

RESULTADOS 3T20

WEBCAST

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

ÍNDICE

WEBCAST.....03

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....18

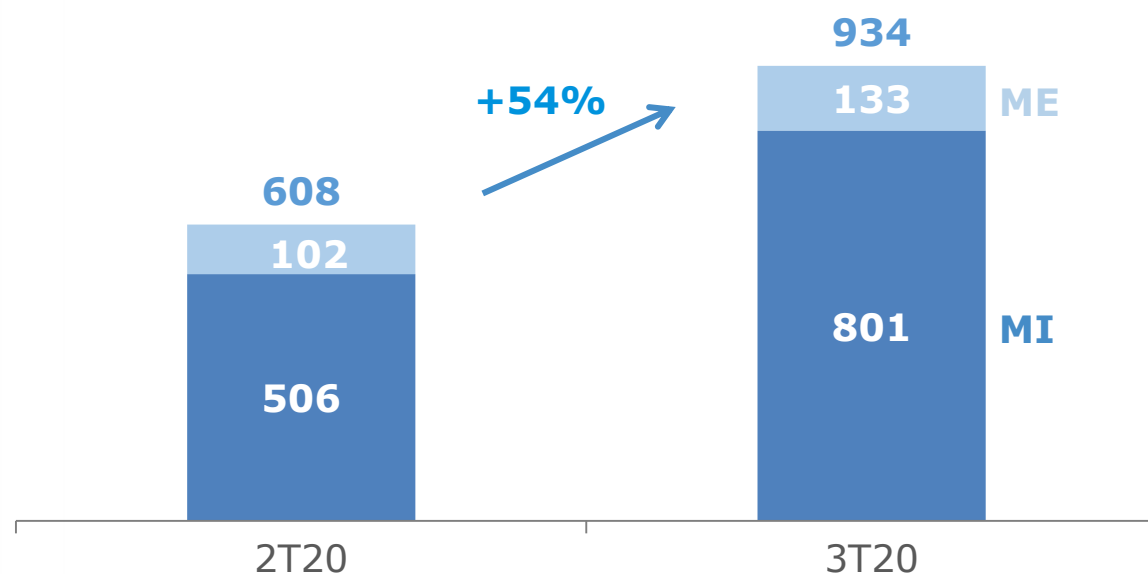
RESULTADOS 3T20

WEBCAST

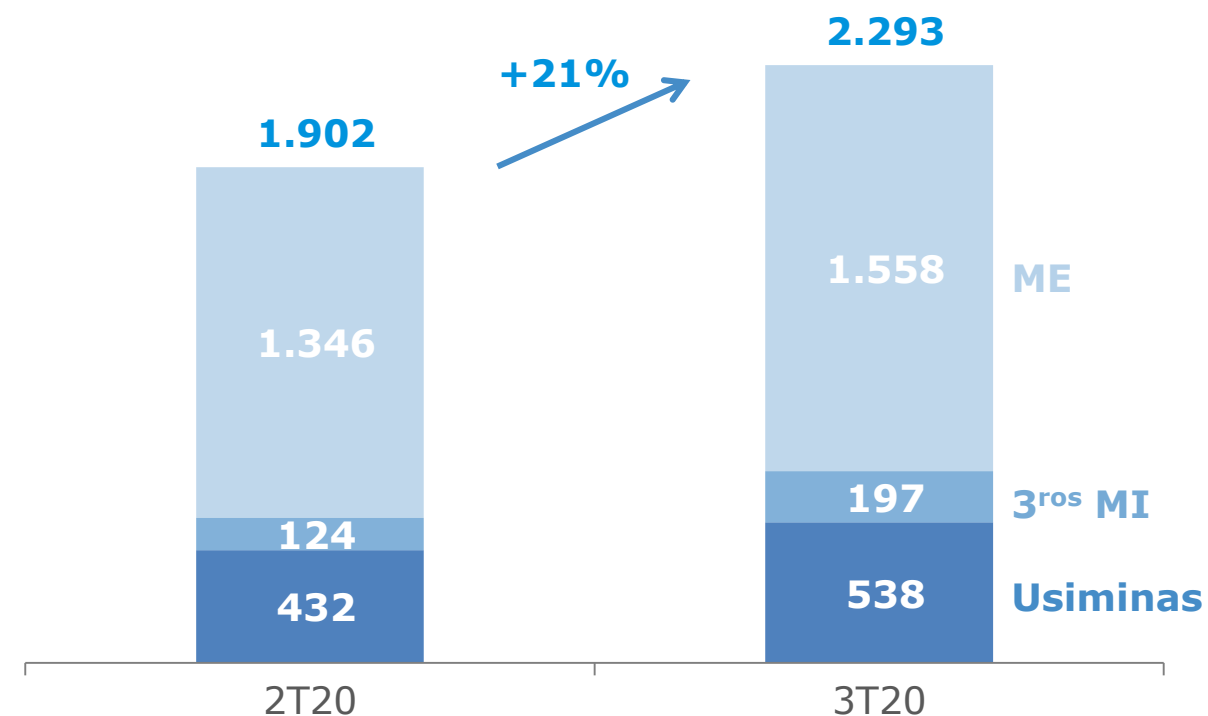
RESULTADOS 3T20 - CONSOLIDADO

Destaques

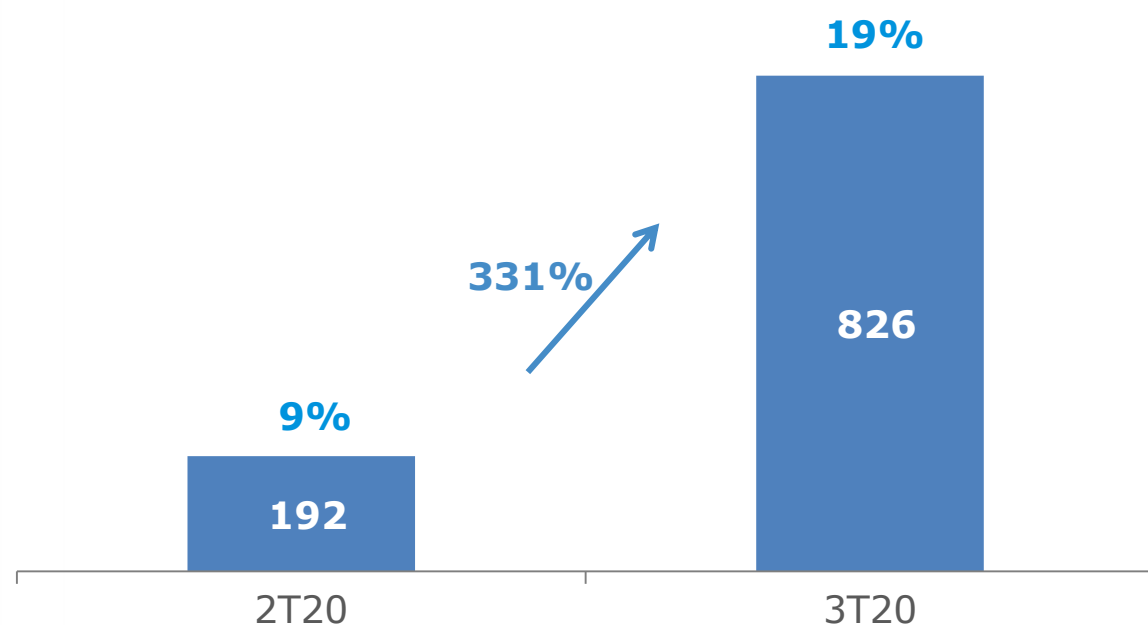
Vendas Unidade Siderurgia – mil tons



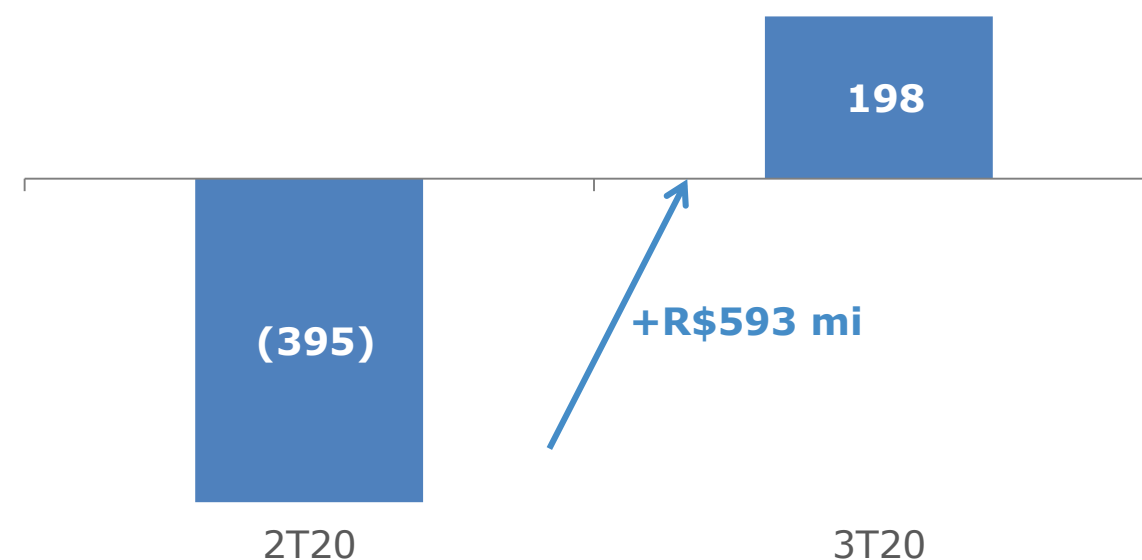
Vendas Minério de Ferro – mil tons



EBITDA e Margem *Ajustados* – R\$ milhões



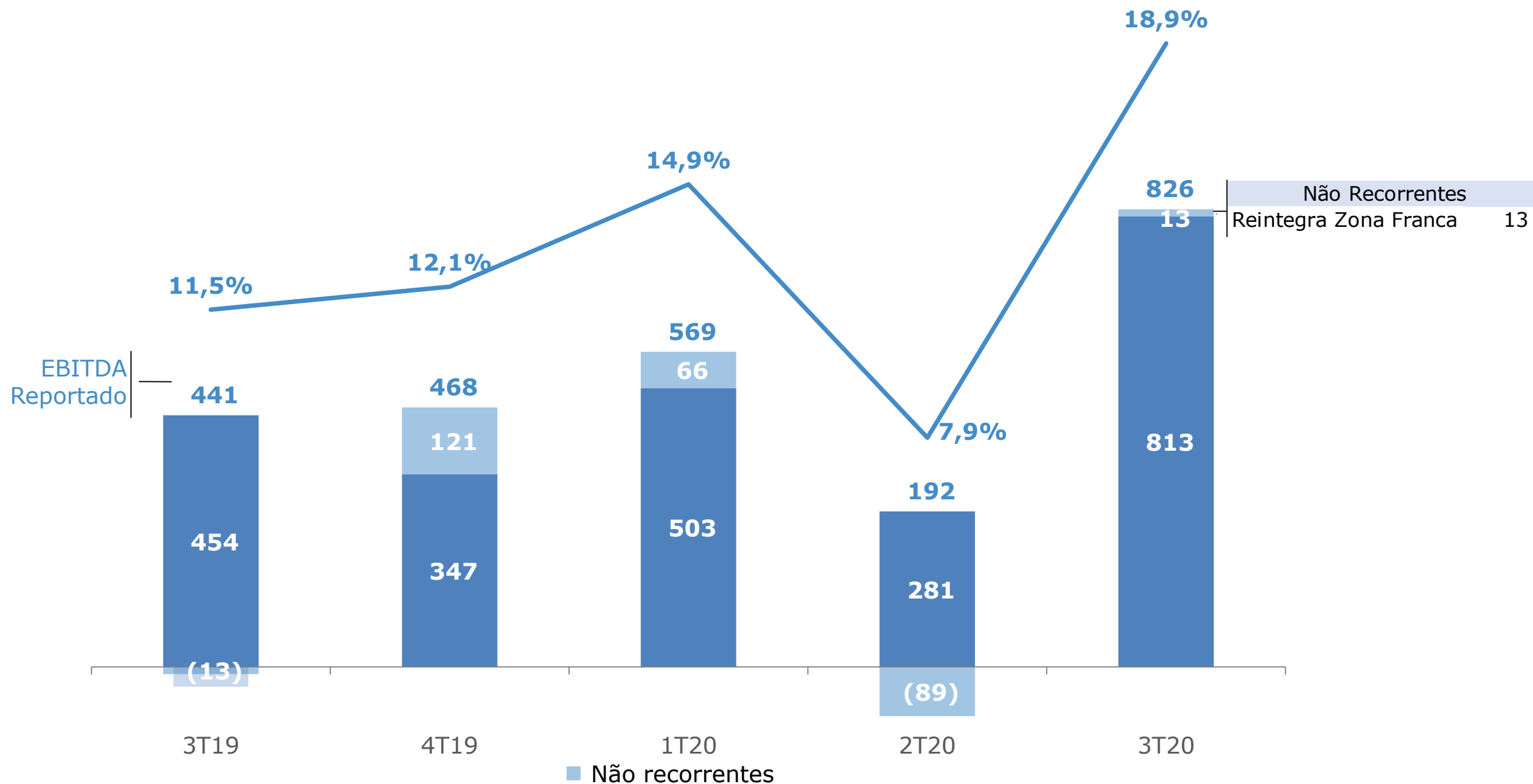
Lucro Líquido – R\$ milhões



Resultado - Consolidado

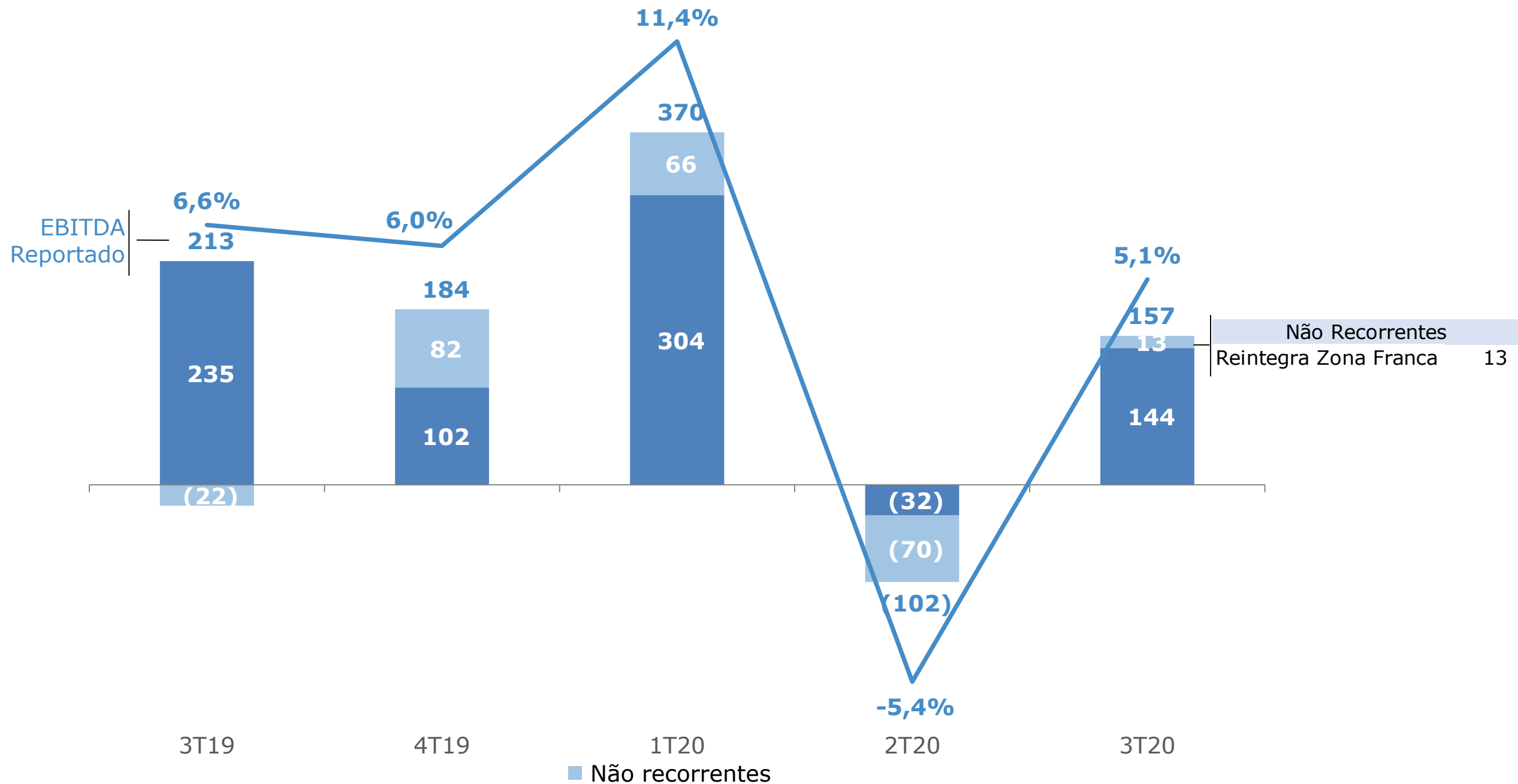
EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R\$ milhões

2º maior EBITDA Trim. em 10 anos
Maior EBITDA Trim. sem “não recorrentes” em 10 anos



