# RESULTADOS 2T19 WEBCAST APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL



# ÍNDICE



# RESULTADOS 2T19 WEBCAST

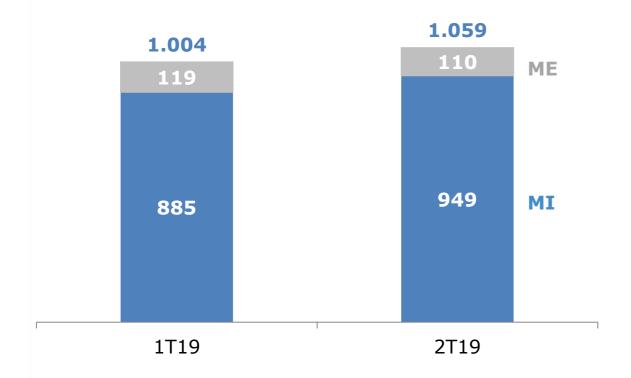


## **Resultado - Consolidado**

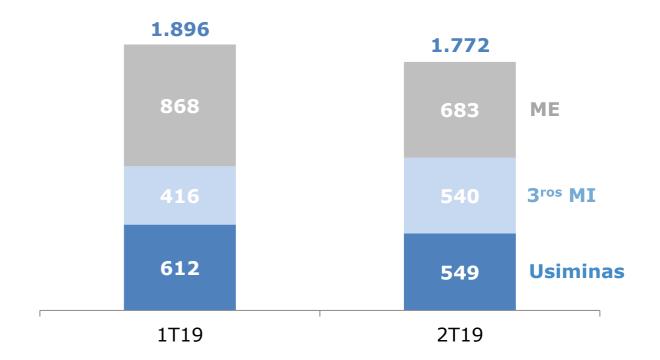




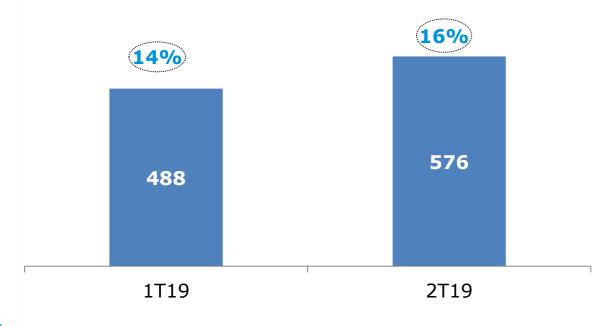
### **Vendas Unidade Siderurgia – mil tons**



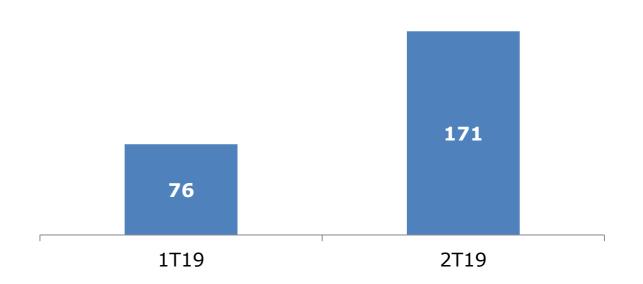
### Vendas Minério de Ferro - mil tons



### **EBITDA** *Ajustado* – R\$ milhões

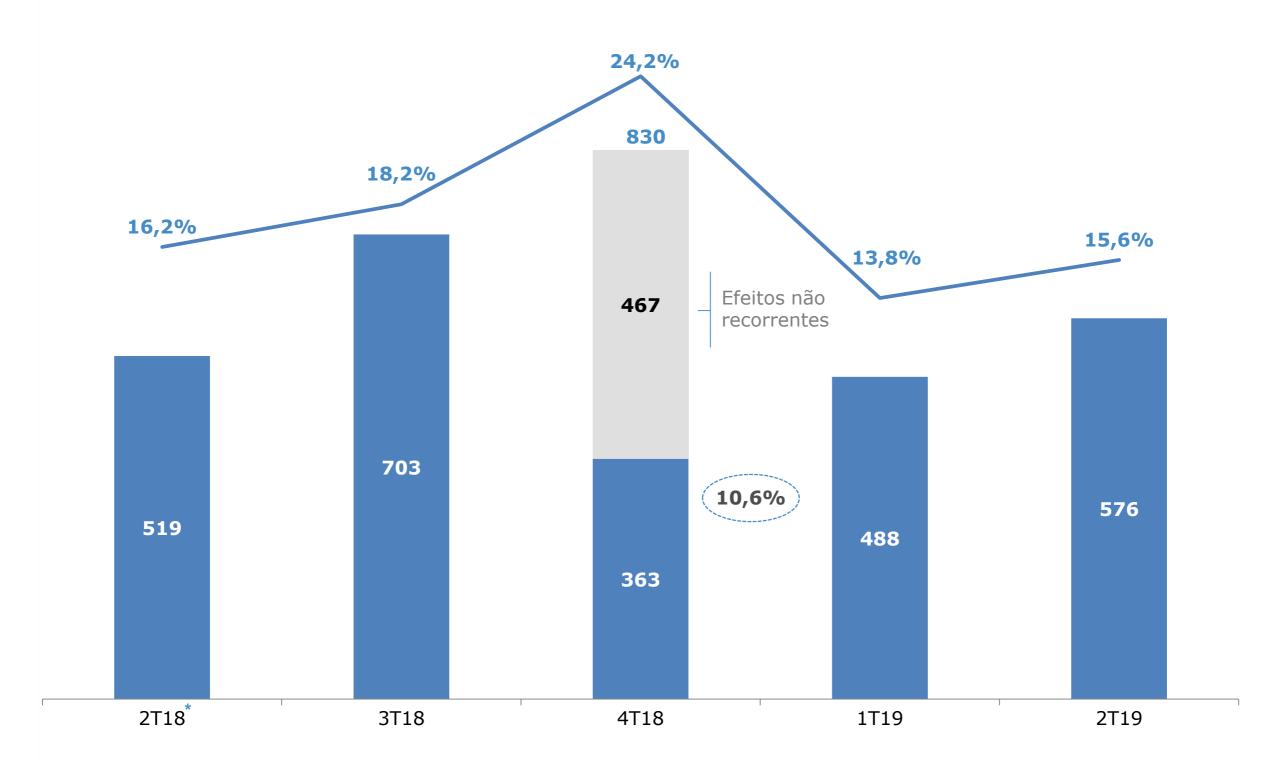


### Lucro Líquido - R\$ milhões



## **Resultado - Consolidado**



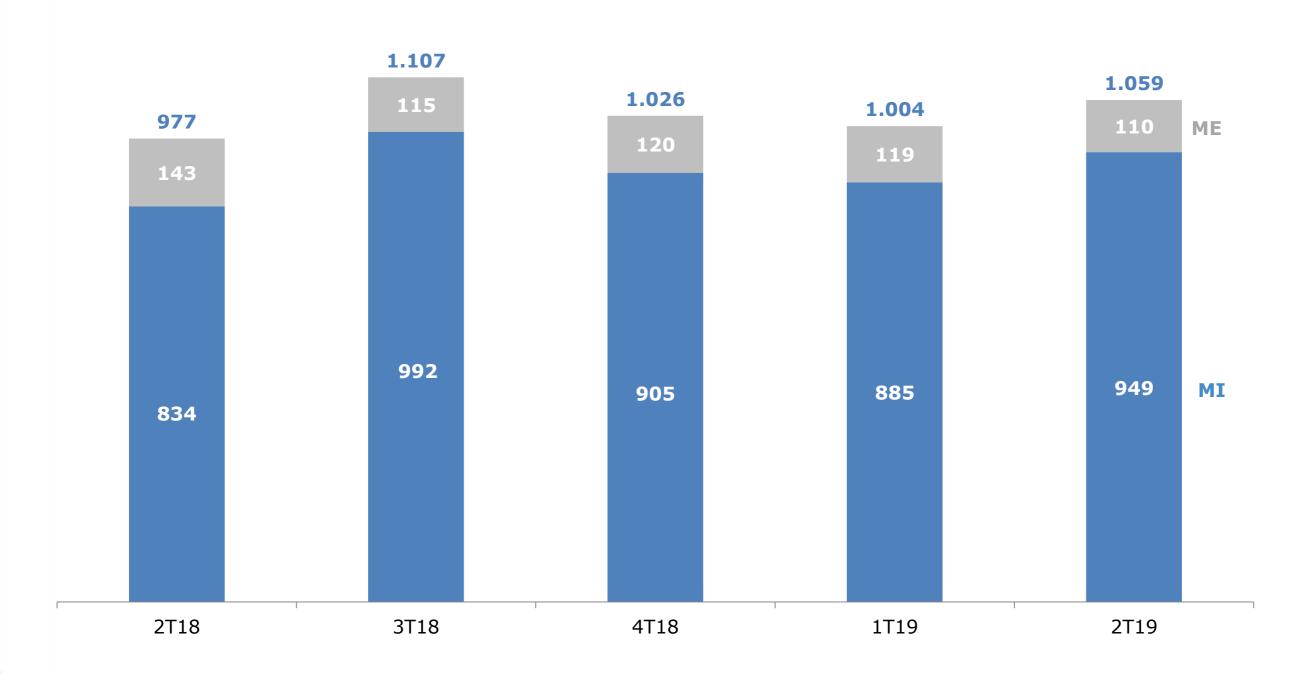


<sup>\*</sup> Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a autuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS.

