

RECUPERAÇÃO ECONÔMICA FINANCEIRA DA USIMINAS

Case Empresarial

SET/2019



Aço em dia com o futuro



NOSSA **AGENDA**

1

A Usiminas

2

Contexto Econômico

3

Recuperação de Resultados

4

Futuro

USIMINAS

Maior produtora de aços planos no Brasil



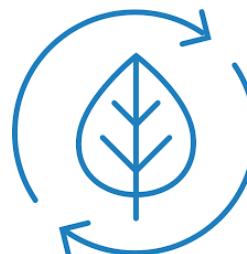
\$13,7 Bilhões
Receita Anual Consolidada

\$2,7 Bilhões
EBITDA Consolidado



24.000+
colaboradores

Próprios 13.000+
Terceiros 11.000+



1º empresa
siderúrgica brasileira
certificada pela ISO 9001

Xerimbabo (1984)
projeto de educação
ambiental, o mais duradouro
do setor privado



**Cadeia de valor
integrada**
Mineração
Siderurgia
Transformação do aço
Bens de capital

Soluções Completas em Produtos e Serviços

Upstream

Downstream

MINERAÇÃO



- ✓ 3 jazidas em Itatiaiuçu (MG)
- ✓ 12 Mt/a de Capacidade
- ✓ Logística integrada

SIDERURGIA



- ✓ 2 usinas integradas
- ✓ 9,5 Mt/a de Capacidade de aço bruto
- ✓ 2 terminais portuários próprios
- ✓ Portfólio amplo de produtos

TRANSFORMAÇÃO DO AÇO



- ✓ 7 unidades industriais, localizadas no SE, SU e NE
- ✓ Portfólio amplo de produtos

BENS DE CAPITAL



- ✓ Principal planta em Ipatinga (MG)
- ✓ Principais produtos: equipamentos industriais, estruturas de aço pesadas, pontes e viadutos de aço, peças de aço fundido e vagões ferroviários

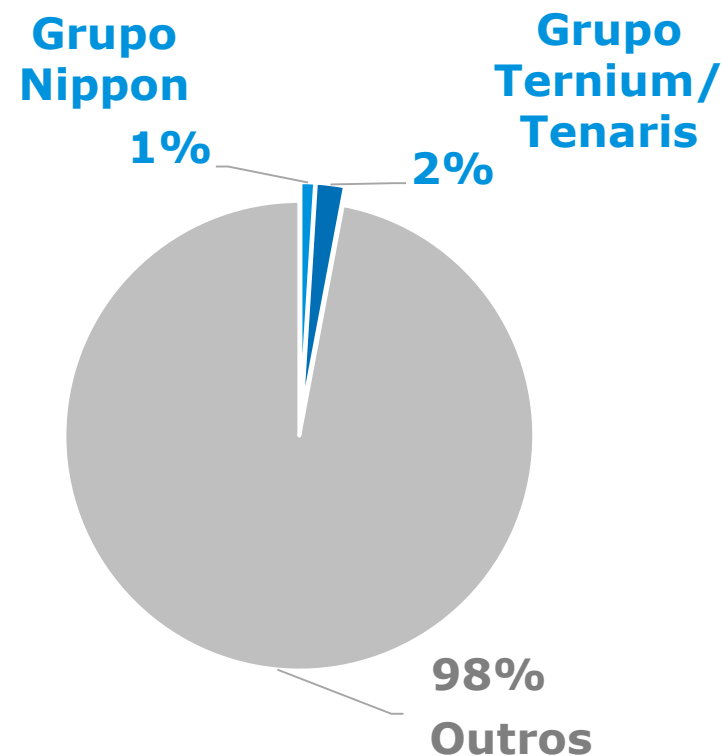
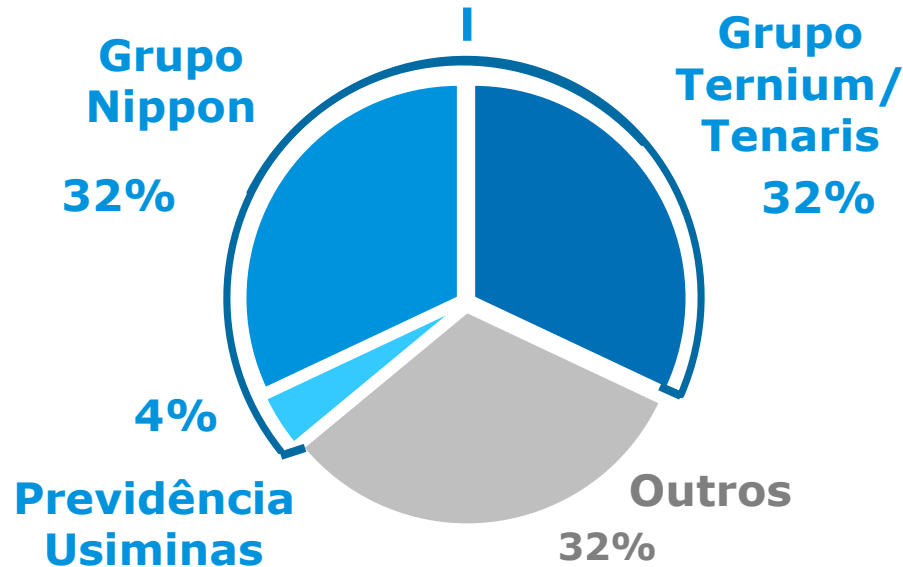
Composição Acionária

1.253.079.108

Ordinárias 56%

Preferenciais 44%

Grupo de controle: 68%





NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Contexto Econômico

3

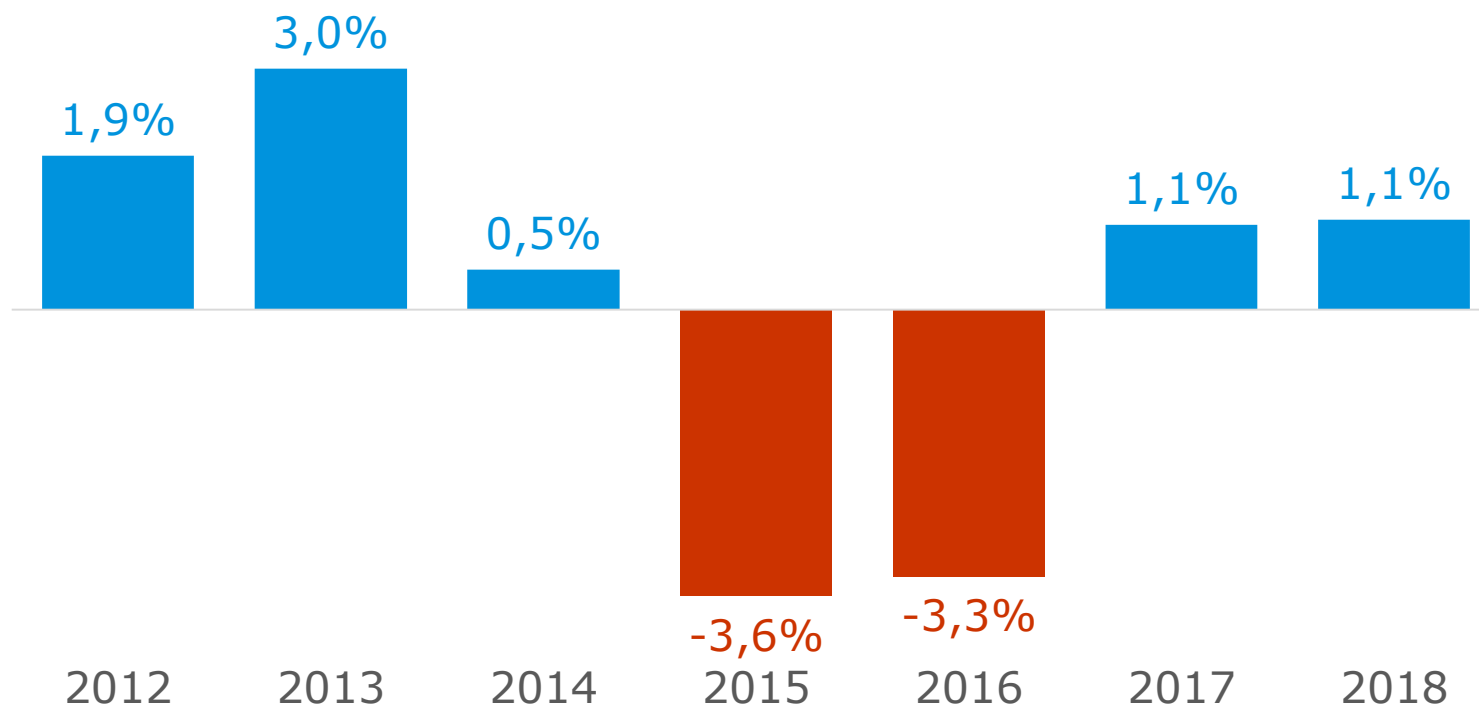
Recuperação de Resultados

4

Futuro

Evolução do PIB

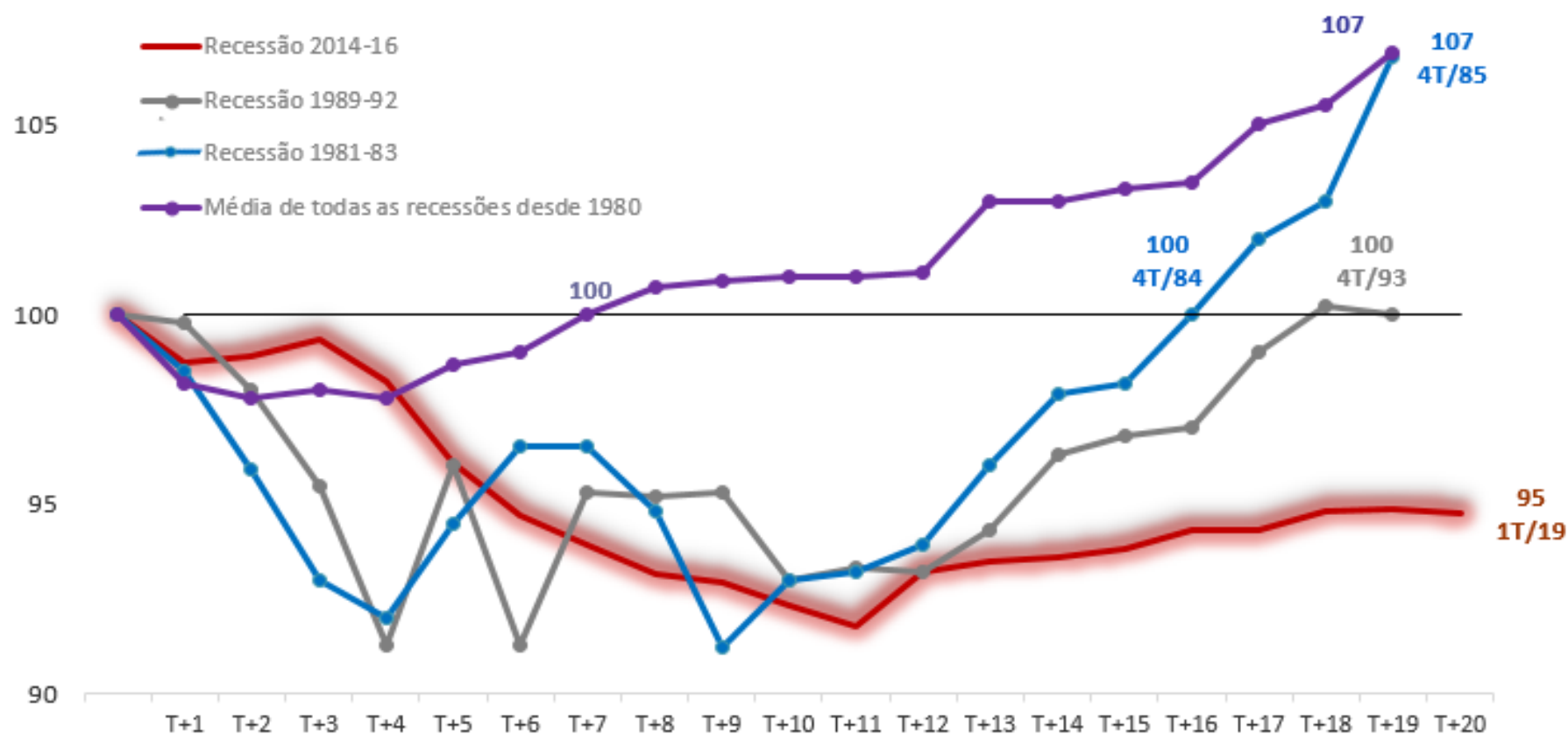
(Ano a ano)