Resultado - Siderurgia

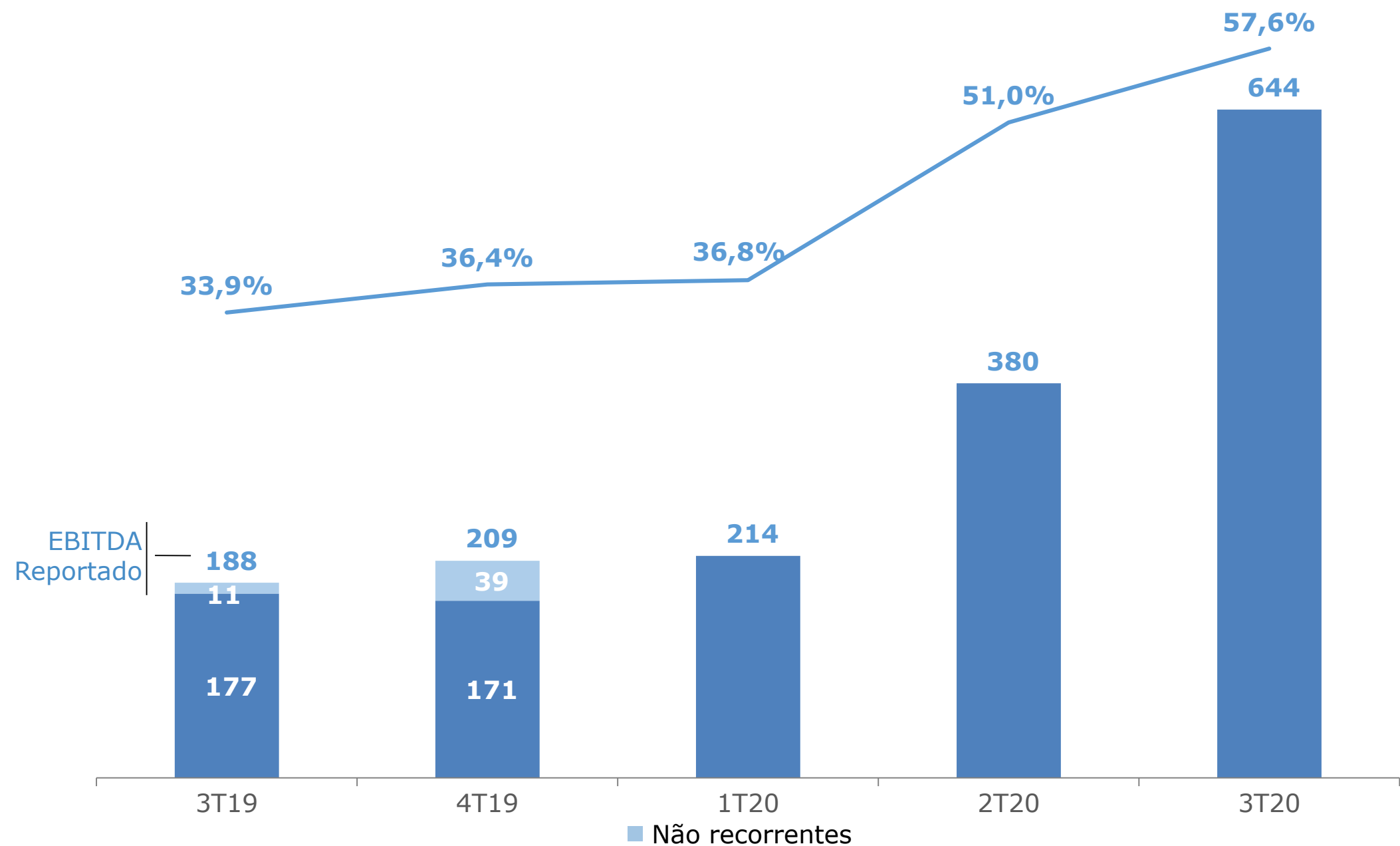
EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R\$ milhões



Resultado – Mineração Usiminas

EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R\$ milhões

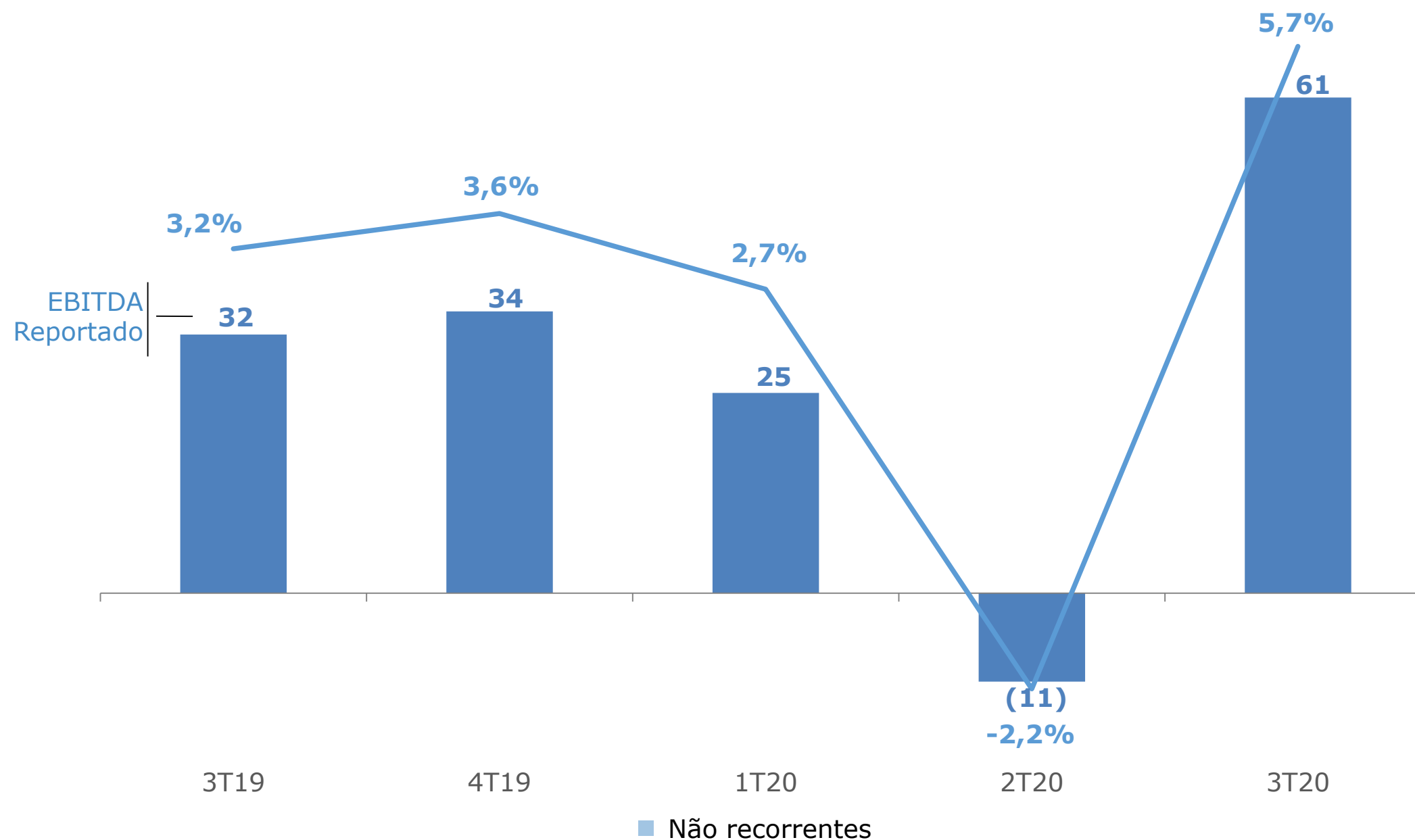
EBITDA Recorde



Resultado – Soluções Usiminas

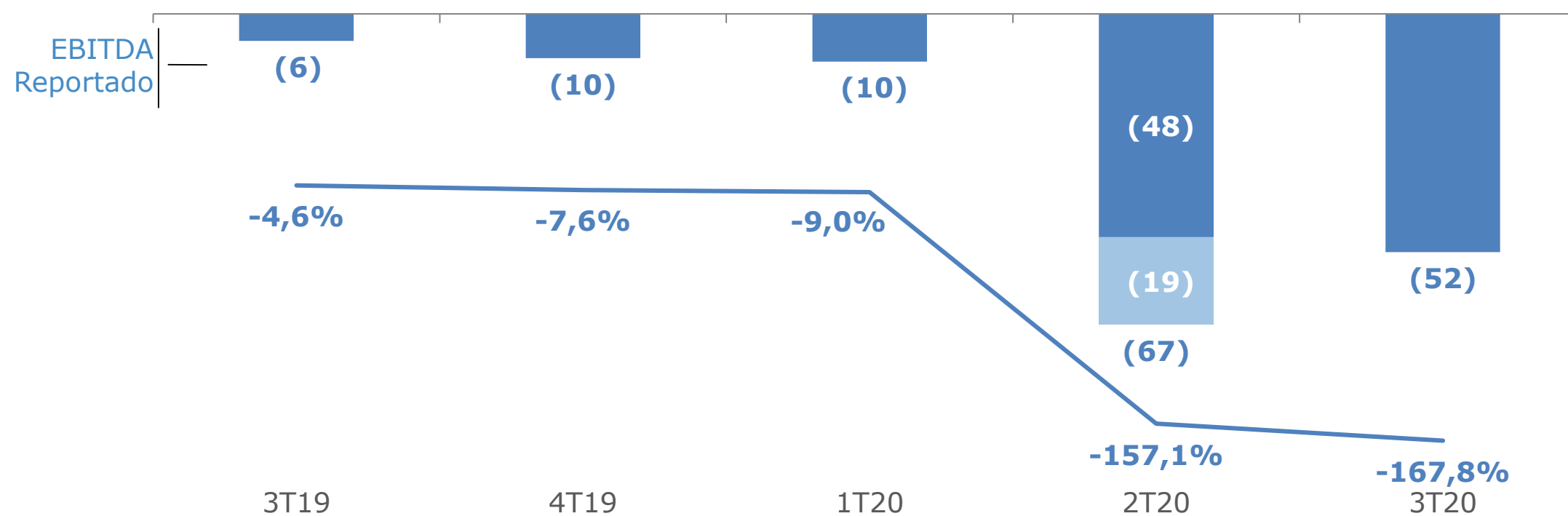
EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R\$ milhões

EBITDA Recorde



Resultado – Usiminas Mecânica

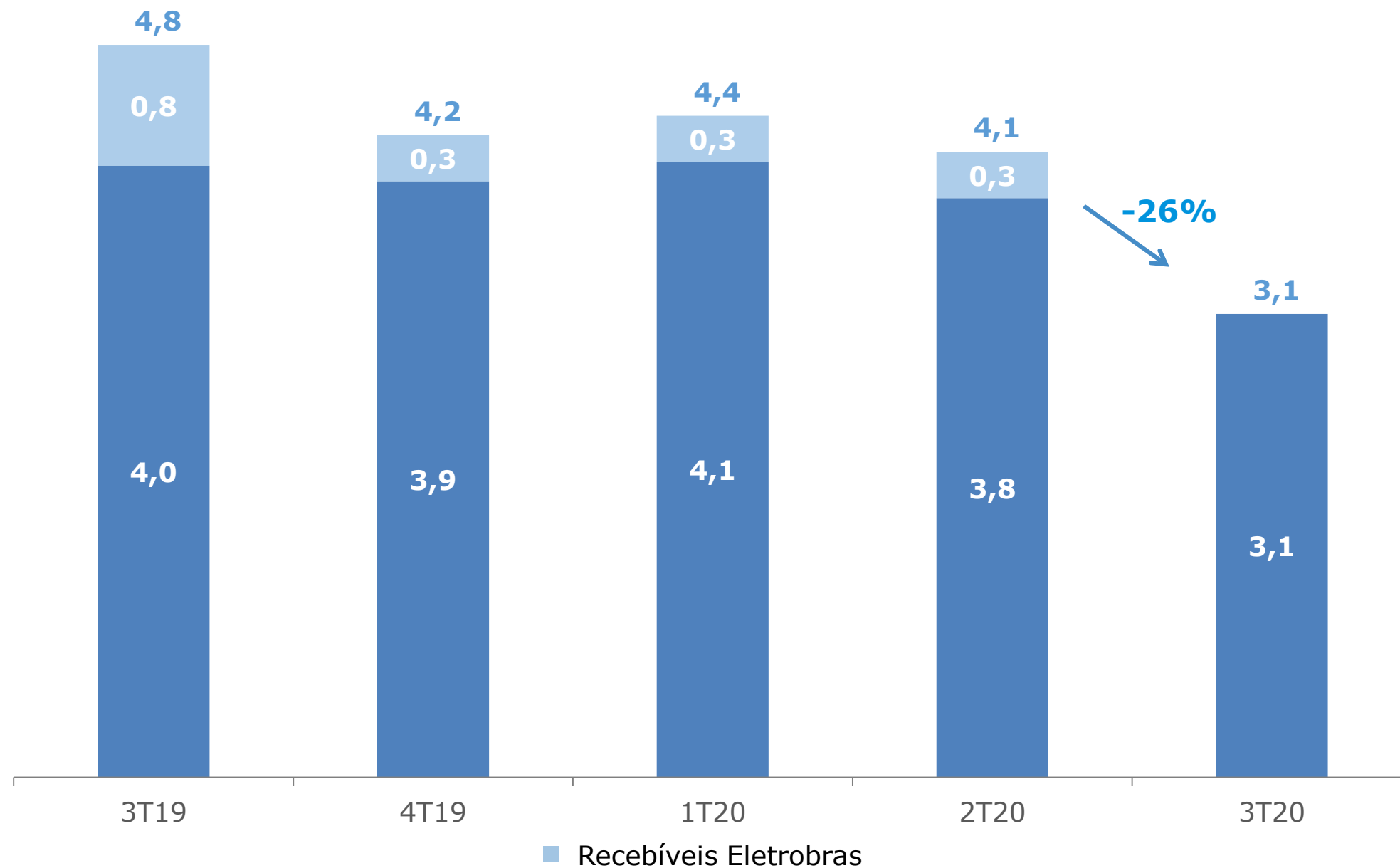
EBITDA e Margem *Ajustados* – Trimestral – R\$ milhões



