

RESULTADOS 2018 e 4T18

WEBCAST

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

ÍNDICE

WEBCAST.....03

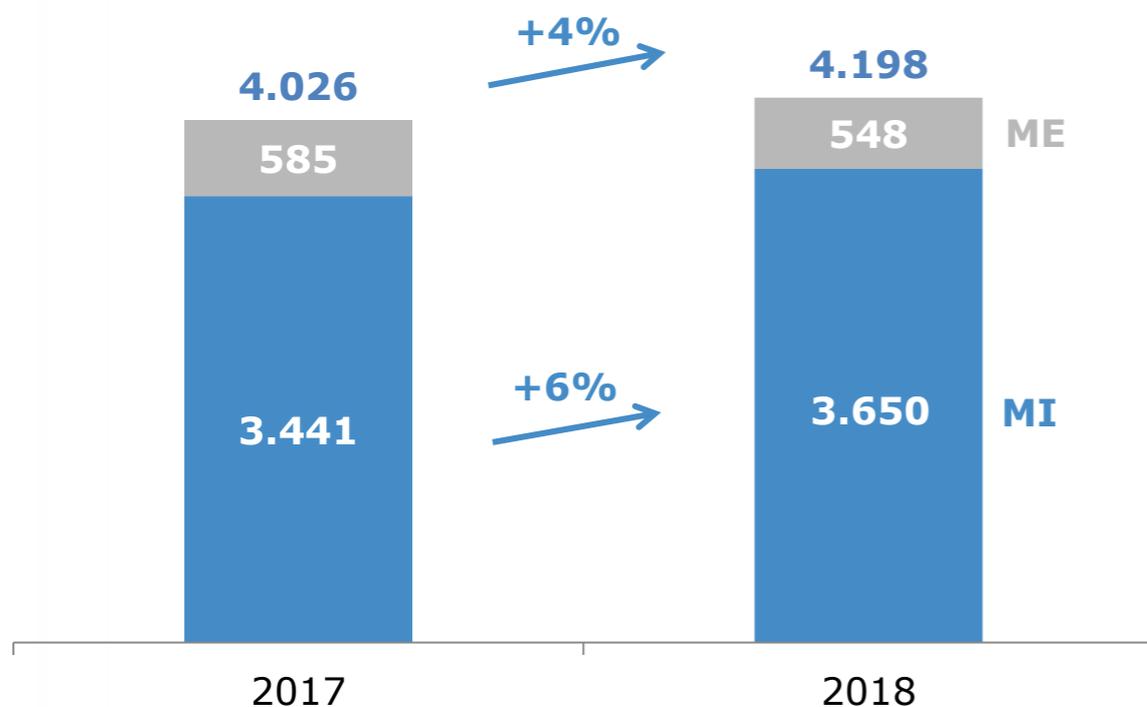
APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....24

RESULTADOS 2018 e 4T18

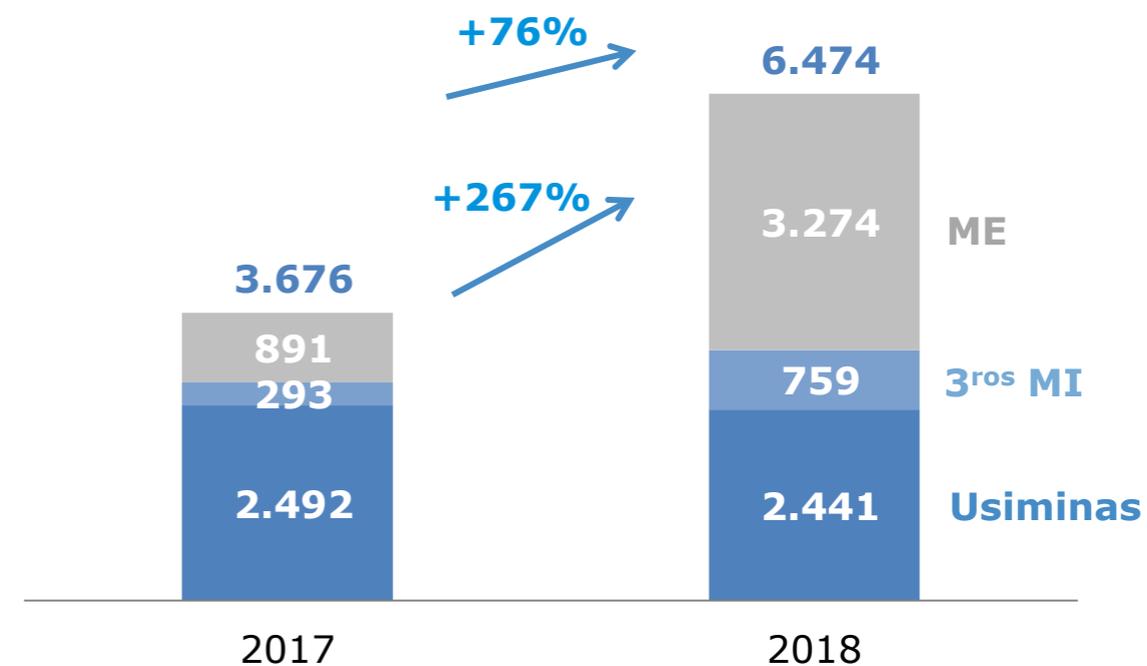
WEBCAST

Destaques

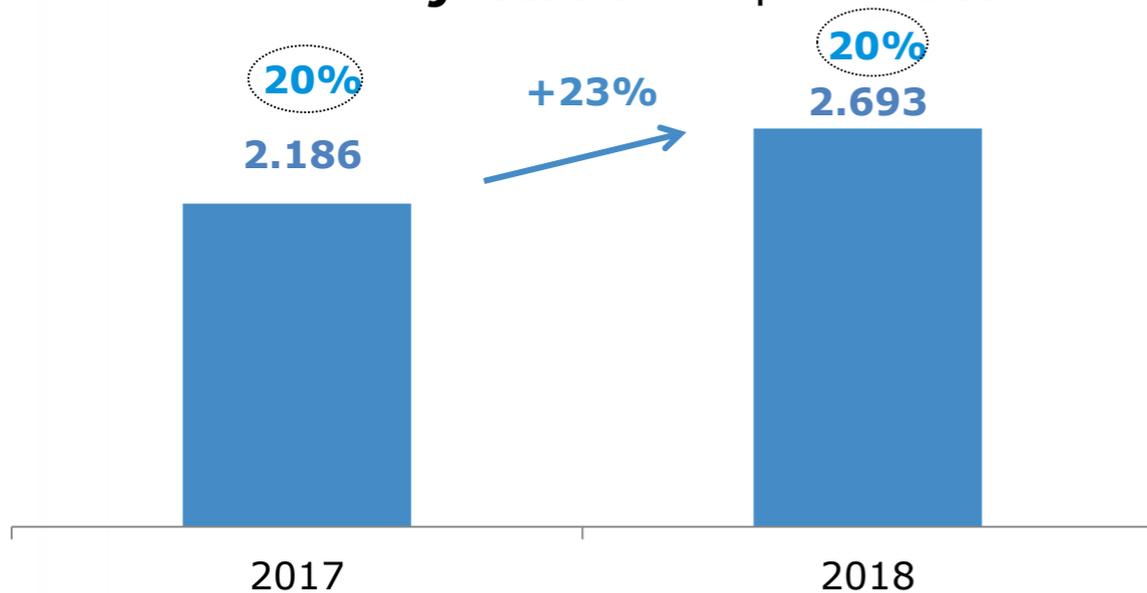
Vendas Unidade Siderurgia – mil tons



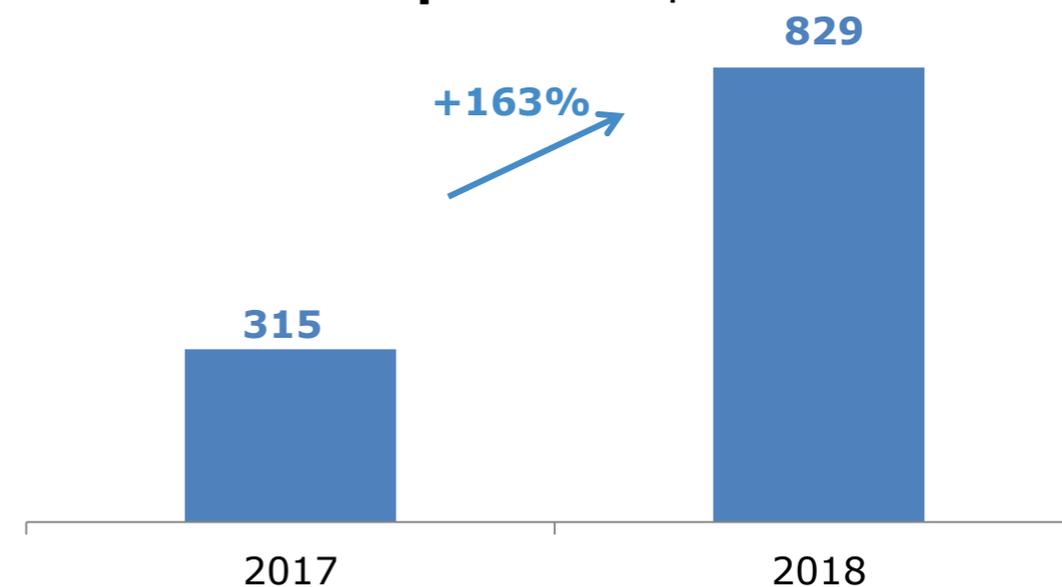
Vendas Minério de Ferro – mil tons



EBITDA Ajustado – R\$ milhões

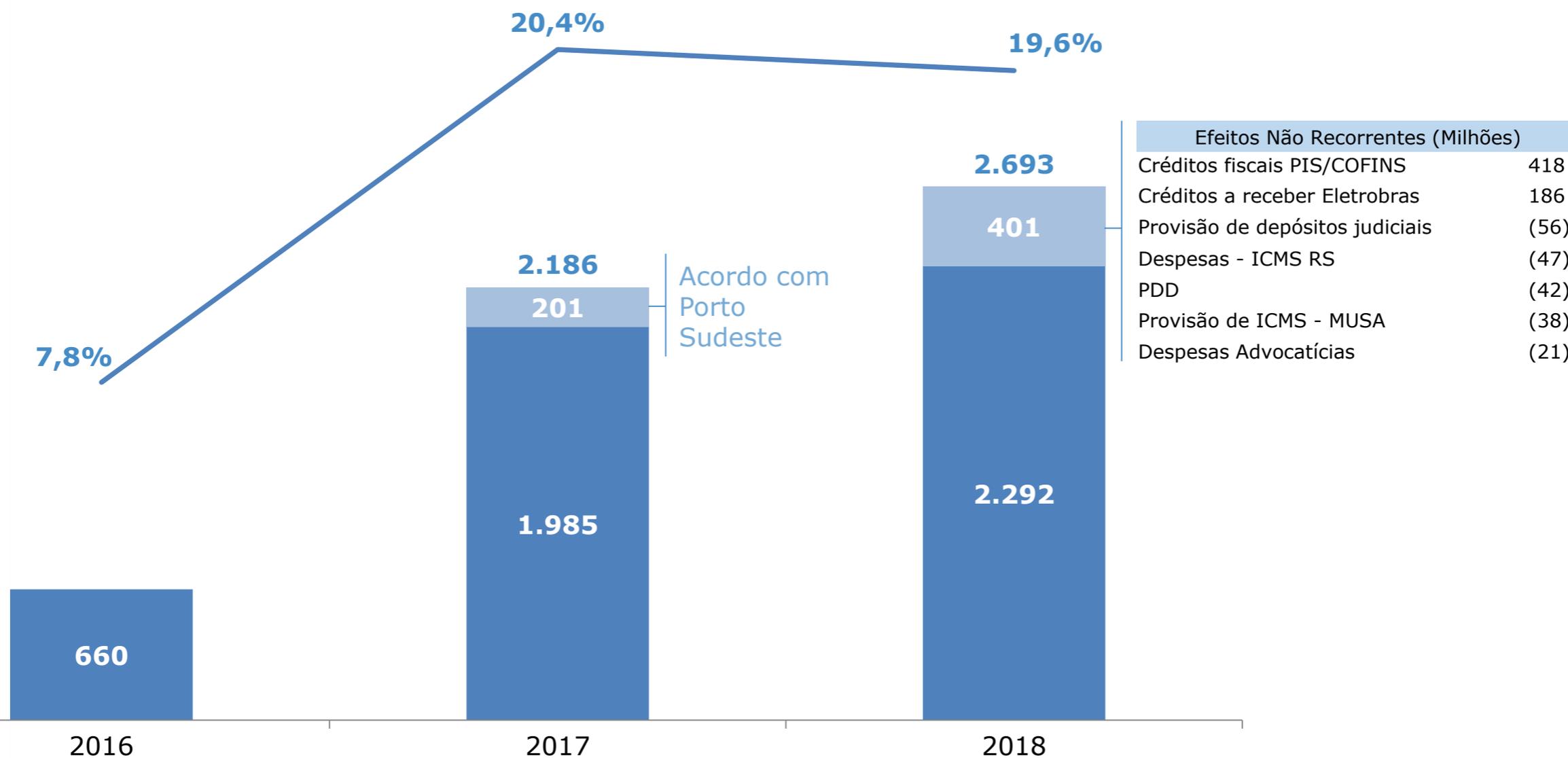


Lucro Líquido – R\$ milhões



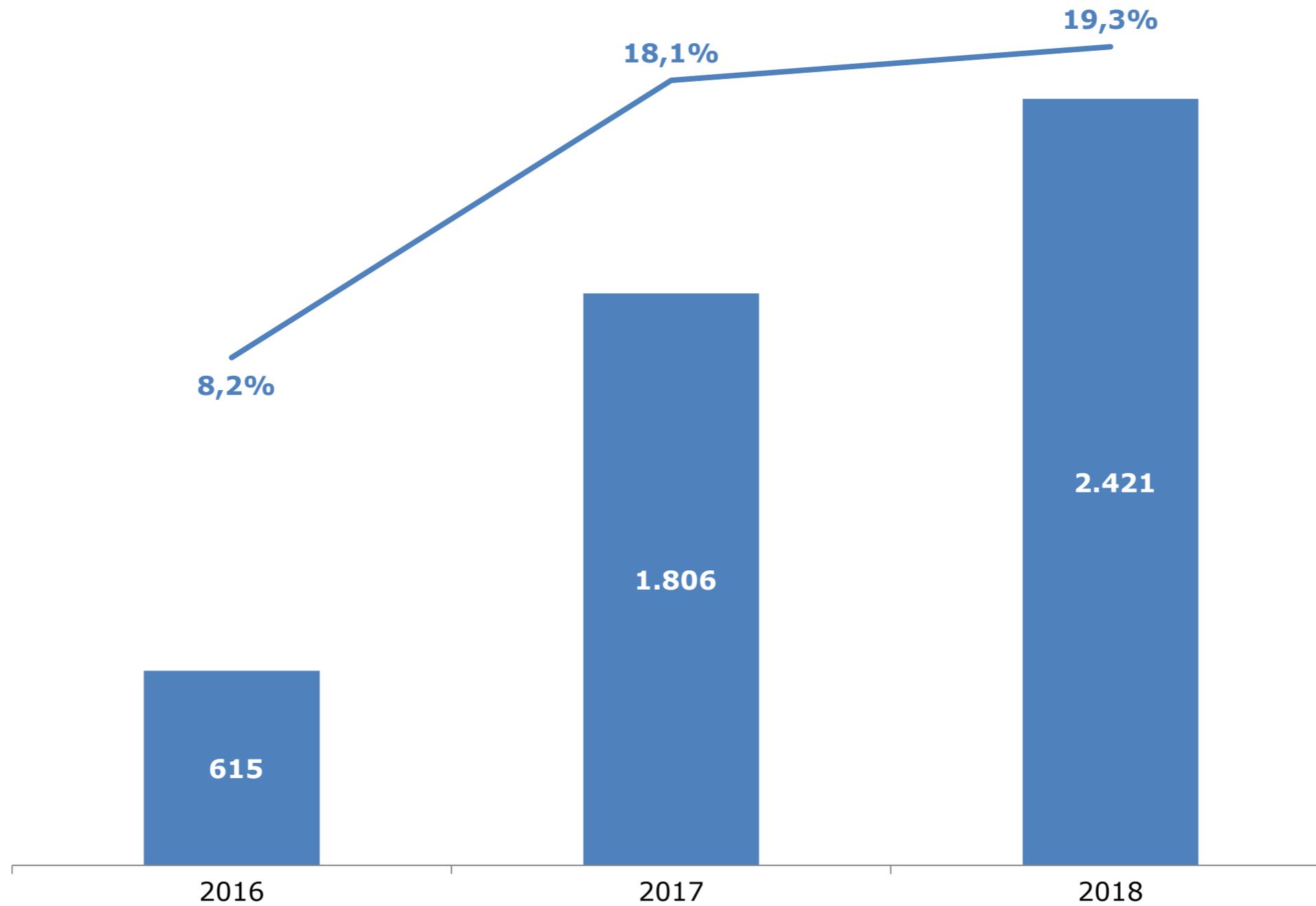
Resultado - Consolidado

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



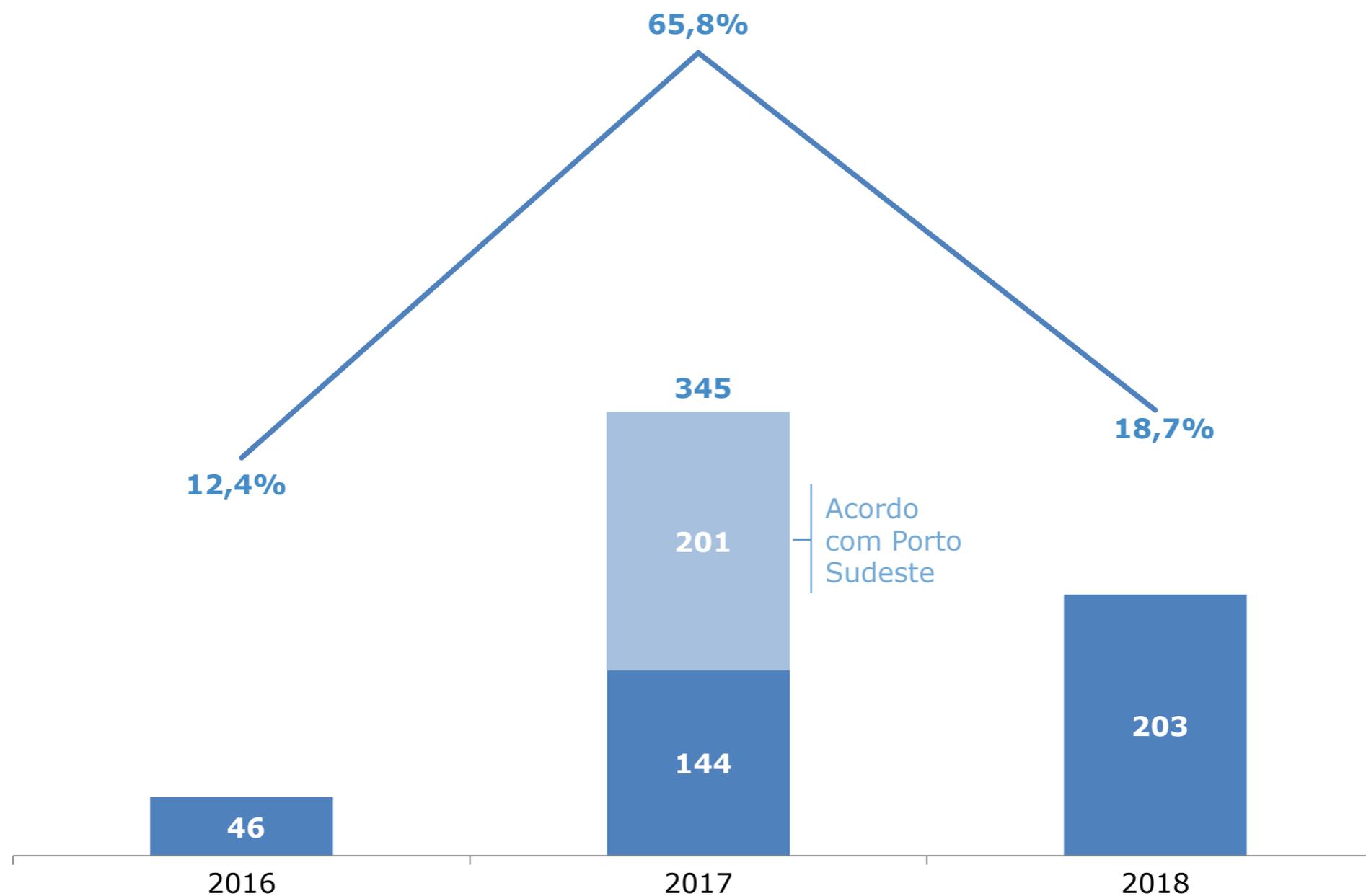
Resultado - Siderurgia

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



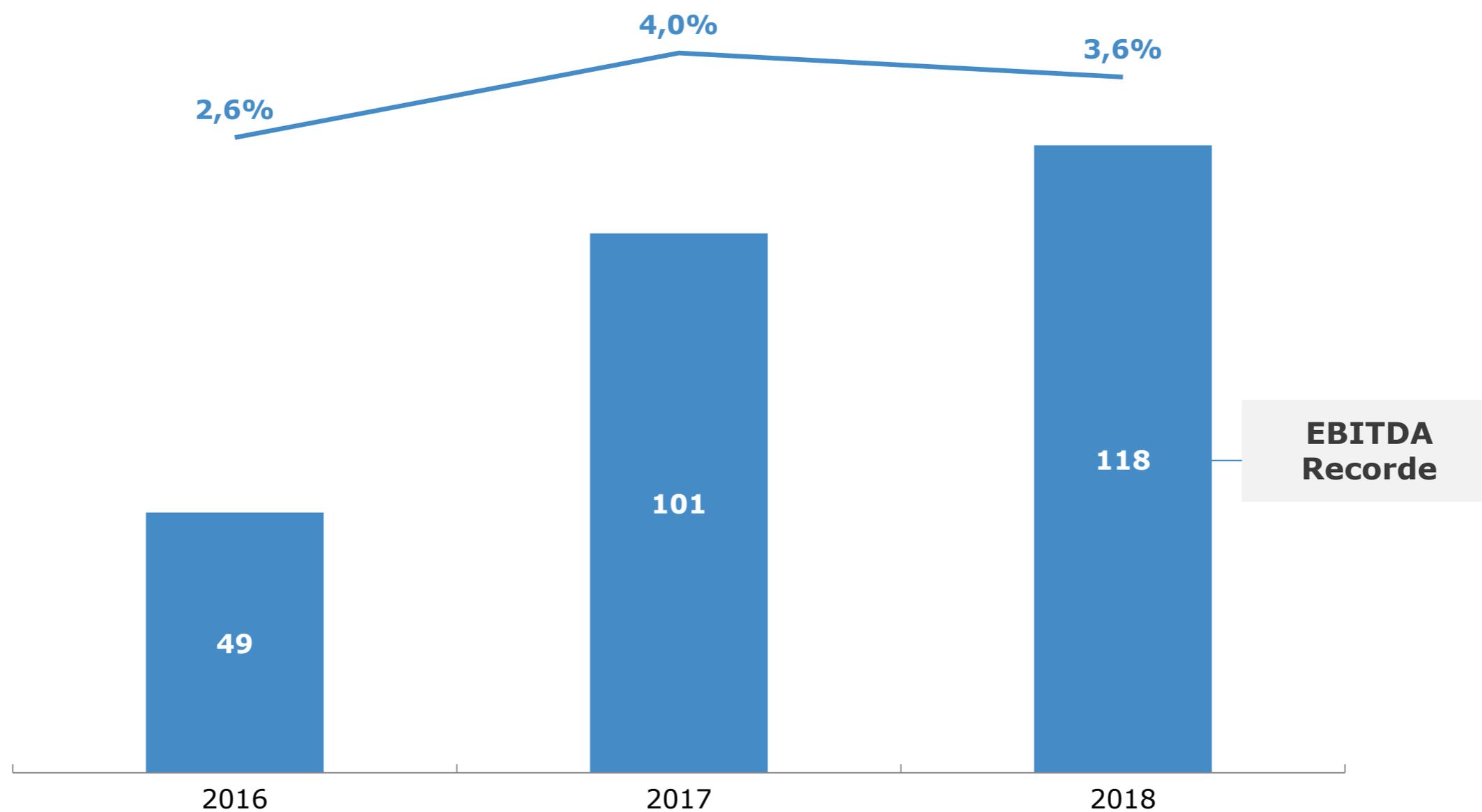
Resultado – Mineração Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



