

# **RESULTADOS 1T22**

**WEBCAST**

**APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL**

# ÍNDICE

WEBCAST.....03

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL.....18

# RESULTADOS

1T22

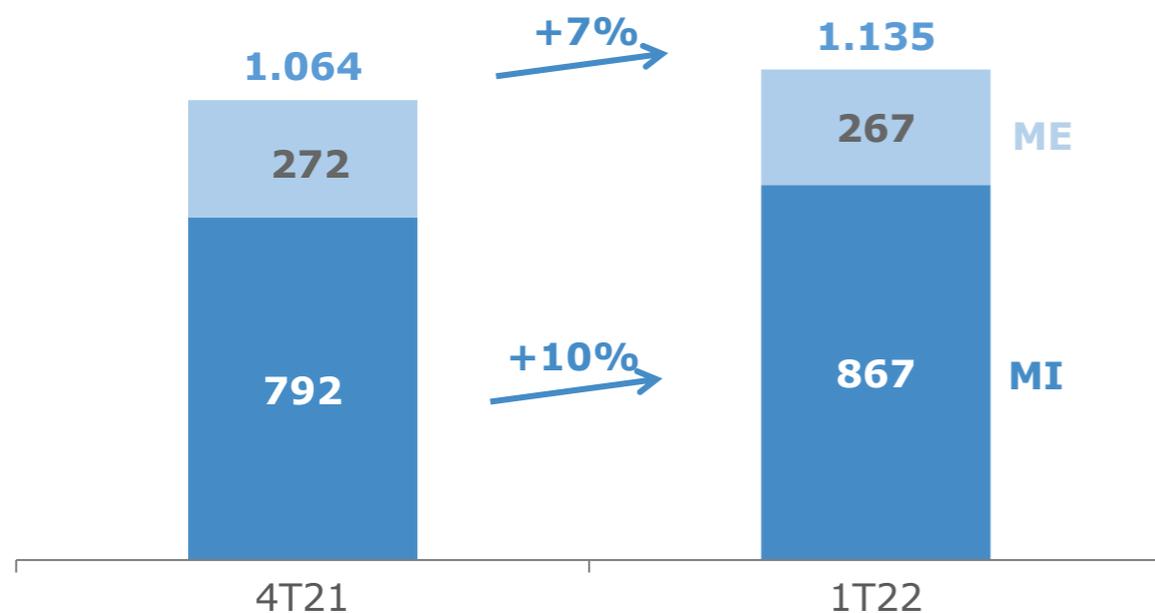
USIMINAS **U** 60  
anos



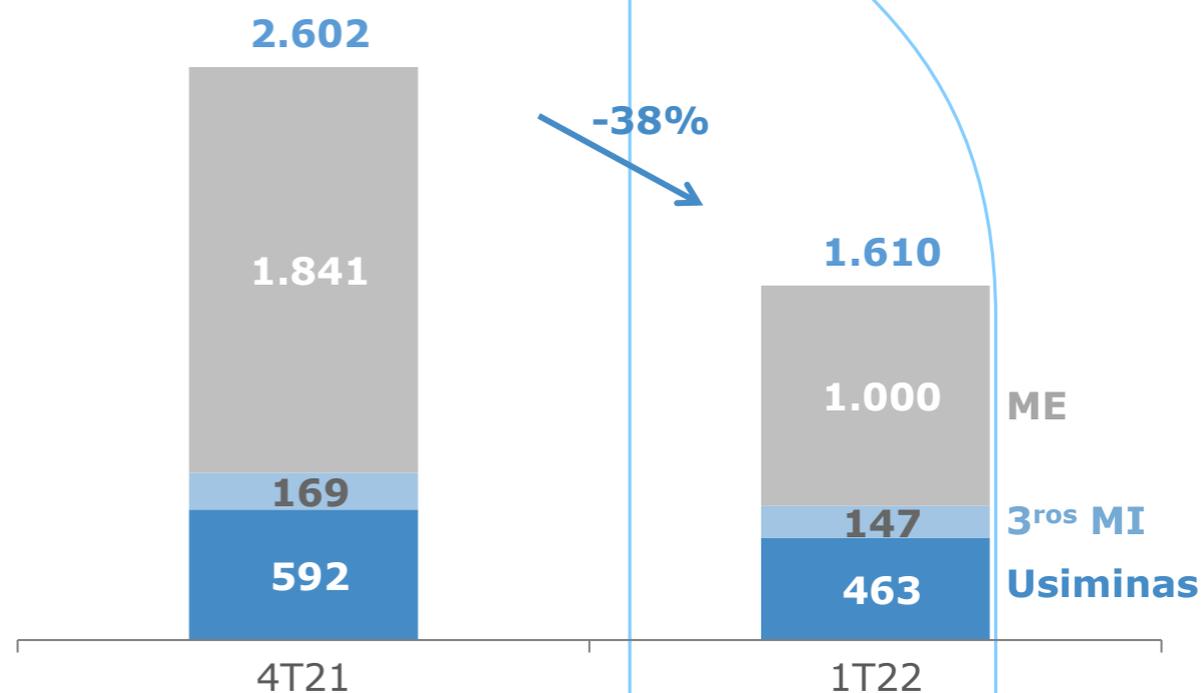
# RESULTADOS 1T22 – CONSOLIDADO

## DESTAQUES

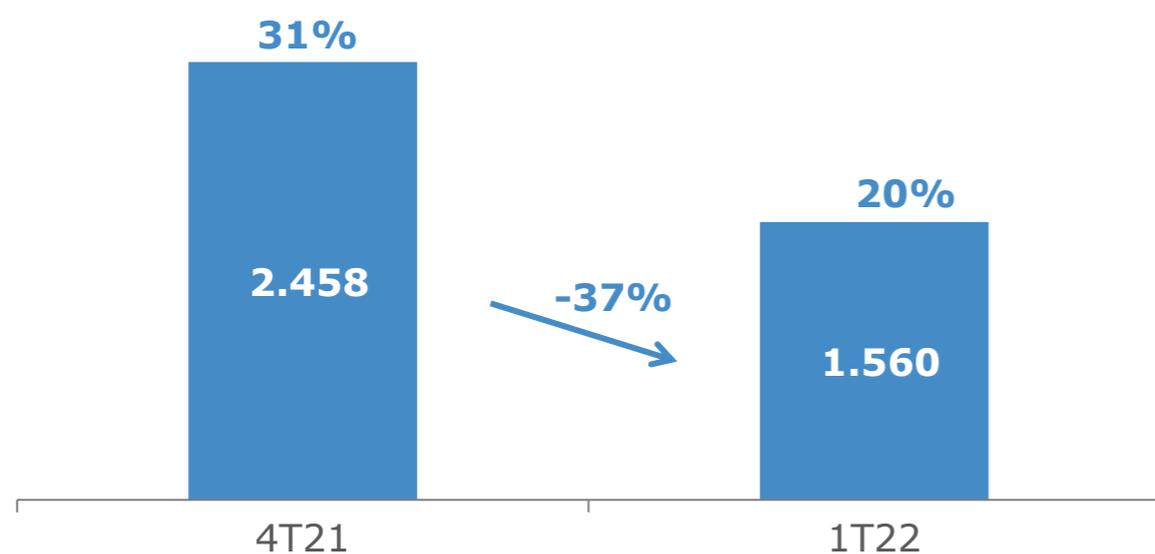
### Vendas Unidade Siderurgia – mil tons