Fonte: IBGE

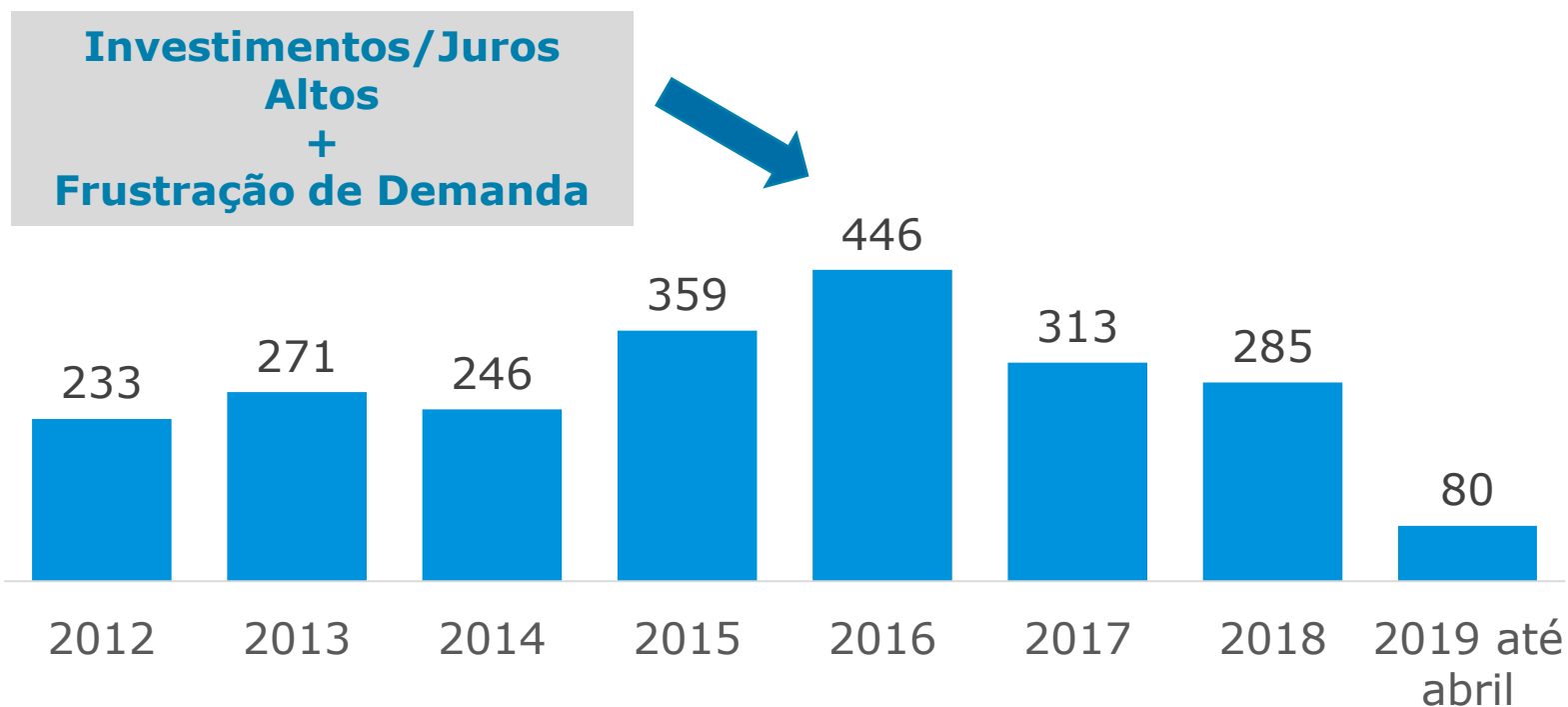
Evolução do PIB Brasileiro Após Recessões

Pico imediatamente anterior ao início da recessão, $T = 100$, série com ajuste sazonal



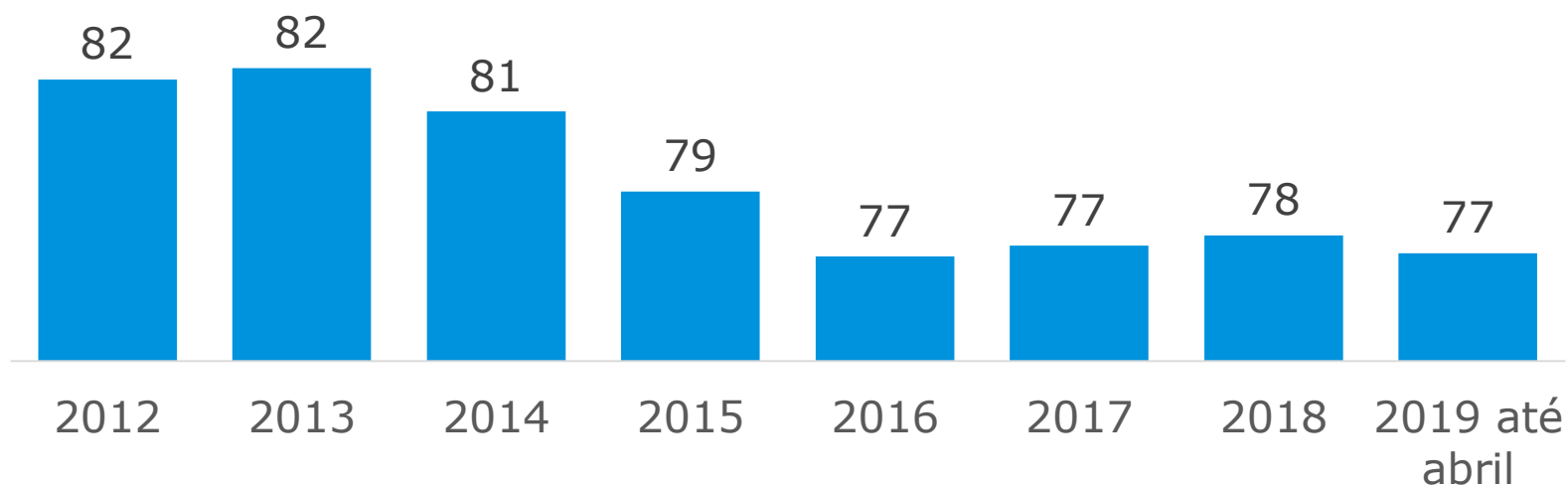
Fonte: IBGE, Aço Brasil

Recuperações Judiciais Requeridas na Indústria



Fonte: Serasa

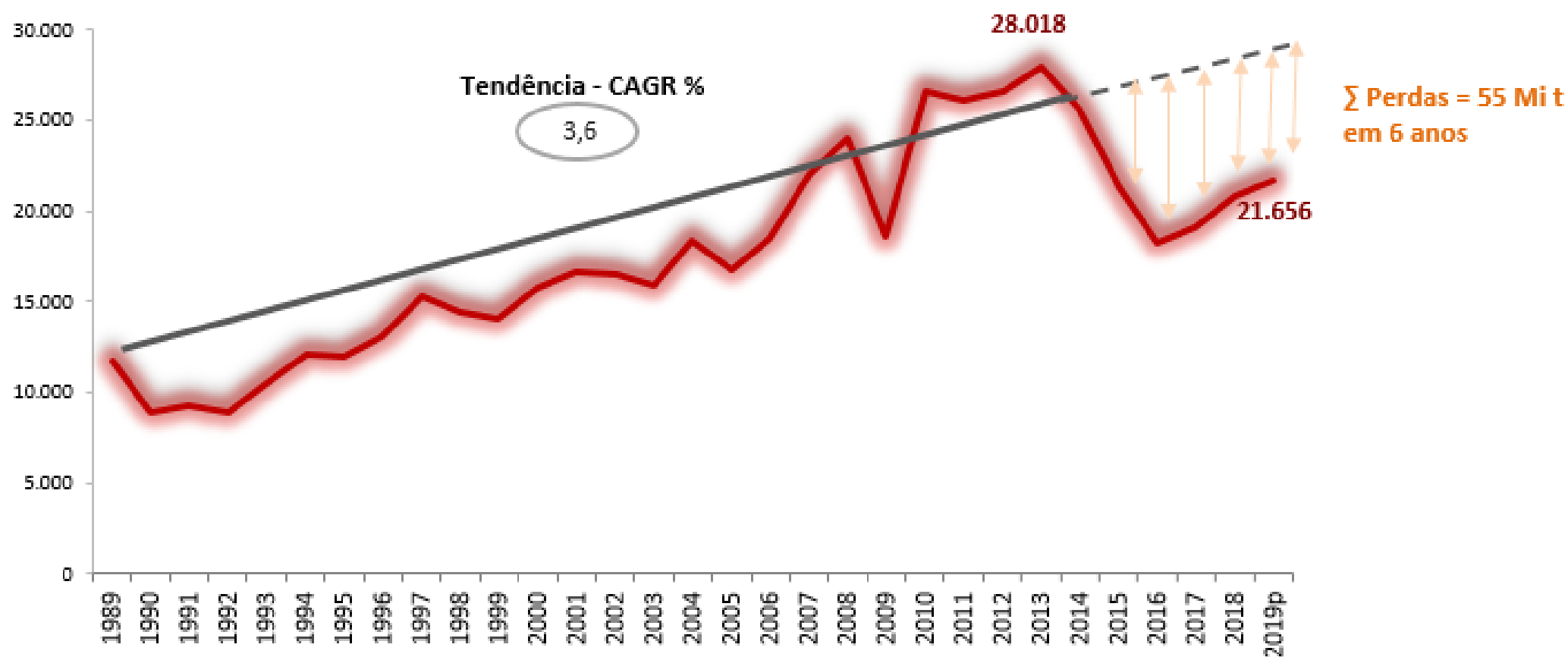
Utilização Capacidade Instalada da Indústria [%]



Fonte: CNI

Consumo de Produtos Siderúrgicos

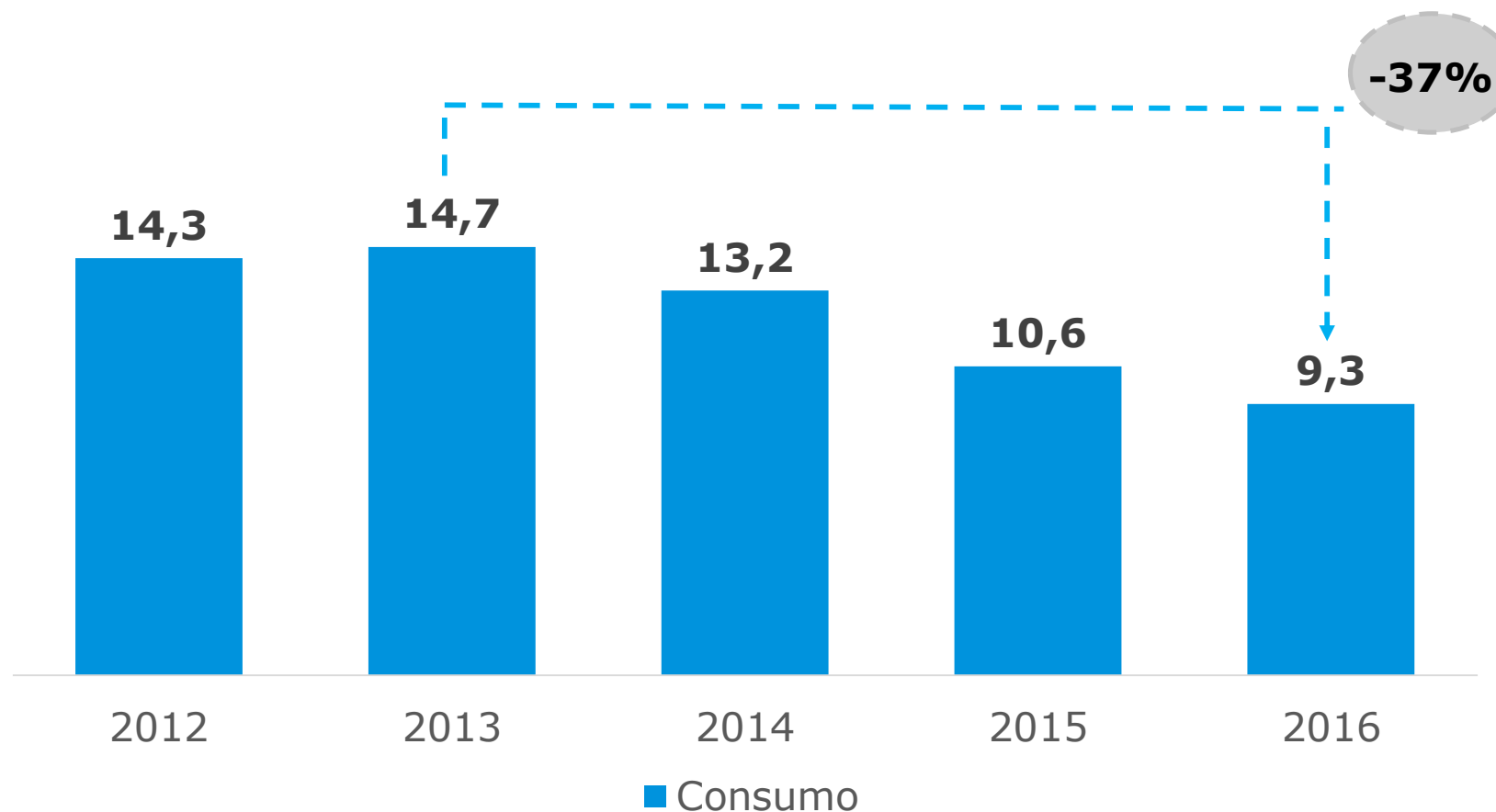
(mil ton)



Fonte: Aço Brasil, Cálculo PLCO Usiminas.