Outros Indicadores Financeiros

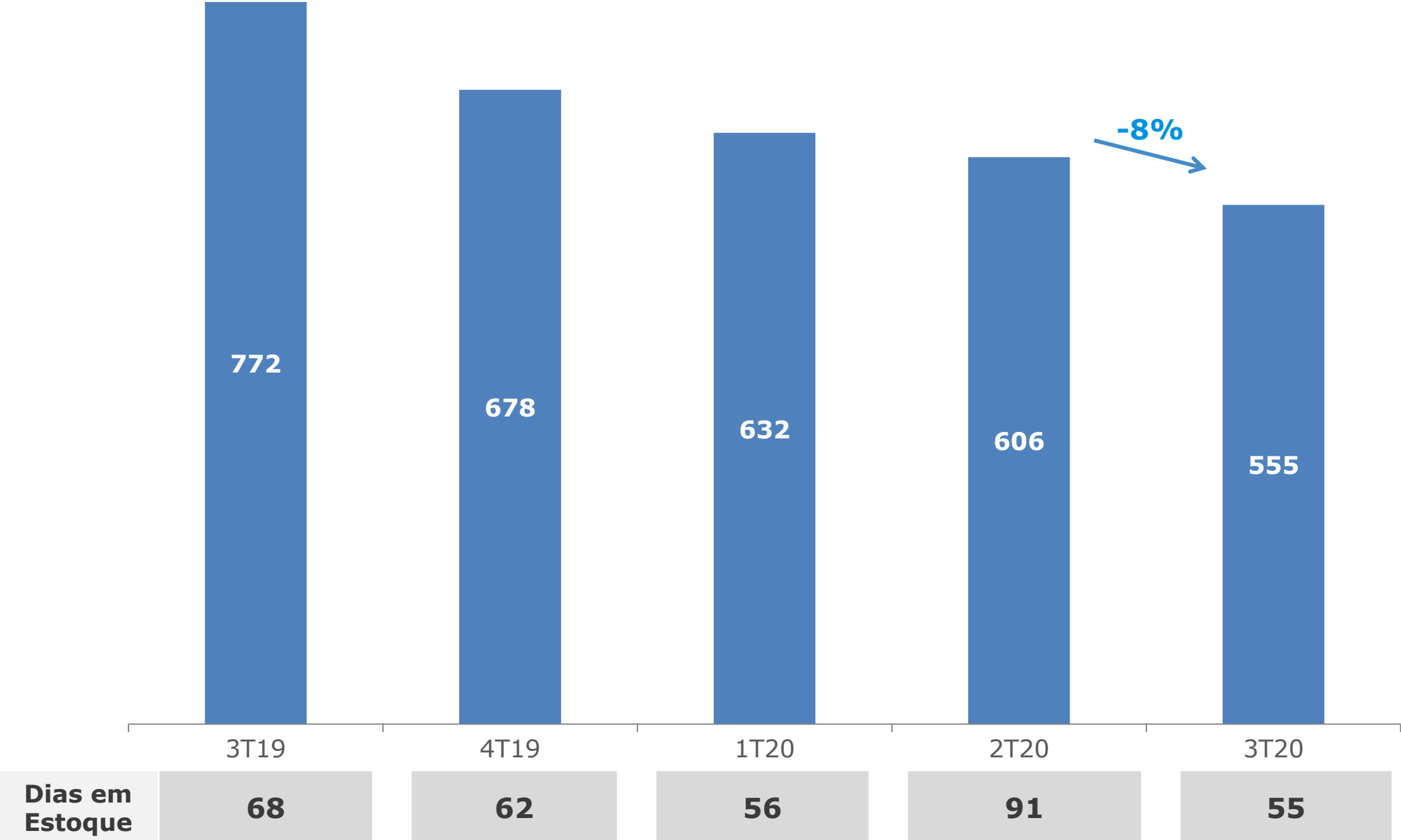
Capital de Giro – Consolidado

Trimestral – R\$ bilhões



Capital de Giro – Estoques de Aço

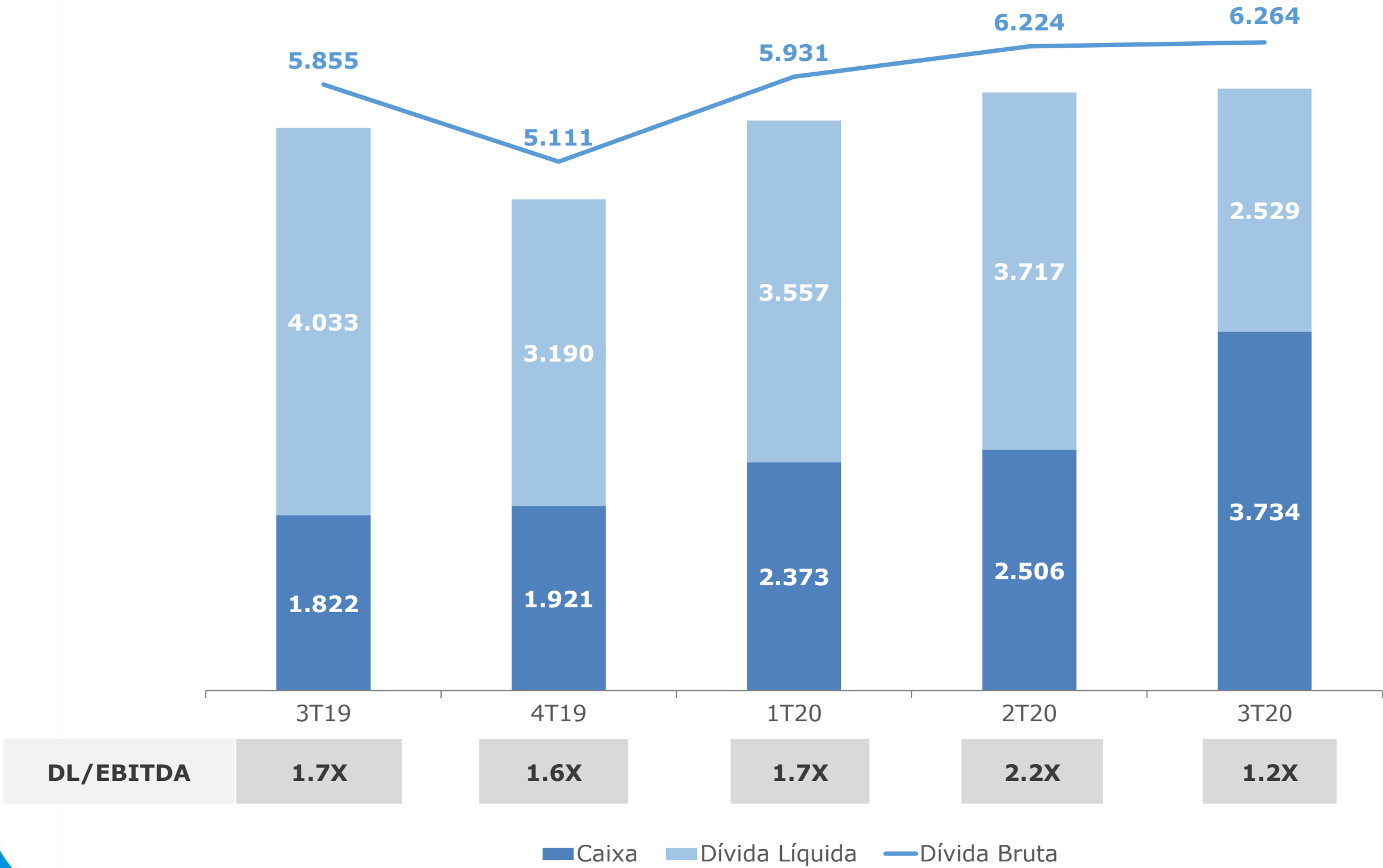
Trimestral – Mil toneladas



Posição de Caixa e Endividamento – Consolidado

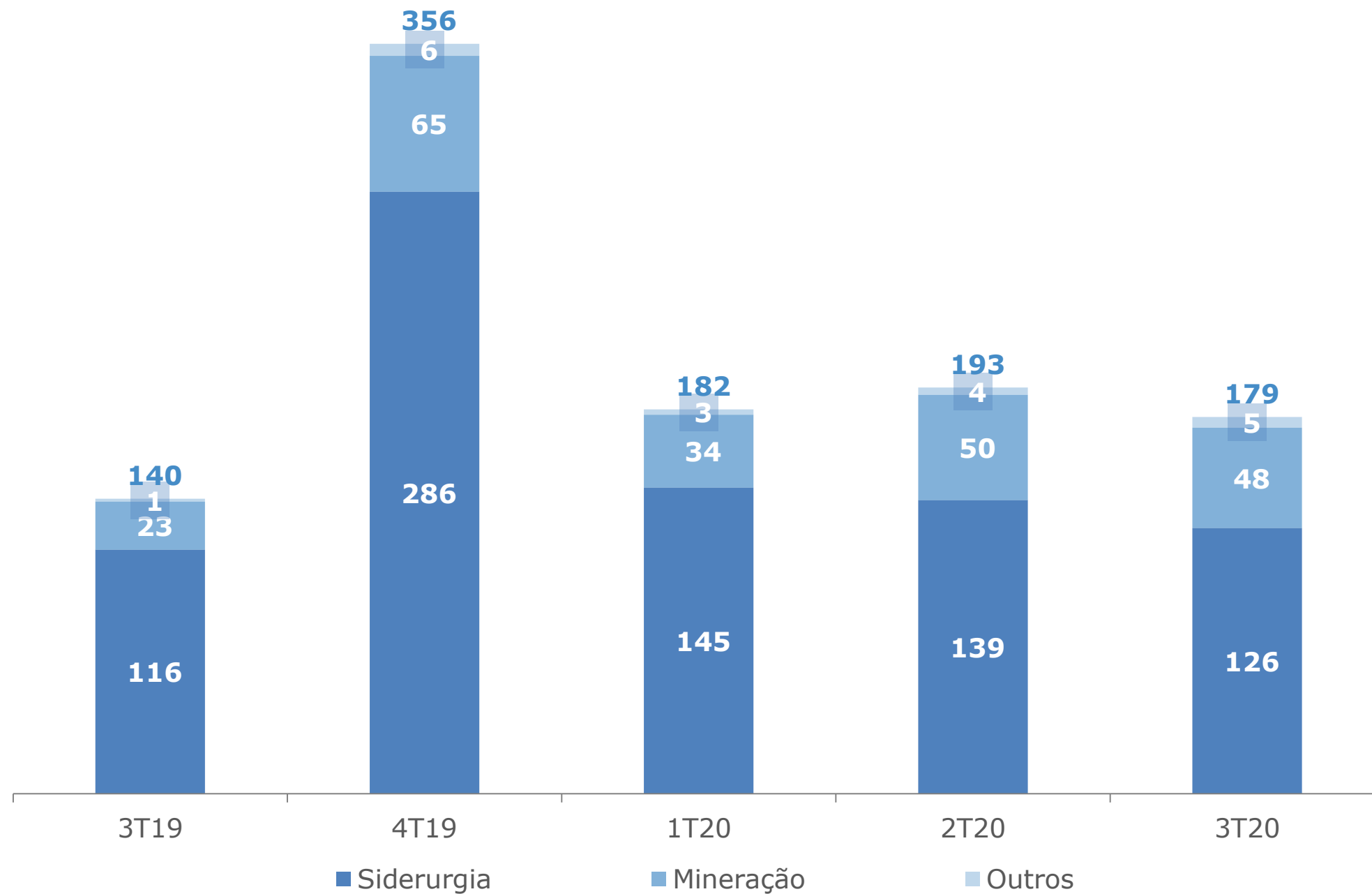
Com Juros – Trimestral – R\$ milhões

Duração da Dívida: R\$: 43 meses
US\$: 60 meses



Capex – Consolidado

Trimestral - R\$ milhões



Responsabilidade Ambiental, Social e Governança (ESG)



Nova central integrada de **Monitoramento Ambiental**

Programa de Diversidade e Inclusão é destaque no prêmio de **Excelência em Sustentabilidade** pela World Steel Association

Uma das **100 empresas mais inovadoras** do Brasil pela 100 Open Startups

Sistema de Detecção de Fadiga para motoristas de caminhões fora-de-estrada na Mineração Usiminas

Formação do time de **Embaixadores da Integridade** e realização da **Semana da Integridade**

Apresentação Institucional

3T20

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 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

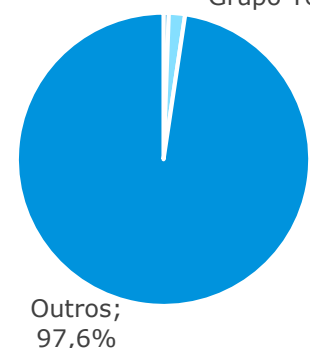
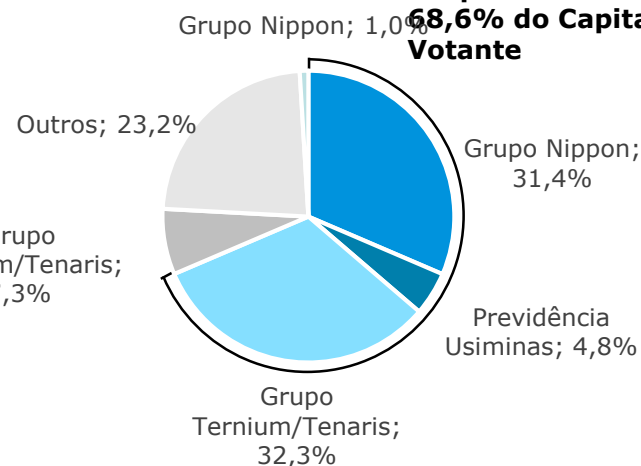
Composição Acionária (% do capital total, exceto quando indicado o contrário)

Capital Votante

Preferências

Grupo de Controle:
68,6% do Capital Votante

Grupo Nippon; 0,6%
Grupo Ternium/Tenaris; 1,8%

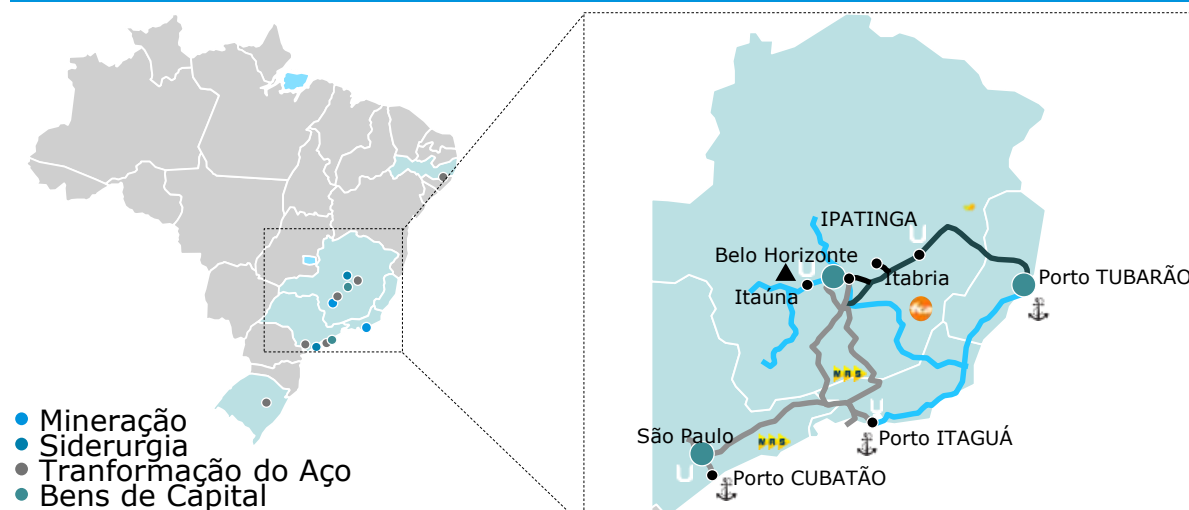


705.206.684 ações

547.818.424 ações

56% de ON e 44% de PN

Localização Geográfica



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

	2016	2017	2018	2019	Ano móvel 3T20
Receita líquida	8.454	10.734	13.737	14.949	14.487
<i>Crescimento Anual</i>	-17%	27%	28%	9%	-3%
EBITDA Ajustado	660	2.186	2.693	1.973	2.055
<i>Margem</i>	8%	20%	20%	13%	14%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(577)	315	829	377	(353)
<i>Margem Líquida</i>	-7%	3%	6%	3%	-2%
Dívida Bruta	6.942	6.656	5.854	5.111	6.264
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.257	2.314	1.693	1.921	3.734
Dívida Líquida	4.684	4.342	4.161	3.189	2.529
<i>Dívida / EBITDA</i>	7,1 x	2,0 x	1,6 x	1,6 x	1,2 x

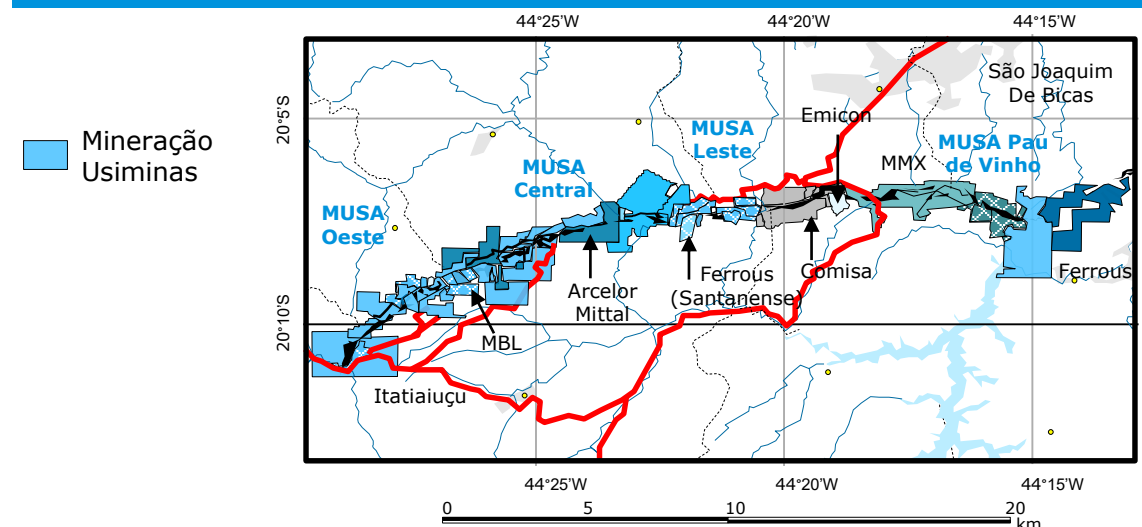
Soluções Completas em Produtos e Serviços



Descrição

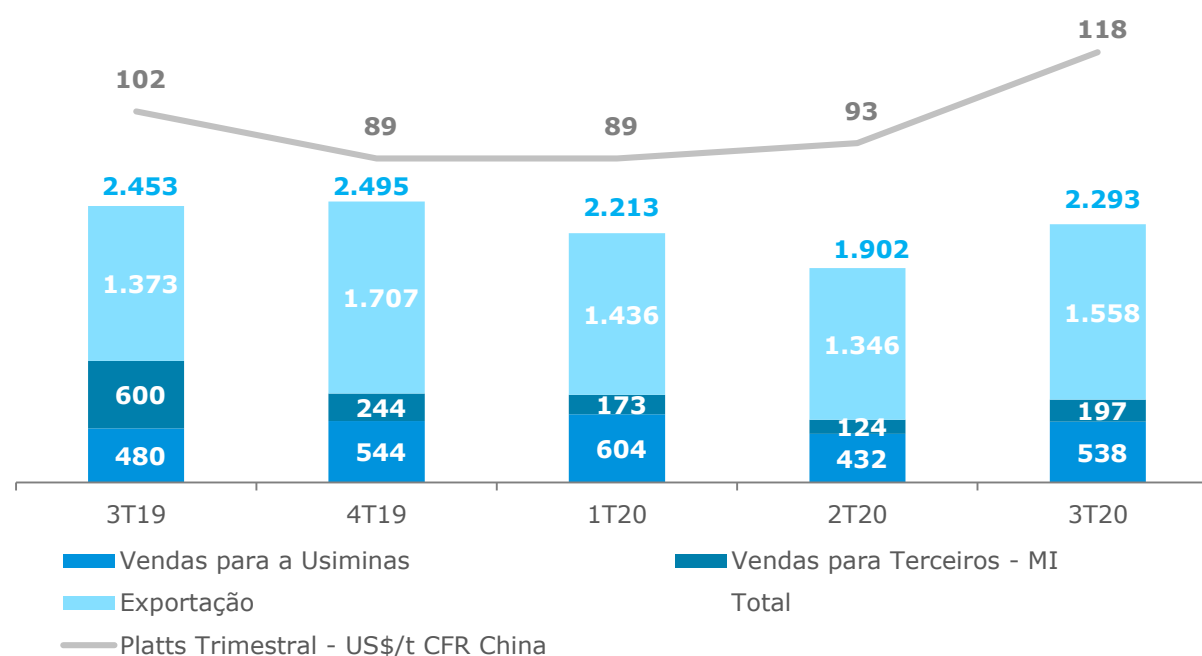
- A JV se formou em 2010 por meio de uma parceria com a Sumitomo Corporation (participação de 30%) responsável pelas operações de mineração, além do transporte ferroviário e portuário
- Três sítios de mineração na região de Serra Azul (MG), com recursos de 2,4 bilhões de toneladas de minério de ferro
- A base de ativos também inclui plantas de processamento de *pellet* e *sinter feed*
- Investimentos concluídos que expandiram a capacidade atual para 12 milhões 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)

Localização

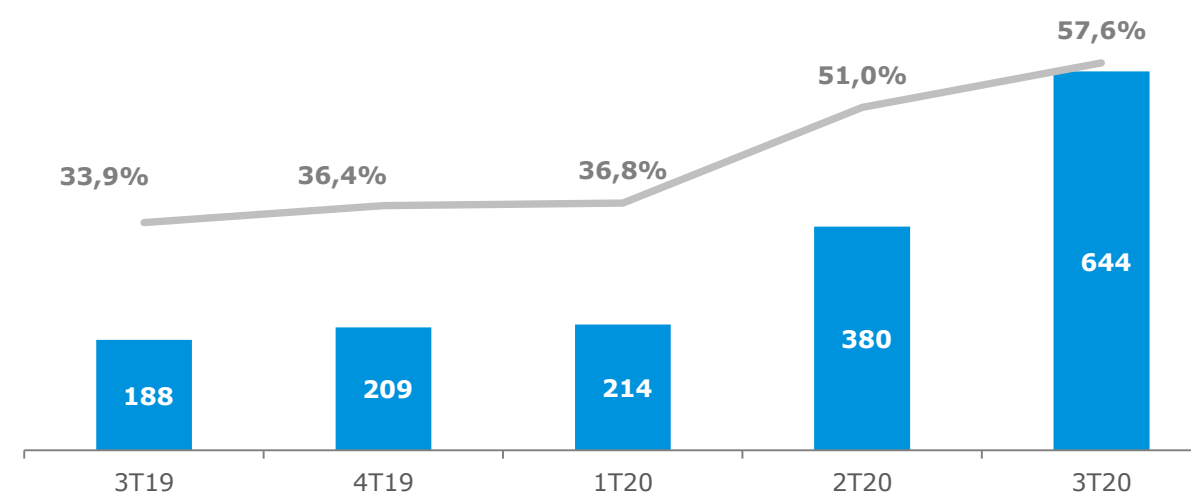


Vendas de Minério e Preço PLATTS (62% Fe CFR China)

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



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



Mineração (Continuação)