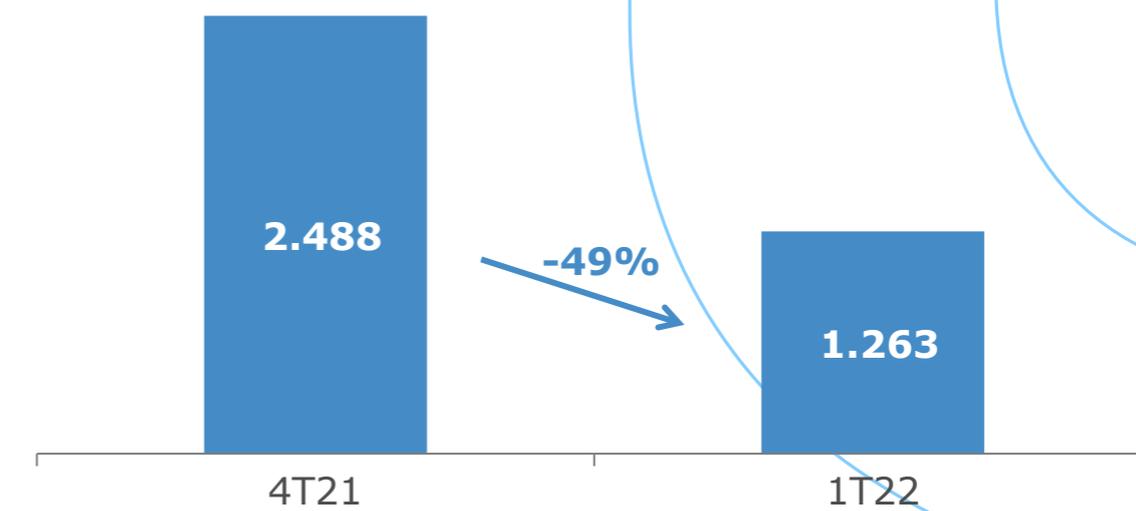
### Vendas Minério de Ferro – mil tons



### EBITDA Ajustado – R\$ milhões



### Lucro Líquido – R\$ milhões

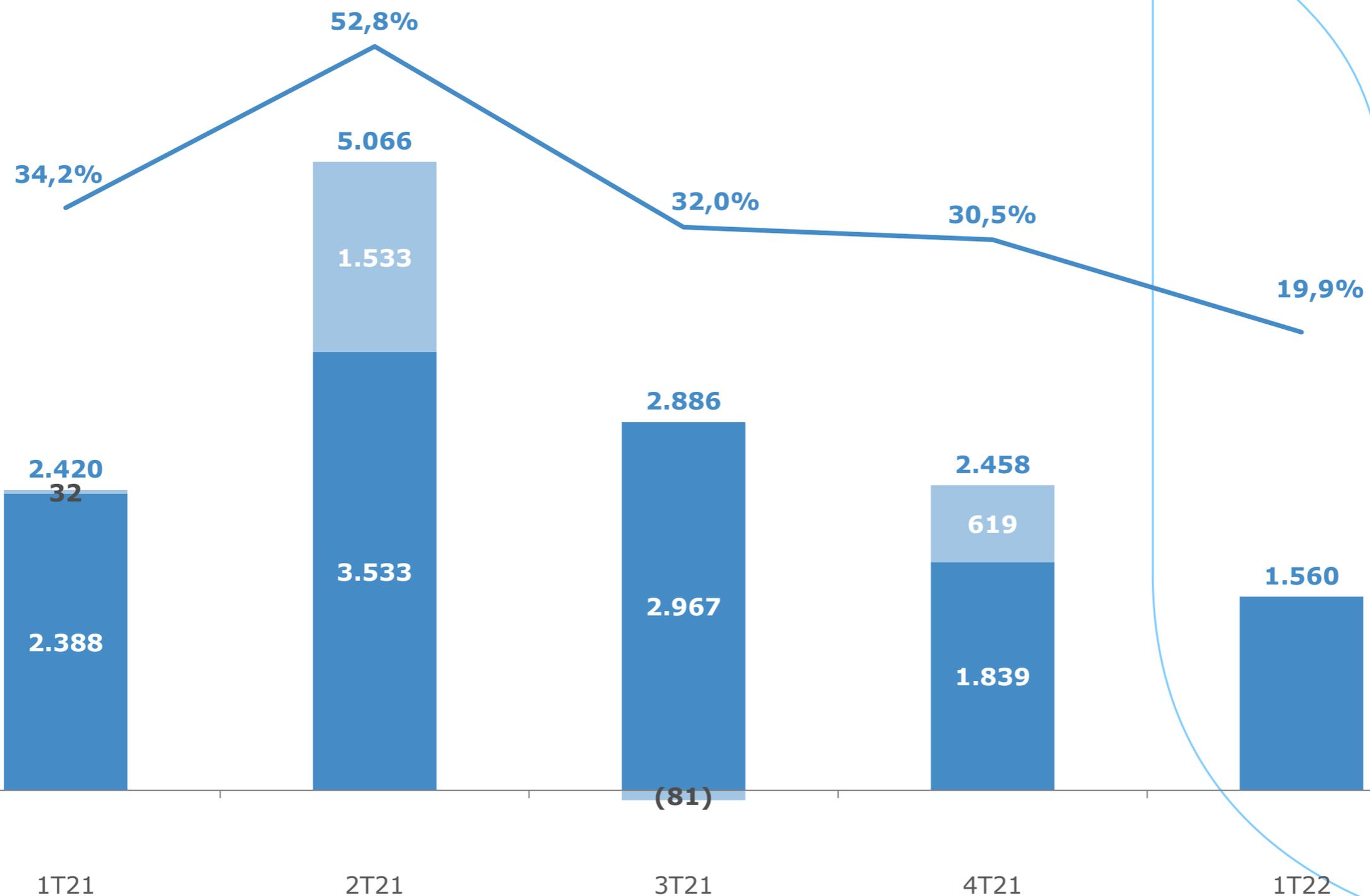


Crédito PIS/COFINS de R\$713 milhões  
Rev. Passivo Plano de Saúde de R\$331 milhões

