



APIMEC – São Paulo
Rômel Erwin de Souza – CEO

12 de novembro de 2015

USIMINAS 

Classificação da Informação: Pública



Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



Usiminas e suas Unidades de Negócio



Informações Financeiras



Principais Ações em Curso

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

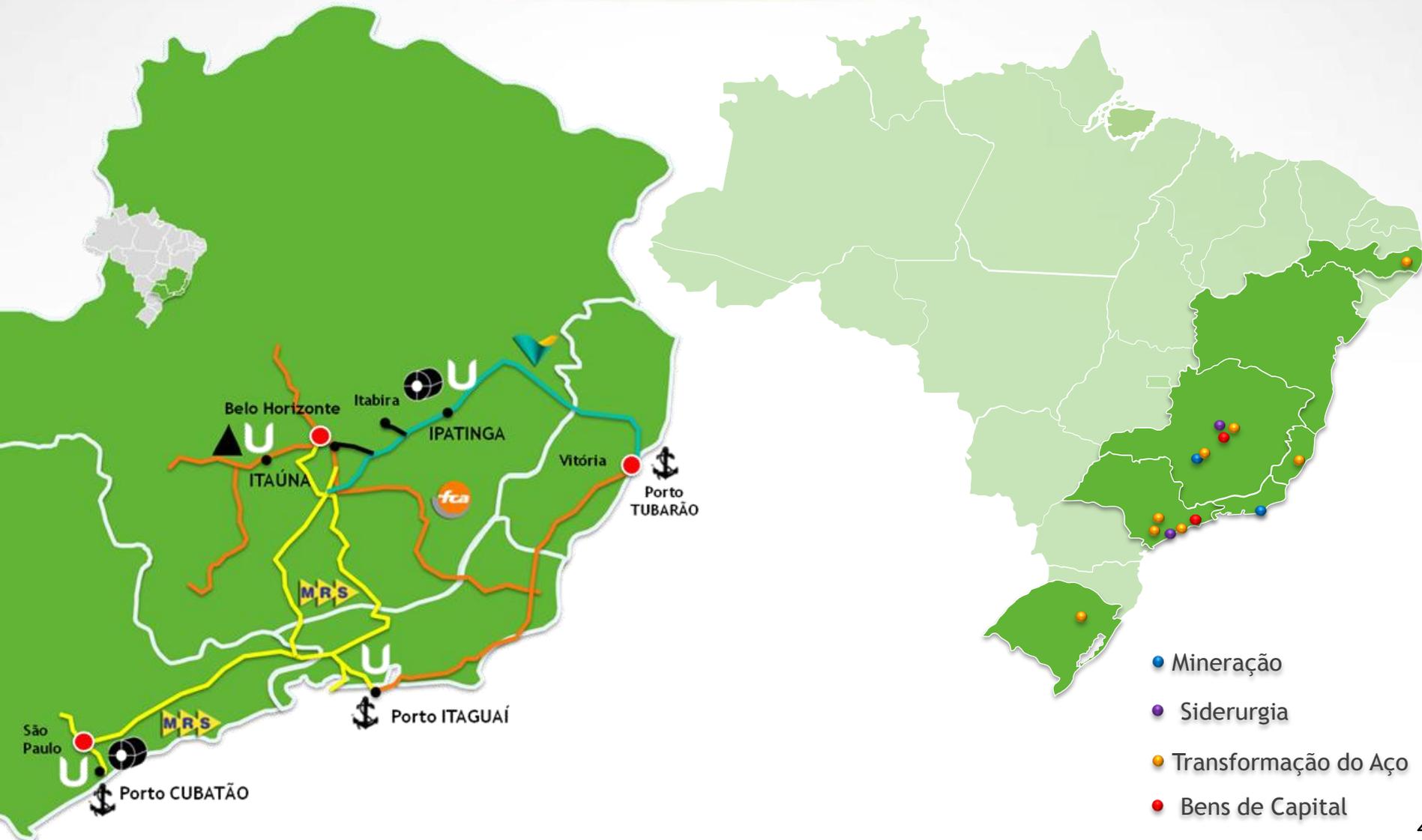
Usiminas Mecânica



UPSTREAM

DOWNSTREAM

Localização Estratégica



Capital Total
1.013.786.190

Capital Votante

ON 49,84%

505.260.684

Preferenciais

PN 50,16%

508.525.506

Grupo de Controle
63,86%

Ternium / Tenaris
Grupo Nippon
Previdência Usiminas

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

Instituto Cultural Usiminas

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



Colégio São Francisco Xavier

Primeira instituição escolar do Brasil a obter a ISO 9001



Hospital Márcio Cunha

Centro de referência na área da saúde em todo Brasil



Projeto Xerimbabo Usiminas

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





Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



Usiminas e suas Unidades de Negócio



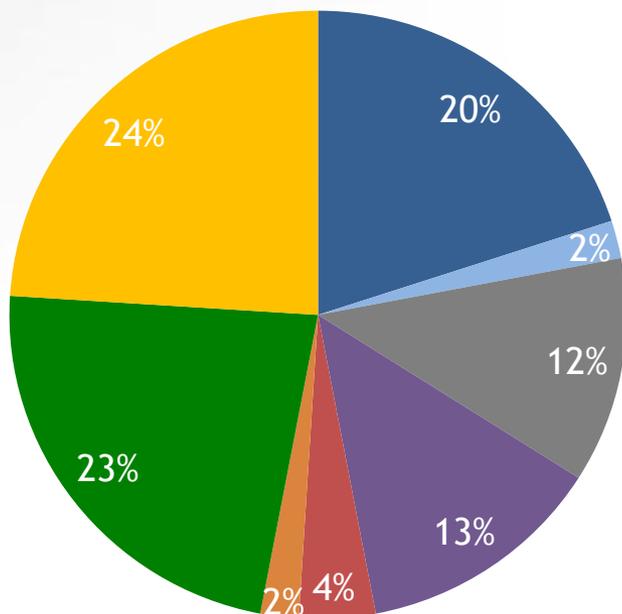
Informações Financeiras



Principais Ações em Curso

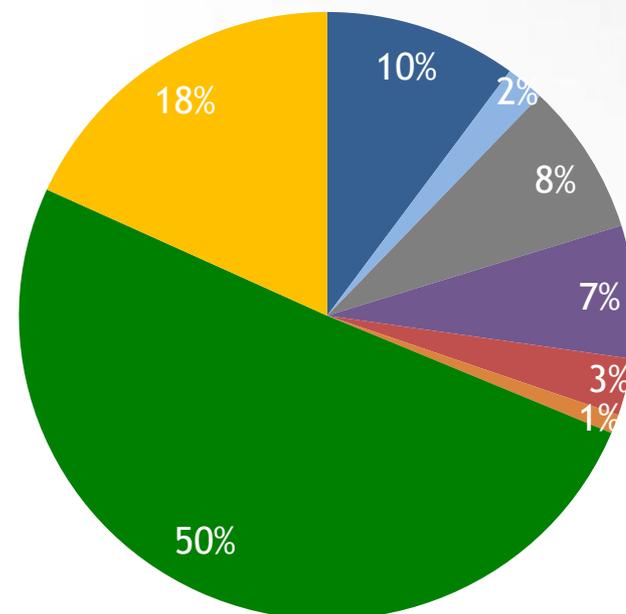
Produção Mundial de Aço Bruto

2003



971 milhões de toneladas

2014

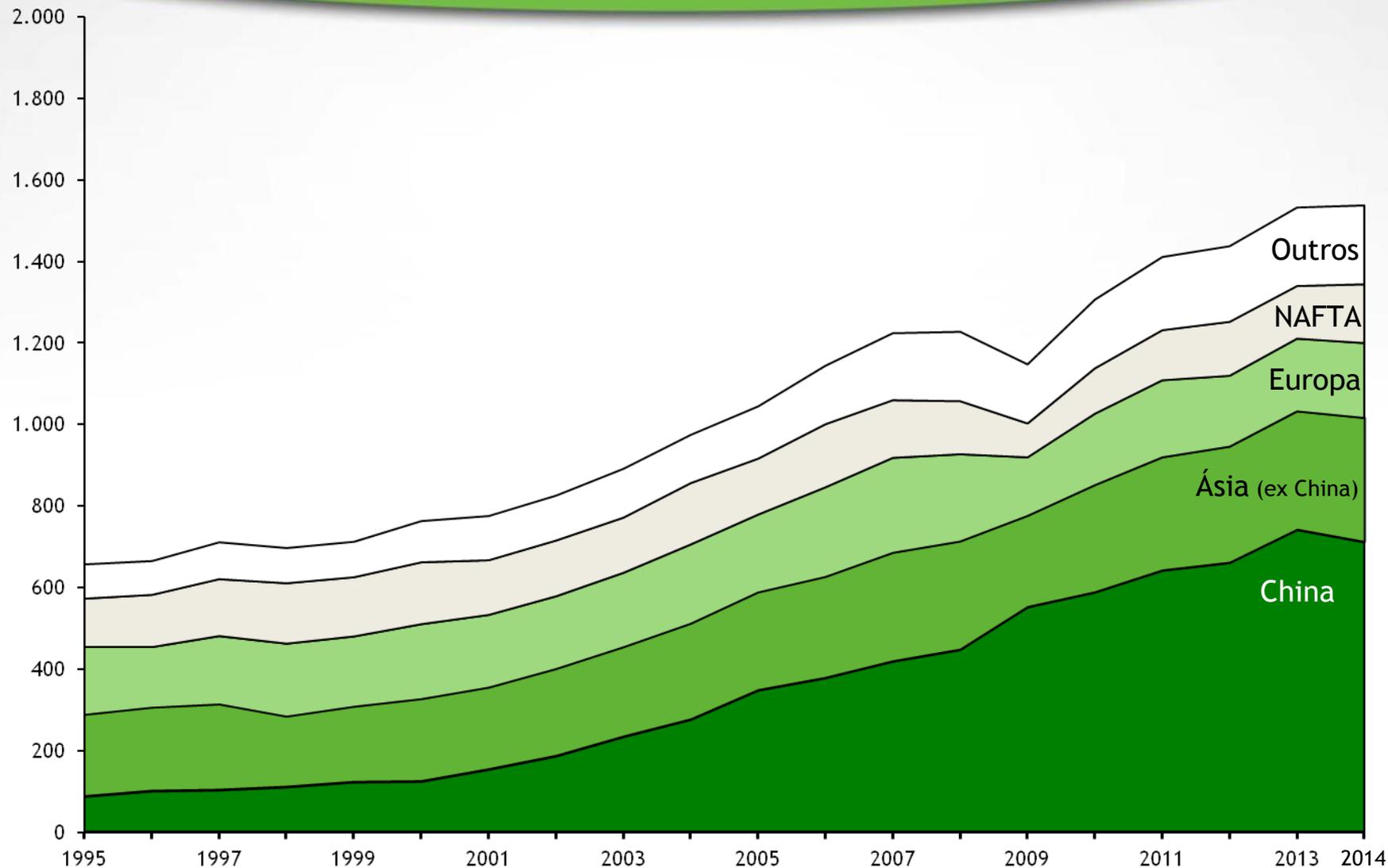


1.665 milhões de toneladas

- União Européia
- Europa (Outros)
- Outros
- América do Norte
- América do Sul
- África
- China
- Ásia e Oceania *

