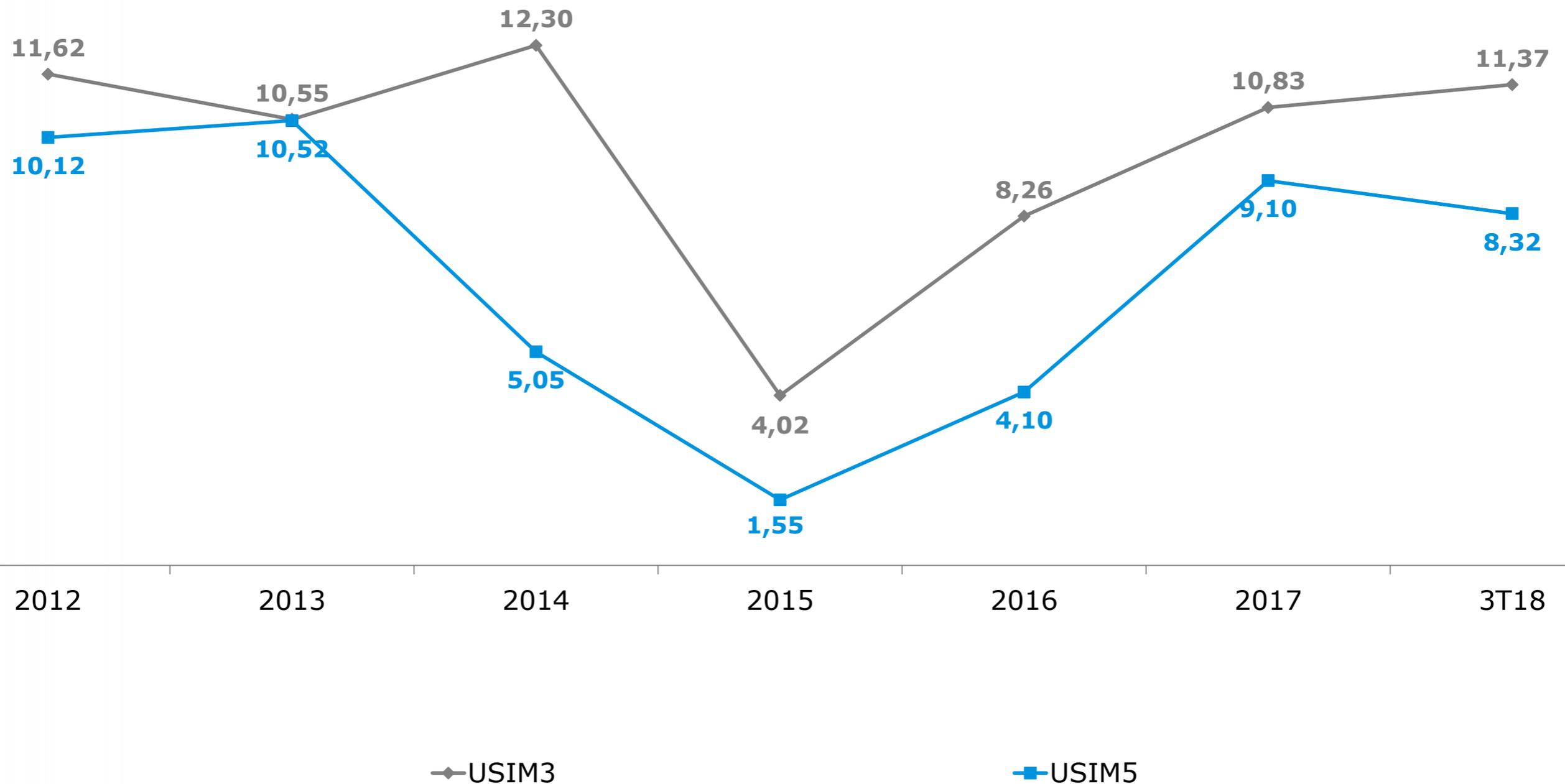
Projeto Xerimbabo Usiminas

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



COMPORTAMENTO DAS AÇÕES NA B3

R\$/ação - até 30/09/2018

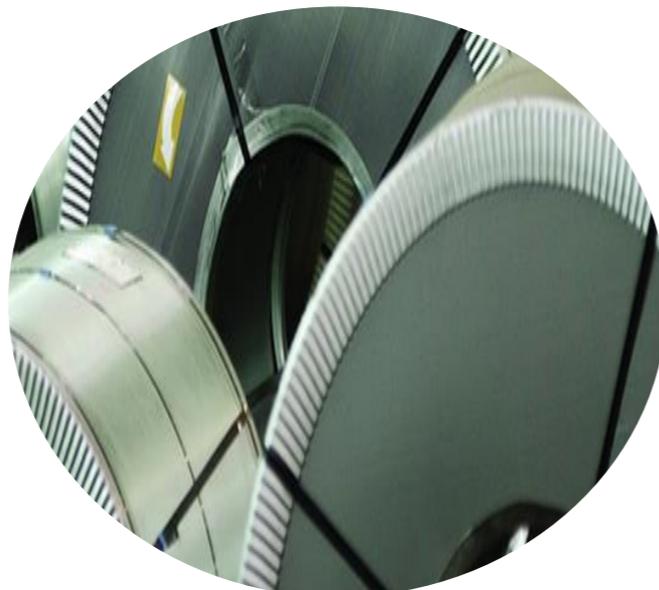


Nota: As cotações são ajustadas retirando os efeitos de eventos como Bonificação e Desdobramento

Usiminas em linhas
gerais



Informações de
Mercado



Usiminas e suas
Unidades de Negócio

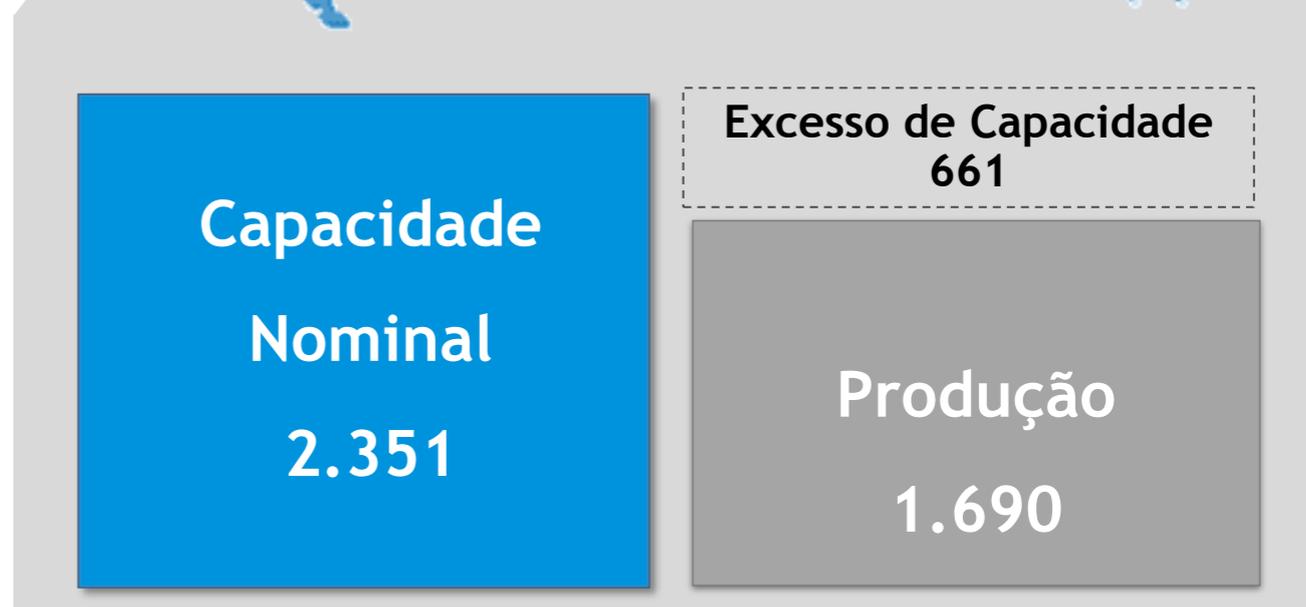
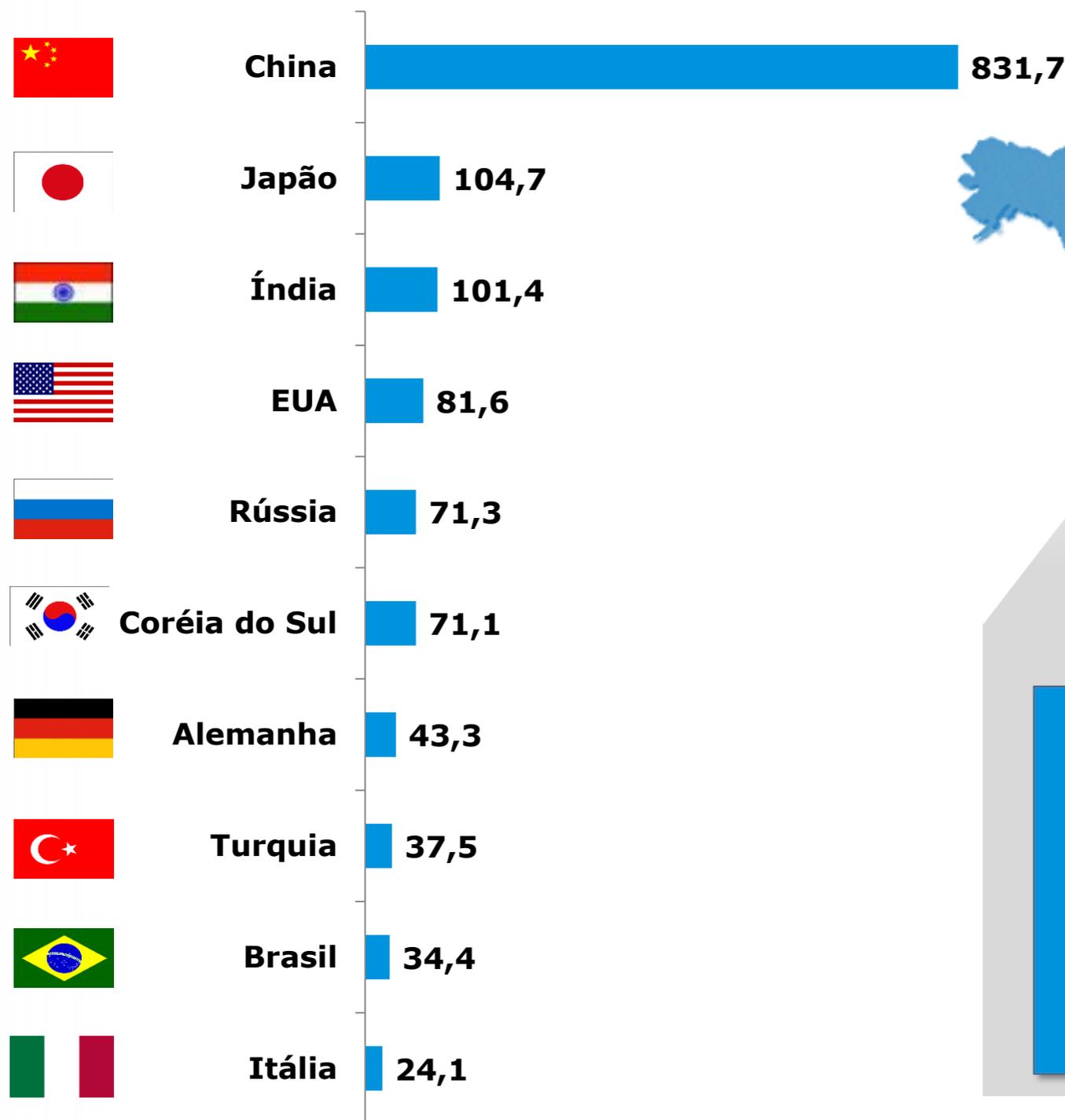