Variação cambial positiva de R\$434 milhões

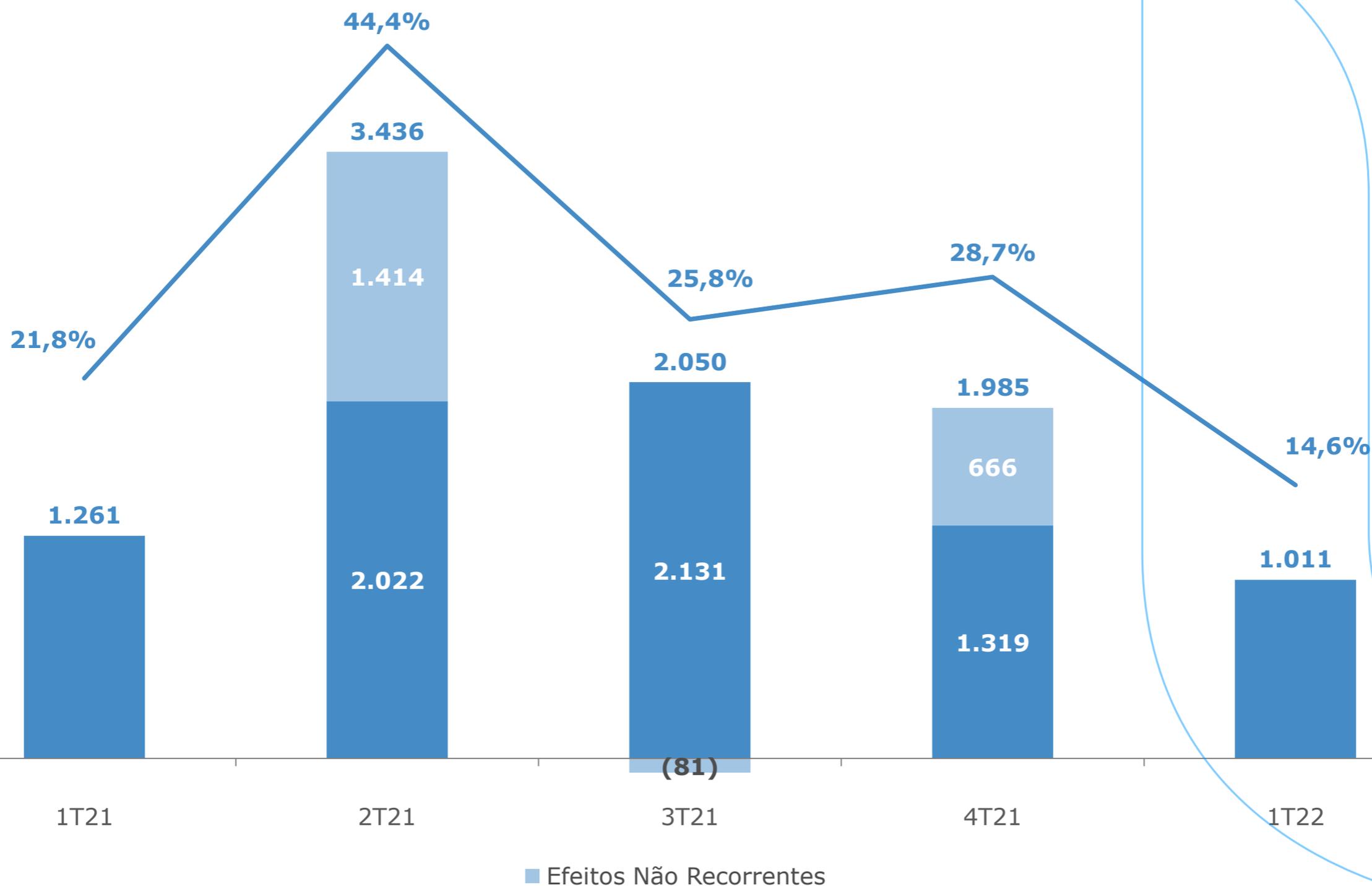
# RESULTADOS 1T22 – CONSOLIDADO

EBITDA E MARGEM AJUSTADOS – R\$ MILHÕES



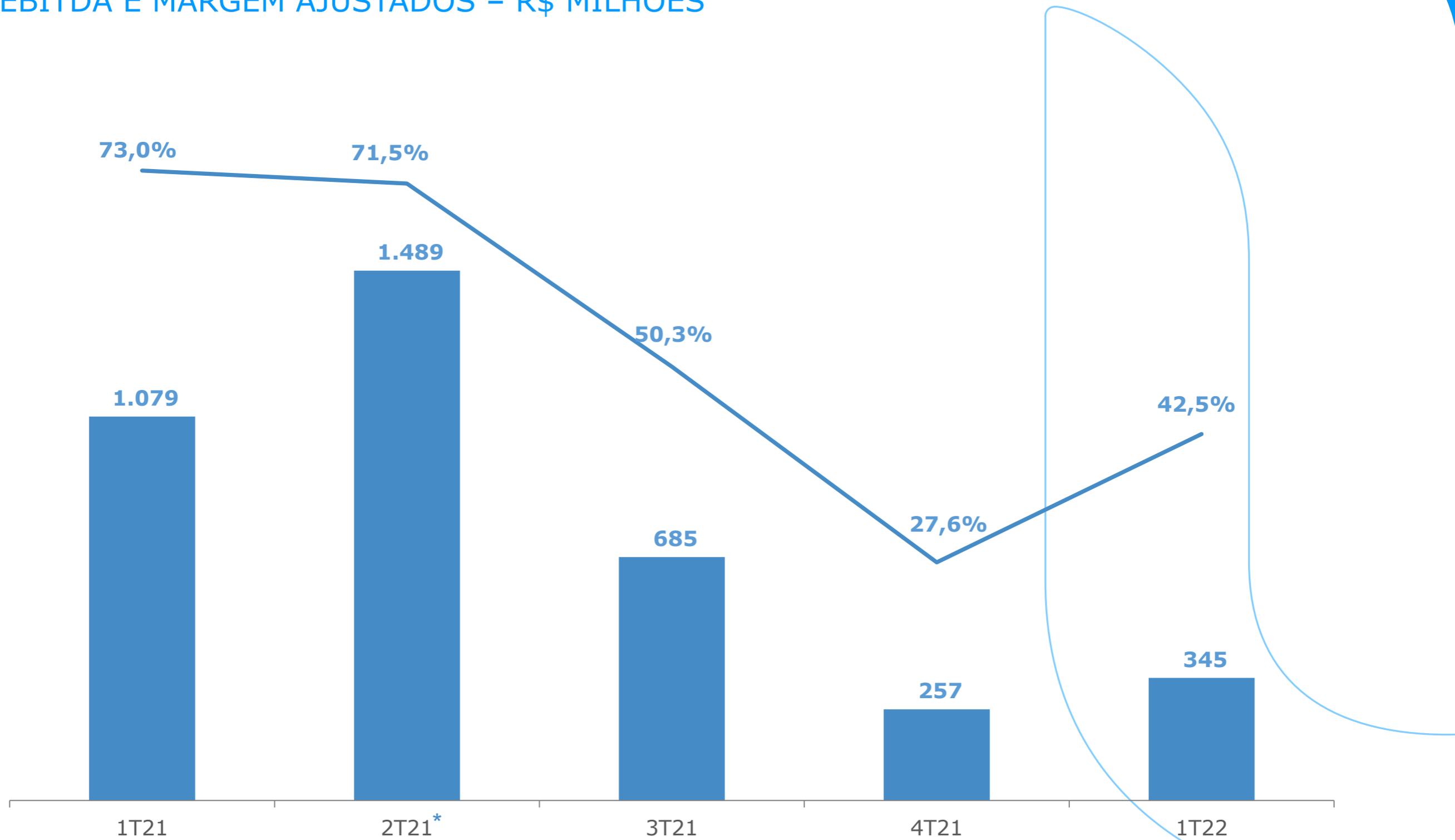
# RESULTADOS 1T22 – SIDERURGIA

EBITDA E MARGEM AJUSTADOS – R\$ MILHÕES



# RESULTADOS 1T22 – MINERAÇÃO

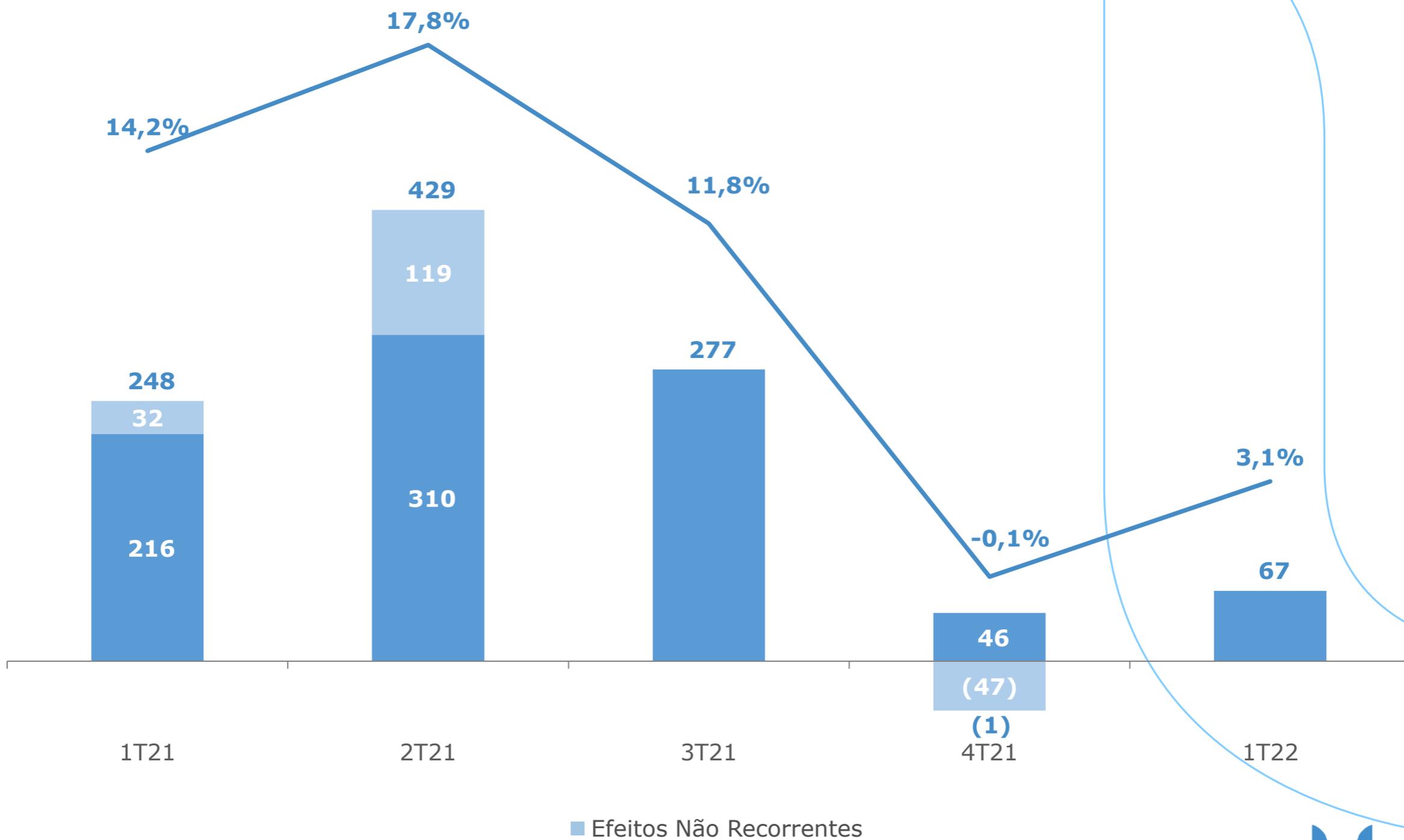
EBITDA E MARGEM AJUSTADOS – R\$ MILHÕES



\* A partir do 2T21 houve reclassificação da CFEM

# RESULTADOS 1T22 – SOLUÇÕES

EBITDA E MARGEM AJUSTADOS – R\$ MILHÕES



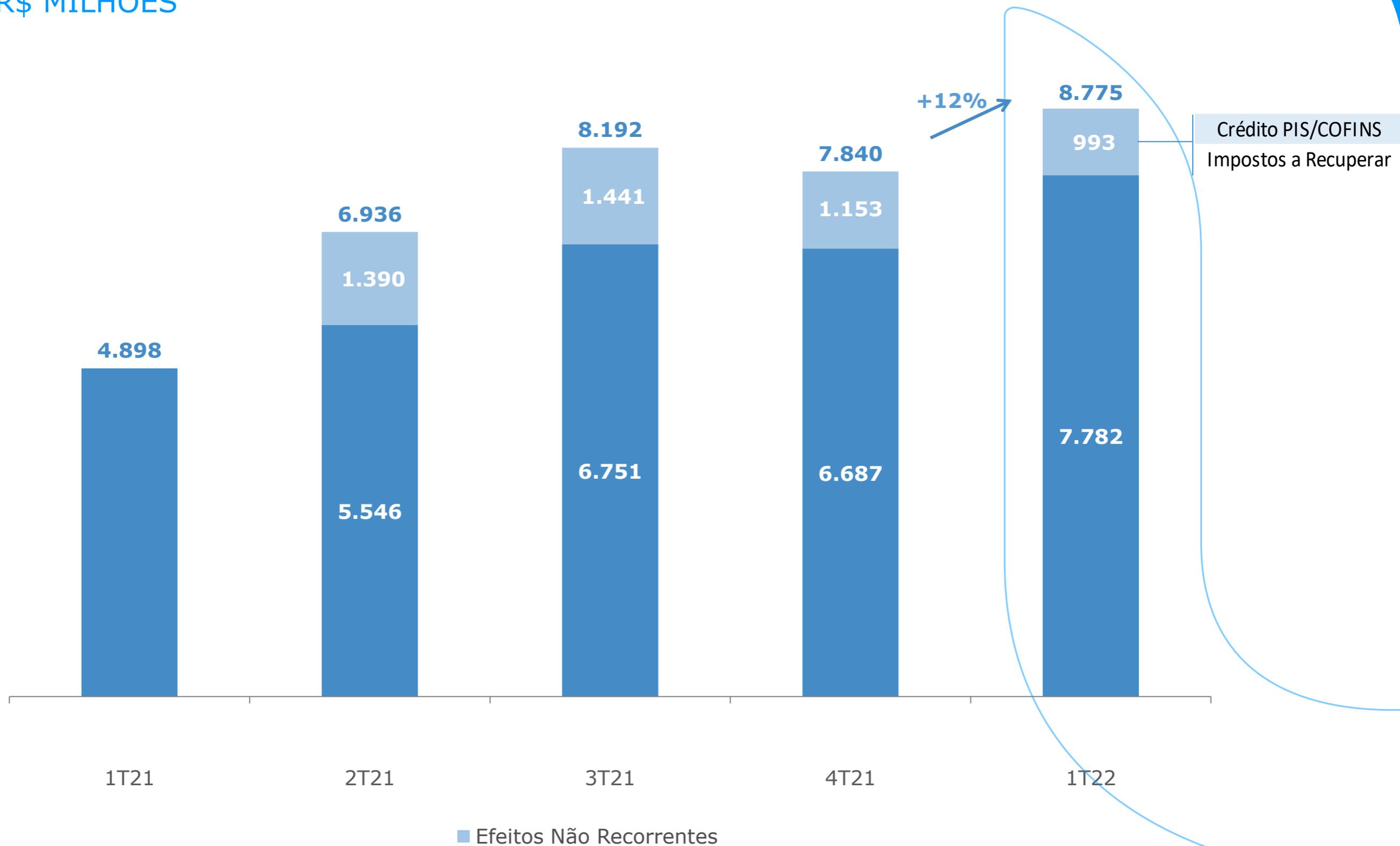
**OUTROS  
INDICADORES**  
FINANCEIROS

**USIMINAS U 60**  
anos



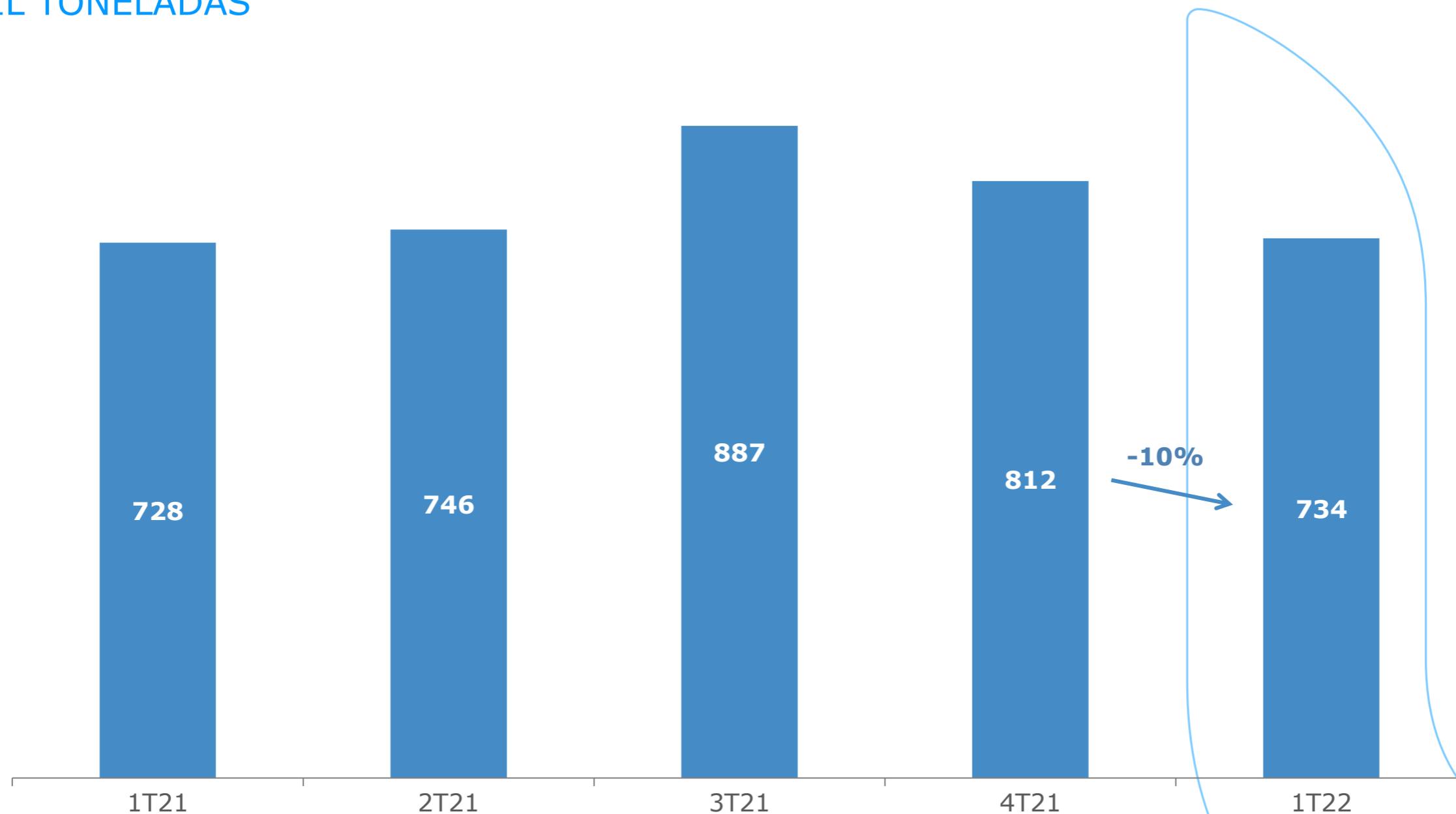
# CAPITAL DE GIRO – CONSOLIDADO

R\$ MILHÕES



# CAPITAL DE GIRO – CONSOLIDADO

MIL TONELADAS



Dias em Estoque

53

52

69

70

58

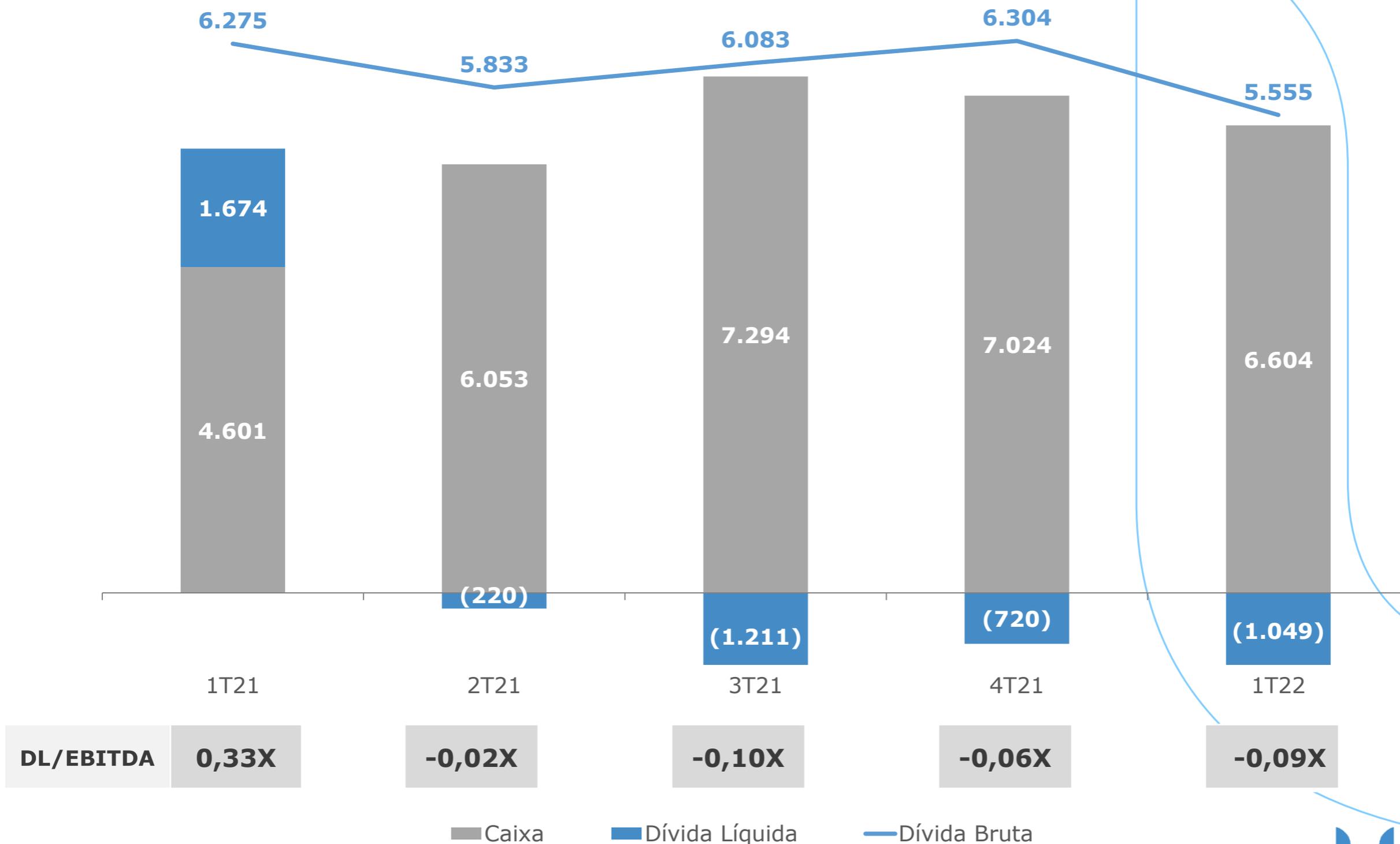
USIMINAS



# POSIÇÃO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO – CONSOLIDADO

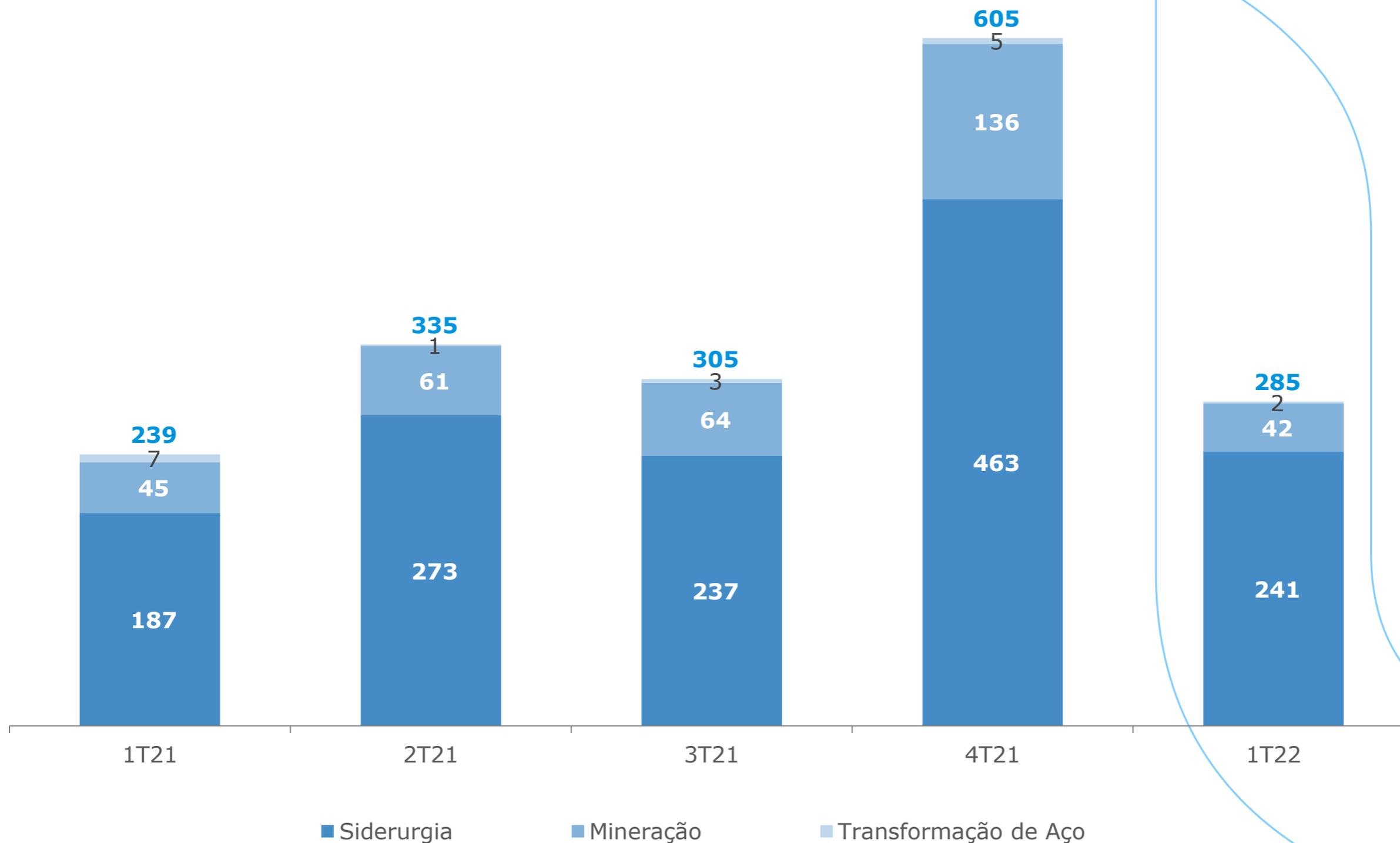
COM JUROS – TRIMESTRAL – R\$ MILHÕES

Duration: R\$: 27 meses  
US\$: 46 meses



# CAPEX – CONSOLIDADO

TRIMESTRAL - R\$ MILHÕES



# RESPONSABILIDADE AMBIENTAL, SOCIAL E GOVERNANÇA (ESG)

## ACOMPANHAMENTO DAS METAS DE 2022:

Indicador	Meta	Status
Eficiência Hídrica	Atingir a recirculação de 94,6% de média anual até 31/12/22;	●
Autogeração de energia renovável	Contratar ao menos 10% do consumo total de energia da Usiminas a partir de energia limpa e renovável para o ano de 2025;	●
Inventário de Emissões	Realização de inventário GEE nas unidades da Mineração Usiminas e Soluções Usiminas até 31/12/22;	●
Emissão de carbono escopo 3	Engajamento de 75% dos Fornecedores Críticos para Escopo 3 à agenda climática da Usiminas até 31/12/22;	●
Taxa de frequência de acidentes	Taxa de frequência de acidentes com perda de tempo (CPT) abaixo ou igual a 0,3 em 2022;	●
Mulheres nos cursos de formação de aprendizes	Atingir ao menos 55% de mulheres nas turmas de formação de aprendizes até 31/12/22;	●
Pilotos para redução de risco de segurança.	Executar 80% dos pilotos de inovação que tiverem potencial de redução no risco de segurança;	●