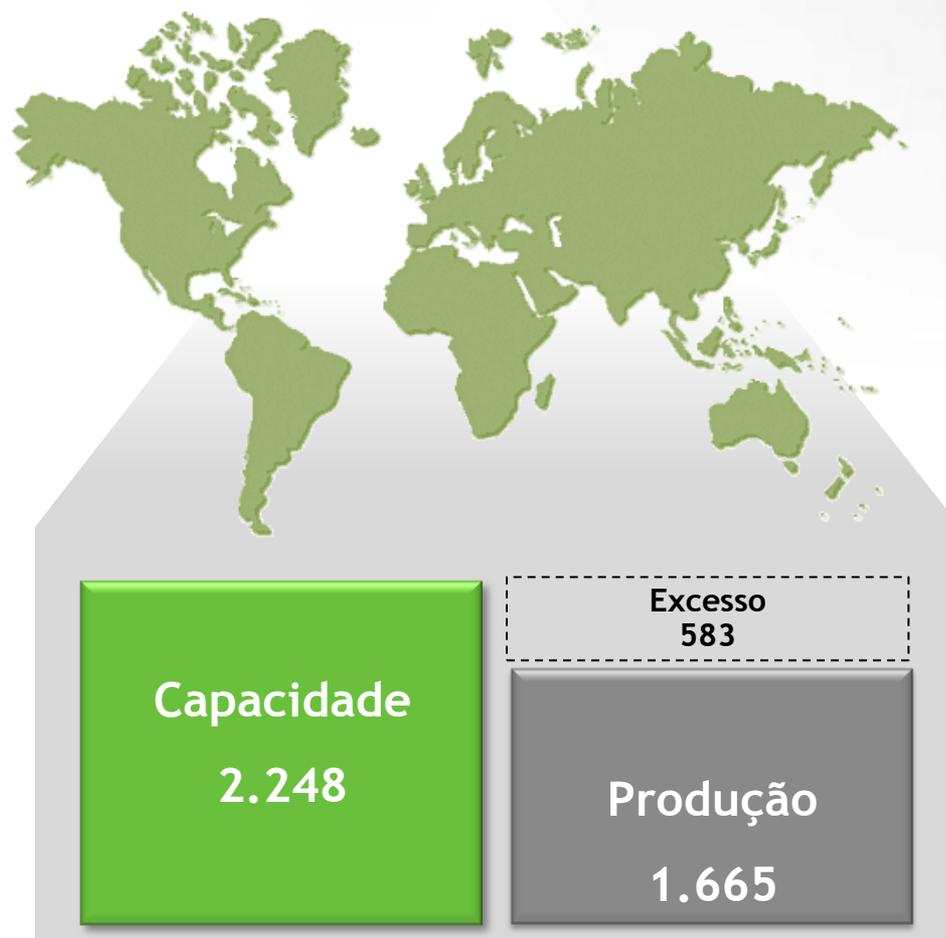
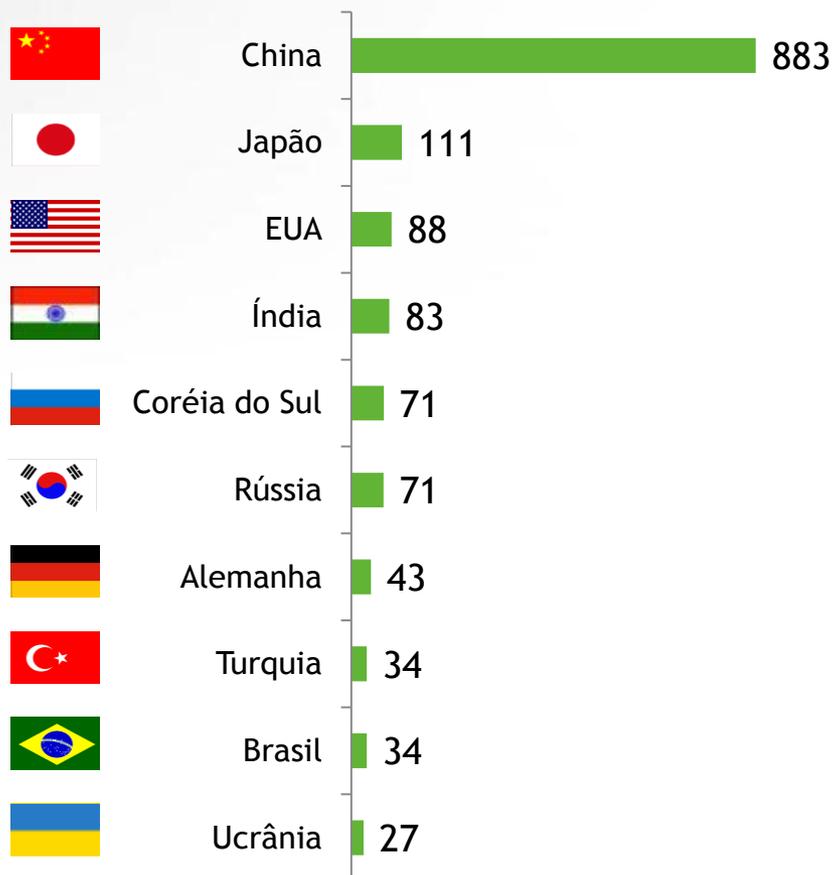
Consumo Aparente Mundial de Aço Bruto