Informações
Financeiras



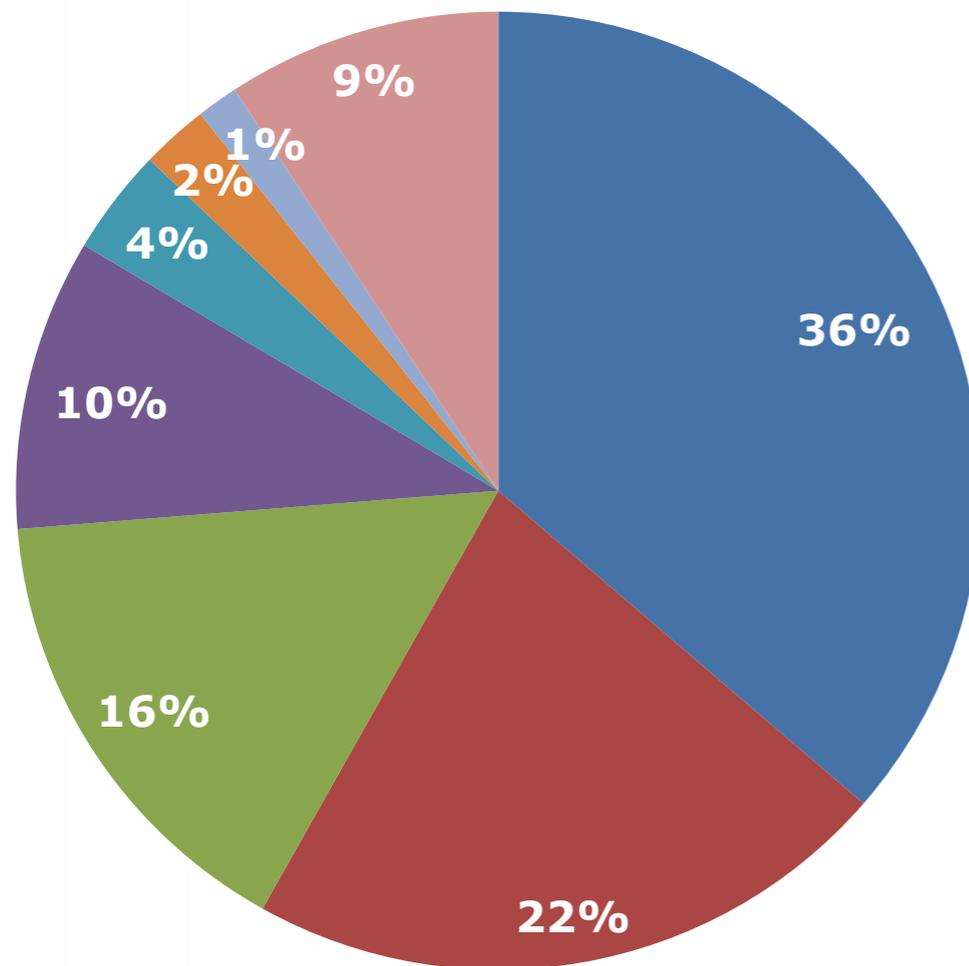
MERCADO MUNDIAL DE AÇO BRUTO EM 2017

Milhões de toneladas



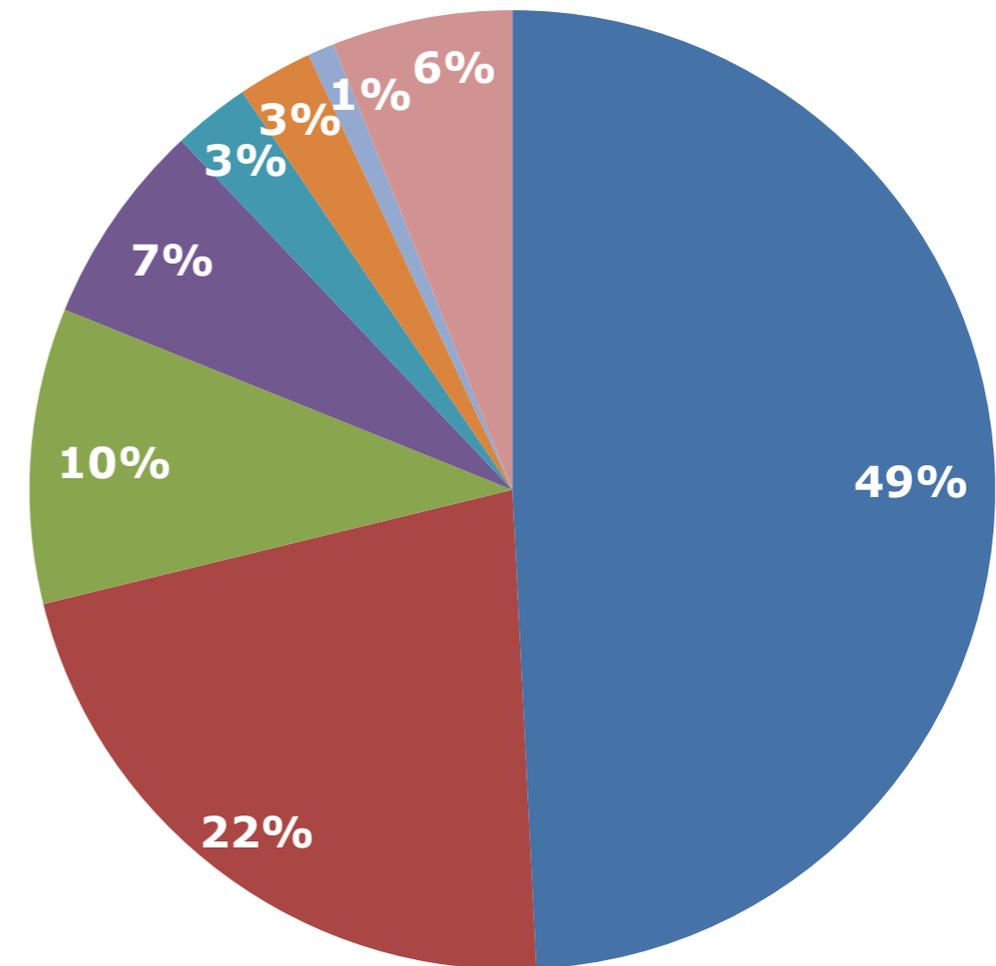
Fonte: World Steel Association/OECD

2007



1.348 milhões de toneladas

2017



1.690 milhões de toneladas

+25%

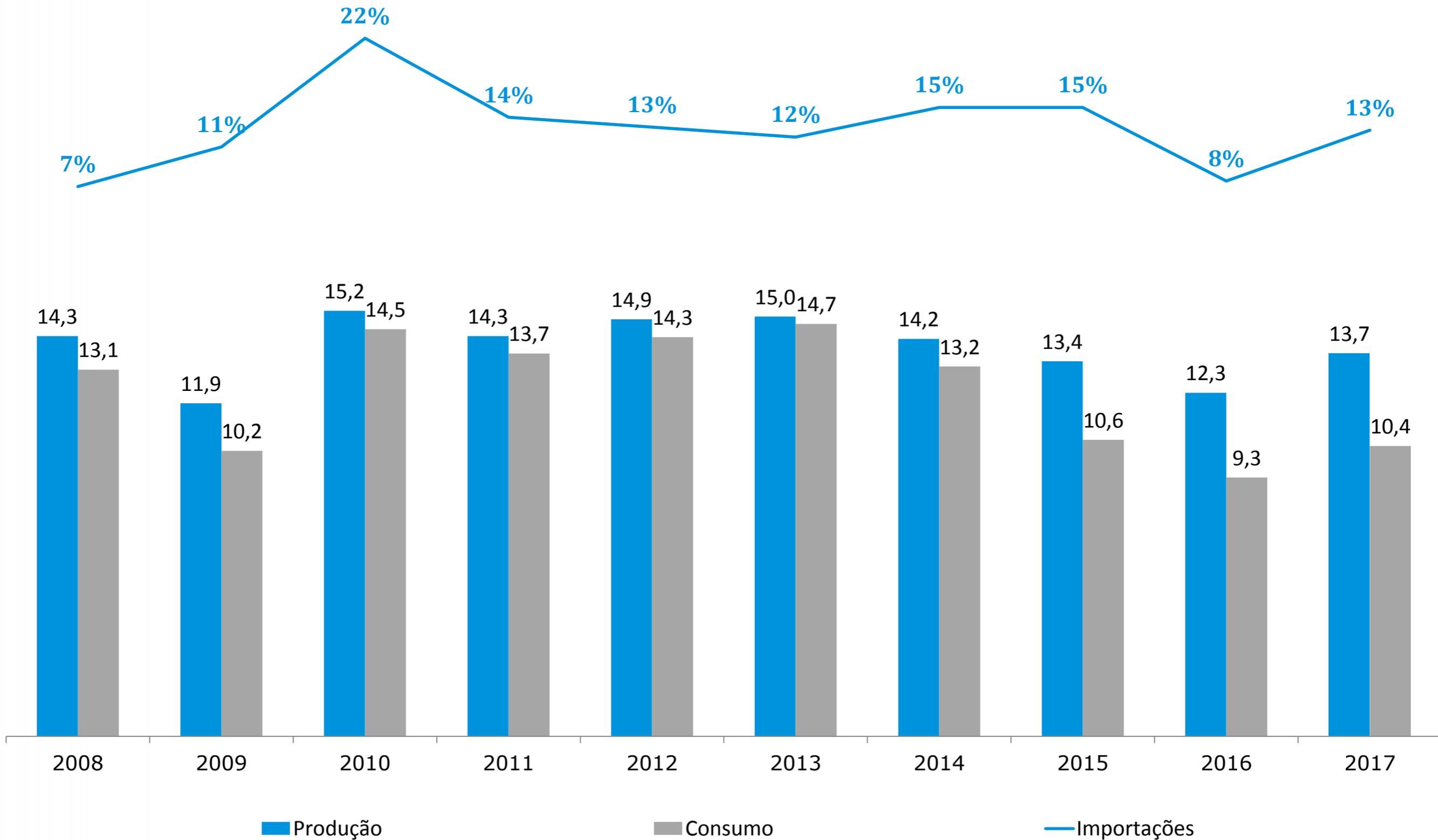


* Exceto China

Fonte: World Steel Association

MERCADO BRASILEIRO DE AÇOS PLANOS

Milhões de toneladas



Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas – Exclui Placas

Automobilístico
e Autopeças

Eletrodomésticos

Máquinas
e Equipamentos

Construção
Civil

Óleo e Gás

Tubos



Laminados a
Quente,
Laminados a Frio
e Galvanizados

Laminados a frio e
Galvanizados

Chapas Grossas e
Laminados a Quente

Chapas Grossas,
Laminados a
Quente,
Laminados a Frio
e Galvanizados

Chapas Grossas e
Laminados a Quente

Chapas Grossas e
Laminados a Quente

Usiminas em linhas
gerais



Informações de
Mercado



Usiminas e suas
Unidades de Negócio

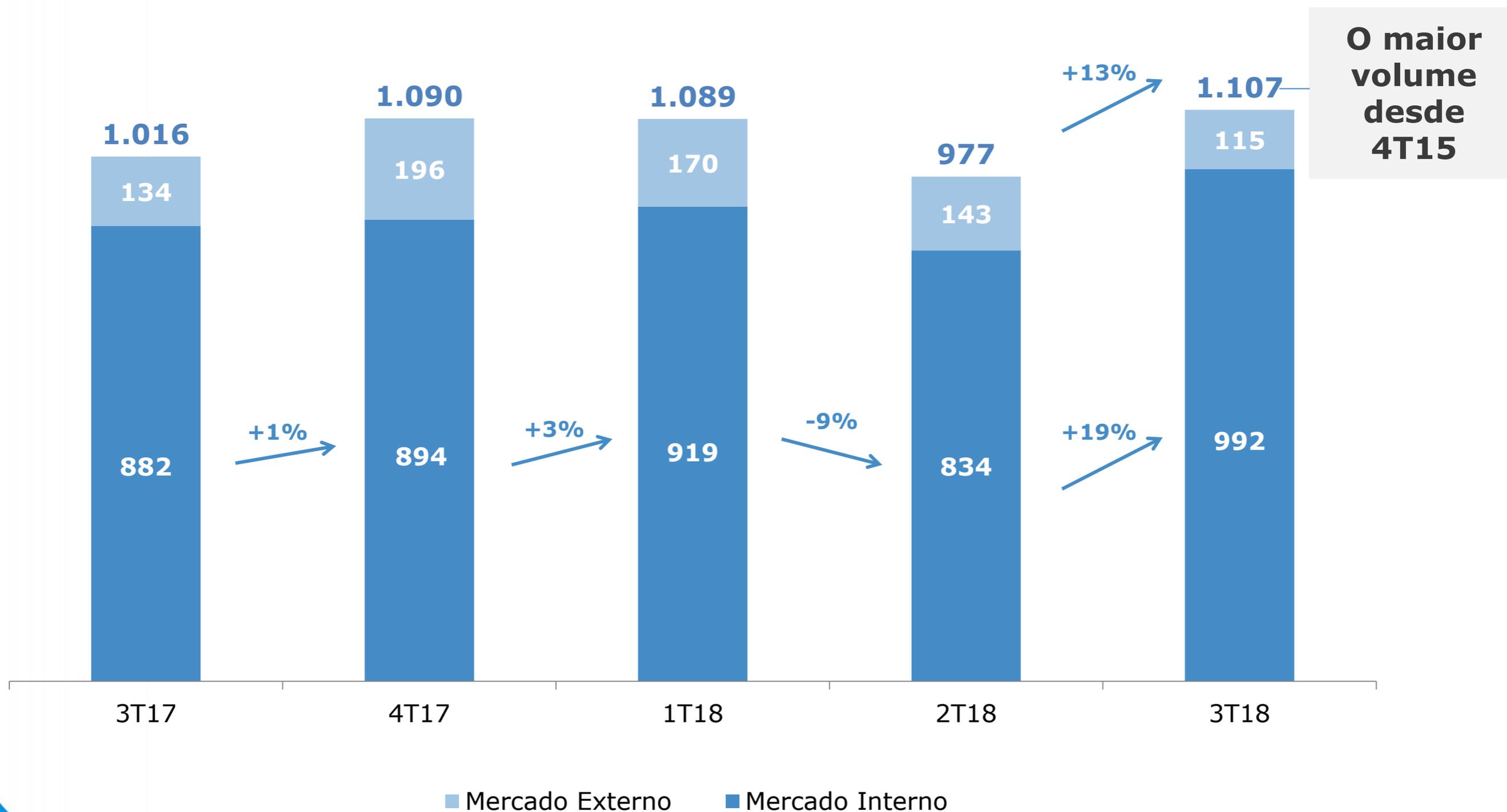