Principais Projetos

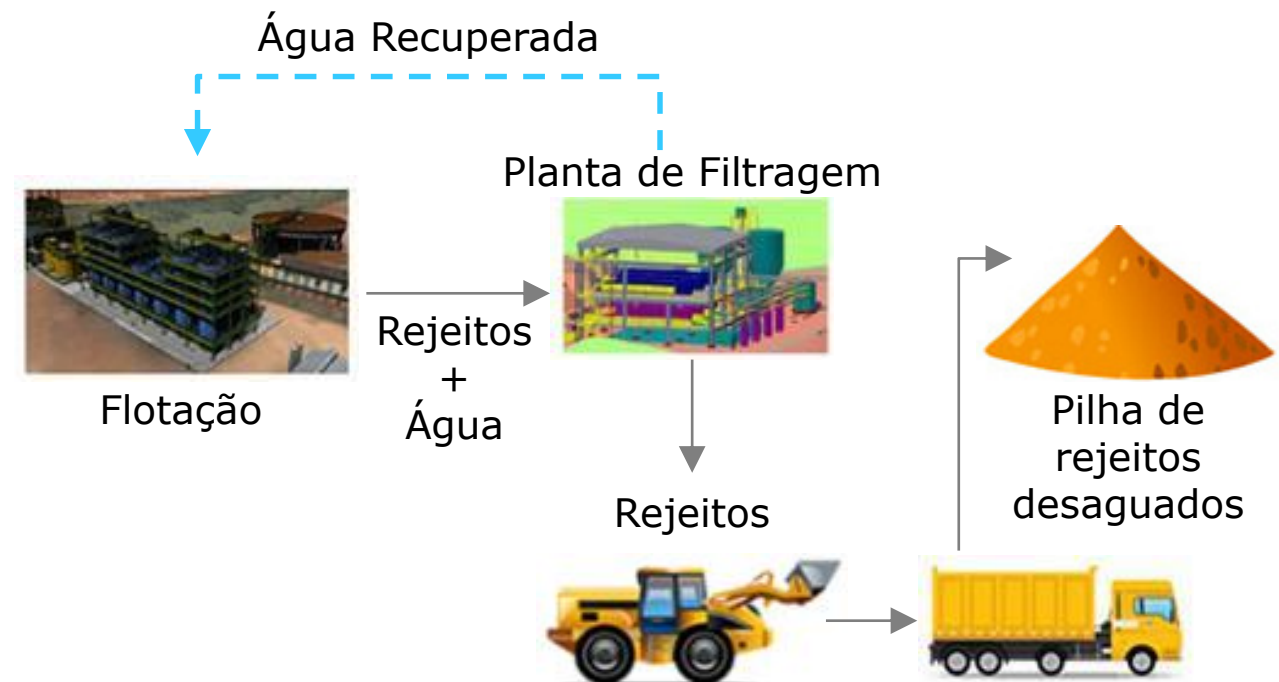
Projetos Friáveis

- ✓ Operações iniciadas em 2014
- ✓ Aumento de capacidade de 8 milhões para 12 milhões de ton/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



Dry Stacking

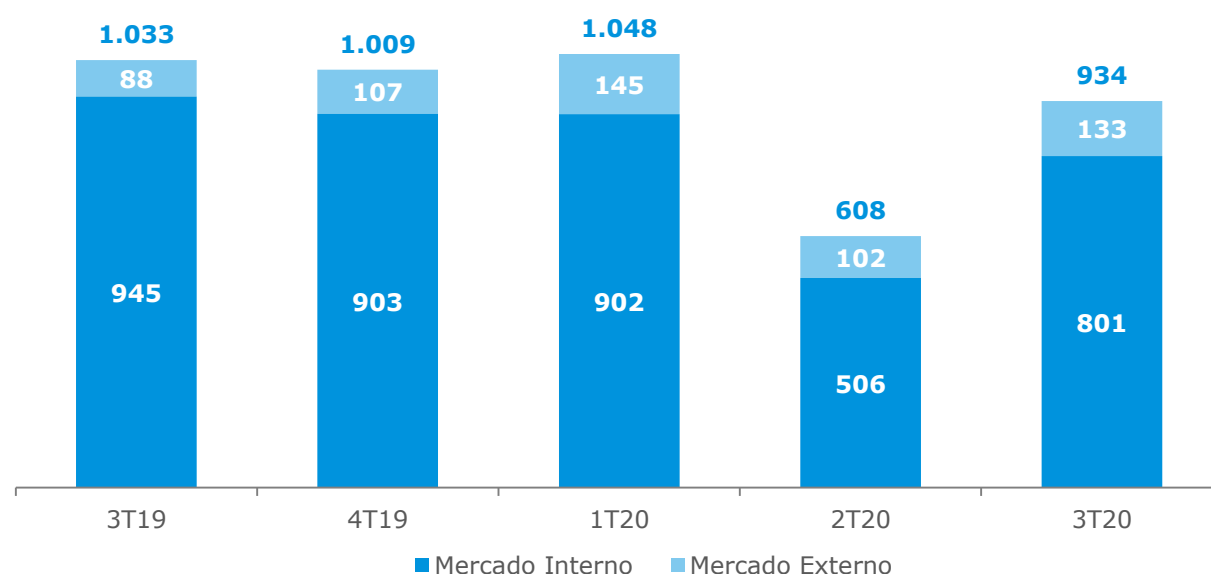
- ✓ A MUSA está em fase de investimento no processo de empilhamento de rejeitos a seco (*dry stacking*). Com investimento aprovado de R\$160 milhões, a expectativa é que este processo entre em operação em 2021.



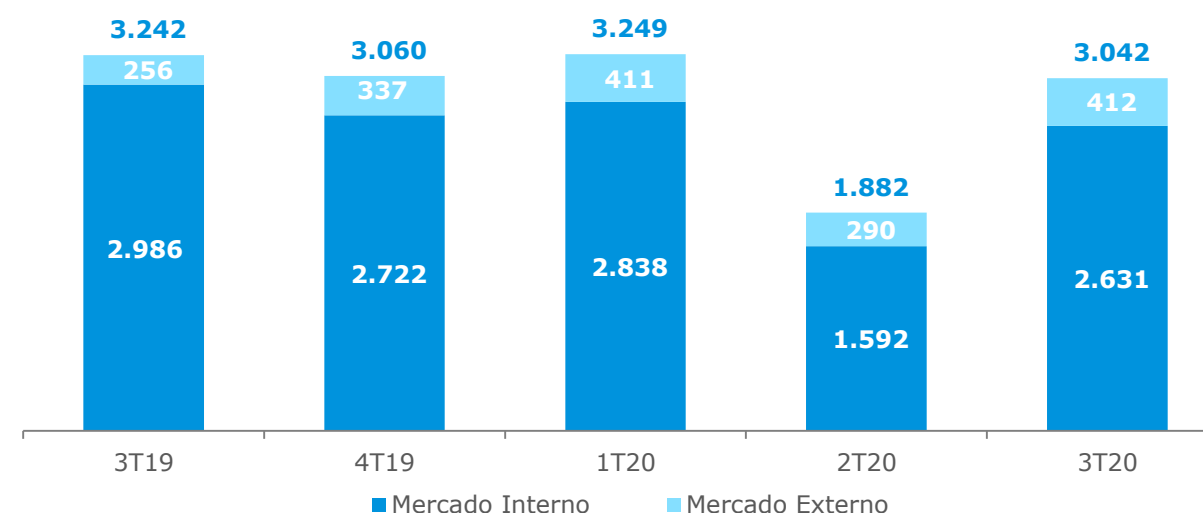
Descrição

- 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, aprimorando o conteúdo tecnológico dentro do aço da Usiminas
- Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina

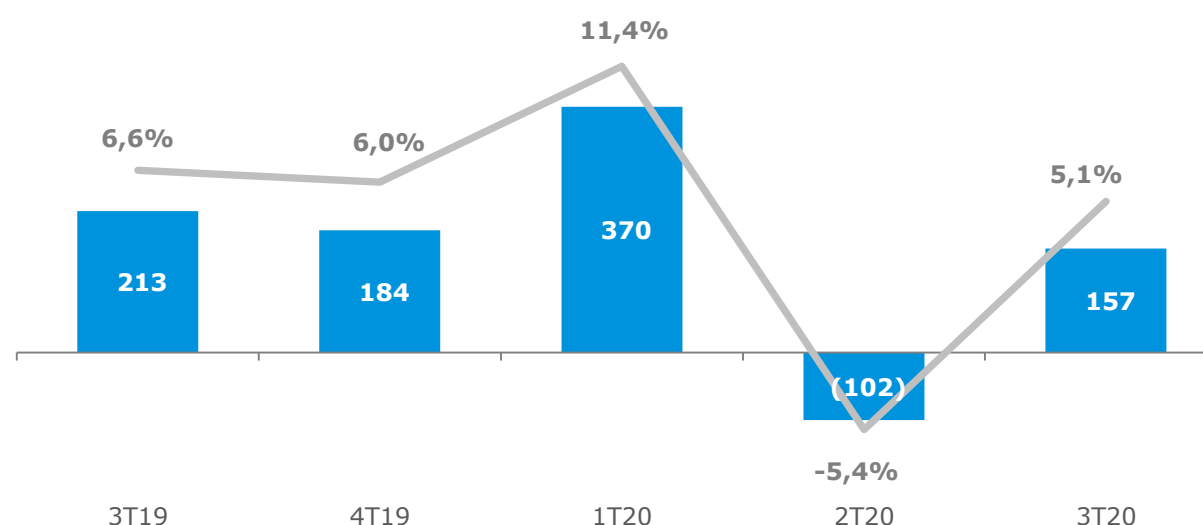
Evolução das vendas de aço (mil ton)



Receita Líquida (R\$ milhões)



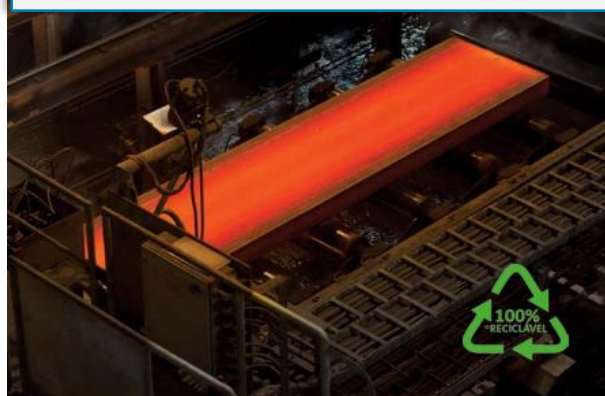
EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



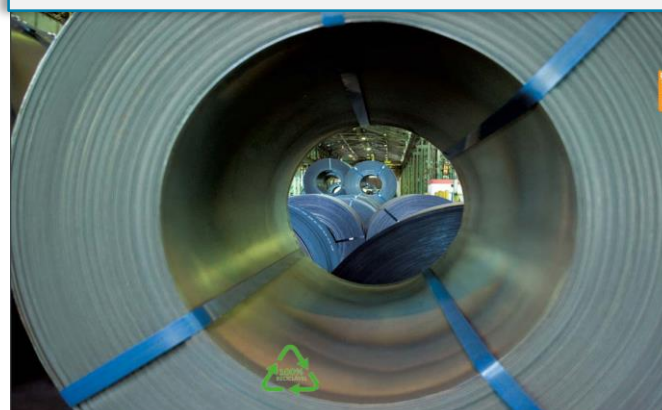
Siderurgia (Continuação)

Mercados consumidores de aços planos

Chapas Grossas



Laminados a Quente



Laminados a Frio



Galvanizados



Construção Civil



Máquinas e Equipamentos



Tubos de Grande Diâmetro



Bens de Capital



Energia Eólica



Óleo e Gás



Construção Civil



Máquinas e Equipamentos



Tubos de Grande Diâmetro



Automotivo



Energia Solar



Óleo e Gás



Construção Civil



Linha Branca



Automotivo



Construção Civil



Linha Branca

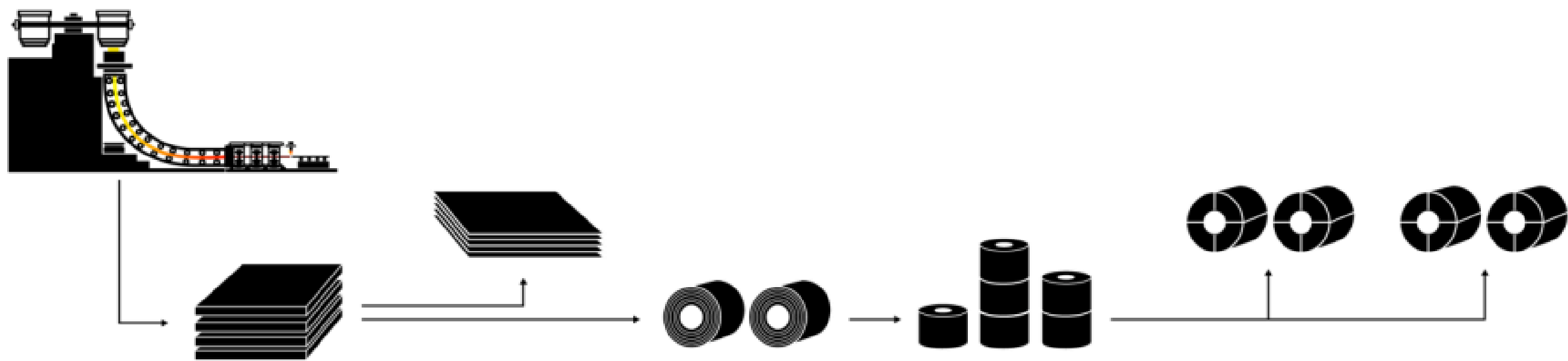


Automotivo



Energia Solar

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



- ✓ Entrada em operação em 2010
- ✓ Atendimento às exigências da Petrobras, voltadas para o Pré-sal, além do mercado naval
- ✓ Consiste no Resfriamento acelerado em Chapas Grossas

Linha de Galvanização (HDG)



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

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 1,4 milhão de ton/ano

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**

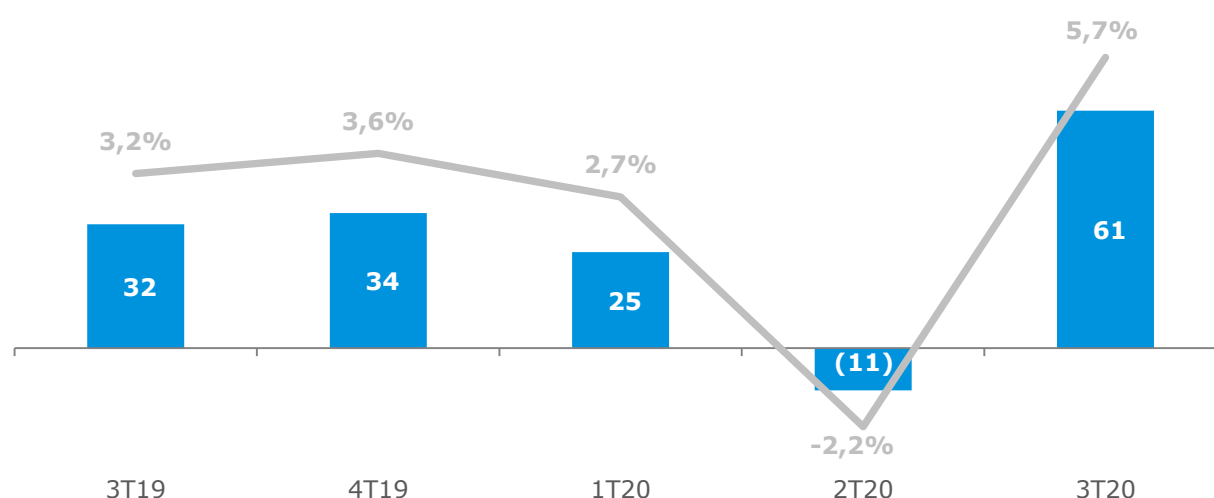
**Usina siderúrgica com o maior número de patentes na América Latina.
Investimento anual em P&D da ordem de R\$30 milhões.**

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

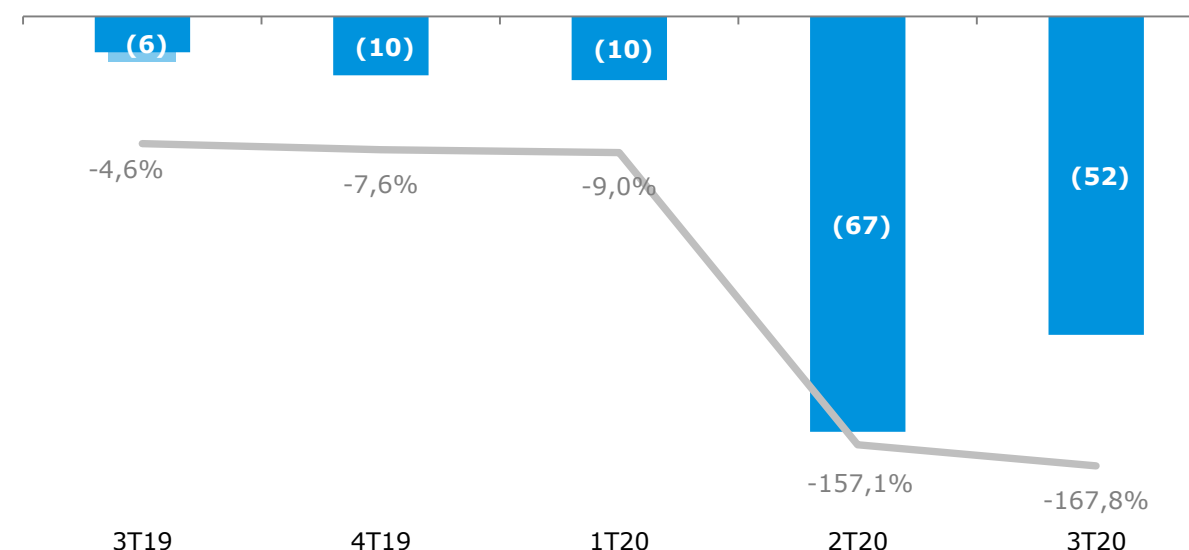
EBITDA (R\$ mi) e Margem EBITDA (%) – Transformação do Aço - Trimestral



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.
- Em 24/06/20 foi aprovada a reestruturação do negócio, mantendo apenas as atividades relacionadas à prestação de serviços para a Usiminas e suas controladas.