# Vendas de Aço - Siderurgia

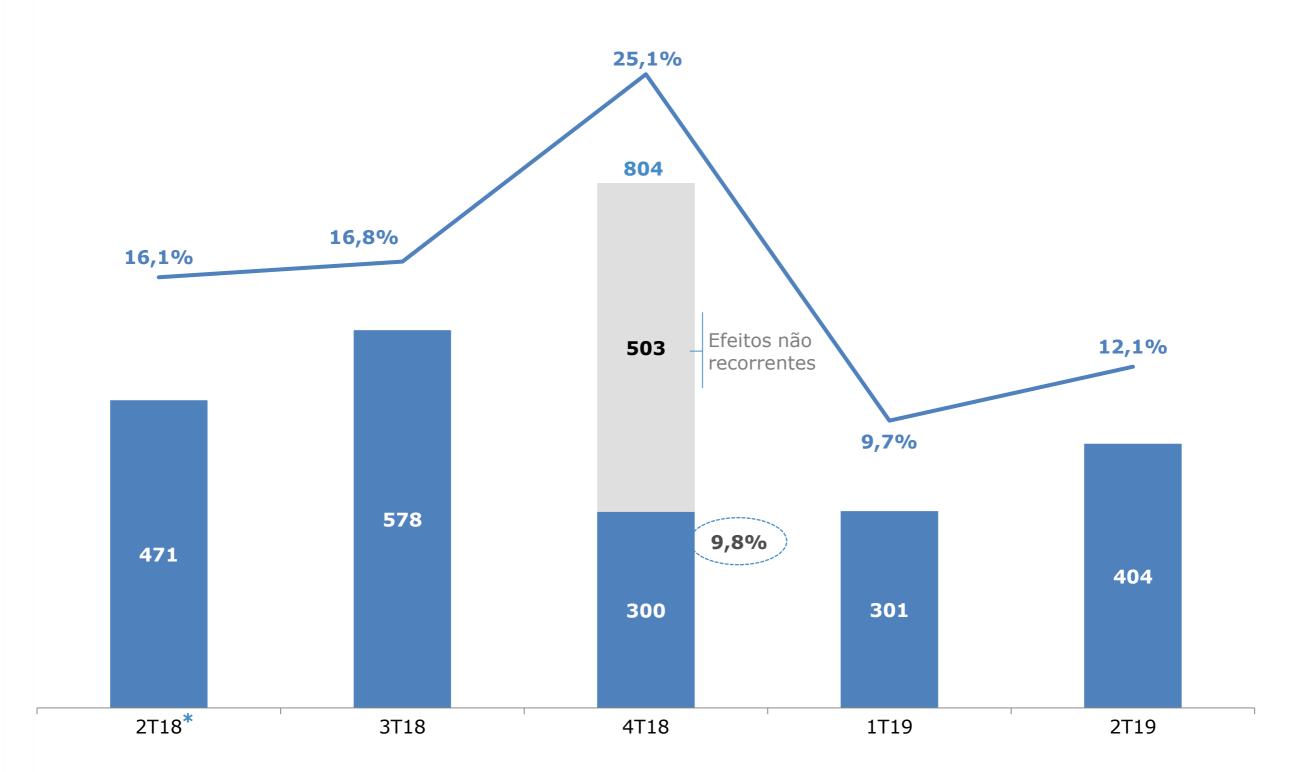


### **Mil Toneladas**



# **Resultado - Siderurgia**



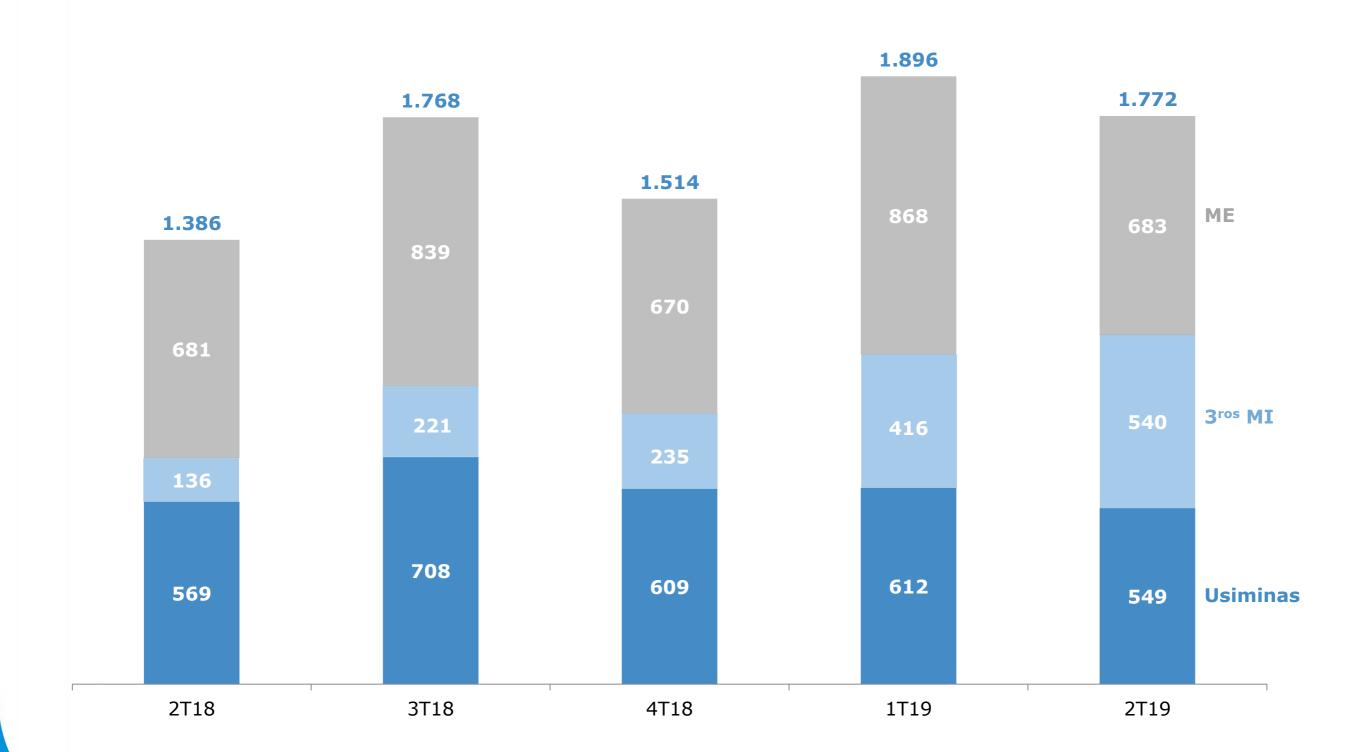


<sup>\*</sup>Com efeito não recorrente de R\$ 62 milhões negativos devido a provisão referente a autuação do governo do RS em função de apropriação de créditos de ICMS.

# **Vendas de Minério - Mineração Usiminas**

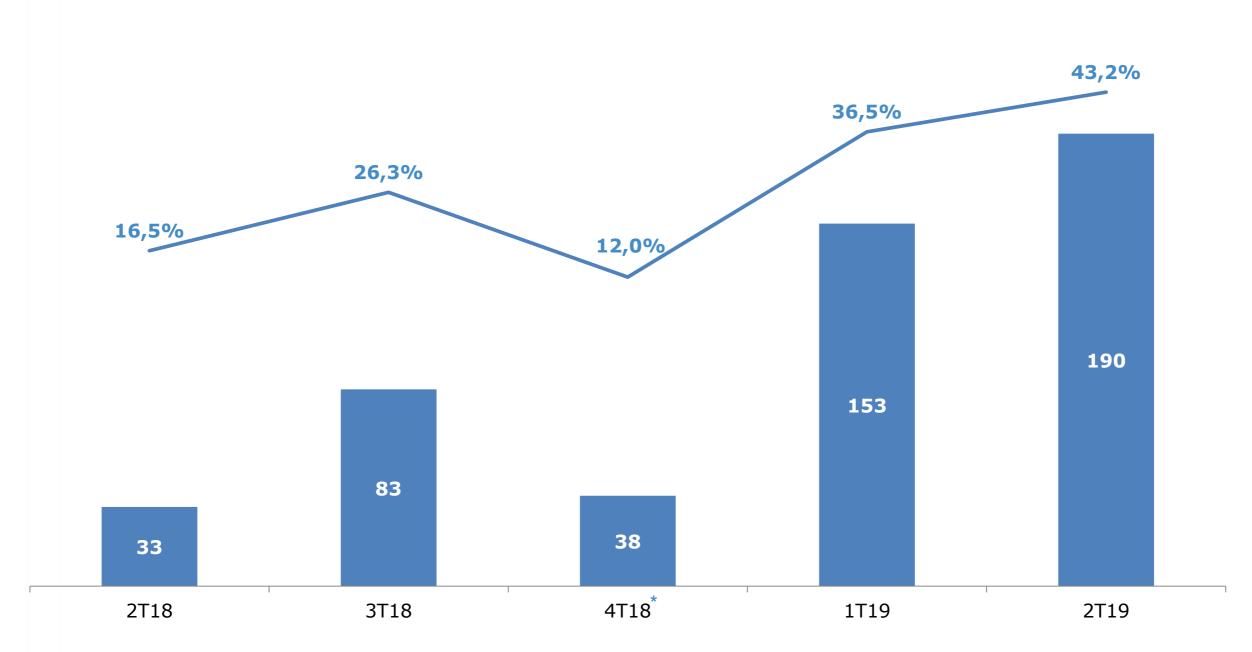
**USIMINAS** 

Mil toneladas



# **Resultado - Mineração Usiminas**

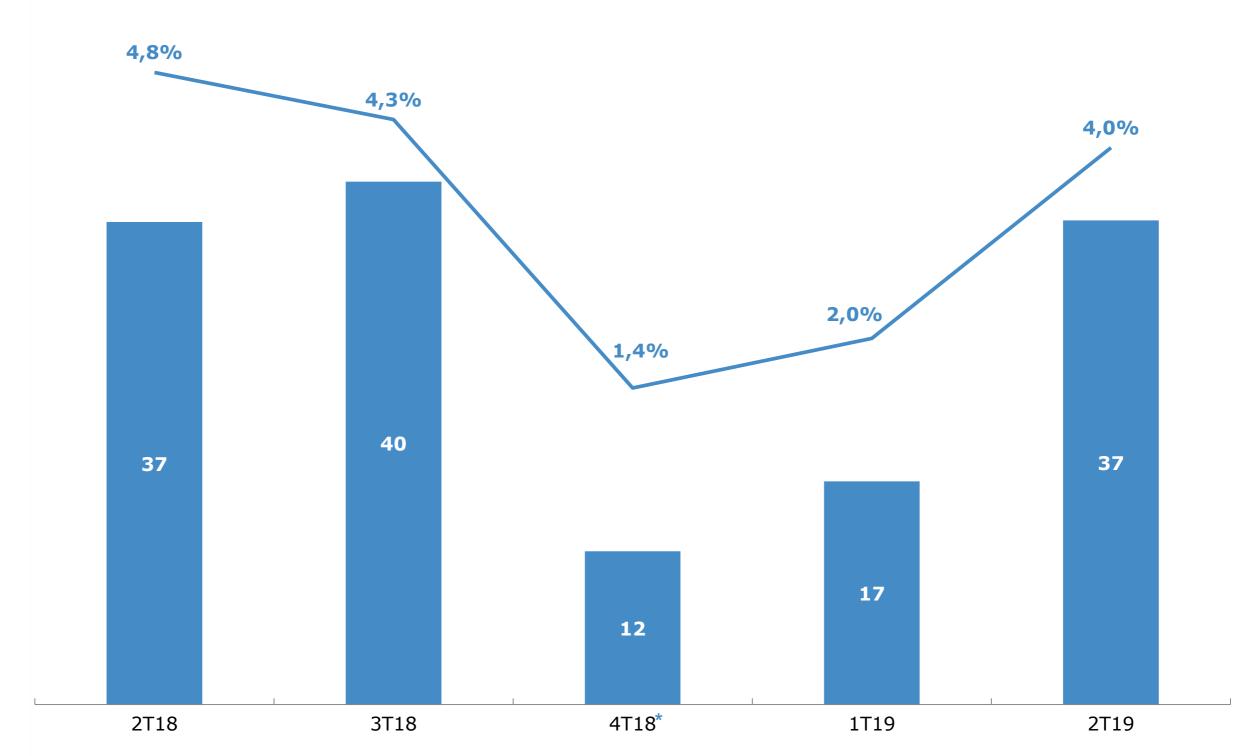




<sup>\*</sup> Com efeito não recorrente de R\$ 38 milhões negativos devido a Provisão para não recuperação de ICMS

# **Resultado - Soluções Usiminas**

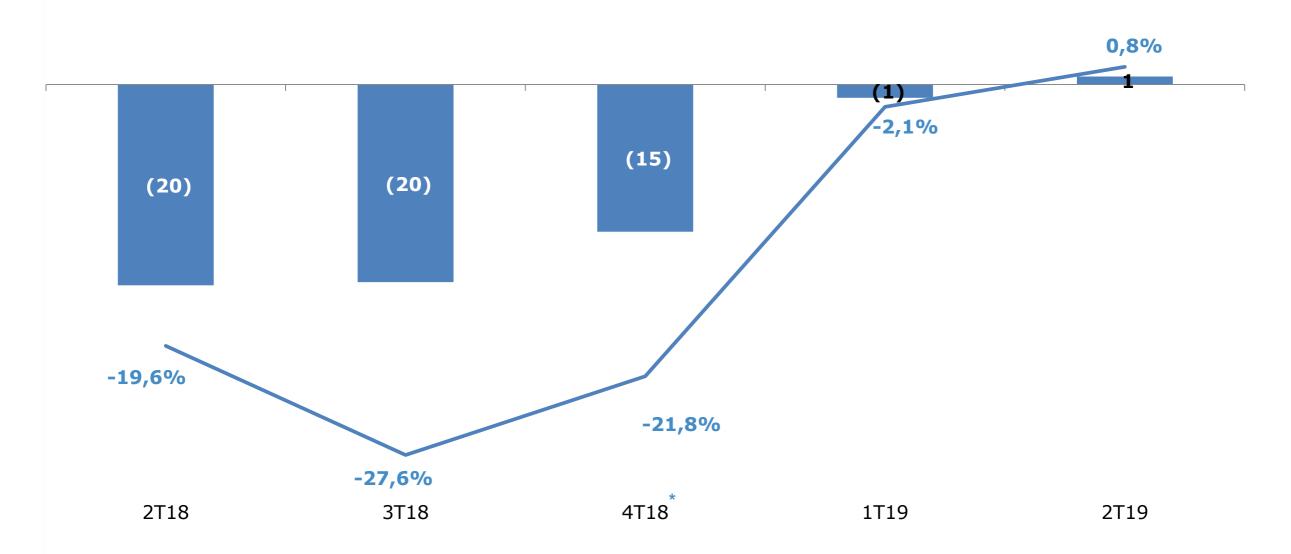




<sup>\*</sup> Com efeito de R\$5 milhões negativos relativo a PDD

## **Resultado - Usiminas Mecânica**



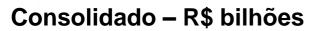


 $<sup>^{*}</sup>$  Com efeito de R\$8 milhões positivos relativo a créditos fiscais PIS/COFINS