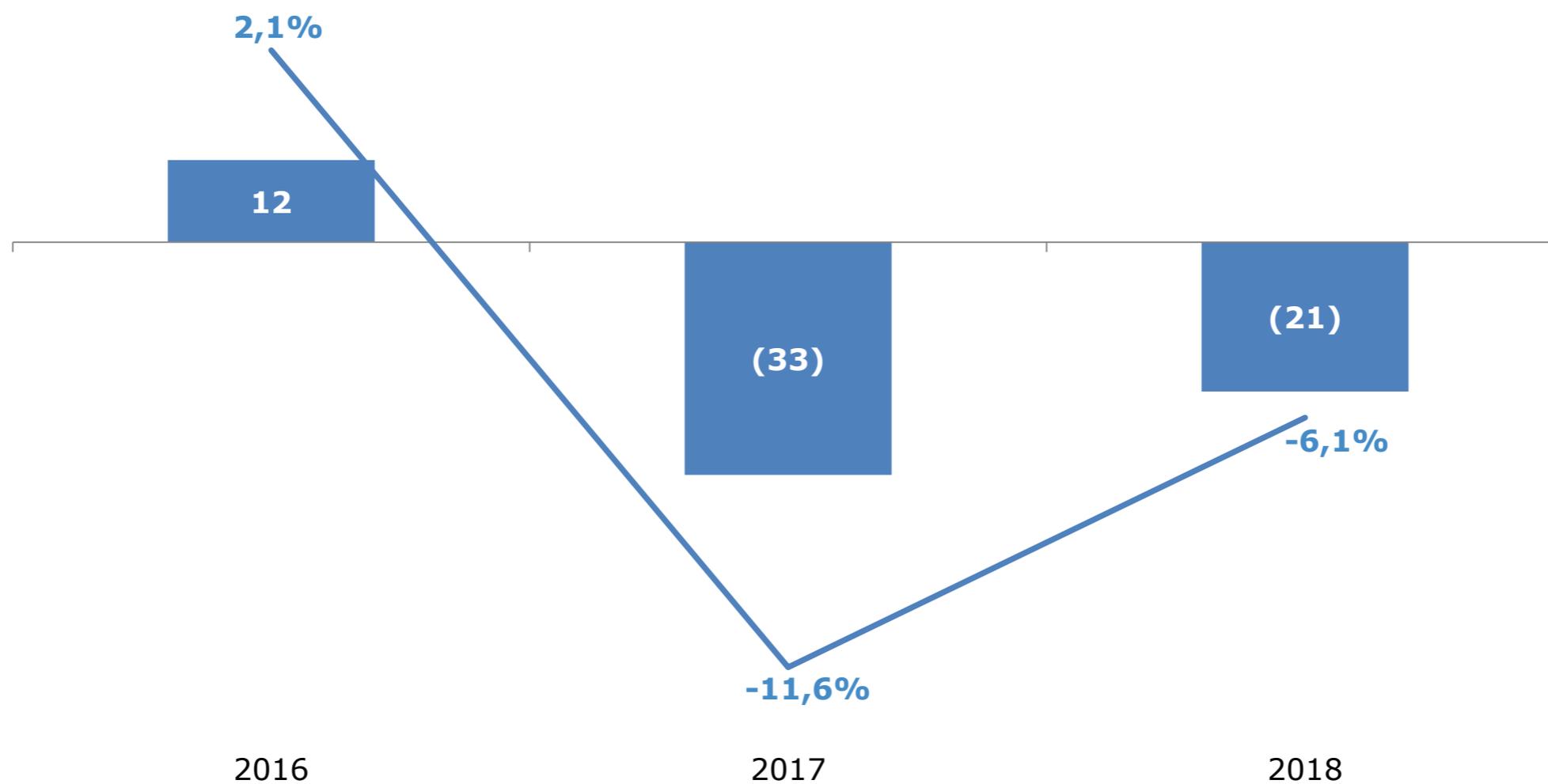
Resultado – Soluções Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



Resultado – Usiminas Mecânica

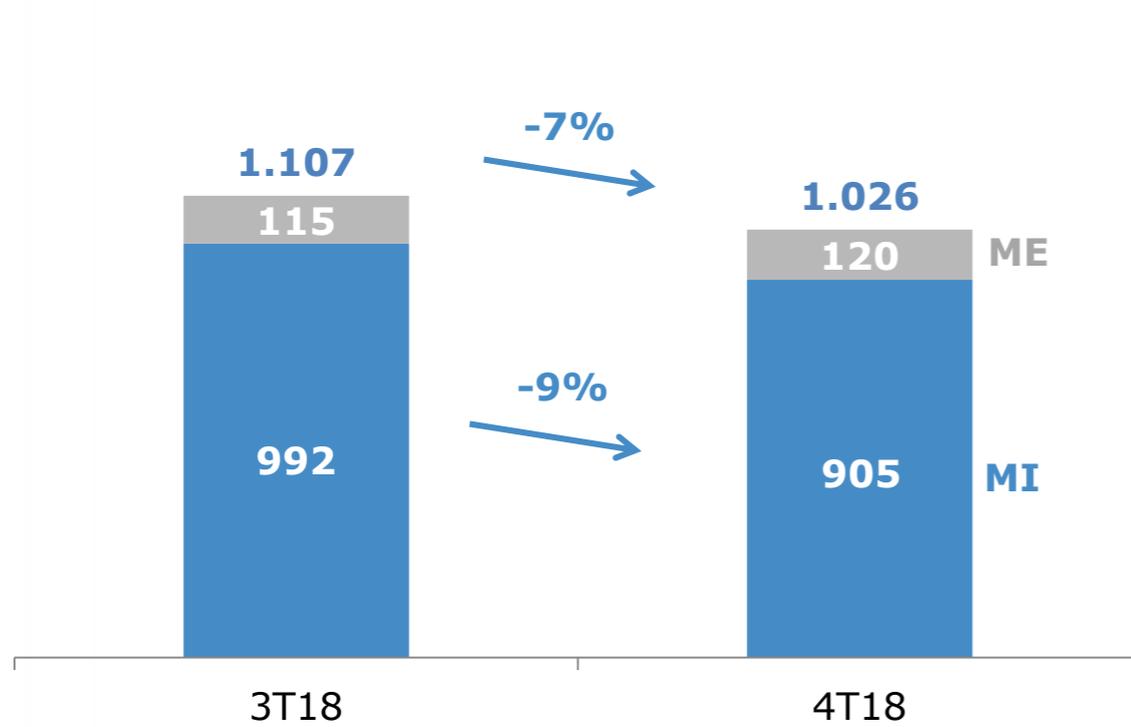
EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