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



NOSSA AGENDA

1

A Usiminas

2

Pilares da Gestão Usiminas

Pessoas

Clientes

Resultados

3

Governança e Destaques

4

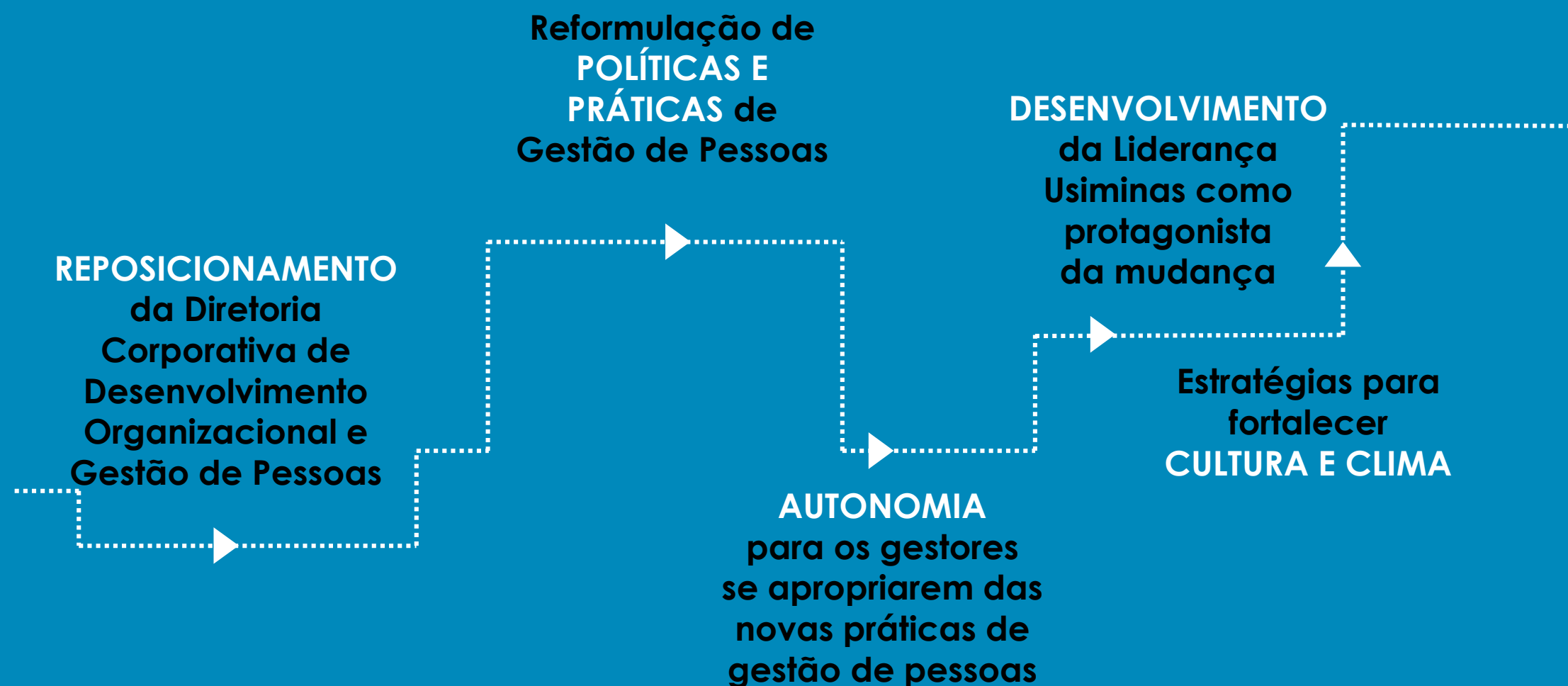
Apêndice

PILARES DA GESTÃO USIMINAS

Pessoas, Clientes e Resultados



PILAR PESSOAS



PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

Principais destaques



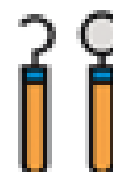
Projeto Superar

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.



215 Mil

Atendimentos

odontológicos no **Centro de Odontologia Integrada** em 2019



1.513

Bolsas de Estudo

no **Colégio São Francisco Xavier** em 2019.



80%

De Satisfação

dos Clientes no **Hospital Márcio Cunha** em 2019.

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

- ✓ **3,2 MILHÃO** de ton. de Siderbrita aplicados
- ✓ **1,3 MILHÃO** de pessoas beneficiadas
- ✓ **2.625 km** de estradas rurais recuperadas
- ✓ **126.000 viagens** em caminhões de 25 t
- ✓ **84 municípios** participantes no Leste Mineiro
- ✓ **4.490 nascentes** em processo de recuperação
- ✓ **1,09 milhão** de mudas plantadas
- ✓ **337.675** mourões utilizados
- ✓ **1.046.789** metros de arame afixados



PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

Projeto “Mobiliza Todos pela Água”

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

84

Municípios
participantes

4.490

Nascentes
recuperadas

1,09 milhão

Mudas plantadas



PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

Projeto "Mobiliza Pelo Trabalho"

Fabricação de blocos intertravados à base de agregado siderúrgico com uso de mão de obra de apenados

88.255

peças
beneficiadas

750m²/mês

de produção

100t

de **Siderbrita**
utilizada por mês

50%

menos custo*

Ganhos em **acessibilidade** e **comodidade** para a população
Ressocialização e **remissão** de pena para os apenados



*comparado com produto similar no mercado

PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

Projeto "Mobiliza Caminhos do Vale"

Contrapartidas socioambientais em **Marliéria**



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

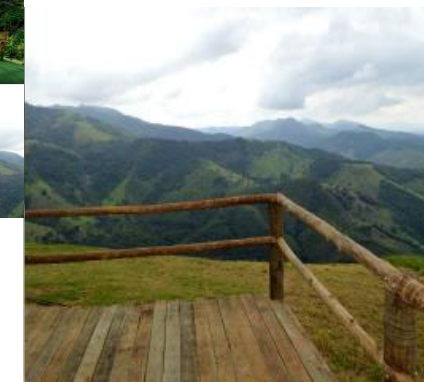
Contrapartidas socioambientais em **Paraíso e Iapú**



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



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



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

PILAR PESSOAS

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 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 PESSOAS

Destaques Socioambientais

Prêmios e Reconhecimento

2019 - Prêmio Estadual Boas Práticas Ambientais - Reconhecimento pela SEMAD e Sisema

2019 - Prêmio Socioambiental do Instituto Chico Mendes - Postura proativa com relação ao desenvolvimento sustentável

2018 - Prêmio Hugo Werneck – Melhor projeto de parceiro sustentável “Todos pela Água”

2018 - Prêmio Sustentabilidade Américas – Maior prêmio das Américas

2017 - Prêmio Boas Práticas Ambientais – Reconhecimento por FEAM e FIEMG

2017 - Prêmio World Steel Association - Maior Prêmio Mundial - Bélgica



PILAR CLIENTES



PILAR CLIENTES

Satisfação do Cliente, Prêmios e Reconhecimento

PRÊMIOS E RECONHECIMENTO

Whirlpool Supplier Award Quality Excellence 2019

Latin American Quality Awards 2019 - Latin American Excellence Model

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

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

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

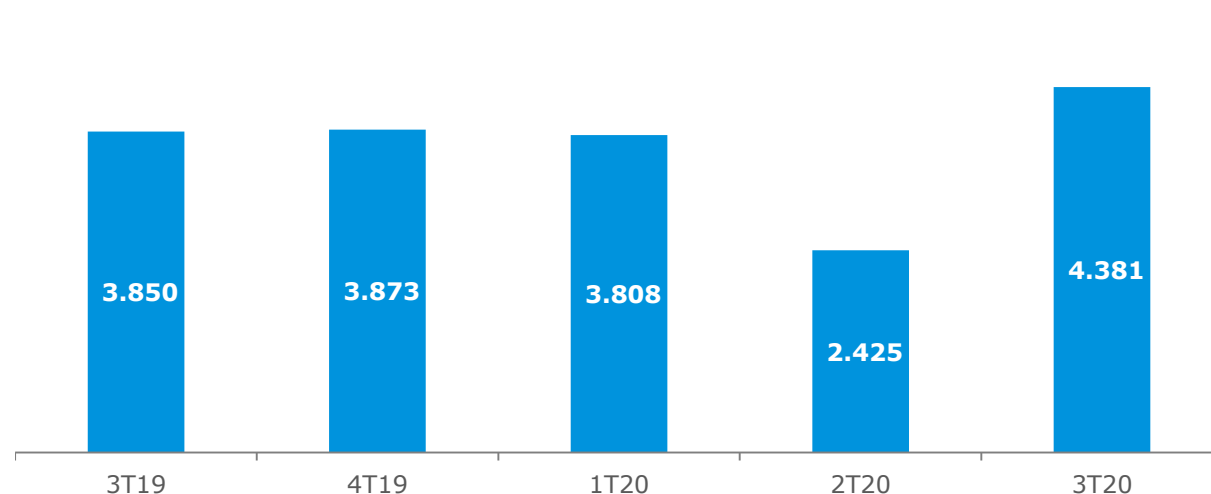
**CONSTRUÇÃO DE
RESULTADOS**
Foco em resultados
Grupo dos Dez
Reestruturação da
equipe
Valorização dos
colaboradores
Medidas de
austeridade
Aumento de receita

**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”

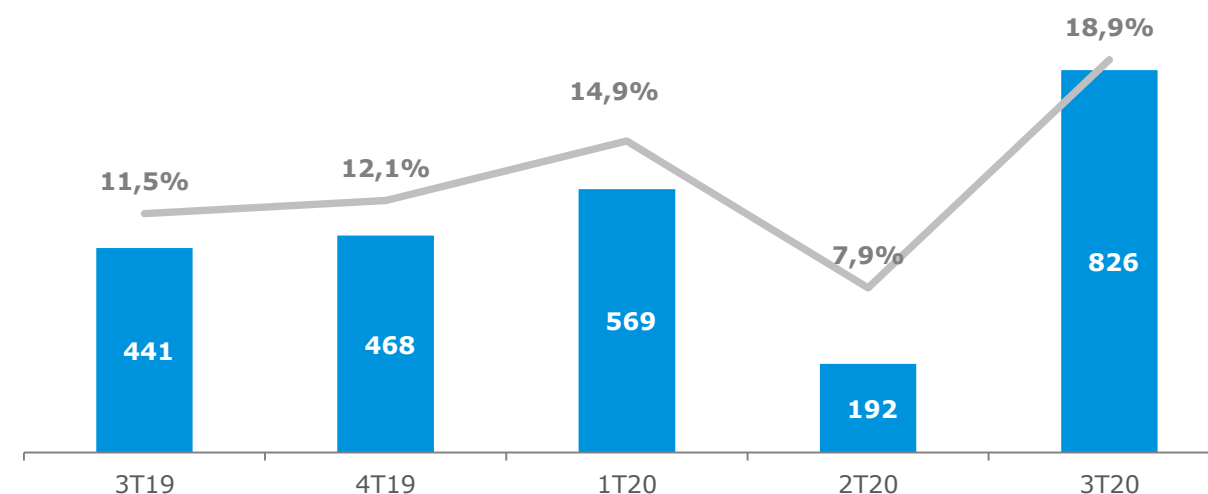
PILAR RESULTADOS

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

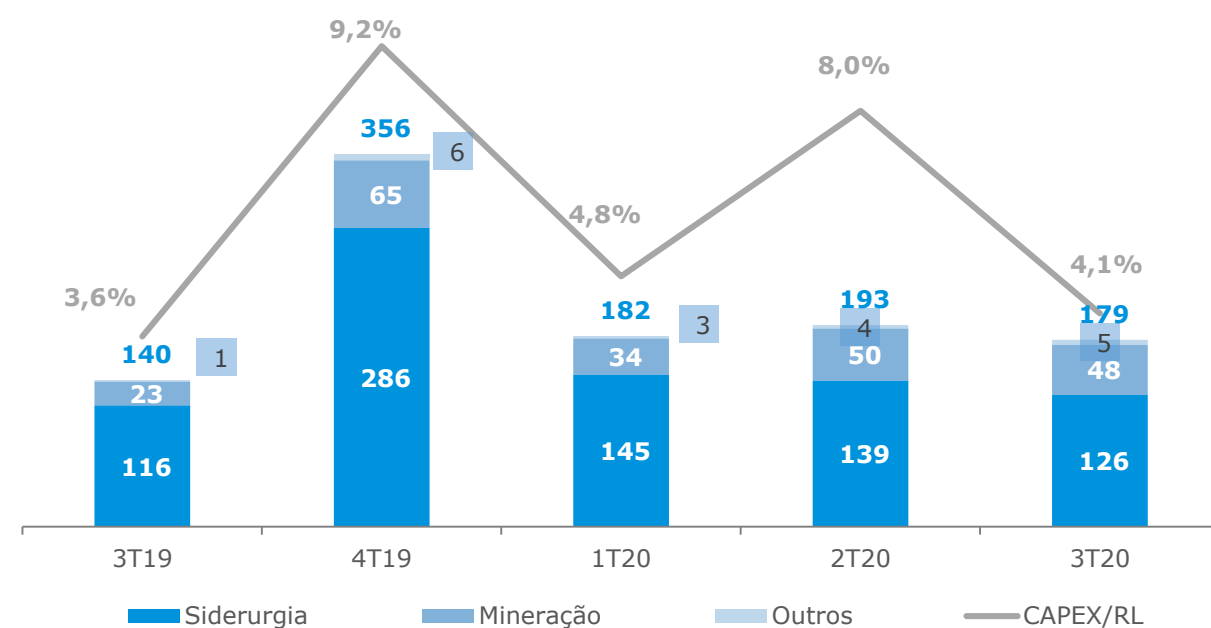
Receita Líquida



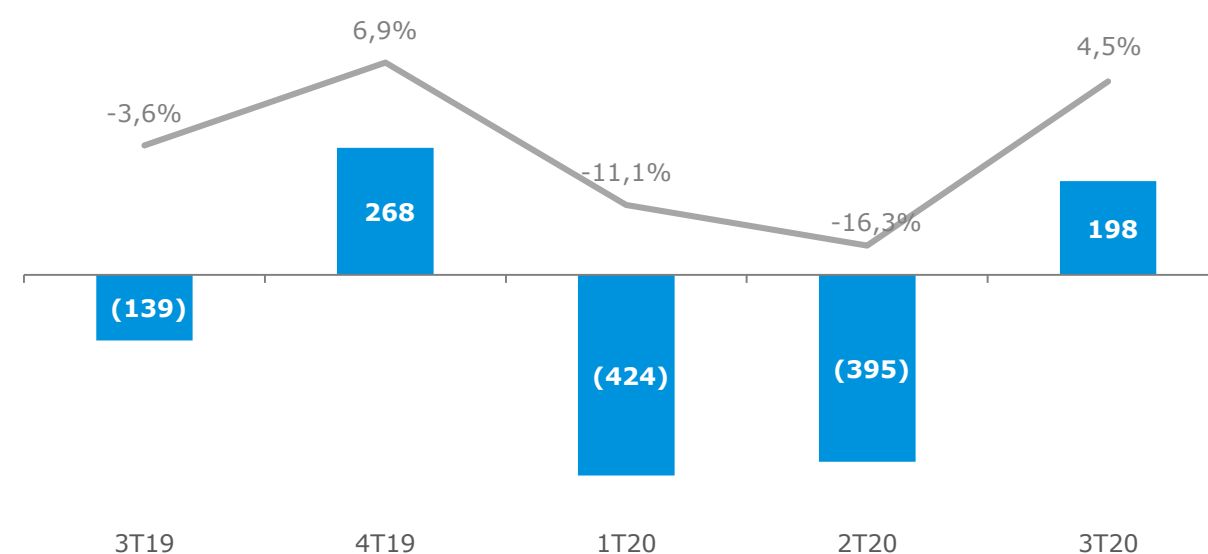
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



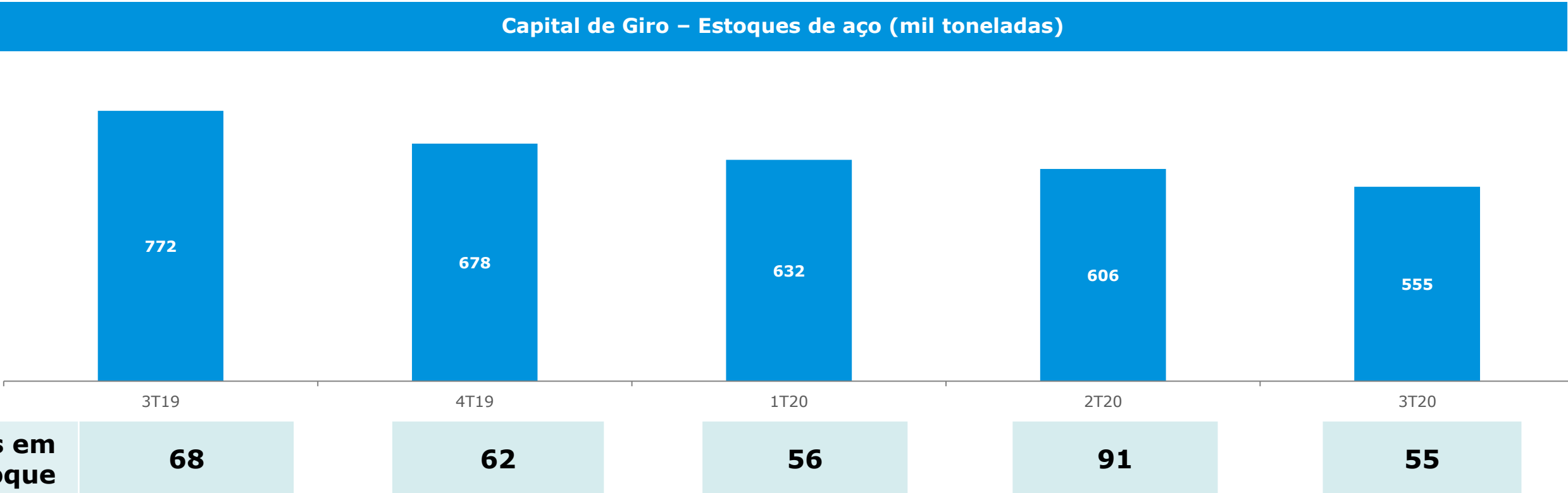
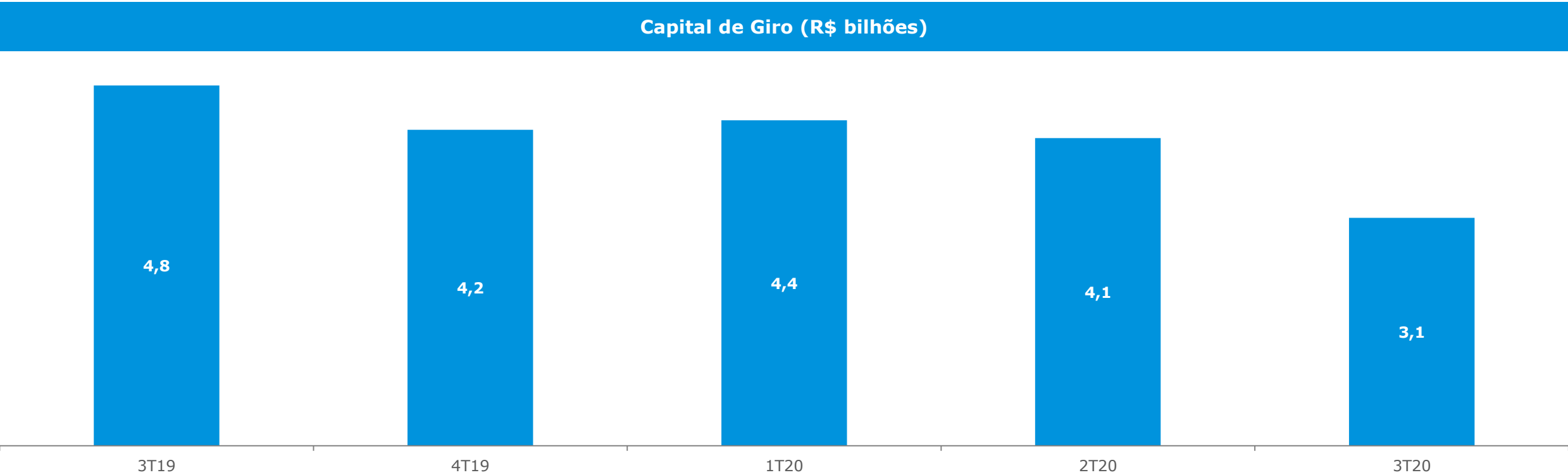
Capex e Capex como % da Receita Líquida



Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida



Resultados Financeiros



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	19-Jul-16	3-Jun-16
Preço da Ação @Data de fechamento	R\$7,05/ação	R\$1,82/ação

Renegociação da dívida

Credores envolvidos



**R\$ 6,3bi
Renegociados
sem haircut**

92% da dívida da Usiminas

Prazo

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

Custo

- CDI+3% a.a.