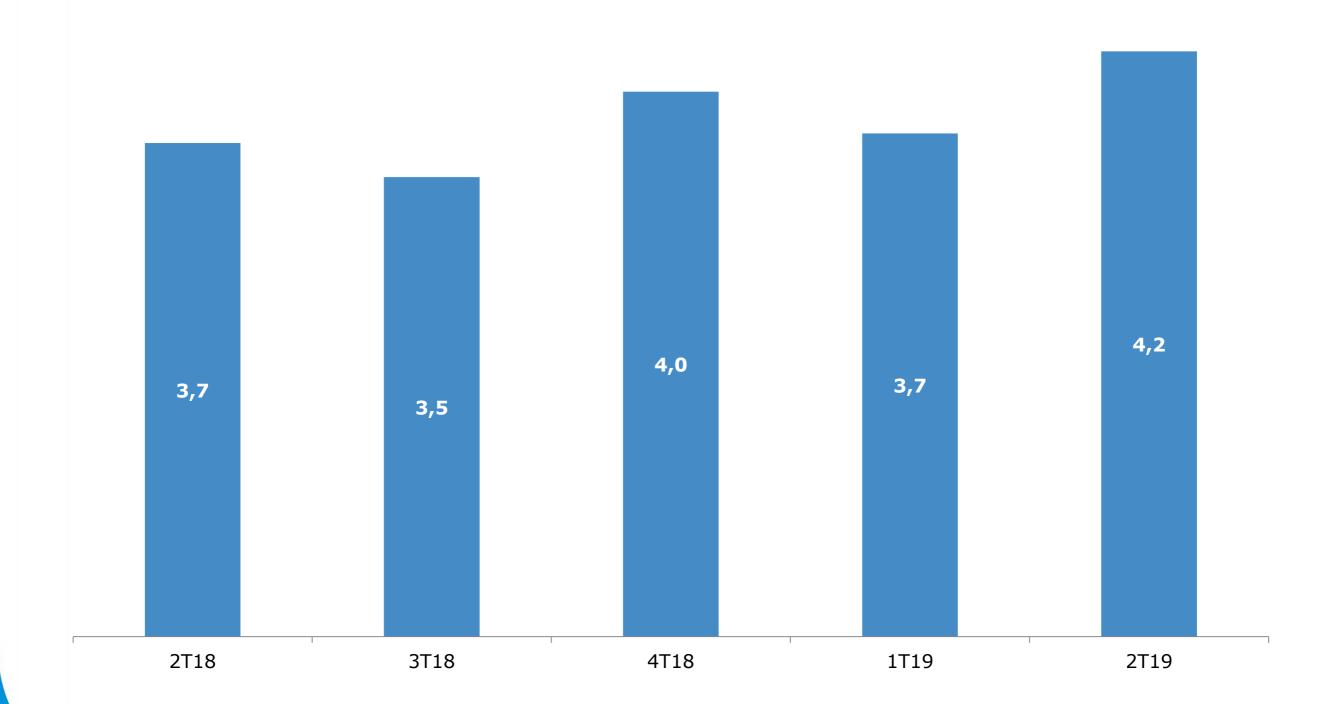
# **Outros Indicadores Financeiros**



# **Capital de Giro**



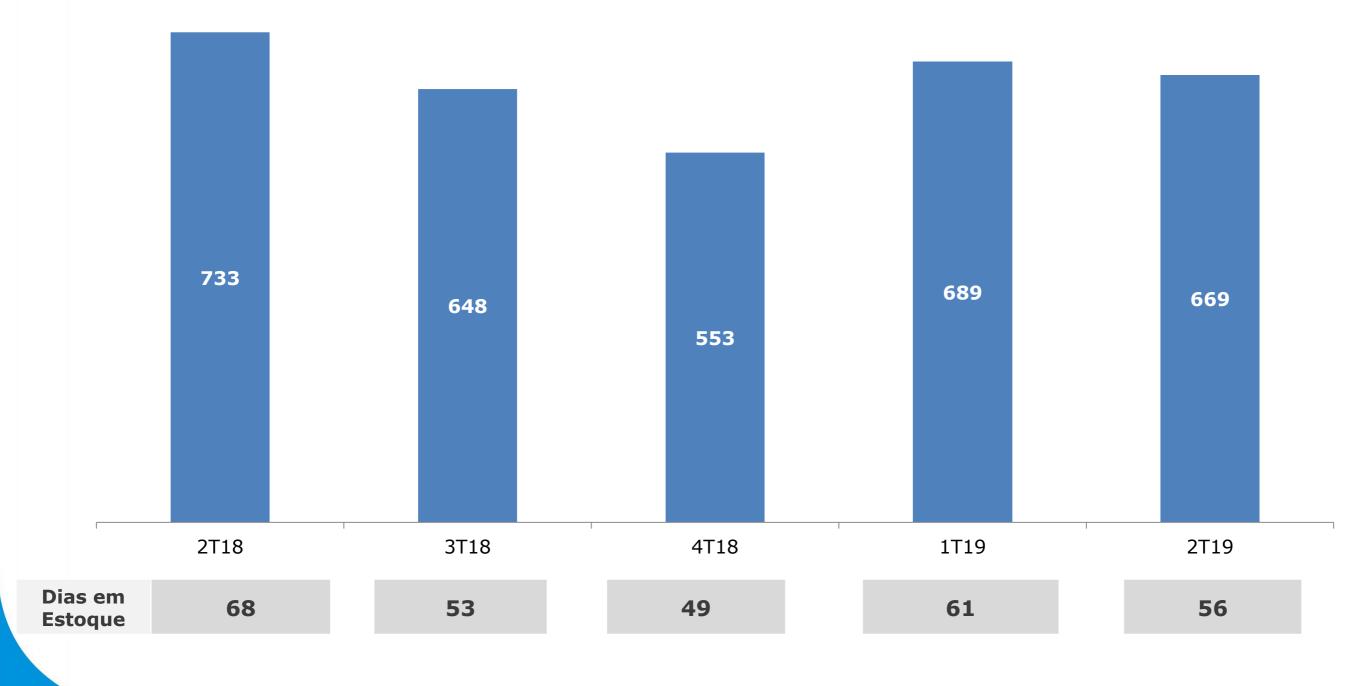




# Capital de Giro: Estoques de Aço



### Mil toneladas



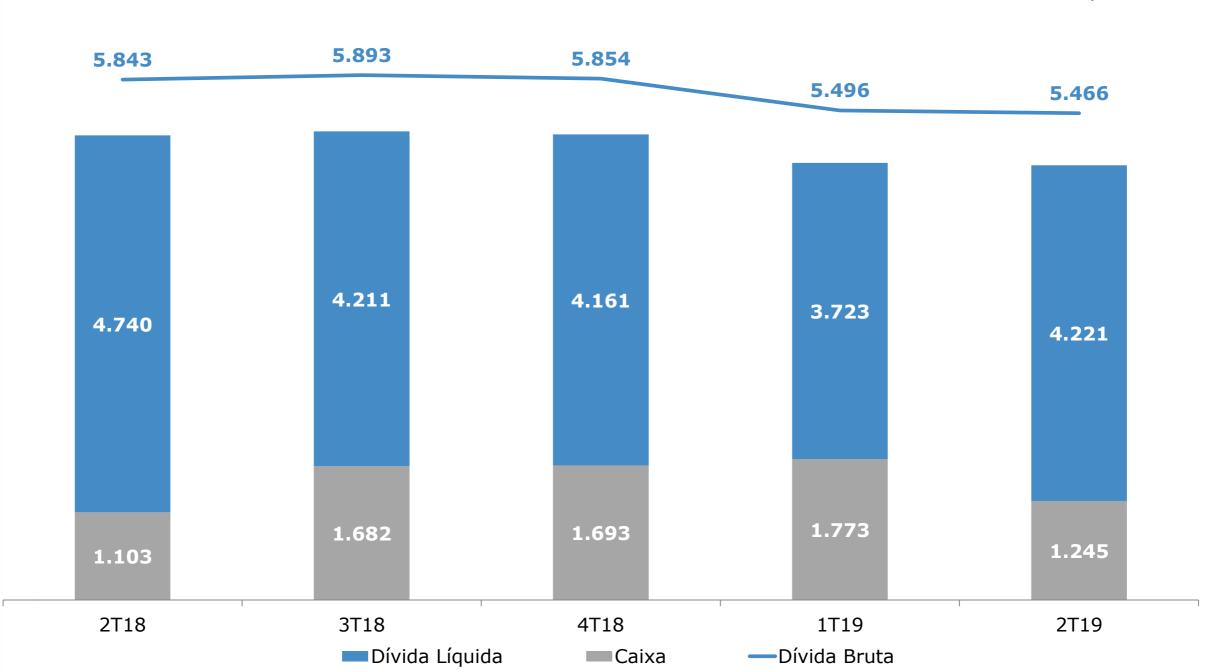
# Posição de caixa e endividamento (com juros) Consolidado



Trimestral - R\$ milhões



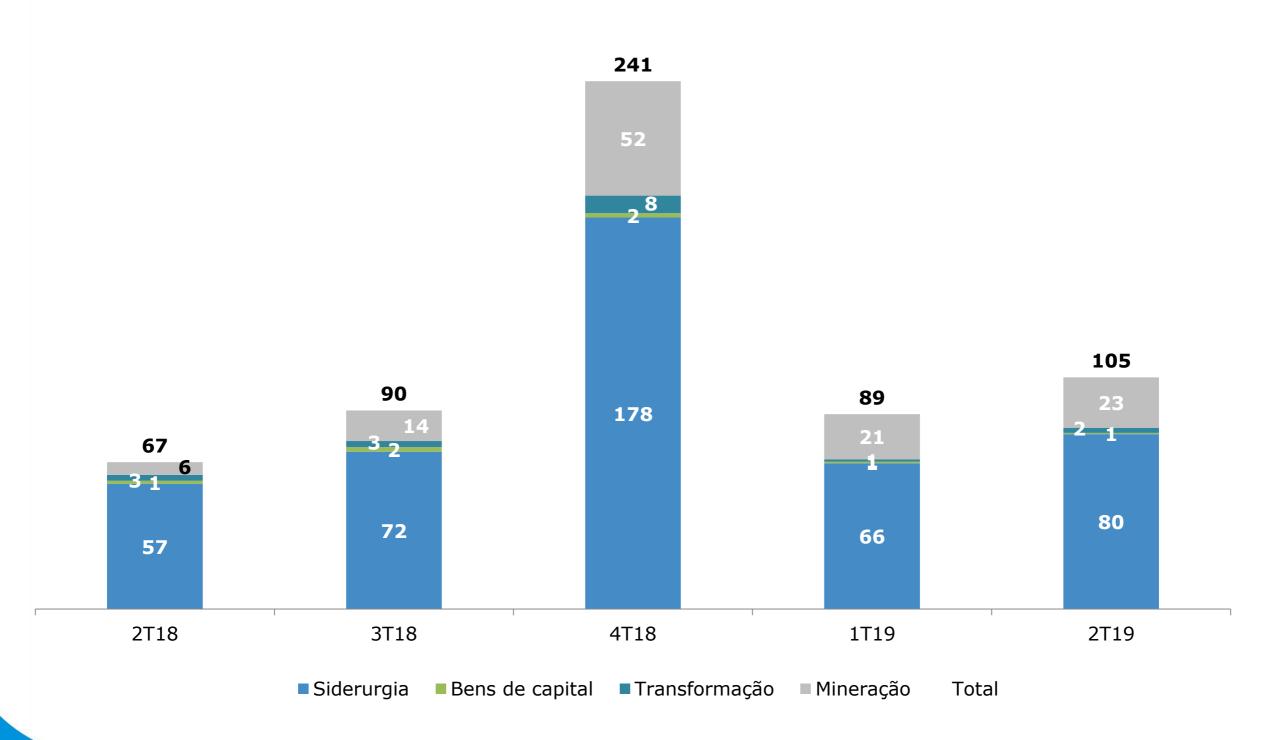




# **Capex - Consolidado**



R\$ milhões



# **Outros Destaques**



### Elevação do Rating por todas as Agências



#### Emissão de Bonds

### Objetivos da emissão:

Pré-pagamento integral dos Bancos de Desenvolvimento e parcial dos Debenturistas e Credores brasileiros;

### Alterações nas condições da dívida remanescente

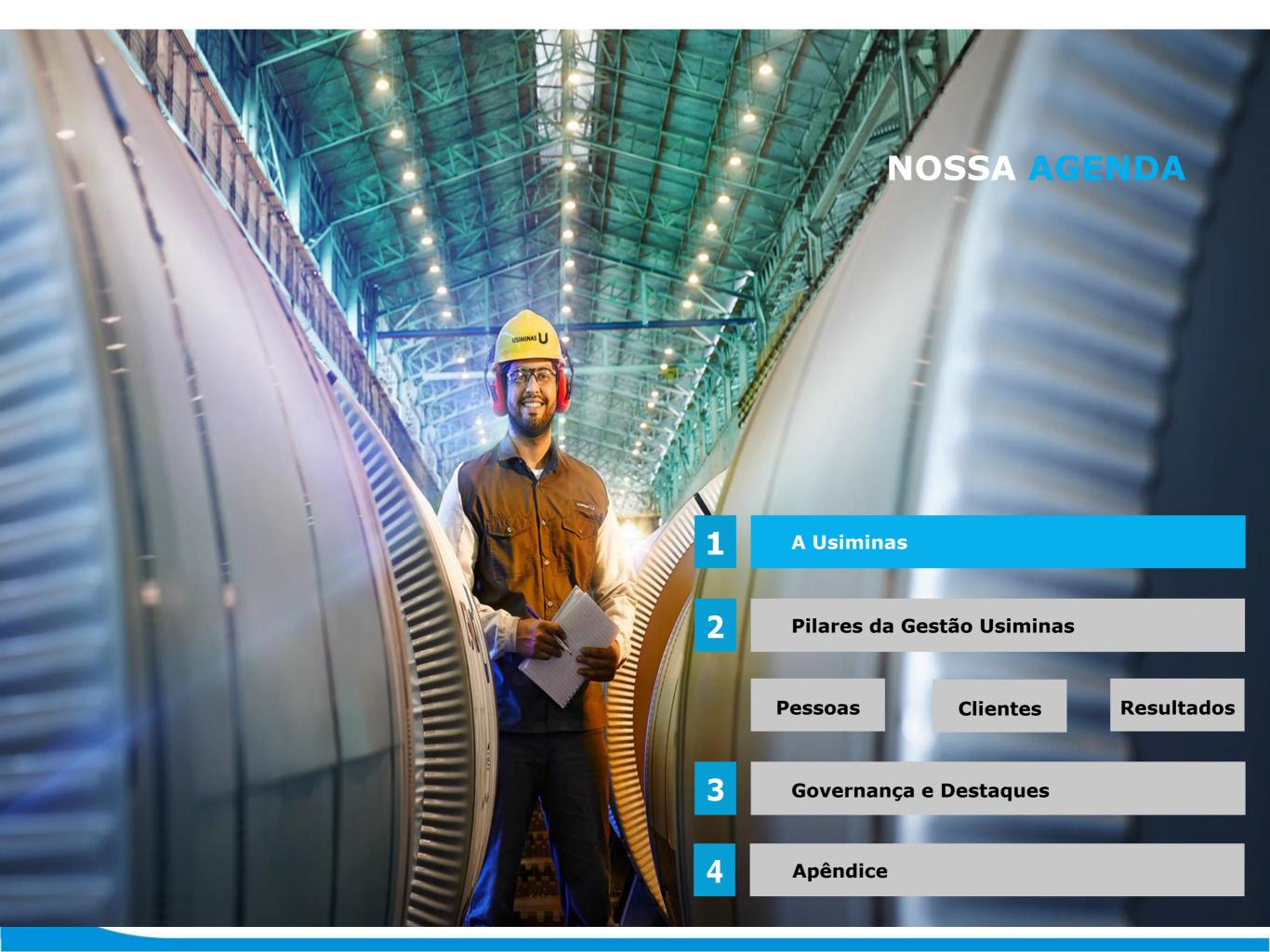
- Exclusão de "cash sweep";
- Flexibilização de CAPEX;
- Liberação de garantias reais.