Informações
Financeiras



VENDAS DE AÇO - SIDERURGIA

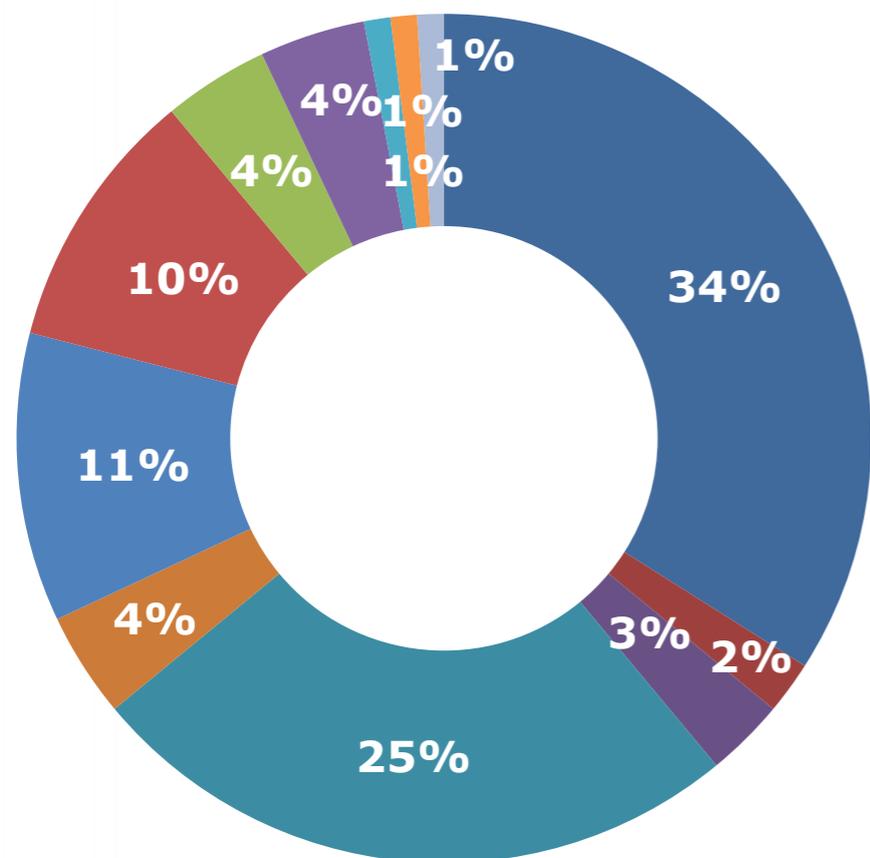
Mil toneladas - Trimestral



PRINCIPAIS DESTINOS DAS EXPORTAÇÕES DE AÇO

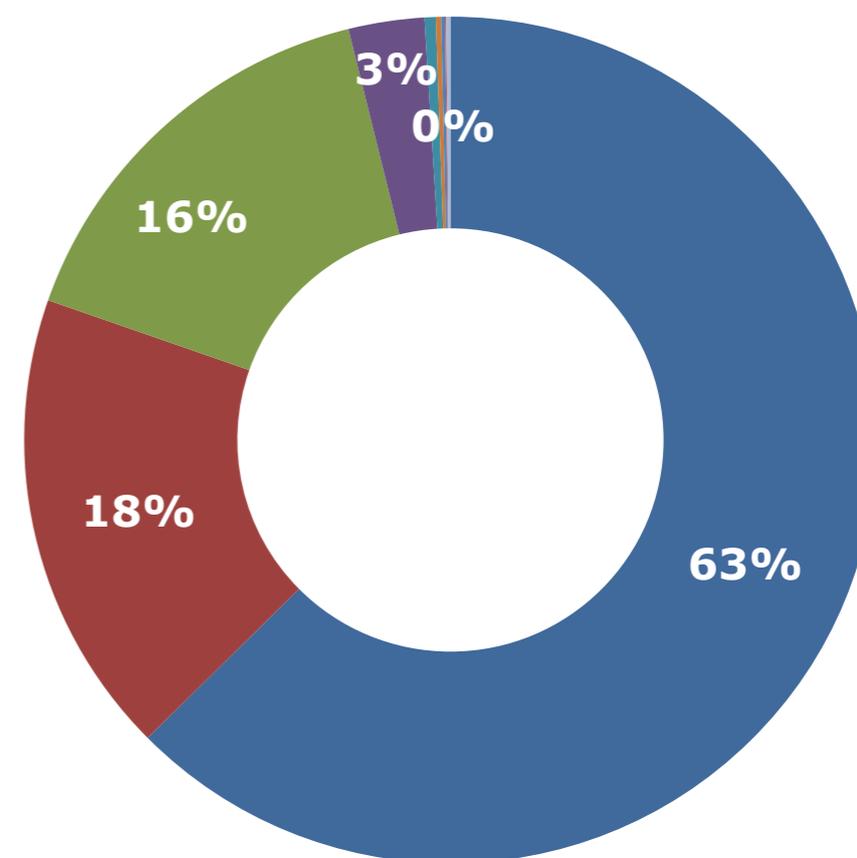
Trimestral - %

2T18



Europa: 56%

3T18

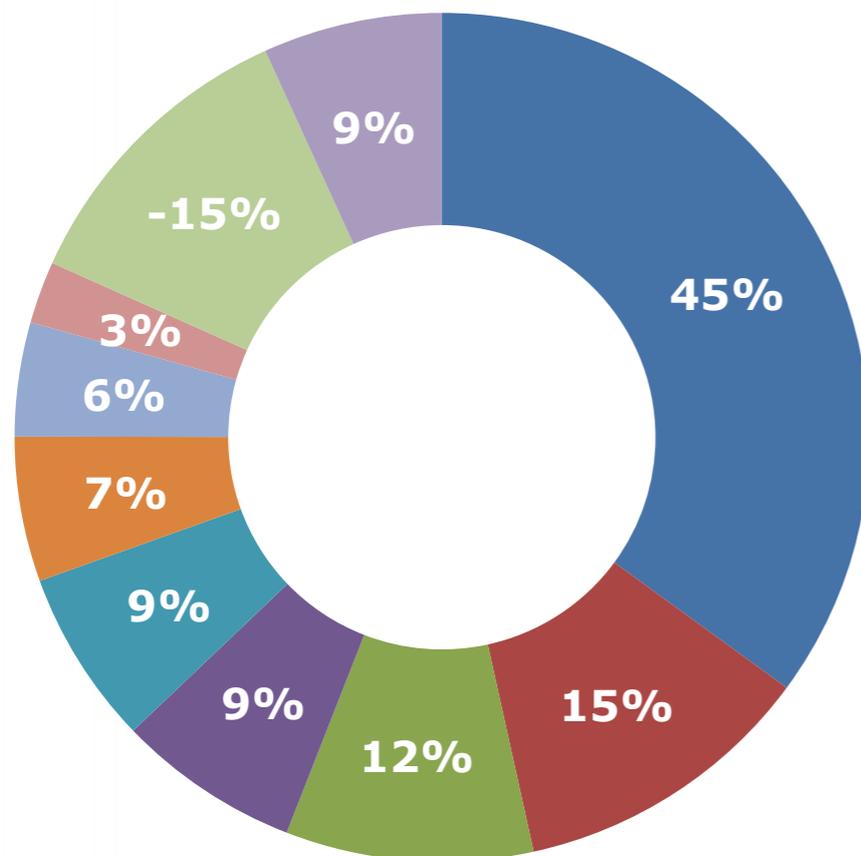


Europa: 0%

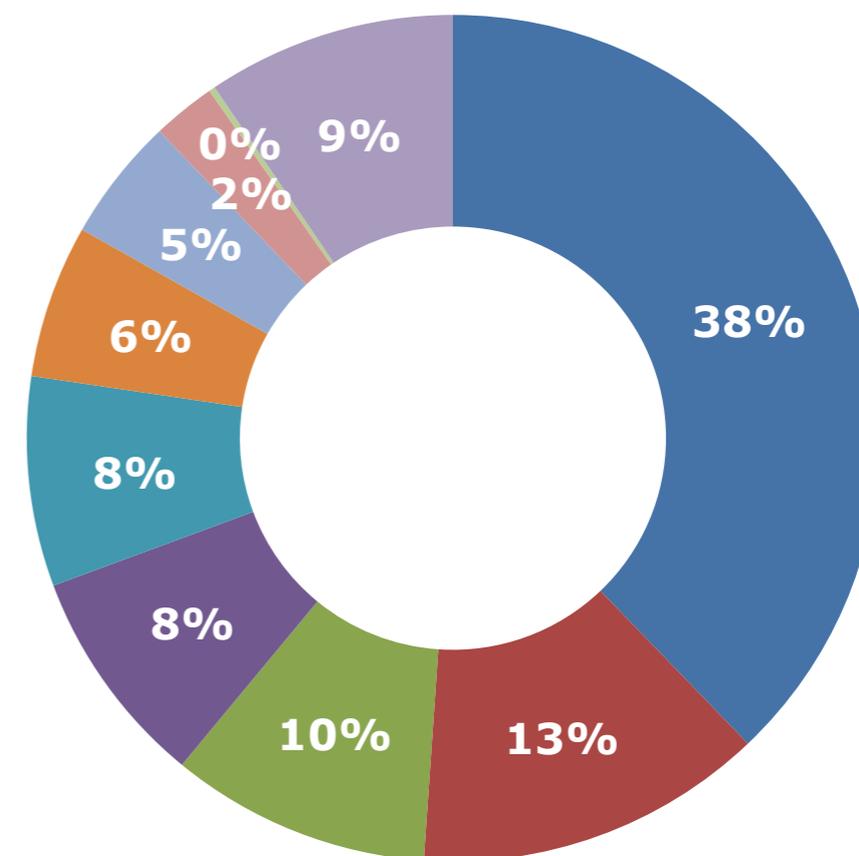
CUSTO DO PRODUTO VENDIDO - CPV - SIDERURGIA

Trimestral - %

2T18



3T18

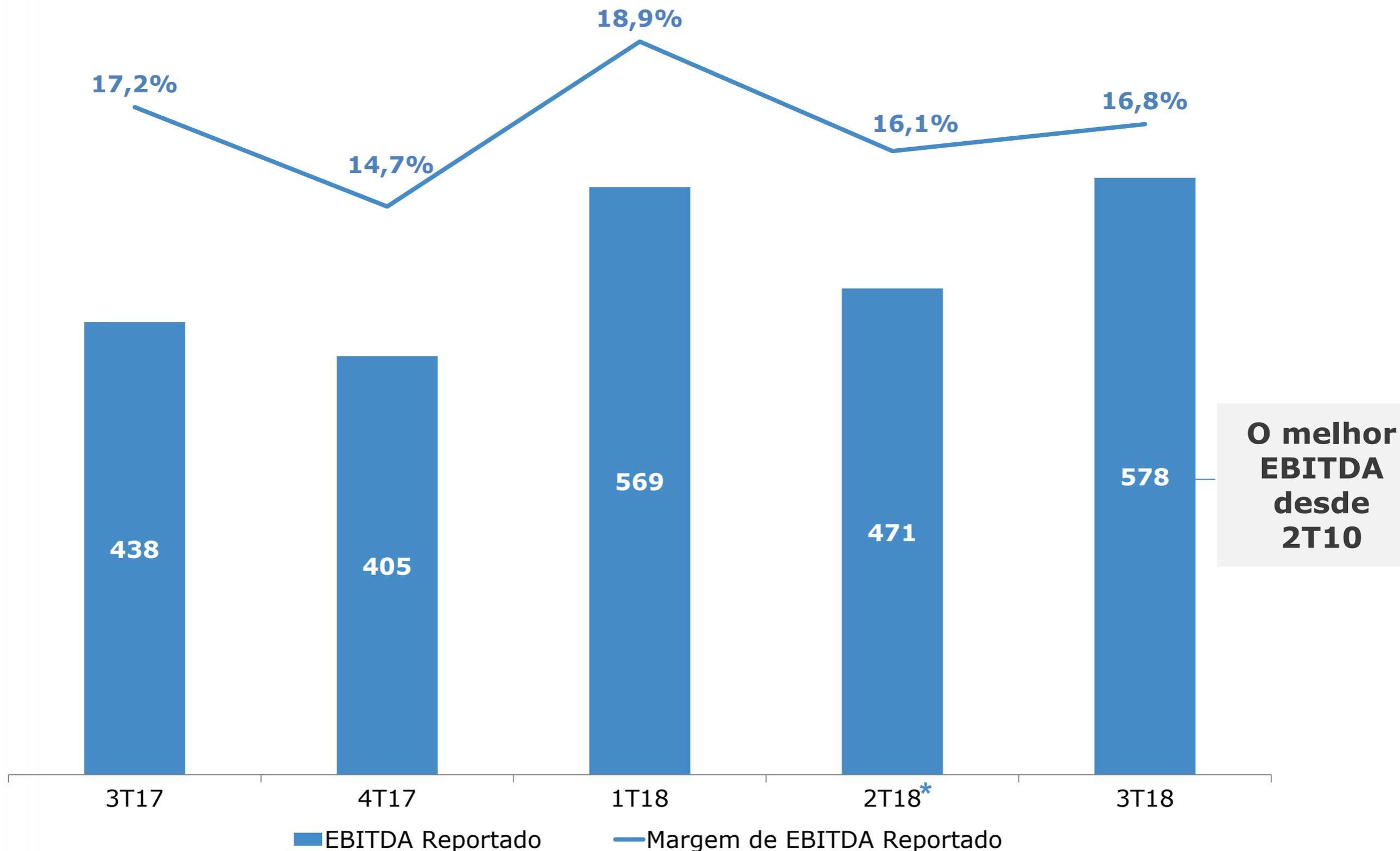


Nota: Nova forma de consolidação dos custos a partir de 1T18.

EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

SIDERURGIA

Trimestral - R\$ milhões



*Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a autuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS.



Aumento da capacidade de geração de produtos laminados

7,2 milhões de t
(2010)

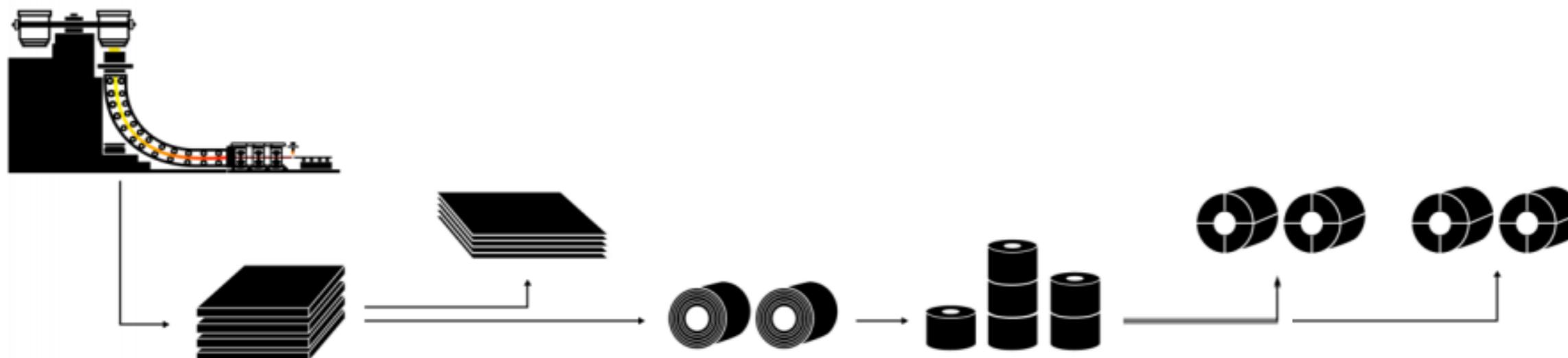


9,7 milhões de t
(2014)

CAPACIDADE NOMINAL TEÓRICA* DE PRODUÇÃO E VENDA

Mil toneladas

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.