Índice Geral de Satisfação dos Clientes	Índice Geral de Satisfação dos Clientes de 100% em 2022;	●
Produtos com certificações RoHS e ELV	100% da produção de laminados planos, certificada nas Normas RoHS e ELV ;	●
Programa de Compliance Ambiental	Implementação do Programa de Compliance Ambiental até 31/12/2022.	●

● Em linha com o planejamento

● Atrasado em relação ao planejamento

ODS



# Apresentação Institucional

1T22

# NOSSA AGENDA



1

**A Usiminas**

2

**Pilares da Gestão Usiminas**

**Pessoas**

**Clientes**

**Resultados**

3

**Governança e Destaques**

4

**Apêndice**

# A Usiminas

## Visão Geral

- ✓ Uma das maiores produtoras de aços planos no Brasil
- ✓ Presente em seis estados, contemplando toda a cadeia do aço
  - 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
  - Unidades de vendas presente nas principais regiões do país
- ✓ Fundadora do projeto de educação ambiental mais duradouro do setor privado desde 1984
- ✓ Primeira empresa siderúrgica brasileira certificada pela ISO 9001

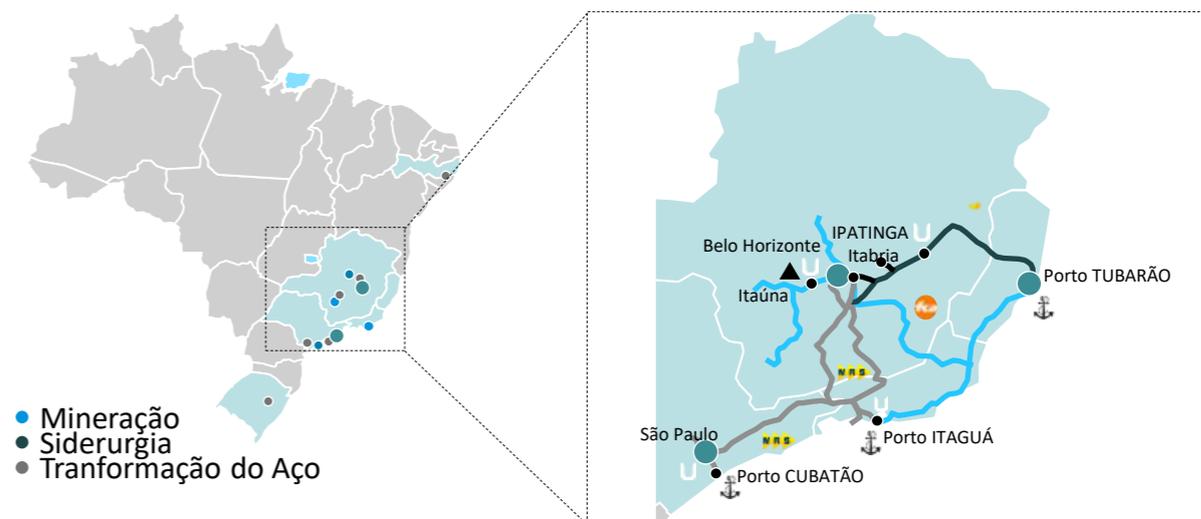


# A Usiminas

## Destaques Financeiros

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Receita líquida</b>	<b>8.454</b>	<b>10.734</b>	<b>13.737</b>	<b>14.949</b>	<b>16.088</b>	<b>33.737</b>
<i>Crescimento Anual</i>	-17%	27%	28%	9%	8%	110%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>660</b>	<b>2.186</b>	<b>2.693</b>	<b>1.973</b>	<b>3.194</b>	<b>12.830</b>
<i>Margem</i>	8%	20%	20%	13%	24%	38%
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(577)</b>	<b>315</b>	<b>829</b>	<b>377</b>	<b>1.292</b>	<b>10.060</b>
<i>Margem Líquida</i>	-7%	3%	6%	3%	8%	30%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>6.942</b>	<b>6.656</b>	<b>5.854</b>	<b>5.111</b>	<b>5.793</b>	<b>6.304</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>2.257</b>	<b>2.314</b>	<b>1.693</b>	<b>1.921</b>	<b>4.868</b>	<b>7.023</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>4.684</b>	<b>4.342</b>	<b>4.161</b>	<b>3.189</b>	<b>1.105</b>	<b>720</b>
<i>Dívida / EBITDA</i>	7,1 x	2,0 x	1,6 x	1,6 x	0,3 x	-0,06x