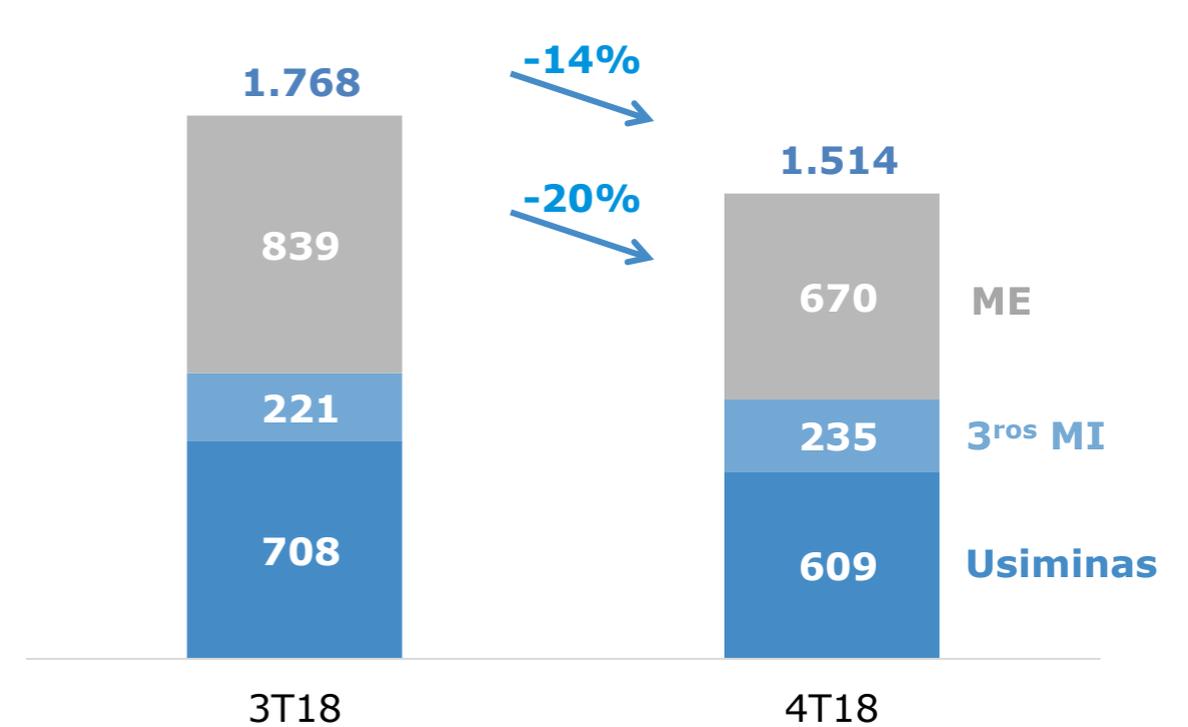
RESULTADOS 4T18

Destaques

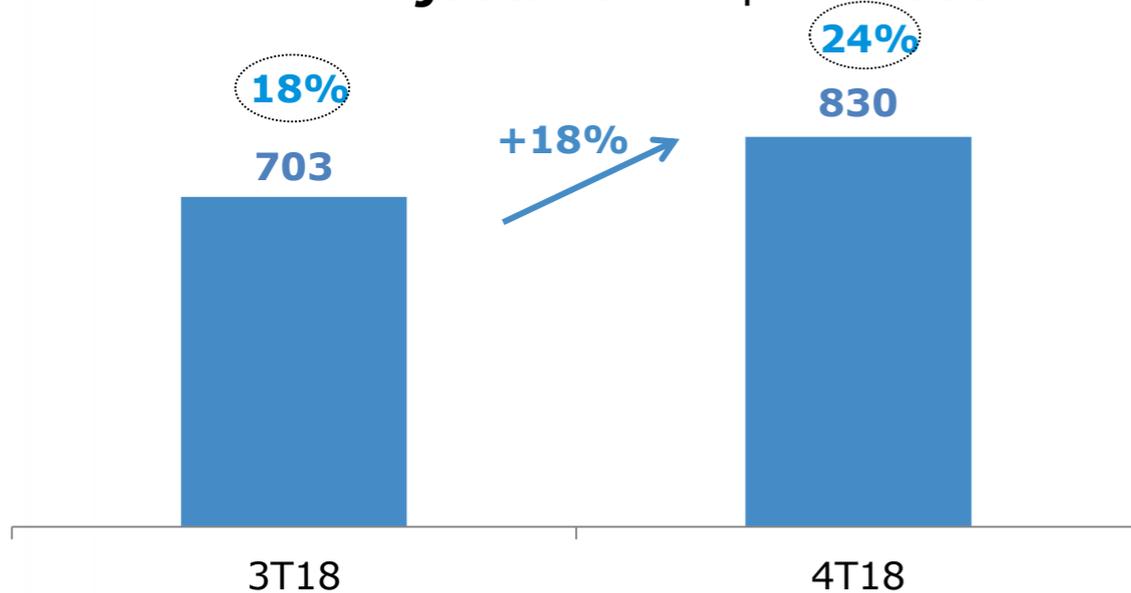
Vendas Unidade Siderurgia – mil tons



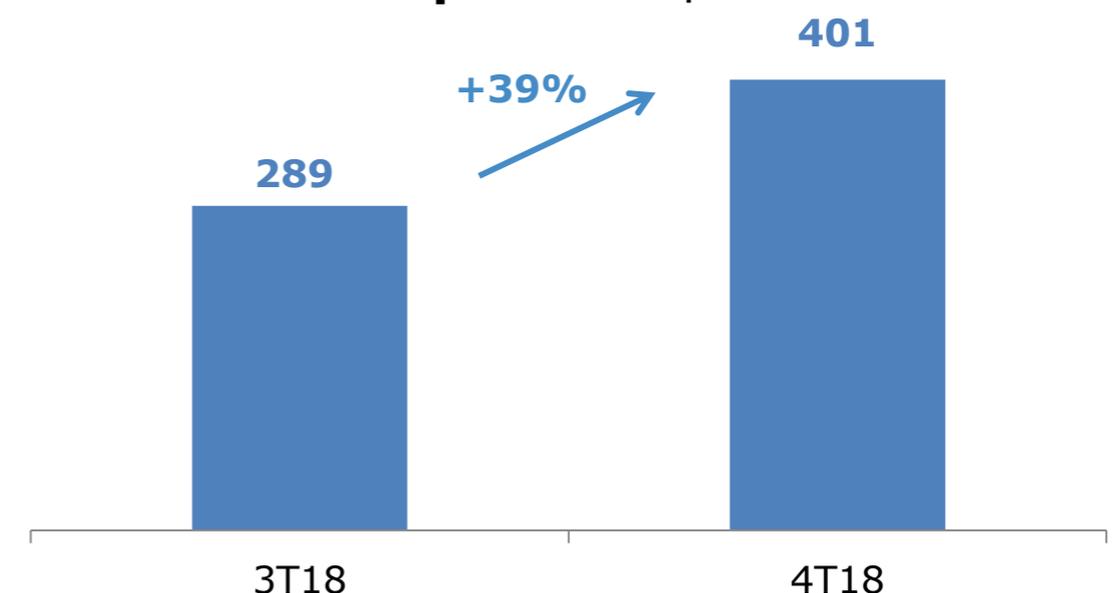
Vendas Minério de Ferro – mil tons



EBITDA Ajustado – R\$ milhões

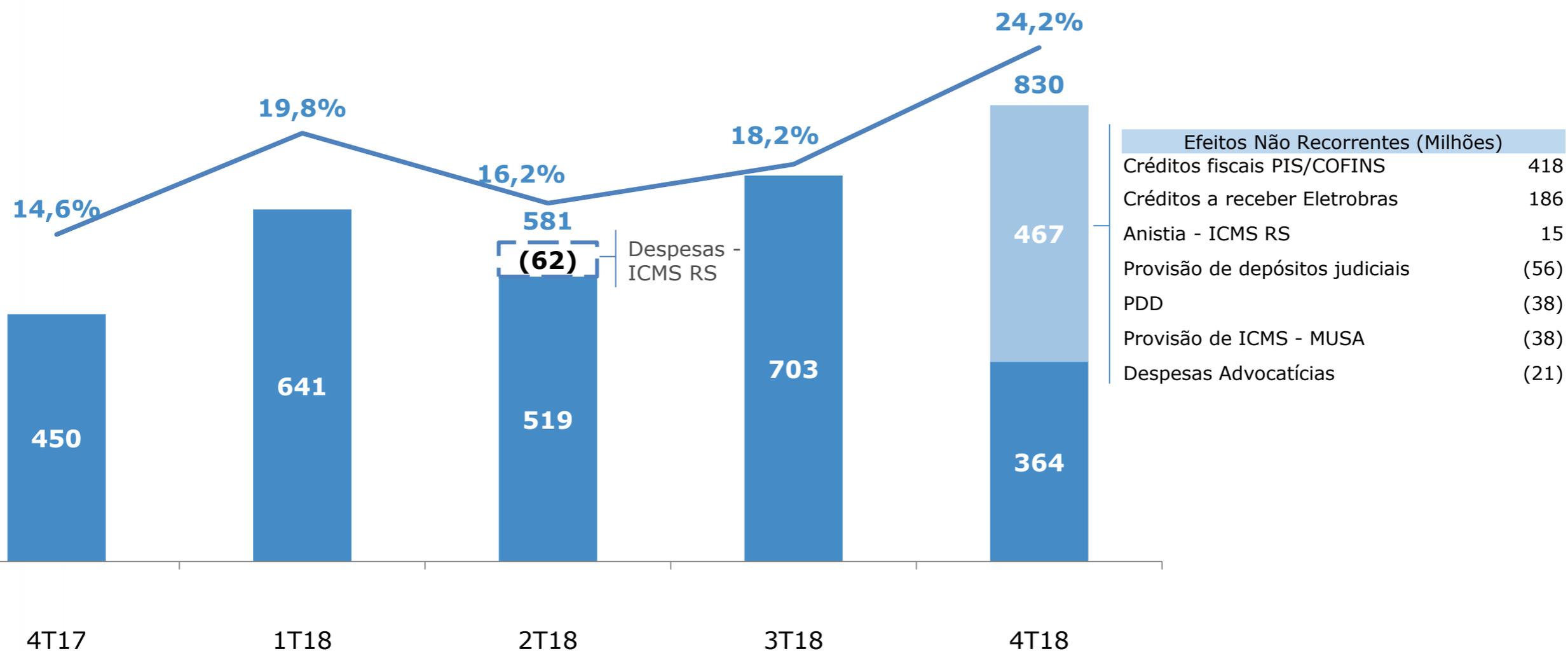


Lucro Líquido – R\$ milhões



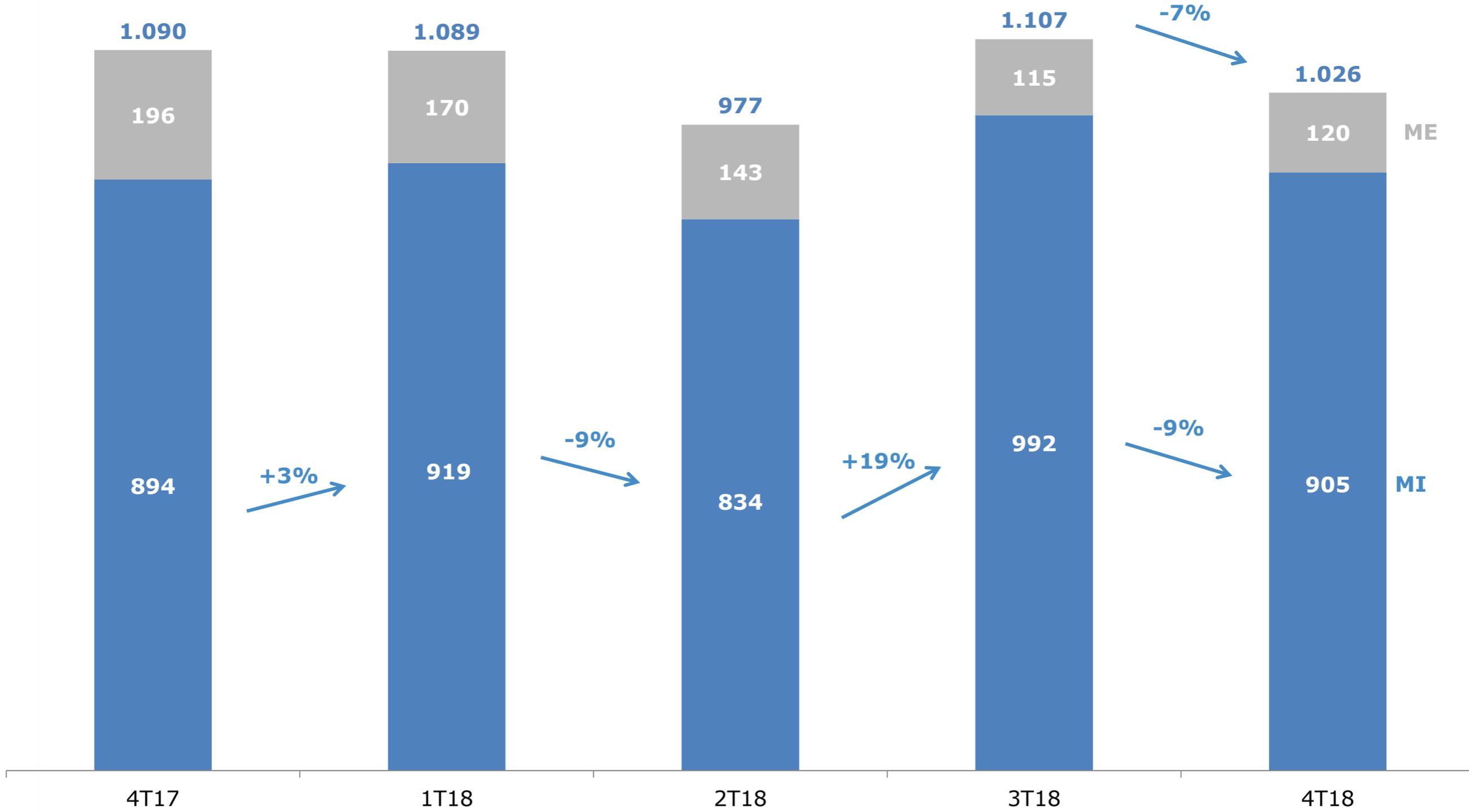
Resultado - Consolidado

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



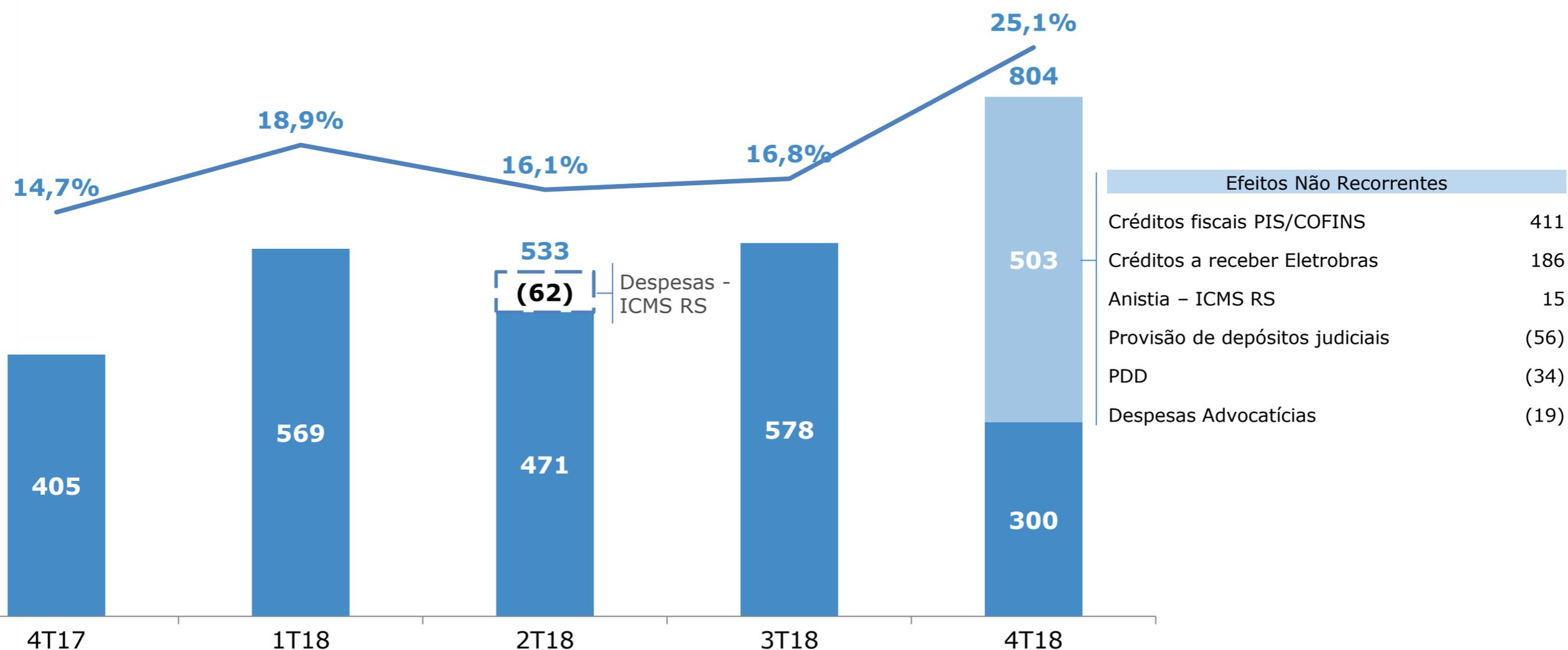
VENDAS DE AÇO - Siderurgia

Mil toneladas



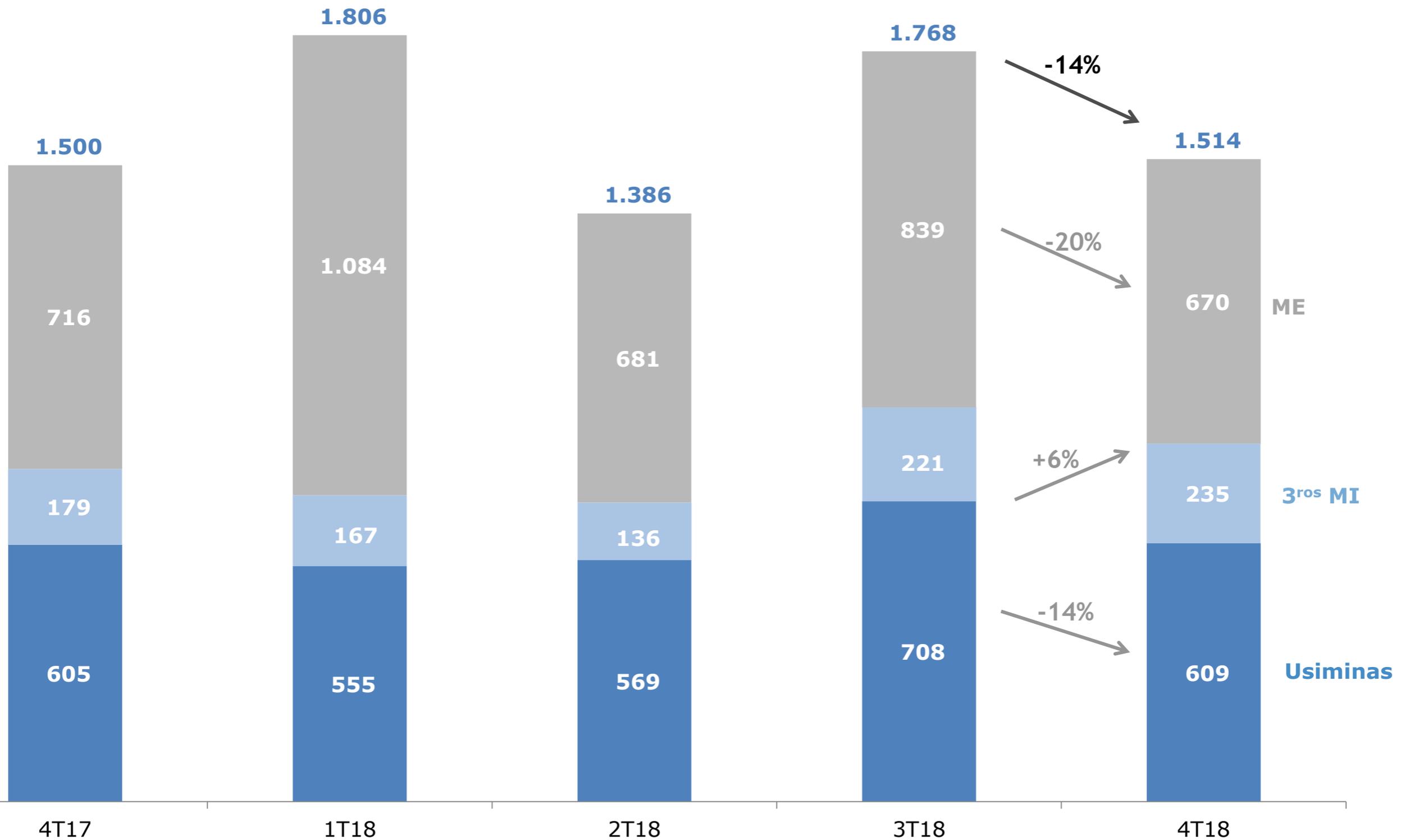
Resultado - Siderurgia

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



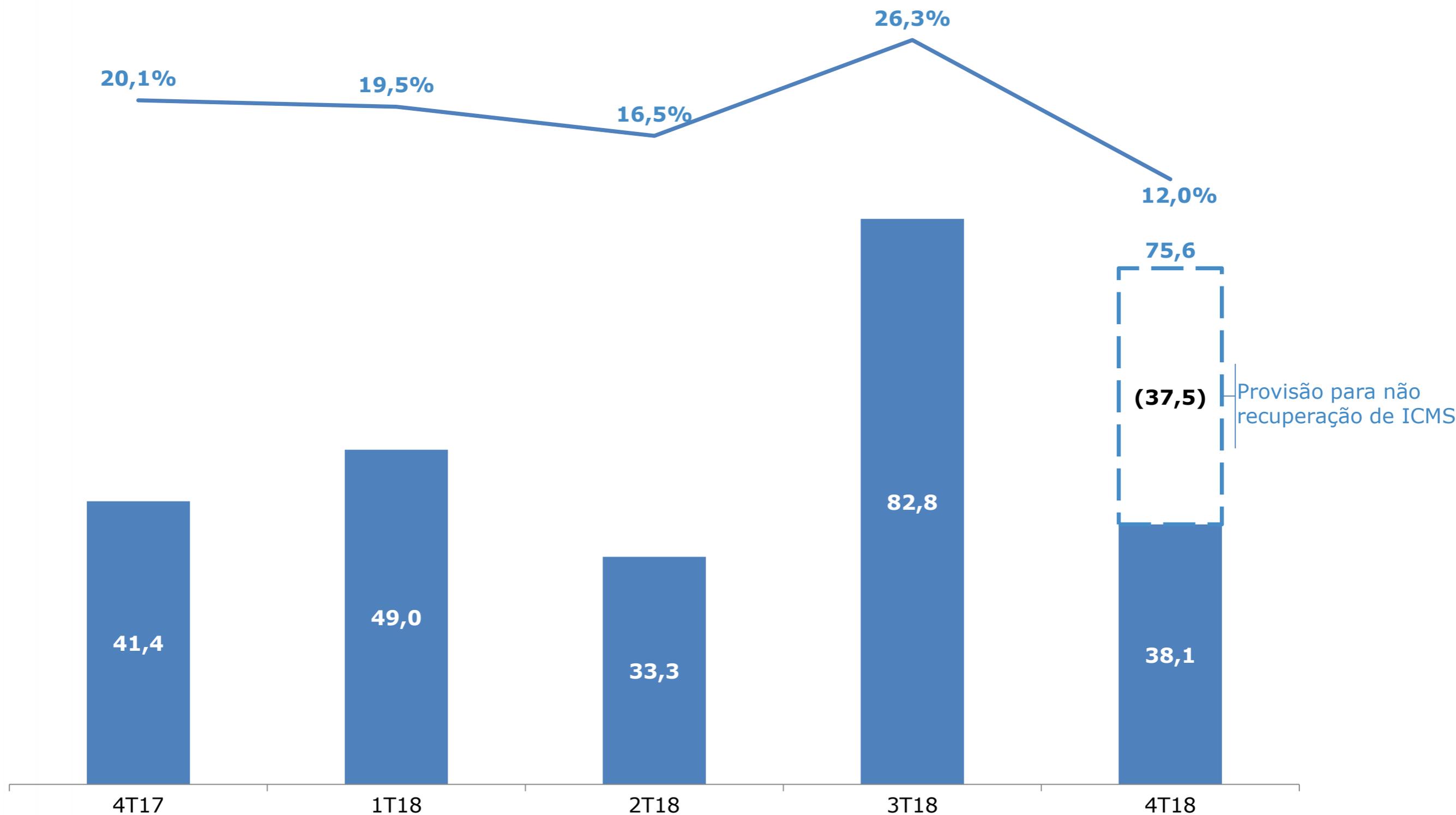
VENDAS DE MINÉRIO – Mineração Usiminas

Mil toneladas



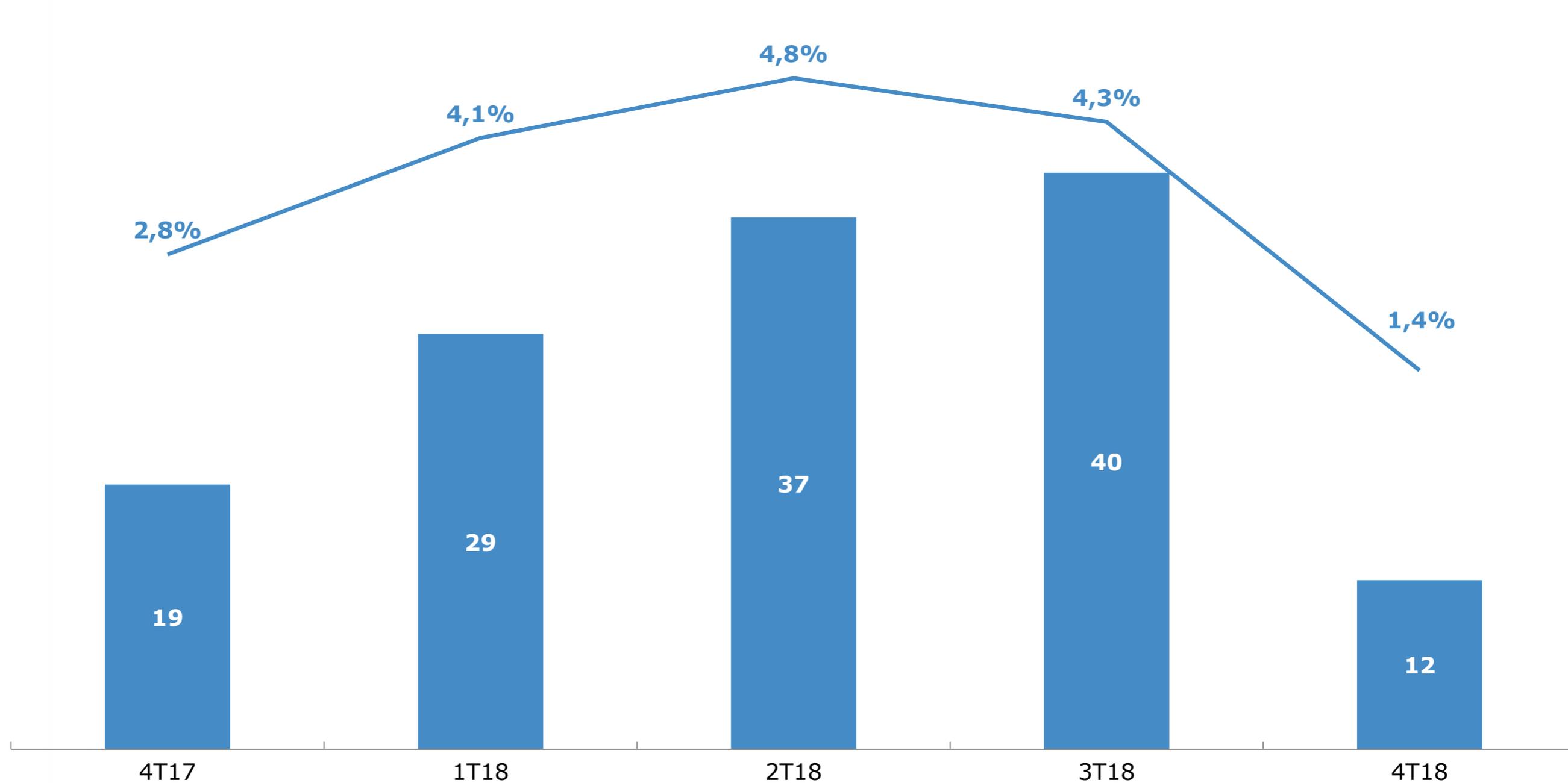
Resultado – Mineração Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



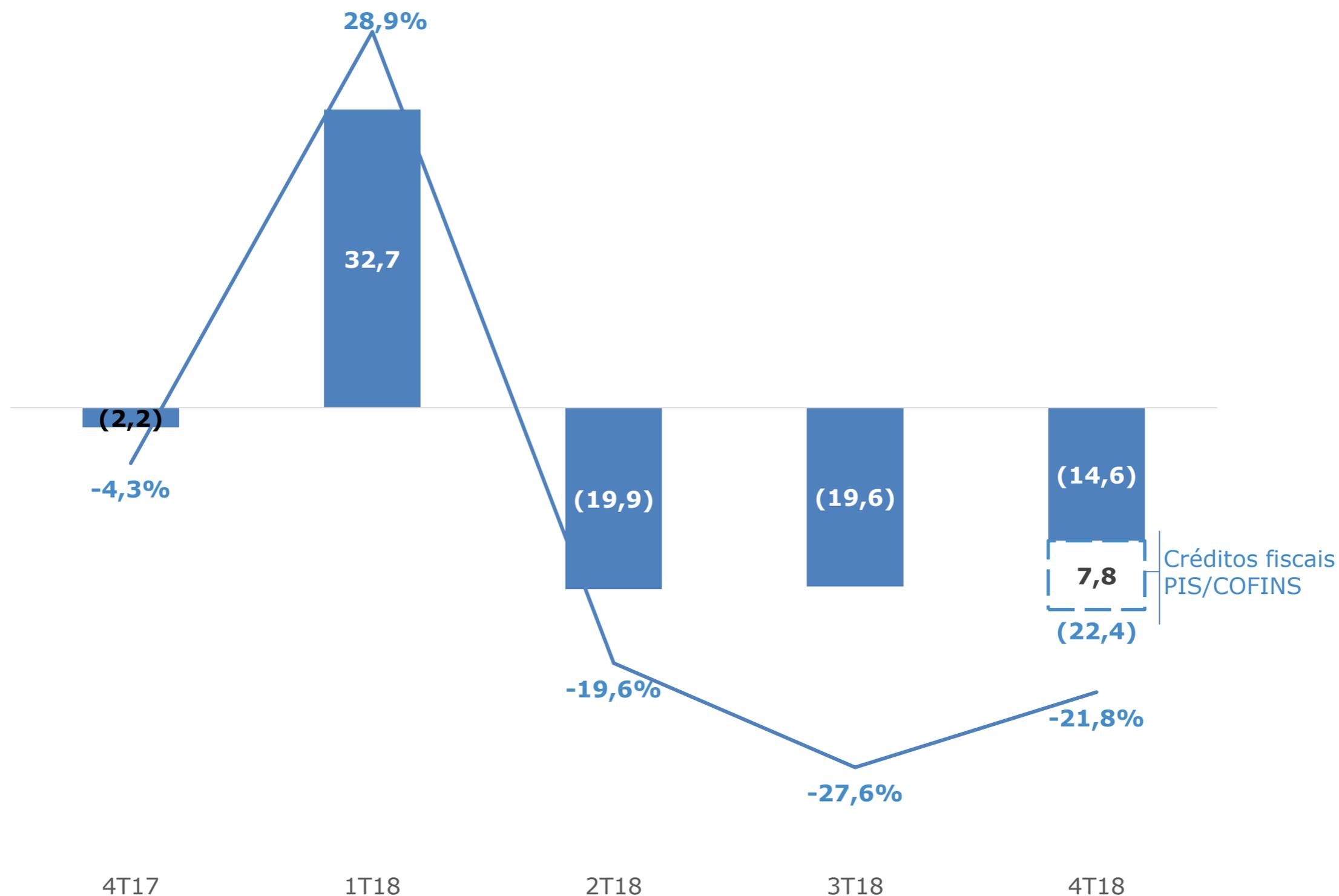
Resultado – Soluções Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



Resultado – Usiminas Mecânica

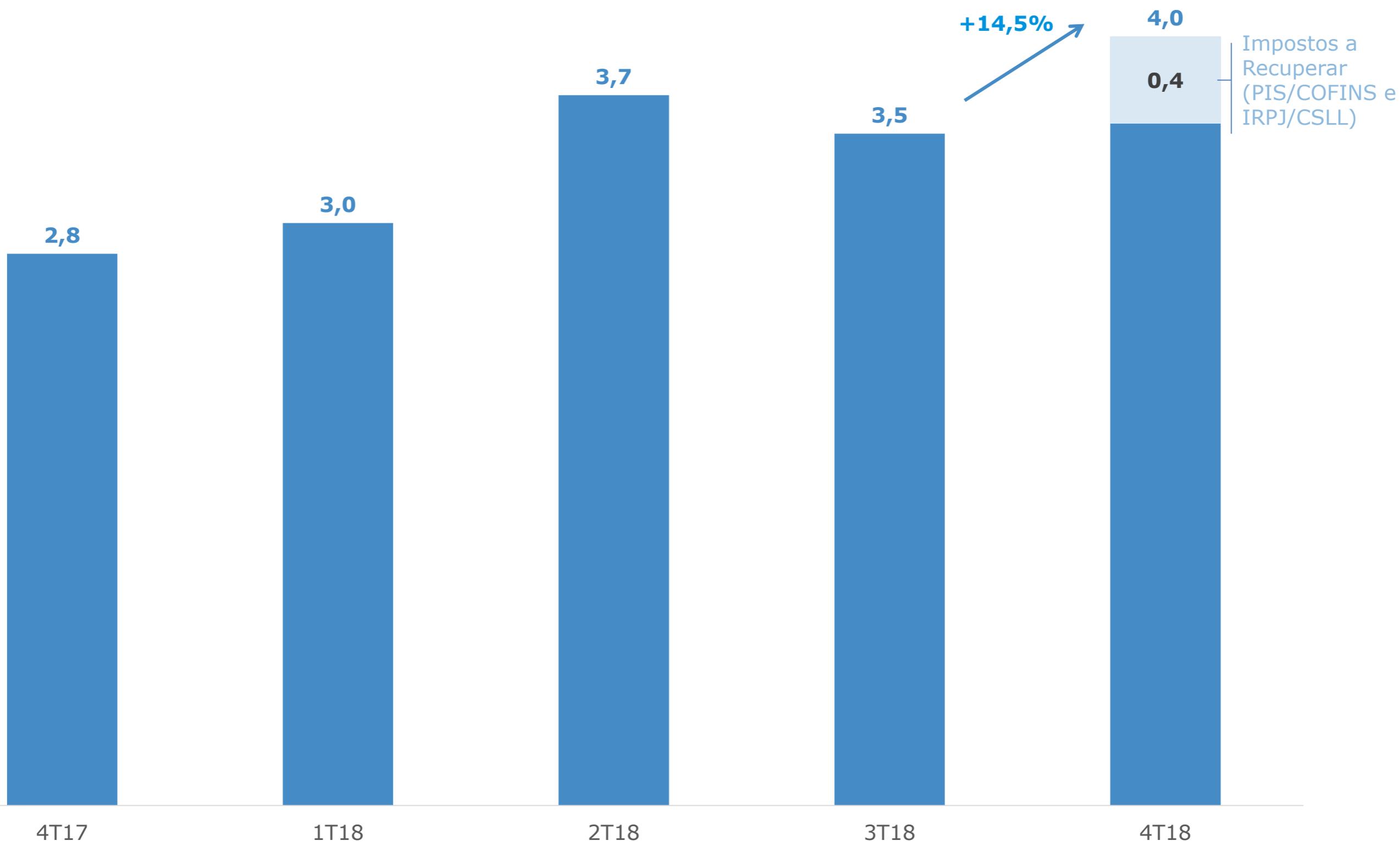
EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



Outros Indicadores Financeiros

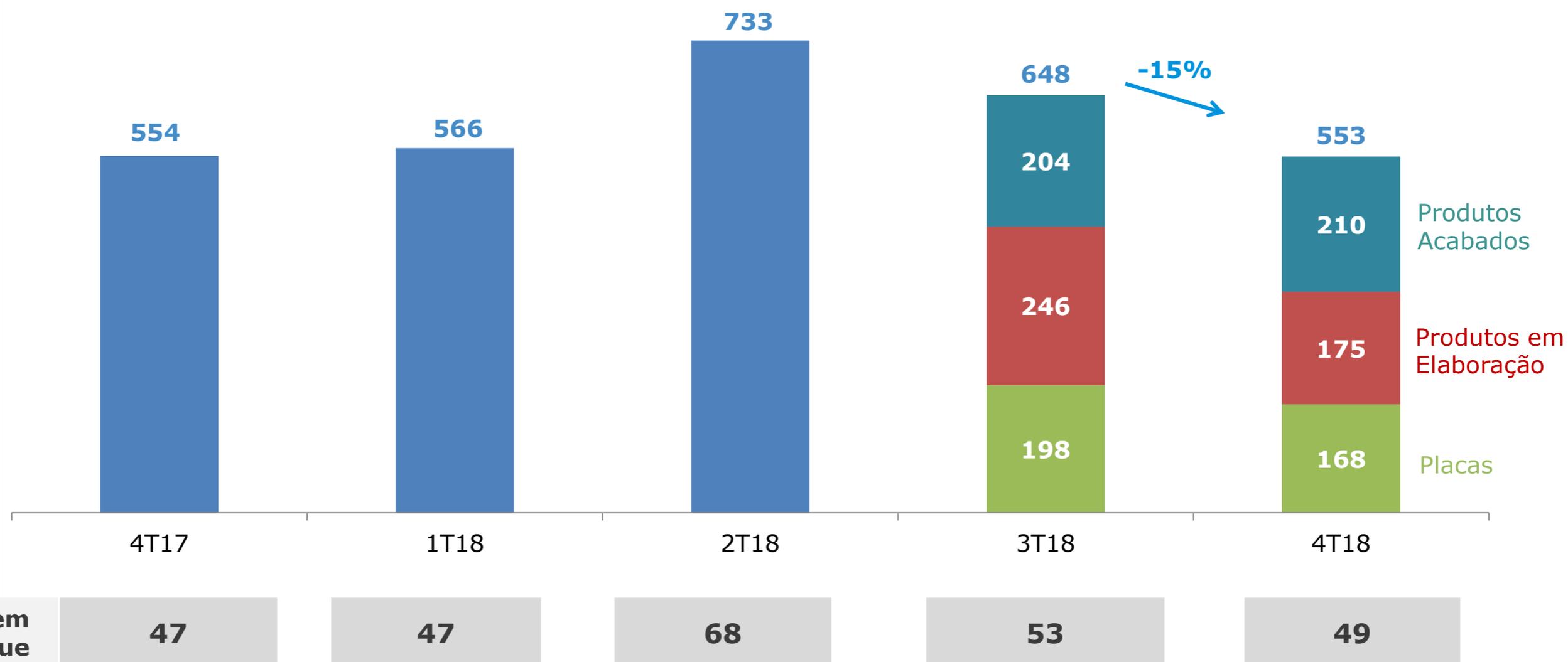
Capital de Giro

Consolidado - R\$ bilhões



CAPITAL DE GIRO: ESTOQUES DE AÇO

Mil toneladas

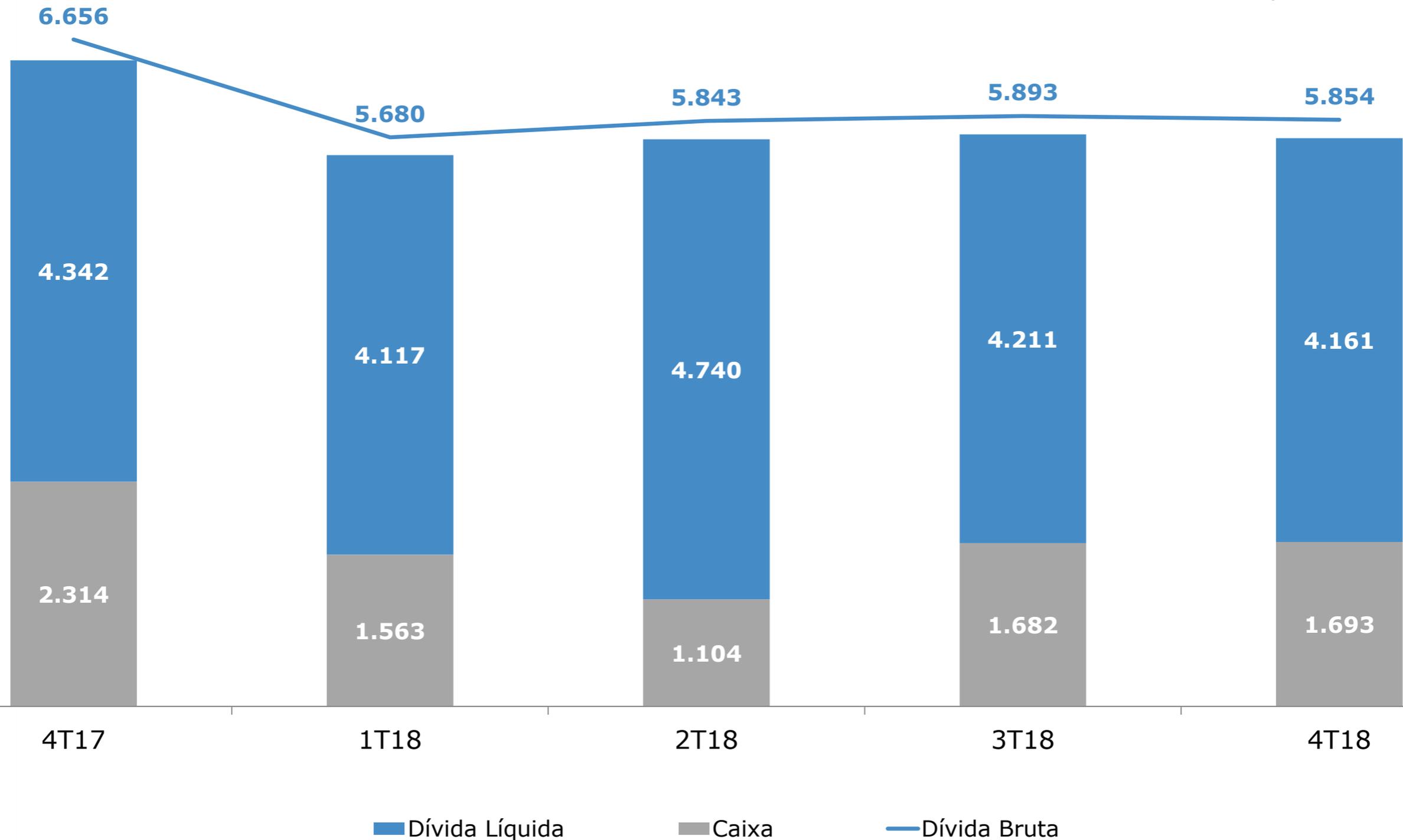


POSIÇÃO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO (COM JUROS) CONSOLIDADO



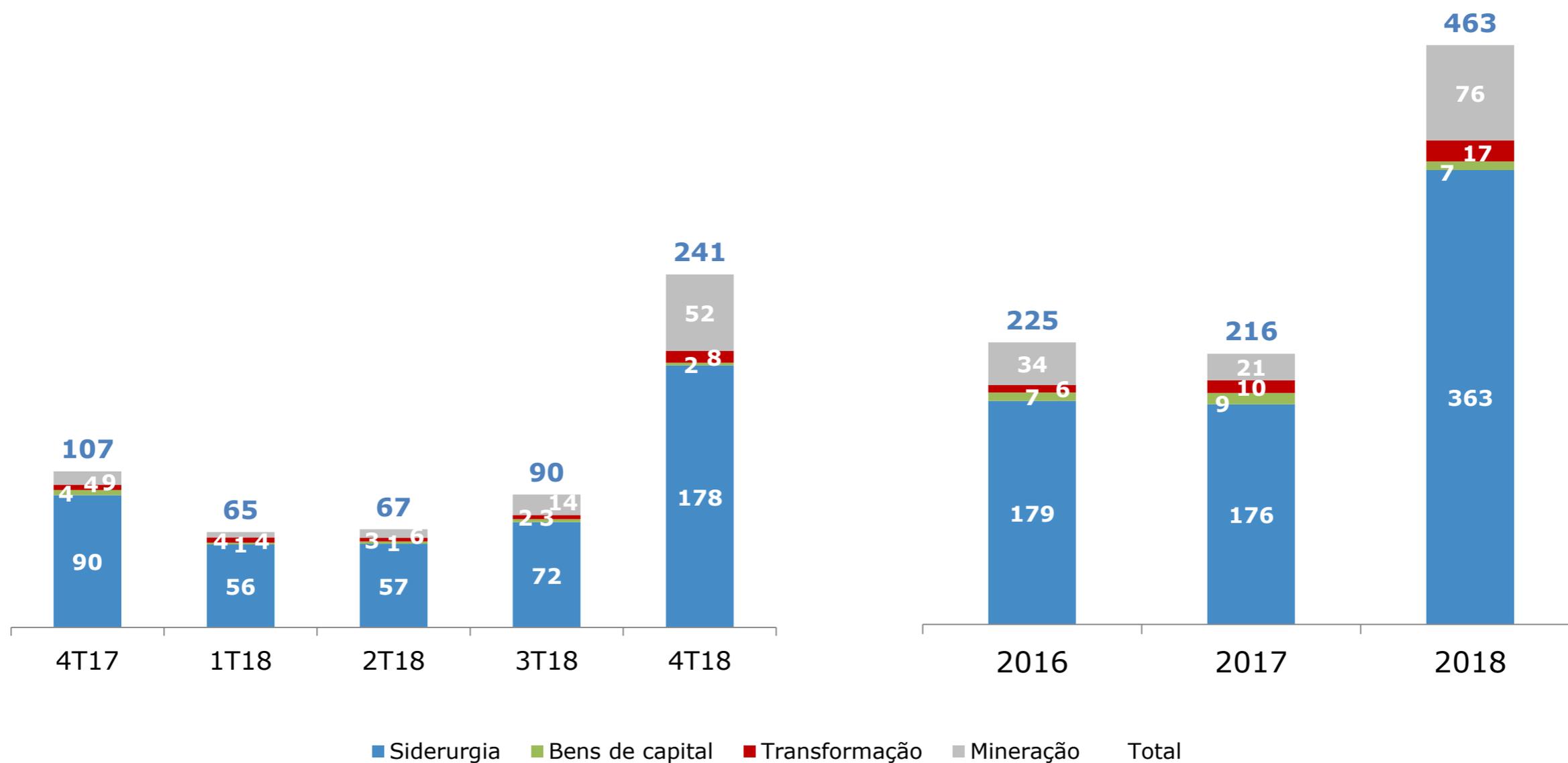
Trimestral - R\$ milhões

Duração da Dívida: R\$: 40 meses
US\$: 44 meses



CAPEX - CONSOLIDADO

R\$ milhões



Apresentação Institucional

4T18 e 2018

NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas

Clientes

Resultados

3

Governança e Destaques

4

Apêndice

Visão Geral da Companhia

- ✓ A Usiminas é a líder na produção integrada de aços planos da América Latina, 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
- ✓ Empresa siderúrgica com o maior número de direitos de patentes e maior centro de pesquisa da América Latina
- ✓ Primeira empresa siderúrgica brasileira certificada pela ISO 9001 e ISO 14001
- ✓ Fundador do projeto de educação ambiental mais duradouro do setor privado desde 1984