Mercado de aços planos | Brasil

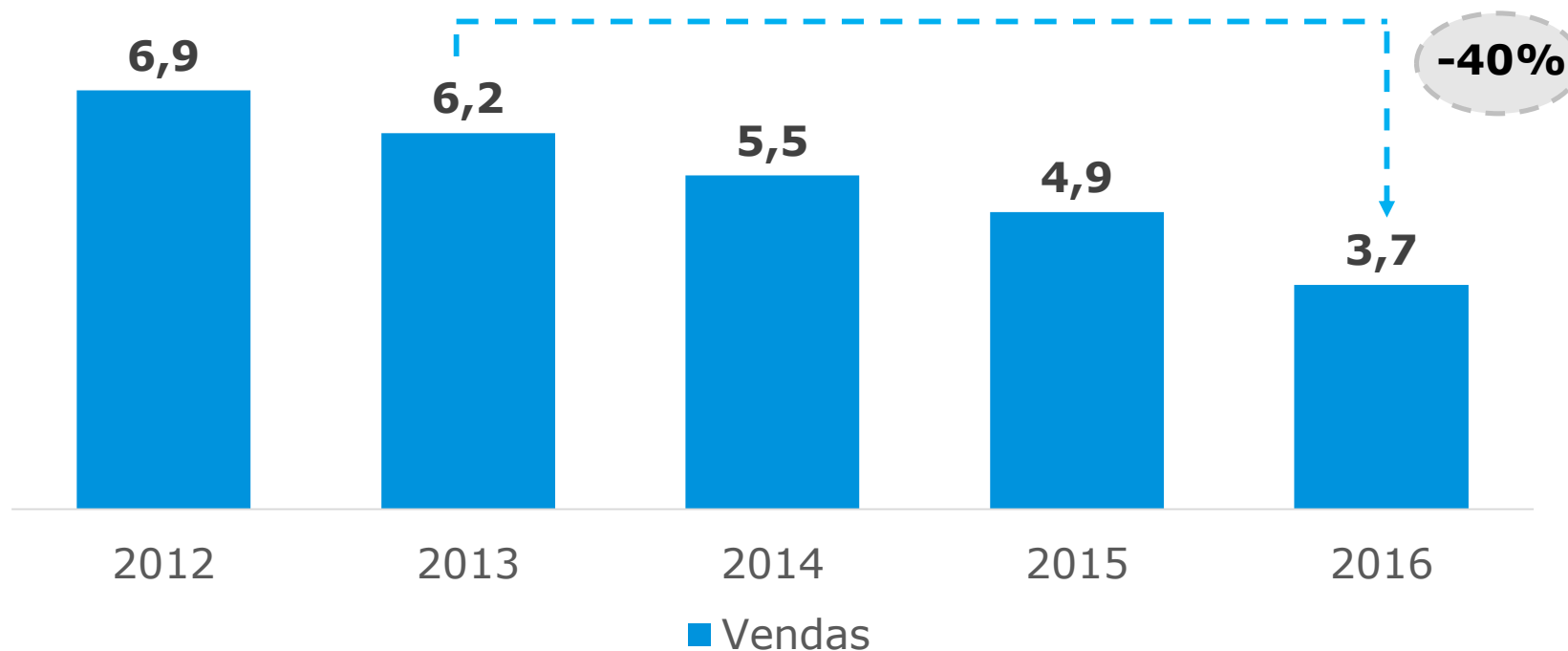
(Milhões de toneladas)



Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas – Exclui Placas

Vendas de Aço | Usiminas

(Milhões de toneladas)



2016: UM MOMENTO CRÍTICO E DECISIVO NA HISTÓRIA DA USIMINAS

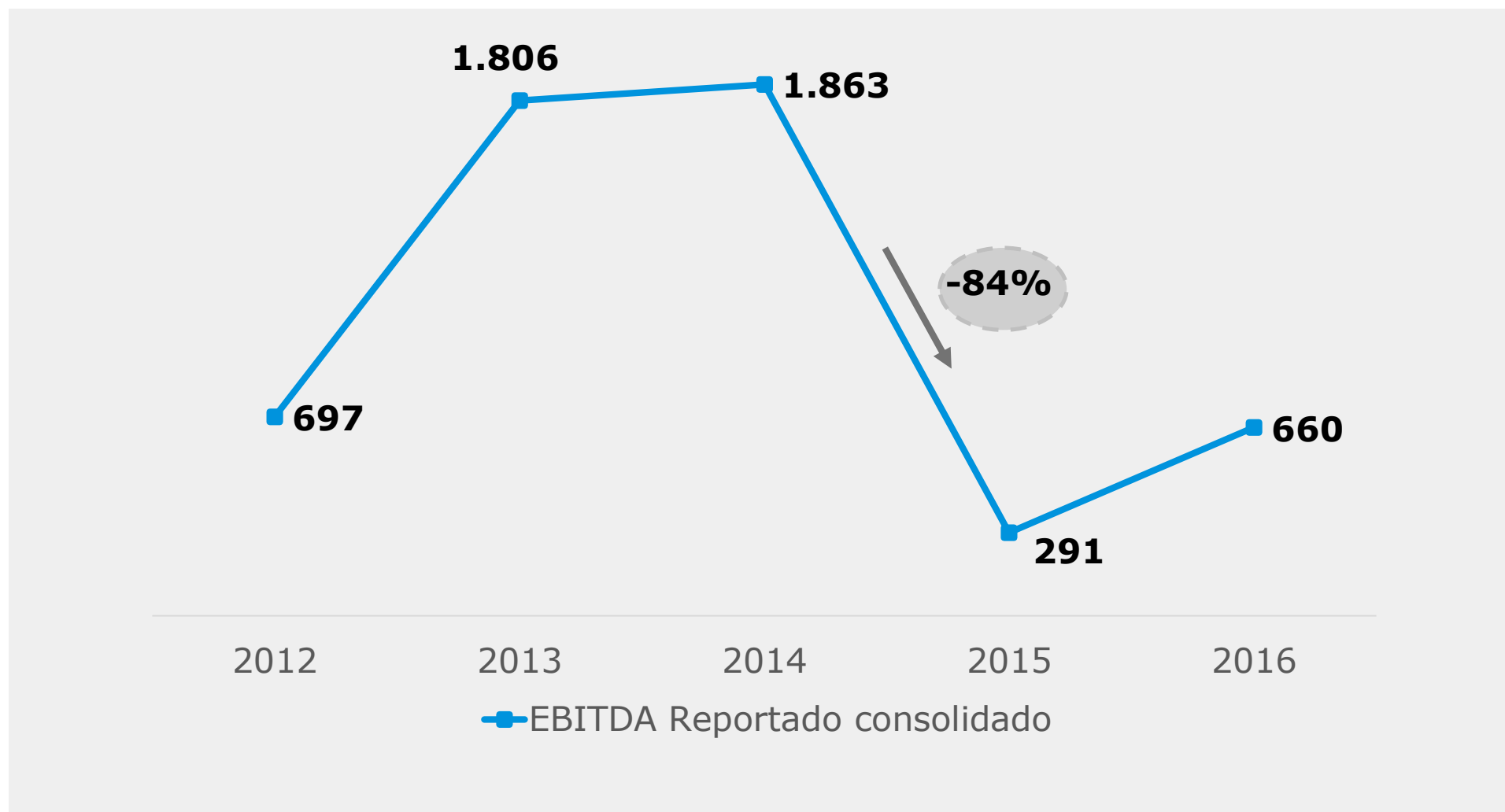
1º Semestre de 2016



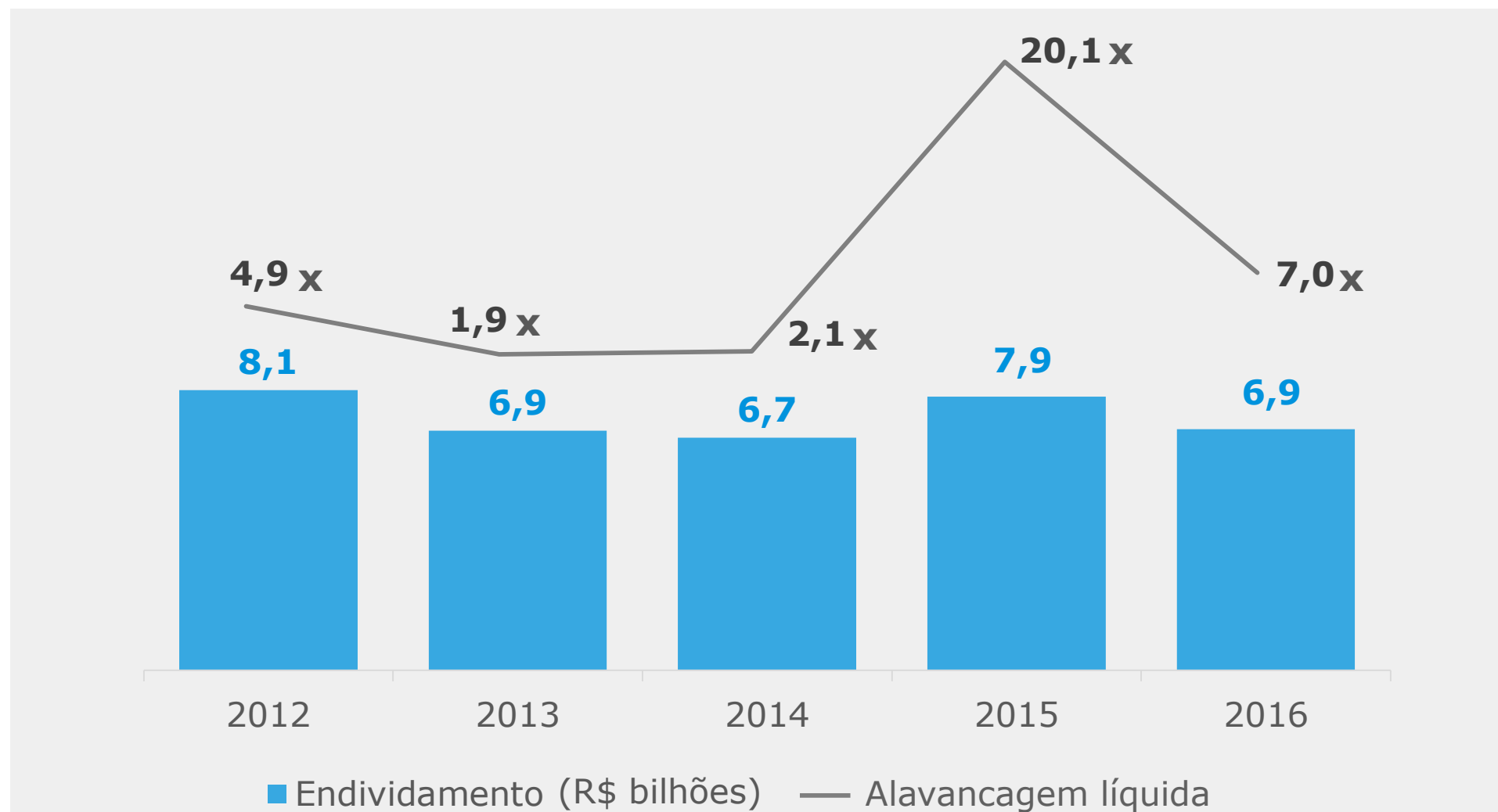
- **Queda contínua** de Vendas e Receitas
- EBITDA acumulado **Negativo** nos 12 meses anteriores a junho/16
- **Condição Financeira severa**, com risco interrupção de amortização da Dívida
- **Risco de continuidade** das Operações da Empresa