# Apresentação Institucional

2T19





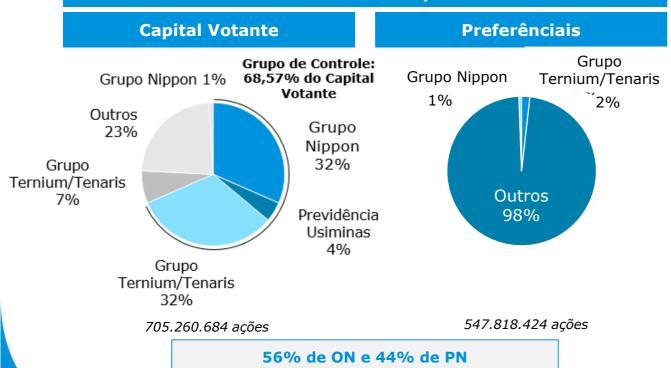
# **A Usiminas**

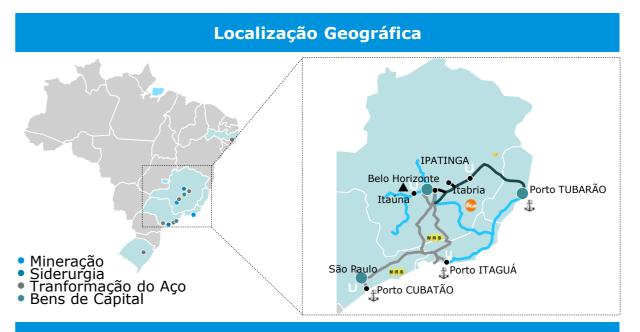


#### Visão Geral da Companhia

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

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





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

					Ano Móvel
	2015	2016	2017	2018	2T19
Receita líquida	10.186	8.454	10.734	13.737	14.515
Crescimento Anual	-13%	-17%	27%	28%	6%
EBITDA Ajustado	291	660	2.186	2.693	2.596
Margem	3%	8%	20%	20%	18%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(3.685)	(577)	315	829	938
Margem Líquida	-36%	-7%	3%	6%	6%
Dívida Bruta	7.886	6.942	6.656	5.854	5.466
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.024	2.257	2.314	1.693	1.245
Dívida Líquida	5.862	4.684	4.342	4.161	4.221
Dívida / EBITDA	20,1 x	7,1 x	2,0 x	1,6 x	1,6 x



# Soluções Completas em Produtos e Serviços

Upstream Downstream

Mineração

Mineração Usiminas



- ✓ JV formada em 2010 através de parceria com a Sumitomo Corporation
- Responsável pelas operações de mineração, além de transporte ferroviário e portuário.
- 3 jazidas adquiridas na região de Serra Azul
- Também possui plantas de processamente de pellets e sinter feed.
- Concluiu investimentos que expandiu a capacidade atual para 12mm ton/ano

#### **Siderurgia**

Ipatinga | Cubatão | Unigal



- Uma das maiores produtoras de aços planos do Brasil
- Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)
- Capacidade produtiva de aço bruto de 9,5 milhões de toneladas ao ano.
- Também detém a Unigal Usiminas, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço, aprimorando o conteúdo tecnológico dentro do aço da Usiminas.

#### Tranformação do Aço

**Soluções Usiminas** 



- Criada em 2009, a Soluções Usiminas possui amplo portifólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de açõs planos
- ✓ Possui 7 unidades industriais
- O portfólio da Soluções Usiminas inclui bobinas de aço, chapas grossas, rolos, conjuntos soldados, estruturas metálicas, discos e tubos de metal, entre outros itens

#### Bens de Capital

**Usiminas Mecânica** 



- Fornece produtos de alto valor agregado para a indústria de bens de capital
- Principal fornecedor de soluções criativas para o aço, mineração, automotivo, energia, petroquímica, entre outras indústrias
- Principais produtos: equipamentos industriais, estruturas de aço pesadas, pontes e viadutos de aço, peças de aço fundido, vagões ferroviários, blanks e produtos estampados
- ✓ Principal planta em Ipatinga

# Mineração



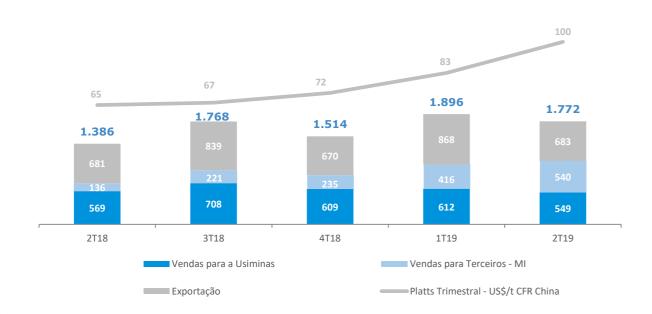
Usiminas está avaliando alternativas para sua participação nesse ativo

#### Descrição

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

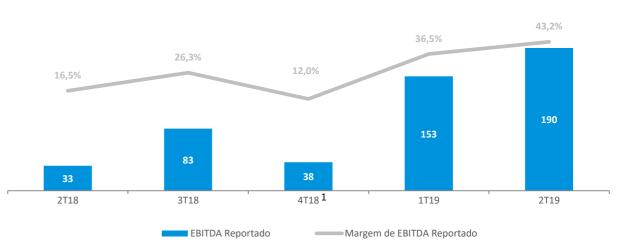


Unidade de Mineração - Mil toneladas - Preços em US\$/ton





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



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



# Mineração (Continuação)

# Principais Projetos

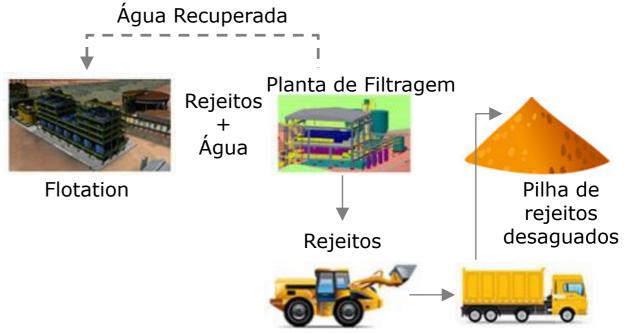
#### **Projeto Friáveis**

- Operações iniciadas em 2014
- ✓ Formado por duas usinas de beneficiamento de minério
- 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

#### **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 em 2020, dependendo de licenciamento ambiental externos.





# Siderurgia



#### Descrição

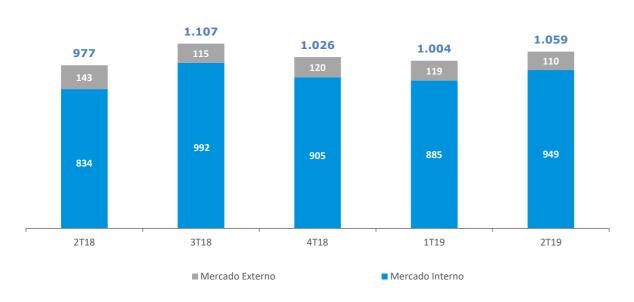
- Uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil
- Duas usinas, uma localizada em Ipatinga (MG) e outra em Cubatão (SP)
- Capacidade produtiva de aço bruto de 9,5 milhões de toneladas ao ano.
- Também detém a Unigal Usiminas, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização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

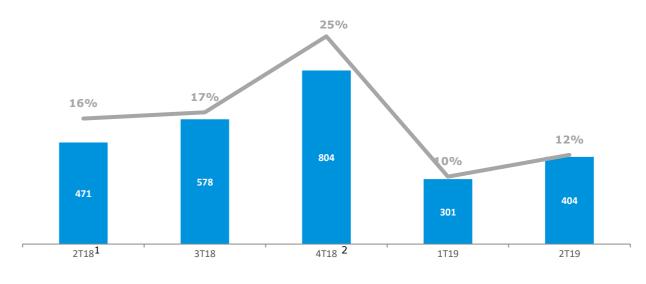
#### 3.441 3.329 3.203 3.089 2.924 3.046 3.005 2.810 2,729 2,499 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19 ■ Mercado Externo Receita líquida

Receita Líquida (R\$ milhões)

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

#### Evolução das vendas de aço (mil ton)





<sup>1</sup> 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.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> 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)



# Mercado consumidores de aços planos























Tubos de Grande

Diâmetro













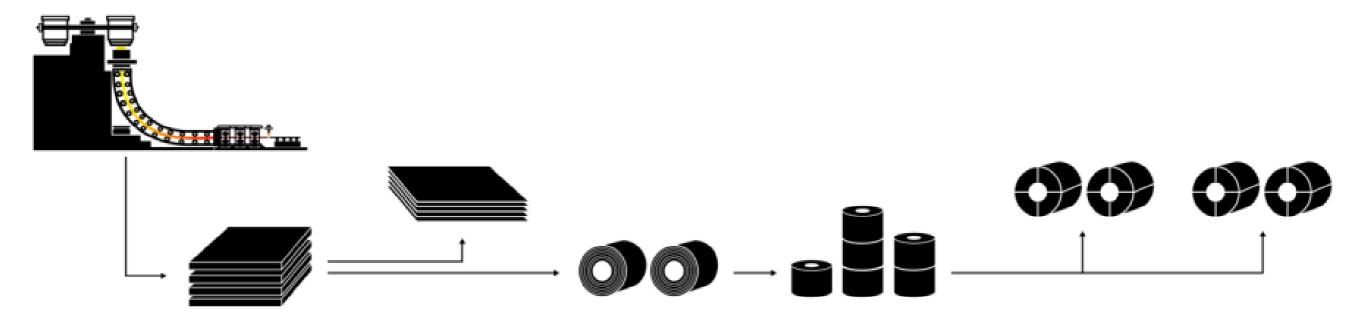
Diâmetro







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	Electrogalvanizados	HDG	Total
Capacidade <sup>1</sup> 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 <sup>2</sup>	900	2.070	2.200	350	900	6.420

**Galvanizados** 

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> De acordo com o mix teórico de vendas quando da implantação da linha

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Excluindo-se as capacidades temporariamente suspensas das laminações de Chapas Grossas e do Laminador de Tiras a quente #1 em Cubatão.



### Investimentos realizados

#### Tecnologia CLC<sup>1</sup>

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

#### Linha de Galvanização (HDG)

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

<sup>1</sup> Resfriamento acelerado em Chapas Grossas



#### Reforma da Coqueria - Ipatinga

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





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 no Brasil. Investimento anual em P&D da ordem de 0,2% a 0,3% da receita bruta.

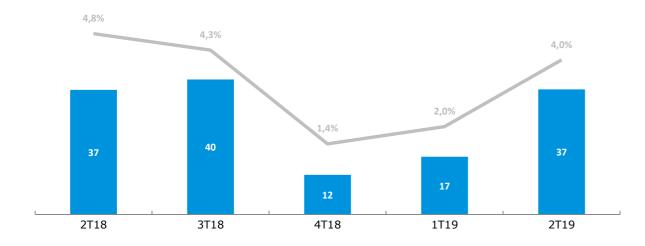


# Transformação do Aço e Bens de Capital

#### **Descrição - Soluções Usiminas**

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

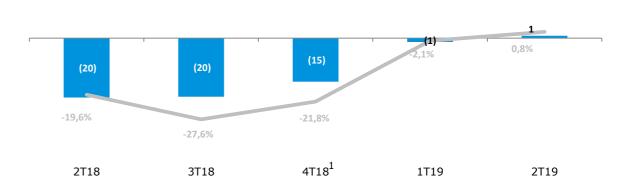
#### EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) - Tranformação do Aço