	Chapas Grossas	Laminados a Quente	Laminados a Frio	Galvanizados		Total
				Eletro galvanizado	HDG	

Capacidade total de geração de produto para venda

1.900	4.200	2.200	350	1.020	9.670
-------	-------	-------	-----	-------	-------

Capacidade de geração de produto para venda com equipamentos em operação**

900	2.070	2.200	350	900	6.620
-----	-------	-------	-----	-----	-------

* De acordo com o mix teórico de vendas quando da implantação da linha;

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

Tecnologia CLC (Resfriamento Acelerado em Chapas Grossas)

- ✓ Entrada em operação em 2010
- ✓ Atendimento às exigências da Petrobras, voltadas para o Pré-sal, além do mercado naval



Linha de Galvanização

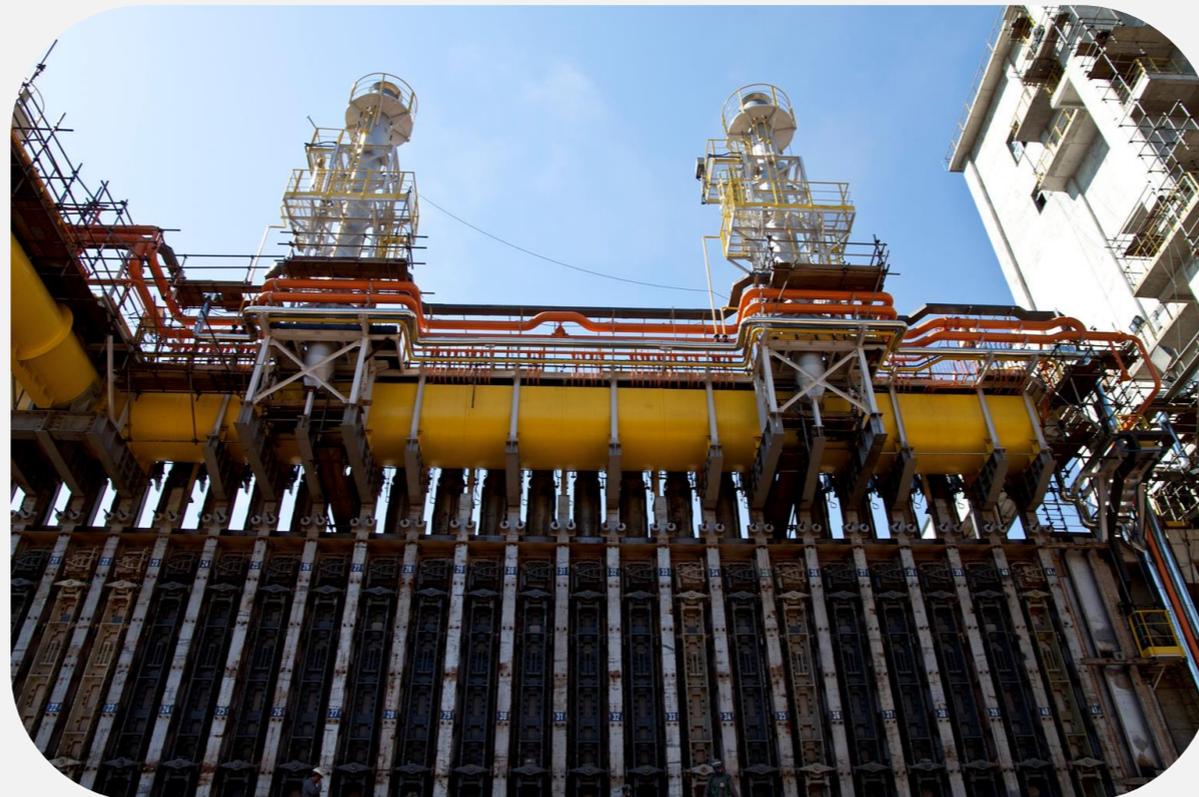
- ✓ Entrada em operação em 2011
- ✓ Duplicação da capacidade para 1 milhão de t/ano
- ✓ Maior expertise na produção de aços ultra-resistentes (dual phase)



SIDERURGIA

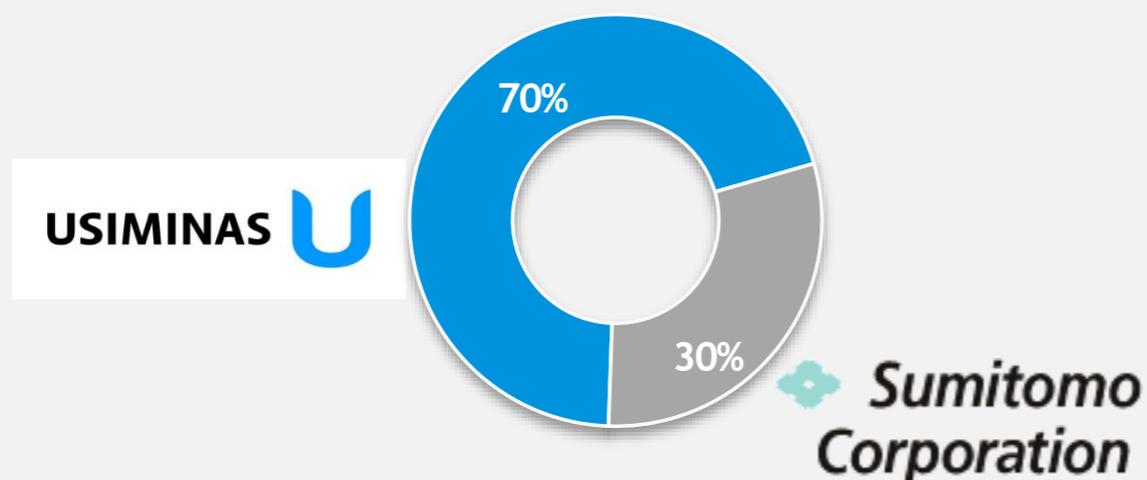
Reforma da Coqueria - Ipatinga

- Coque metalúrgico com características adequadas para transformação do minério de ferro em ferro que usa no processo do 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 1,1 milhão de t/ano
- Operação iniciada em maio de 2015



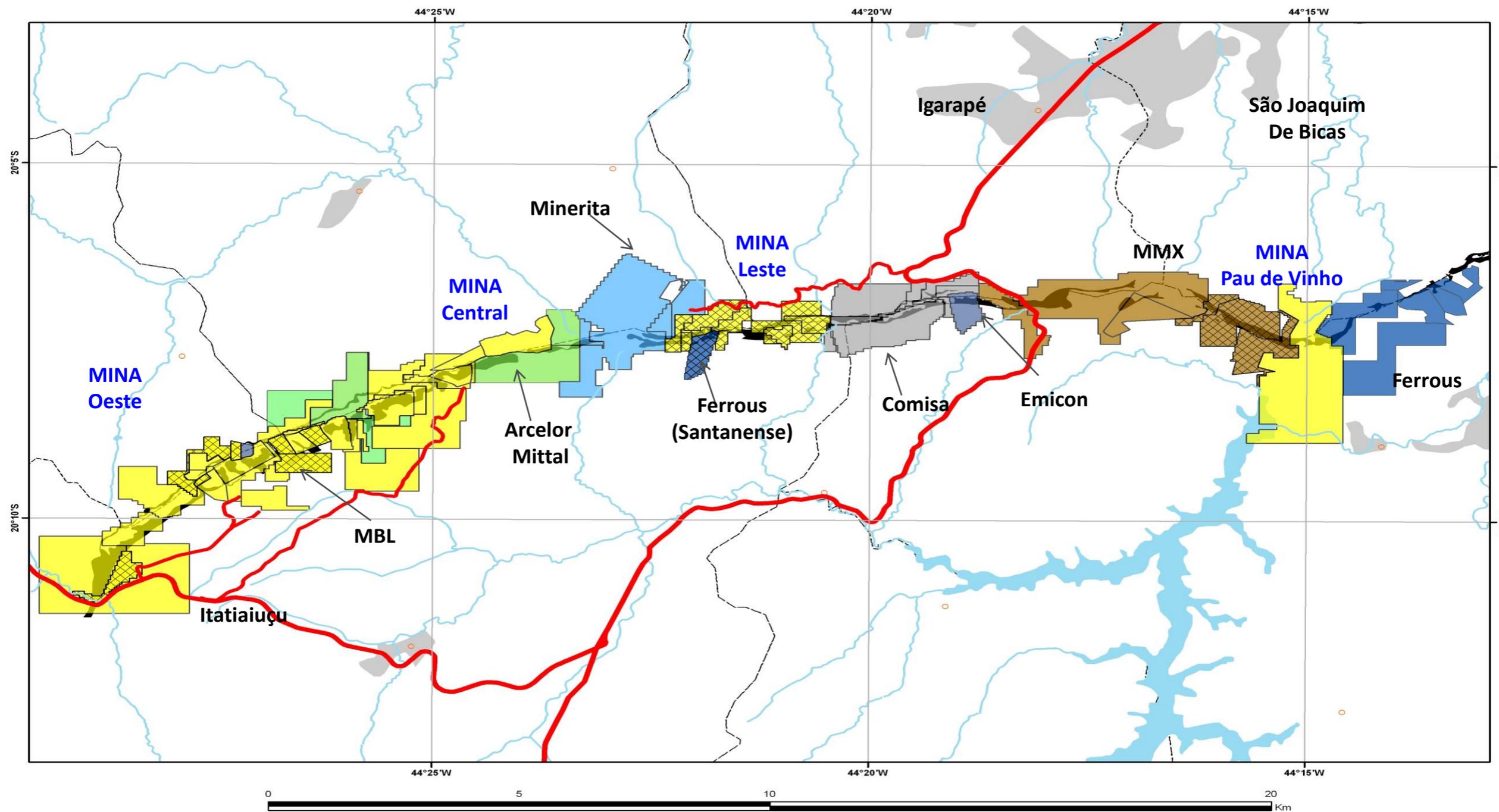
- Localizada na região de Serra Azul/MG
- 4 jazidas adquiridas do Grupo J. Mendes em Fevereiro de 2008
- Reservas de 2,6 bilhões de toneladas de minério de ferro
- Tem 20% do capital votante e participação no Grupo de Controle da MRS Logística
- Retroárea no Porto de Itaguaí

Composição Acionária:



Capacidade de Produção:





 Mineração Usiminas

INVESTIMENTO REALIZADO

MINERAÇÃO USIMINAS

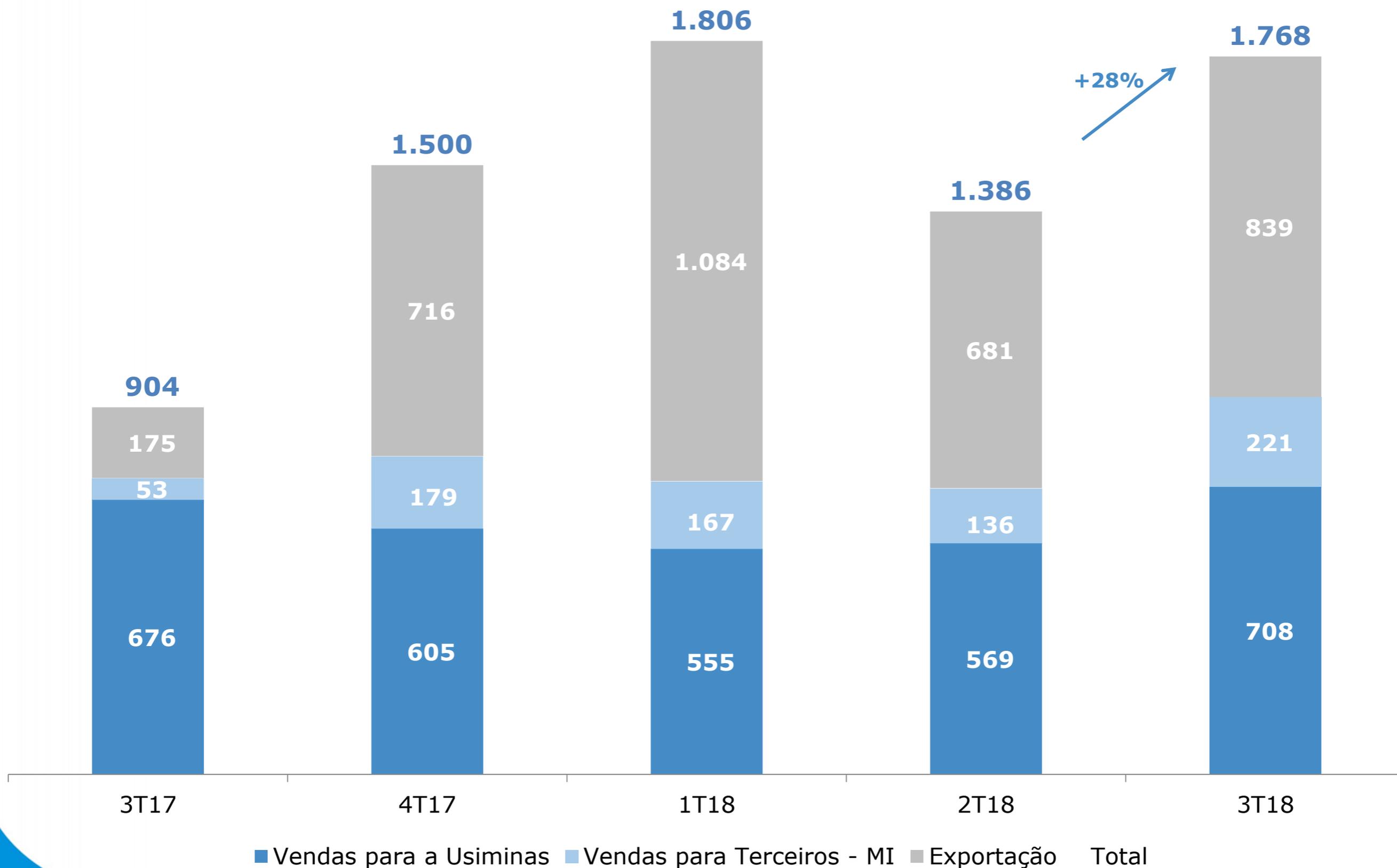
Projeto Friáveis

- ✓ 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



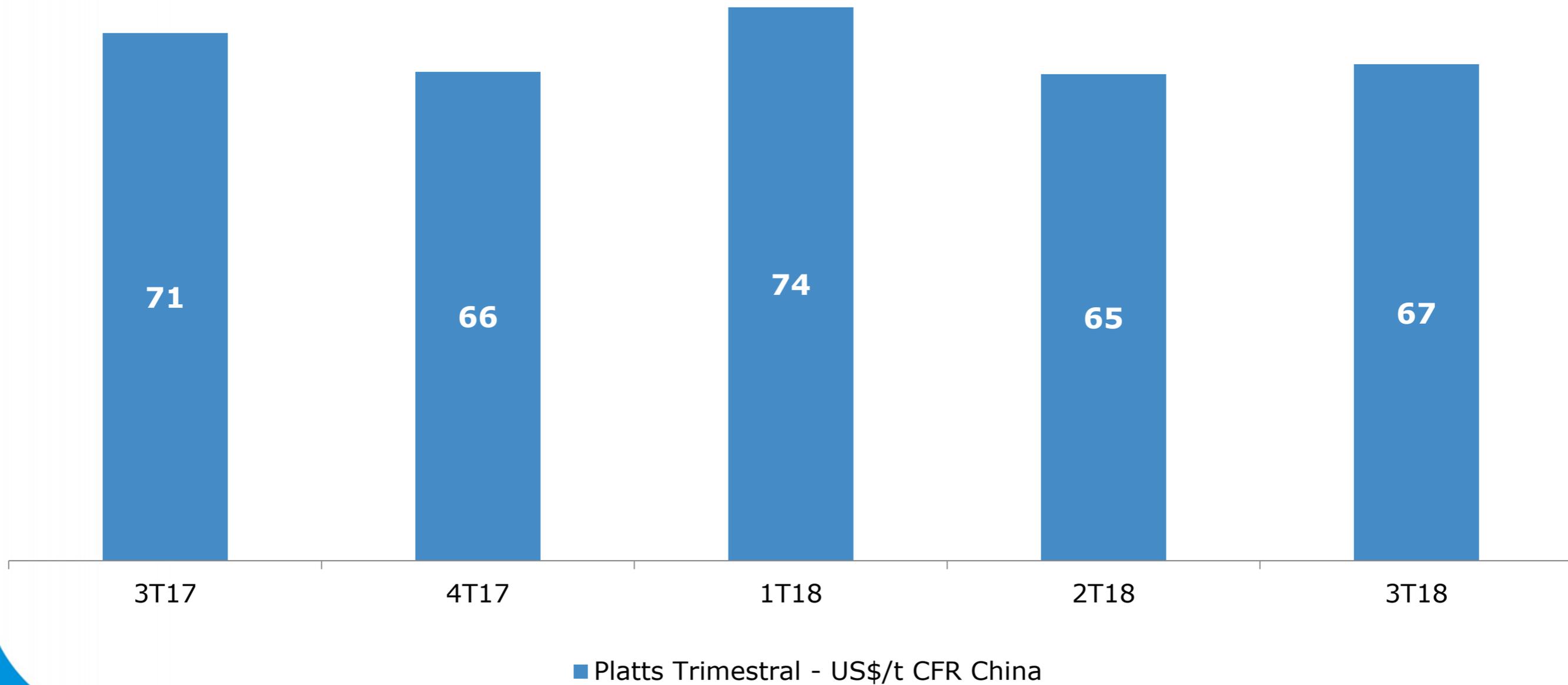
VENDAS DE MINÉRIO – MINERAÇÃO USIMINAS

Unidade de Mineração - Mil toneladas - Trimestral



PREÇO DE MINÉRIO DE FERRO PLATTS (62% FE CFR CHINA)