EBITDA

(R\$ milhões)



ENDIVIDAMENTO/ ALAVANCAGEM LÍQUIDA





NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Contexto Econômico

3

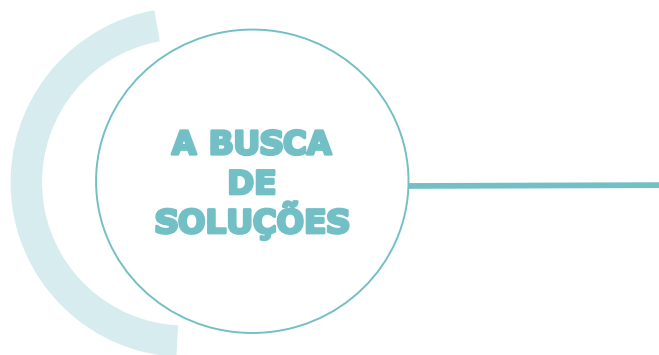
Recuperação de Resultados

4

Futuro



- 1. Geração de Resultados**
- 2. Garantia das Operações**
- 3. Amortização da Dívida**



- 1. Gestão com Foco em Resultados**
- 2. Readequação das Operações**
- 3. Renegociação da Dívida**

Gestão com Foco em Resultados



- ❖ Grupo dos Dez
- ❖ Melhoria no atendimento ao cliente
- ❖ Novos produtos
- ❖ Redução de custos
- ❖ Otimização do CAPEX
- ❖ Ações como foco na melhoria do clima, valorização e reconhecimento dos empregados.

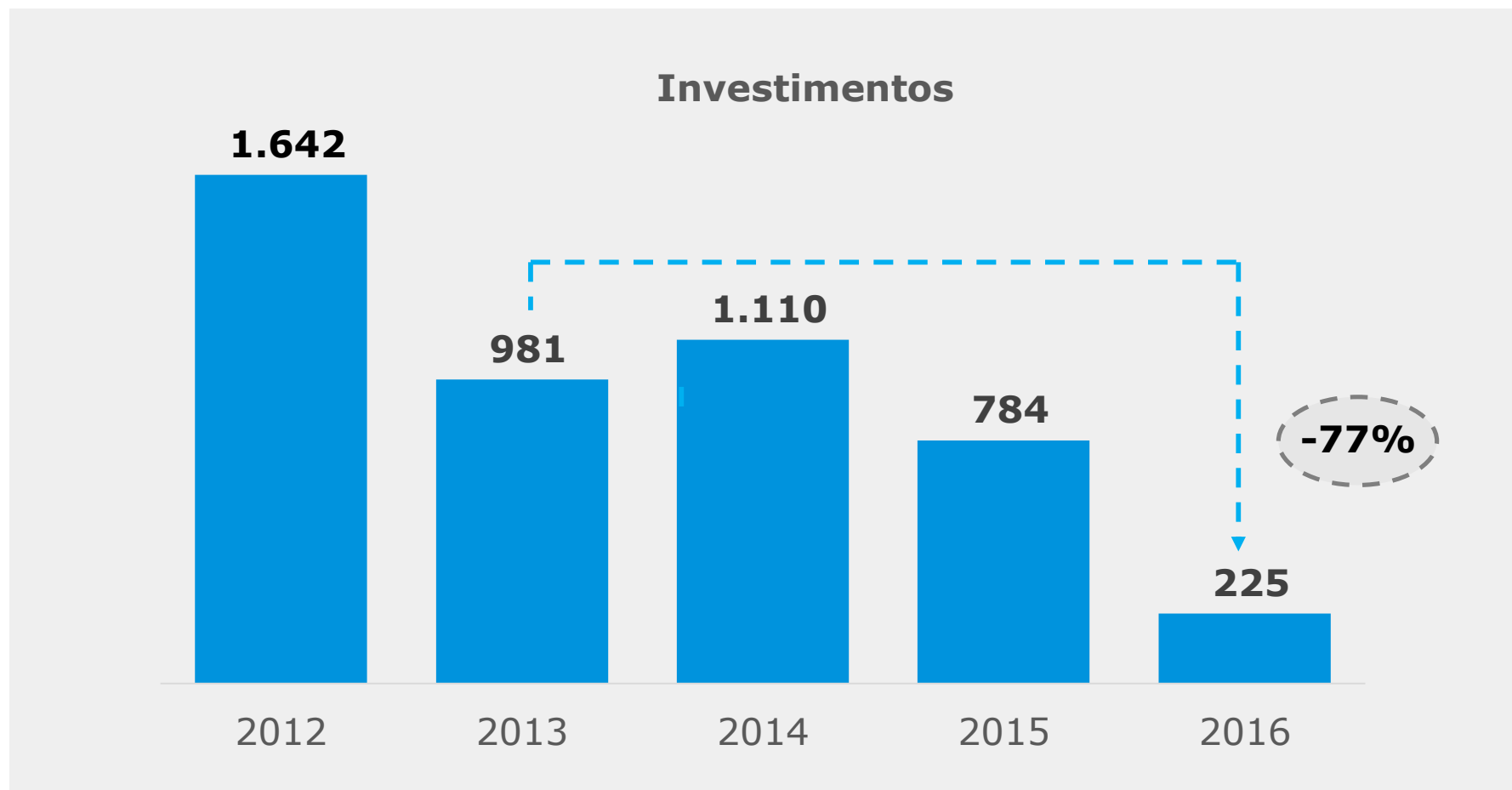
Gestão com Foco em Resultados

GRUPO DOS DEZ



Gestão com Foco em Resultados

(R\$ milhões)

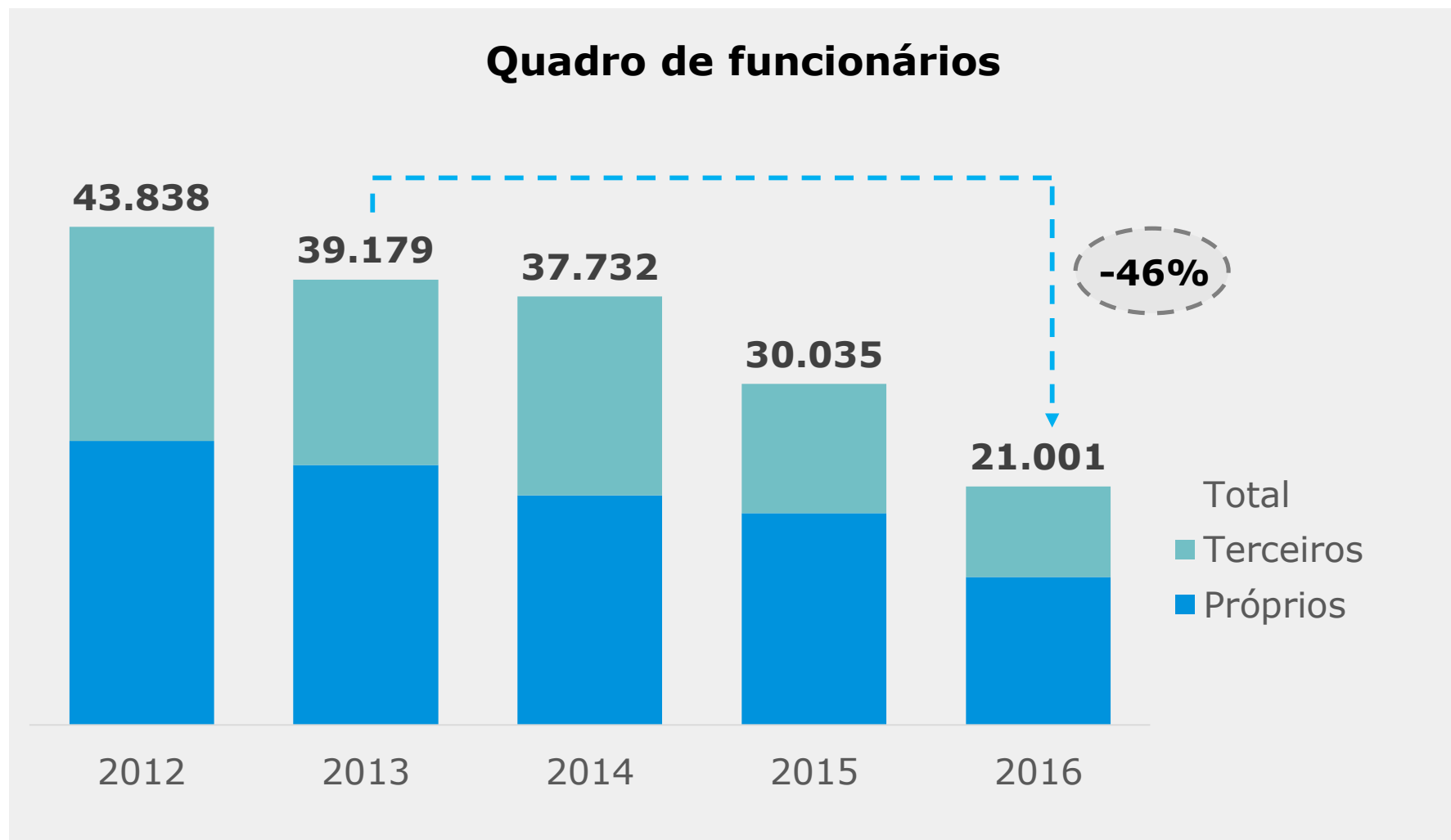


Readequação das Operações



- ❖ **Adequação da Capacidade: alteração do regime de operação, desligamento de equipamentos**
- ❖ **Paralisação temporária das áreas primárias de Cubatão, alterando o modelo de negócio da unidade**
- ❖ **Reestruturação da equipe**

Readequação das Operações



Renegociação da Dívida



R\$1 bilhão +
Aumento de capital

Emissão de ações	
200 milhões ON	39 milhões PN
R\$5,00	R\$1,28

Renegociação da Dívida

Credores envolvidos

Prazo

Renegociação da dívida (2016)

 **BANCO DO BRASIL**

Debentures
Holders



R\$ 6,3bi
Renegociados
sem haircut

92% da dívida da
Usiminas

- 10 anos (3 anos de carência para pagamento de principal)
- Parcelas aumentando gradualmente

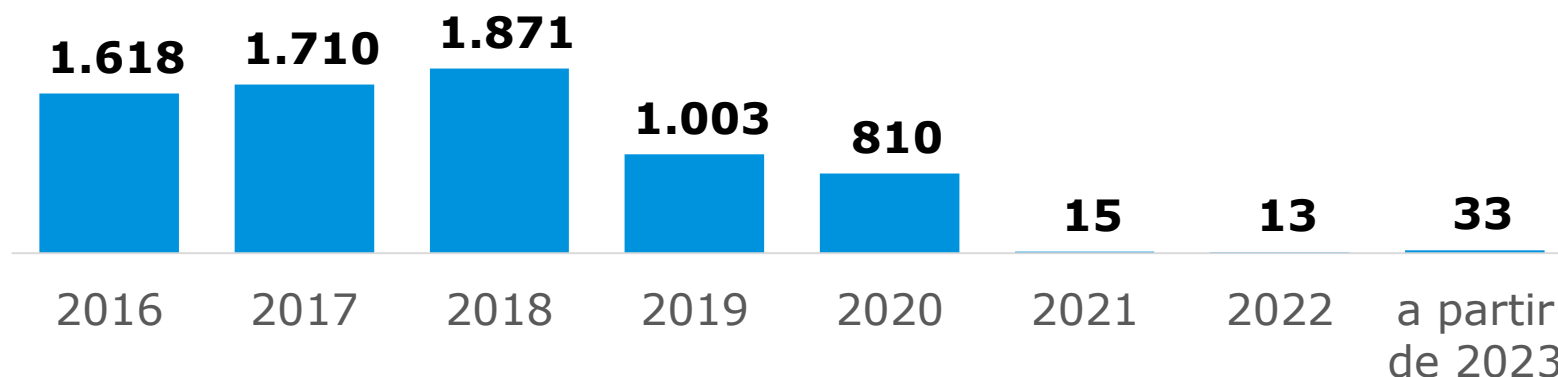
AÇÕES EXECUTADAS

(R\$ milhões)