Milhões de toneladas



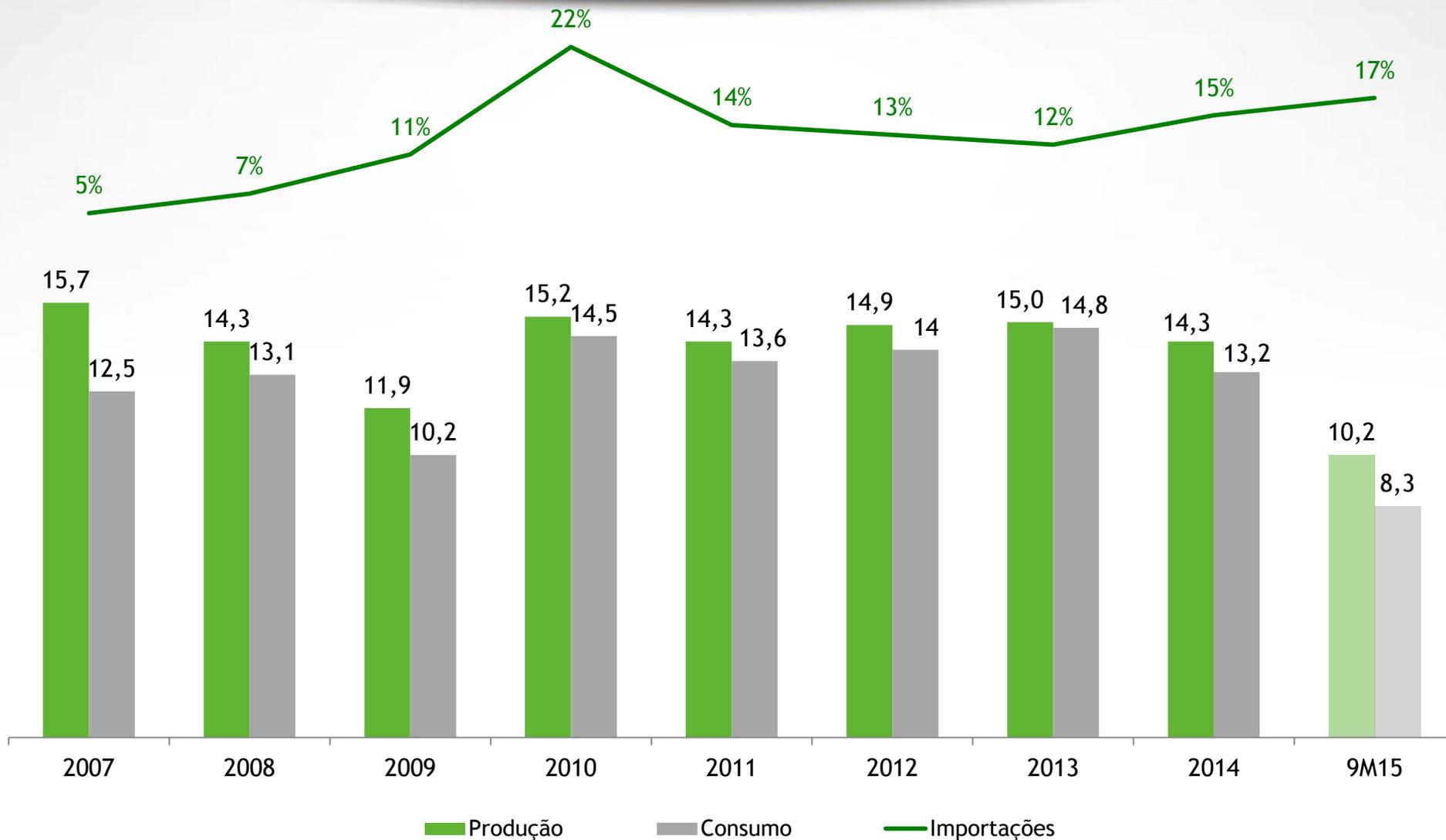
Mercado Mundial de Aço Bruto em 2014

Milhões de toneladas



Mercado Brasileiro de Aços Planos

Milhões de toneladas



Mercados Consumidores de Aços Planos

Automobilístico
e Autopeças



Laminados a Quente,
Laminados a Frio
e Galvanizados

Eletrrodomésticos



Laminados a frio e
Galvanizados

Máquinas
e Equipamentos



Chapas Grossas e
Laminados a Quente

Construção
Civil



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

Óleo e Gás

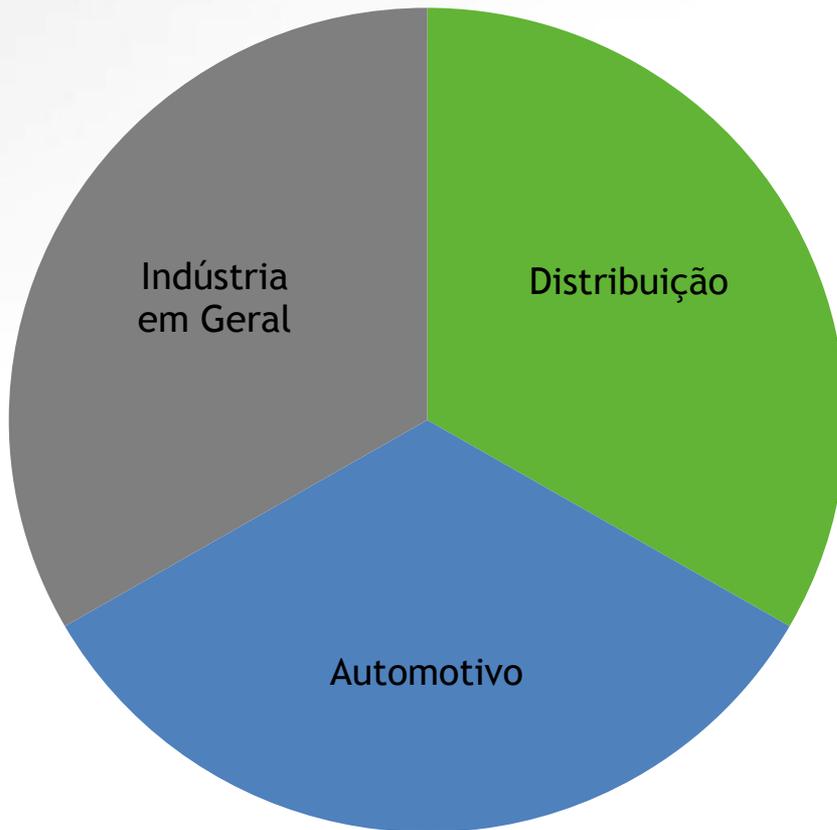


Chapas Grossas e
Laminados a Quente

Tubos



Chapas Grossas e
Laminados a Quente



Máquinas e Equipamentos: ABIMAQ espera 15% de queda de vendas em 2015

Linha Branca: Tendências Consultoria espera 15% de redução nas vendas em 2015

Construção Civil: Tendências Consultoria espera uma redução de 9,9% em materiais de construção em 2015