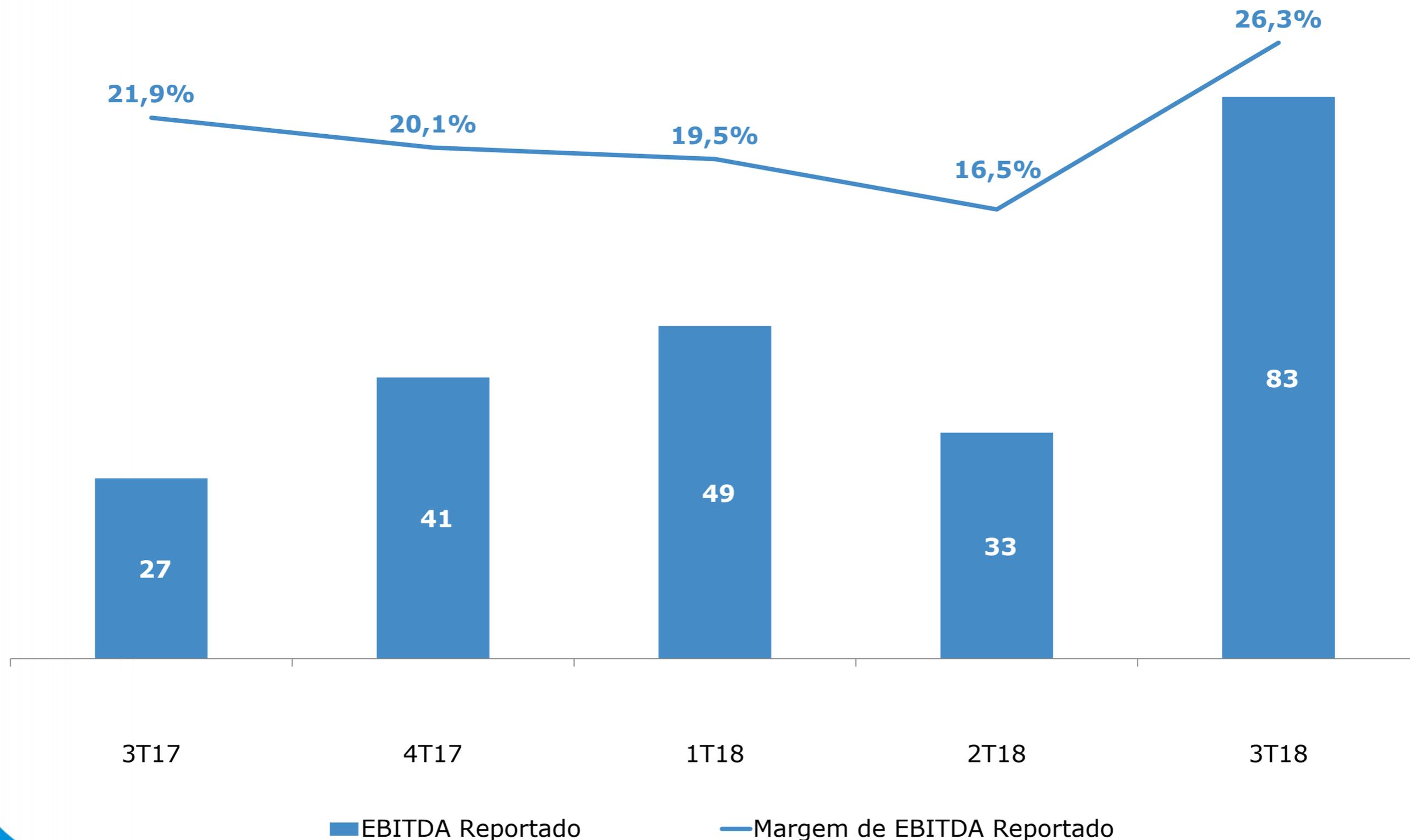
Trimestral - US\$/tonelada



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

MINERAÇÃO USIMINAS

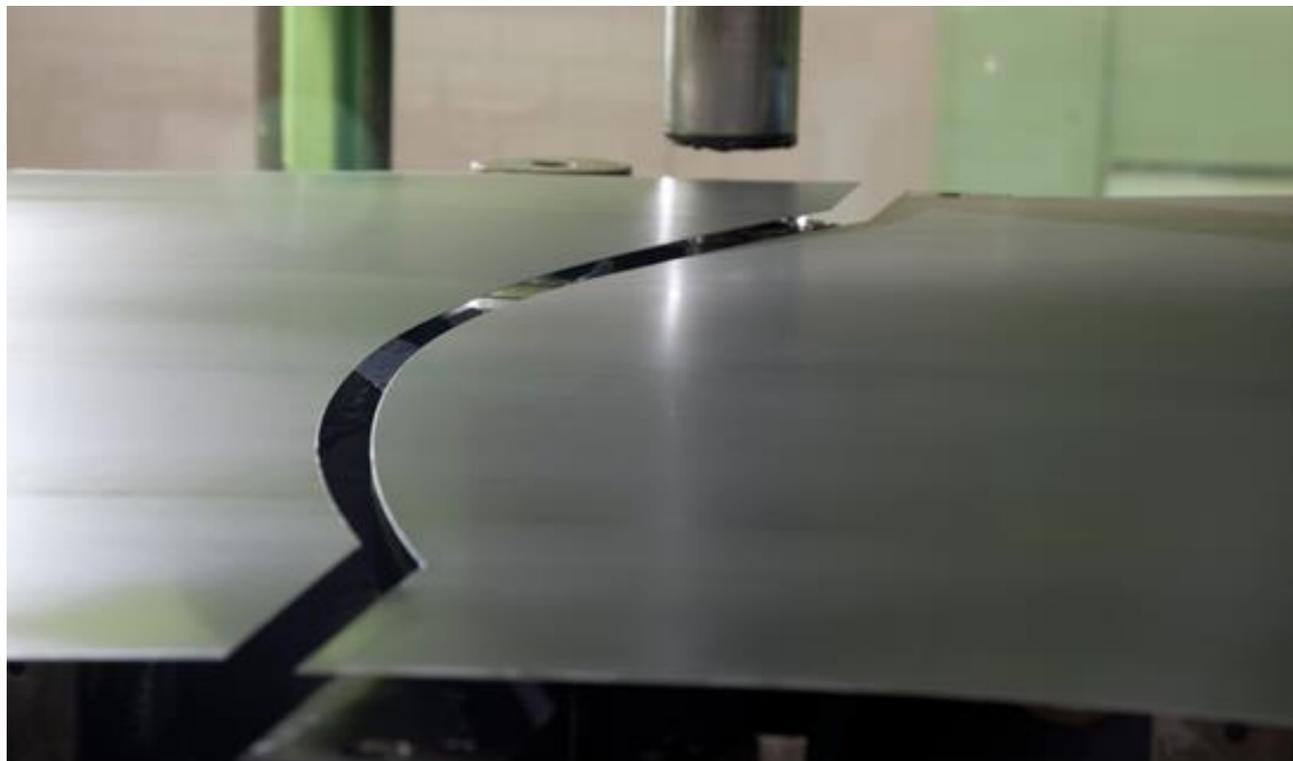
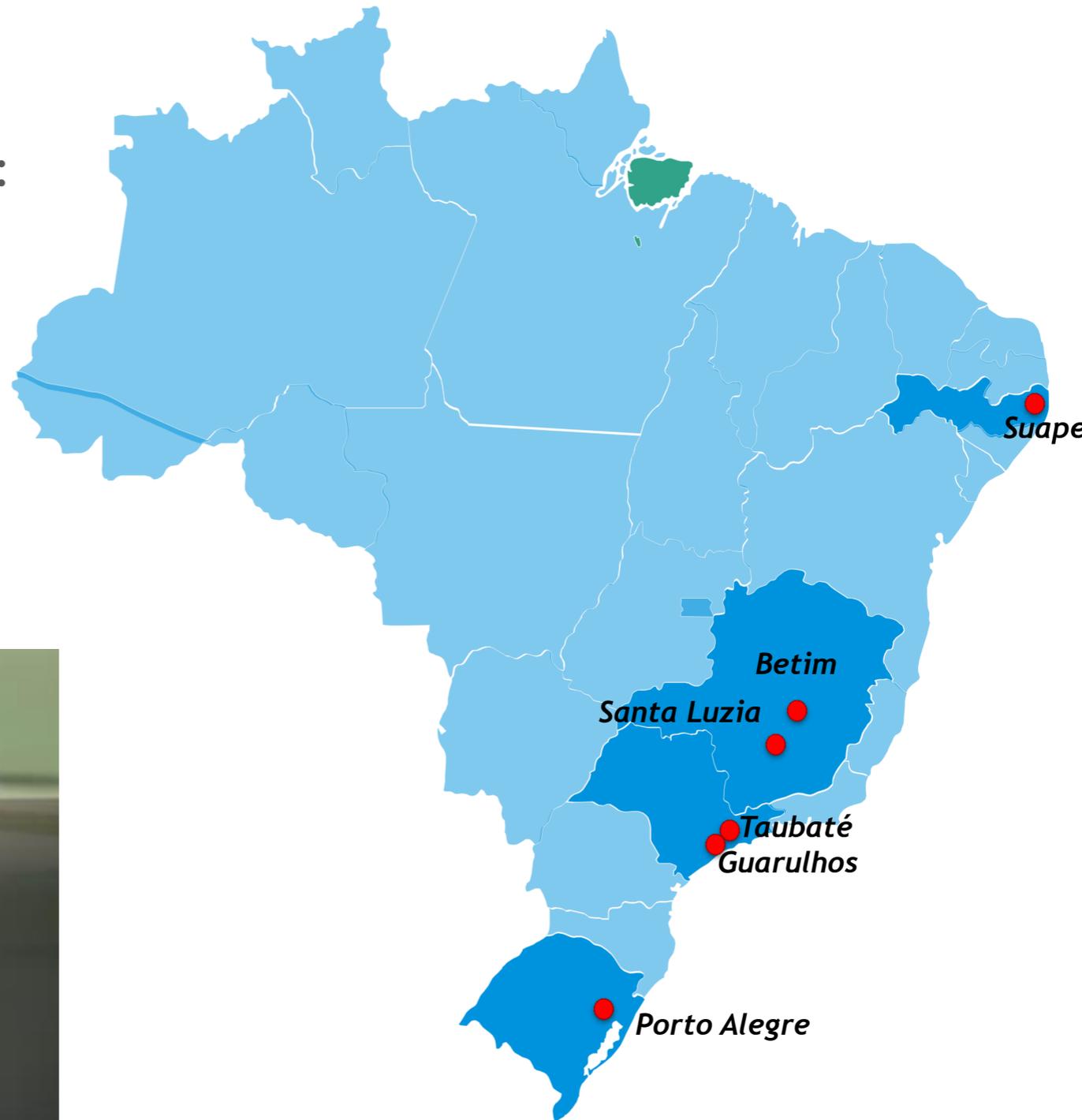
Unidade de Mineração - Trimestral - R\$ milhões