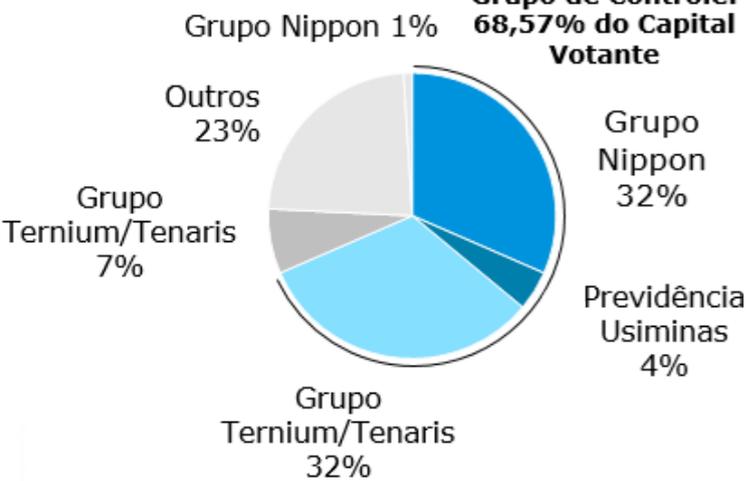
Composição Acionária (% do capital total, exceto quando indicado o contrário)

Capital Votante

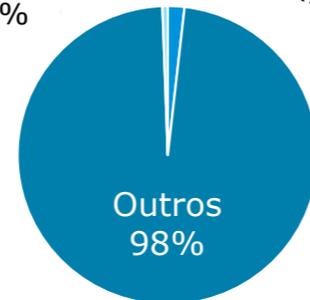
Preferênciais

Grupo de Controle:
68,57% do Capital Votante

Grupo Ternium/Tenaris



Grupo Nippon 1%

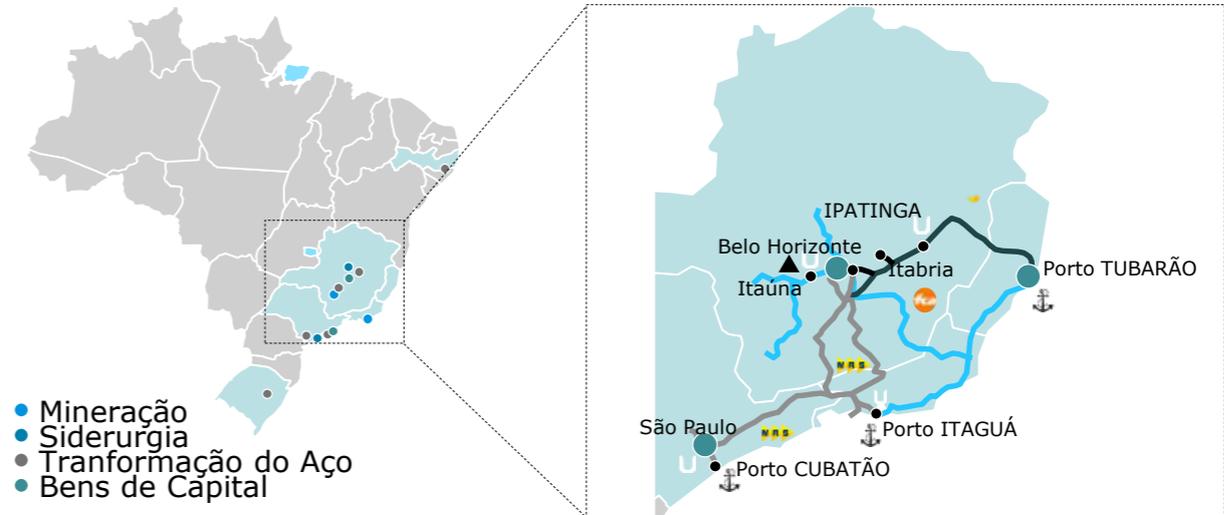


705.206.684 ações

547.818.424 ações

56% de ON e 44% de PN

Localização Geográfica

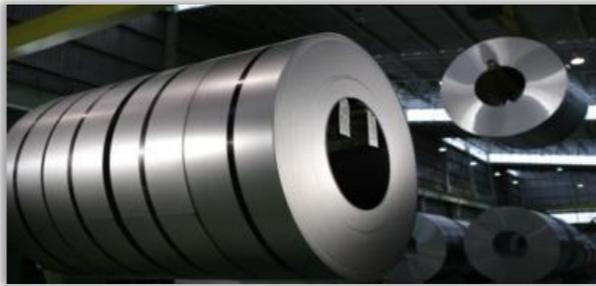


Destaques Financeiros (em R\$mi, exceto quando indicado o contrário)

	2014	2015	2016	2017	2018
Receita líquida	11.742	10.186	8.454	10.734	13.737
<i>Crescimento Anual</i>	-8%	-13%	-17%	27%	28%
EBITDA Ajustado	1.863	291	660	2.186	2.693
<i>Margem</i>	16%	3%	8%	20%	20%
Lucro (Prejuízo) Líquido	208	(3.685)	(577)	315	829
<i>Margem Líquida</i>	2%	-36%	-7%	3%	6%
Dívida Bruta	6.702	7.886	6.942	6.656	5.854
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.852	2.024	2.257	2.314	1.693
Dívida Líquida	3.850	5.862	4.684	4.342	4.161
<i>Dívida / EBITDA</i>	2,1 x	20,1 x	7,1 x	2,0 x	1,6 x

Soluções Completas em Produtos e Serviços



Mineração	Siderurgia	Transformação do Aço	Bens de Capital
Mineração Usiminas	Ipatinga Cubatão Unigal	Soluções Usiminas	Usiminas Mecânica
			
<ul style="list-style-type: none"> ✓ JV formada em 2010 através de parceria com a Sumitomo Corporation ✓ Responsável pelas operações de mineração, além de transporte ferroviário e portuário. ✓ 4 jazidas adquiridas na região de Serra Azul em MG ✓ Também possui plantas de processamento de pellets e sinter feed. ✓ Concluiu investimentos que expandiu a capacidade atual para 12mm ton/ano 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Maior produtor de aços planos da América Latina. ✓ 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. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Criada em 2010, a Soluções Usiminas possui amplo portfólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de aços planos ✓ Possui 6 unidades industriais ✓ Trabalhando com aço produzido pelas usinas da Usiminas, agrega serviços, logística e adequação de volumes às demandas dos clientes 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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/soluções: pontes, estruturas metálicas, blanks, equipamentos, fundição, etc ✓ Plantas industriais em Ipatinga (MG), Congonhas (MG) e Cubatão (SP)

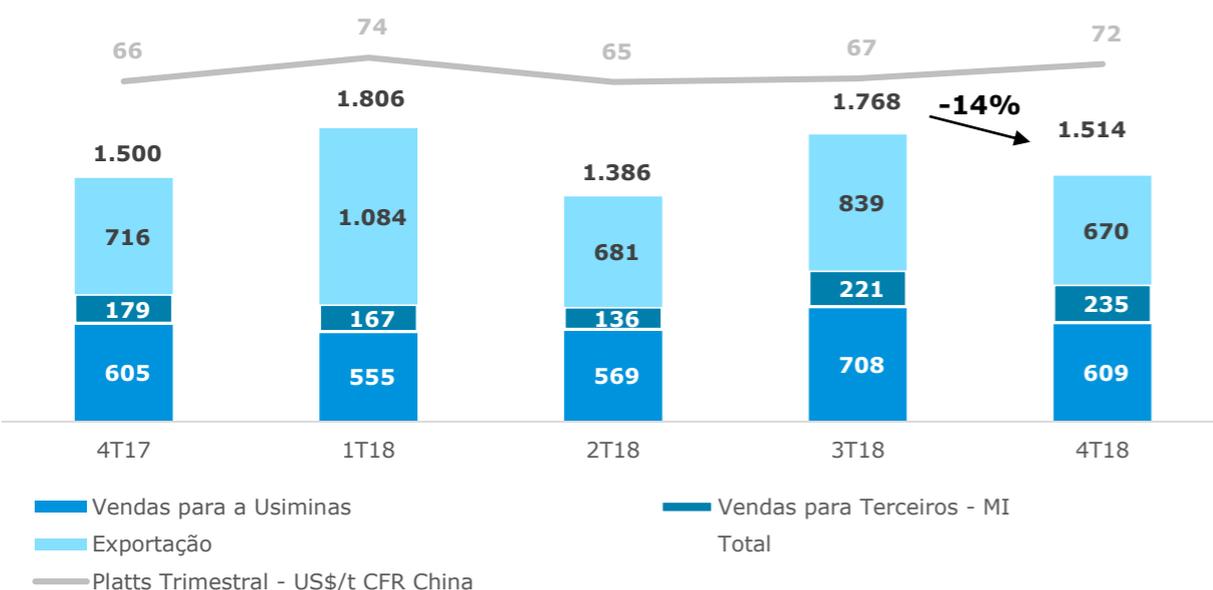
Usiminas está avaliando alternativas para sua participação nesse ativo

Descrição

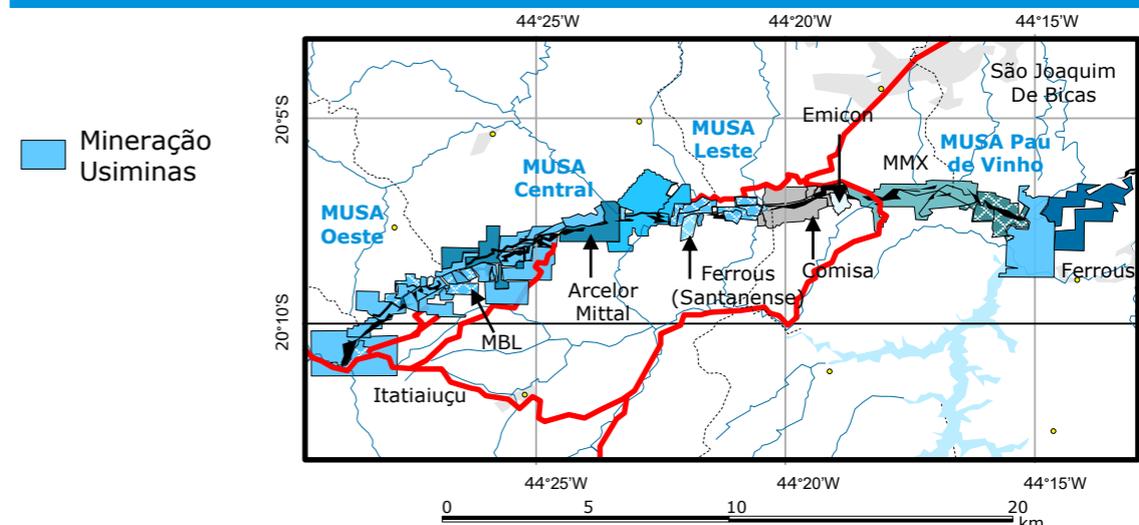
- A JV se formou em 2010 por meio de uma parceria com a Sumitomo Corporation (participação de 30%) responsável pelas operações de mineração, além do transporte ferroviário e portuário
- Quatro sítios de mineração na região de Serra Azul (MG), com recursos de 2,4 bilhões de toneladas de minério de ferro
- A base de ativos também inclui plantas de processamento de pellet e sinter feed
- Investimentos concluídos que expandiram a capacidade atual para 12 mm ton/ano
- A companhia também possui 20% de ações com direito a voto da MRS Logística e um terreno estratégico na Baía de Sepetiba (RJ)
- Certificação ISO 9001 do Bureau Veritas Certification (BVC)

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

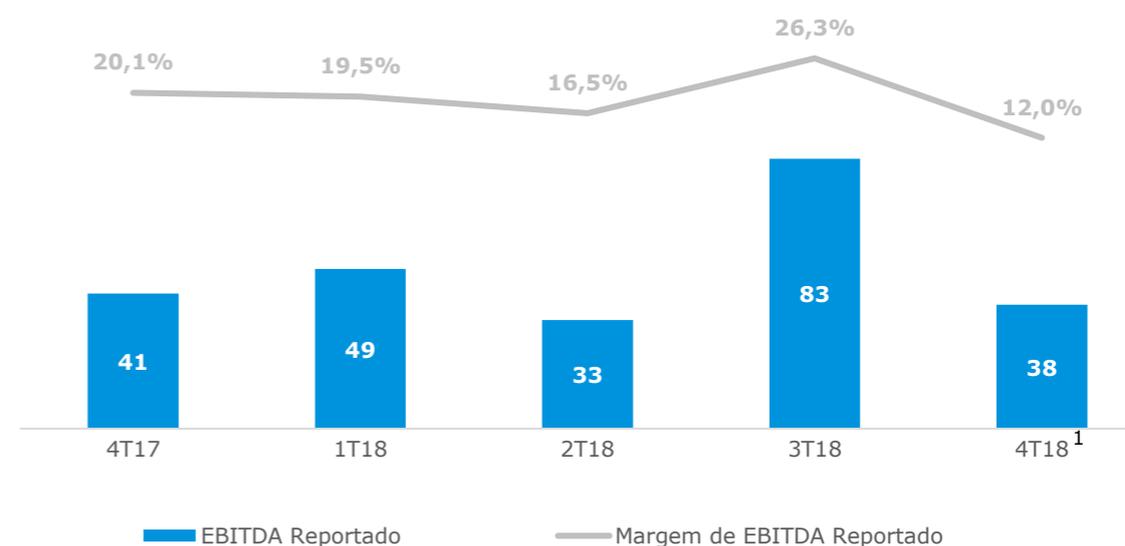
Unidade de Mineração – Mil toneladas – Preços em US\$/ton



Localização



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

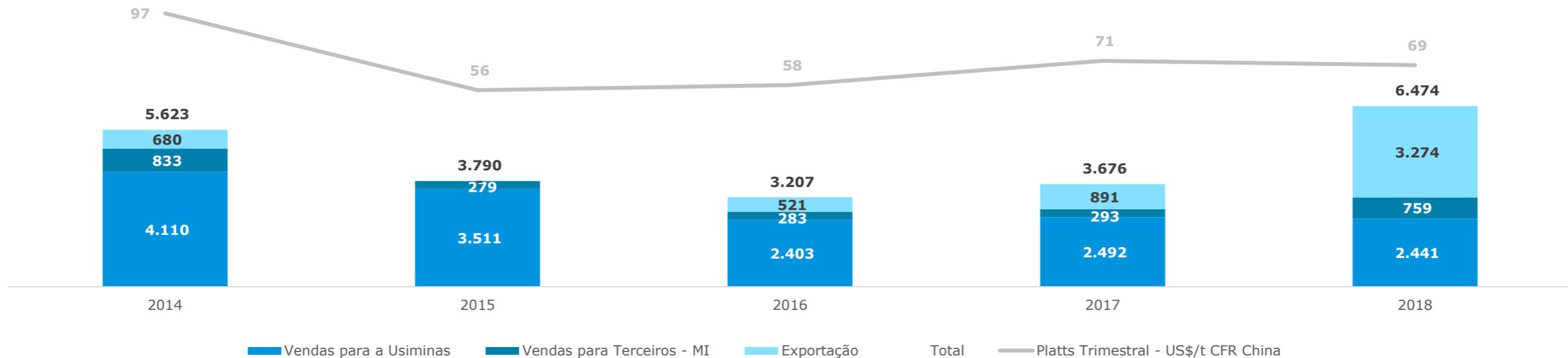


¹ Provisão para não recuperação de ICMS no valor de R\$38 milhões negativos.

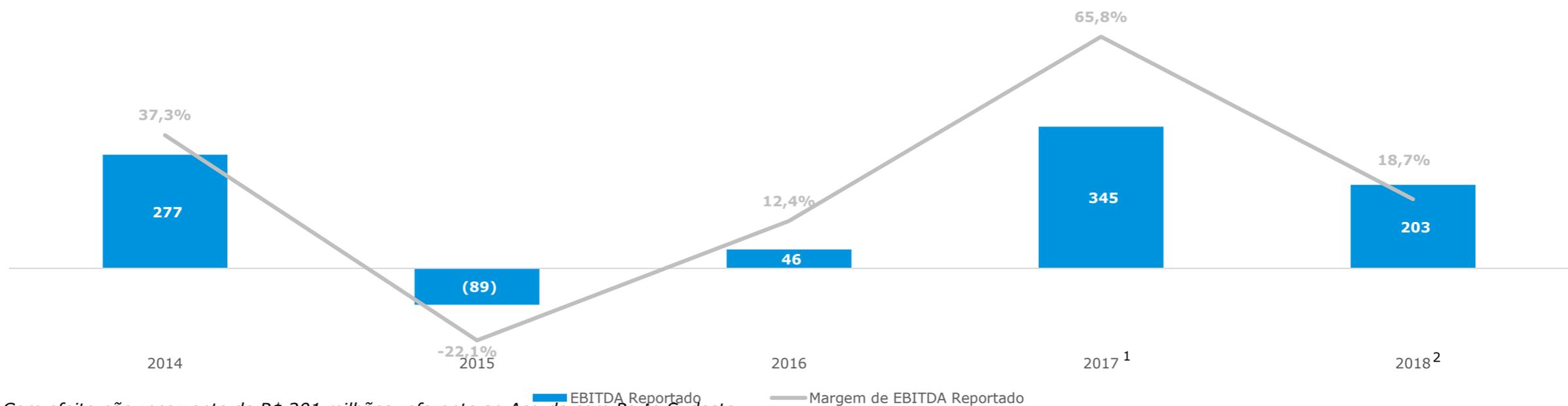
Resultados anuais

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 Com efeito não recorrente de R\$ 201 milhões referente ao Acordo com Porto Sudeste

² Provisão para não recuperação de ICMS no valor de R\$38 milhões negativos.

Mineração (Continuação)

Empilhamento a Seco

Empilhamento a seco



- ✓ 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 no início de 2020, dependendo de licenciamento ambiental externos.

Mineração (Continuação)

Projetos Friáveis

Projeto Friáveis

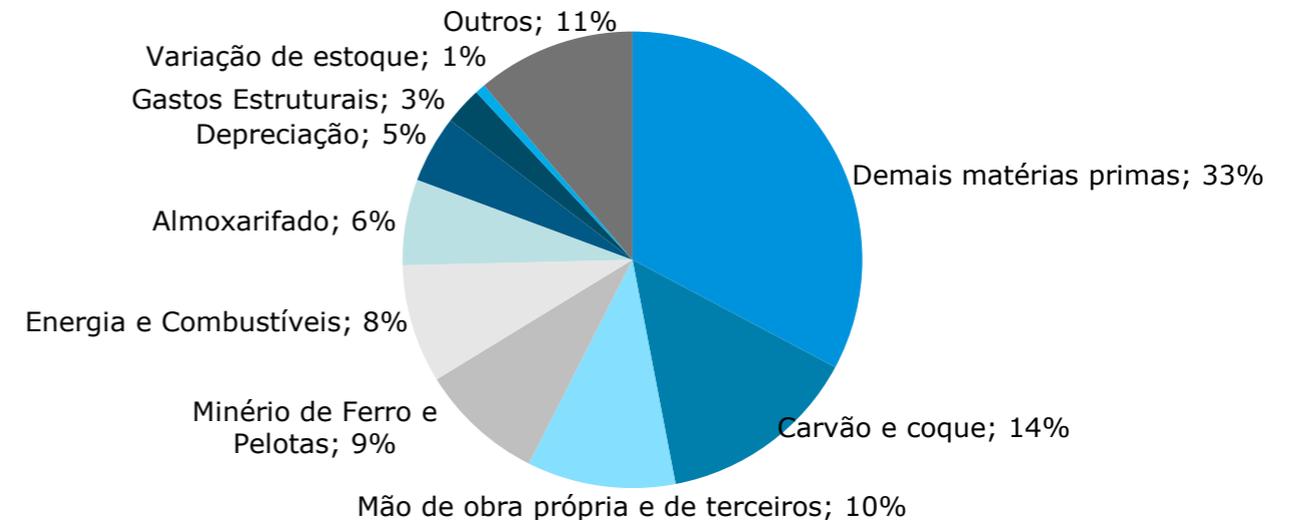
- ✓ Aumento de capacidade de 8 milhões para 12 milhões de toneladas/ano de minério de ferro
- ✓ Minério com melhor qualidade, teor de ferro mais elevado e baixo nível de impureza
- ✓ Formado por duas usinas de beneficiamento de minério



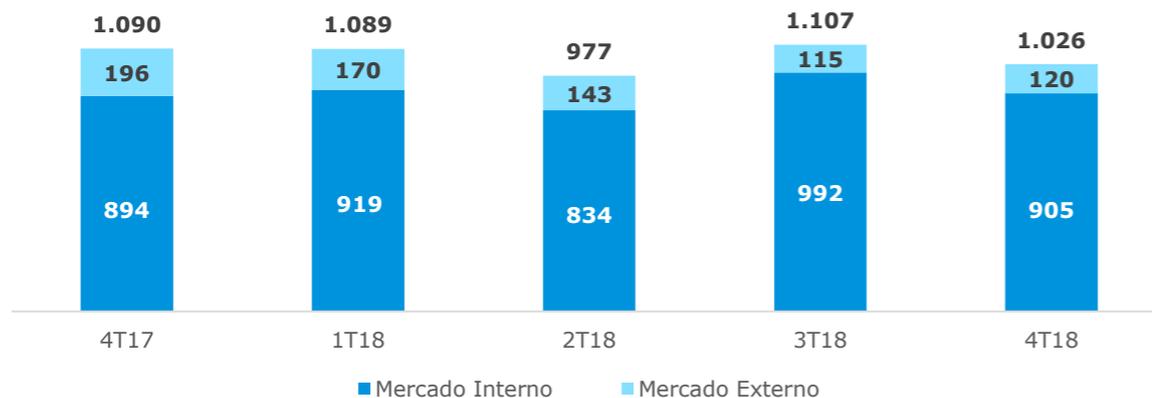
Descrição

- Maior produtor de aços planos da América Latina
- 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.

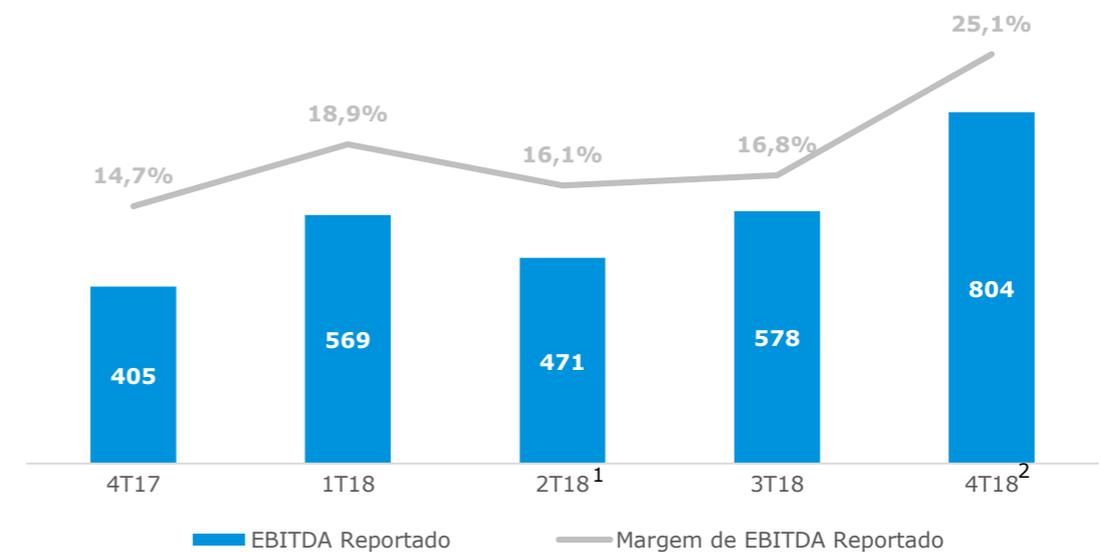
CPV (4T 2018)



Evolução das vendas de aço (mil ton)



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



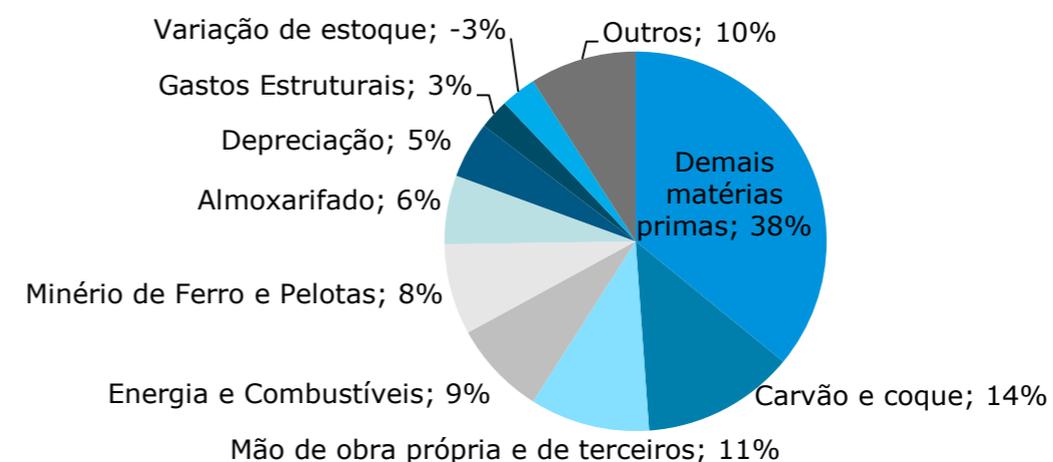
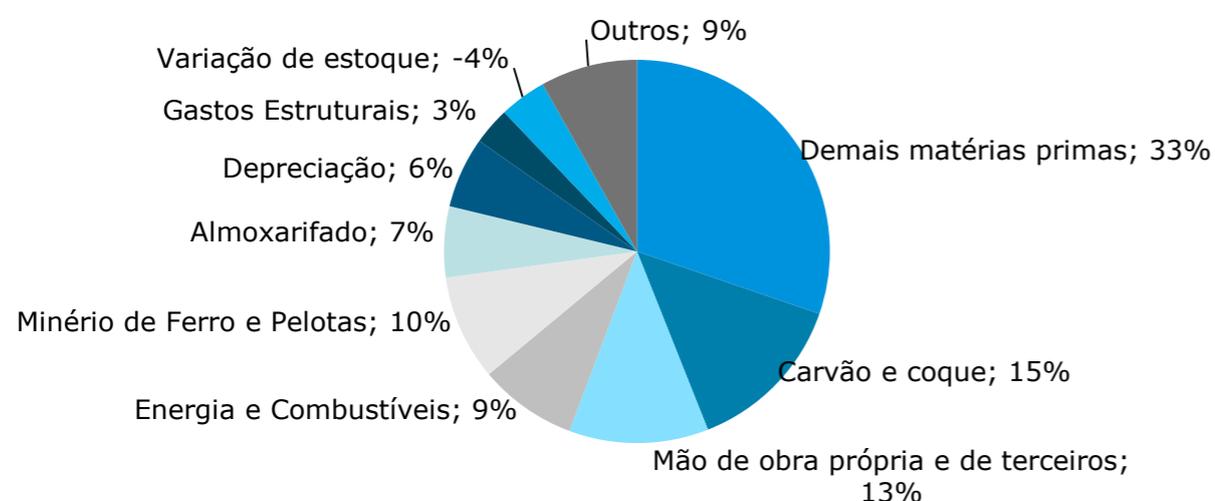
¹ Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a autuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS.