Grande Rede: INDA espera redução nas vendas em torno de 25% em 2015

Automotivo: ANFAVEA espera uma queda de 27% em vendas e 23% em produção em 2015



Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



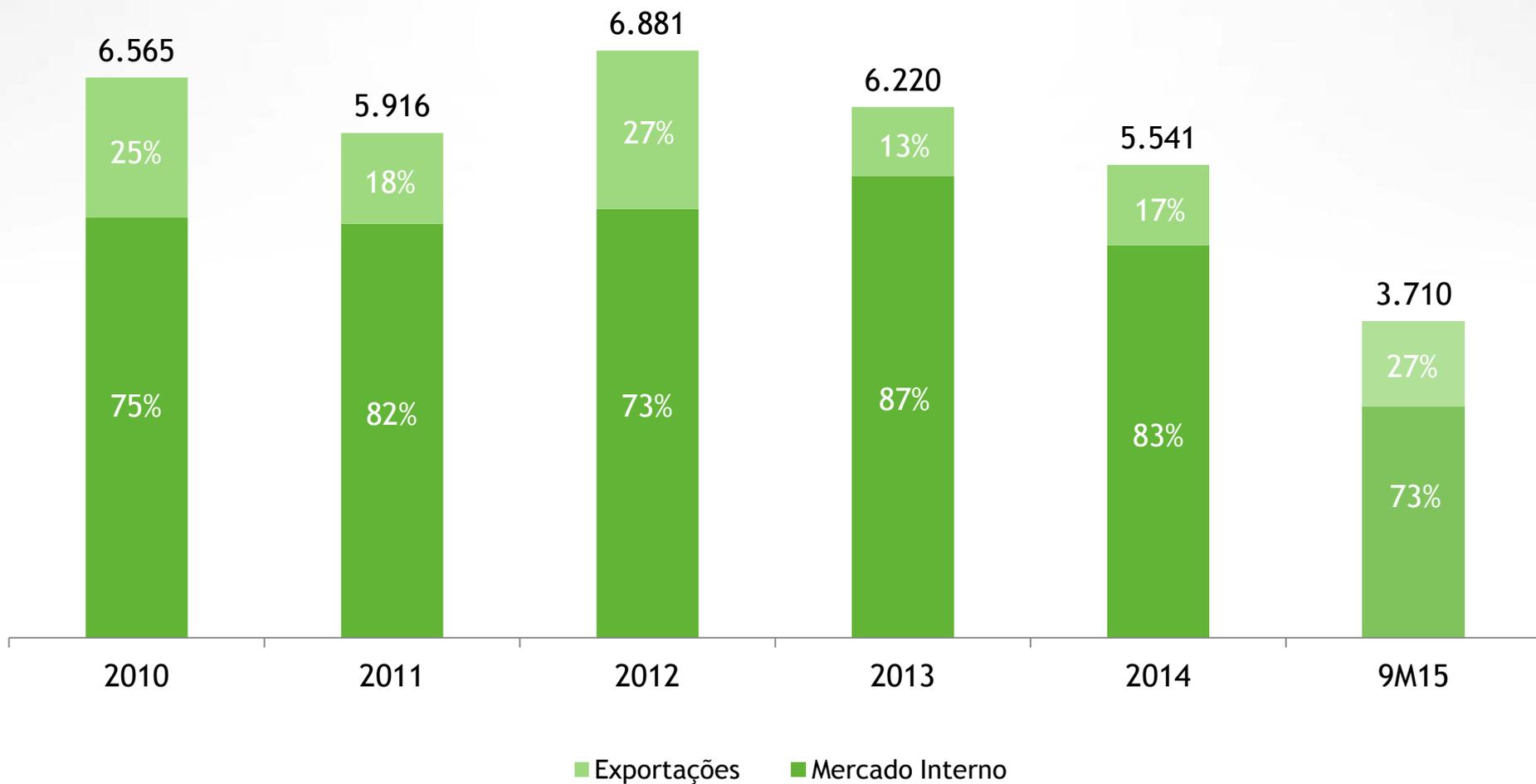
Usiminas e suas Unidades de Negócio



Informações Financeiras



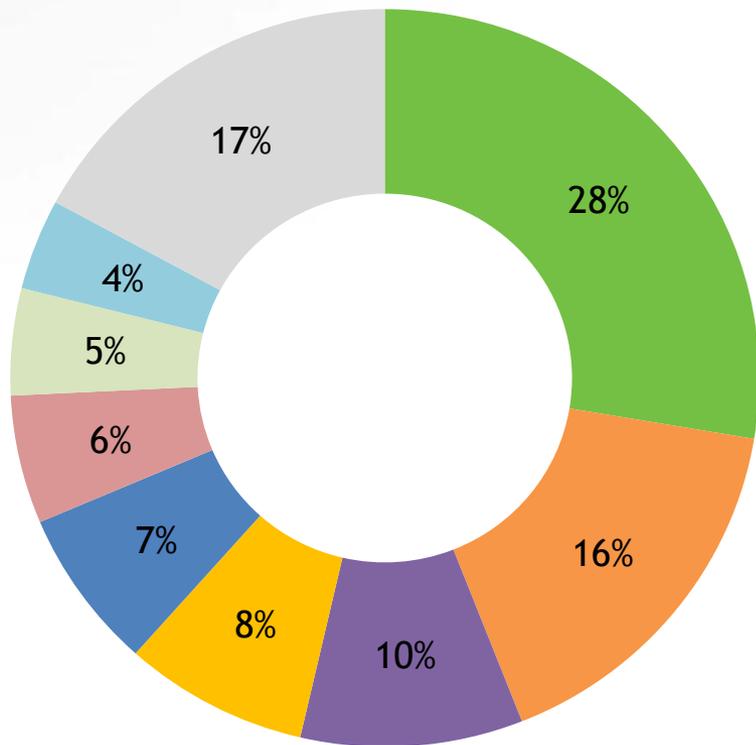
Principais Ações em Curso



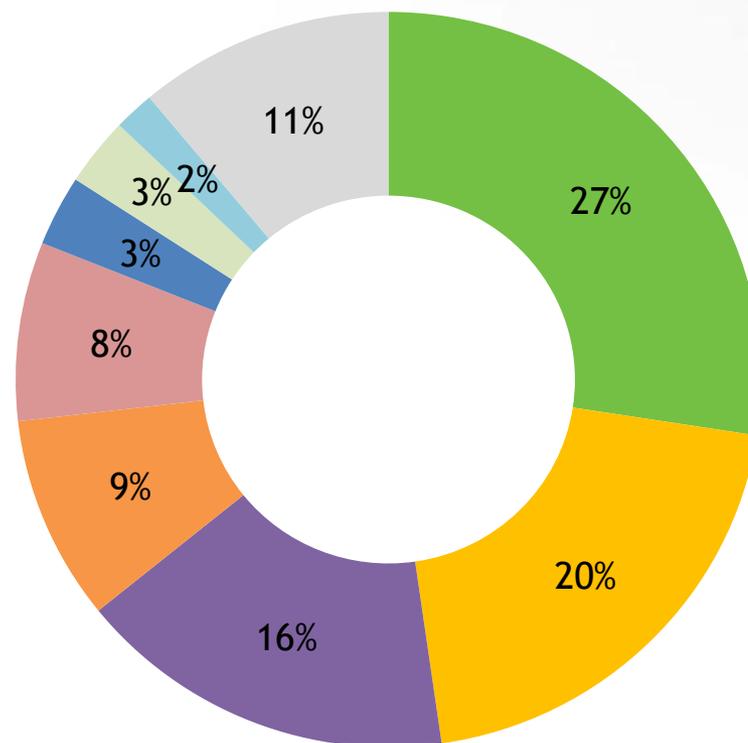
Exportações - Principais Mercados