Jun/16

7.073
Dívida

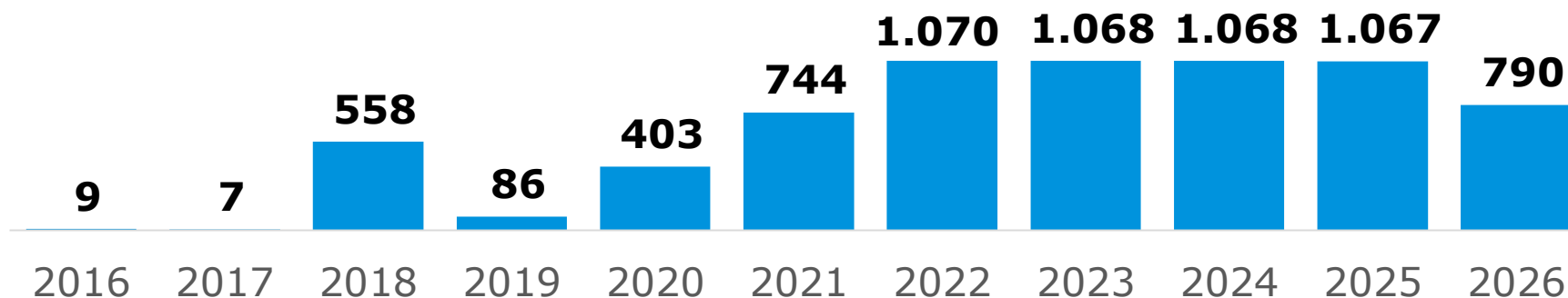
Duração da dívida: R\$: 29 meses
US\$: 27 meses



Set/16

6.870
Dívida total

Duração da dívida: R\$: 65 meses
US\$: 59 meses

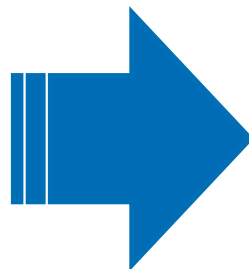


AÇÕES EXECUTADAS

**Gestão com Foco
em Resultados**

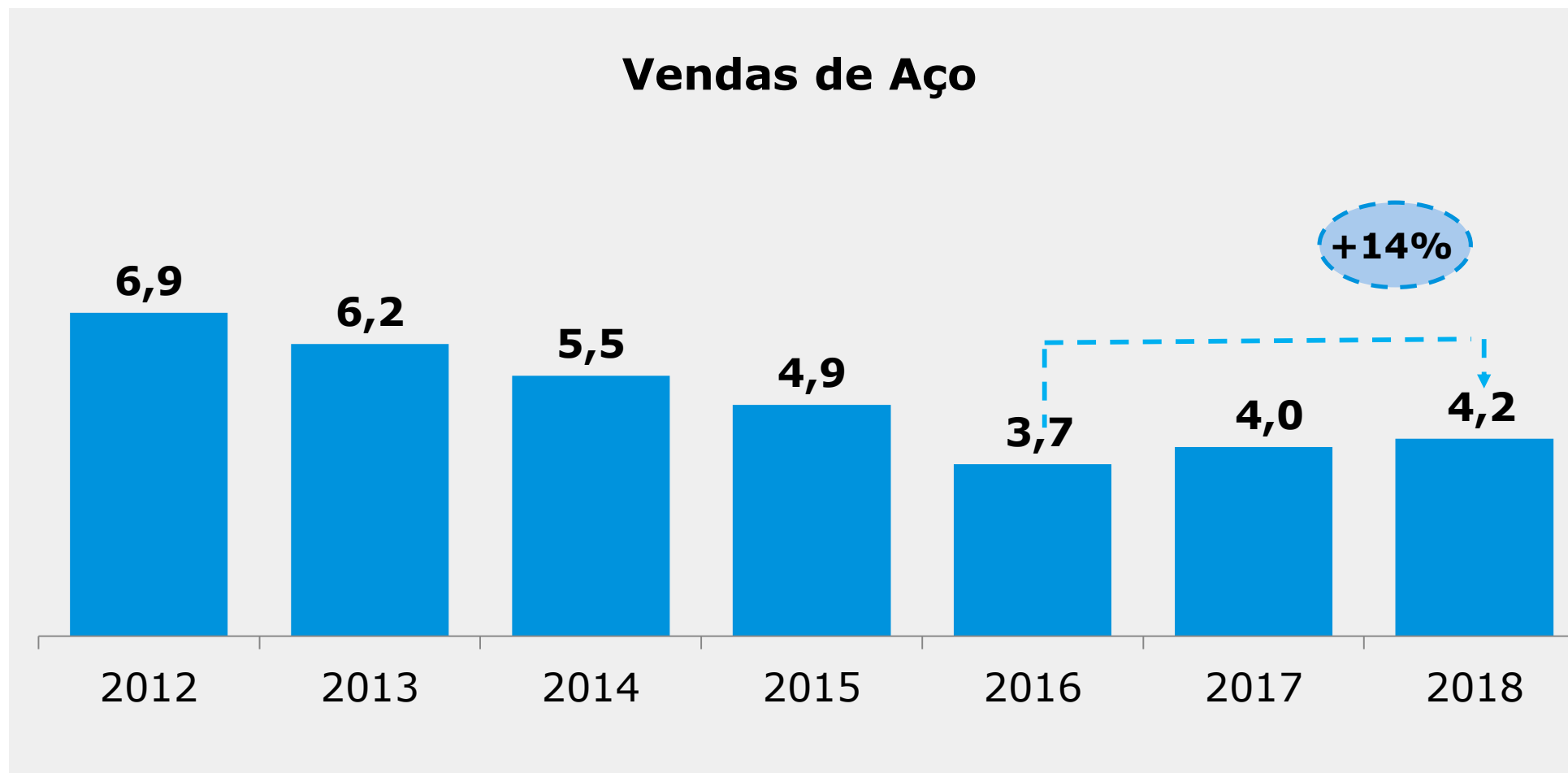
**Readequação das
operações da
Companhia**

**Renegociação da
Dívida**



RESULTADOS

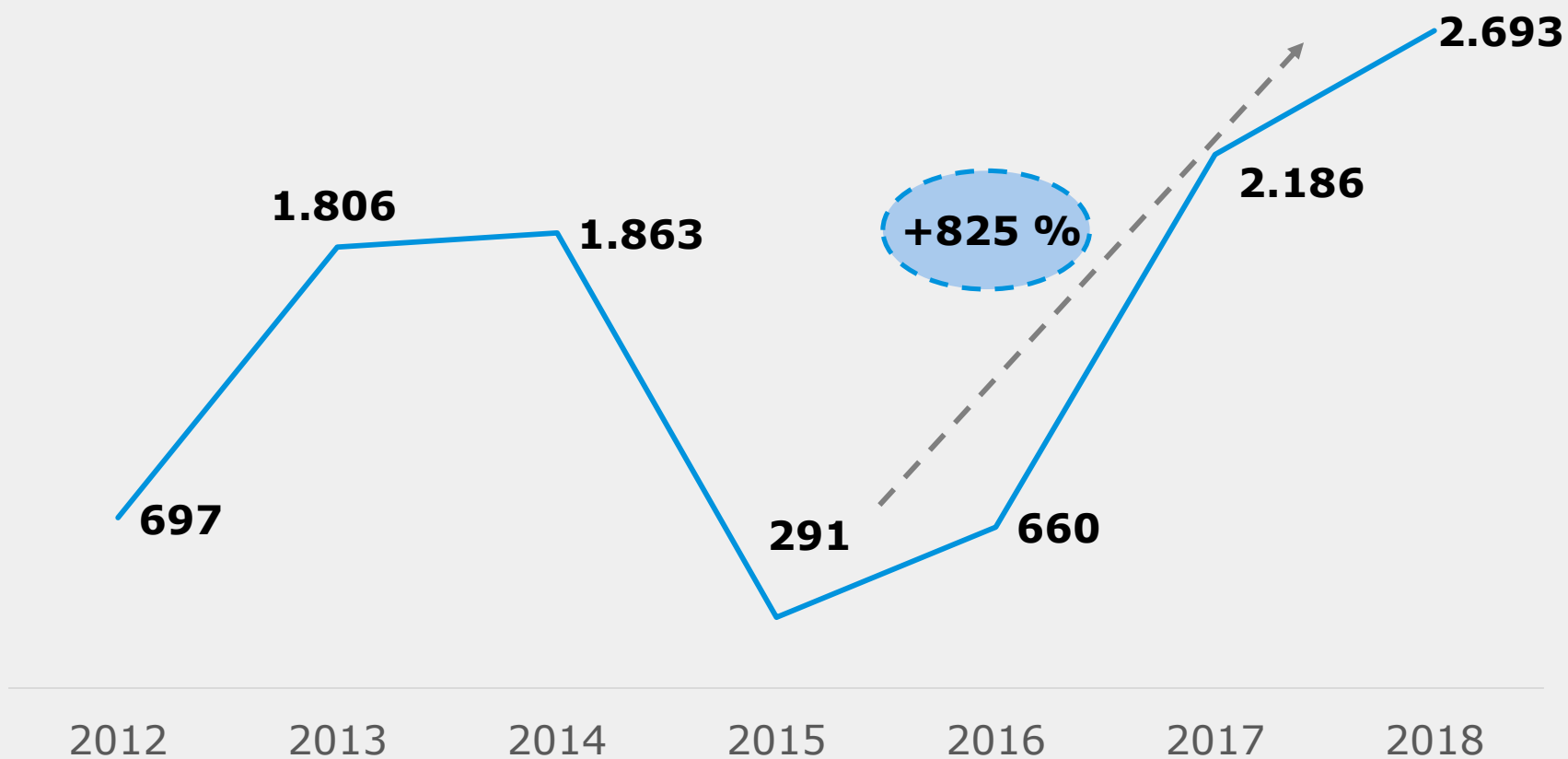
(Milhões de toneladas)