## Localização Geográfica



## Composição Acionária

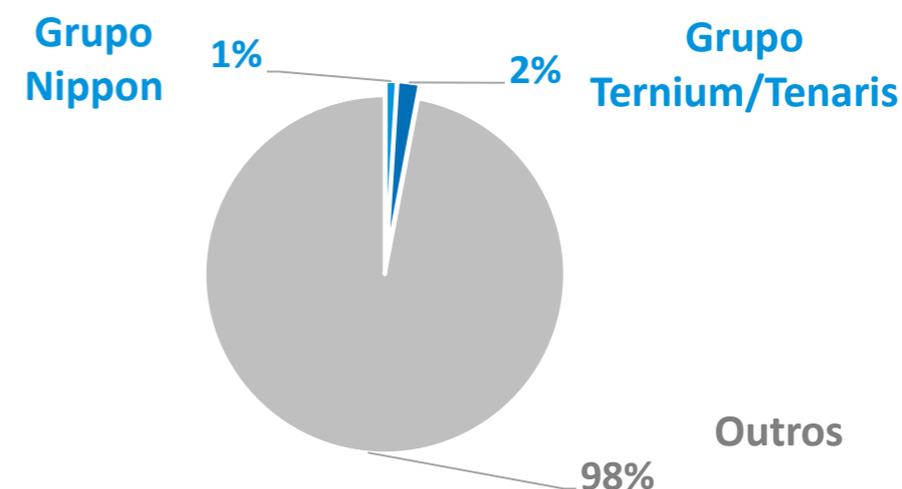
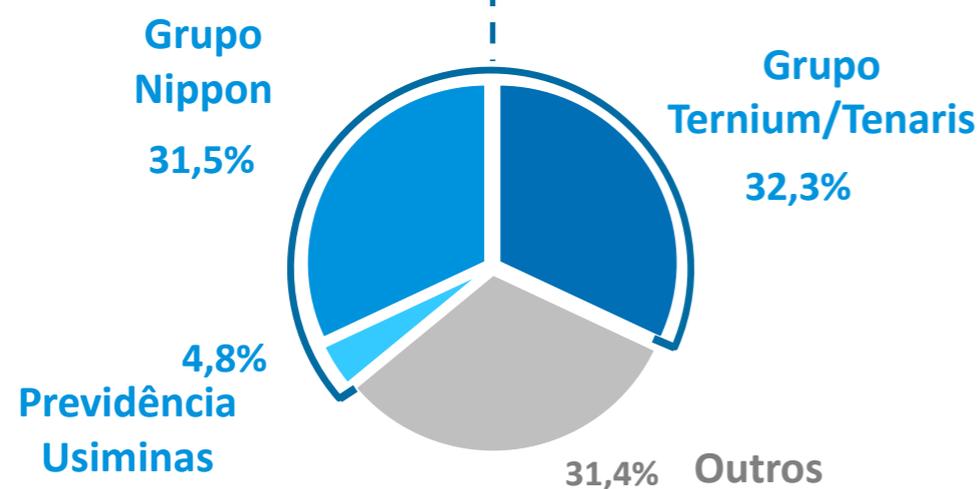
Ordinárias 56%

Total de Ações

Preferenciais 44%

1.253.079.108

Grupo de controle: 68,6%



# Soluções Completas em Produtos e Serviços

## 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 – MG

## 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)
- ✓ 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

## Transformação do Aço

### Soluções Usiminas



- ✓ Criada em 2009, a Soluções Usiminas possui amplo portfólio de produtos e serviços de transformação e distribuição de aços 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

Upstream

Downstream

# Mineração

## Visão Geral



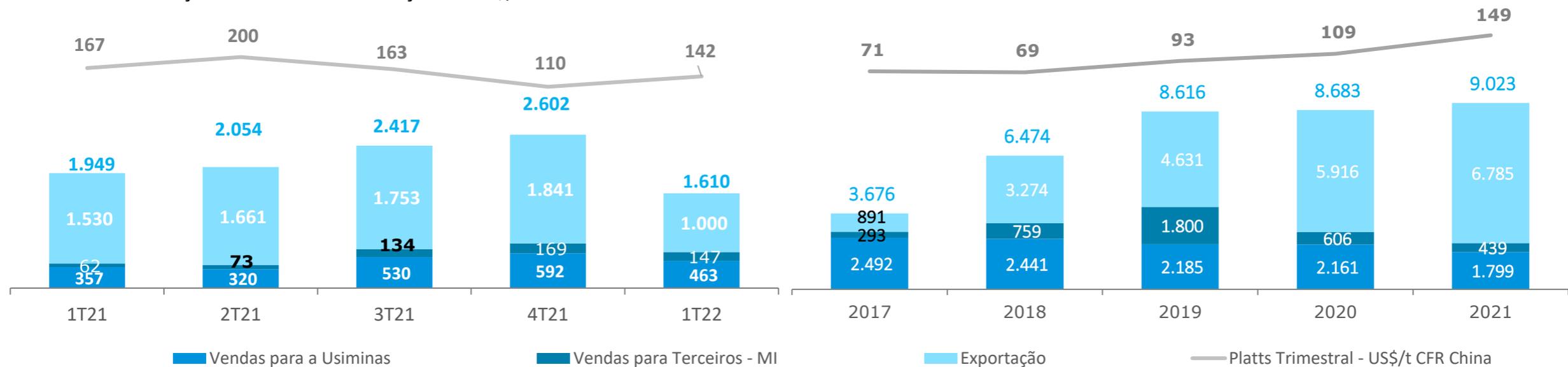
- ✓ JV formada em 2010 por meio de uma parceria com a Sumitomo Corporation (participação de 30%) responsável pelas operações de mineração, além do transporte ferroviário e portuário
- ✓ Três sítios de mineração na região de Serra Azul (MG), com recursos de 2,4 bilhões de toneladas de minério de ferro
- ✓ Plantas de processamento de pellet e sinter feed
- ✓ Capacidade atual de 12 milhões ton/ano
- ✓ Possui 20% de ações com direito a voto da MRS Logística e um terreno estratégico na Baía de Sepetiba (RJ)

# Mineração

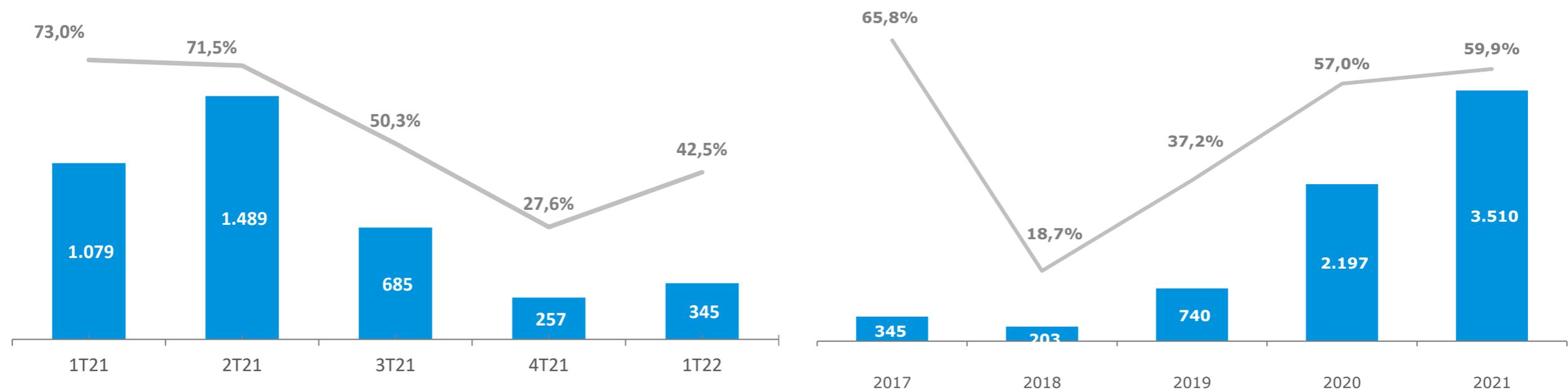
## Destaques Financeiros

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

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



### EBITDA (R\$ mm) and EBITDA Margin (%)



# Mineração

## Principais Projetos

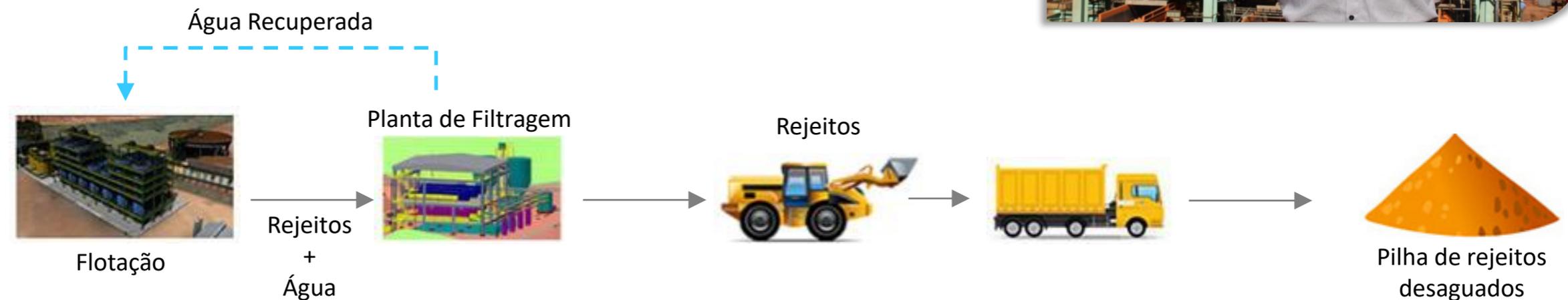


### Projetos Friáveis

- ✓ 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

- ✓ Disposição de rejeitos pelo processo de empilhamento a seco, substituindo barragens
- ✓ Inaugurado em dezembro de 2021
- ✓ Investimento de R\$235 milhões