Siderurgia

3T15



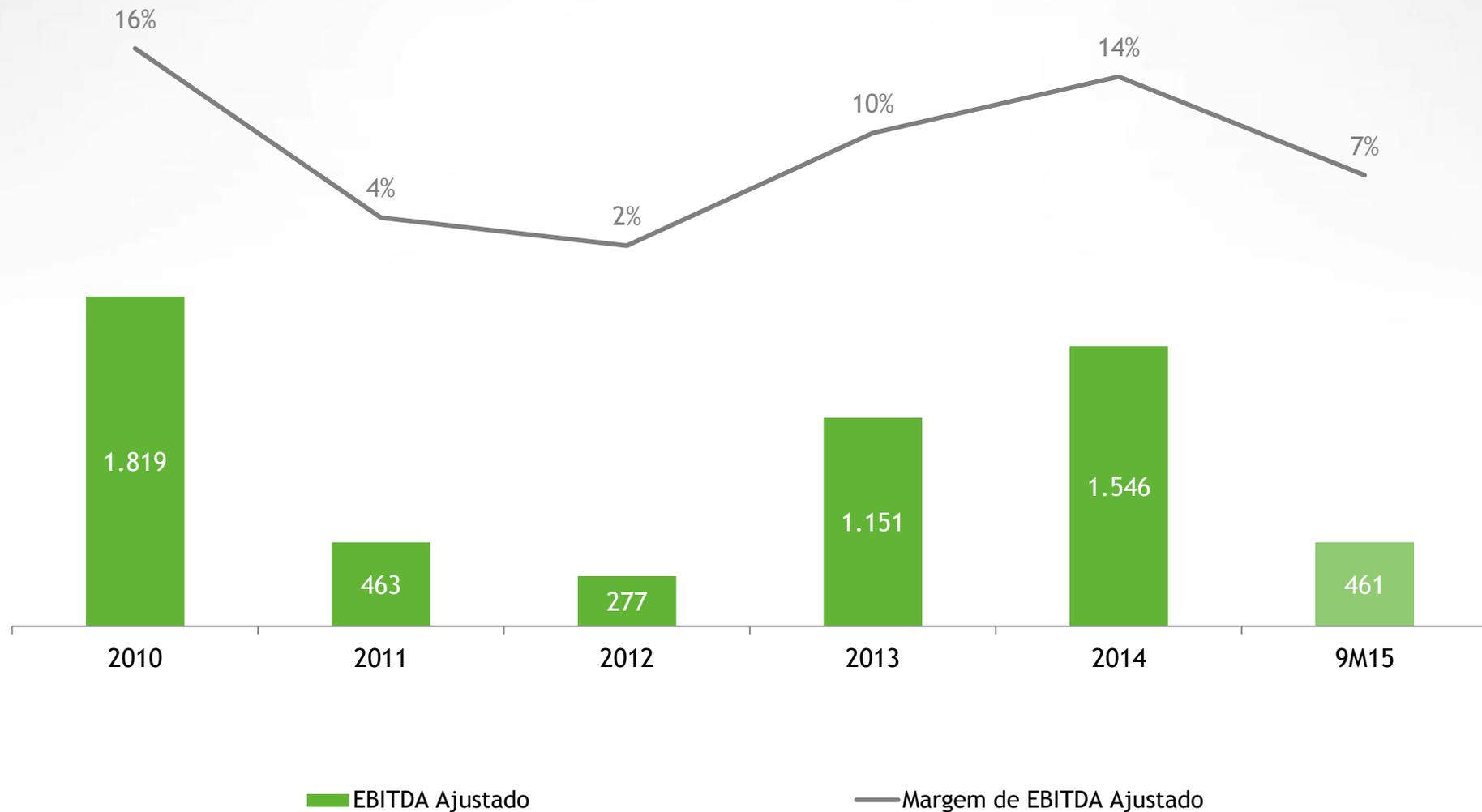
9M15



■ EUA ■ Argentina ■ Turquia ■ México ■ Vietnã ■ Tailândia ■ Taiwan ■ Alemanha ■ Outros

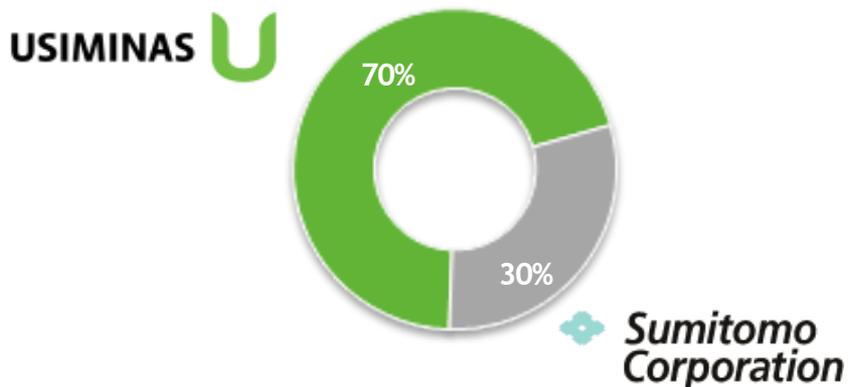
EBITDA e Margem de EBITDA Ajustados

Siderurgia - R\$ milhões



- 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
- Vida útil até 2045

Composição Acionária:

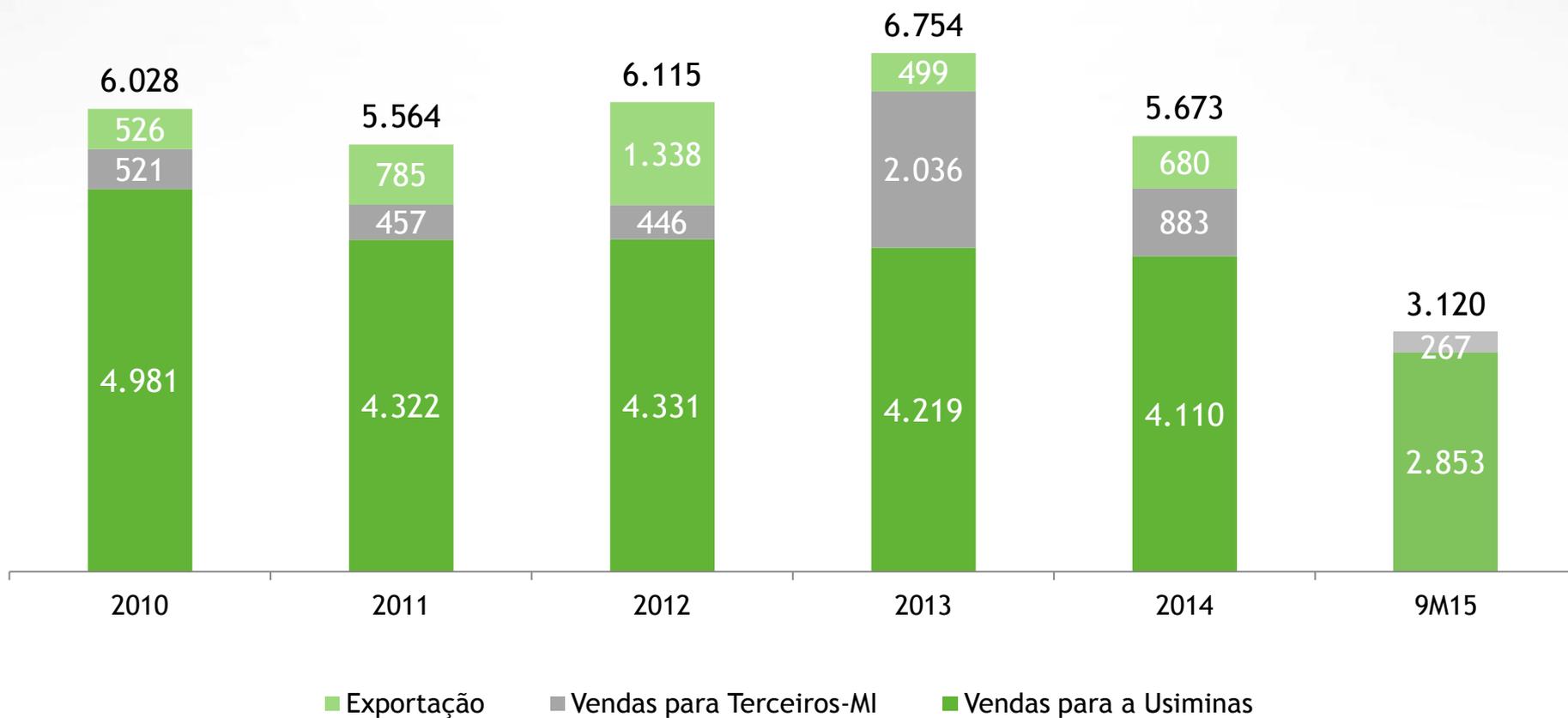


Capacidade de Produção:

Granulado	2 milhões
Sinter Feed	4 milhões
Pellet Feed	6 milhões

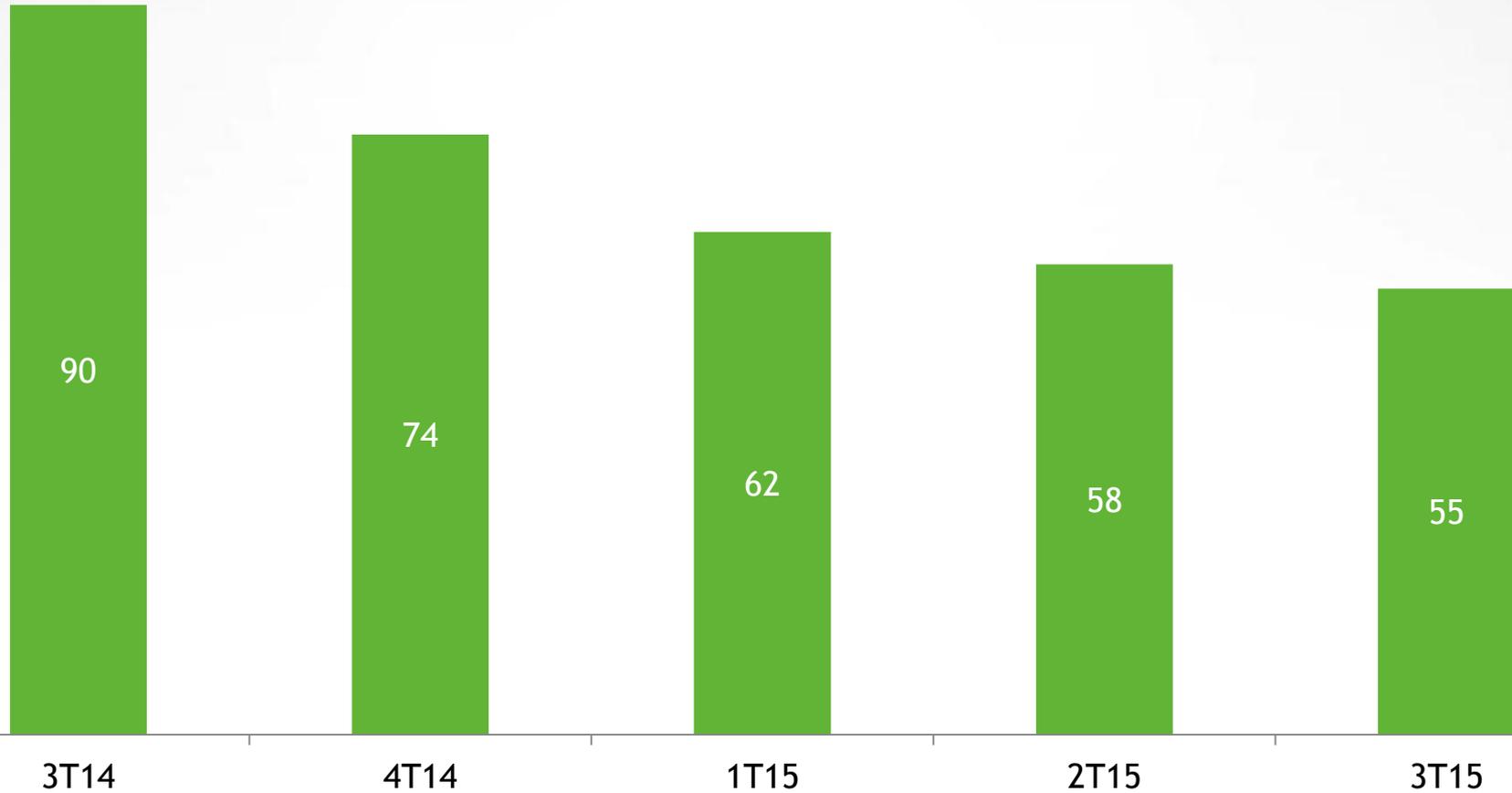
Vendas

Mineração Usiminas - Mil toneladas



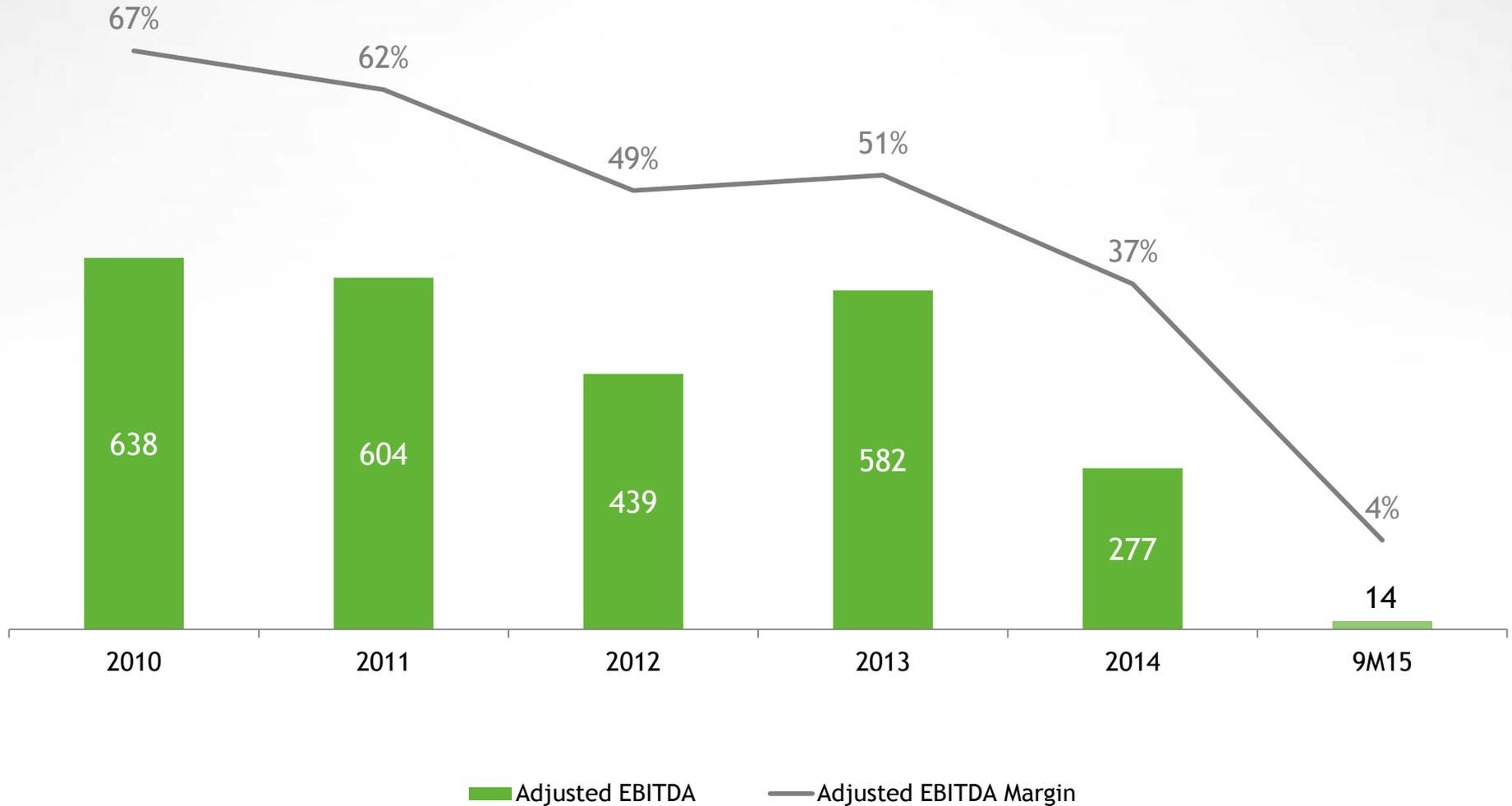
Preço de Minério de Ferro - PLATTS (62% Fe CFR China)

US\$/tonelada

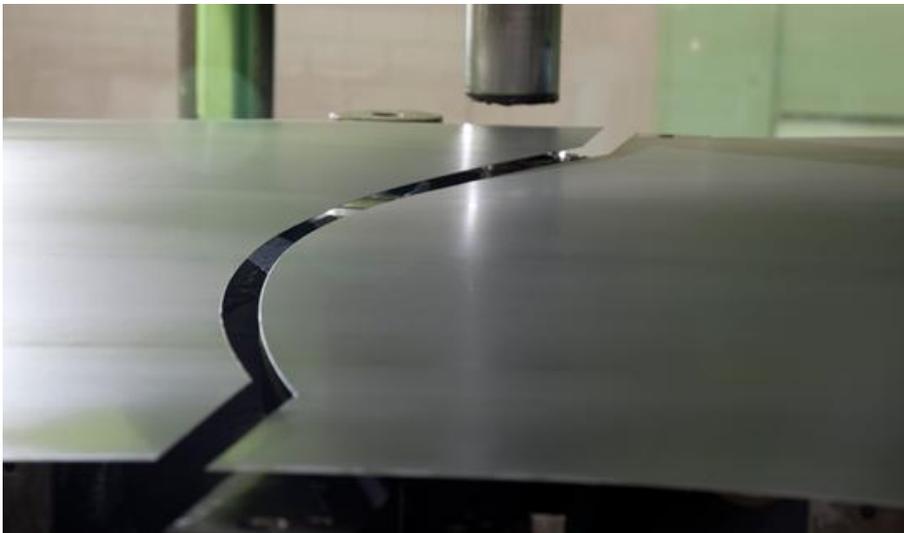
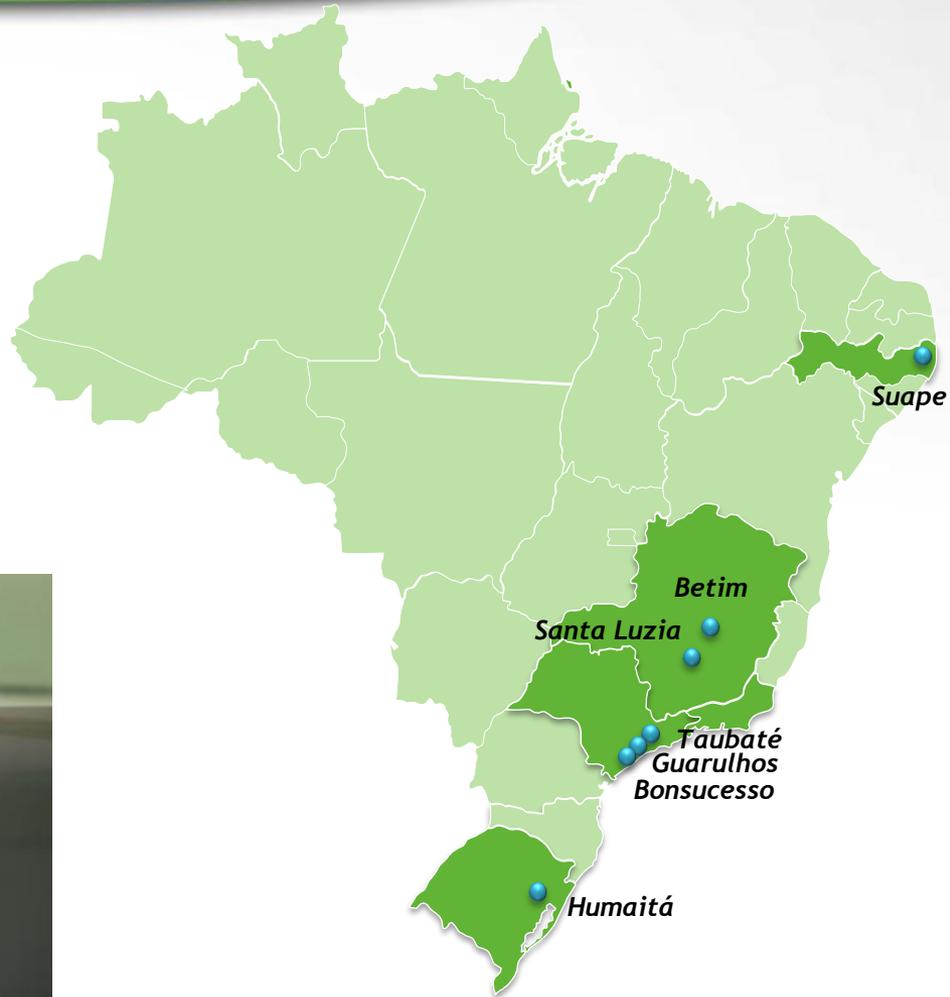