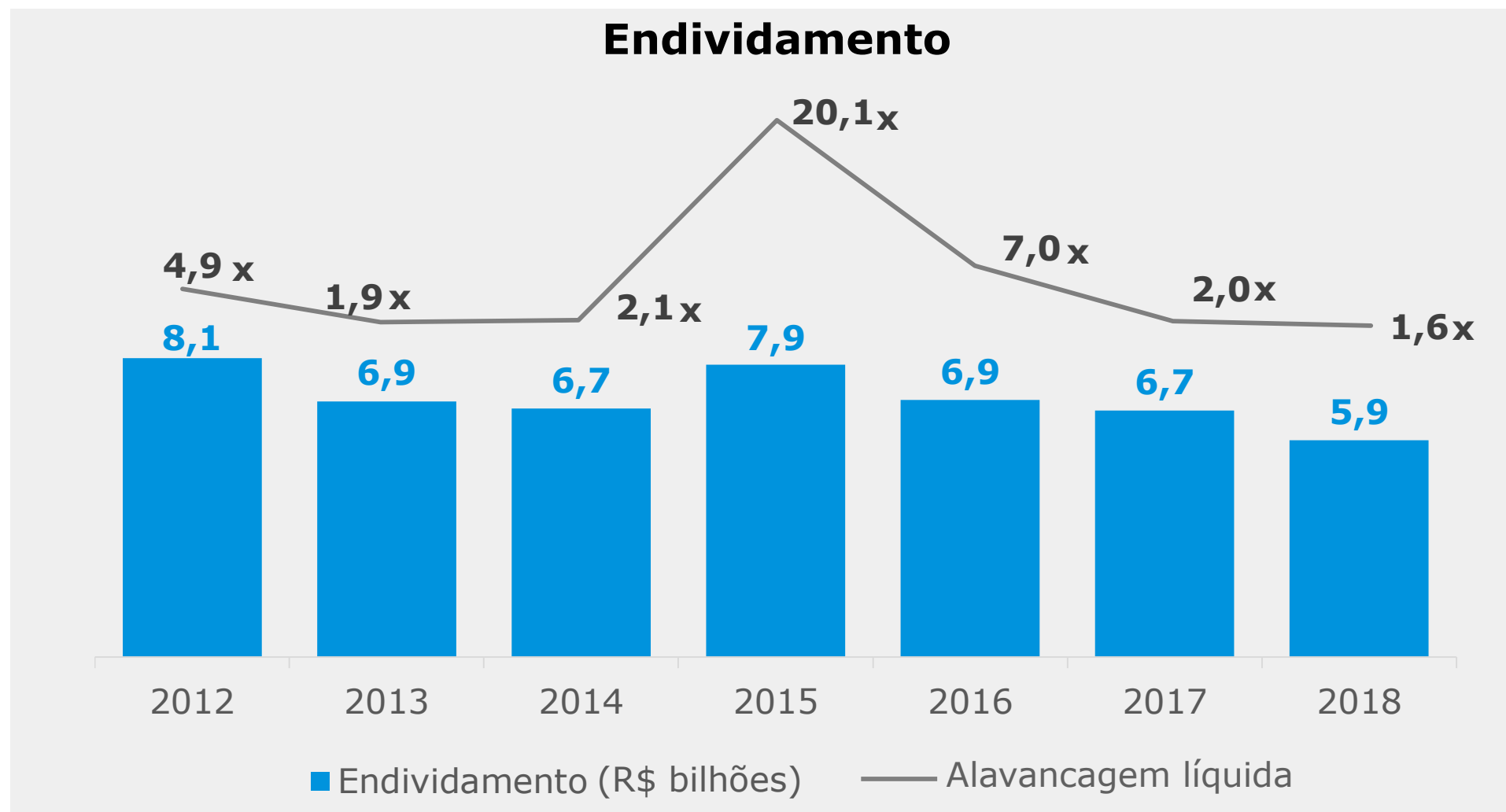


RESULTADOS

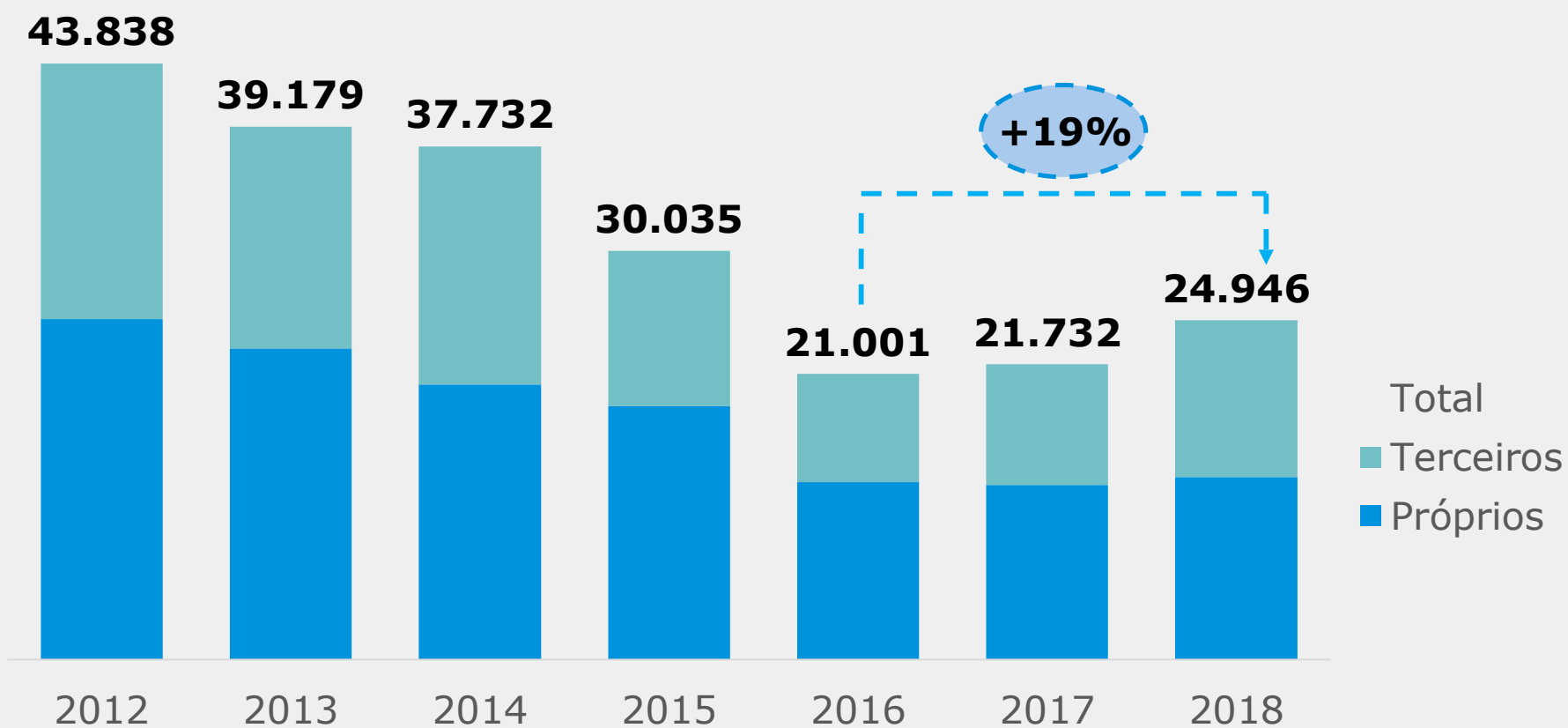
(R\$ milhões)

EBITDA Reportado Consolidado



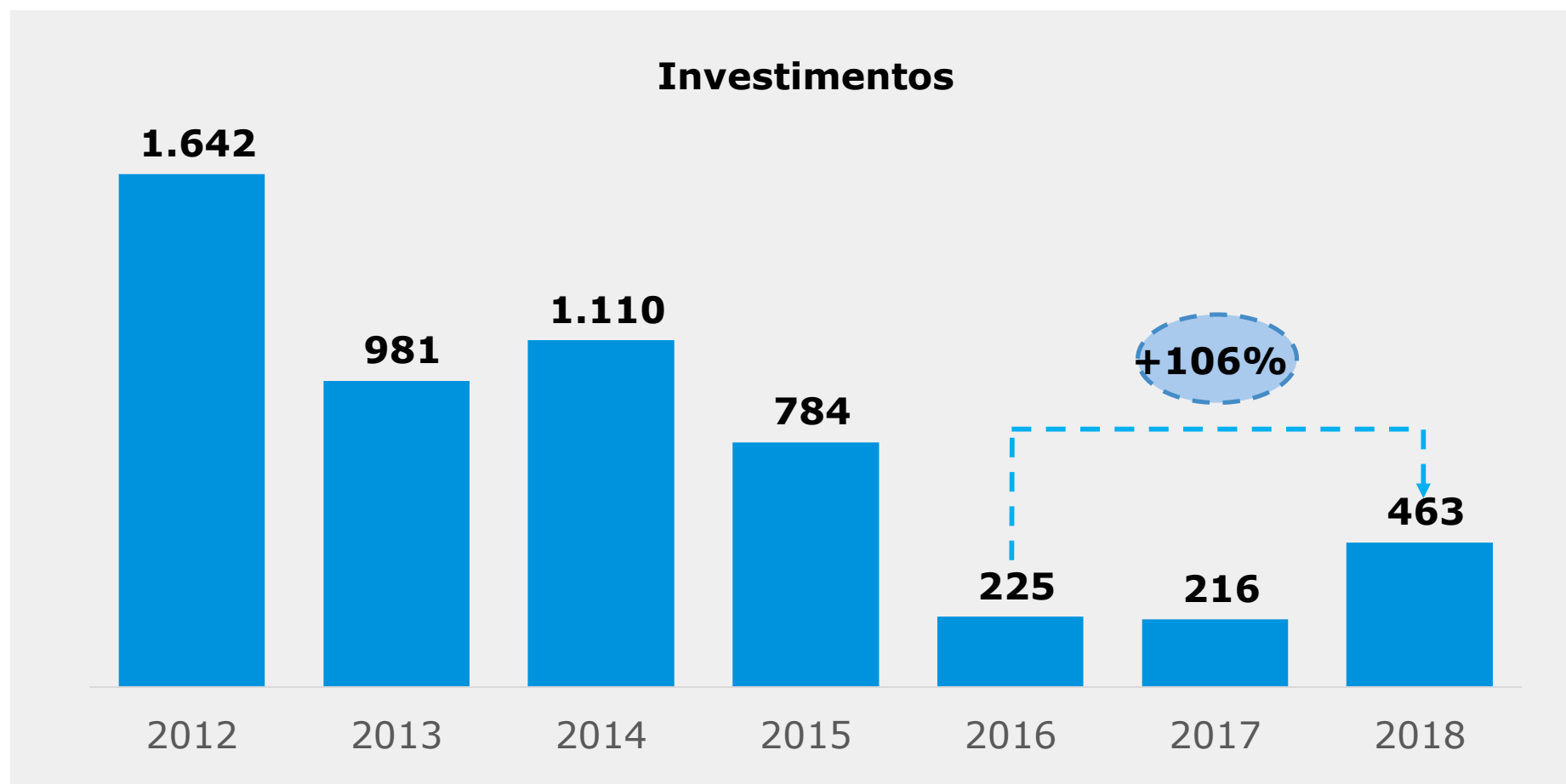


Quadro de funcionários

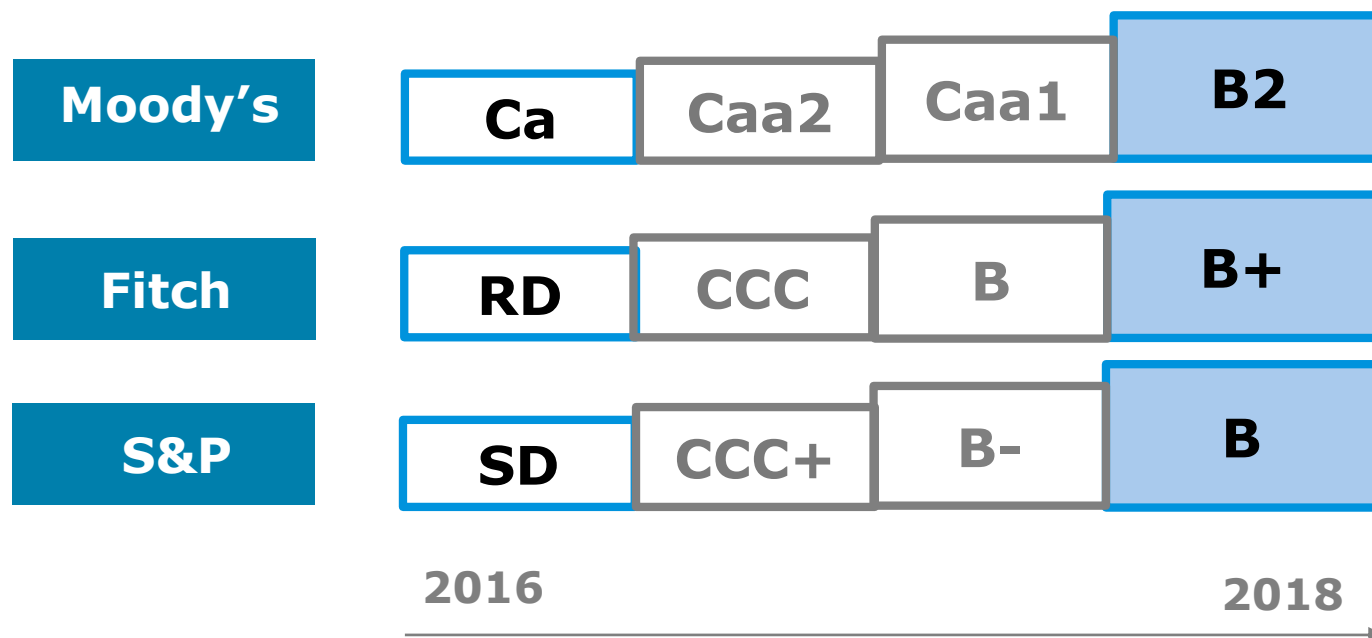


RESULTADOS

(R\$ milhões)