DESCRIÇÃO – SOLUÇÕES USIMINAS

Transformação do Aço

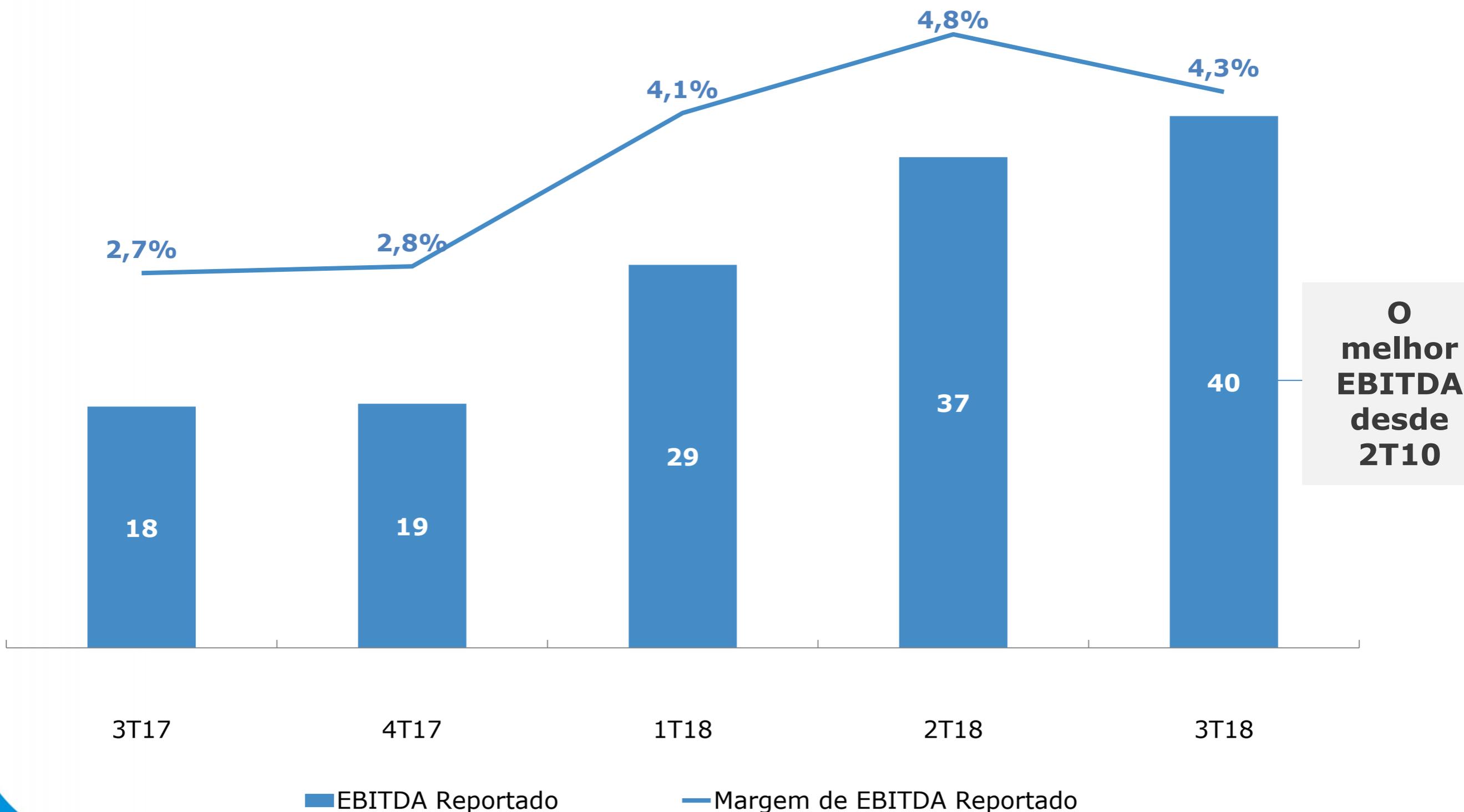
- 6 unidades industriais em diferentes estados: MG, SP, RS e PE
- Capacidade de processamento de 2 milhões de toneladas de aço / ano
- Receita Líquida em 9M18 de R\$2,4 bilhão



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

SOLUÇÕES USIMINAS

Transformação do Aço - Trimestral - R\$ milhões



- Operações em Ipatinga e Congonhas em Minas Gerais e Cubatão em São Paulo
- Setores de atuação: Estruturas Metálicas, Naval e *Offshore*, Óleo e Gás, Montagens e Equipamentos Industriais, Fundição e Vagões Ferroviários
- Receita Líquida em 9M18 de R\$286 milhões

Estruturas Metálicas

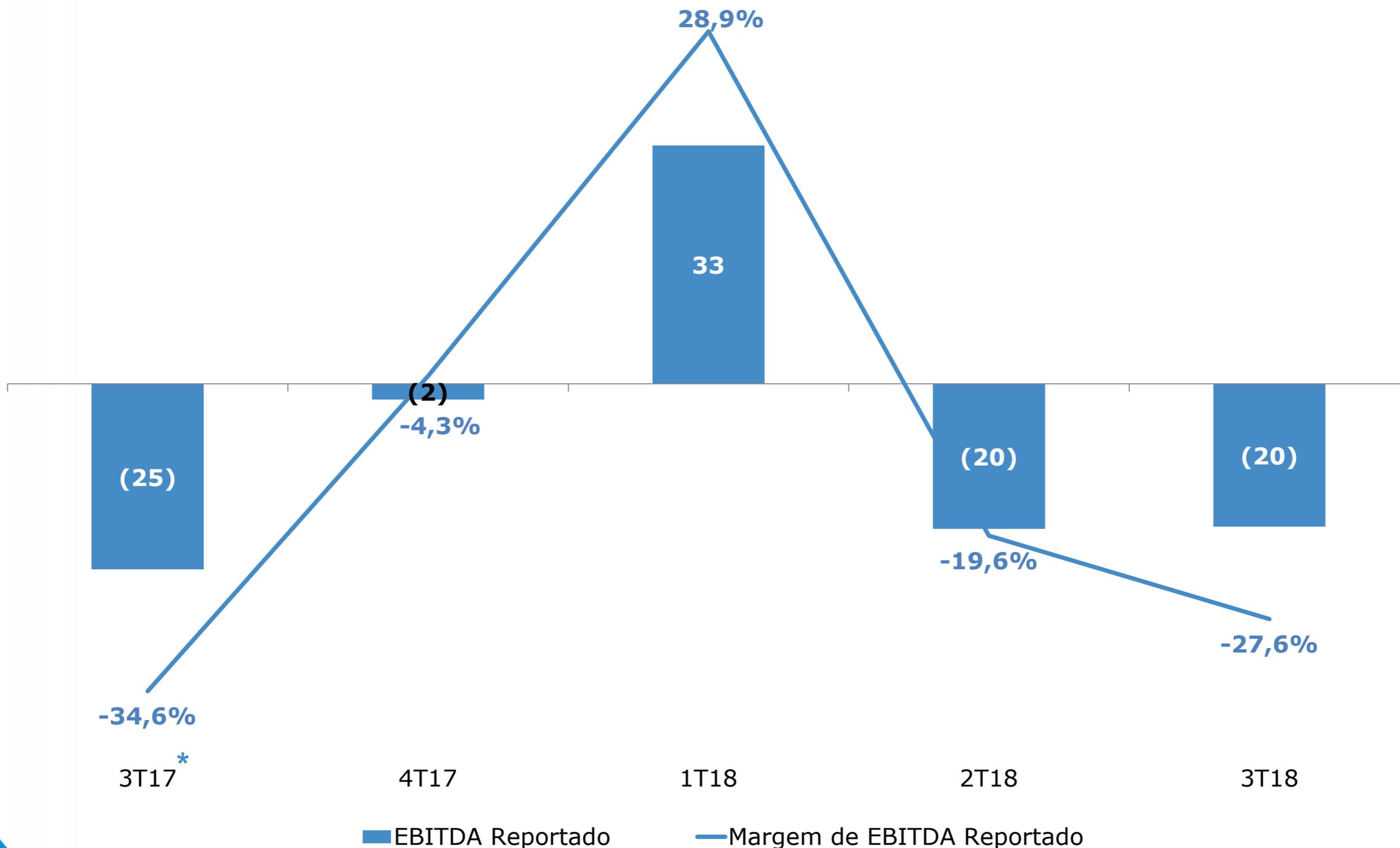


3ª Ponte em Brasília

EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

USIMINAS MECÂNICA

Bens de Capital - Trimestral - R\$ milhões



*Com efeito não recorrente de R\$ 22 milhões negativos referente a adesão ao programa Regularize

Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



Usiminas e suas Unidades de Negócio



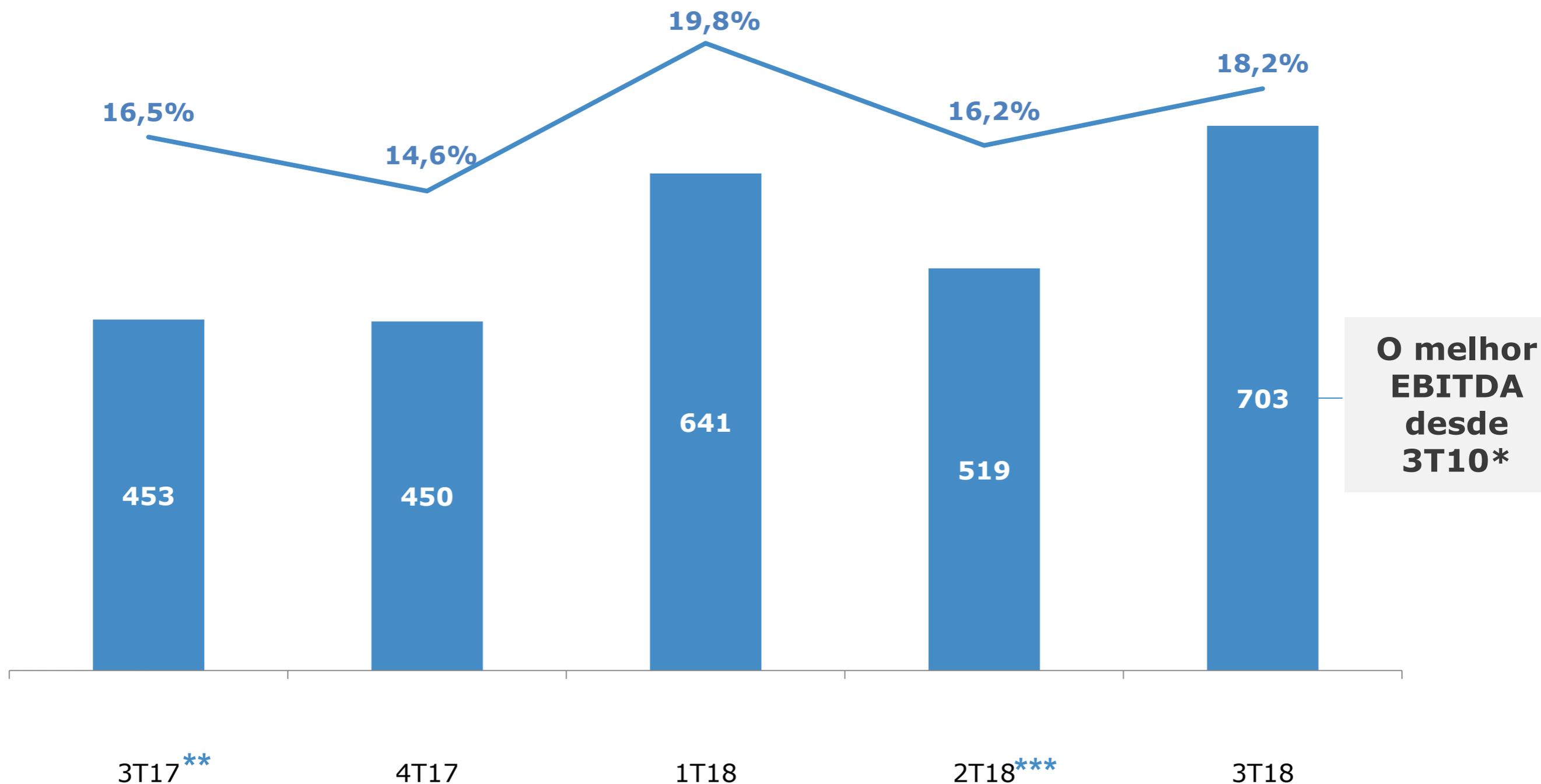
Informações Financeiras



EBITDA E MARGEM DE EBITDA AJUSTADOS

CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ milhões



■ EBITDA Reportado

— Margem de EBITDA Reportado

* Não considerando o efeito extraordinário do Acordo com Porto Sudeste em 2T17

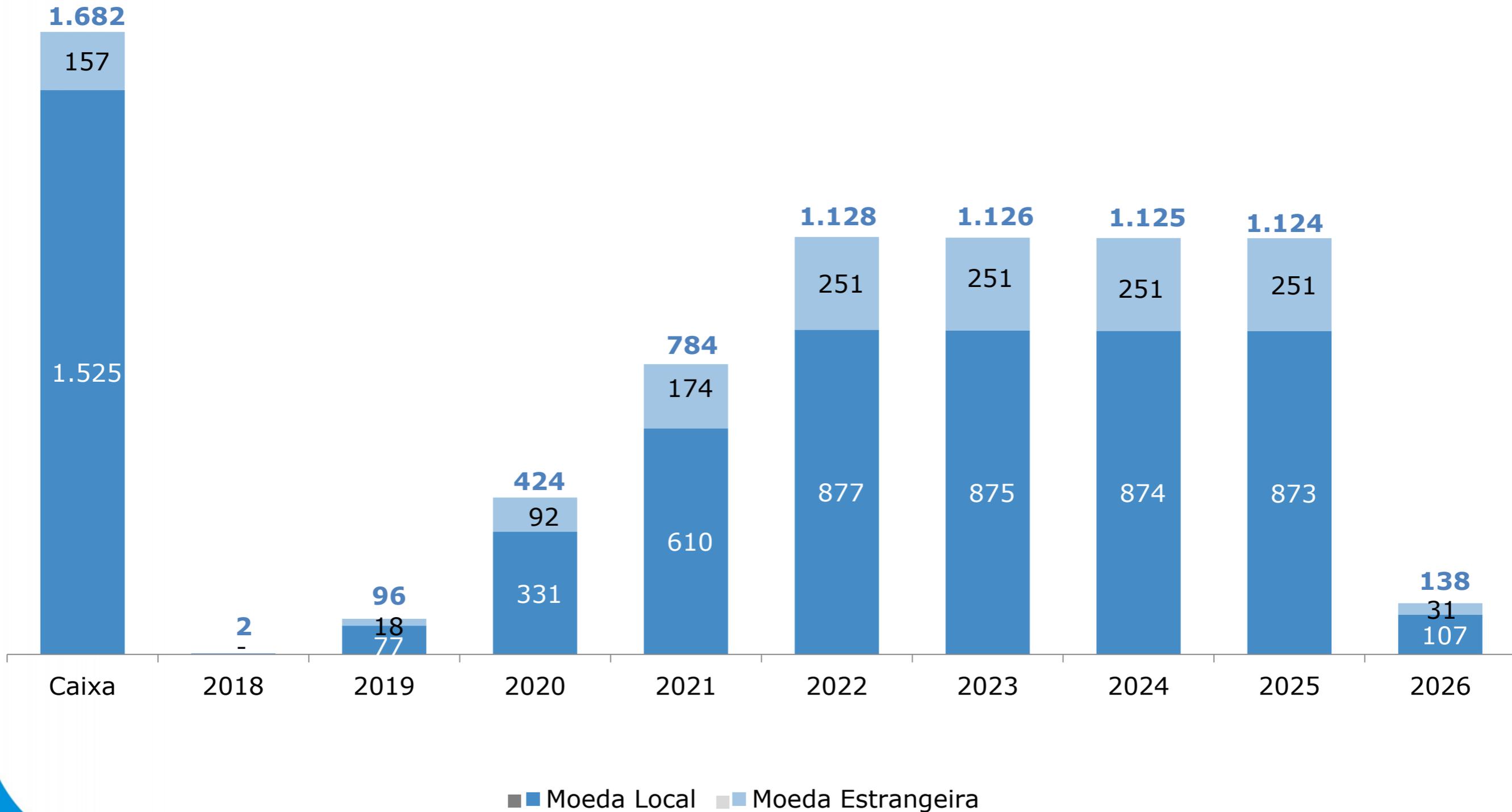
** Com efeito não recorrente de R\$ 40 milhões negativos referente a adesão ao programa Regularize.

*** Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a atuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS

PERFIL DA DÍVIDA (PRINCIPAL) - CONSOLIDADO

R\$ milhões

Duração da Dívida: R\$: 46 meses
US\$: 52 meses

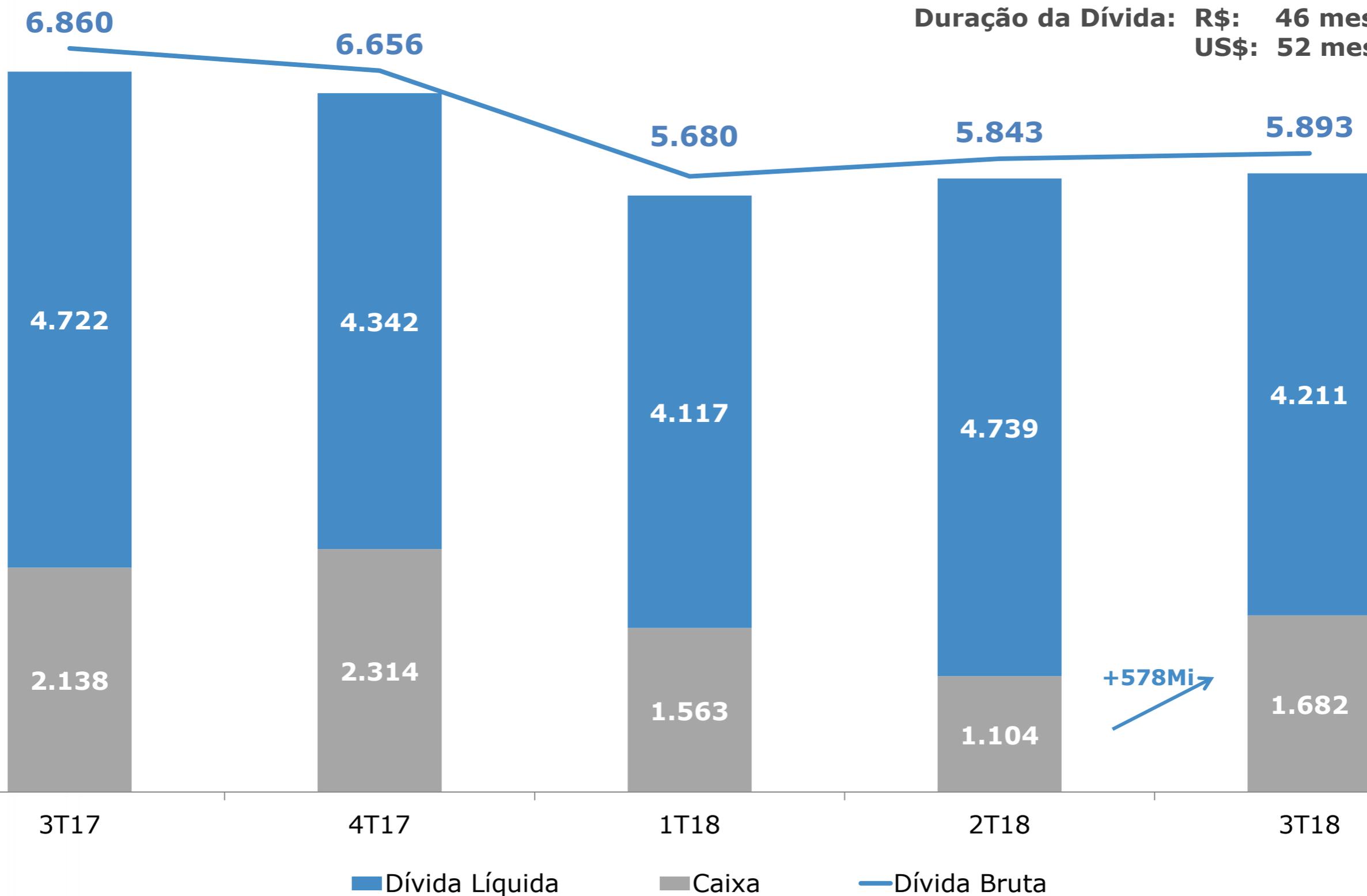


POSIÇÃO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO (COM JUROS) CONSOLIDADO



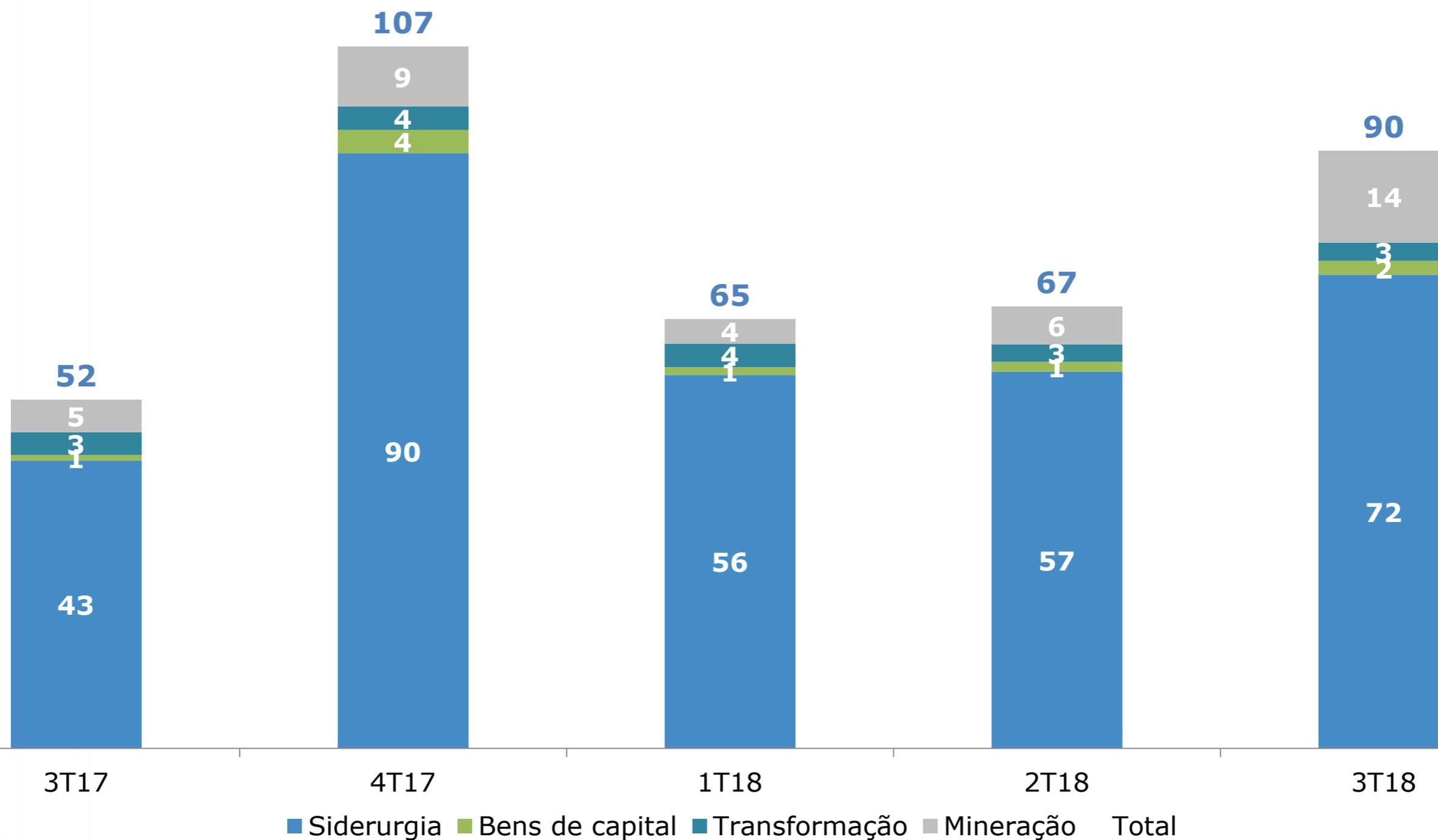
Trimestral - R\$ milhões

Duração da Dívida: R\$: 46 meses
US\$: 52 meses



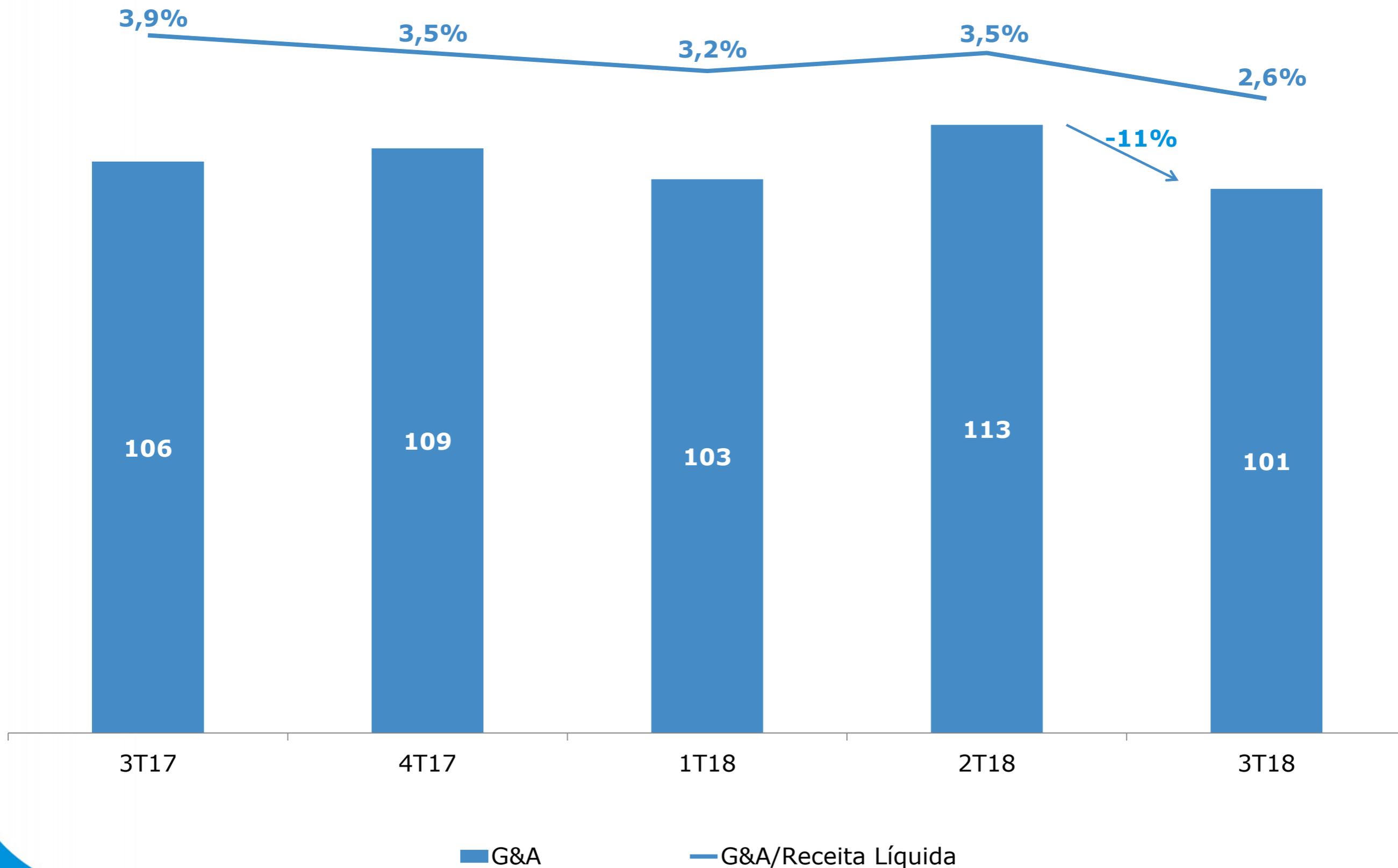
CAPEX - CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ milhões



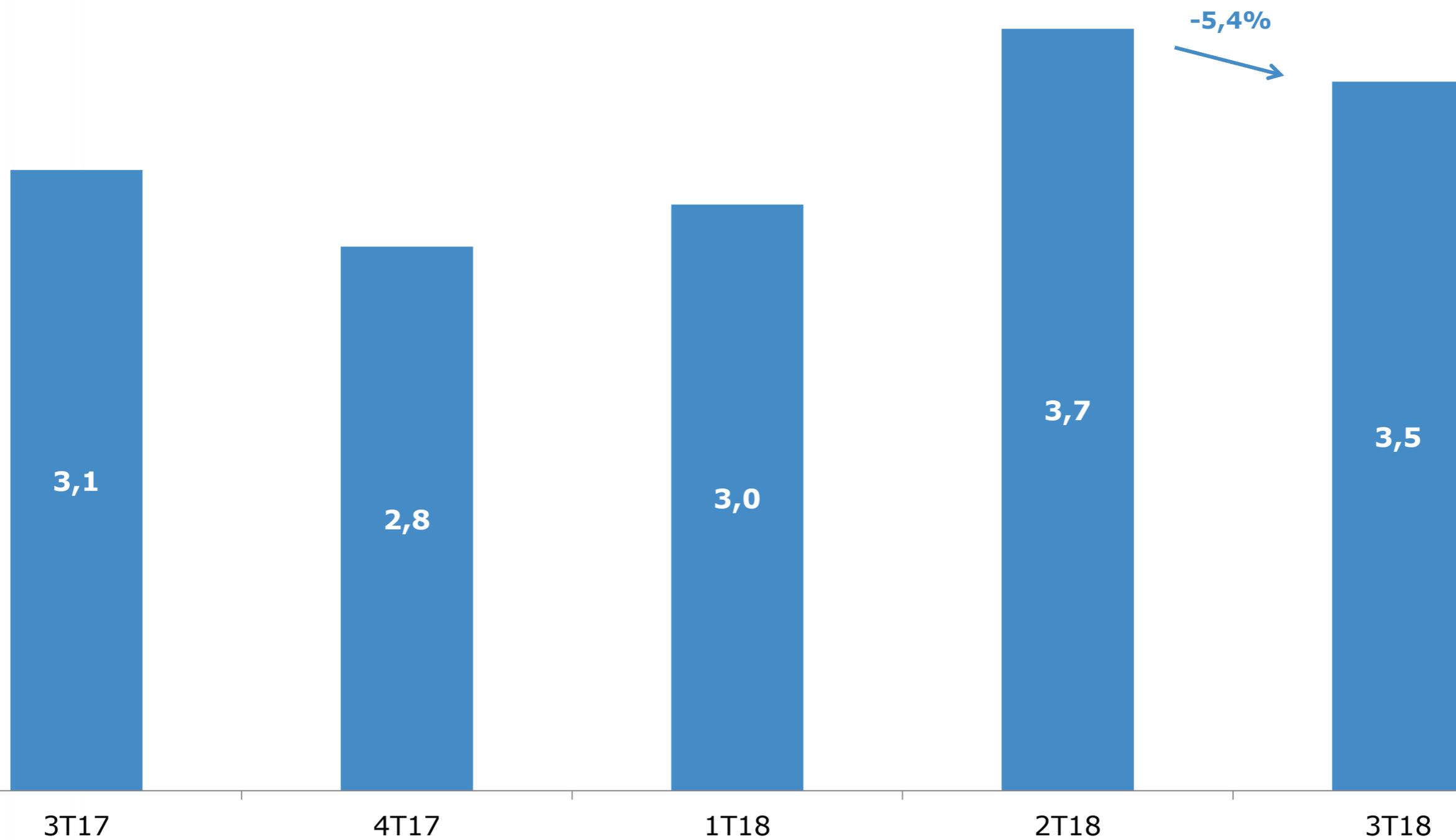
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ milhões