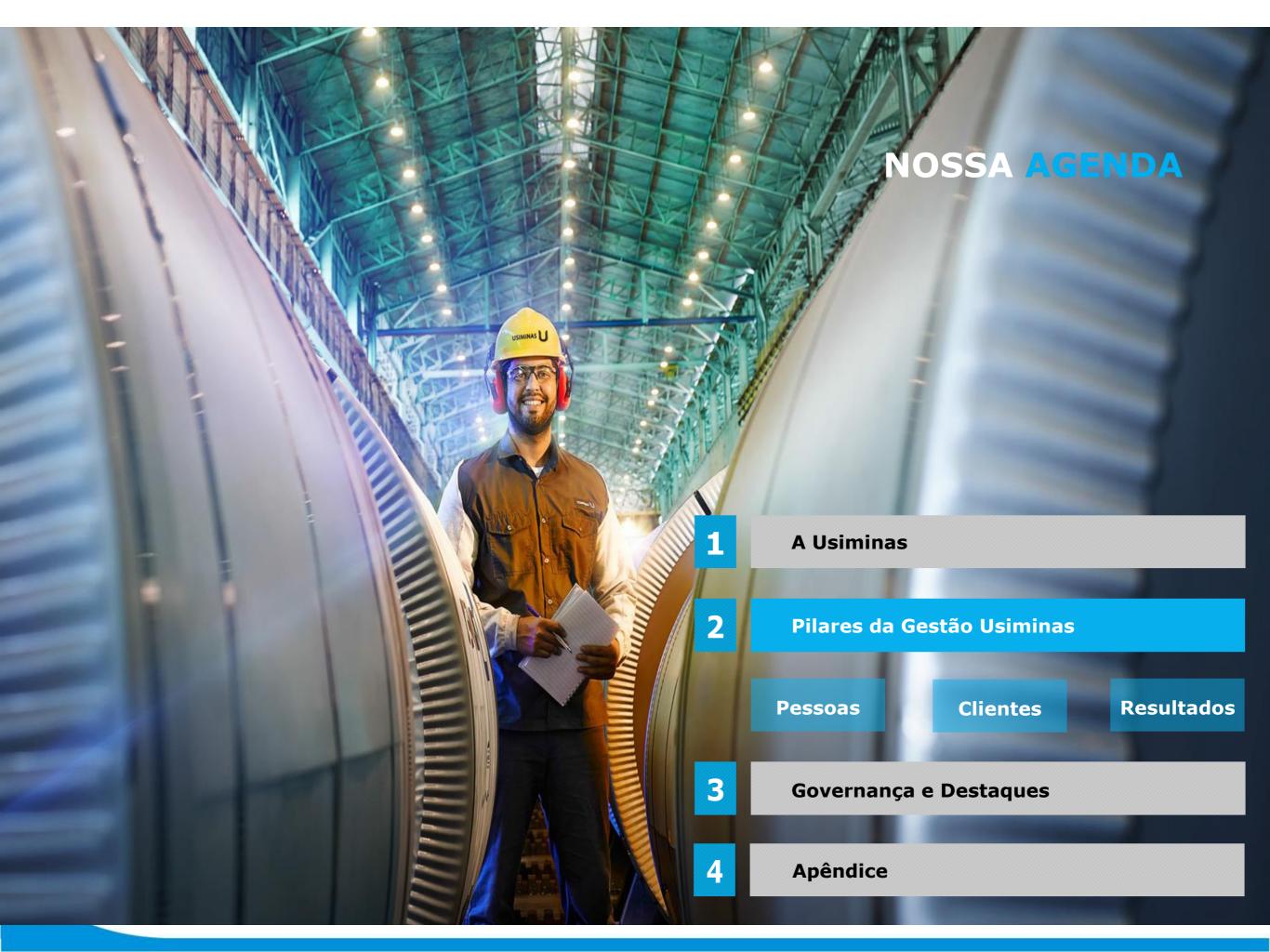
#### **Descrição - Usiminas Mecânica**

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

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



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



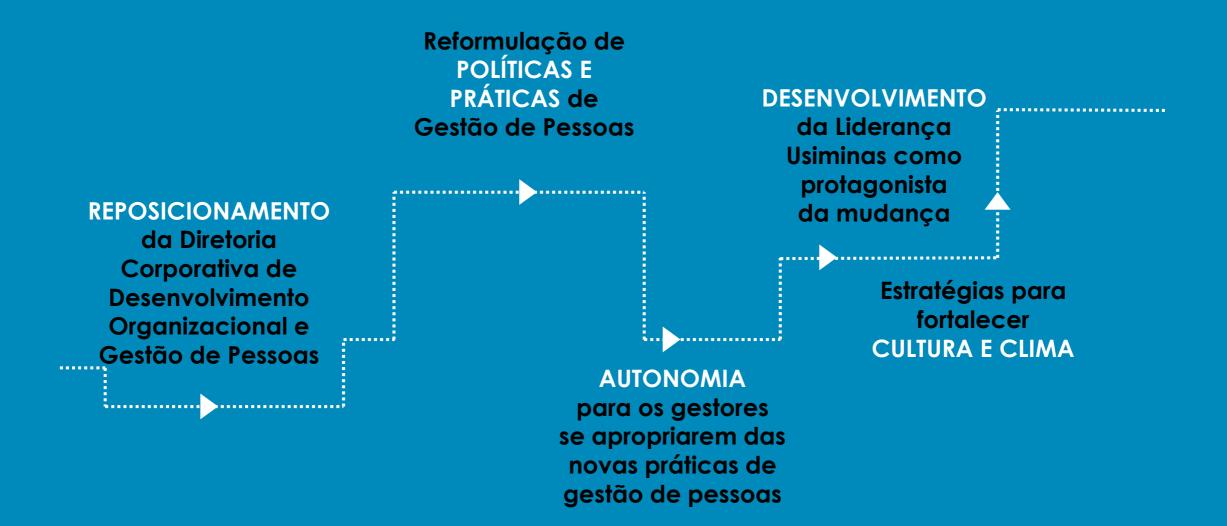


# PILARES DA GESTÃO USIMINAS

Pessoas, Clientes e Resultados









## Destaques Socioambientais

#### Principais destaques em 2018



### **Projeto Superar**

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



### Todos pela Agua

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







#### **Projeto Mobiliza Caminhos do Vale**

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

- 2,1 MILHÃO de ton. de Siderbrita aplicados
- 1,3 MILHÃO de pessoas beneficiadas
- 1.653 km de estradas rurais recuperadas
- 84.000 viagens em caminhões de 25 t
- **54 municípios** participantes no Leste Mineiro
- 2.019 nascentes em processo de recuperação
- √ 605.320 mudas plantadas (média 396/nascente)
- √ 191.230 mourões utilizados
- **592.810** metros de arame afixados





## Destaques Socioambientais

### Projeto "Mobiliza Todos pela Água"

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

54 Municípios participantes 1.445
Nascentes recuperadas

572.700 Mudas plantadas







## Destaques Socioambientais

#### Projeto "Mobiliza Caminhos do Vale"

#### Contrapartidas sócio ambientais em Marliéria





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



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

### Contrapartidas sócio ambientais em Paraíso e Iapú





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





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



## Destaques Socioambientais

### Educação e Cultura

#### **Colégio São Francisco Xavier**

Primeira instituição escolar do Brasil a obter a ISO 9001



#### **Instituto Usiminas**

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



### **Projetos e Programas**

#### **Projeto Xerimbabo Usiminas**

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



#### Projeto plante uma vida

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





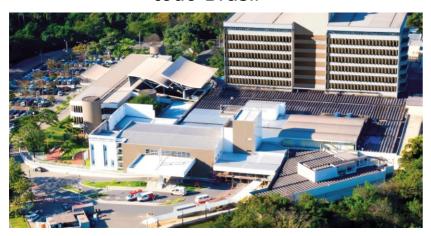
## **PILAR PESSOAS**

## Destaques Socioambientais

## Fundação São Francisco Xavier

### Hospital Márcio Cunha - Unidade I

Centro de referência na área da saúde em todo Brasil



## **Hospital Municipal Carlos Chagas**

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



## **Hospital Márcio Cunha - Unidade II**

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



### Hospital de Cubatão

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





## **PILAR PESSOAS**

## Destaques Socioambientais

### **Prêmios e Reconhecimento**

Prêmio Hugo Werneck 2016 – Maior prêmio de sustentabilidade do Brasil

Prêmio World Steel Association 2017 - Maior Prêmio Mundial - Bélgica

Prêmio Boas Práticas Ambientais 2017 - Reconhecimento por FEAM e FIEMG

Prêmio Sustentabilidade Américas 2018 - Maior prêmio das Américas

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





# PILAR CLIENTES





## **PILAR CLIENTES**

## Satisfação do Cliente, Prêmios e Reconhecimento

### **Prêmios e Reconhecimento**

Top Supplier Ford – Raw Material and Stamping 2018

Gestamp Supplier Quality – Excellence Award 2017

MotoHonda Supplier – Excellence in Quality and Delivery 2017

Mercedes Benz award for environmental responsibility 2017

2015 REI Award

Ranking of the "100 most Innovative Companies in Brazil"

Toyota Global Suppliers Award

Auto Data Quality Ranking and Partnership 2015

PSA Peugeot-Citroen Award

## **Principal Fornecedor para o Mercado Automotivo**





























# PILAR RESULTADOS

**SOBREVIVÊNCIA** 

Aumento do capital em R\$1Bi

Reestruturação da dívida

Alteração do modelo de negócios em Cubatão

CONSTRUÇÃO DE RESULTADOS

Foco em resultados

Grupo dos Dez Reestruturação da equipe

Valorização dos colaboradores

Medidas de austeridade

Aumento de receita

CONSTRUÇÃO DO FUTURO Retomada do AF1 em Ipatinga

Retomada da ITM Flotação e ITM Leste em

Itatiauçu

**Novos Produtos** 

Melhorias para os clientes

"Garimpando Oportunidades" e

"Caminhos do Vale"

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

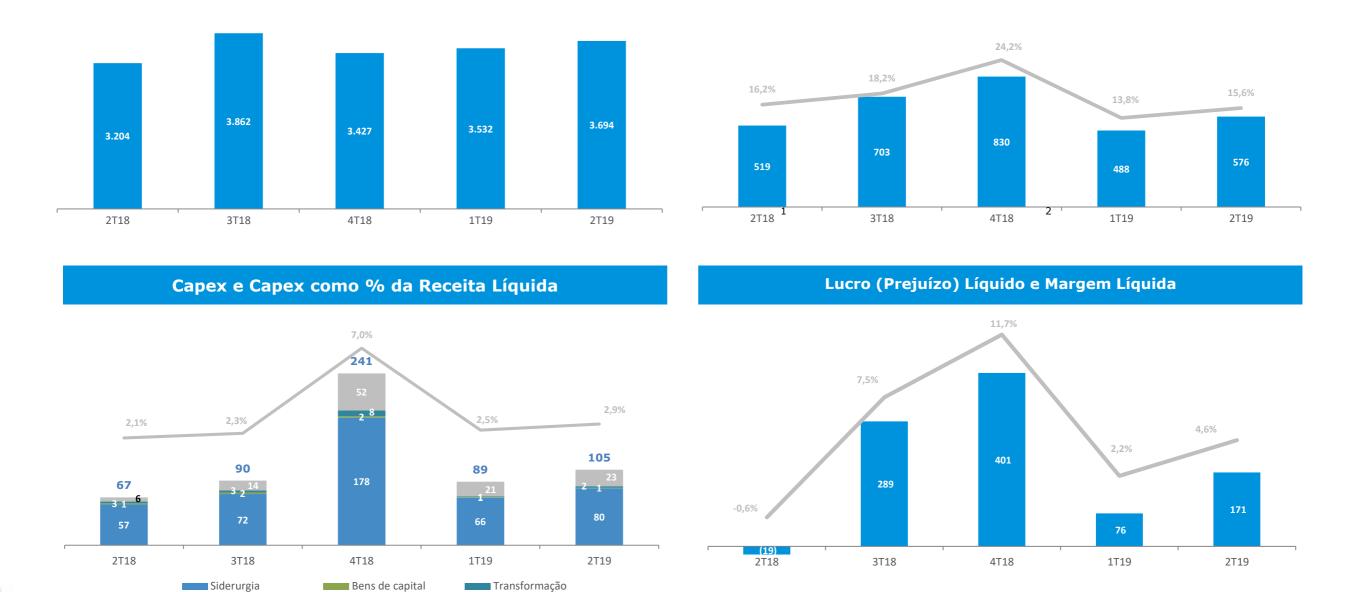
## **PILAR RESULTADOS**

Receita Líquida



**EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado** 

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



<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> 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.

——CAPEX/RL

Mineração

Total

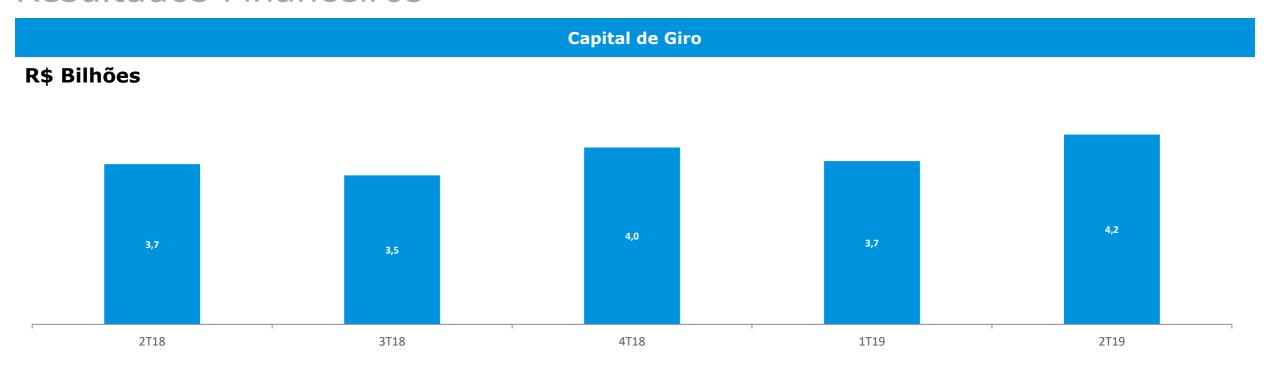
<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Com efeito não recorrente de R\$ 467 milhões, referentes a Créditos fiscais ICMS na base do PIS/COFINS (R\$418 Mi), Créditos a receber Eletrobras (R\$ 186 Mi), PDD (R\$ 38 Mi Negativos) e Outros Não Recorrentes (R\$99 Mi negativos)

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Com efeito não recorrente de R\$901 Milhões.