# Siderurgia

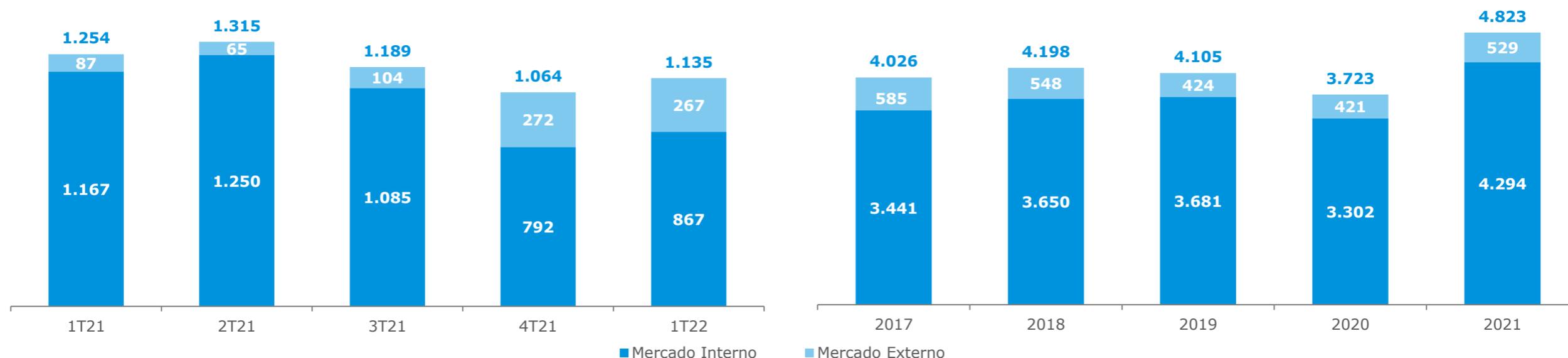
## Visão Geral

- ✓ 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 5 milhões de toneladas ao ano
- ✓ Possui a Unigal, uma JV com a Nippon Steel, responsável pelas atividades de galvanização de aço.
- ✓ Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina
- ✓ A Usiminas Mecânica foi reestruturada e incorporada à unidade de siderurgia em meados de 2020. Atualmente presta serviços apenas às empresas Usiminas nos segmentos de Montagens e Manutenções Industriais.

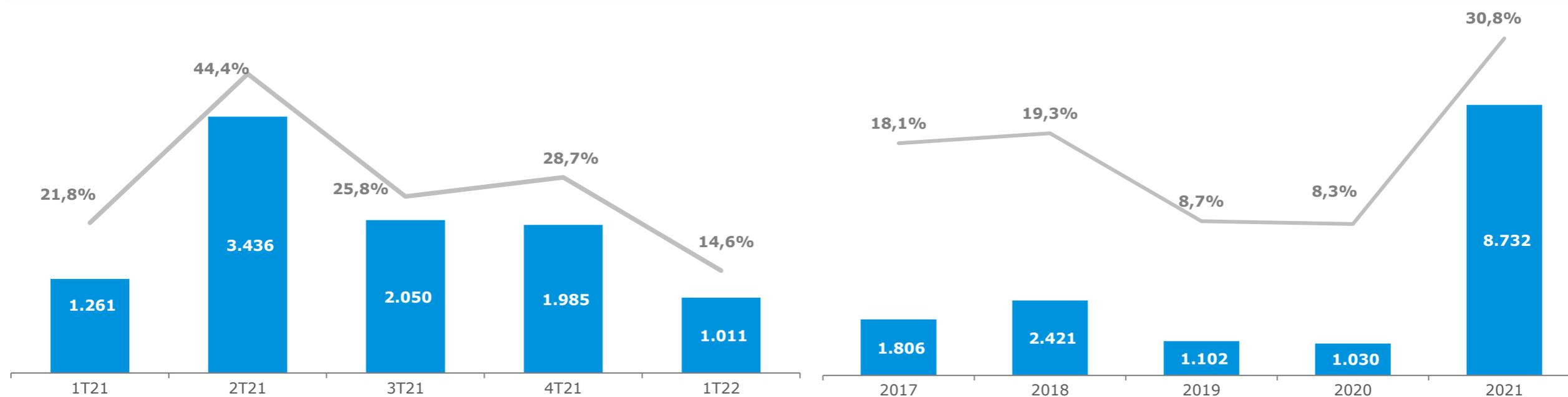
# Siderurgia

## Destques Financeiros

Evolução das vendas de aço (mil ton)



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



# Siderurgia

## Mercados Consumidores de Aços Planos



**Chapas Grossas**



Construção Civil



Máquinas e Equipamentos



Tubos de Grande Diâmetro



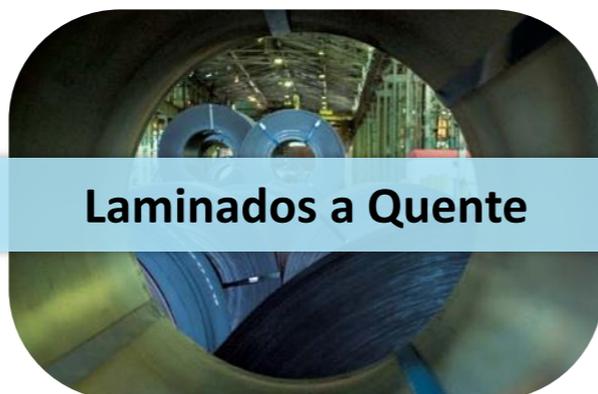
Bens de Capital



Energia Eólica



Óleo e Gás



**Laminados a Quente**



Construção Civil



Máquinas e Equipamentos



Tubos de Grande Diâmetro



Automotivo



Energia Solar



Óleo e Gás



**Laminados a Frio**



Construção Civil



Linha Branca



Automotivo



**Galvanizados**



Construção Civil



Linha Branca



Automotivo



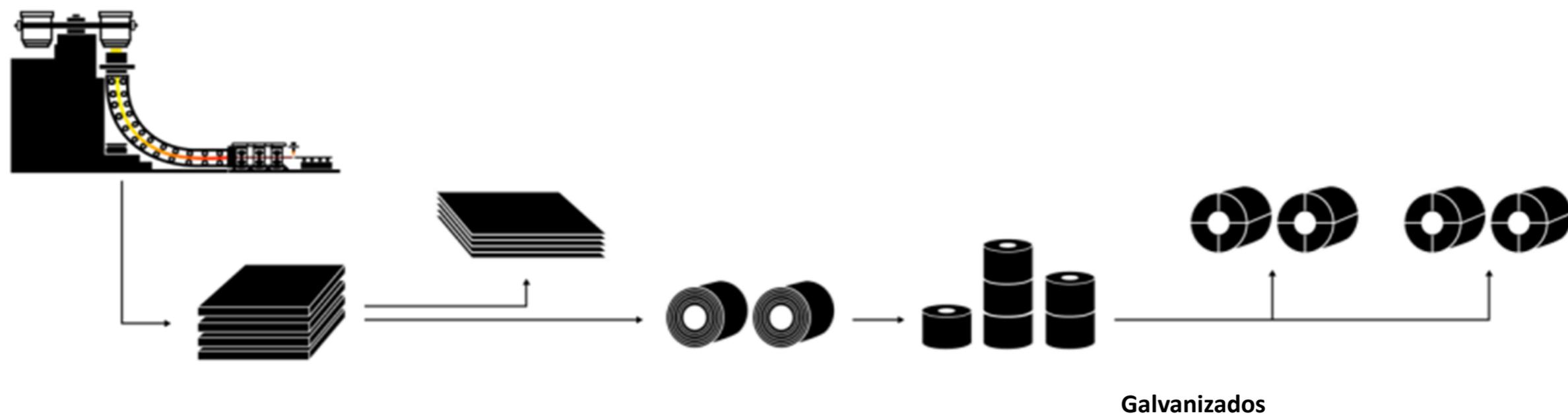
Energia Solar

# Siderurgia

## Mercados Consumidores de Aços Planos

A capacidade total de geração de aço bruto é de 5 milhões de toneladas e se encontra em Ipatinga.

Capacidade atual de geração de produtos acabados, considerando as linhas de galvanização (EG e HDG) e de chapas grossas nas suas capacidades máximas.



	Chapas Grossas	Laminados a Quente	Laminados a Frio	Eletro galvanizados	HDG	Total
Capacidade de geração de produto para venda	1.000	1.800	2.710	360	1.030	6.900

\*A partir de setembro de 2021, na Usina de Cubatão, foram baixados os ativos dos altos fornos e das sinterizações devido à sua obsolescência; Os ativos das aciarias não foram baixados e continuam temporariamente desligados; Na mesma planta, devido à falta de visibilidade de demanda, também foram baixados o laminador de chapas grossas e o laminador de tiras a quente número 1, que já estavam desligados;

# Siderurgia

## 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



### 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

### 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)



# Siderurgia

Investimentos em realização



## Reforma do Alto-Forno #3

- ✓ Investimento de cerca de R\$619 milhões até o final de 2021
- ✓ Investimento em 2022: cerca de R\$650 milhões
- ✓ Restante do CAPEX esperado de R\$2,09 bilhões distribuído ao longo de 2023 e 2024
- ✓ AF3 continuará operando normalmente até sua parada prevista para o 2º trimestre de 2023

# Siderurgia

Pesquisa e Desenvolvimento

## Maior Centro de Pesquisas em siderurgia na América Latina

- ✓ 50 ANOS DE ATUAÇÃO
- ✓ 17 LABORATÓRIOS
- ✓ Maior número de patentes de siderúrgicas na América Latina (101 cartas-patentes)
- ✓ Foco em desenvolvimento de novos aços e aprimoramento de processos produtivos