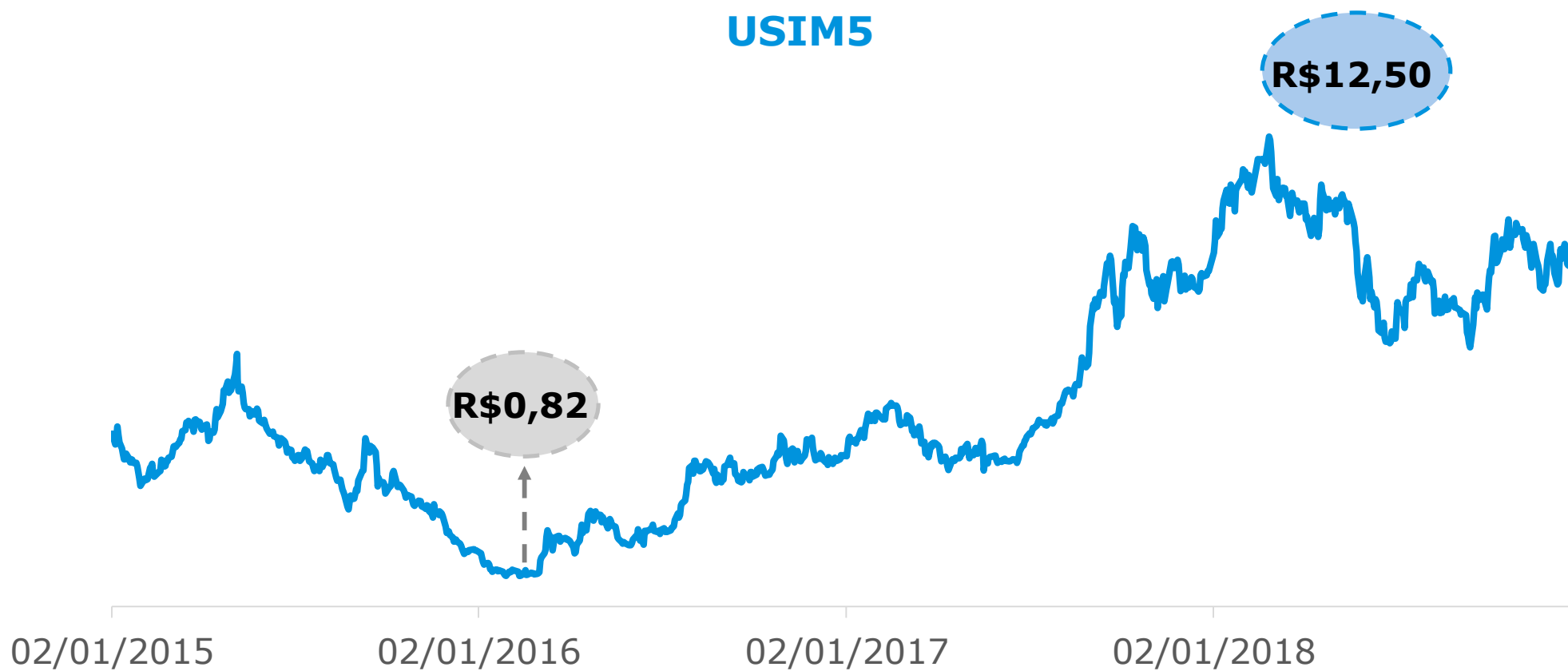


Reconhecimento do mercado



Reconhecimento do mercado

USIM5



BONDS

USD **750**
milhões

7 anos

5,875%
a.a.

Pré-pagamento

Bancos de Desenvolvimento
Debenturistas
Credores brasileiros

- ➔ Exclusão de “*cash sweep*”;
- ➔ Flexibilização de CAPEX;
- ➔ Liberação de garantias reais.

MOODY's

FitchRatings

S&P Global
Ratings



Global

B1 ➔ **Ba3**

B+ ➔ **BB-**

B ➔ **B+**



Nacional

Baa2.br ➔ **A2.br**

A- ➔ **A+**

brA+ ➔ **brAA**



NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Contexto Econômico

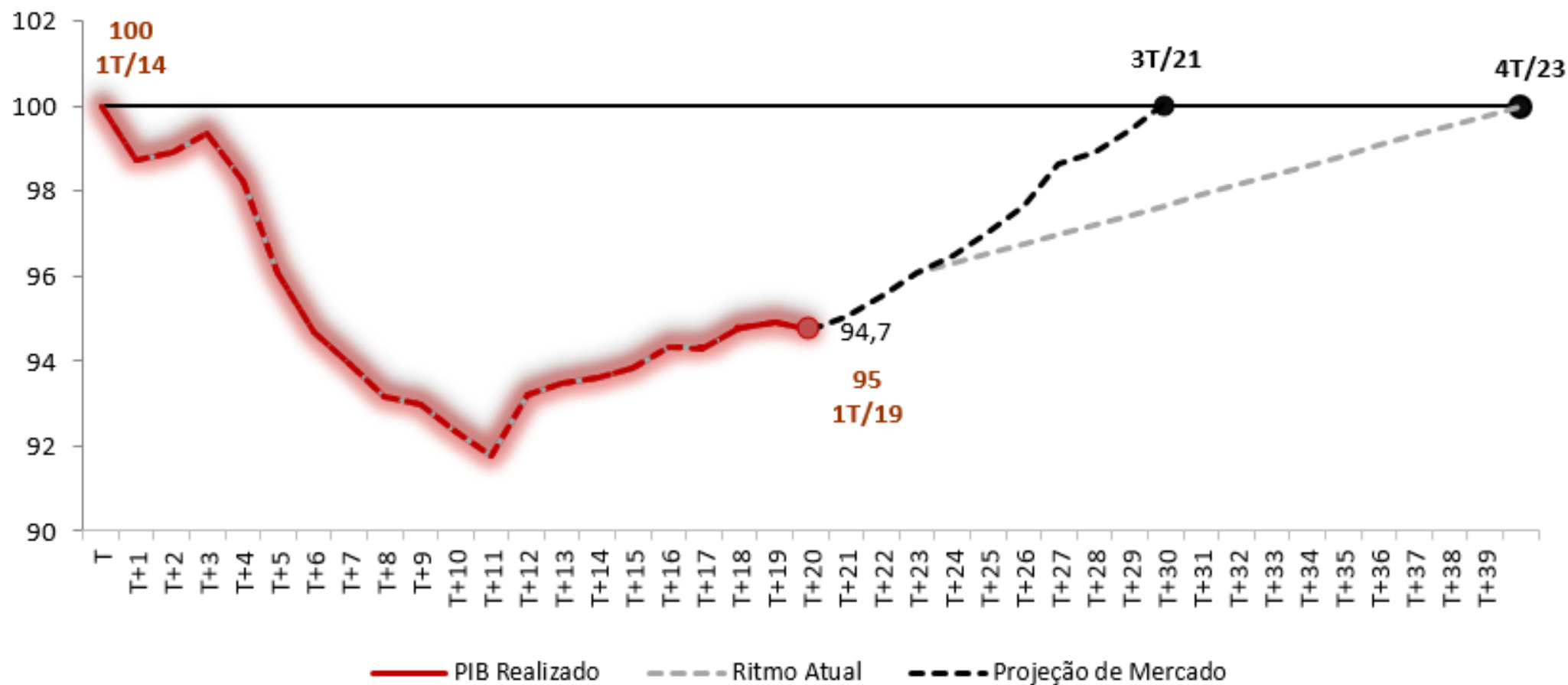
3

Recuperação de Resultados

4

Futuro

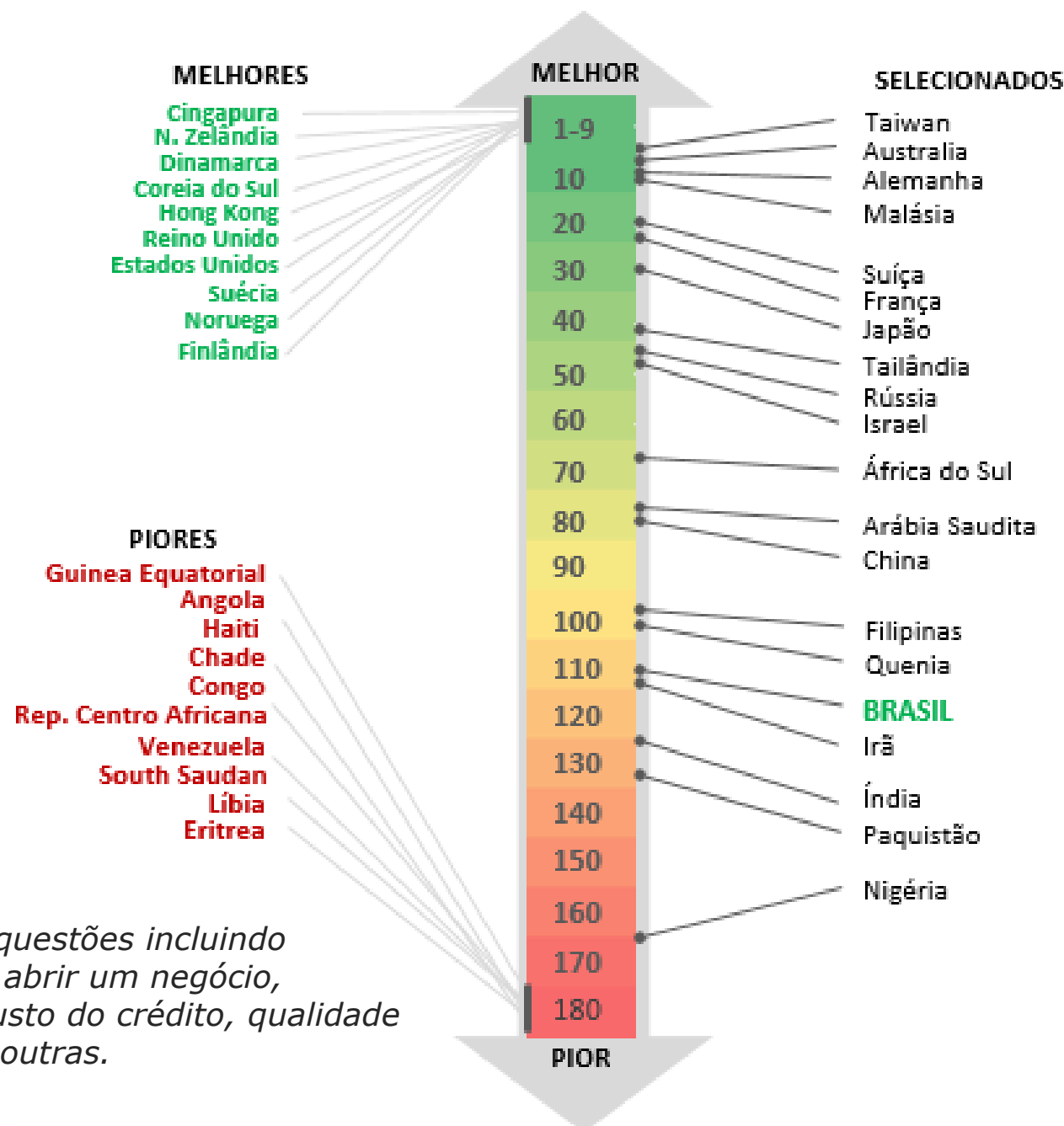
Trajetórias de Recuperação para o Brasil - Projeções de Mercado vs Ritmo Atual
(Pico imediatamente anterior ao início da recessão, 2014 = 100, série com ajuste sazonal)