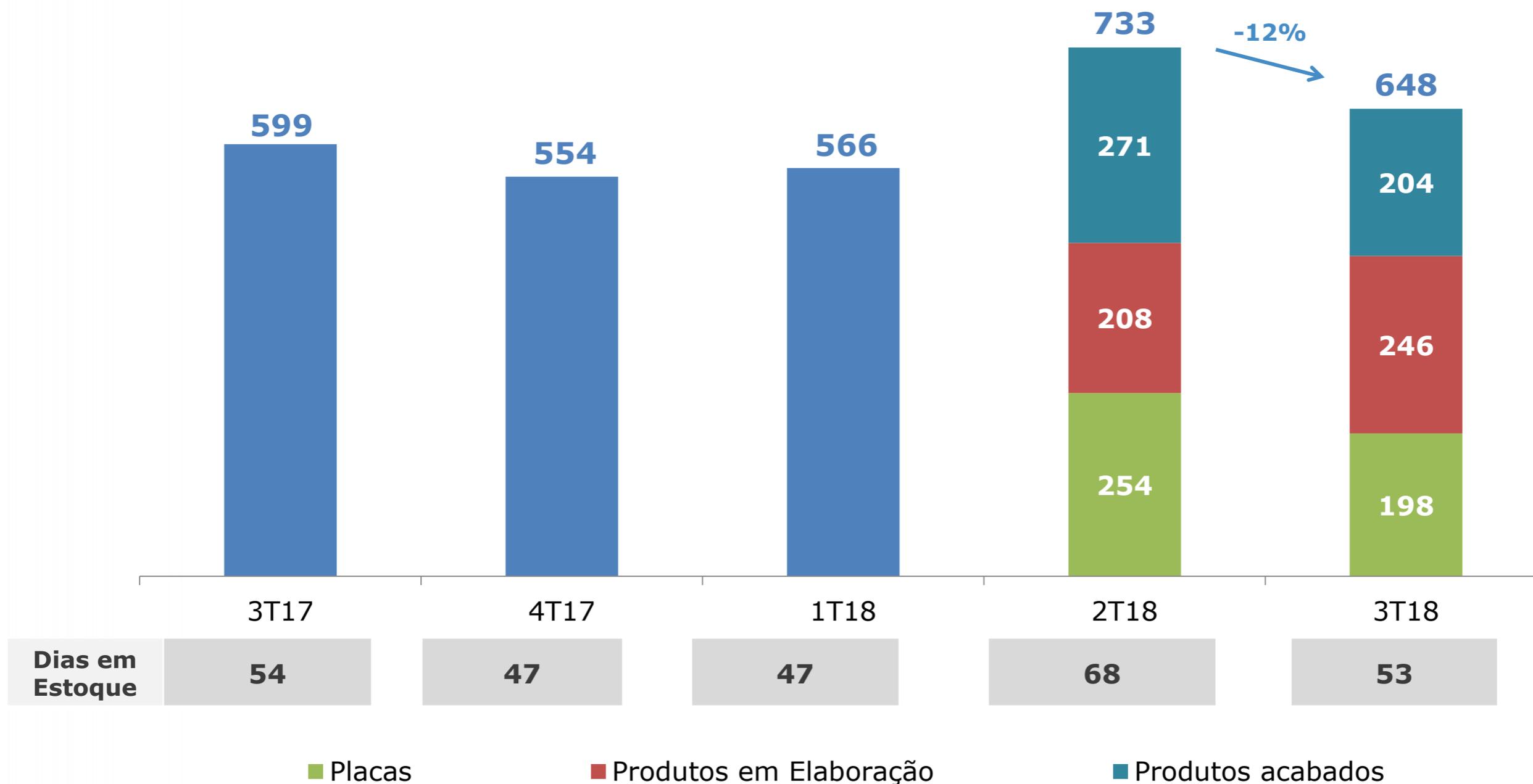
CAPITAL DE GIRO - CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ bilhões



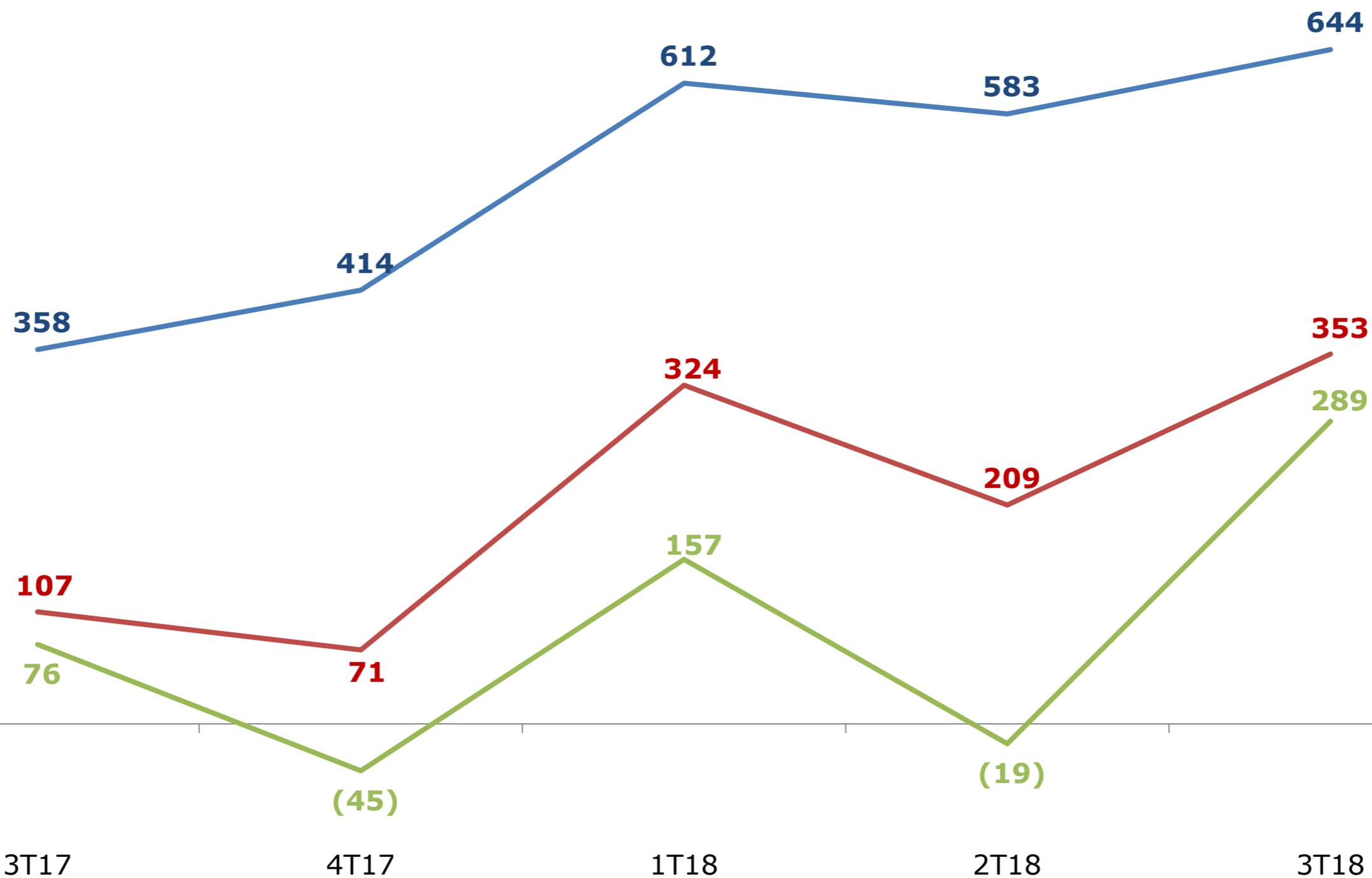
CAPITAL DE GIRO: ESTOQUES DE AÇO

Trimestral - Mil toneladas



LUCRO BRUTO, OPERACIONAL E LÍQUIDO - CONSOLIDADO

Trimestral - R\$ milhões



USD/BRL
FIM DE PERÍODO

3T17

4T17

1T18

2T18

3T18

3,164

3,308

3,324

3,856

4,004

— Lucro Bruto

— Lucro Operacional antes das despesas financeiras

— Lucro Líquido

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - POR UNIDADE DE NEGÓCIO



R\$ milhões - Trimestral

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	3T18	2T18	3T18	2T18	3T18	2T18	3T18	2T18	3T18	2T18	3T18	2T18
Receita Líquida de Vendas	314,8	202,1	3.440,5	2.923,6	933,4	770,6	71,0	101,6	(898,1)	(793,8)	3.861,5	3.204,1
Mercado Interno	109,1	79,3	3.045,6	2.498,9	933,4	770,3	71,0	101,6	(898,1)	(793,8)	3.260,9	2.656,3
Mercado Externo	205,7	122,8	394,9	424,7	-	0,3	-	-	-	-	600,6	547,8
Custo Produtos Vendidos	(209,7)	(140,2)	(2.883,2)	(2.389,8)	(875,3)	(721,1)	(83,9)	(111,0)	834,9	740,9	(3.217,2)	(2.621,3)
Lucro (Prejuízo) Bruto	105,1	61,9	557,3	533,8	58,1	49,5	(12,9)	(9,5)	(63,2)	(52,9)	644,3	582,8
(Despesas)/Receitas Operacionais	(53,4)	(58,4)	(202,0)	(285,5)	(25,4)	(20,0)	(11,4)	(15,2)	1,3	5,4	(291,0)	(373,7)
Despesas com Vendas	(23,9)	(19,1)	(36,2)	(39,0)	(10,6)	(11,2)	(2,5)	(3,2)	(1,1)	(1,1)	(74,3)	(73,7)
Despesas Gerais e Administrativas	(6,1)	(7,0)	(76,4)	(85,1)	(13,7)	(14,7)	(8,3)	(9,5)	3,4	3,4	(101,0)	(112,9)
Outras (Despesas) e Receitas	(23,4)	(32,4)	(89,4)	(161,4)	(1,1)	5,9	(0,7)	(2,5)	(1,0)	3,2	(115,6)	(187,2)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	51,7	3,4	355,2	248,2	32,6	29,5	(24,3)	(24,7)	(61,9)	(47,4)	353,4	209,1
EBITDA Ajustado	82,8	33,3	577,7	470,6	40,4	37,3	(19,6)	(19,9)	21,5	(2,4)	702,8	518,8
Margem EBITDA Ajust.	26,3%	16,5%	16,8%	16,1%	4,3%	4,8%	-27,6%	-19,6%	-2,4%	0,3%	18,2%	16,2%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - POR UNIDADE DE NEGÓCIO



R\$ milhões - 9M

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17	9M18	9M17
Receita Líquida de Vendas	768,7	318,9	9.367,4	7.219,3	2.406,8	1.830,0	285,9	236,9	(2.519,1)	(1.947,7)	10.309,8	7.657,3
Mercado Interno	265,4	283,5	8.124,8	6.306,0	2.406,4	1.829,3	285,8	236,1	(2.519,1)	(1.947,7)	8.563,3	6.707,2
Mercado Externo	503,3	35,4	1.242,6	913,3	0,4	0,7	0,1	0,7	-	-	1.746,4	950,2
Custo Produtos Vendidos	(528,5)	(189,2)	(7.733,1)	(6.117,7)	(2.252,4)	(1.699,4)	(268,7)	(223,8)	2.312,2	1.793,4	(8.470,6)	(6.436,7)
Lucro (Prejuízo) Bruto	240,2	129,6	1.634,4	1.101,6	154,4	130,6	17,2	13,1	(206,9)	(154,3)	1.839,2	1.220,6
(Despesas)/Receitas Operacionais	(168,2)	58,7	(683,1)	(492,9)	(71,5)	(71,9)	(38,2)	(59,2)	7,8	3,1	(953,2)	(562,3)
Despesas com Vendas	(68,3)	(13,3)	(111,9)	(119,9)	(31,7)	(34,8)	(8,9)	(9,3)	(3,4)	(3,5)	(224,2)	(180,8)
Despesas Gerais e Administrativas	(19,3)	(16,5)	(239,3)	(225,0)	(41,7)	(39,9)	(26,5)	(24,1)	10,1	9,6	(316,7)	(295,9)
Outras (Despesas) e Receitas	(80,6)	88,5	(331,9)	(148,0)	1,9	2,7	(2,9)	(25,8)	1,1	(3,0)	(412,3)	(85,6)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	72,0	188,3	951,3	608,7	82,8	58,7	(21,1)	(46,1)	(199,0)	(151,2)	886,0	658,3
EBITDA Ajustado	165,2	303,9	1.616,9	1.401,0	106,2	82,5	(6,8)	(31,2)	(18,7)	(20,9)	1.862,8	1.735,4
Margem EBITDA Ajust.	21,5%	95,3%	17,3%	19,4%	4,4%	4,5%	-2,4%	-13,2%	0,7%	1,1%	18,1%	22,7%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal



ADR
Nível I



Leonardo Karam Rosa

Gerente - Relações com Investidores

leonardo.rosa@usiminas.com

Tel: 55 31 3499-8550

Danielle Ap. Maia

Analista - Relações com Investidores

danielle.aparecida@usiminas.com

Tel: 55 31 3499-8148

Felipe Gabriel P. Rodrigues

Analista - Relações com Investidores

f.gabriel@usiminas.com

Tel: 55 31 3499-8710

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.



Relações com Investidores