² Com efeito não recorrente de R\$ 503 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R\$411 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R\$ 186 Mi), PDD (R\$ 34 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R\$60 Mi negativos)

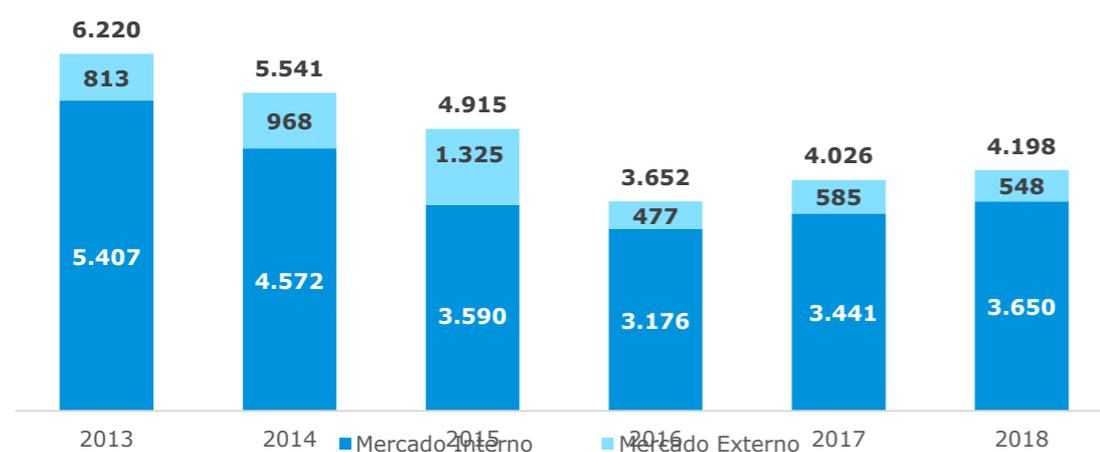
Siderurgia (Continuação)

Resultados Anuais

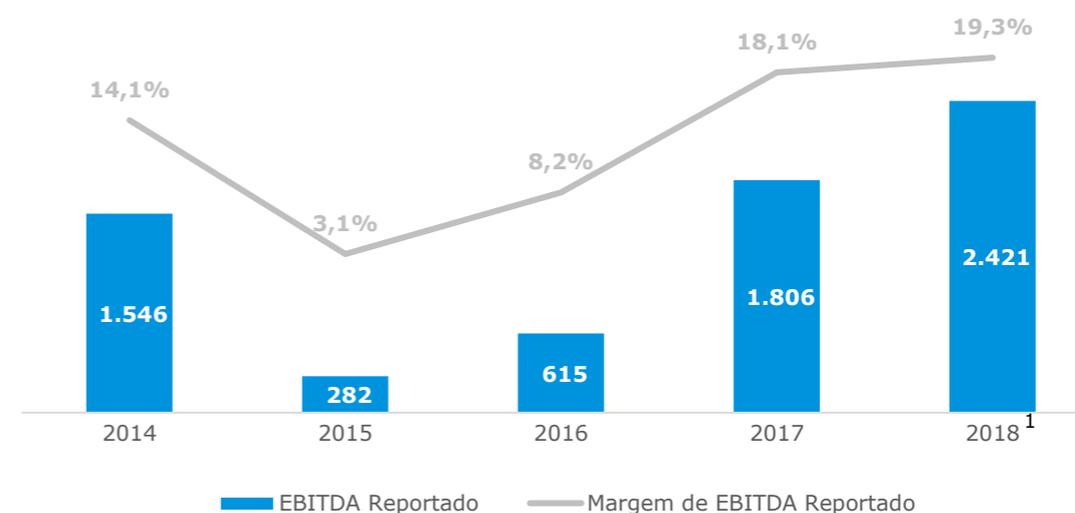
CPV (2017 x 2018)



Evolução das vendas de aço (mil ton)



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



¹ Com efeito não recorrente de R\$ 441 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R\$411 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R\$ 186 Mi), PDD (R\$ 34 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R\$122 Mi negativos).

Siderurgia (Continuação)

Mercado consumidores de aços planos

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

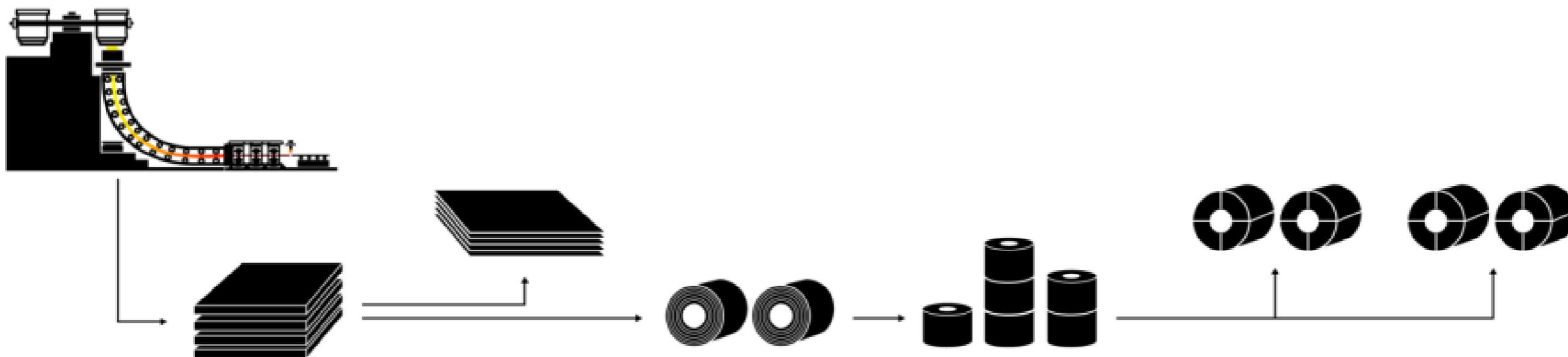
Chapas Grossas e Laminados a Quente

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

Chapas Grossas e Laminados a Quente

Chapas Grossas e Laminados a Quente

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					Total
	Chapas Grossas	Laminados a Quente	Laminados a Frio	Electro galvanizados	HDG	
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.

Siderurgia (Continuação)

Investimentos realizados

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)

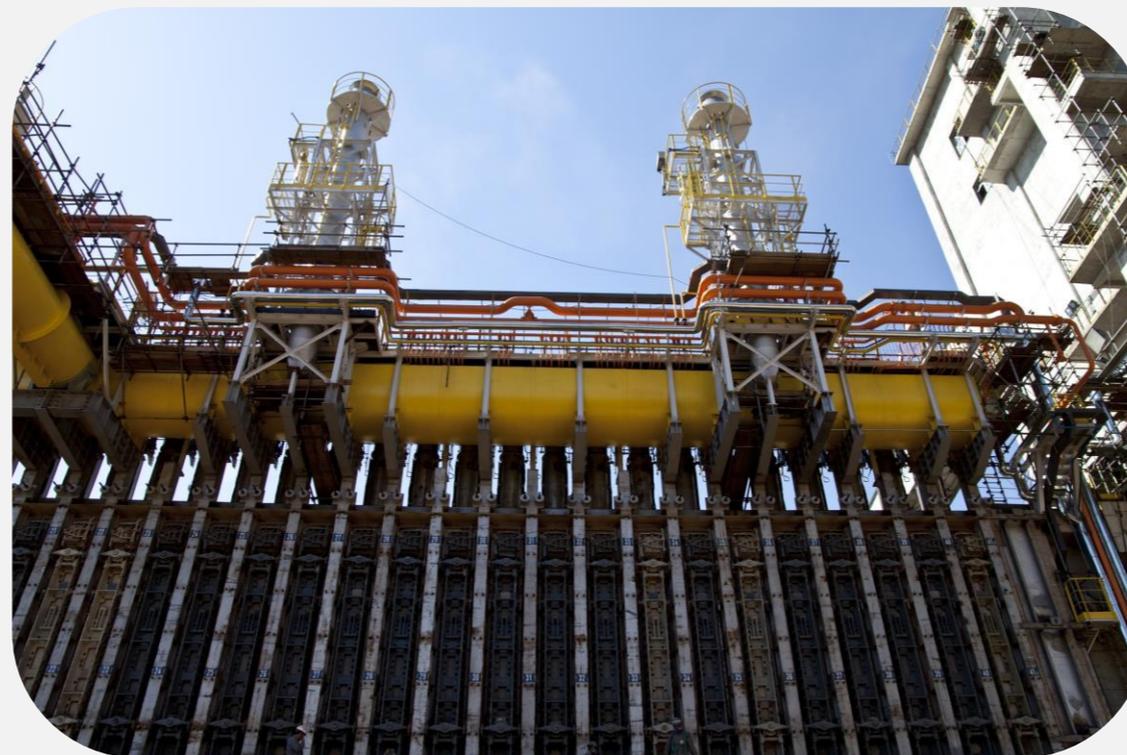


Siderurgia (Continuação)

Investimentos realizados

Reforma da Coqueria - Ipatinga

- 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 1,1 milhão de t/ano
- Operação iniciada em maio de 2015



Siderurgia (Continuação)

Foco em desenvolver novos aços e aprimorar os processos produtivos

Pesquisa e Desenvolvimento



Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina

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

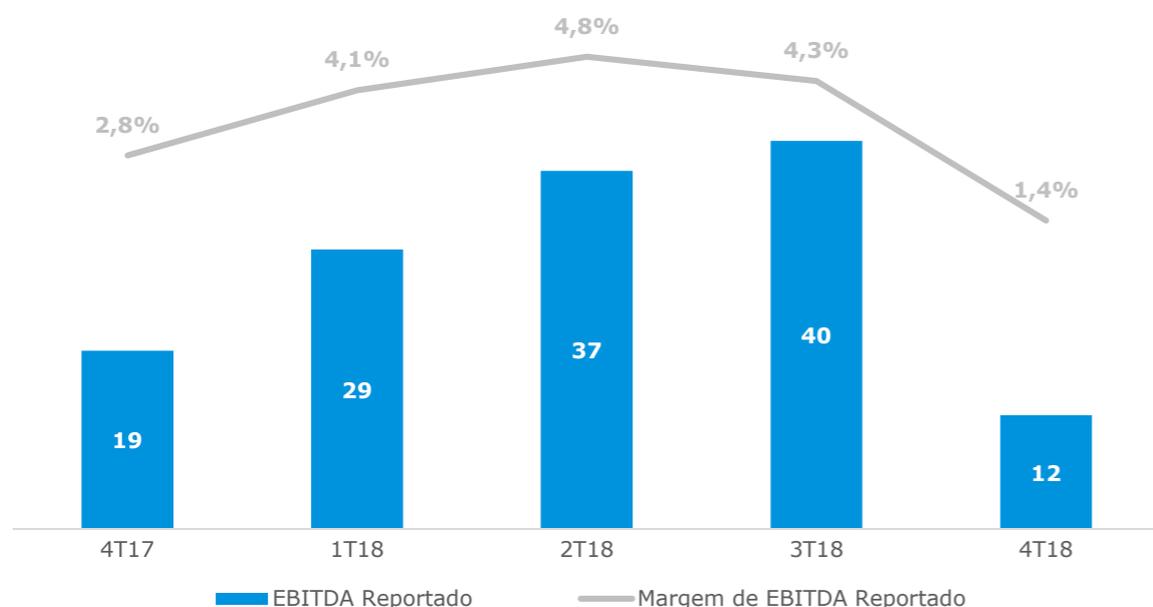
**Usina siderúrgica com o maior número de patentes na América Latina.
Investimento anual em P&D da ordem de 0,2% a 0,3% da receita bruta.**

Transformação do Aço

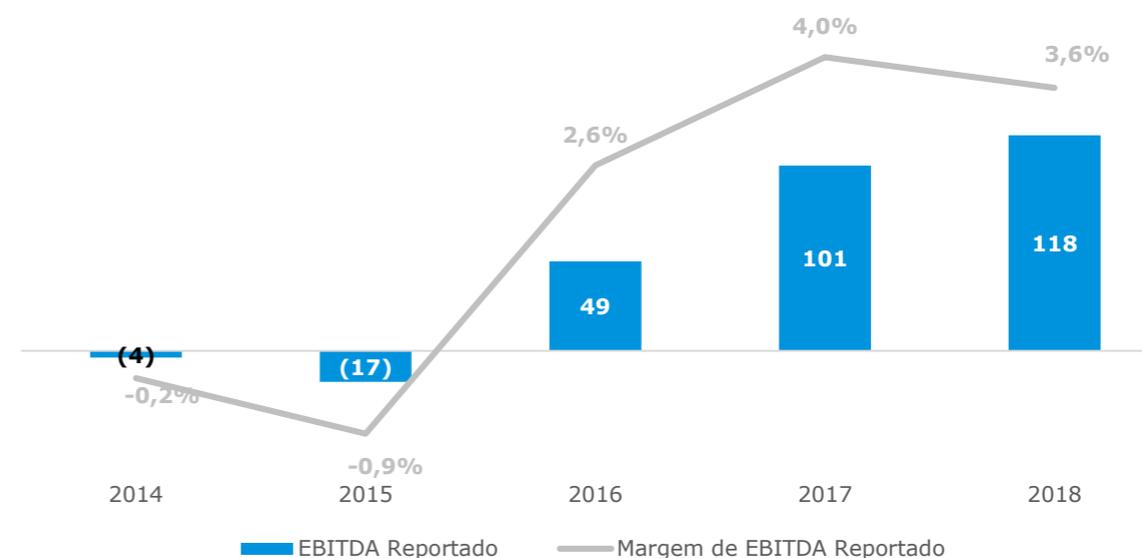
Descrição – Soluções Usiminas

- A Soluções Usiminas atua nos mercados de distribuição e serviços, bem como na produção de tubos de pequeno diâmetro, oferecendo produtos de valor agregado
- A capacidade de processamento de aço é de mais de 2 milhões de toneladas por ano em 6 unidades estrategicamente localizadas.
- Receita Líquida de **R\$3,2 Bilhões** em 2018

EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) – Soluções Usiminas - Trimestral



EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) – Soluções Usiminas - Anual

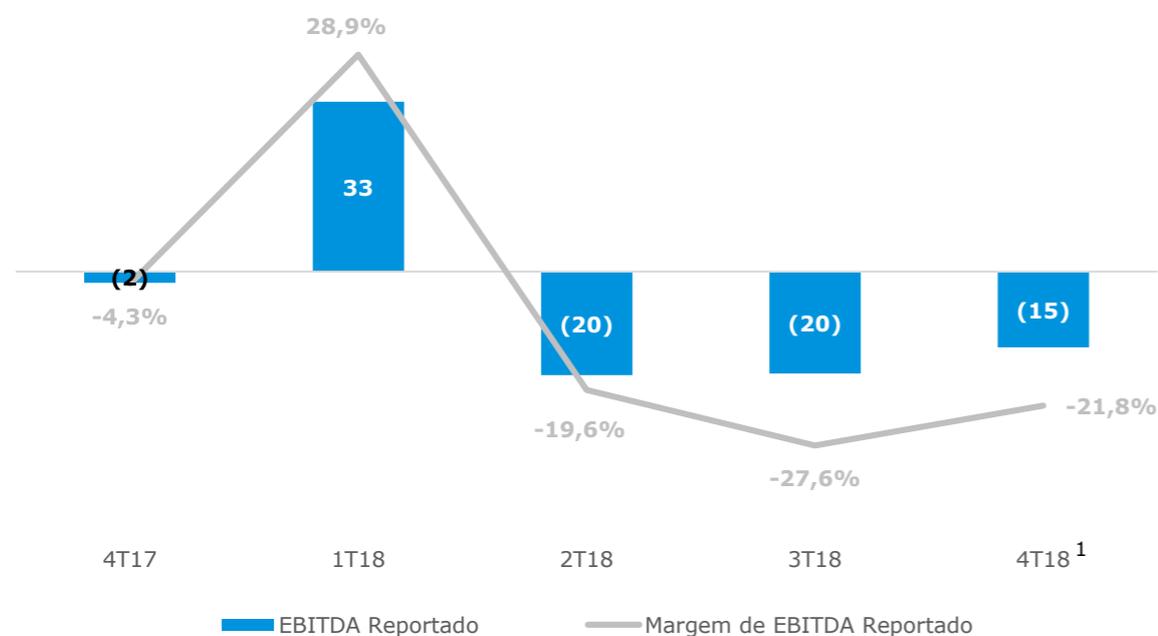


Bens de Capital

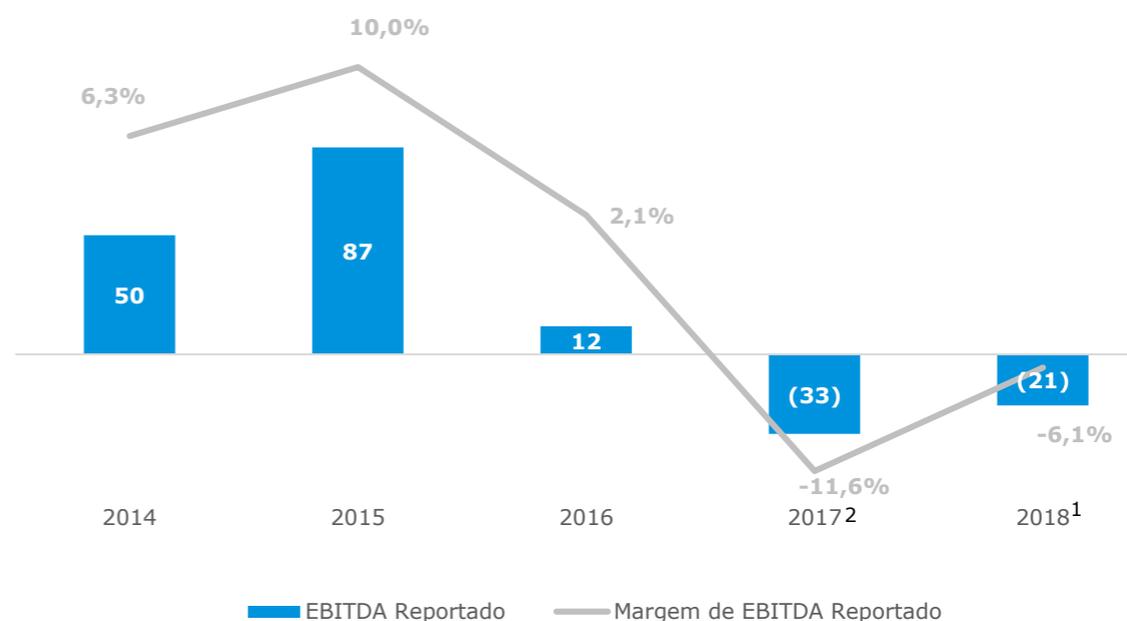
Descrição - Usiminas Mecânica

- Usiminas Mecânica (Unidade de Bens de Capital) é uma das maiores empresas brasileiras do setor, fornecendo produtos de valor agregado como equipamentos industriais, estruturas metálicas pesadas, chapas de aço, vagões ferroviários, entre outros.
- Plantas industriais em Ipatinga (MG), Congonhas (MG) e Cubatão (SP)
- Receita Líquida de **R\$353 Milhões** em 2018

EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) – Usiminas Mecânica - Trimestral



EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) – Usiminas Mecânica - Anual



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

² Com efeito não recorrente de R\$ 22 milhões negativos referente a adesão ao programa Regularize

NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas

Clientes

Resultados

3

Governança e Destaques

4

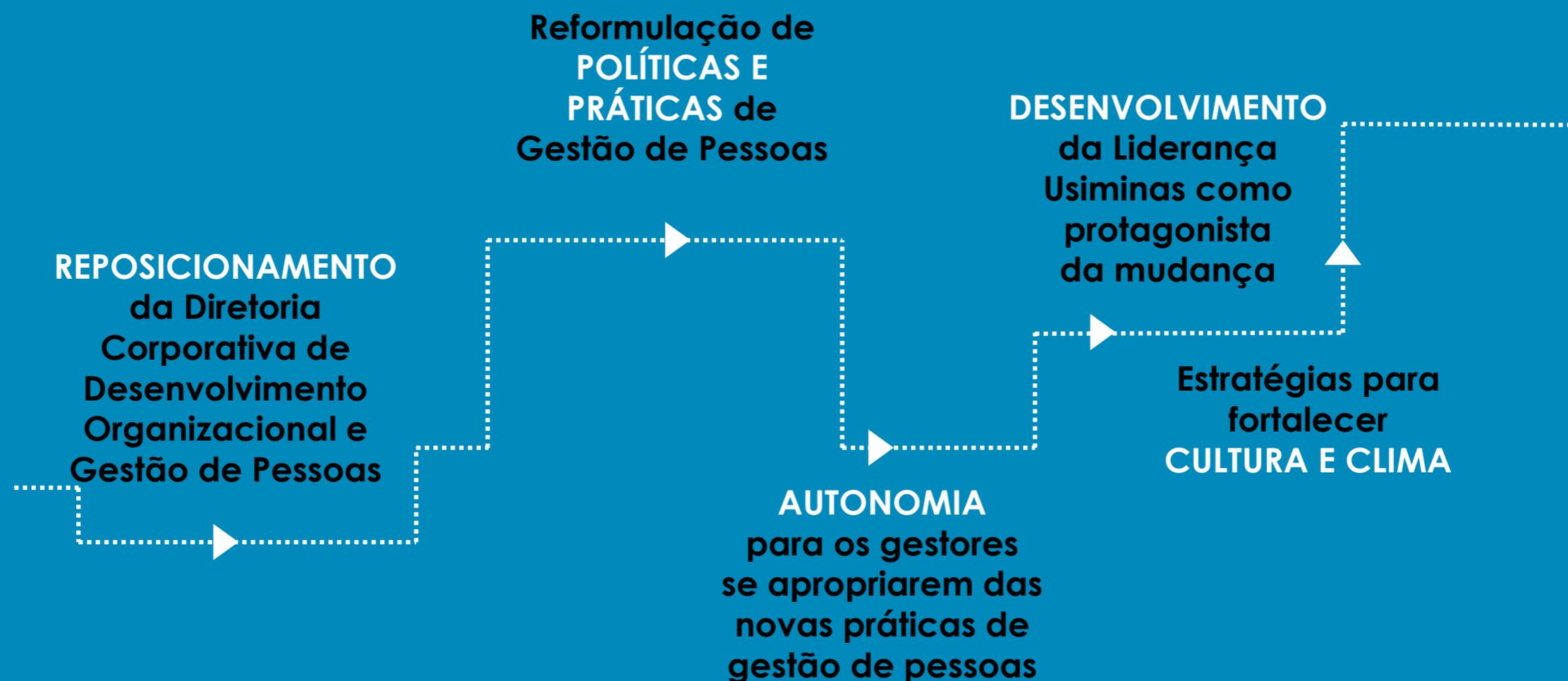
Apêndice

PILARES DA GESTÃO USIMINAS

Pessoas, Clientes e Resultados



PILAR PESSOAS



PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

Principais destaques em 2018



Projeto Superar

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



Todos pela Água

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



193 Mil

Atendimentos odontológicos no **Centro de Odontologia Integrada**



1.039

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



97%

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

Projeto 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

- ✓ **1,8 MILHÃO** de ton. de Siderbrita aplicados
- ✓ **1,3 MILHÃO** de pessoas beneficiadas
- ✓ **1.417 km** de estradas rurais recuperadas
- ✓ **72.000 viagens** em caminhões de 25 t
- ✓ **54 municípios** participantes no Leste Mineiro
- ✓ **1.445 nascentes** em processo de recuperação
- ✓ **572.700** mudas plantadas (média 396/nascente)
- ✓ **141.960** mourões utilizados
- ✓ **425.880** metros de arame afixados



PILAR PESSOAS

Iniciativas Socioambientais

EDUCAÇÃO E CULTURA

Colégio São Francisco Xavier

Primeira instituição escolar do Brasil a obter a ISO 9001



Instituto Usiminas

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



PROJETOS E PROGRAMAS

Projeto Xerimbabo Usiminas

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



Projeto plante uma vida

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



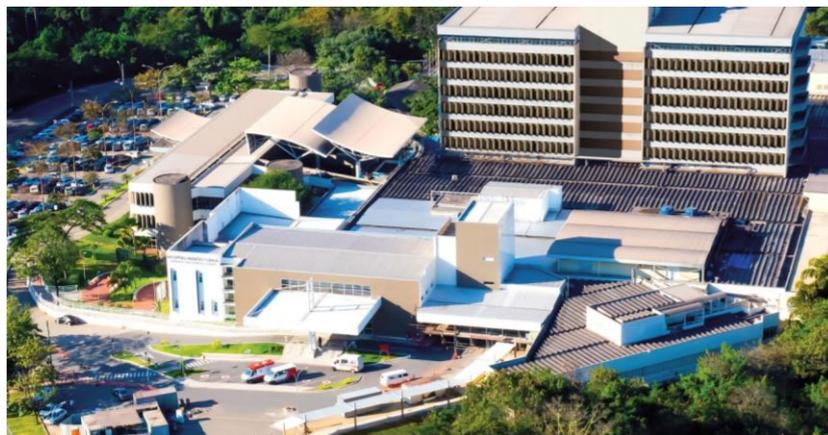
PILAR PESSOAS

Iniciativas 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.