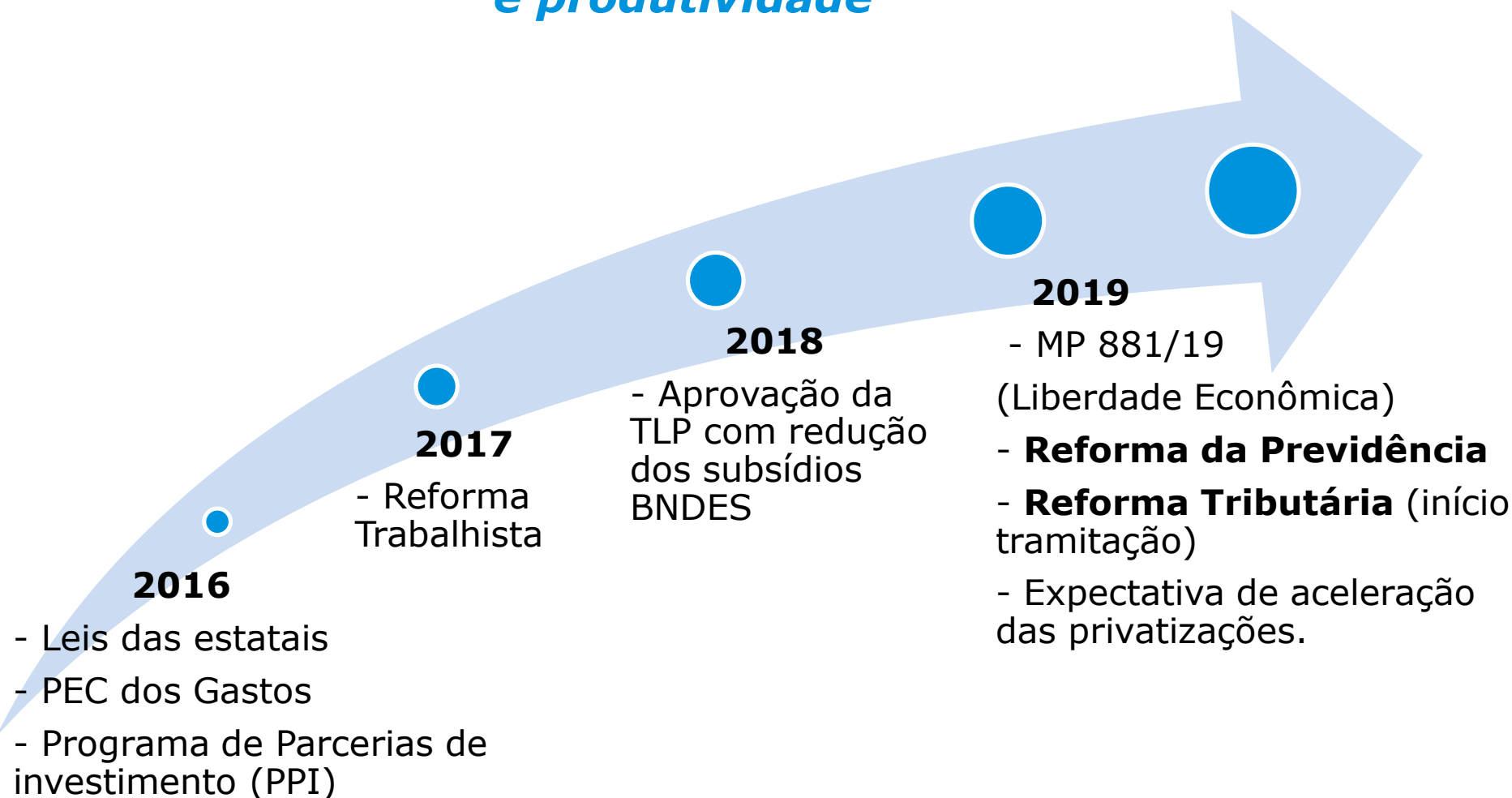
ÍNDICE DOING BUSINESS

Ranking Anual feito pelo Banco Mundial com 189 países acerca a facilidade de começar e operar um negócio

Países avaliados em questões incluindo número de dias para abrir um negócio, facilidade acesso e custo do crédito, qualidade infraestrutura, entre outras.



Diagnóstico adequado das principais causas do baixo crescimento e produtividade



FUTURO

PPI

Programa de Parcerias
de Investimentos

248 projetos
qualificados

148
projetos
concluídos

R\$ 54,1 bilhões
em outorgas/bônus

59,7% de execução
do portfólio concluído
em 37 meses

R\$ 262,1 bilhões em
investimentos contratados


PETROBRAS

Plano de Negócios e Gestão
2019-2023 prevê retomada de
investimentos na ordem de US\$
80 bi de 2019 a 2023.



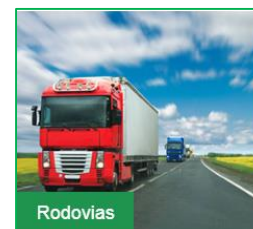
Aeroportos

**Concessão de 12
aeroportos**



Ferrovias

**Concessão de 5
ferrovias**



Rodovias

**11 projetos de
concessão**



Portos

**14 projetos de
privatização
12 projeto de
arrendamento**



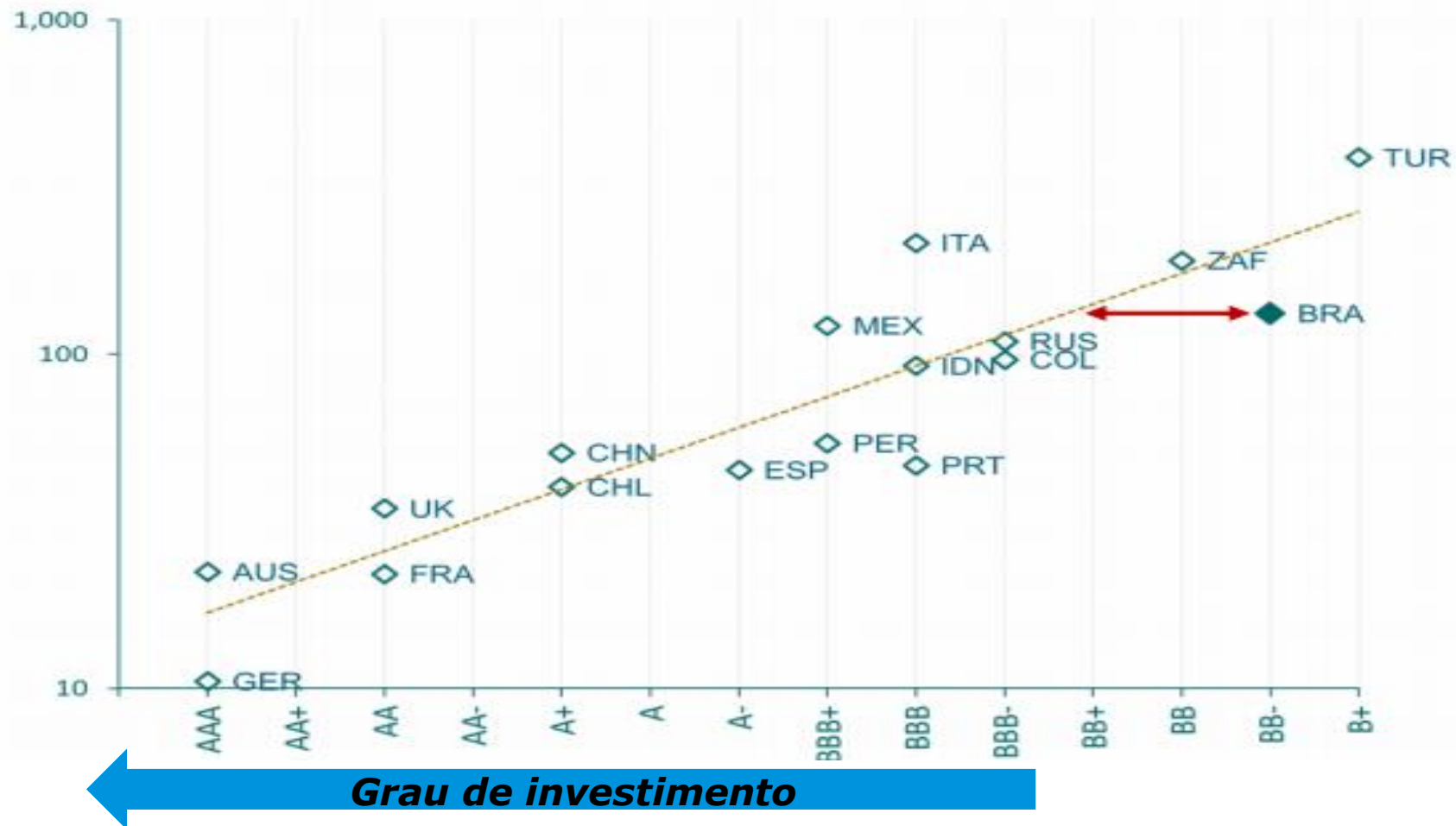
Óleo e Gás

**4 Projetos de
concessão 16ª Rodada
6ª Rodada Regime
Partilha e outras**

CDS Brasil de 5 anos (bps)



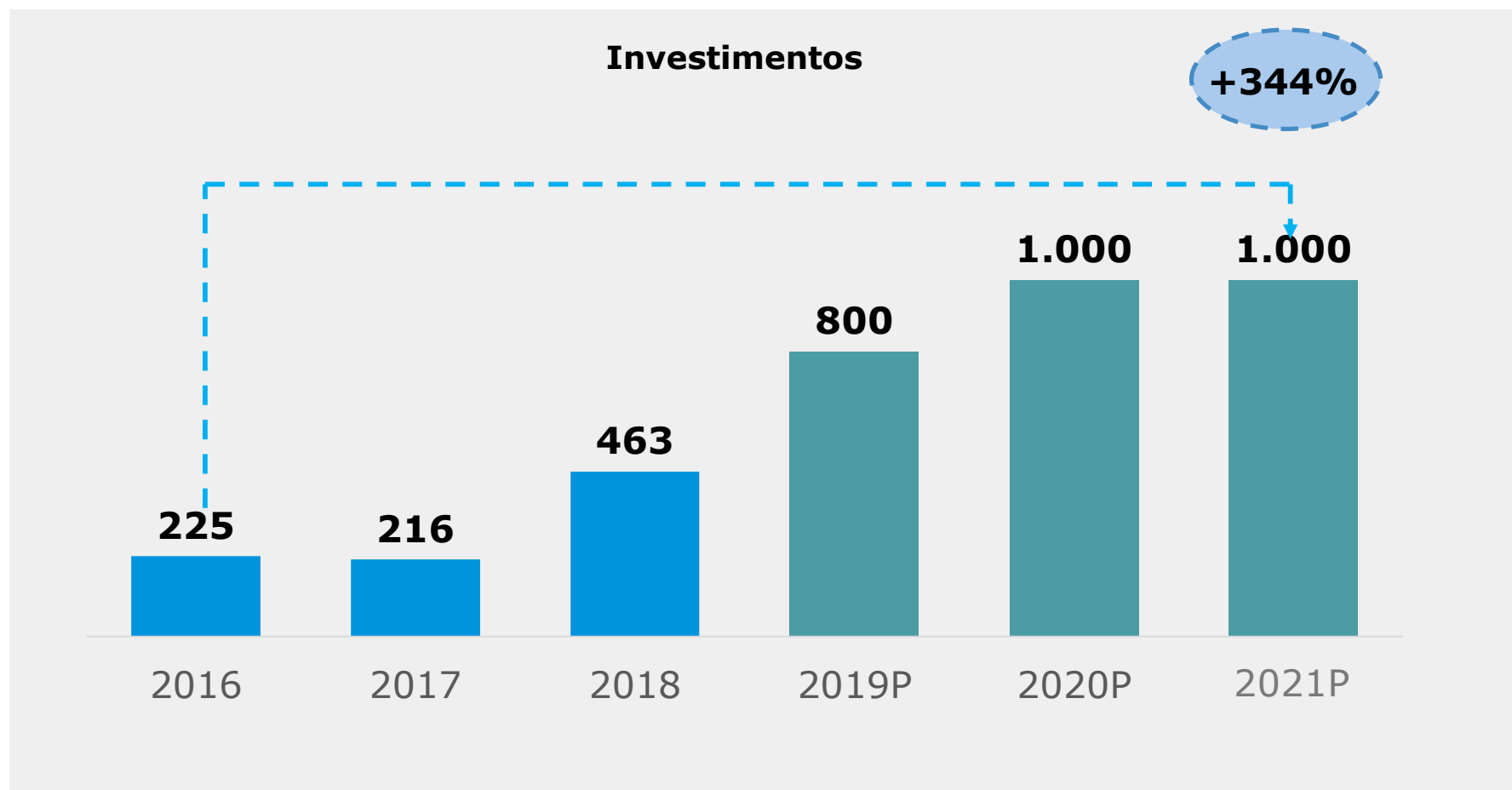
CDS de 5 anos (bps) versus rating de crédito*



* Rating da Standard & Poor's(S&P) para dívida soberana em moeda estrangeira de longo prazo.

RESULTADOS | USIMINAS

(R\$ milhões)



**Estamos presentes onde o Brasil se desenvolve,
onde o conhecimento e a inovação ditam o futuro.**