Ebitda e Margem de Ebitda Ajustados

Mineração Usiminas - R\$ milhões



- 7 unidades industriais em diferentes estados: MG, SP, RS e PE
- Capacidade de processamento de 1,7 milhão de toneladas de aço / ano
- Receita Líquida em 2014 de R\$2,3 bilhões



- 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 2014 de R\$794 milhões

Estruturas Metálicas



3ª Ponte em Brasília



Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



Usiminas e suas Unidades de Negócio



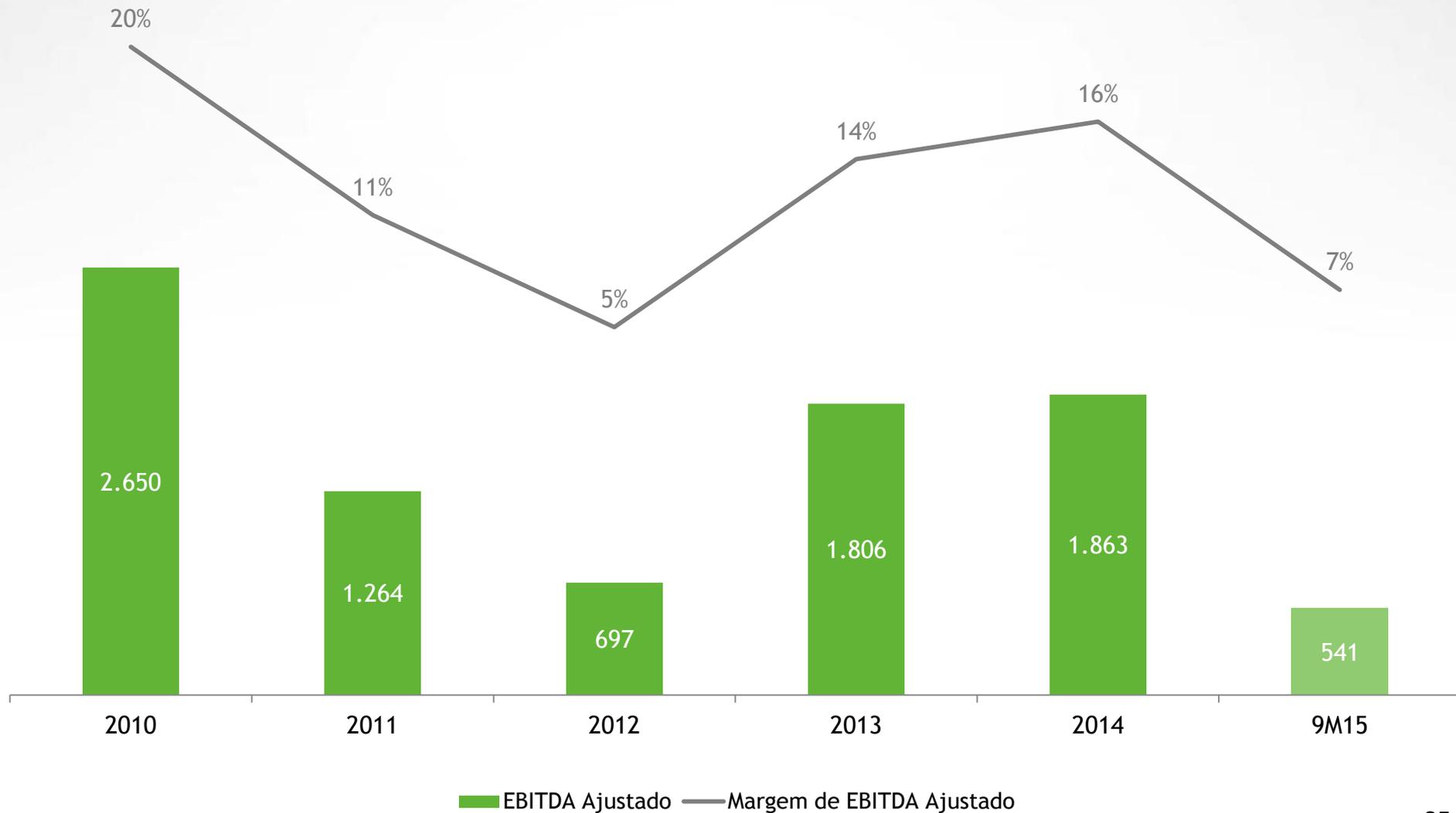
Informações Financeiras



Principais Ações em Curso

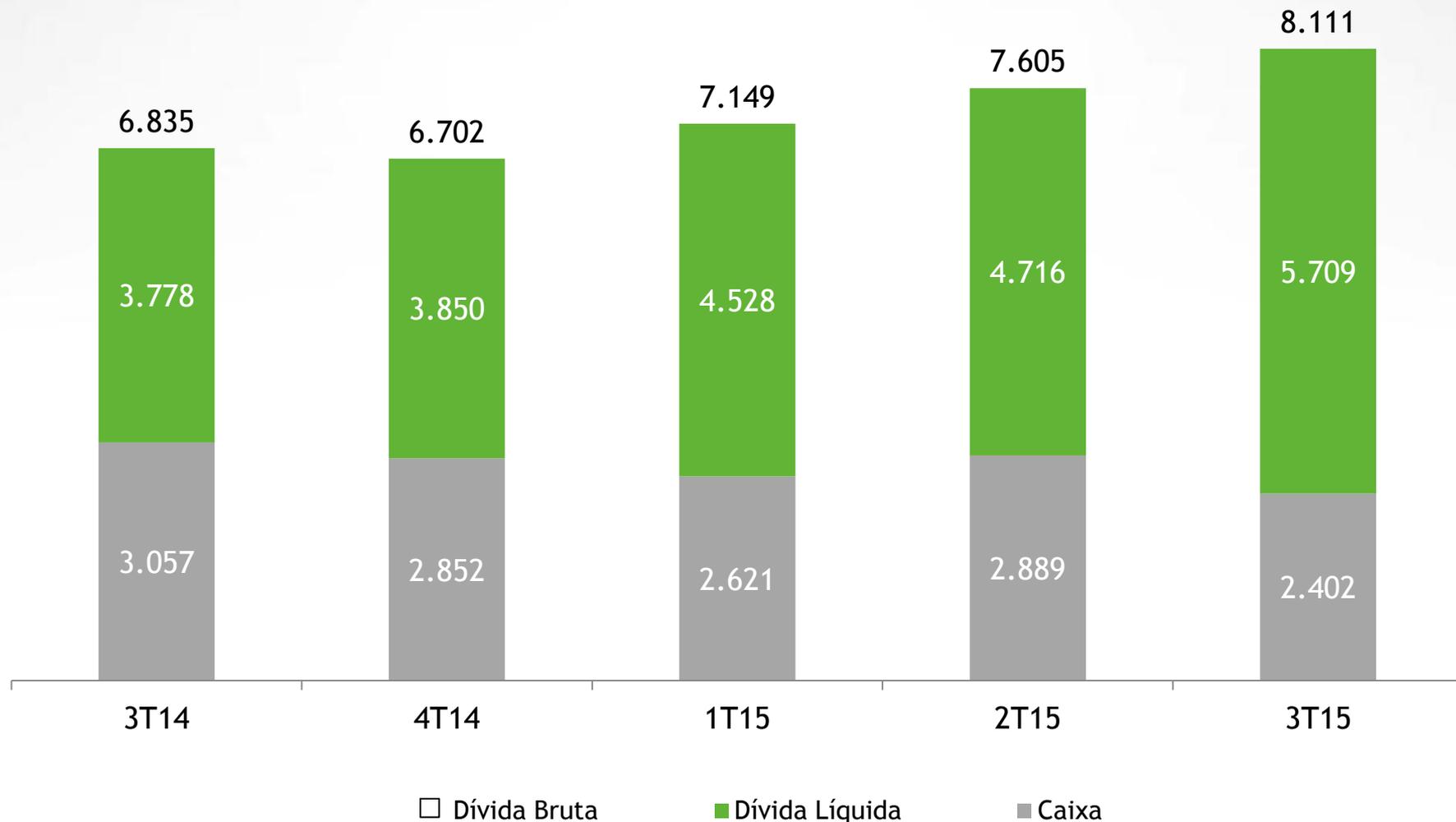
Ebitda e Margem de Ebitda Ajustados

Consolidado - R\$ milhões



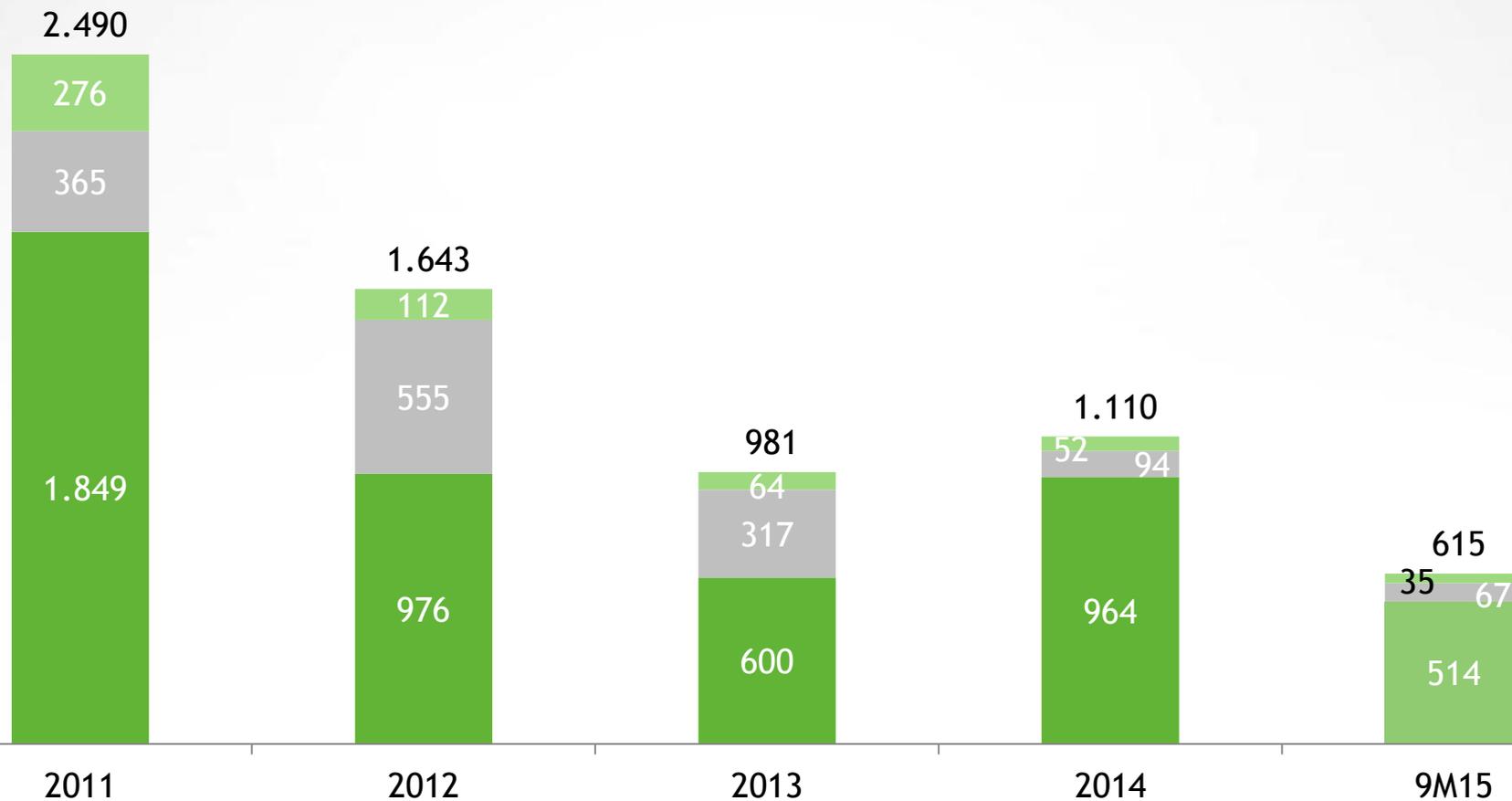
Posição de Caixa e Endividamento

Consolidado - R\$ milhões



Capex

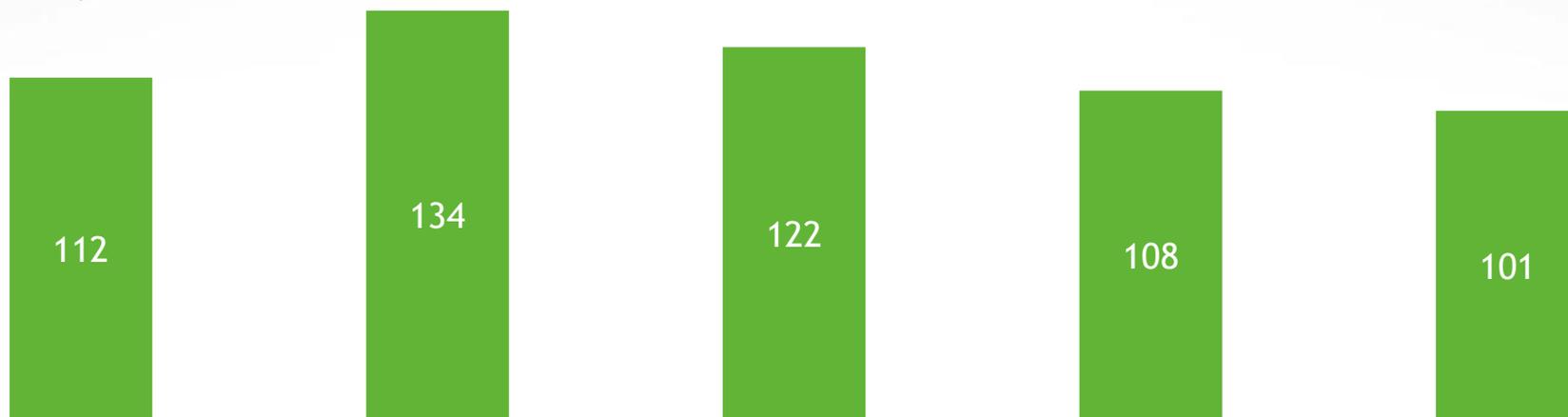
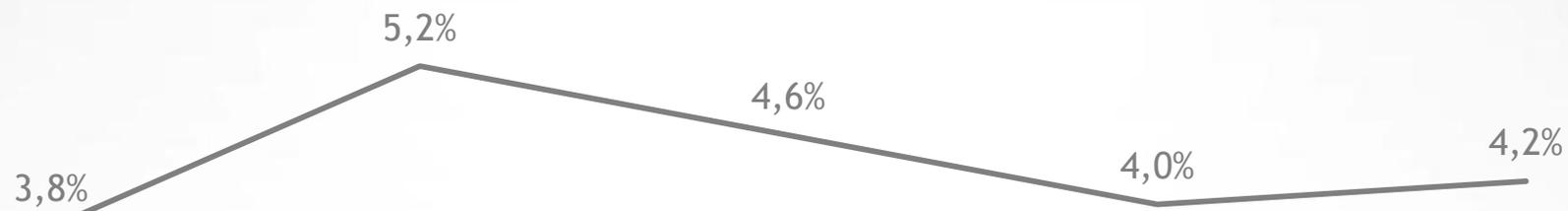
Consolidado - R\$ milhões