# Transformação do Aço

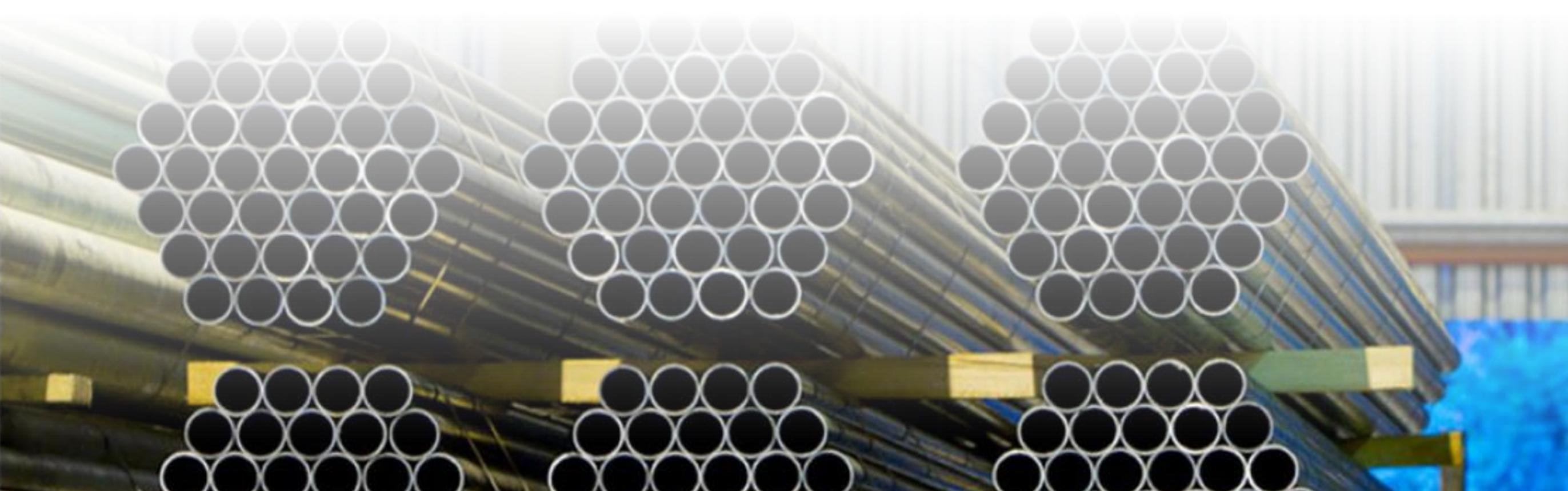
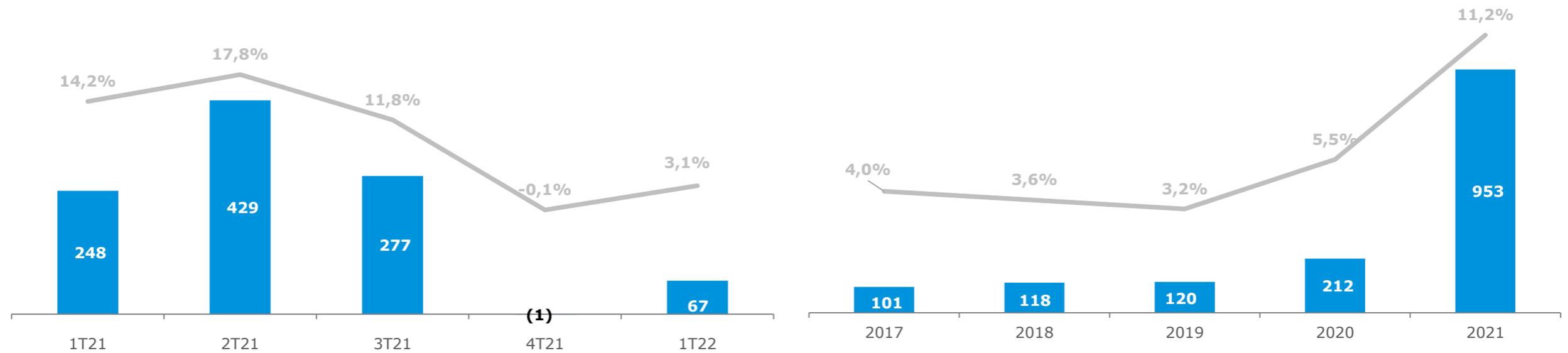
## Visão Geral

- ✓ 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

# Transformação do Aço

## Destaques Financeiros

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



# NOSSA AGENDA



1

**A Usiminas**

2

**Pilares da Gestão Usiminas**

**Pessoas**

**Clientes**

**Resultados**

3

**Governança e Destaques**

4

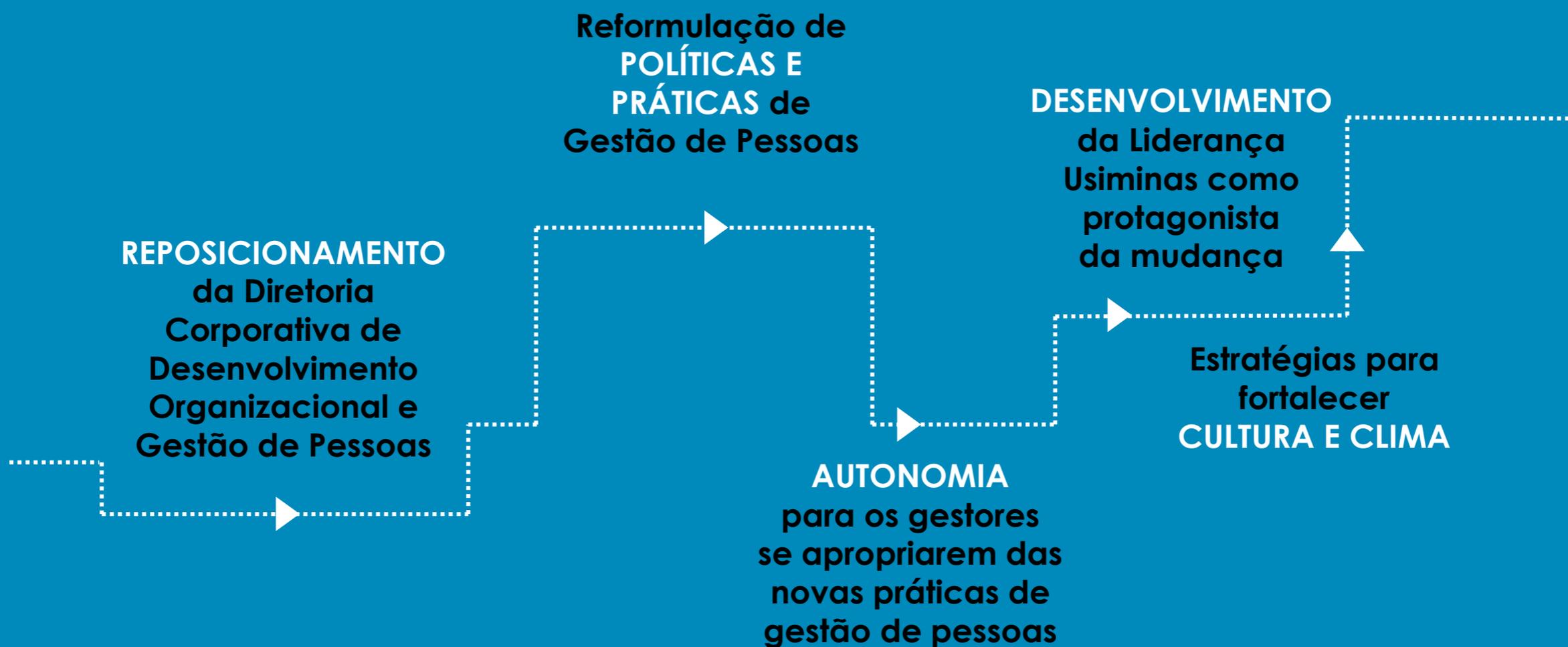
**Apêndice**

# 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.



### 51 Mil

sessões oncológicas e **1593** pacientes recuperados de Covid em 2020



### 832

**Bolsas de Estudo** à **Fundação Educacional São Francisco Xavier** em 2020.



### Hospital Márcio Cunha

Reconhecido pela revista Newsweek como 17º melhor hospital do Brasil e entre os 3 melhores de Minas Gerais em 2020.

## 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

- ✓ **3,6 MILHÃO** de ton. de Siderbrita aplicados
- ✓ **1,3 MILHÃO** de pessoas beneficiadas
- ✓ **3.000 km** de estradas rurais recuperadas
- ✓ **126.000 viagens** em caminhões de 25 t
- ✓ **84 municípios** participantes no Leste Mineiro



# PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

## Projeto “Mobiliza Todos pela Água”

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



**1,09 milhão**  
Mudas plantadas

**4.798**  
Nascentes recuperadas

**84**  
Municípios participantes

# 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

pessoas beneficiadas

750m<sup>2</sup>/mês de  
produção

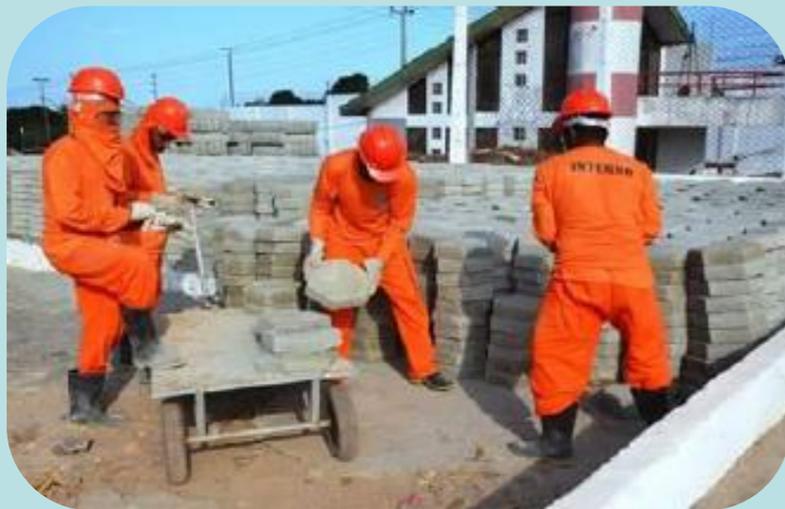
100t

de Siderbrita  
utilizada por mês

50%

menos custo\*

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



\*comparado com produto similar no mercado

# PILAR PESSOAS

Destaques Socioambientais

## Projeto “Mobiliza Caminhos do Vale”

Contrapartidas socioambientais em **Marliéria**



Contrapartidas socioambientais em **Paraíso e Iapú**



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.



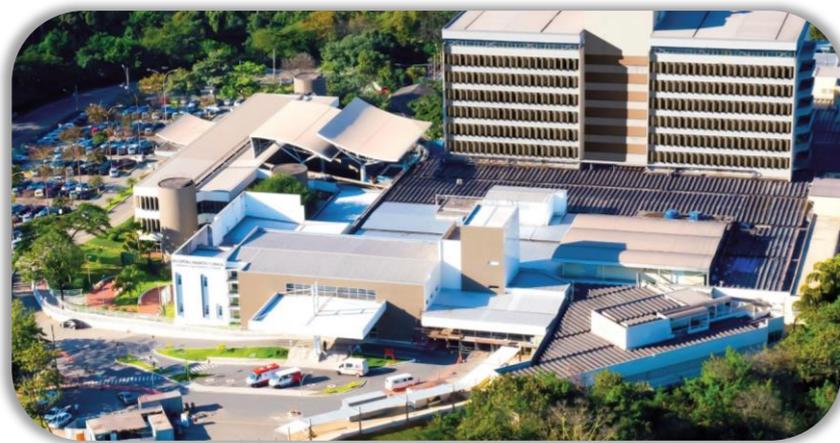
# PILAR PESSOAS

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

## Hospital Libertas

Novo hospital em instalação pela FSFX, ocupando o **prédio da antiga sede** em Belo Horizonte

Abertura inicial de **140 leitos** (380 no total)

# PILAR PESSOAS

## Destques Socioambientais

### Prêmios e Reconhecimento

2021 – Top 100 Open Startups – A Usiminas foi reconhecida entre as 100 empresas mais inovadoras do Brasil.