Conclusão

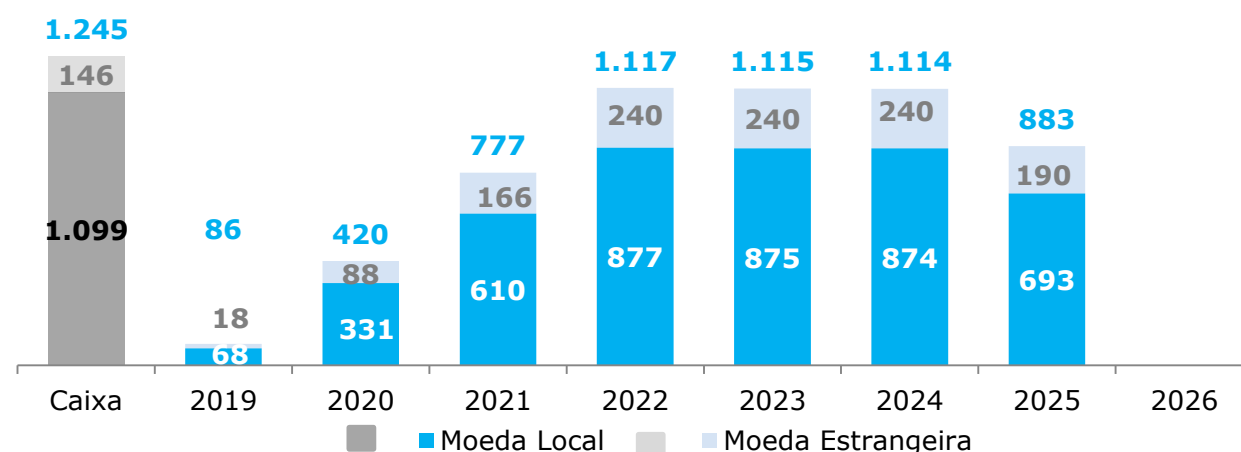
- Setembro 2016

PERFIL DE ENDIVIDAMENTO

2019 trouxe eventos importantes que alteraram o perfil da dívida da Companhia

O Perfil Anterior: 30/06/2019

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



Eventos Importantes

11/07/2019

Emissão de Bonds
US\$ 750 milhões

Prazo
7 anos

Taxa
6,125% a.a.

Cupom
5,875% a.a.

Liquidação:
18/07/2019

16/10/2019

Recebimento de Créditos devidos pela Eletrobras

R\$ 751 milhões

Para fins de pré-pagamento de dívida

Liquidação:
21/10/2019

30/09/2019

Emissão de Debêntures
R\$ 2 bilhões

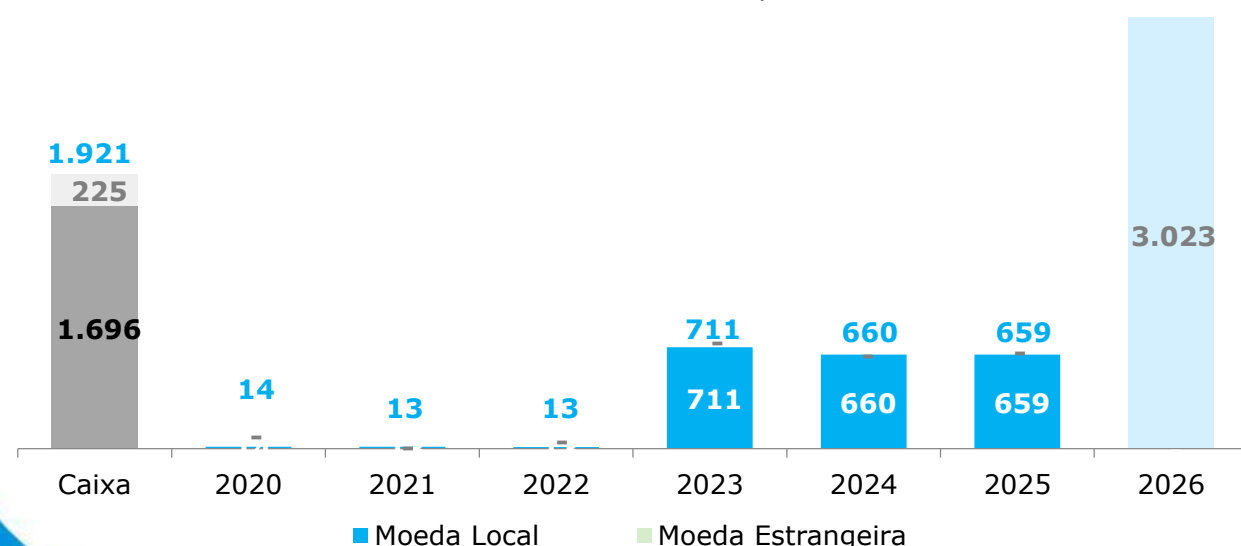
Prazo
1ª Série: 2023
2ª Série: 2024 e 2025

Cupom
1ª Série: CDI + 1,7%
2ª Série: CDI + 2,1%

Liquidação
23/10/2019

O Novo Perfil 31/12/2019 – após bonds, debêntures e créditos Eletrobras

Duração da Dívida: R\$: 48 meses
US\$: 66 meses



Exclusão de "cash sweep"



Flexibilização de CAPEX



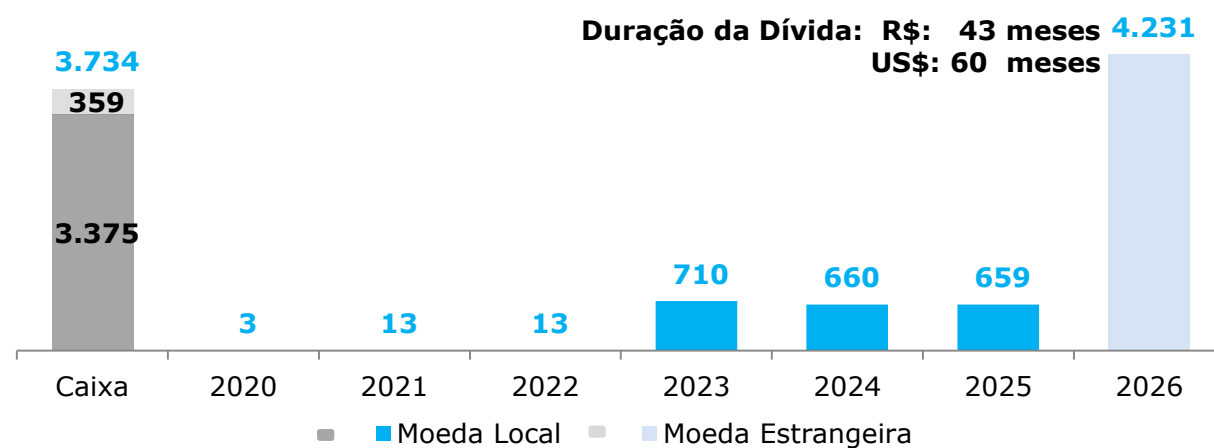
Liberação de garantias reais

Liquidez e Endividamento

(R\$m no 3T20, exceto quando indicado o contrário)

Cronograma de amortização da dívida

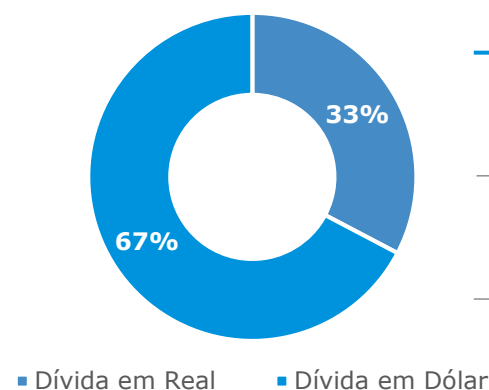
A posição de caixa atual cobre 6,4 anos de dívida



Perfil da dívida por categoria

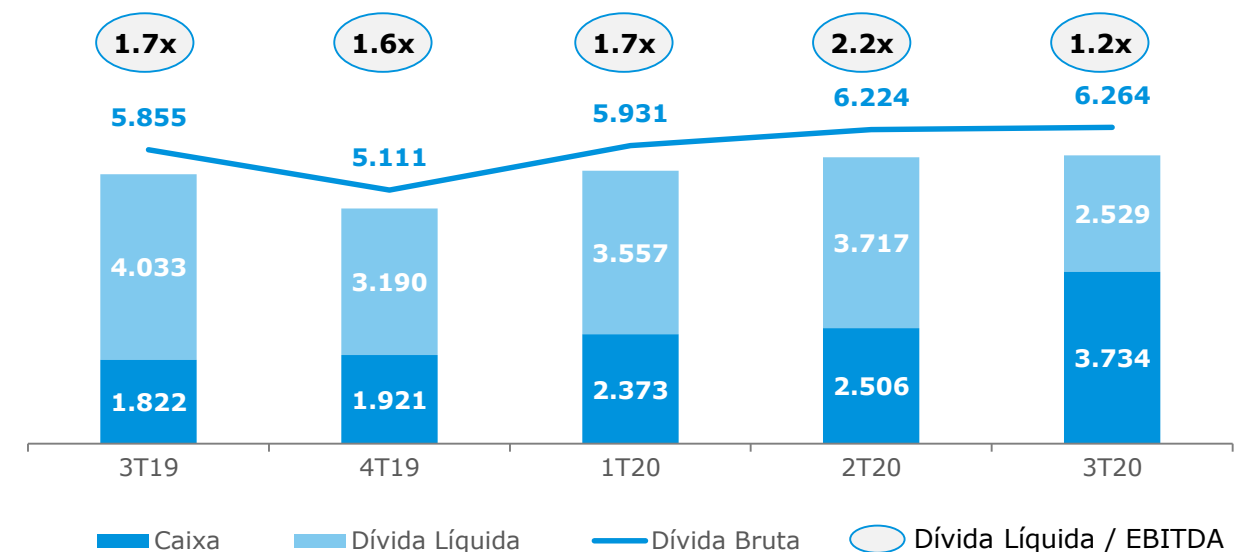
Dívida Total

Custo da Dívida



Moeda Local	CDI + 1,7% CDI + 2,1%
Moeda Estrangeira	5,875%

Posição de caixa e endividamento



Agências de Rating

	Global	Nacional	Outlook
Moody's	Ba3	A2.br	Negativo
S&P Global	B+	brAA	Estável
FitchRatings	BB-	A+(bra)	Estável

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

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

2 comitês de suporte ao Conselho de Administração

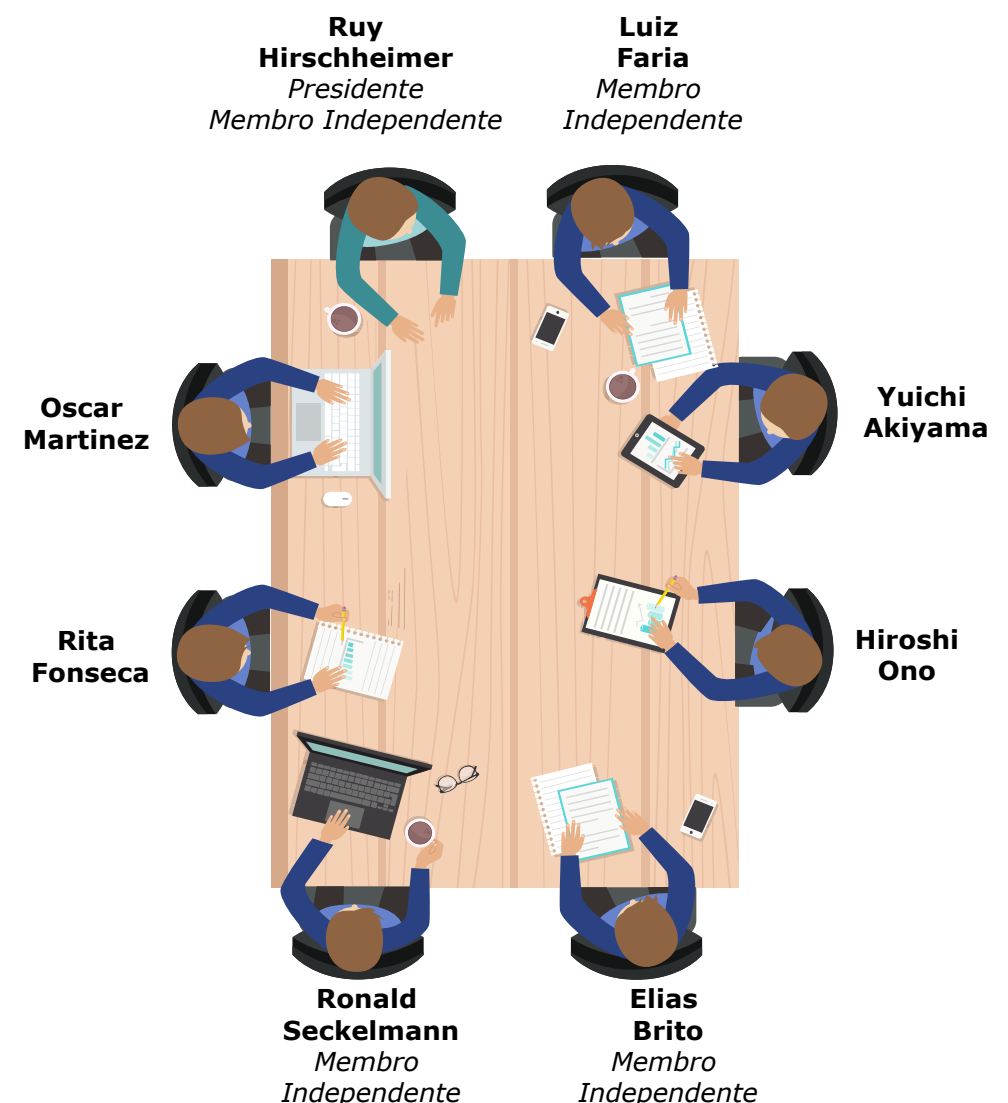
- ✓ Comitê de Recursos Humanos
- ✓ Comitê de Auditoria

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.