PILAR CLIENTES



PILAR CLIENTES

Satisfação do Cliente, Prêmios e Reconhecimento

PRÊMIOS E RECONHECIMENTO

Top Supplier Ford – Raw Material and Stamping 2018

Gestamp Supplier Quality – Excellence Award 2017

MotoHonda Supplier – Excellence in Quality and Delivery 2017

Mercedes Benz award for environmental responsibility 2017

2015 REI Award

Ranking of the "100 most Innovative Companies in Brazil"

Toyota Global Suppliers Award

Auto Data Quality Ranking and Partnership 2015

PSA Peugeot-Citroen Award

PRINCIPAL FORNECEDOR PARA O MERCADO AUTOMOTIVO



HYUNDAI



Mercedes-Benz



SCANIA



RENAULT



PILAR RESULTADOS

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

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

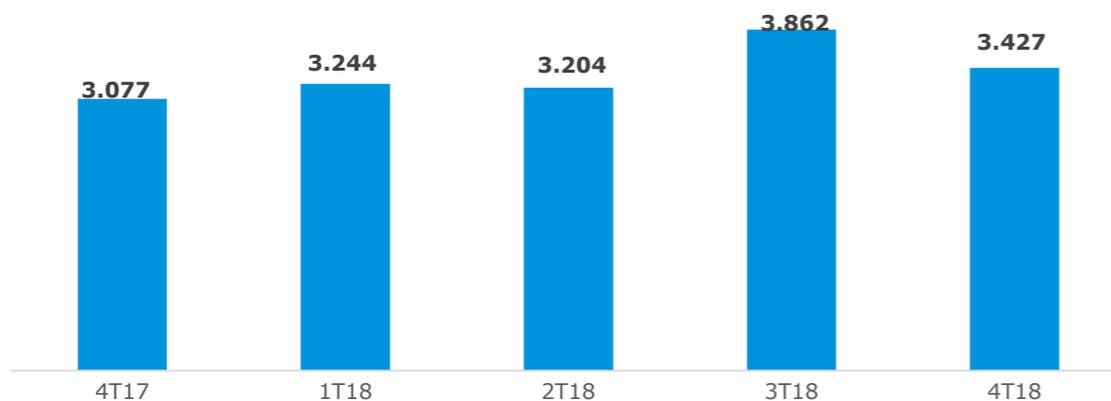
CONSTRUÇÃO DE RESULTADOS
Foco em resultados
Grupo dos Dez
Reestruturação da equipe
Valorização dos colaboradores
Medidas de austeridade
Aumento de receita

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

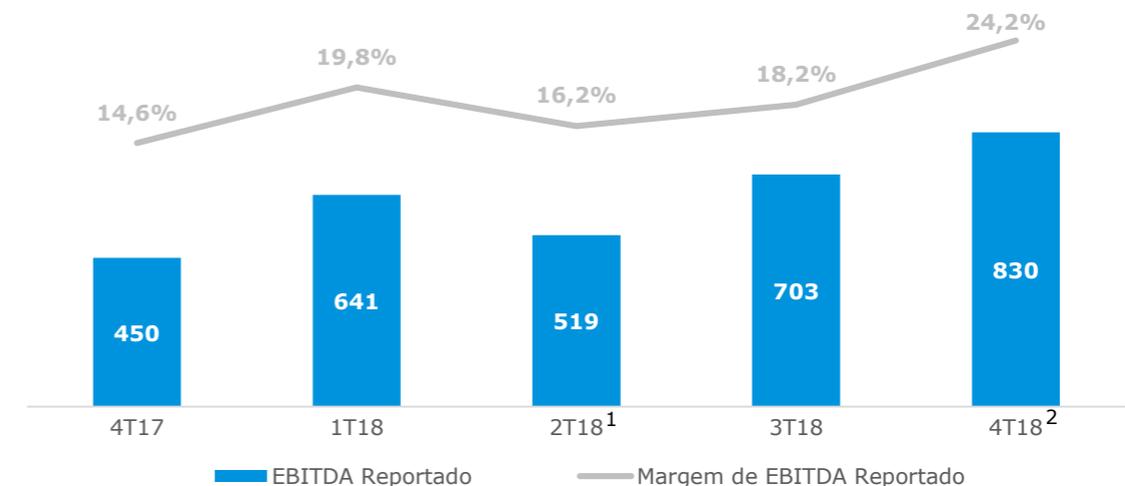
PILAR RESULTADOS

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

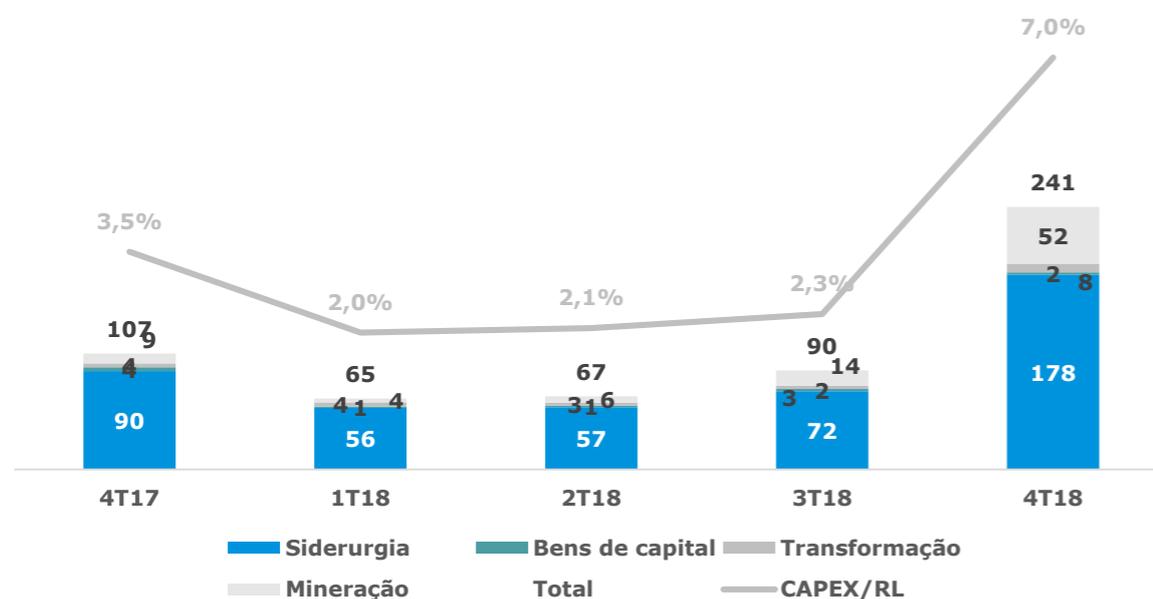
Receita Líquida



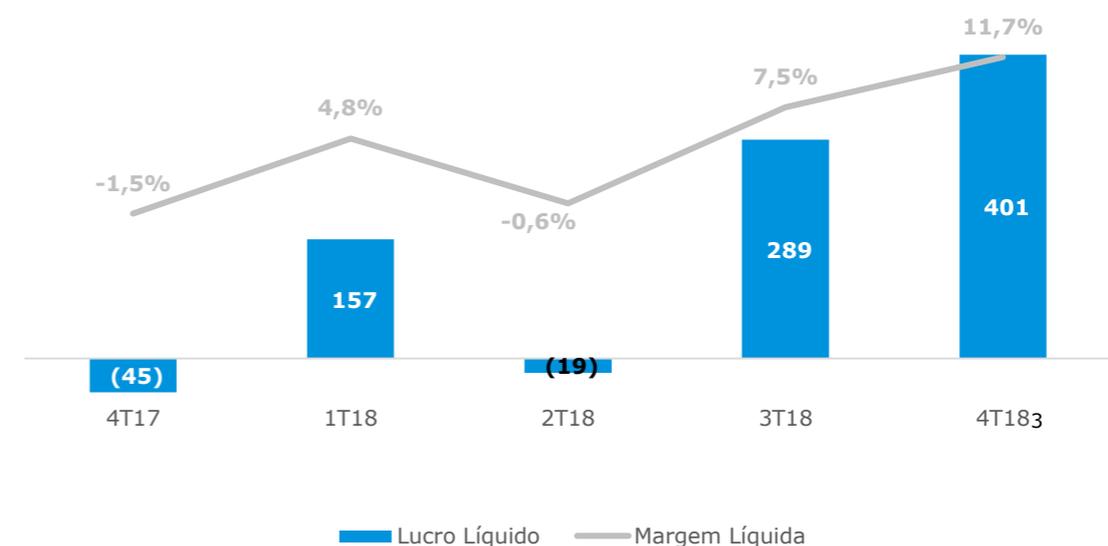
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



Capex e Capex como % da Receita Líquida



Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida



¹ 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.

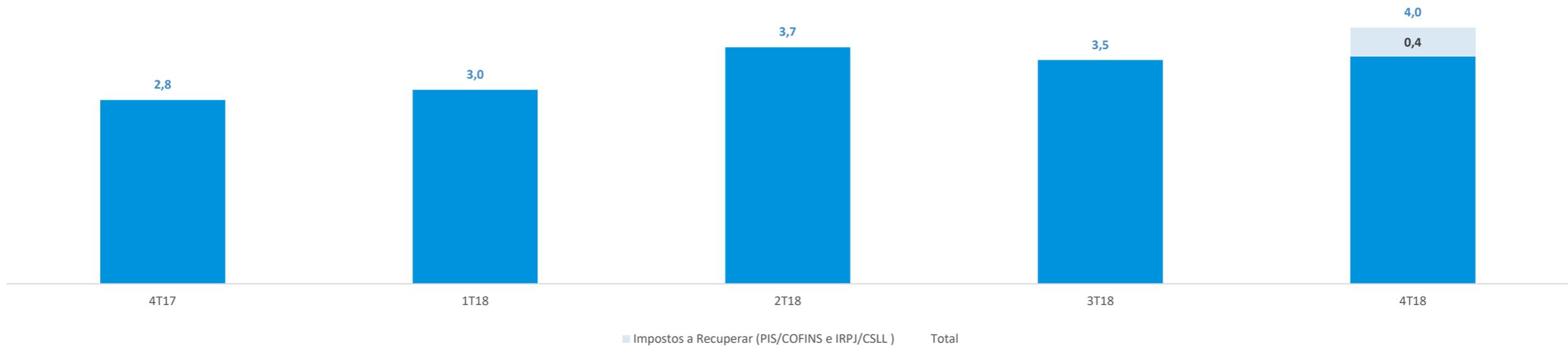
² Com efeito não recorrente de R\$ 467 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R\$418 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R\$ 186 Mi), PDD (R\$ 38 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R\$99 Mi negativos)

³ Com efeito não recorrente de R\$901 Milhões.

Resultados Financeiros

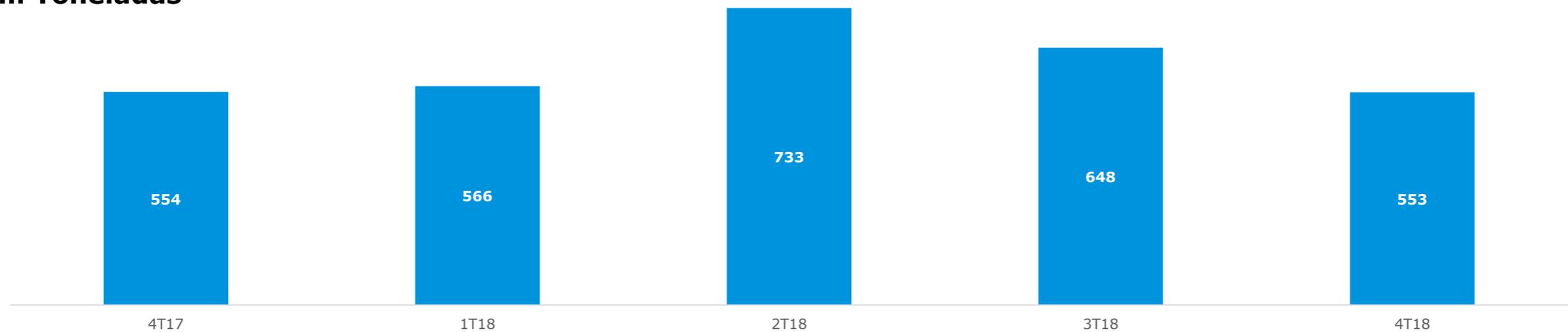
Capital de Giro

R\$ Bilhões



Capital de Giro – Estoques de aço

Mil Toneladas



Dias em Estoque

47

47

68

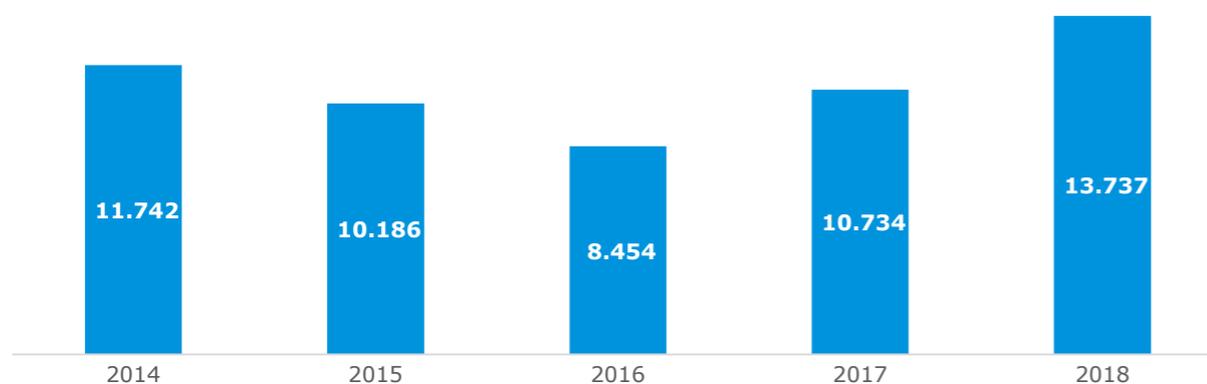
53

49

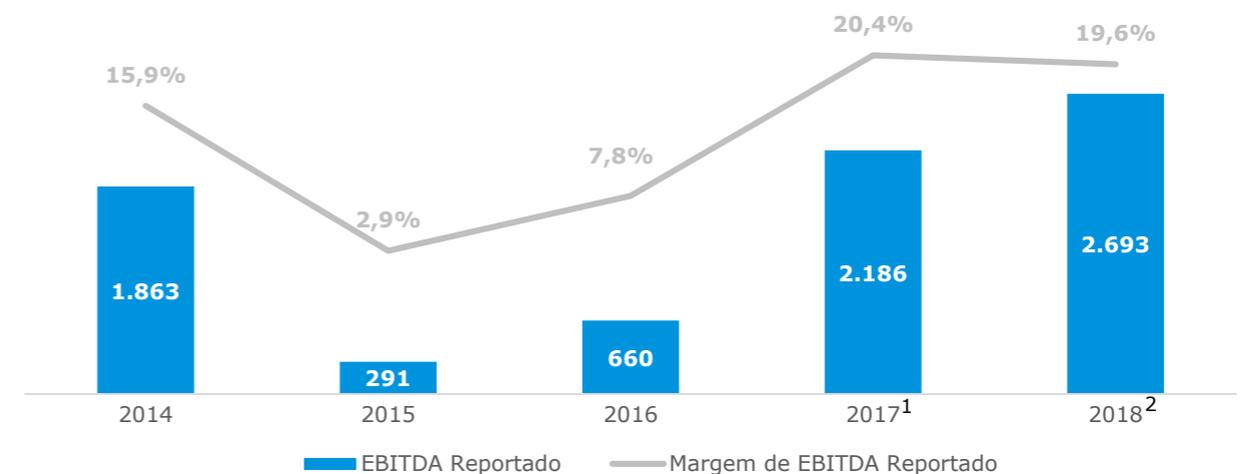
PILAR RESULTADOS

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

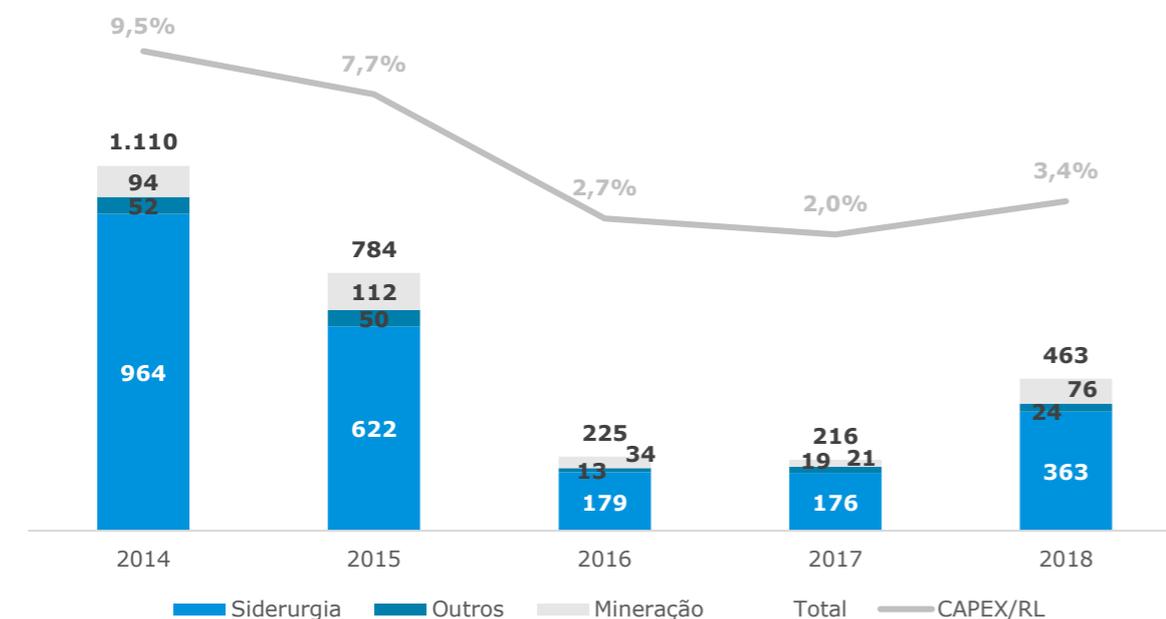
Receita Líquida



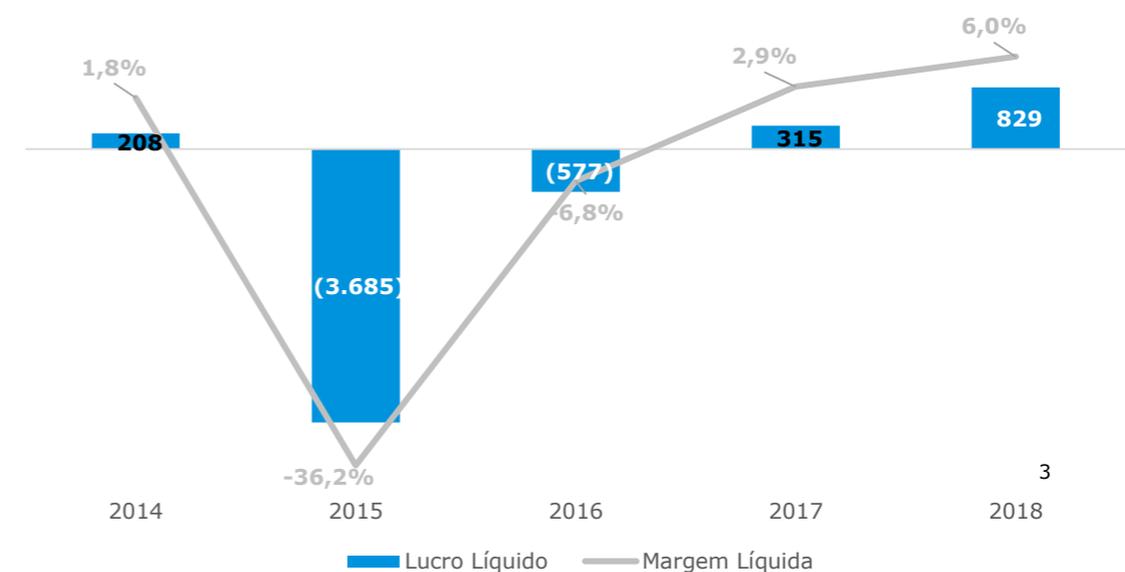
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



Capex e Capex como % da Receita Líquida



Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida



¹ Com efeito não recorrente de R\$ 201 milhões referente ao Acordo com Porto Sudeste.

² Com efeito não recorrente de R\$ 401 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R\$418 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R\$ 186 Mi), PDD (R\$ 42 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R\$162 Mi negativos)

³ Com efeito não recorrente de R\$631 Milhões.

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	11-Jul-16	6-Jun-16
Preço da Ação @Data de fechamento	R\$7,01/ação	R\$1,92/ação

Renegociação da dívida	
Credores envolvidos	
	<p>R\$ 6,3bi Renegociados sem haircut</p> <p>92% da dívida da Usiminas</p>
Prazo	<ul style="list-style-type: none"> • 10 anos (3 anos de carência para pagamento de principal) • Parcelas aumentando gradualmente
Custo	<ul style="list-style-type: none"> • CDI+3% a.a.
Conclusão	<ul style="list-style-type: none"> • Setembro 2016

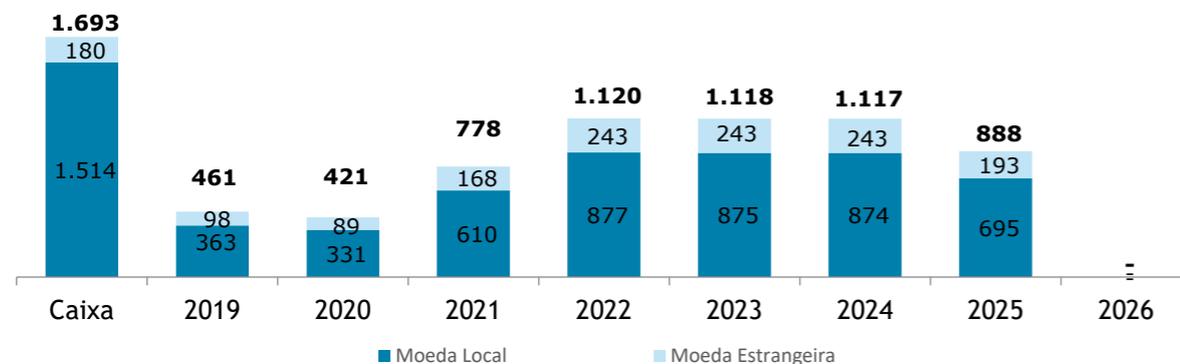
Liquidez e Endividamento

(R\$m no 4T18, exceto quando indicado o contrário)

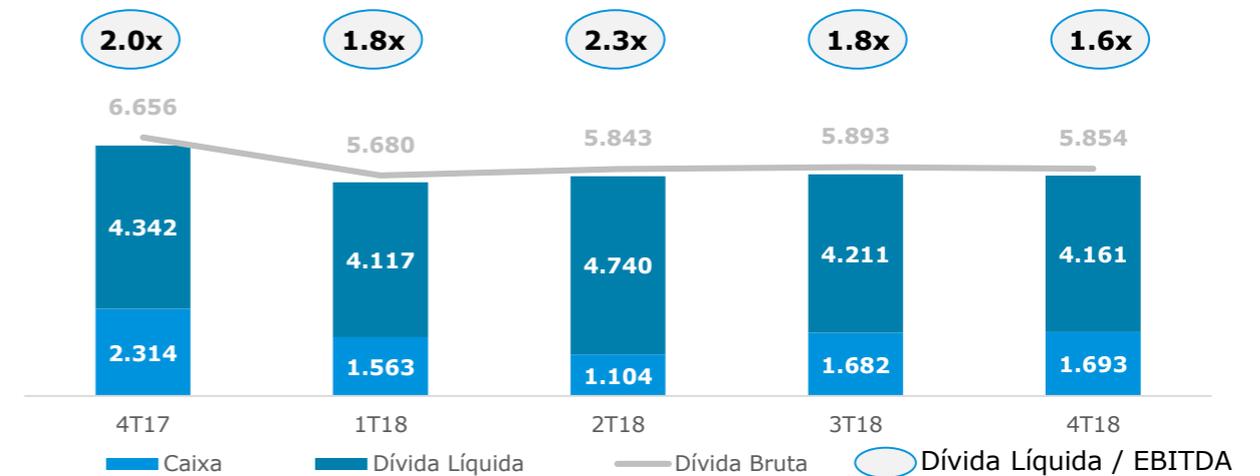
Cronograma de amortização da dívida

A posição de caixa atual cobre 3 anos de dívida

Duração da Dívida: R\$: 40 meses
US\$: 44 meses

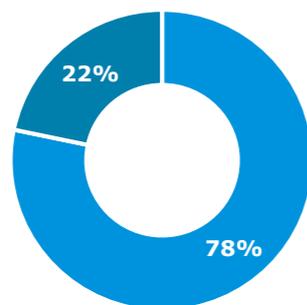


Posição de caixa e endividamento

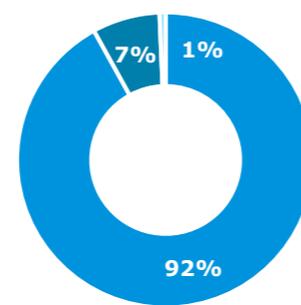


Perfil da dívida por categoria

Dívida Total



Dívida moeda local



■ Dívida em Real (R\$) ■ Dívida em Dólar (US\$) ■ CDI ■ TJLP ■ Outros

Agências de Rating

	Global	Nacional	Outlook
MOODY'S	B1	Baa2.br	Estável
S&P Global	B	brBBB	Positivo
FitchRatings	B+	A-(bra)	Positivo

NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas

Clientes

Resultados

3

Governança e Destaques

4

Apêndice

Governança Corporativa

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

Modelo de Governança Corporativa



✓ O Conselho de Administração é responsável pelas políticas estratégicas gerais

- ✓ 8 membros efetivos e seus respectivos suplentes
- ✓ 18 reuniões em 2017
- ✓ 16 reuniões em 2018 (em curso)
- ✓ Eleição para termos unificados de 2 anos

2 comitês de suporte ao Conselho de Administração

- ✓ Comitê de Recursos Humanos
- ✓ Comitê de Auditoria

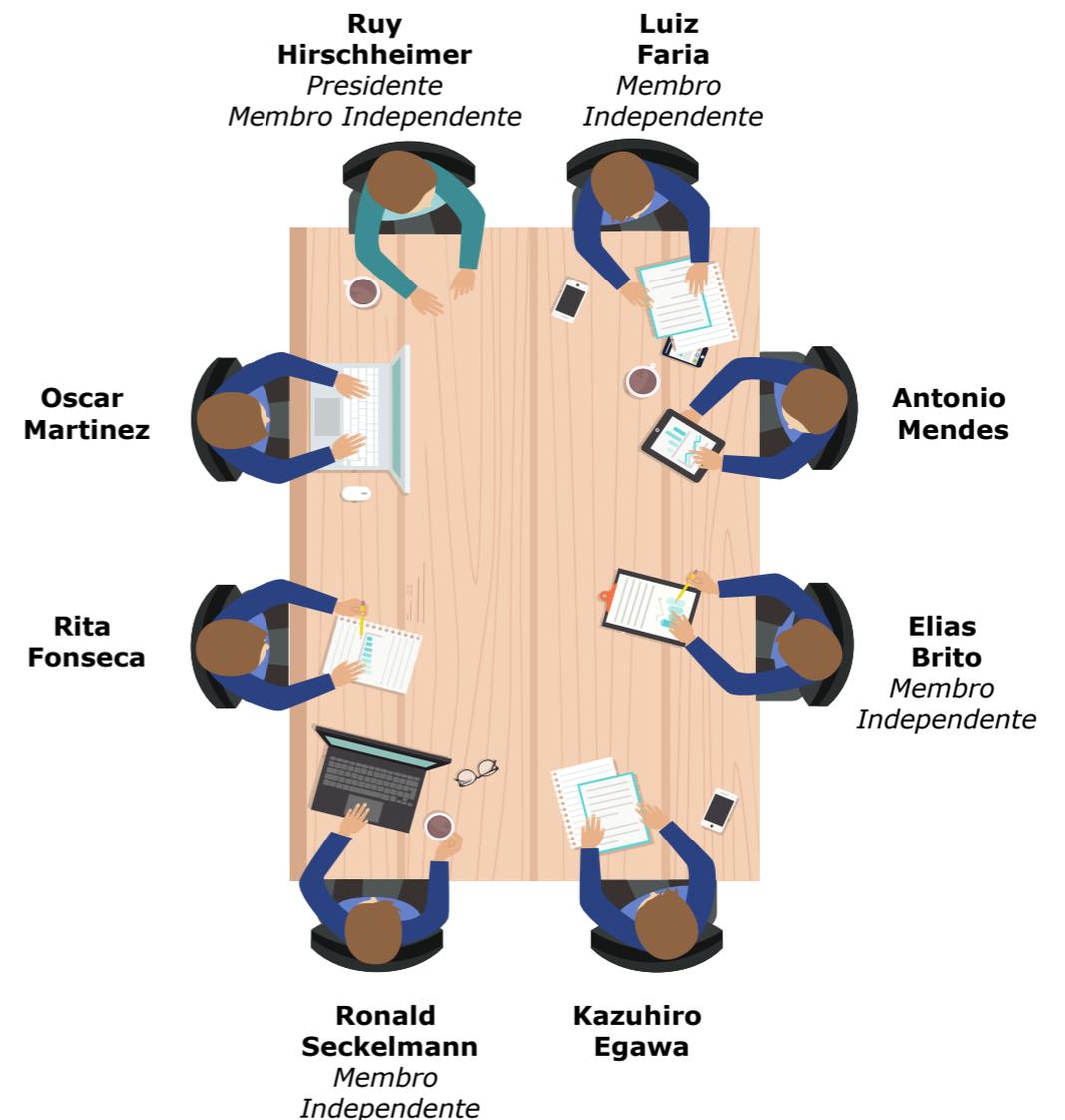
Conselho Fiscal permanente

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

✓ Lastagem no nível 1 da B3, ADR no Mercado de Balcão (New York) e Bolsa de Madri (Latibex)

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

Conselho de Administração



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

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

- ✓ **Código de Ética e Conduta**
- ✓ **Política Anticorrupção**
- ✓ **Política Concorrencial**
- ✓ **Política de Conflitos de Interesses e Transações com Partes Relacionadas**
- ✓ **Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades**
- ✓ **Política de Patrocínio e Doações**
- ✓ **Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários**

Políticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa

- ✓ **Política de Destinação de Resultados**
- ✓ **Política de Remuneração dos Membros da Diretoria Estatutária**
- ✓ **Política de Prestação de Serviços Extra-Auditoria**
- ✓ **Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários**

Aprovado pelo Conselho de Administração em Outubro de 2018



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 responsabilidade com empregados, sociedade e meio ambiente

NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas

Clientes

Resultados

3

Governança e Destaques

4

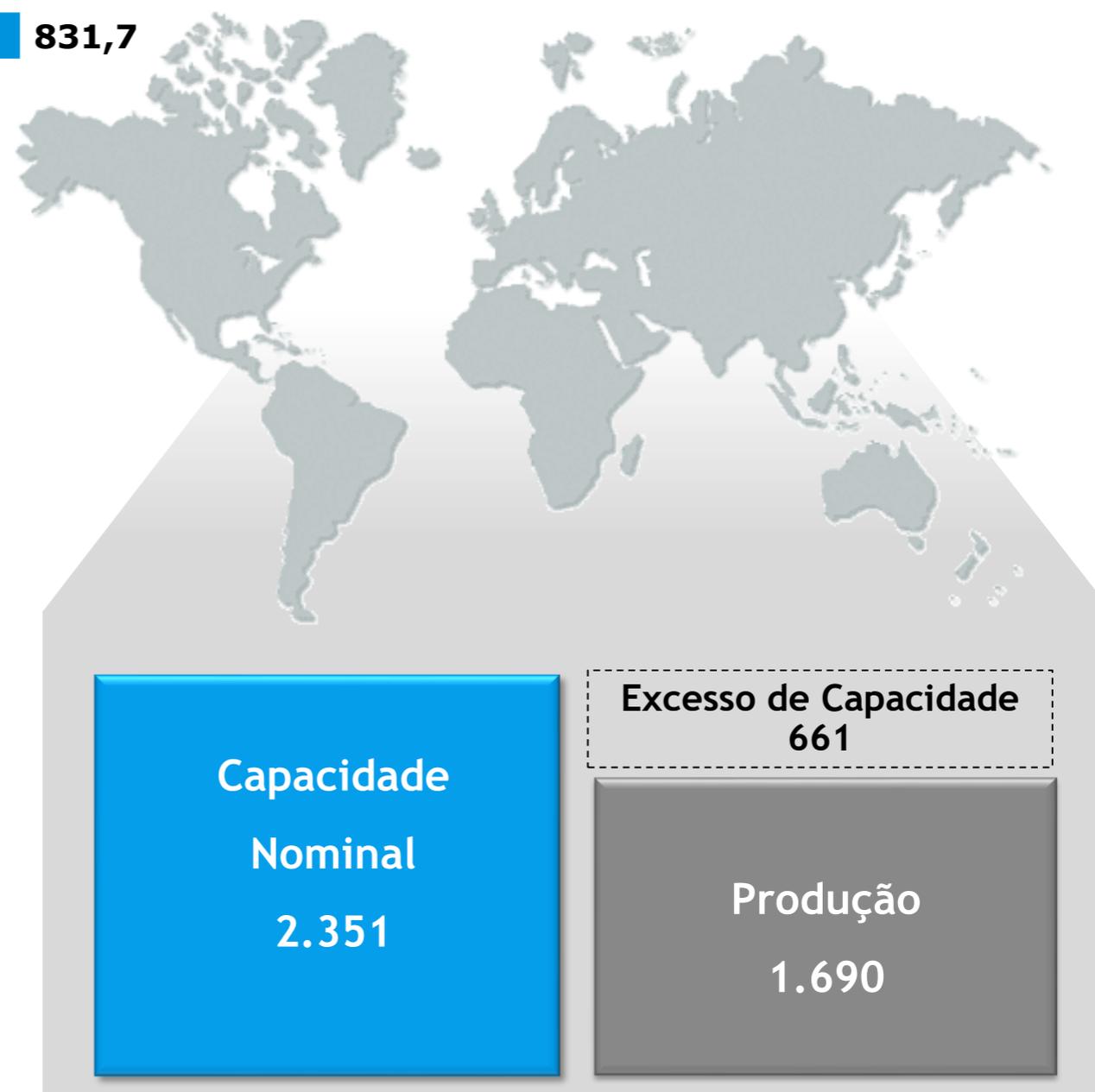
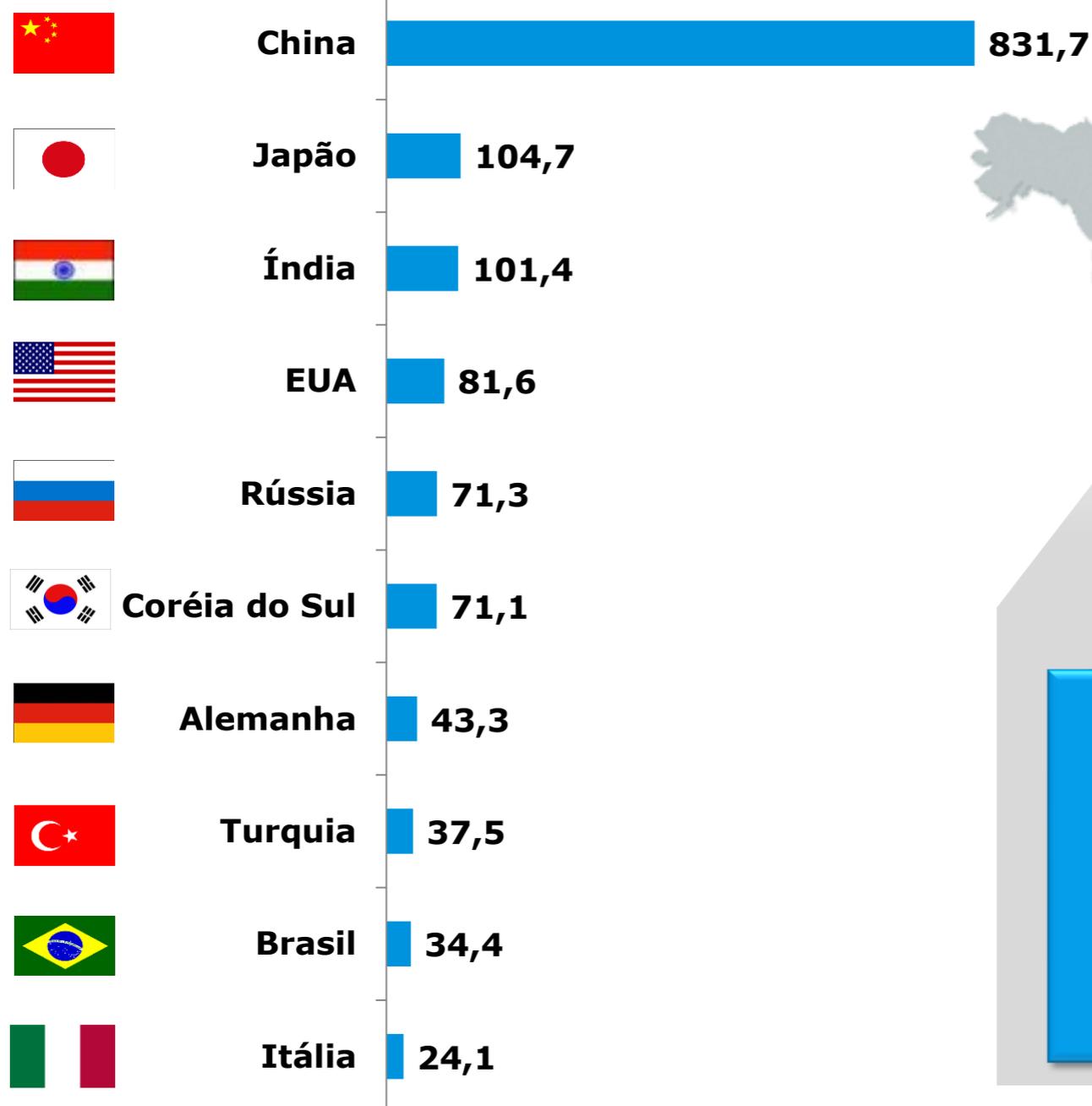
Apêndice

Mais de meio século de liderança



MERCADO MUNDIAL DE AÇO BRUTO EM 2017

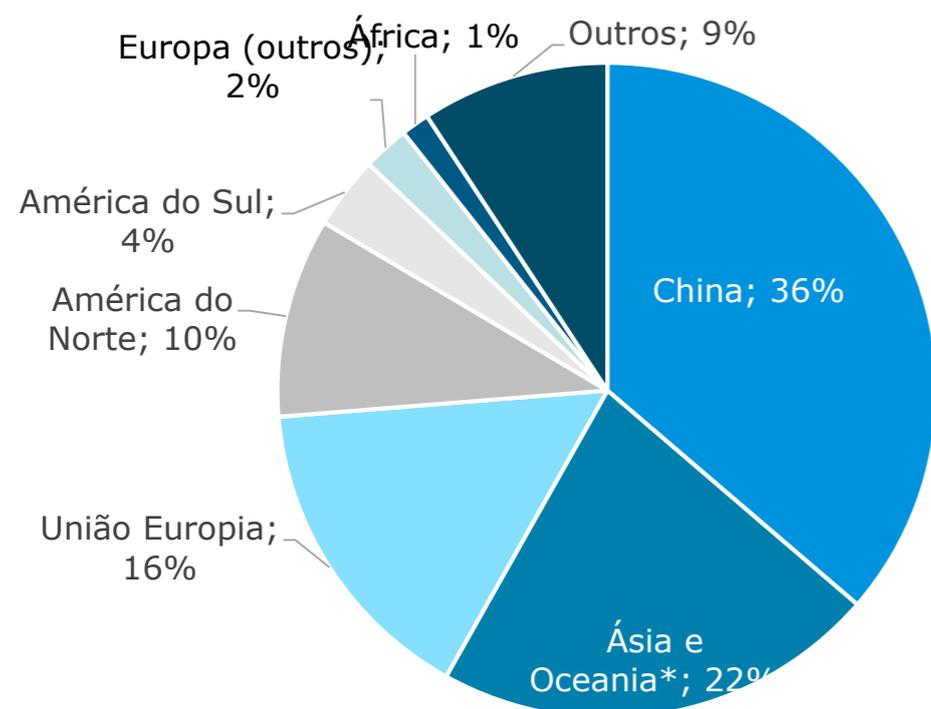
(Milhões de toneladas)



Fonte: World Steel Association/OECD

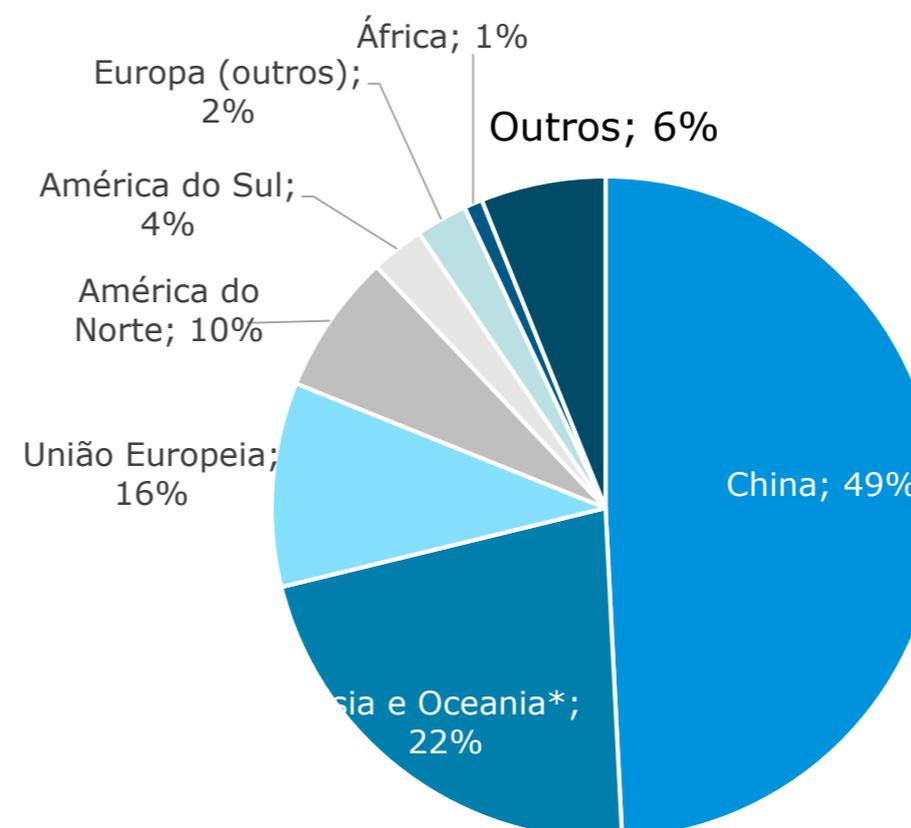
Produção Mundial de Aço Bruto

2007



1.348 milhões de toneladas

2017



1,630 milhões de toneladas

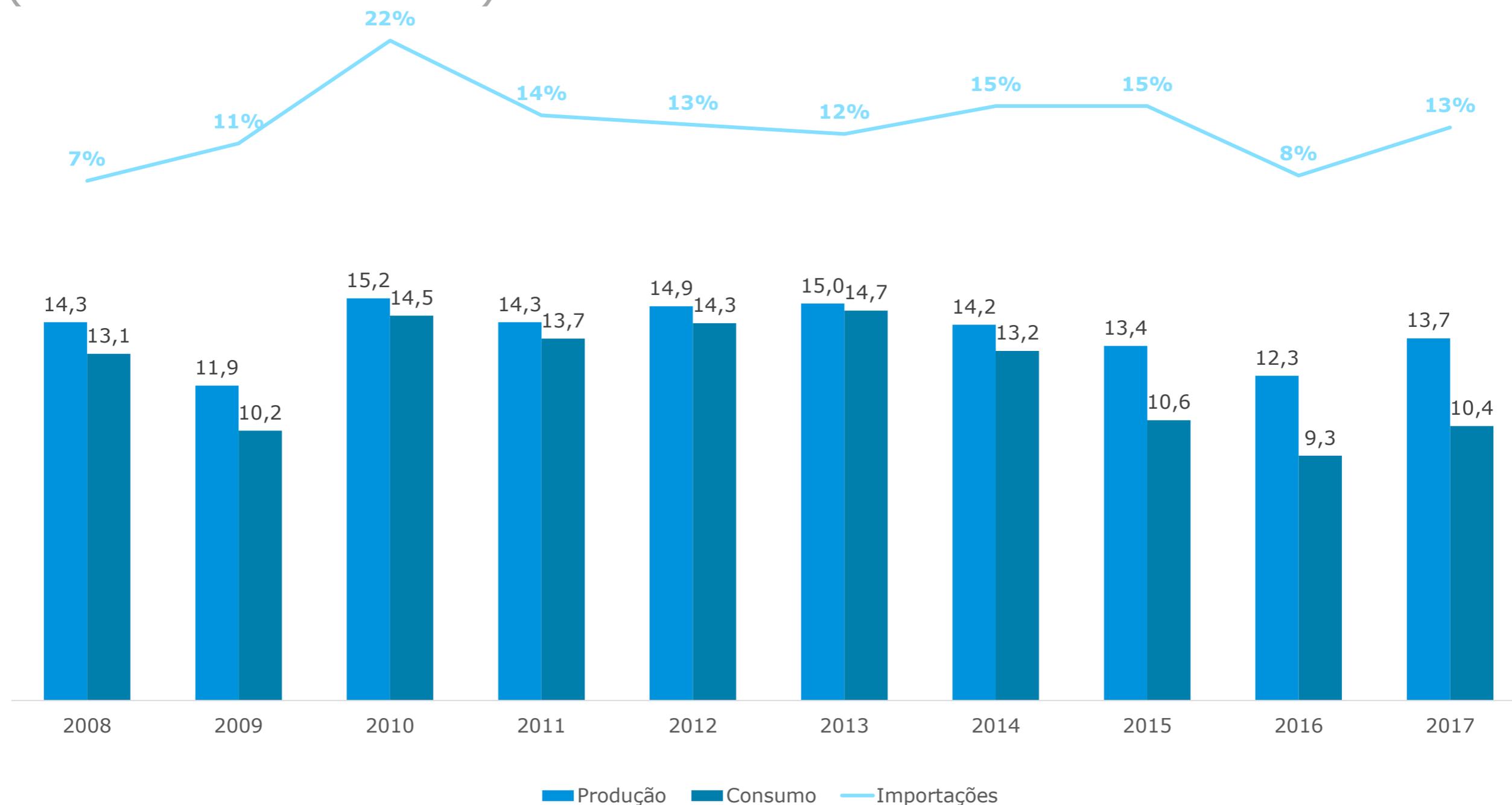
+25%

Fonte: World Steel Association
* Exceto China.