■ Outros ■ Mineração ■ Siderurgia

Evolução do G&A

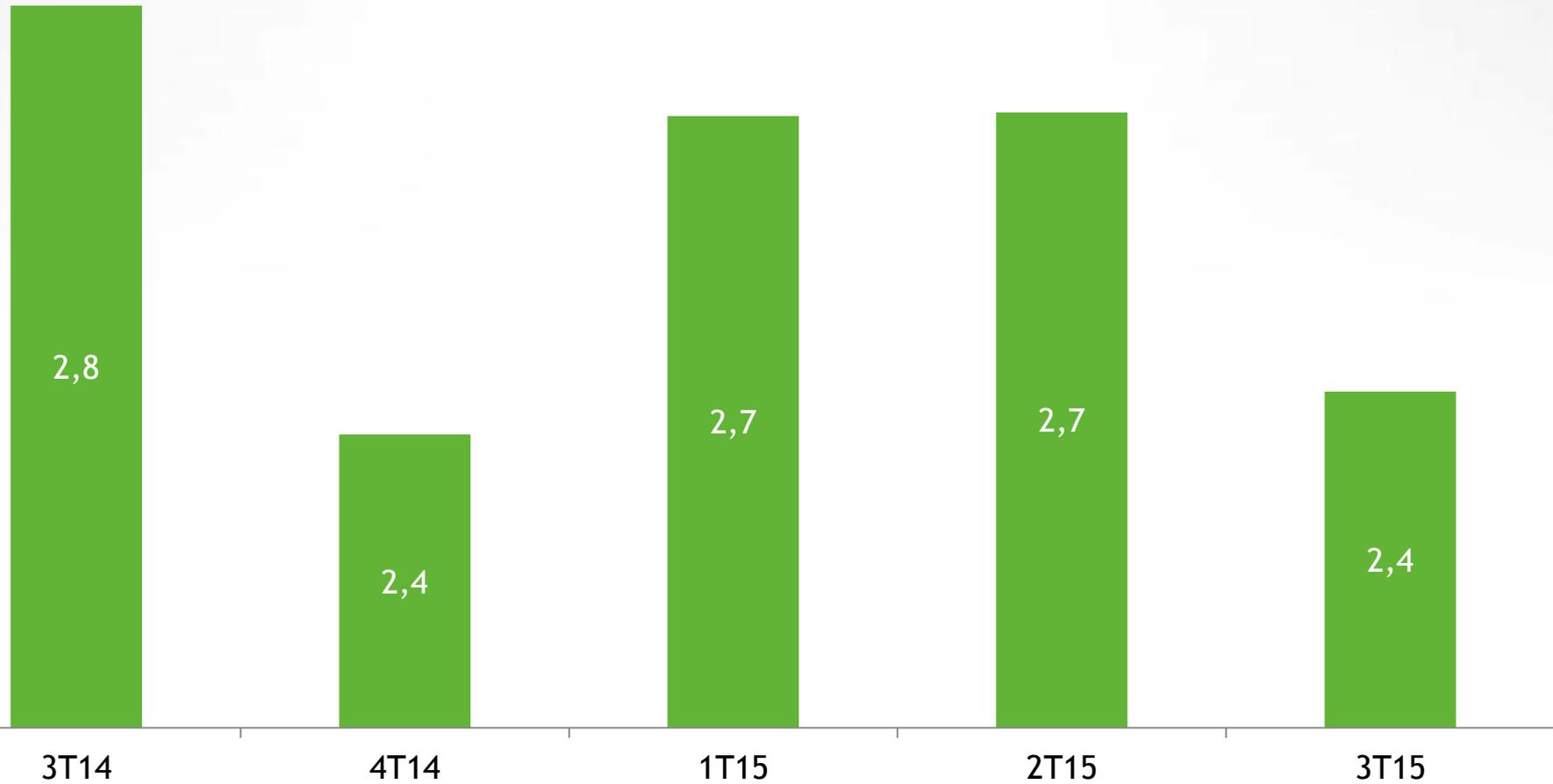
Consolidado - R\$ milhões



 G&A  G&A/Receita Líquida

Capital de Giro

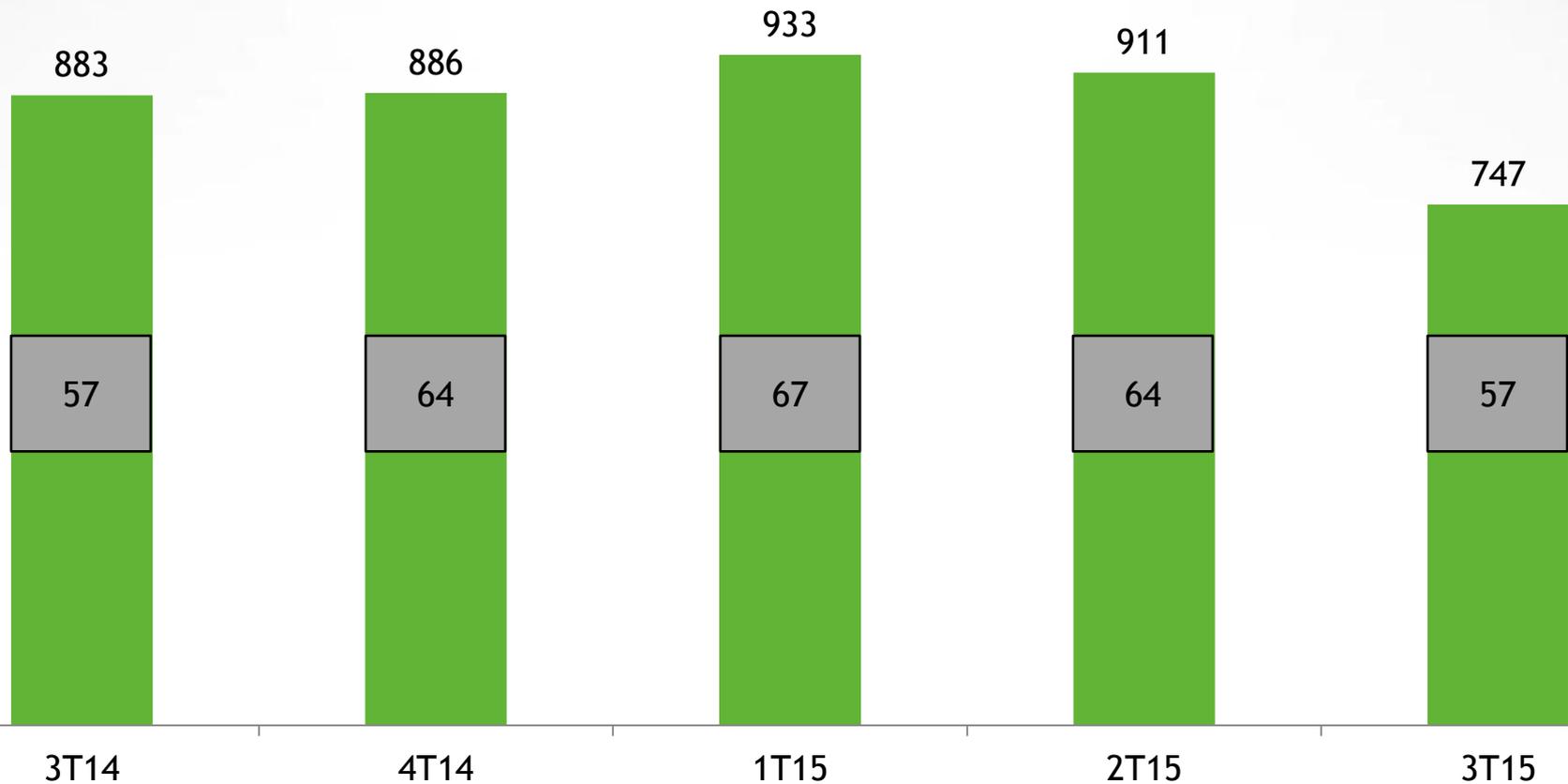
Consolidado - R\$ bilhões



Capital de Giro - Estoques de Aço

Mil toneladas

Dias em
estoque





Usiminas em linhas gerais



Informações de Mercado



Usiminas e suas Unidades de Negócio



Informações Financeiras



Principais Ações em Curso

- Consumo interno de aços planos: queda de 18% em 9M15 x 9M14, e sem perspectivas de recuperação
- Excesso atual de capacidade produtiva mundial: 735 milhões t
- Preços internacionais em constante queda
- Alta carga tributária
- Concorrência desleal de aços importados
- Altos custos de energia
- Desvalorização cambial aumentando os custos de matérias primas

Cenário de baixa demanda e baixa competitividade exige ajustes estruturais de escala e produtividade



ESTRATÉGIA USIMINAS

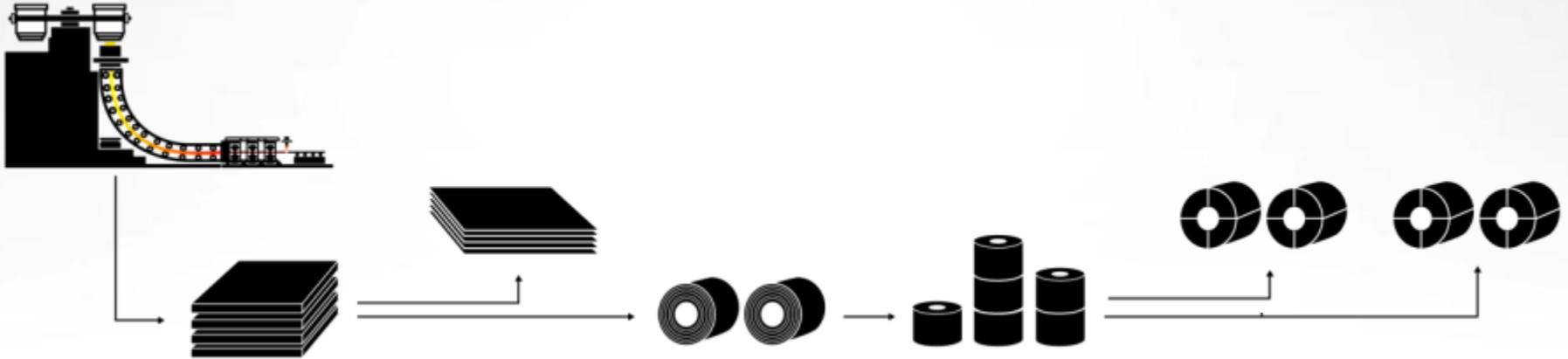
Desativação temporária da área primária da Usina de Cubatão (Sinterização, Coqueria, Alto forno e Aciaria), permanecendo as operações das laminações a quente e a frio e terminal portuário

Adequação de escala e aumento da competitividade

Produção de aços planos

Siderurgia - Mil toneladas

Capacidade Nominal: 9,5 milhões de toneladas / ano



Lingotamento	Placas	Chapas Grossas	Laminados a Quente	Laminados a Frio	Galvanizados	
					Eletrogalvanizados	Galvanizados por Imersão a quente
Usina de Ipatinga	5.000	1.000	3.600	2.500	360	1.050
Usina de Cubatão	4.500	1.000	4.400	1.200	-	-
Capacidade Nominal	9.500	2.000	8.000	3.700	360	1.050
Capacidade de Laminação Otimizada	-	1.900	4.200	2.200	350	1.020

- ✓ **Melhor margem EBITDA**

 - Redução de custos**

 - Menores custos fixos: mão de obra e manutenção

 - Melhor margem de contribuição: vendas direcionadas ao mercado interno e exportações rentáveis.

- ✓ **Menor nível de investimento**

 - Redução do CAPEX principalmente por redução de sustaining, projetos ambientais e início da reforma da Coqueria#2

- ✓ **Capital de giro:**

 - Menor necessidade de recursos para estoque de placas que de matérias primas

Principais medidas com
foco na rentabilidade e
gestão de caixa

- Readequação da estrutura organizacional
- Implementação de *Lay-off*
- Readequação de custo fixo
- Revisão dos custos de manutenção e incorporação de melhores práticas
- Foco no processo de qualidade do produto final otimizando a receita de vendas
- Primarização e otimização de serviços de terceiros
- Preservação do caixa com priorizações dos projetos de investimento
- Diálogo constante com fornecedores buscando alternativas para reduções de custos
- Revisão/renegociação de contratos contendo cláusulas de *Take or Pay*

Maior competitividade

✓ EBITDA

- Redução de custo fixo, principalmente via readequação de mão de obra
- Aumento dos preços de venda de aço (efetivação a partir de 9/10)
- Suspensão da linha de Chapas Grossas de Cubatão
- Cancelamento do programa de Remuneração Variável para executivos (exercício de 2015)

✓ CAIXA

- Redução e controle de capital de giro
- Redução e controle de CAPEX: de R\$1 bilhão para R\$750 milhões em 2015
Para 2016, montante ainda menor

✓ ATIVOS

- Busca de oportunidades de venda de ativos:
 - Usiminas Mecânica
 - Participações em outras empresas
 - Outros imóveis e outros ativos não-operacionais

Para mais informações, contate a equipe de Relações com Investidores:

Cristina Morgan C. Drumond

Gerente-geral - Relações com Investidores

cristina.drumond@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8772

Fax: 55-31-3499-9357

Leonardo Karam Rosa

Gerente- Relações com Investidores

leonardo.rosa@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8550

Diogo Dias Gonçalves

Gerente- Relações com Investidores

diogo.goncalves@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8710

Renata Costa Couto

Analista- Relações com Investidores

r.couto@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8619

www.usiminas.com/ri



ADR
Level I



Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia constituem meras previsões, baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto sujeitas a mudanças.

USIMINAS 