- ✓ Listagem 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

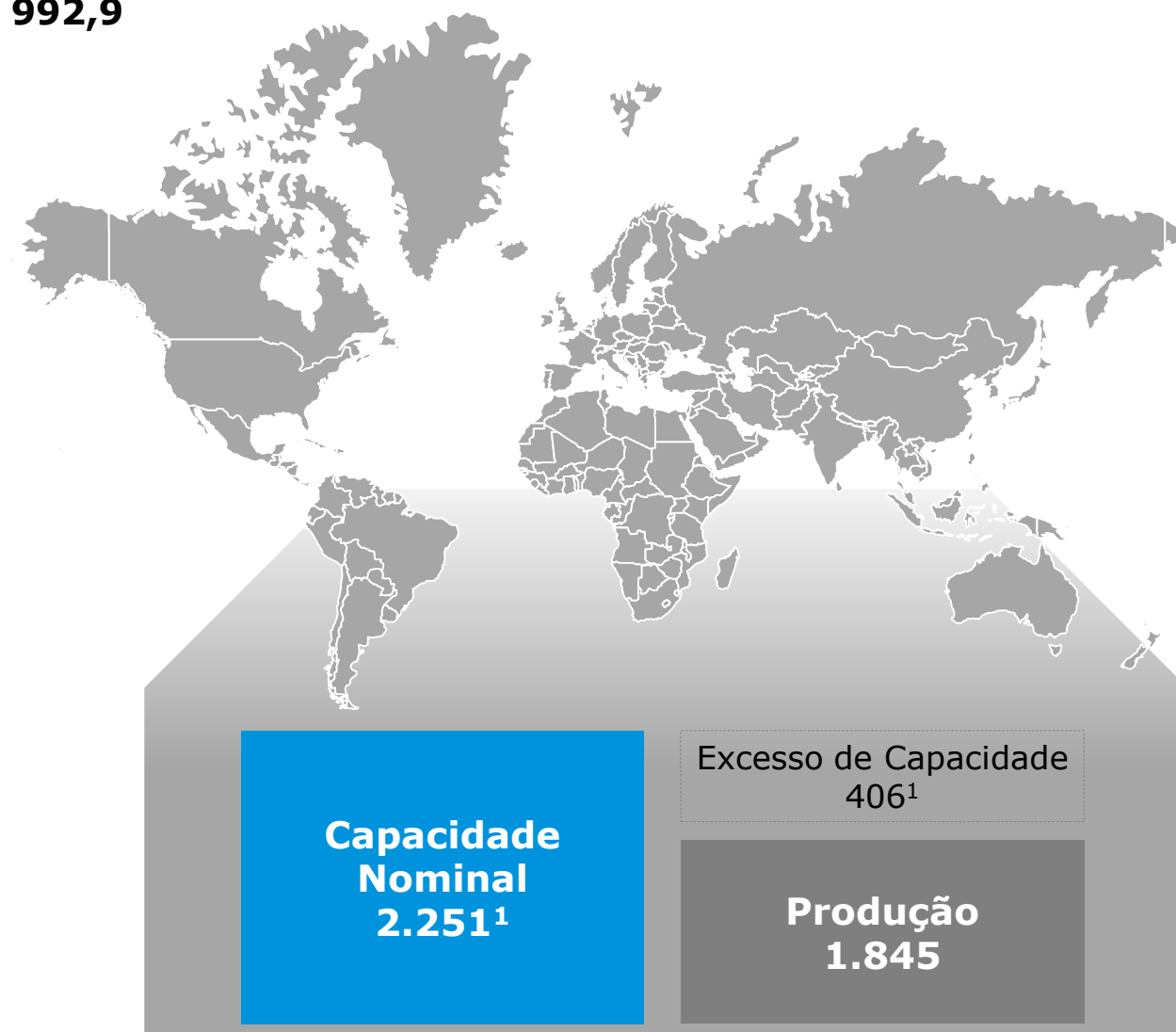
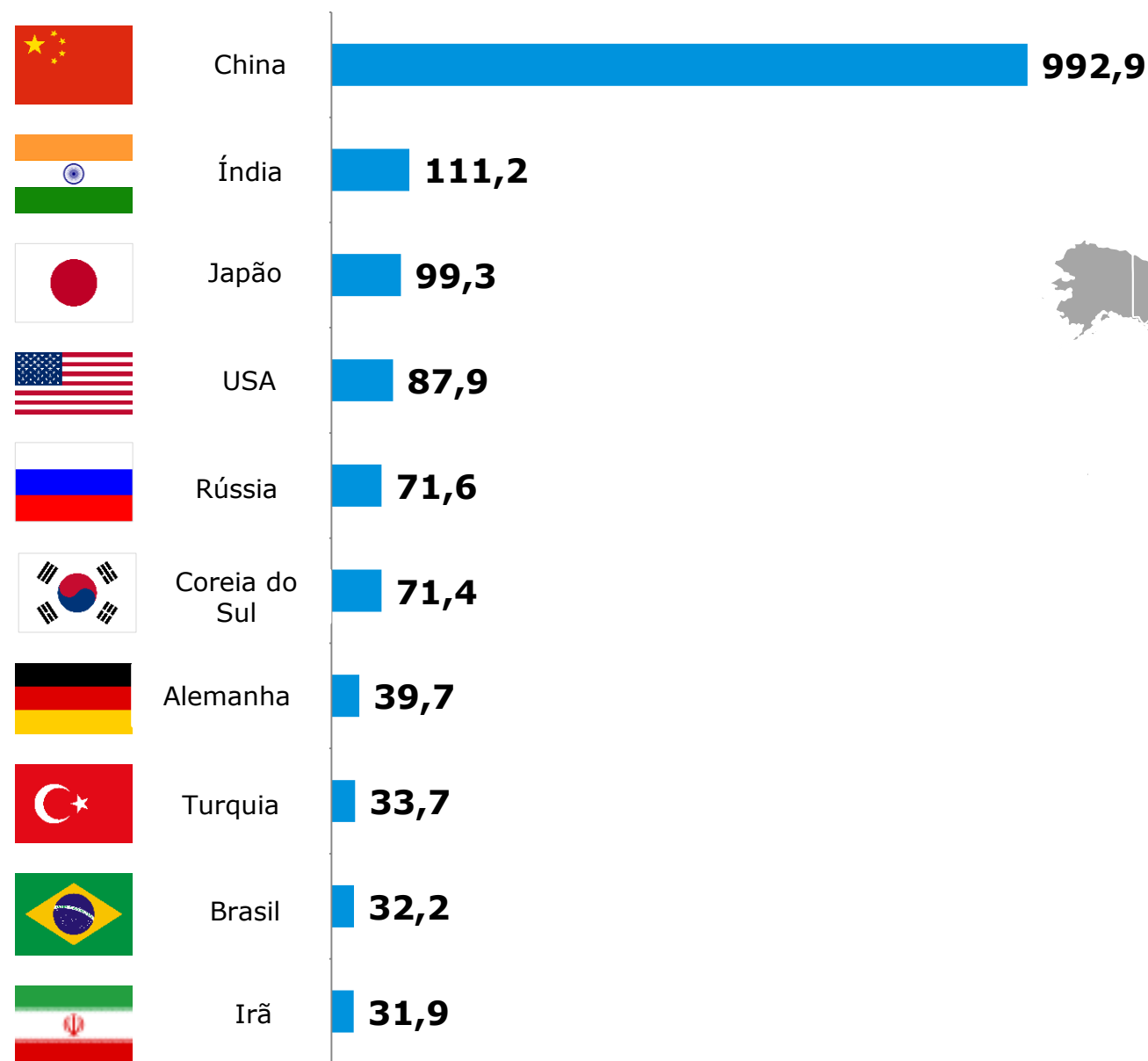
Mais de meio século de liderança



MERCADO MUNDIAL DE AÇO BRUTO

EM 2019

(Milhões de toneladas)

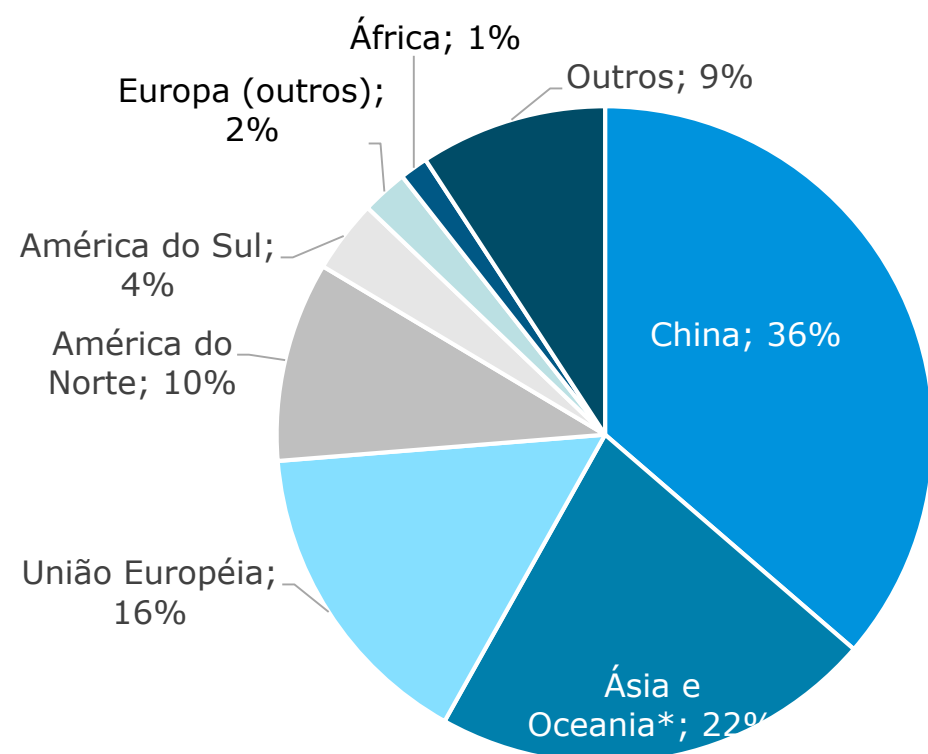


Fonte: World Steel Association / OECD

¹Última informação disponibilizada em 2017

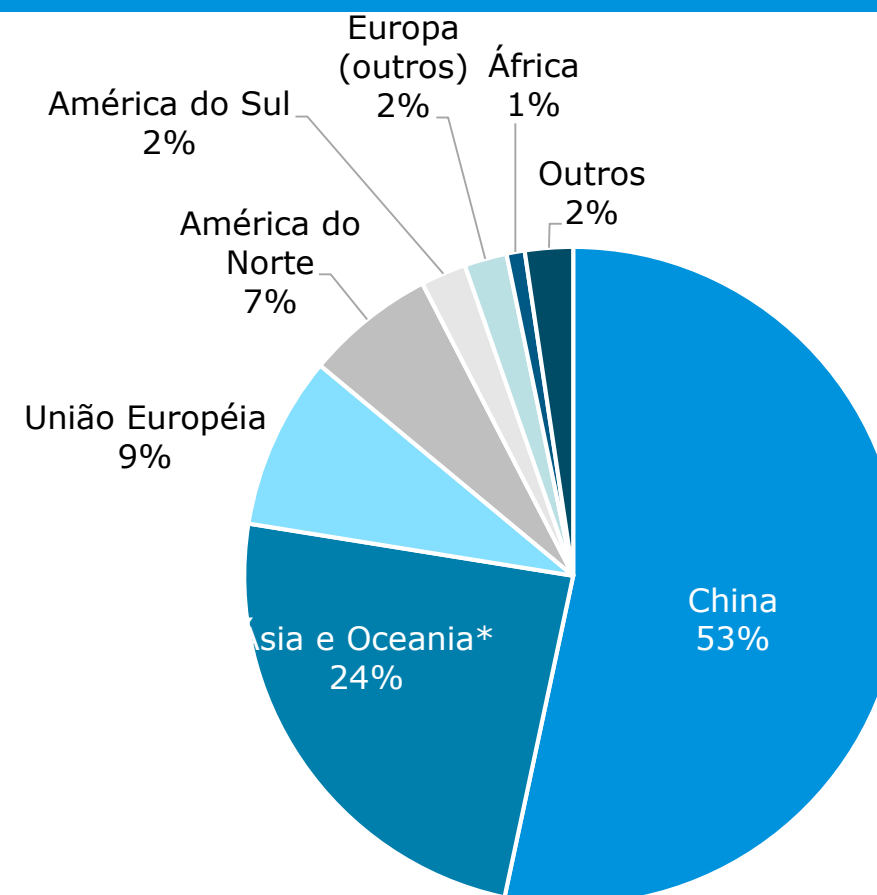
Produção Mundial de Aço Bruto

2007



1.348 milhões de toneladas

2019



1.868 milhões de toneladas

+39%

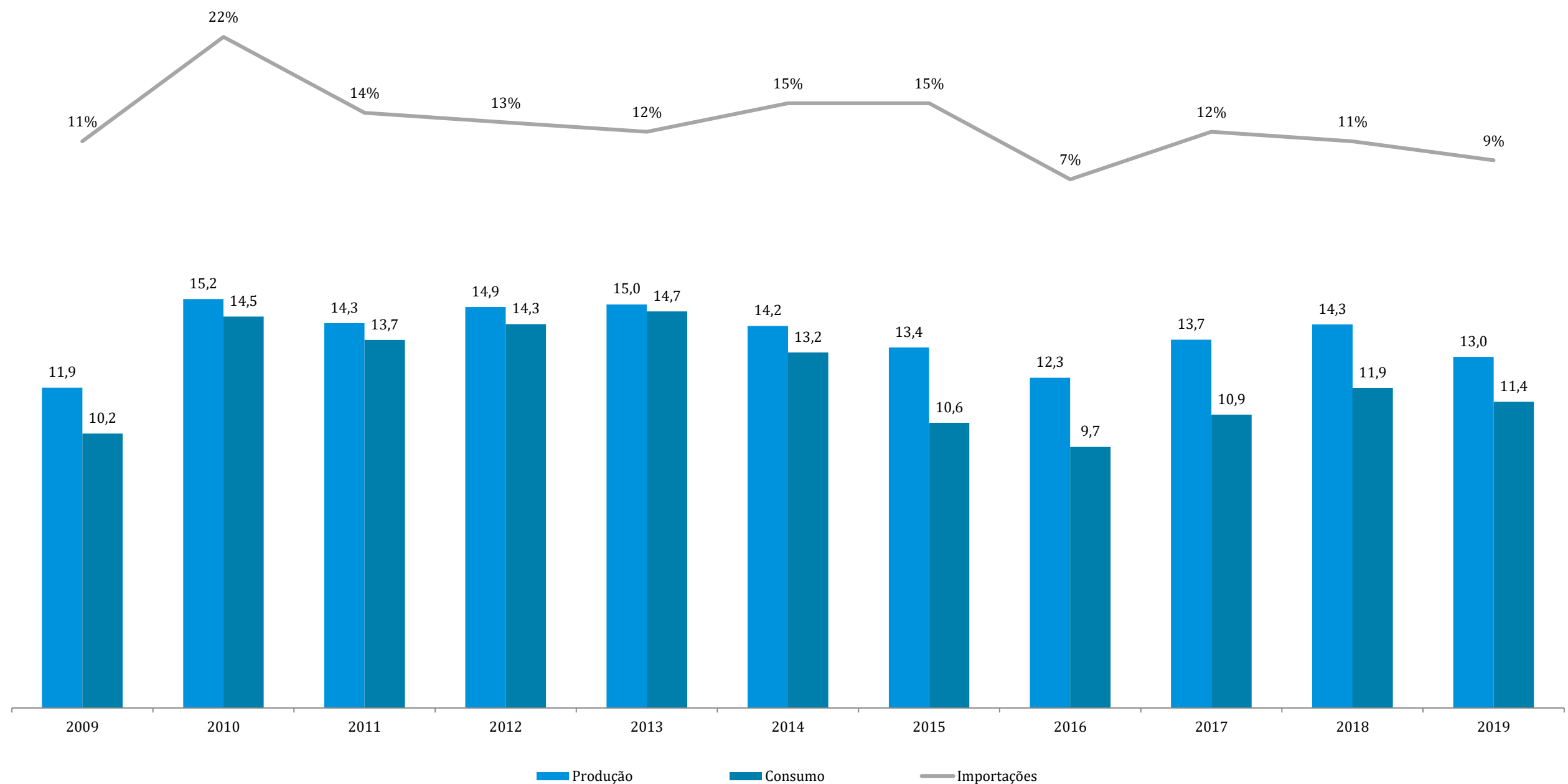
Fonte: World Steel Association

* Exceto China.

MERCADO BRASILEIRO DE AÇOS

PLANOS

(Milhões de toneladas)



Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas – Exclui Placas

Principais investimentos



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

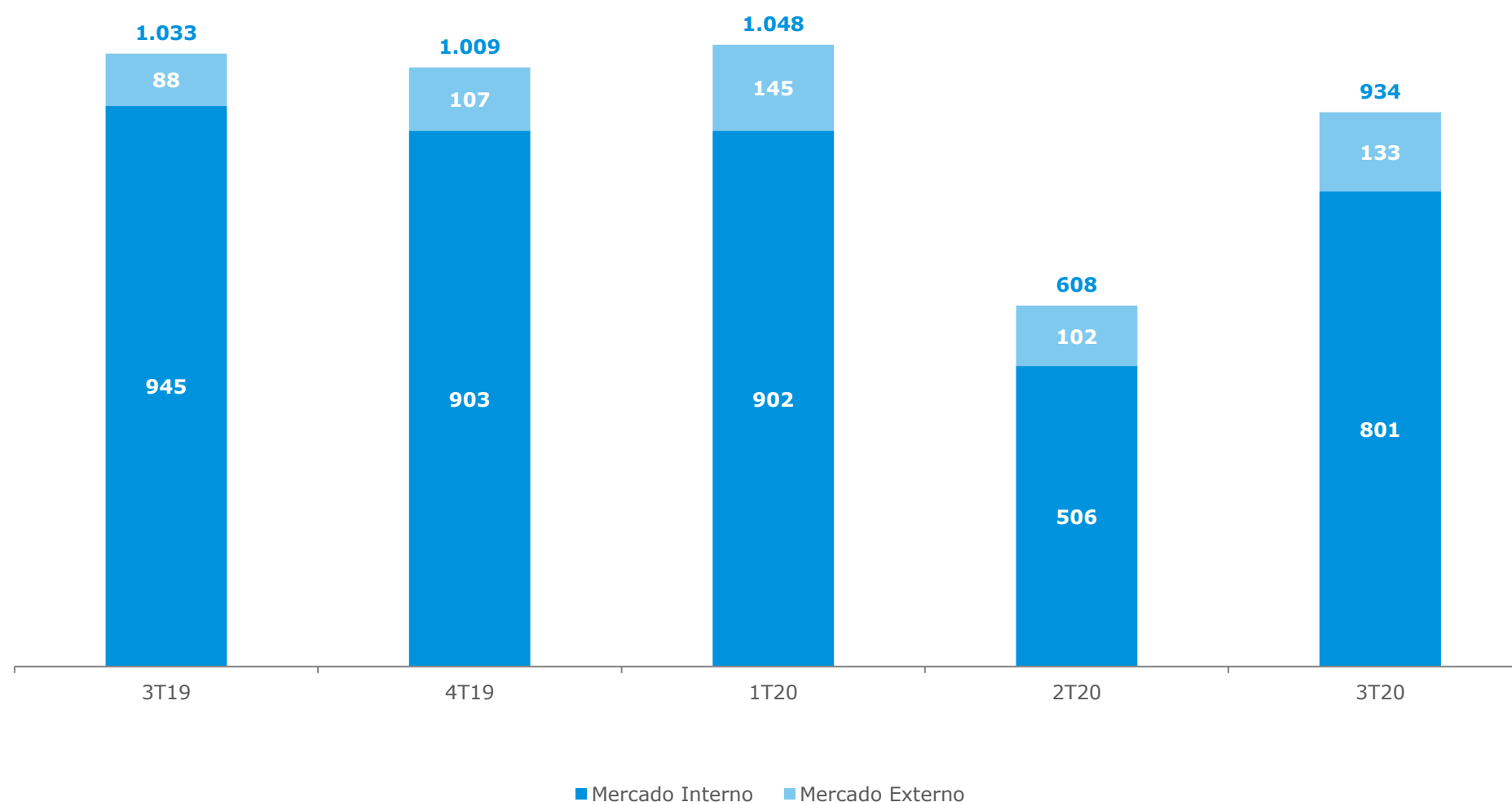
Responsabilidade cultural e socioambiental

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 (Mil toneladas – Trimestral)