# **PILAR RESULTADOS**

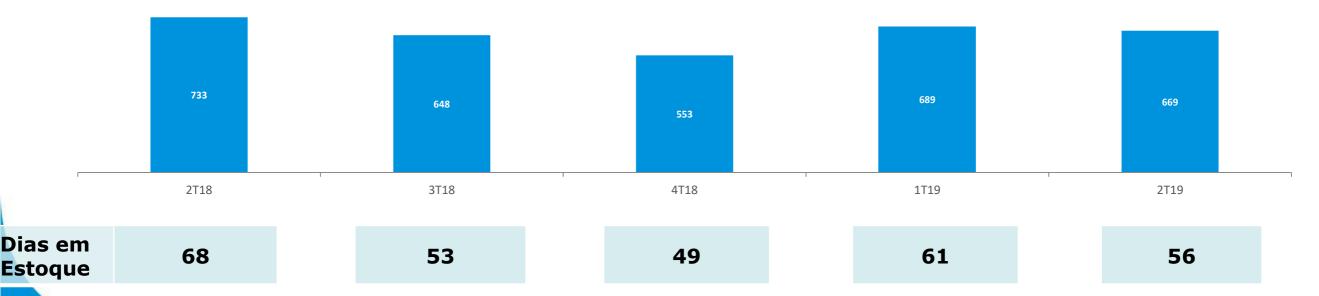


## Resultados Financeiros



### Capital de Giro - Estoques de aço

## **Mil Toneladas**



# Renegociação da Dívida



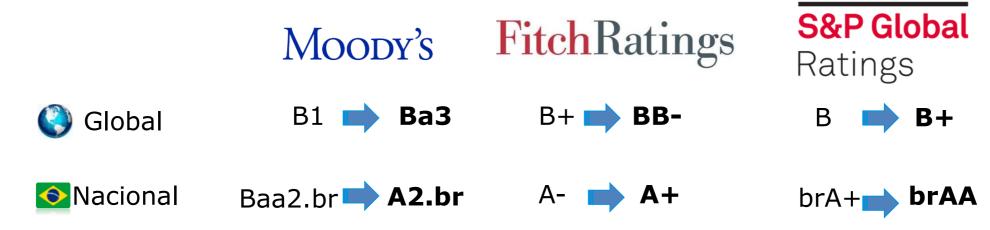
Em 2016, a Usiminas concluiu ações importantes para preservar sua capacidade financeira e operacional

Au	mento de Capital		Renegociação da dívida						
	Ações Ordinárias	Ações Preferenciais		<b> </b>					
Aumento de Capital	R\$1 bilhão	R\$50 milhões	Credores envolvidos	R\$ 6,3bi Renegociados sem haircut					
Preço de Subscrição	R\$5,00/ação	R\$1,28/ação	envolvidos	MIZUHO  SMBC SAMEDHO MITER  92% da dívida da Usiminas					
# Ações Subscritas	200 milhões	39 milhões		MUFG Debentures Holders					
Homologação	AGE	RCA	Prazo	<ul> <li>10 anos (3 anos de carência para pagamento de principal)</li> <li>Parcelas aumentando gradualmente</li> </ul>					
Data	19-Jul-16	3-Jun-16	Custo	• CDI+3% a.a.					
Preço da Ação @Data de fechamento	R\$7,05/ação	R\$1,82/ação	Conclusão	Setembro 2016					



# Nossos Ratings e Emissão de Bonds

## Elevação do Rating por todas as Agências



## **Emissão de Bonds**

## Objetivos da emissão:

Pré-pagamento integral dos Bancos de Desenvolvimento e parcial dos Debenturistas e Credores brasileiros;

Alterações nas condições da dívida remanescente

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



# Liquidez e Endividamento

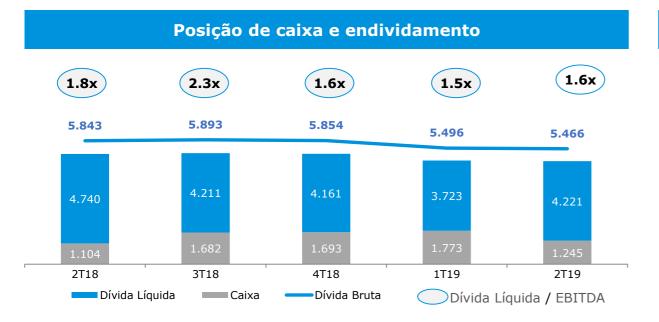


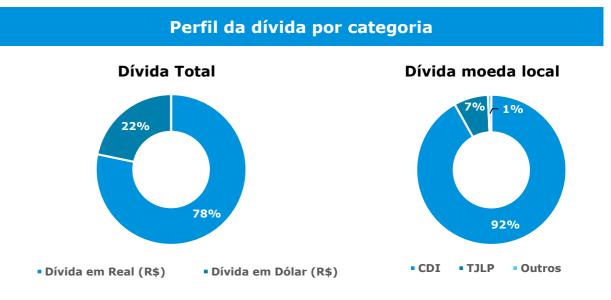
(R\$mm no 2T19, exceto quando indicado o contrário)

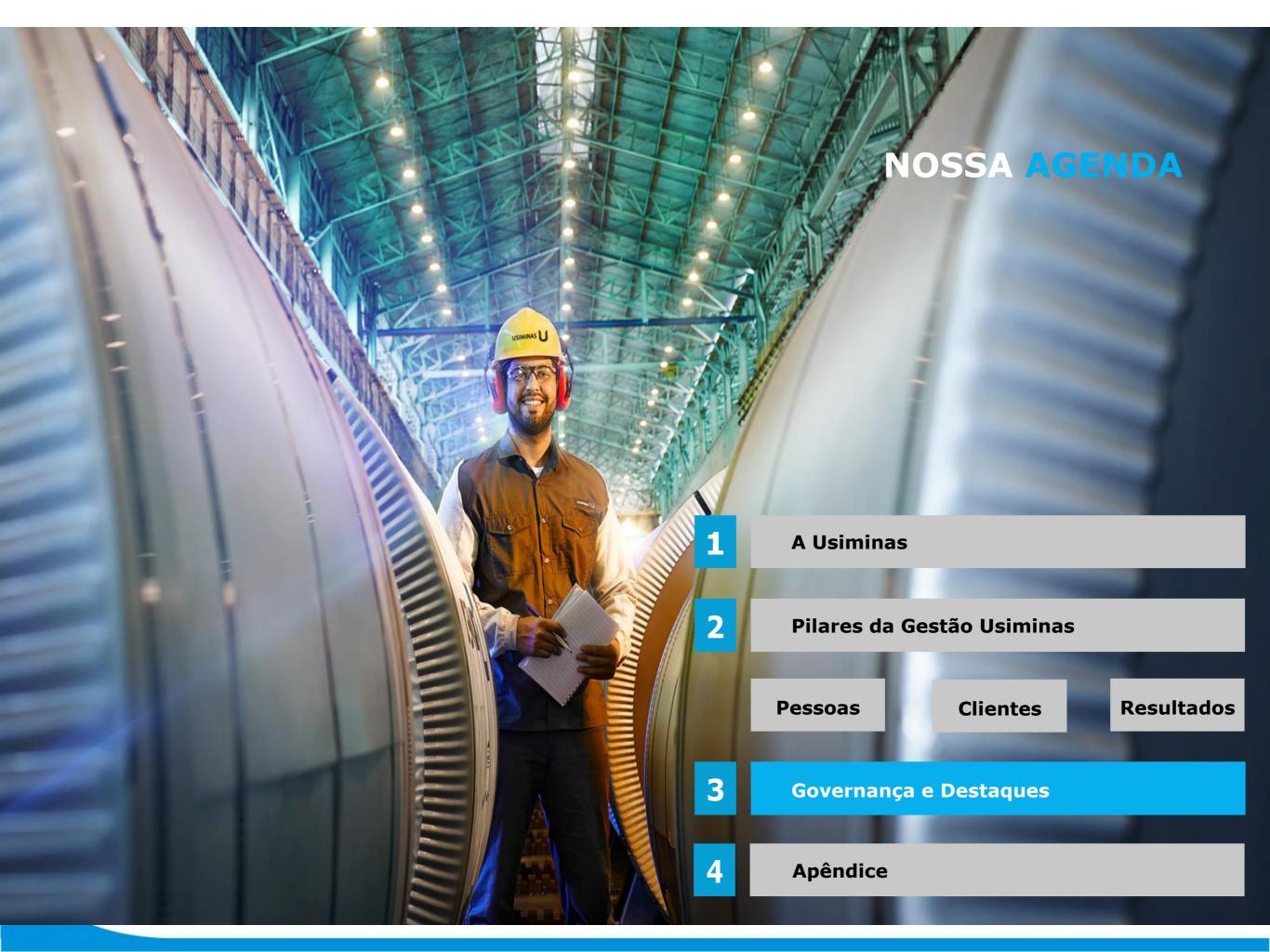
# Cronograma de amortização da dívida • Cronograma de amortização da dívida A posição de caixa atual cobre 3 anos de dívida

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











# Governança Corporativa

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

#### Novo acordo de acionistas

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

### Modelo de Governança Corporativa

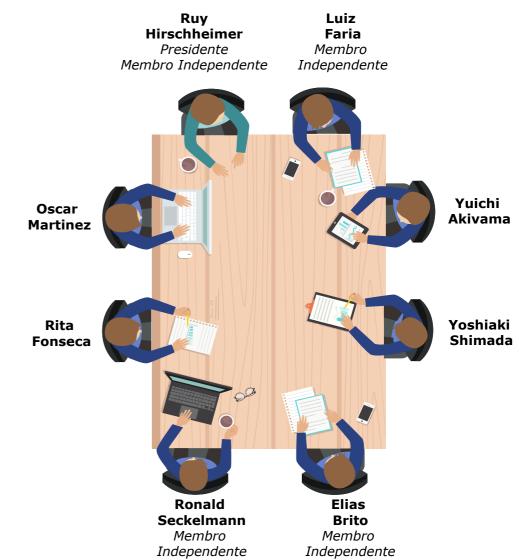
- ✓ O Conselho de Administração é responsável pelas políticas estratégicas gerais
- 7 atuais membros e seus respectivos suplentes, além do Presidente
- Eleição para termos unificados de 2 anos
- <u>2 comitês de suporte ao Conselho</u> de Administração
- ✓ Comitê de Recursos Humanos
- ✓ Comitê de Auditoria

#### 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



Aprovado pelo Conselho de Administração em Outubro de 2018

# **Principais destaques**





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



Diversificação de produtos e mercados



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



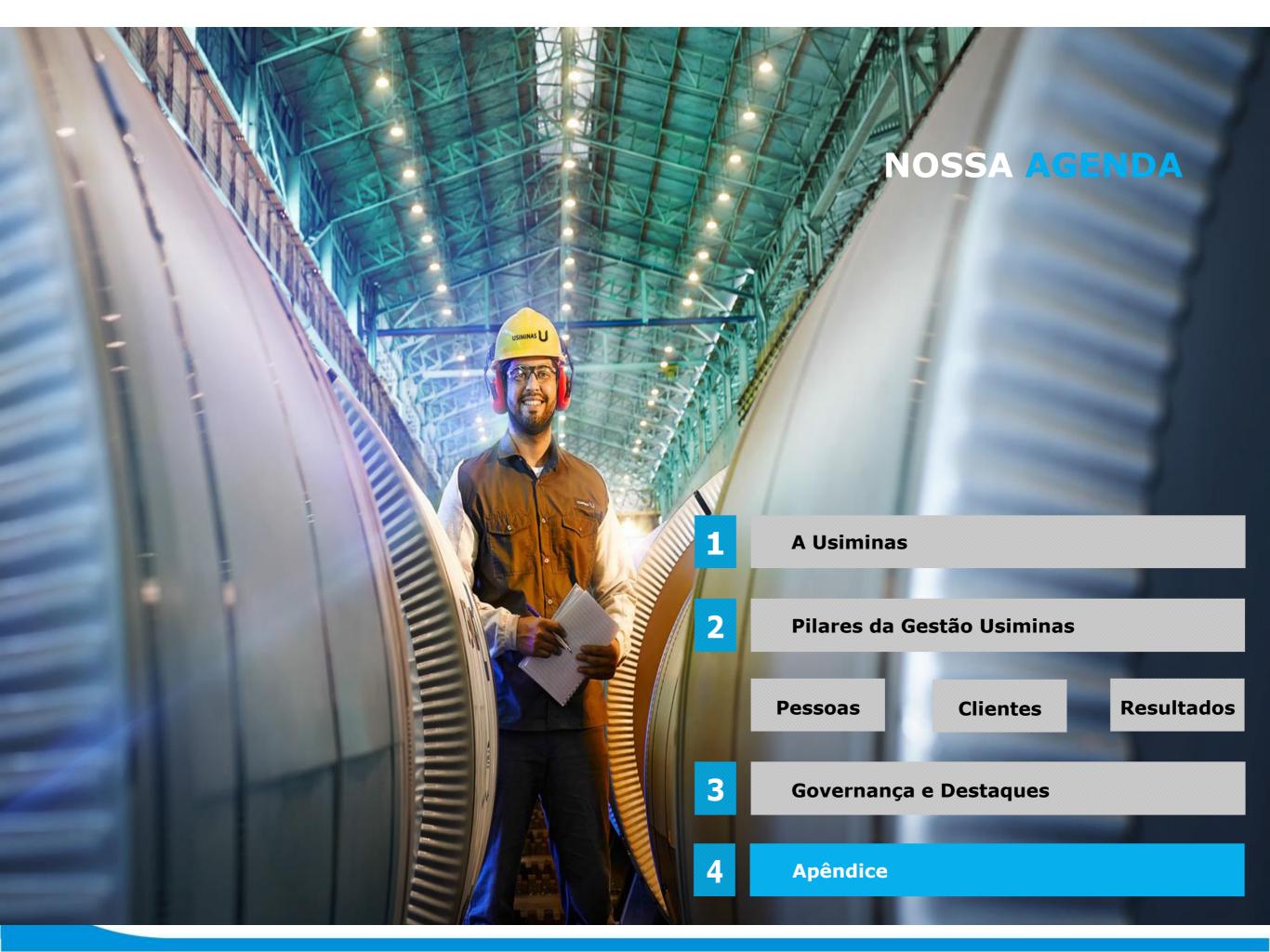
Equipe de gerenciamento experiente e especializada