MERCADO BRASILEIRO DE AÇOS

PLANOS

(Milhões de toneladas)



Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas – Exclui Placas



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

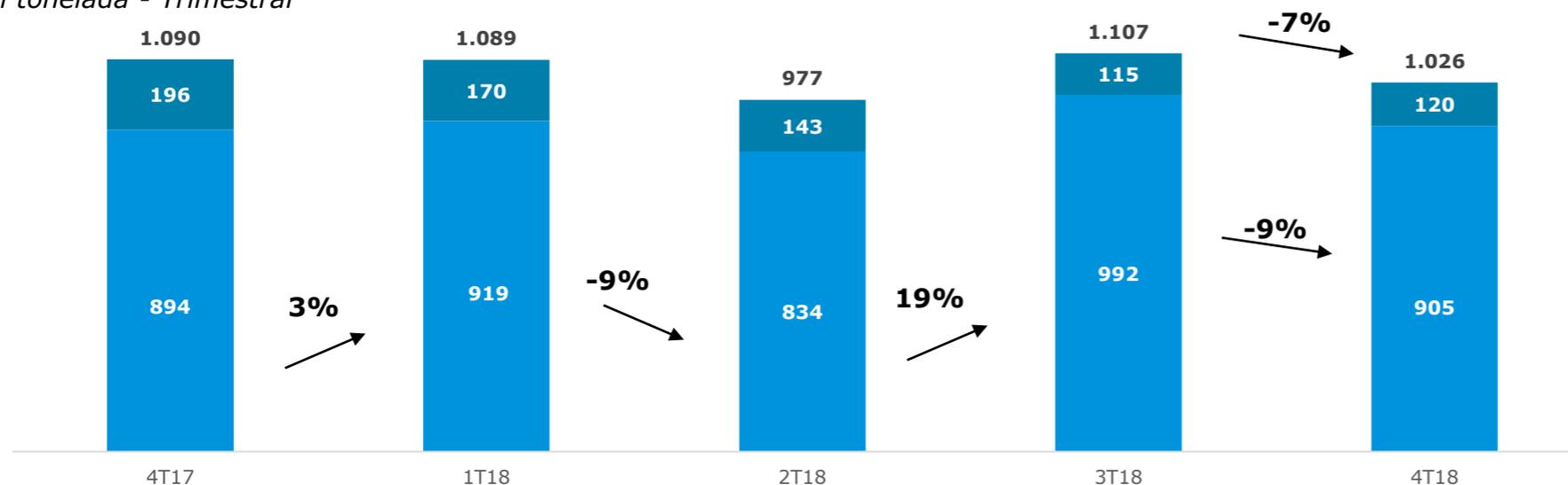
Posição de liderança no mercado brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos

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

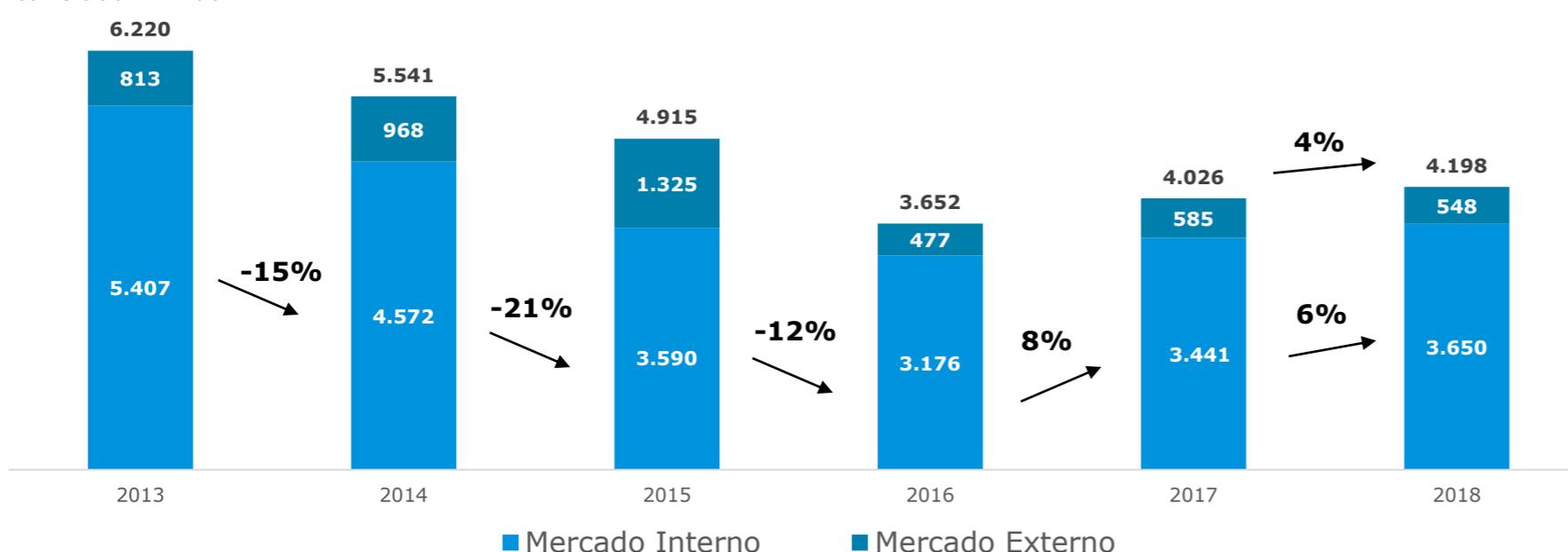
Volume de vendas – Unidade de Siderurgia

Prêmios recebidos

Mil tonelada - Trimestral



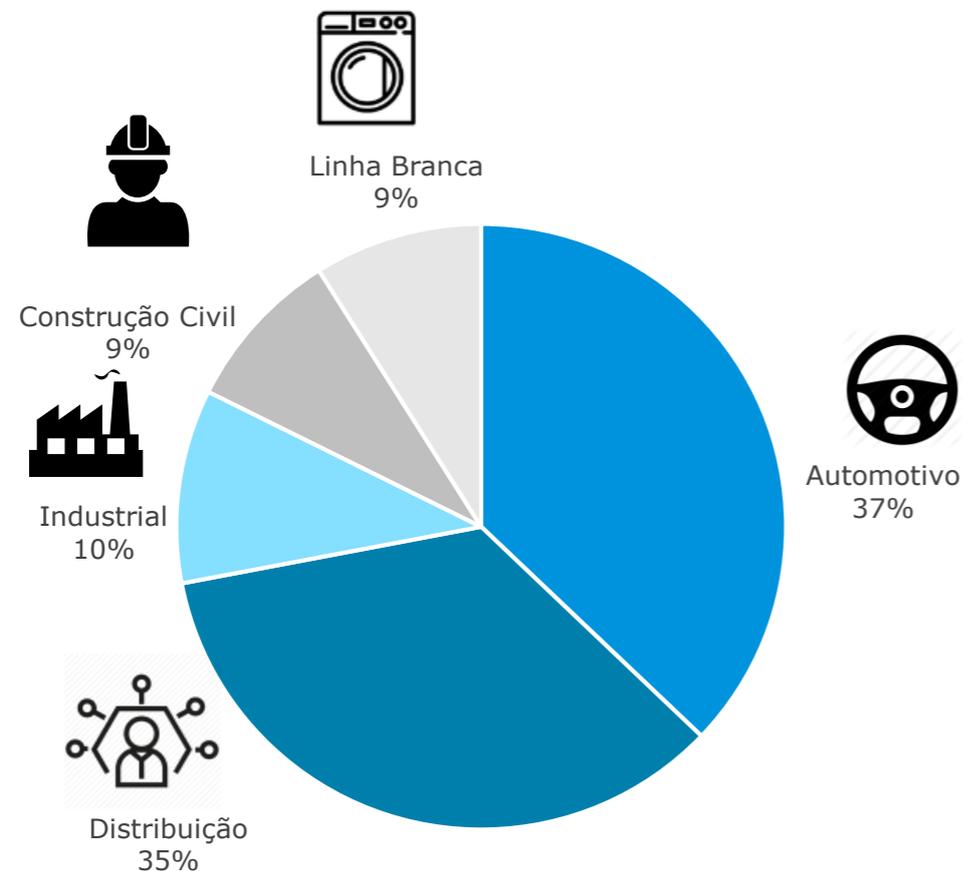
Mil tonelada - Anual



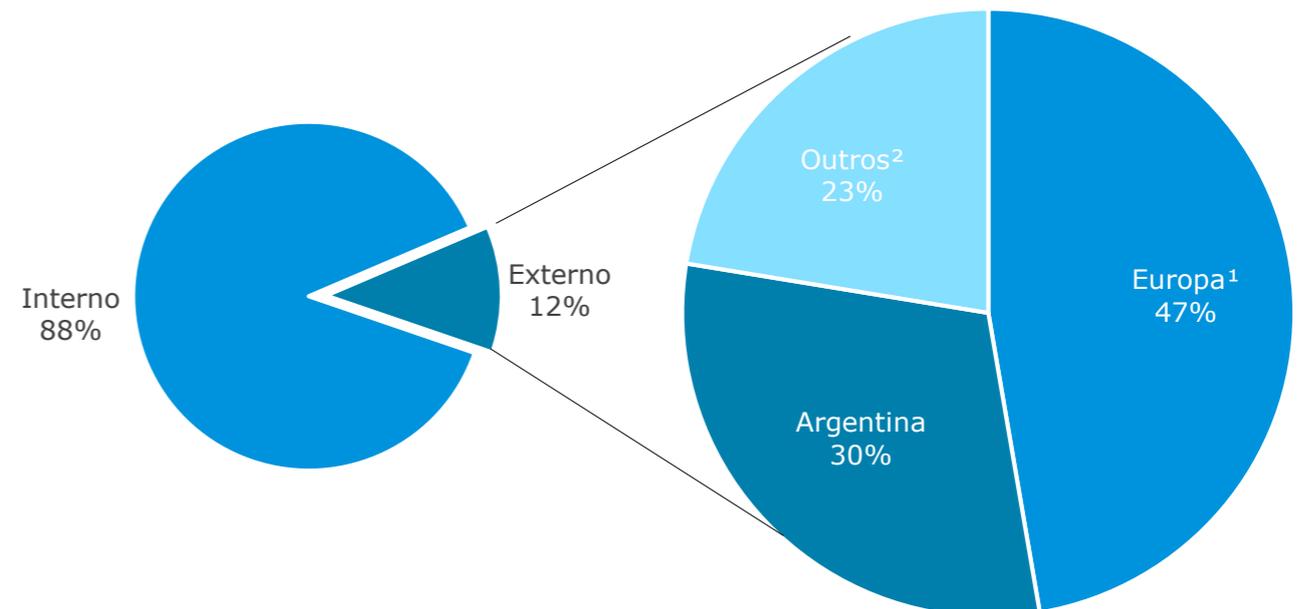
Diversificação de Produtos e Mercados

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, 4T18



Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 4T18



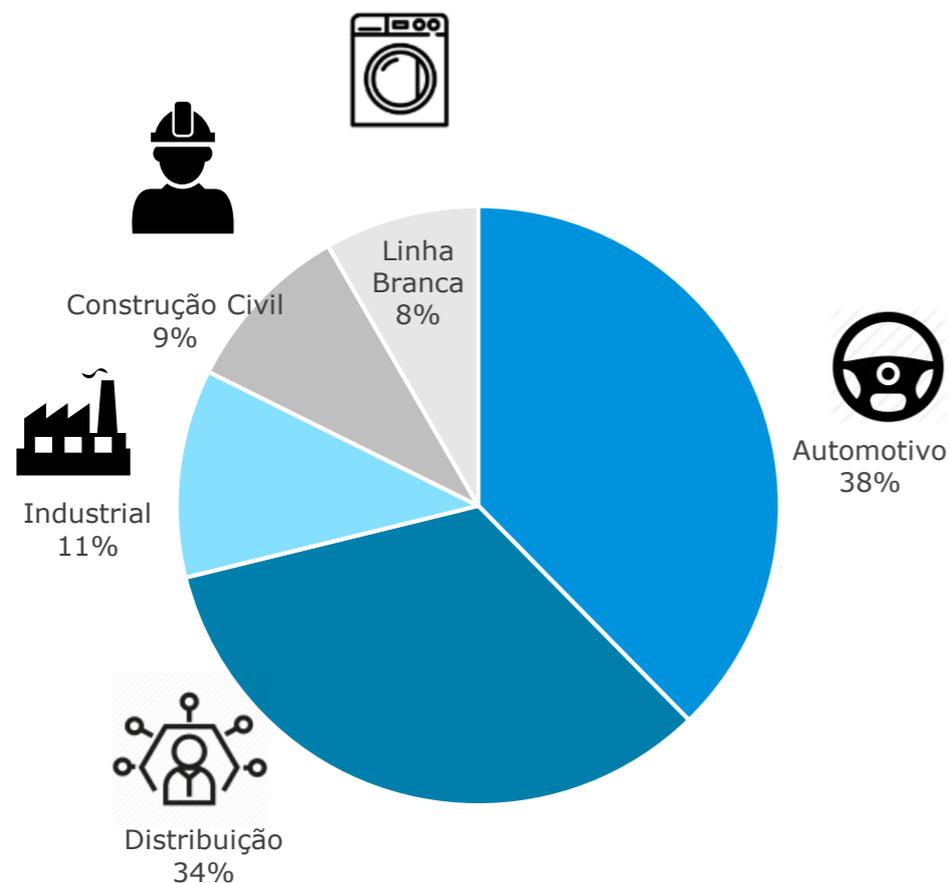
¹ Europa inclui: Alemanha, Reino Unido, Espanha, Bélgica, Portugal, Suíça, Países Baixos.

² Outros Inclui: Estados Unidos, México, Paraguai e Bolívia.

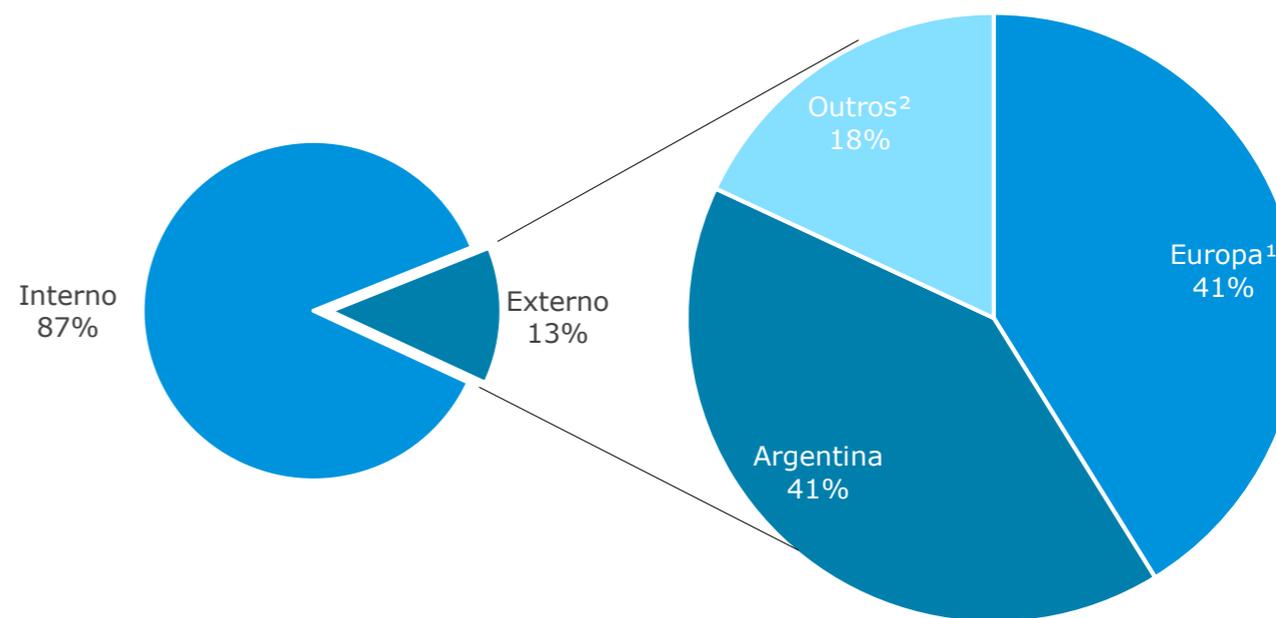
Diversificação de Produtos e Mercados

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, 2018



Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 2018

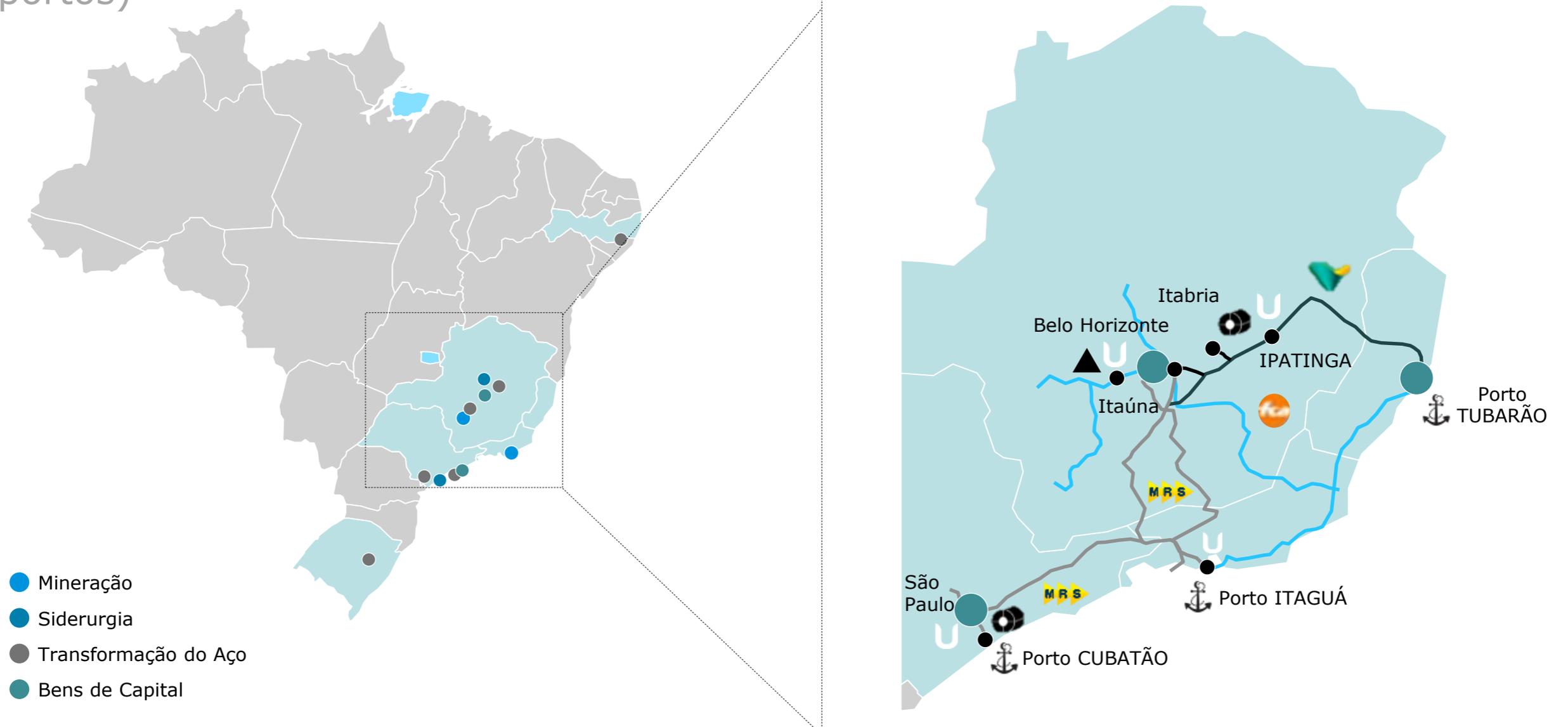


¹ Europa inclui: Alemanha, Bélgica, Espanha, Reino Unido, Portugal, Suíça, Itália, Países Baixos e Luxemburgo

² Outros Inclui: Colômbia, Estados Unidos, México, Vietnã, Bolívia.

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)



Administração Experiente e Especializada

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).



Takahiro Mori

Diretor Vice Presidente de Planejamento Corporativo

- 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



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



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



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



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.

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

- ✓ Código de Ética e Conduta
- ✓ Política Anticorrupção
- ✓ Política Concorrencial
- ✓ Política de Conflitos de Interesses e Transações com Partes Relacionadas
- ✓ Política de Brindes, Presentes e Hospitalidades
- ✓ Política de Patrocínio e Doações
- ✓ Política de Relacionamento com Terceiros Intermediários

Políticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa

- ✓ Política de Destinação de Resultados
- ✓ Política de Remuneração dos Membros da Diretoria Estatutária
- ✓ Política de Prestação de Serviços Extra-Auditoria
- ✓ Política de Divulgação de Informações e Negociação de Valores Mobiliários

Aprovado pelo Conselho de Administração em Outubro de 2018

Responsabilidade cultural e socioambiental

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



Comentários dos últimos relatórios de rating disponíveis*

S&P Global
Ratings

MOODY'S

FitchRatings

"Em 12 de junho de 2018, a S & P Global Ratings aumentou seus ratings de crédito corporativo em escala global para as Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais SA (Usiminas) para 'B' de 'B-' e os ratings em escala nacional para 'brBBB' de 'brBB'."

"A melhora das condições de mercado e a lucratividade continuarão a ajudar na geração de fluxo de caixa operacional mais forte para a siderúrgica brasileira Usiminas nos próximos trimestres, resultando em maior queda na alavancagem".

"A perspectiva permanece positiva, indicando que esperamos que o contínuo fortalecimento dos fluxos de caixa da Usiminas apoie mais pagamentos de dívidas e maiores investimentos para melhorar a eficiência operacional, levando a métricas e liquidez financeiras mais fortes, o que ajudará a mitigar a volatilidade e incerteza da demanda por aço".

"Nossas expectativas de que apesar dos preços e da demanda potencialmente voláteis nos próximos meses, a Usiminas conseguirá manter uma forte geração de caixa nos próximos 12 meses, apoiada pelo aumento dos volumes de aço e minério de ferro e operações mais enxutas para manter as margens EBITDA estáveis. Como resultado, esperamos que as métricas continuem melhorando rapidamente, levando a dívida/EBITDA abaixo de 3,0x e FFO/dívida de cerca de 30% em 2018, e perto de 2,0x e 35%, respectivamente, em 2019."

"Moody's América Latina Ltda. elevou, em 30 de janeiro de 2019, os ratings corporativos da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Usiminas") para B2 de B2 (escala global) e para Baa2.br de Ba1.br (escala nacional)."

A elevação dos ratings da Usiminas para B1/Baa2.br reflete principalmente a contínua recuperação do desempenho operacional em 2018, como consequência de iniciativas de redução de custos e de um ambiente de melhor demanda, o que permitiu que a empresa melhorasse substancialmente as métricas de crédito. A elevação também é suportada pelo adequado perfil de liquidez da Usiminas e sua maior flexibilidade financeira para suportar a volatilidade em seus principais mercados finais. No futuro, esperamos que as métricas permaneçam fortes, por conta de um ambiente de demanda saudável no Brasil e da estrutura de custos mais eficiente da Usiminas.

O histórico de divergências entre seus principais acionistas (Ternium / Techint e Nippon Steel) e os padrões de governança corporativa ainda em evolução são negativos para o crédito, embora acreditemos que os riscos relacionados às disputas dos acionistas tenham sido mitigados."

"Em 21 de maio de 2018, a Fitch Ratings elevou os Long-Term Foreign and Local Currency Issuer Default Ratings (IDRs) das Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais SA (Usiminas) para 'B +' de 'B' e sua classificação em Escala Nacional para 'A - (bra) 'de' BBB- (bra) '. O Outlook de Avaliação foi revisado para Positivo de Estável."

"A atualização reflete as melhorias contínuas no perfil de risco de crédito da Usiminas, apoiado pela crescente geração de fluxo de caixa operacional devido a melhores preços e volumes, bem como ganhos de eficiência obtidos por várias medidas, como o fechamento da área primária de sua planta de Cubatão. A atualização também reflete o melhor perfil da dívida e o recente acordo de acionistas, que deve resultar em uma estratégia de negócios unificada para a empresa "

"A Perspectiva Positiva é apoiada pela expectativa da Fitch de que o perfil de crédito e a flexibilidade financeira da Usiminas serão ainda mais aprimorados no médio prazo. A Fitch prevê que o índice de alavancagem líquida da Usiminas permanecerá abaixo de 2,0x nos próximos anos. A sustentabilidade dos fortes preços domésticos do aço e os volumes crescentes, em um ambiente de contínua incerteza sobre o ritmo da recuperação econômica do Brasil, serão fundamentais para apoiar essa baixa alavancagem e ações positivas de rating nos próximos 24 meses. "

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	
	4T18	3T18	4T18	3T18	4T18	3T18	4T18	3T18	4T18	3T18	4T18	3T18
Receita Líquida de Vendas	316,3	314,8	3.202,9	3.440,5	831,1	933,4	66,8	71,0	(990,2)	(898,1)	3.427,0	3.861,5
Mercado Interno	120,4	109,1	2.810,2	3.045,6	831,1	933,4	66,8	71,0	(990,2)	(898,1)	2.838,4	3.260,9
Mercado Externo	195,9	205,7	392,7	394,9	0,0	-	-	-	-	-	588,6	600,6
Custo Produtos Vendidos	(220,3)	(209,7)	(2.872,4)	(2.883,2)	(792,1)	(875,3)	(81,1)	(83,9)	914,7	834,9	(3.051,1)	(3.217,2)
Lucro (Prejuízo) Bruto	96,1	105,1	330,5	557,3	39,0	58,1	(14,3)	(12,9)	(75,4)	(63,2)	375,9	644,3
(Despesas)/Receitas Operacionais	109,3	(53,4)	(278,7)	(202,0)	(34,8)	(25,4)	(148,1)	(11,4)	(27,7)	1,3	(380,0)	(291,0)
Despesas com Vendas	(19,5)	(23,9)	(75,0)	(36,2)	(14,6)	(10,6)	(2,8)	(2,5)	(1,4)	(1,1)	(113,3)	(74,3)
Despesas Gerais e Administrativas	(6,8)	(6,1)	(95,5)	(76,4)	(16,2)	(13,7)	(8,7)	(8,3)	3,9	3,4	(123,3)	(101,0)
Outras (Despesas) e Receitas	135,6	(23,4)	(108,2)	(89,4)	(4,1)	(1,1)	(136,6)	(0,7)	(30,2)	(1,0)	(143,4)	(115,6)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	205,3	51,7	51,8	355,2	4,2	32,6	(162,4)	(24,3)	(103,1)	(61,9)	(4,1)	353,4
EBITDA Ajustado	38,1	82,8	803,6	577,7	11,8	40,4	(14,6)	(19,6)	(8,6)	21,5	830,3	702,8
Margem EBITDA Ajustado	12,0%	26,3%	25,1%	16,8%	1,4%	4,3%	-21,8%	-27,6%	0,9%	-2,4%	24,2%	18,2%

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

1 Consolidado 70% da Unigal.

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Receita Líquida de Vendas	1.085,0	524,8	12.570,4	9.980,3	3.237,9	2.497,0	352,7	287,6	(3.509,2)	(2.555,5)	13.736,8	10.734,1
Mercado Interno	385,8	344,4	10.935,1	8.634,7	3.237,5	2.496,1	352,6	286,9	(3.509,2)	(2.555,5)	11.401,7	9.206,7
Mercado Externo	699,2	180,3	1.635,3	1.345,5	0,4	0,8	0,1	0,7	-	-	2.335,1	1.527,4
Custo Produtos Vendidos	(748,8)	(342,9)	(10.605,5)	(8.488,7)	(3.044,5)	(2.328,1)	(349,8)	(278,2)	3.226,9	2.338,9	(11.521,7)	(9.099,0)
Lucro (Prejuízo) Bruto	336,3	181,8	1.964,9	1.491,6	193,4	168,9	2,9	9,4	(282,3)	(216,6)	2.215,1	1.635,1
(Despesas)/Receitas Operacionais	(58,9)	9,7	(961,7)	(758,8)	(106,3)	(99,5)	(186,3)	(62,5)	(19,8)	4,9	(1.333,2)	(906,1)
Despesas com Vendas	(87,8)	(31,4)	(186,9)	(155,9)	(46,3)	(46,3)	(11,7)	(12,5)	(4,8)	(4,8)	(337,4)	(251,0)
Despesas Gerais e Administrativas	(26,1)	(20,0)	(334,8)	(311,4)	(57,9)	(54,0)	(35,2)	(32,0)	14,0	13,0	(440,0)	(404,4)
Outras (Despesas) e Receitas	55,0	61,2	(440,1)	(291,5)	(2,2)	0,8	(139,4)	(18,0)	(29,0)	(3,3)	(555,7)	(250,8)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	277,3	191,6	1.003,1	732,7	87,1	69,5	(183,5)	(53,1)	(302,1)	(211,7)	881,9	729,0
EBITDA Ajustado	203,2	345,4	2.420,5	1.805,9	118,0	101,1	(21,4)	(33,4)	(27,3)	(33,2)	2.693,1	2.185,8
Margem EBITDA Ajustado	18,7%	65,8%	19,3%	18,1%	3,6%	4,0%	-6,1%	-11,6%	0,8%	1,3%	19,6%	20,4%

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

Performance das ações

Usiminas (R\$/ação) X B3 (pontos)

De 01/01/2017 até
31/12/2018

USIM5: +127%

USIM3: +40%

IBOV: +47%





ADR
Nível I



Leonardo Karam Rosa

Gerente 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

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