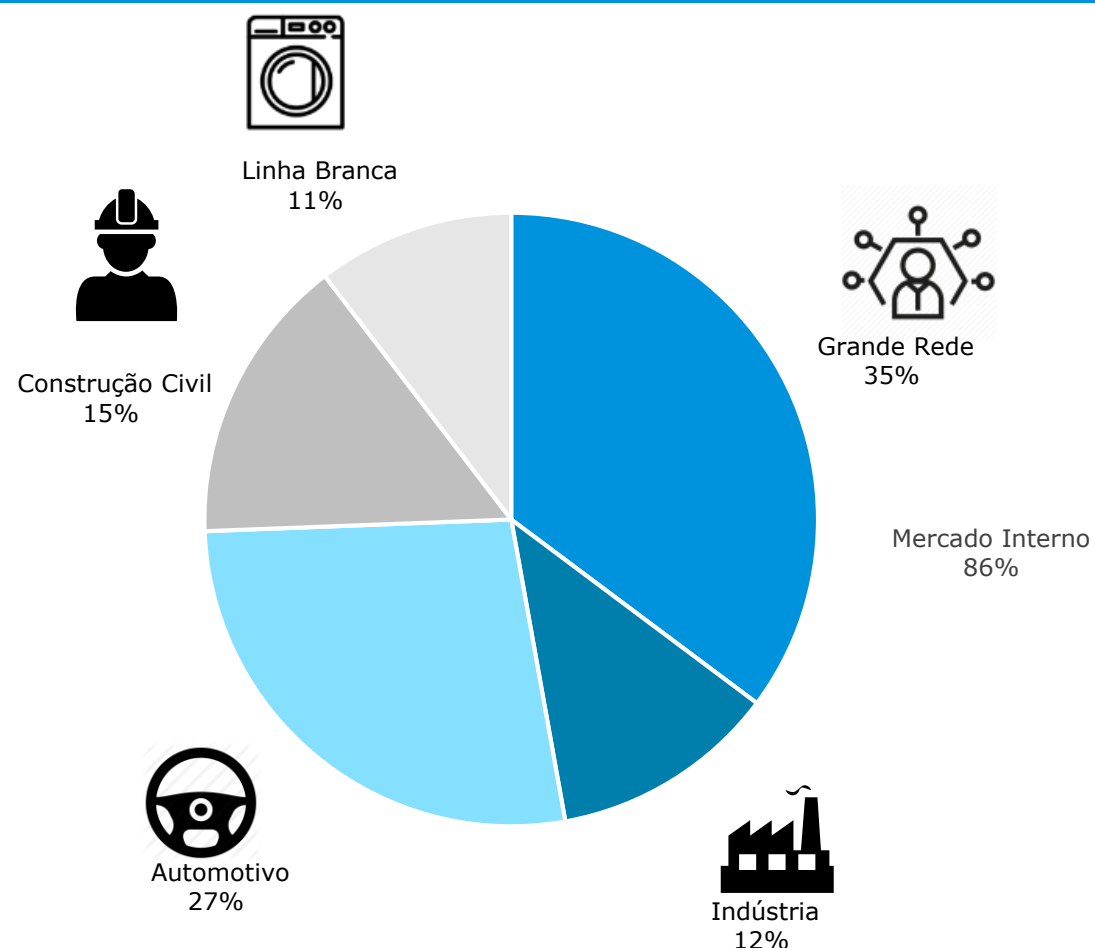
Prêmios recebidos



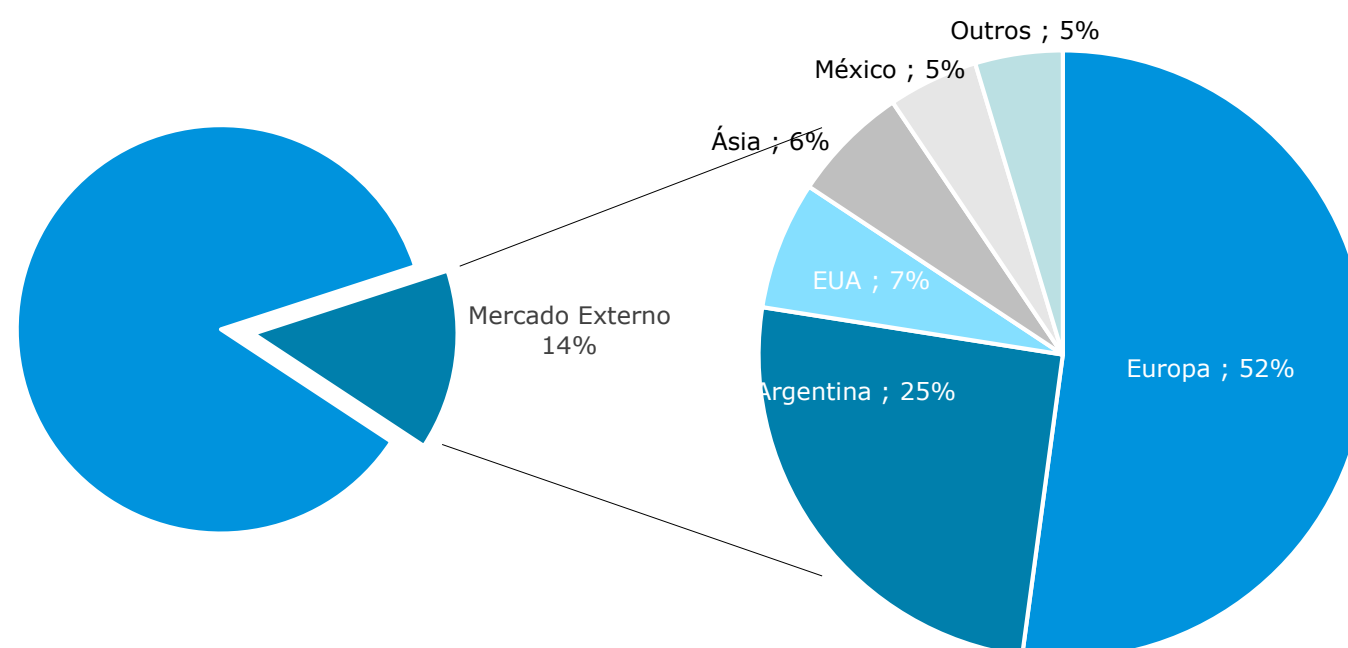
Diversificação de Produtos e Mercados

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, 3T20, MI



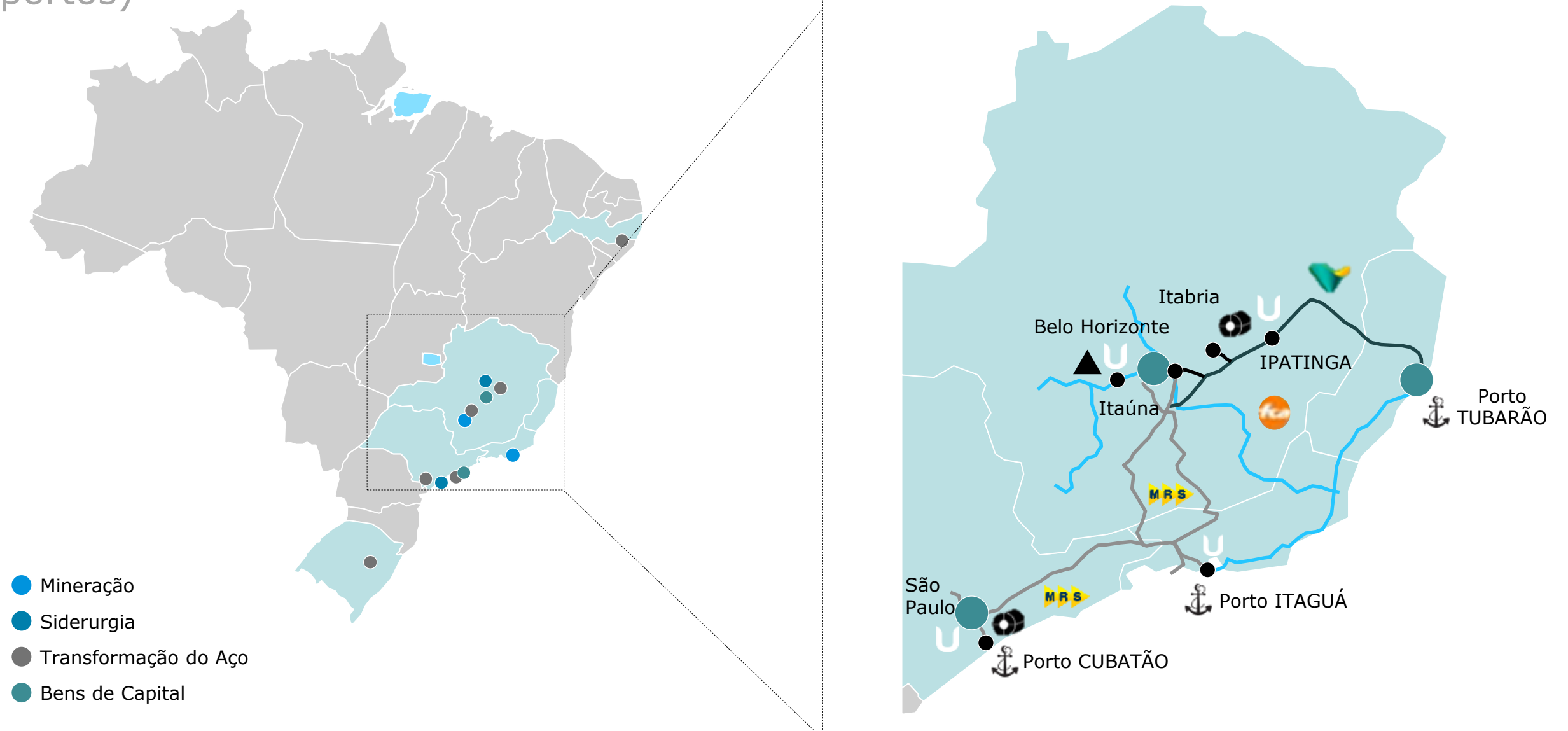
Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 3T20, Sid.



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

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).



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



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



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.



Américo Ferreira Neto

Diretor Vice Presidente Industrial

- Ingressou na Usiminas como aprendiz de ofício aos 14 anos. O caminho profissional permitiu que Américo, nessas três décadas, atuasse em diferentes áreas até ser nomeado VP Industrial em 2020
- Engenheiro eletricitista pela Unisanta, com especialização em automação industrial pela Unisantos e MBA de gerenciamento de projetos pela FGV, Américo é mestrando em Engenharia Elétrica pela Universidade de São Paulo (USP)



Yoshiaki Shimada

Diretor Vice Presidente de Planejamento Corporativo

- Antes de ser indicado VP de Planejamento Corporativo, atuou como membro do Conselho de Administração da Usiminas. Antes de ingressar na Usiminas, trabalhou desde 1986 no grupo Nippon, com seu último cargo de Presidente e CEO da Nippon Steel North America, Inc.
- Bacharel em Direito pela Universidade de Keio.

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

Empregados

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



Mais de 70 horas de treinamento por funcionário
foram ofertadas em 2018



Participação de 400 líderes
No programa Trilha da Liderança



100% de nossos funcionários
foram avaliados em 2018



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

Social

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



150 mil pessoas compareceram
em eventos do **Instituto Cultural Usiminas**



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



28 mil visitas
ao **Centro de Reabilitação do Hospital Marcio Cunha**



976 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



1,87 milhão de toneladas
de materiais reciclados reutilizados



19.000 de mudas de árvores
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 aço na Usiminas é recirculada

Visão das Agências de Rating

Comentários dos últimos relatórios de rating disponíveis*

S&P Global
Ratings

MOODY's

FitchRatings

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+' na escala nacional. A perspectiva estável reflete nossa visão de que a empresa irá desalavancar gradualmente nos próximos anos, graças a uma geração mais forte de fluxo de caixa operacional livre (FCOL), apesar de maiores investimentos, mantendo níveis de liquidez adequados.

A atualização reflete o bem-sucedido refinanciamento da dívida da empresa, que removerá várias restrições relacionadas à sua dívida renegociada, enquanto a disparada dos preços do minério de ferro e as operações resilientes do aço permitirão à Usiminas diminuir sua alavancagem nos próximos trimestres.

Esperamos que a Usiminas mantenha uma política financeira conservadora, em termos de investimentos em expansão e remuneração dos acionistas. Como resultado dos fatores mencionados acima, nossa expectativa de alavancagem no final do ano agora é menor, em cerca de 2,7x, diminuindo ainda mais gradualmente nos próximos anos. Analisamos os índices de alavancagem bruta da Usiminas ao analisar a alavancagem porque suas reservas de caixa tendem a ser voláteis, mas reconhecemos que a empresa possui uma posição de caixa significativa que seria usada em parte para pagar dívidas.

Em 1º de julho de 2019, a Moody's América Latina Ltda. elevou os ratings corporativos da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Usiminas") para Ba3 de B1 (escala global) e A2.br de Baa2.br (escala nacional). A perspectiva é estável.

A elevação dos ratings da Usiminas para Ba3 / A2.br é suportada pela melhoria do perfil de liquidez da empresa, resultante da nova emissão proposta de pelo menos US\$ 500 milhões em "senior notes" sem garantia de ativos reais.

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 doméstico nos últimos anos.

Os ratings também são suportados pelas métricas de crédito adequadas da Usiminas e sua flexibilidade financeira aprimorada para suportar a volatilidade em seus principais mercados finais. No futuro, esperamos que as métricas de crédito continuem adequadas devido a um ambiente de demanda em recuperação gradual no Brasil e à estrutura de custos mais eficiente da Usiminas. Também esperamos que a empresa continue gerando um fluxo de caixa livre levemente positivo no médio prazo, proveniente de um bom desempenho operacional e baixos dividendos, mesmo com o aumento dos investimentos.

Em 1º de julho de 2019, a Fitch eleva 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 refinance 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 refinaranciar 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".

* Originalmente em Inglês. Tradução livre.

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	
	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20
Receita Líquida de Vendas	1.118,1	745,9	3.042,5	1.881,8	1.065,7	498,1	30,8	42,9	(875,9)	(744,0)	4.381,2	2.424,7
Mercado Interno	227,7	147,4	2.630,7	1.591,8	1.064,9	497,0	30,8	42,9	(875,9)	(744,0)	3.078,1	1.535,1
Mercado Externo	890,5	598,6	411,8	290,0	0,8	1,1	-	-	-	-	1.303,1	889,6
Custo Produtos Vendidos	(424,6)	(326,3)	(2.863,4)	(1.966,8)	(989,0)	(487,8)	(71,8)	(79,4)	859,5	714,5	(3.489,3)	(2.145,7)
Lucro (Prejuízo) Bruto	693,6	419,7	179,1	(85,0)	76,7	10,3	(41,1)	(36,6)	(16,4)	(29,4)	891,9	279,0
(Despesas)/Receitas Operacionais	(84,3)	(74,9)	(236,9)	(232,7)	(23,2)	(28,3)	(17,3)	(30,8)	1,3	0,2	(360,4)	(366,5)
Despesas com Vendas	(51,4)	(43,3)	(29,2)	(46,2)	(10,8)	(11,6)	(3,6)	(3,6)	(1,2)	(1,2)	(96,2)	(105,9)
Despesas Gerais e Administrativas	(6,8)	(6,8)	(77,3)	(76,6)	(12,2)	(11,6)	(6,1)	(5,6)	4,2	3,7	(98,2)	(96,8)
Outras (Despesas) e Receitas	(26,2)	(24,8)	(130,4)	(109,9)	(0,1)	(5,1)	(7,6)	(21,6)	(1,7)	(2,4)	(166,0)	(163,7)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	609,2	344,8	(57,8)	(317,7)	53,5	(18,0)	(58,4)	(67,4)	(15,1)	(29,3)	531,5	(87,5)
Depreciação e Amortização	35,2	35,7	214,4	215,6	7,1	7,1	-	-	(8,3)	(8,2)	248,5	250,2
Resultado de Equivalência Patrimonial	19,5	17,7	259,5	92,6	-	-	(0,0)	(0,0)	(239,0)	(64,8)	40,0	45,5
EBITDA (Instrução CVM 527)	664,0	398,1	416,1	(9,4)	60,6	(10,8)	(58,4)	(67,4)	(262,3)	(102,3)	820,0	208,2
Margem EBITDA	59,4%	53,4%	13,7%	-0,5%	5,7%	-2,2%	-189,9%	-157,1%	30,0%	13,8%	18,7%	8,6%
EBITDA Ajustado	644,5	380,5	156,6	(102,1)	60,6	(10,8)	(51,6)	(67,4)	15,9	(8,6)	826,0	191,6
Margem EBITDA Ajustado	57,6%	51,0%	5,1%	-5,4%	5,7%	-2,2%	-167,8%	-157,1%	-1,8%	1,2%	18,9%	7,9%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal

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

*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 – 9M

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19
Receita Líquida de Vendas	2.445,5	1.414,2	8.172,8	9.659,5	2.465,2	2.794,0	188,4	286,2	(2.658,2)	(3.078,0)	10.613,8	11.075,8
Mercado Interno	524,7	489,8	7.060,2	8.720,5	2.463,1	2.793,7	188,4	286,2	(2.658,2)	(3.078,0)	7.578,1	9.212,2
Mercado Externo	1.920,9	924,3	1.112,6	939,0	2,2	0,3	-	-	-	-	3.035,7	1.863,6
Custo Produtos Vendidos	(1.086,2)	(773,7)	(7.789,1)	(8.749,3)	(2.329,5)	(2.656,0)	(270,3)	(257,6)	2.545,0	2.939,0	(8.930,1)	(9.497,5)
Lucro (Prejuízo) Bruto	1.359,4	640,4	383,7	910,2	135,7	138,0	(81,9)	28,6	(113,2)	(139,0)	1.683,7	1.578,3
(Despesas)/Receitas Operacionais	(227,1)	(203,9)	(602,8)	(637,2)	(82,8)	(73,6)	(54,2)	(34,9)	2,2	0,0	(964,6)	(949,6)
Despesas com Vendas	(138,1)	(79,4)	(114,9)	(84,8)	(35,4)	(34,9)	(9,9)	(9,8)	(3,7)	(3,3)	(302,0)	(212,1)
Despesas Gerais e Administrativas	(19,3)	(18,8)	(241,3)	(237,8)	(37,6)	(43,4)	(17,8)	(19,4)	11,5	11,0	(304,4)	(308,5)
Outras (Despesas) e Receitas	(69,8)	(105,8)	(246,6)	(314,5)	(9,8)	4,7	(26,5)	(5,8)	(5,6)	(7,6)	(358,2)	(429,0)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	1.132,2	436,5	(219,1)	273,1	53,0	64,4	(136,1)	(6,3)	(110,9)	(138,9)	719,1	628,7
Depreciação e Amortização	106,7	94,5	644,0	644,8	21,4	21,9	-	-	(24,7)	(25,7)	747,4	735,6
Resultado de Equivalência Patrimonial	28,7	54,5	464,9	251,1	-	-	(0,1)	(0,0)	(392,7)	(172,9)	100,9	132,6
EBITDA (Instrução CVM 527)	1.267,7	585,6	889,9	1.168,9	74,3	86,3	(136,1)	(6,4)	(528,4)	(337,5)	1.567,4	1.497,0
Margem EBITDA	51,8%	41,4%	10,9%	12,1%	3,0%	3,1%	-72,3%	-2,2%	19,9%	11,0%	14,8%	13,5%
EBITDA Ajustado	1.239,0	531,1	425,0	917,9	74,3	86,3	(129,3)	(6,3)	(22,4)	(24,4)	1.586,6	1.504,6
Margem EBITDA Ajustado	50,7%	37,6%	5,2%	9,5%	3,0%	3,1%	-68,7%	-2,2%	0,8%	0,8%	14,9%	13,6%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal

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

*Consolidado 70% da Unigal.



NÍVEL 1
B3

ADR
Nível I



Leonardo Karam Rosa

Gerente Geral 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