Sólida governança corporativa

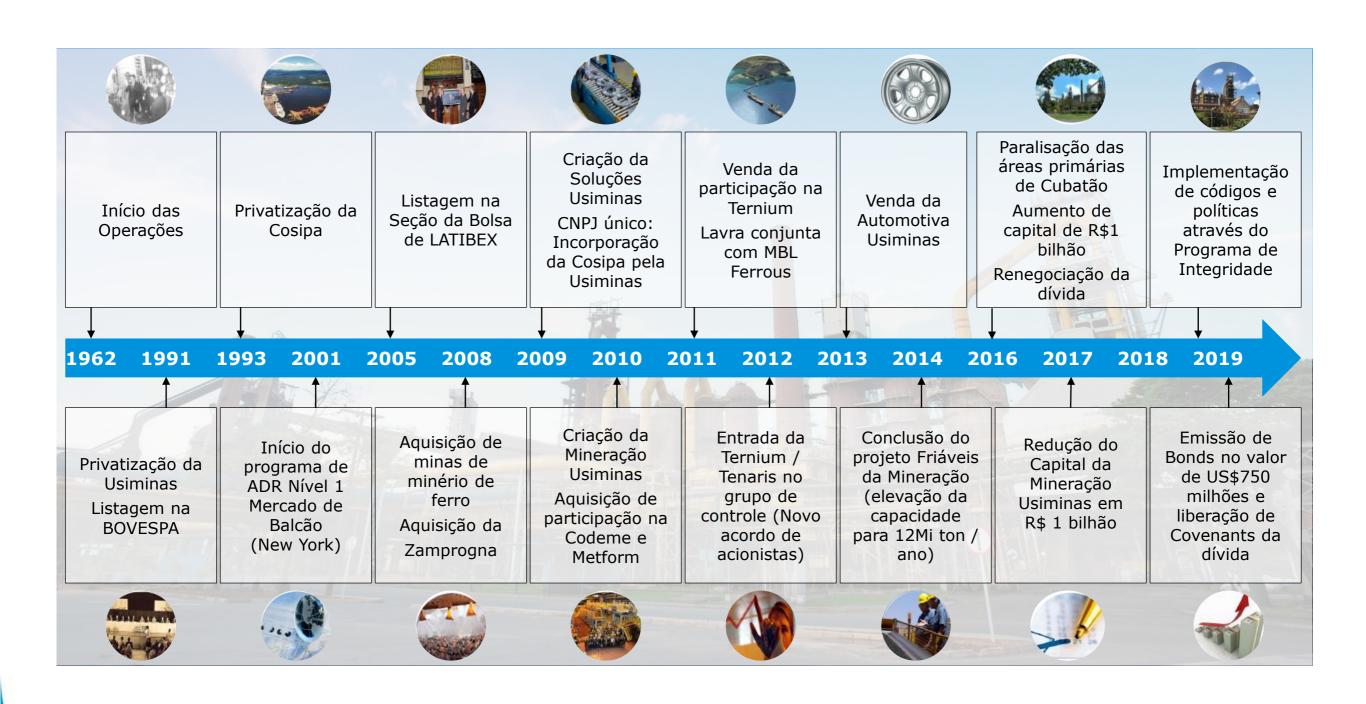


Cultura de responsabidade com empregados, sociedade e meio ambiente





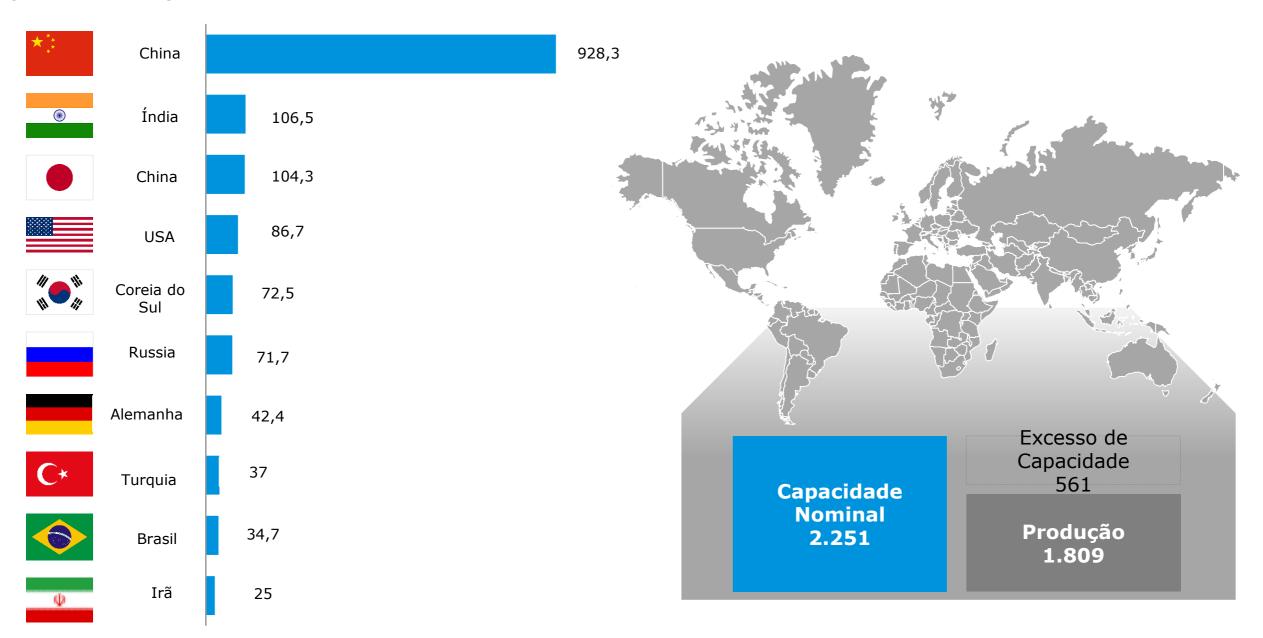
# Mais de meio século de liderança





# MERCADO MUNDIAL DE AÇO BRUTO EM 2018

(Million tons)

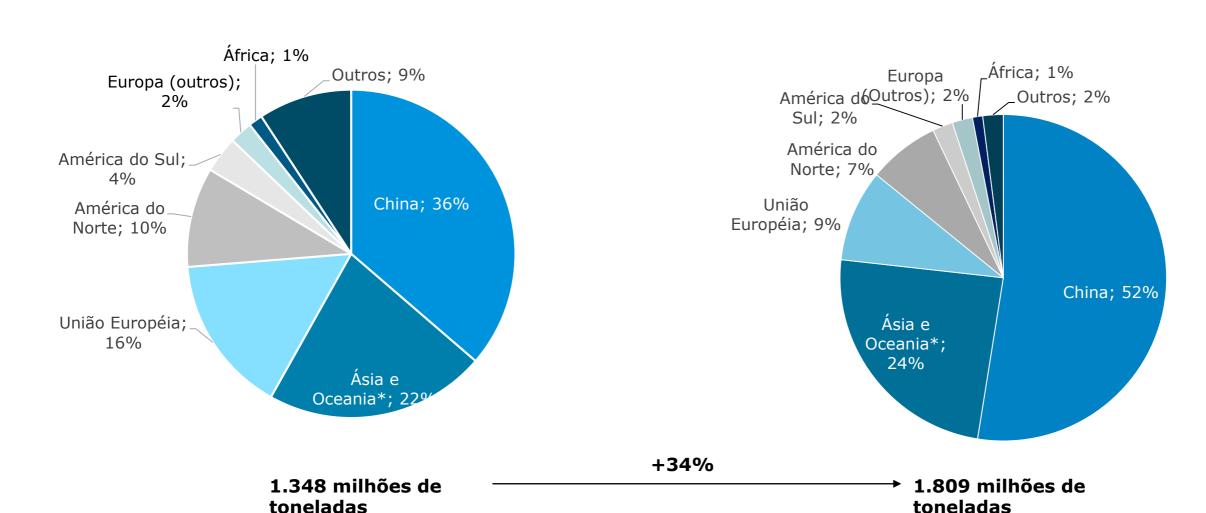


Fonte: World Steel Association / OECD

# Produção Mundial de Aço Bruto







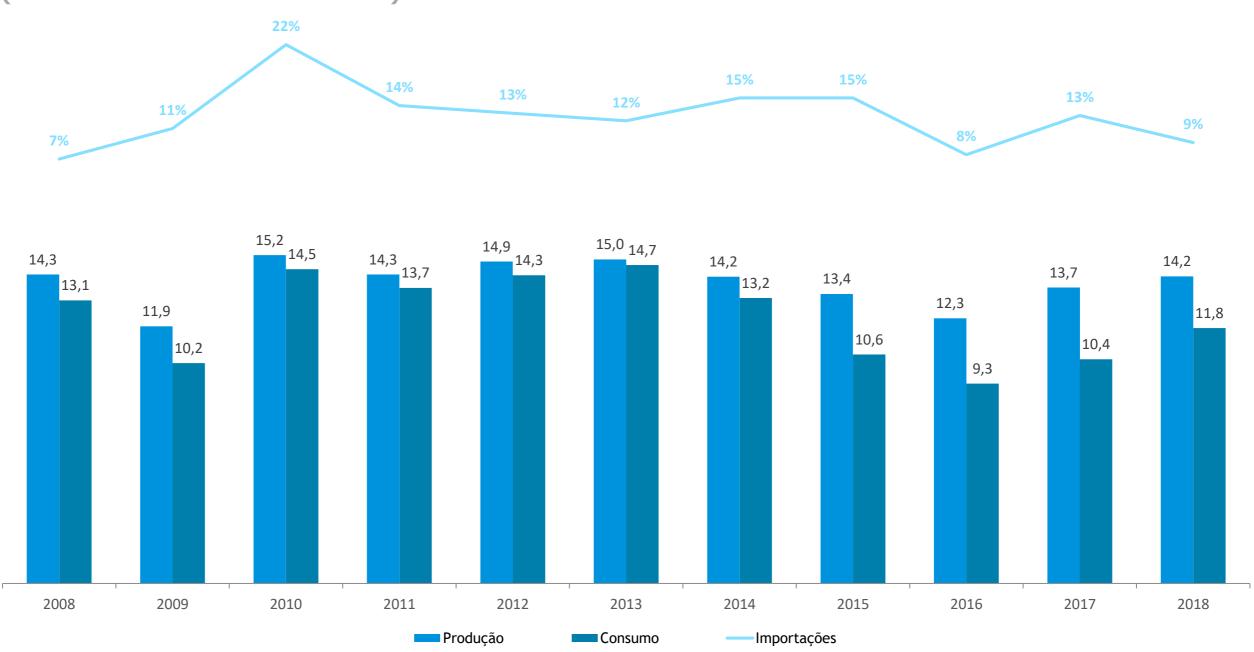
Fonte: World Steel Association

\* Exceto China.



# MERCADO BRASILEIRO DE AÇOS PLANOS

(Milhões de toneladas)



Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas - Exclui Placas

Classificação da informação: Pública 55

# **Principais investimentos**





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



Responsabilidade cultural e socioambiental

# **USIMINAS**

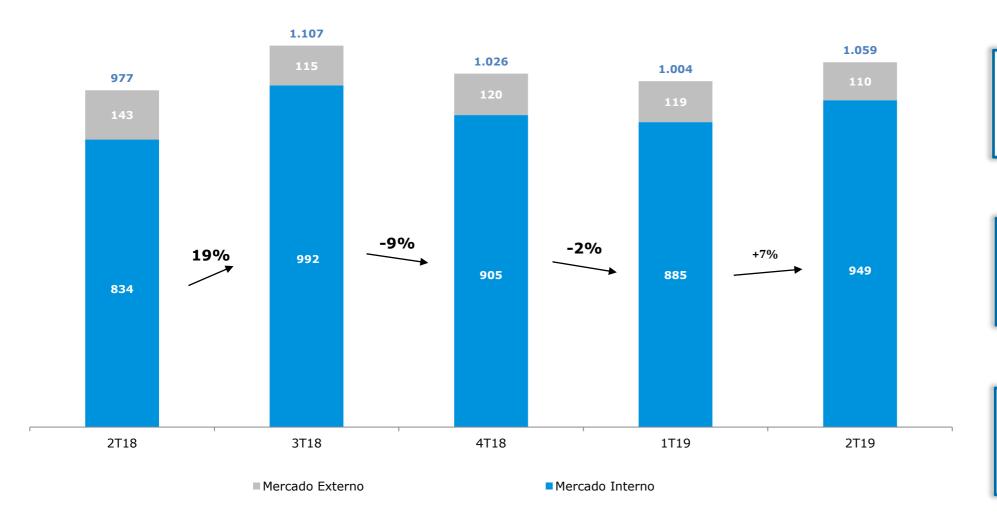
# Posição de liderança no mercado brasileiro, com presença em mercados internacionais estratégicos

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





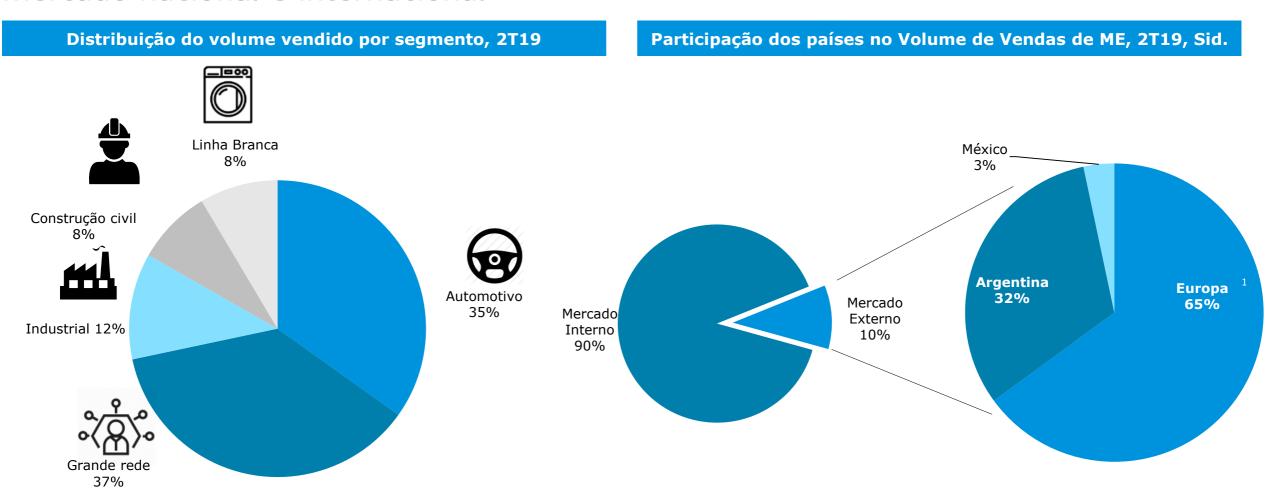






# Diversificação de Produtos e Mercados

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

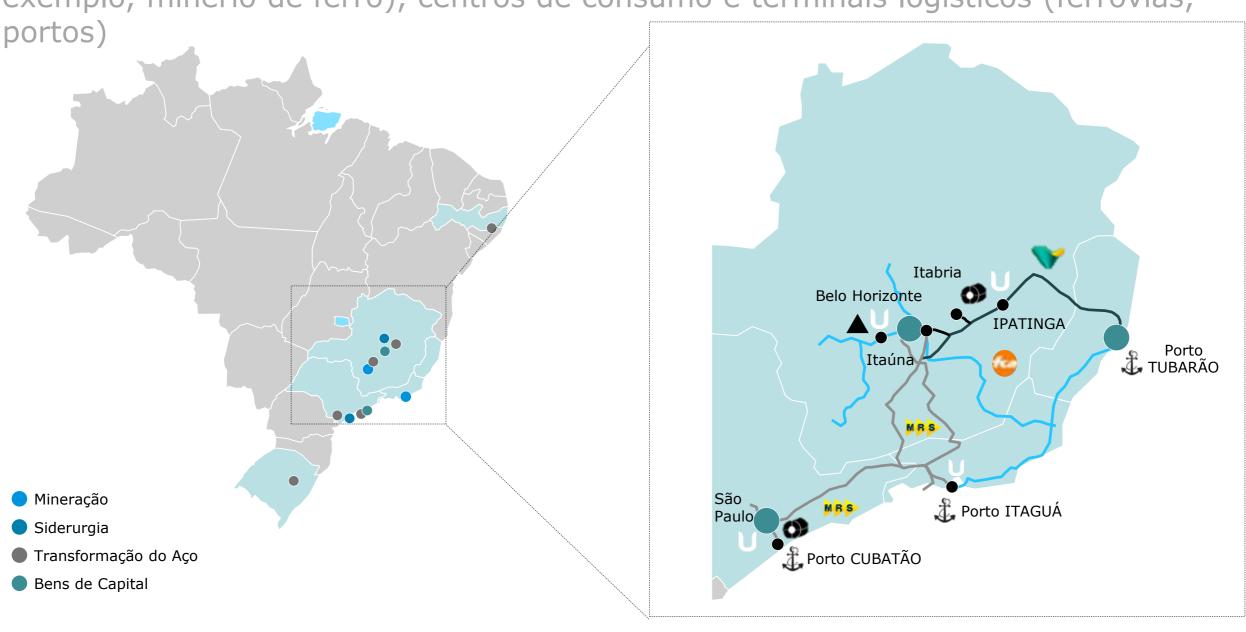


<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Europa inclui: Alemanha, Reino Unido, Espanha, Bélgica, Portugal, Suíça, Países Baixos.



# 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,





# Adminstração Experiente e Especializada

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



## **Sergio Leite de Andrade** *CFO*

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



#### Alberto Akikazu Ono

Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores

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



Tulio Cesar do Couto Chipoletti

Diretor Vice Presidente Industrial

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



#### **Takahiro Mori**

Diretor Vice Presidente de Planejamento Corportativo

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



#### Kohei Kimura

Diretor Vice Presidente de Tecnologia e Qualidade

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



Miguel Angel Homes Camejo

Diretor Vice Presidente Comercial

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



# Sólida Governança Corporativa

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

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

Aprovado pelo Conselho de Adminstração em Outubro de 2018



## Responsabilidade cultural e socioambiental

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

### **Empregados**

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



70.6 horas de treinamento por funcionário, Mais de 3x a média

brasileira

R\$ 6,3mi

investidos pelo instituto

Cultural Usiminas



Participação de 400 líderes No programa Trilha da

Liderança



100% de nossos funcionários foram avaliados em 2017



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



Redução no número de acidentes em 40% e 0 fatalidades

### Social

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



150 mil pessoas compareceram em eventos do Instituto



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



28 mil visitas ao Centro de Reabilitação do Hospital Marcio Cunha



97 bolsas de estudo no Colégio São Francisco Xavier

### **Ambiental**

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



engenharia, manutenção e melhoria de processos, educação e gestão de recursos



**Cultural Usiminas** 

1,87 milhão de toneladas

reutilizados



### 19.000 de mudas de árvores

de materiais reciclados de diferentes espécies foram cultivadas dentro do programa Áreas Verdes



935 de nascentes recuperadas pelo programa Caminhos do Vale



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

# Visão das Agências de Rating



## Comentários dos últimos relatórios de rating disponíveis\*

**S&P Global** Ratings

## Moody's

**Fitch**Ratings

# Em 15 de julho de 2019, a S&P Global Ratings elevou a Usiminas para 'B+' de 'B' na escala global e para 'brAA' de 'brA+' em escala nacional.

"A empresa emitiu bonds de US\$ 750 milhões com vencimento em 2026 para amortizar uma parte significativa de sua dívida, de acordo com os credores atuais. Além disso, o "cash sweep" será removido. Todos esses fatores melhorarão o desempenho financeiro da empresa, a flexibilidade e a liquidez, resultando em um perfil muito suave de amortização de dívidas e menor carga para os próximos anos. Além disso, o recente aumento nos preços do minério de ferro e condições levemente melhores para a indústria siderúrgica, incluindo um ligeiro aumento da procura interna e um prêmio ainda saudável em relação ao aço importado, permite ajustes de preço, bem como melhor mix de vendas, reforçando o FCL da empresa. Isso ocorrerá apesar do novo ciclo de investimentos da Usiminas, incluindo a modernização de um altoforno a planta de Ipatinga e o processo de empilhamento a seco nas operações de mineração da empresa, que visa aumentar sua eficiência operacional nos próximos anos".

### Em 1º de julho de 2019, a Moody's elevou os ratings da Usiminas para Ba3 / A2.br; perspectiva estável

"Os ratings continuam refletindo a sólida posição da Usiminas no mercado brasileiro de aços planos e as medidas tomadas para ajustar as operações à fraca demanda no mercado interno nos últimos anos, incluindo a parada temporária de dois altos-fornos em Cubatão e interrupção das atividades das áreas primárias da usina de Cubatão (incluindo usinas de sinterização e coque, altos-fornos e aciaria), concluídas em janeiro de 2016. Esse processo na usina de Cubatão reduziu significativamente a estrutura de custos e capacidade de produção da Usiminas, fornecendo flexibilidade para a empresa em meio à deterioração do mercado de aço no Brasil. "

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

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



# Demonstração do Resultado - Por Unidade de Negócio

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

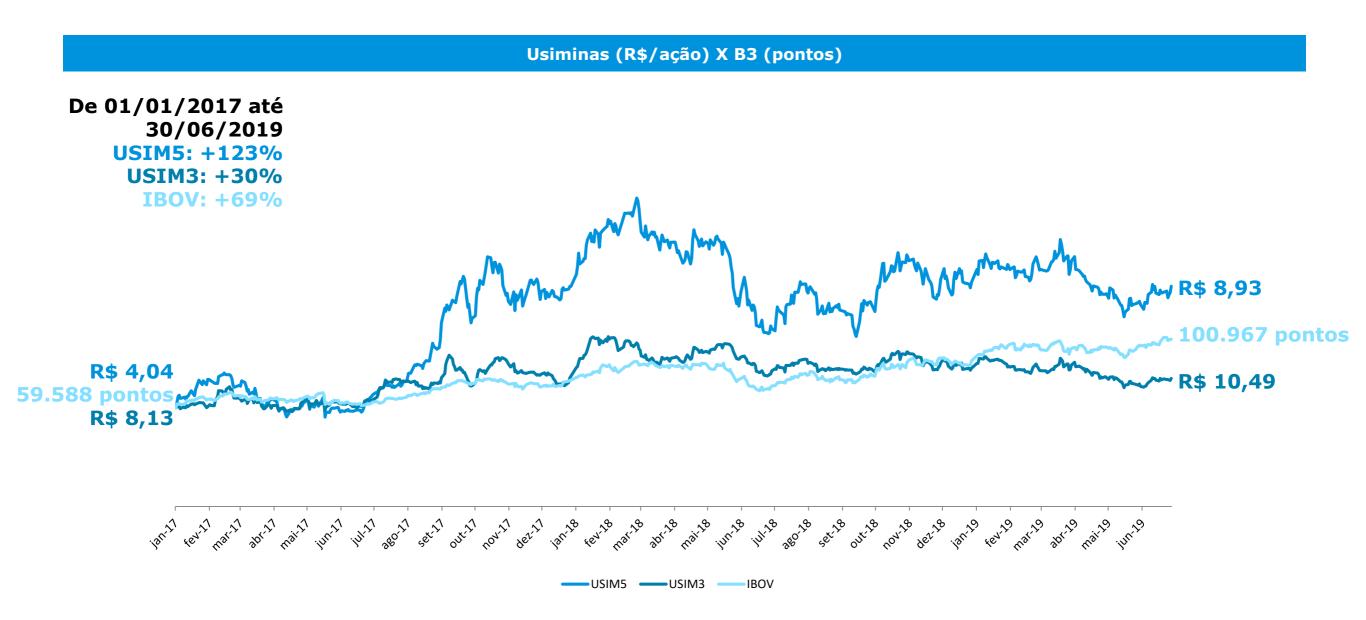
Demonstração de Resultados por Unidades de Negócio - Não Auditado - Trimestral												
R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	2T19	1T19	2T19	1T19	2T19	1T19	2T19	1T19	2T19	1T19	2T19	1T19
Receita Líquida de Vendas	441,1	418,1	3.329,2	3.088,5	929,8	879,4	96,4	62,5	(1.102,5)	(916,5)	3.694,0	3.532,0
Mercado Interno	179,8	132,7	3.005,5	2.729,3	929,6	879,4	96,4	62,5	(1.102,5)	(916,5)	3.108,8	2.887,3
Mercado Externo	261,3	285,5	323,7	359,2	0,2	0,0	-	-	-	-	585,2	644,7
Custo Produtos Vendidos	(211,2)	(233,5)	(2.927,6)	(2.794,2)	(871,8)	(846,7)	(86,0)	(53,6)	1.009,1	892,0	(3.087,6)	(3.036,0)
Lucro (Prejuízo) Bruto	229,8	184,7	401,6	294,3	58,0	32,7	10,4	8,9	(93,4)	(24,5)	606,5	496,0
(Despesas)/Receitas Operacionais	(70,4)	(64,3)	(208,8)	(203,3)	(28,1)	(22,9)	(9,6)	(10,2)	2,6	0,3	(314,2)	(300,5)
Despesas com Vendas	(22,7)	(23,5)	(31,9)	(28,4)	(12,5)	(11,4)	(2,9)	(2,9)	(1,1)	(1,2)	(71,0)	(67,4)
Despesas Gerais e Administrativas	(6,6)	(5,9)	(85,3)	(77,7)	(14,8)	(14,3)	(6,6)	(6,3)	3,4	3,5	(109,8)	(100,8)
Outras (Despesas) e Receitas	(41,1)	(34,9)	(91,7)	(97,2)	(0,8)	2,7	(0,1)	(1,0)	0,2	(2,0)	(133,5)	(132,4)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	159,5	120,3	192,8	91,0	29,9	9,8	0,8	(1,3)	(90,8)	(24,3)	292,2	195,5
Depreciação e Amortização	31,0	32,3	211,0	209,9	7,5	7,5	-	-	(8,6)	(8,6)	240,9	241,0
Resultado de Equivalência Patrimonial	13,0	13,6	83,3	60,7	-	-	(0,0)	(0,0)	(59,4)	(36,7)	36,9	37,5
EBITDA (Instrução CVM 527)	203,5	166,1	487,1	361,5	37,4	17,3	0,8	(1,3)	(158,7)	(69,6)	570,0	474,0
Margem EBITDA	46,1%	39,7%	14,6%	11,7%	4,0%	2,0%	0,8%	-2,1%	14,4%	7,6%	15,4%	13,4%
EBITDA Ajustado	190,5	152,6	403,8	300,8	37,4	17,3	0,8	(1,3)	(56,6)	18,2	575,9	487,5
Margem EBITDA Ajustado	43,2%	36,5%	12,1%	9,7%	4,0%	2,0%	0,8%	-2,1%	5,1%	-2,0%	15,6%	13,8%

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

<sup>\*</sup>Consolidado 70% da Unigal.

# Perfomance das ações





Fonte: Broadcast+ em 12-jul-2019



ADR Nível I





## **Leonardo Karam Rosa**

Gerente Geral de RI
<a href="mailto:leonardo.rosa@usiminas.com">leonardo.rosa@usiminas.com</a>
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