2020 - Prêmio Toyota Business Practices – Soluções Usiminas foi vencedora na categoria Meio Ambiente

2020 – Prêmio Aberje – Usiminas foi vencedora na categoria Diversidade e Inclusão

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

*Prêmio Líderes do Brasil – Categoria Siderurgia*

*Toyota Business Practices 2020*

*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*

*Ranking of the "100 most Innovative Companies in Brazil"*

*Toyota Global Suppliers Award*

*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

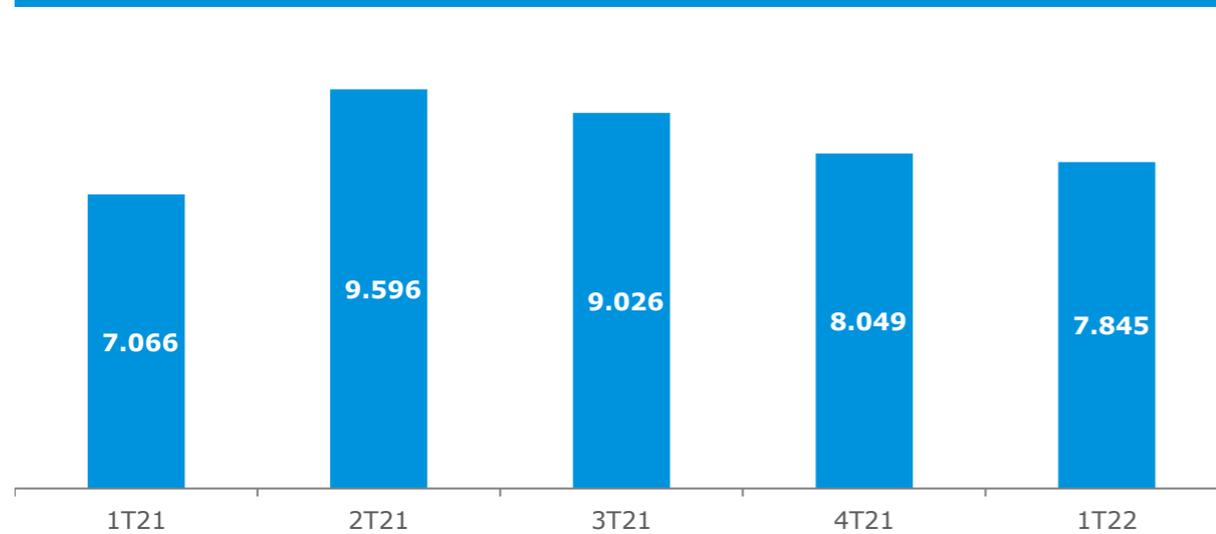
**CONSTRUÇÃO DE RESULTADOS**  
Foco em resultados  
Grupo dos Dez  
Reestruturação da equipe  
Valorização dos colaboradores  
Medidas de austeridade  
Emissão de Bonds e Debêntures  
Aumento de receita

**CENÁRIO ATUAL E CONSTRUÇÃO DO FUTURO**  
Resultados recordes em todas as unidades  
Reforma do AF3 em Ipatinga  
Caixa da empresa maior que a dívida  
Participação na carteira do Índice de Carbono Eficiente – ICO2

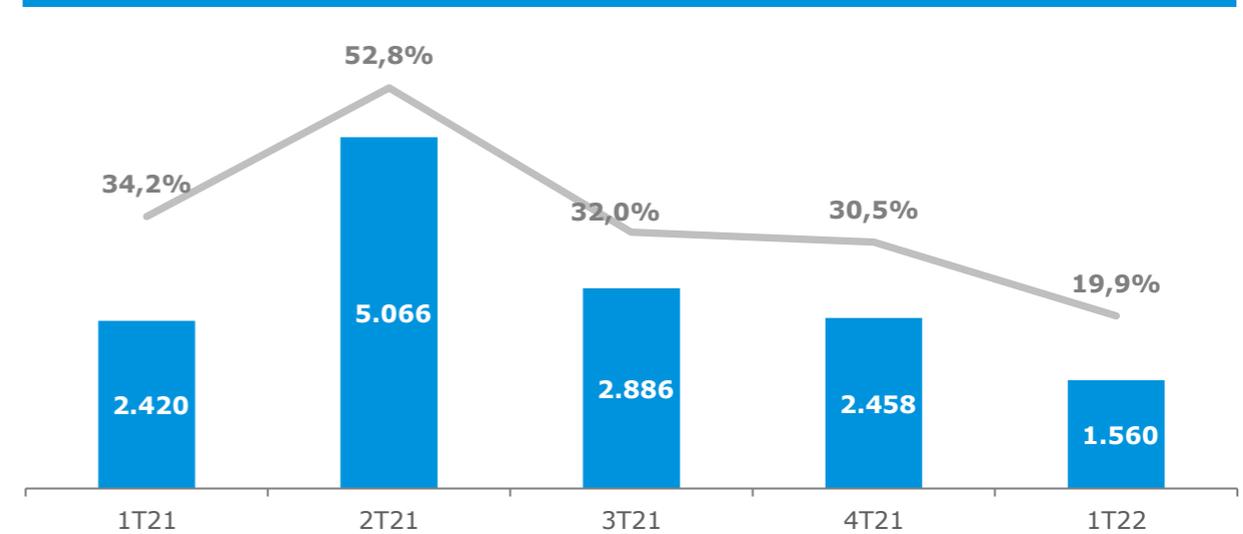
# PILAR RESULTADOS

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

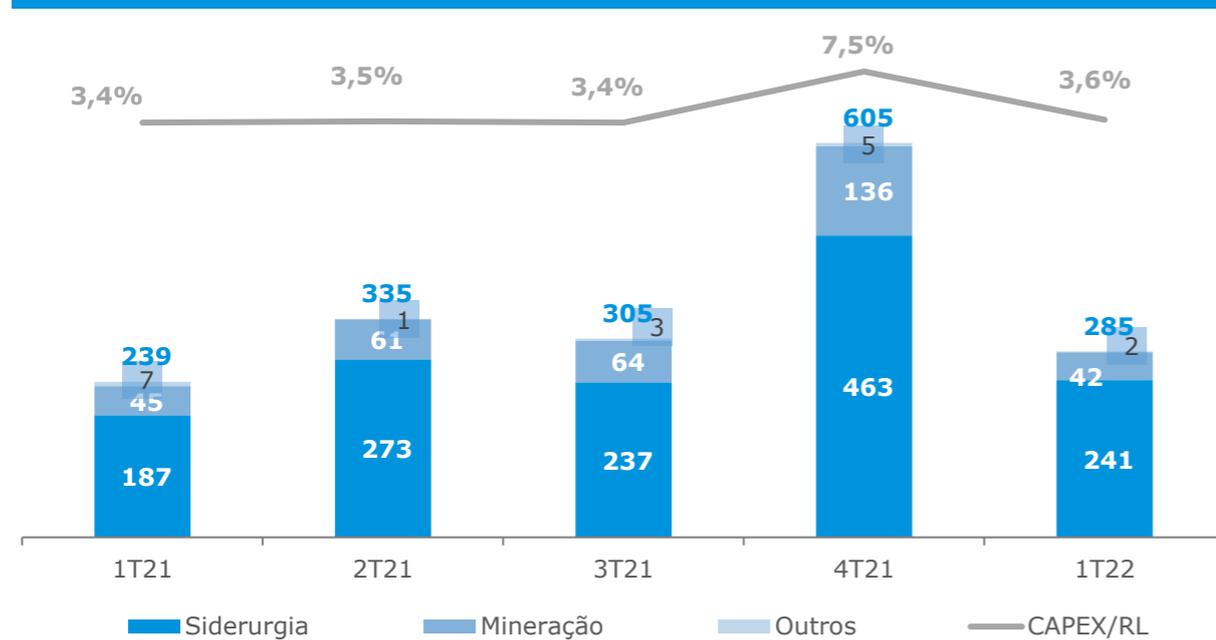
Receita Líquida



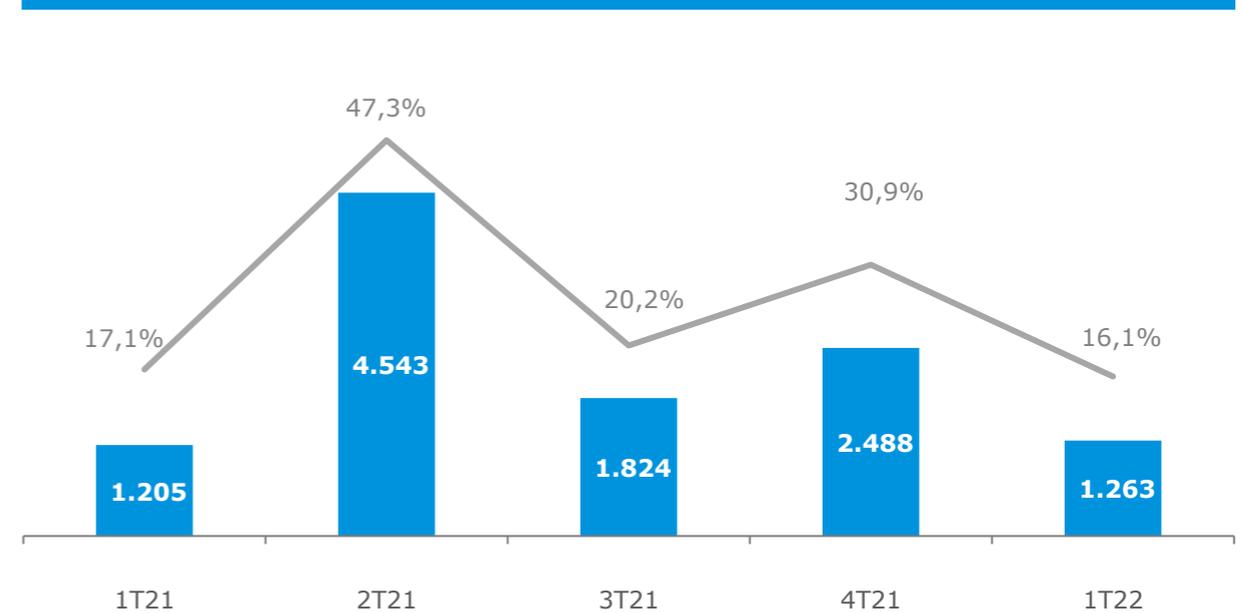
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



Capex e Capex como % da Receita Líquida



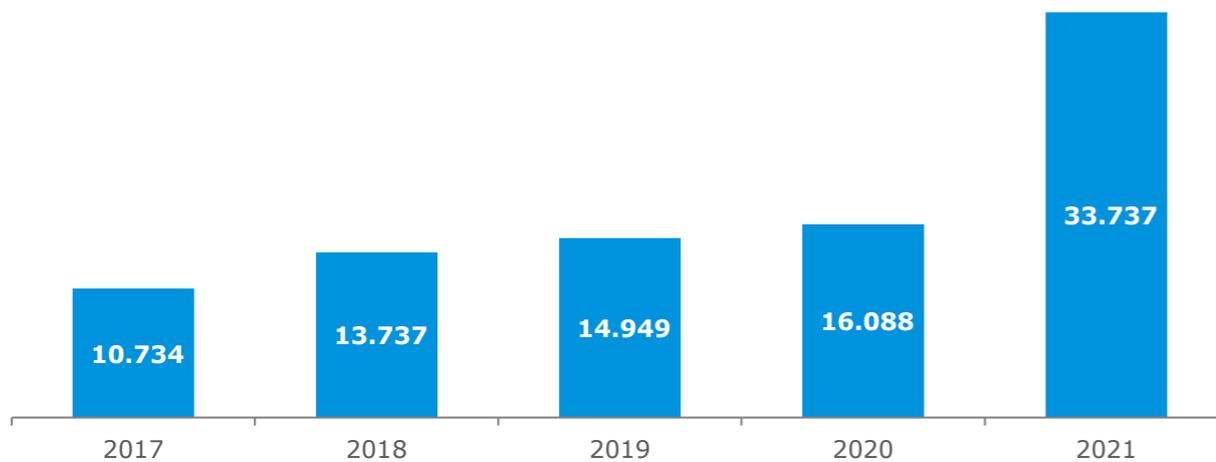
Lucro Líquido e Margem Líquida



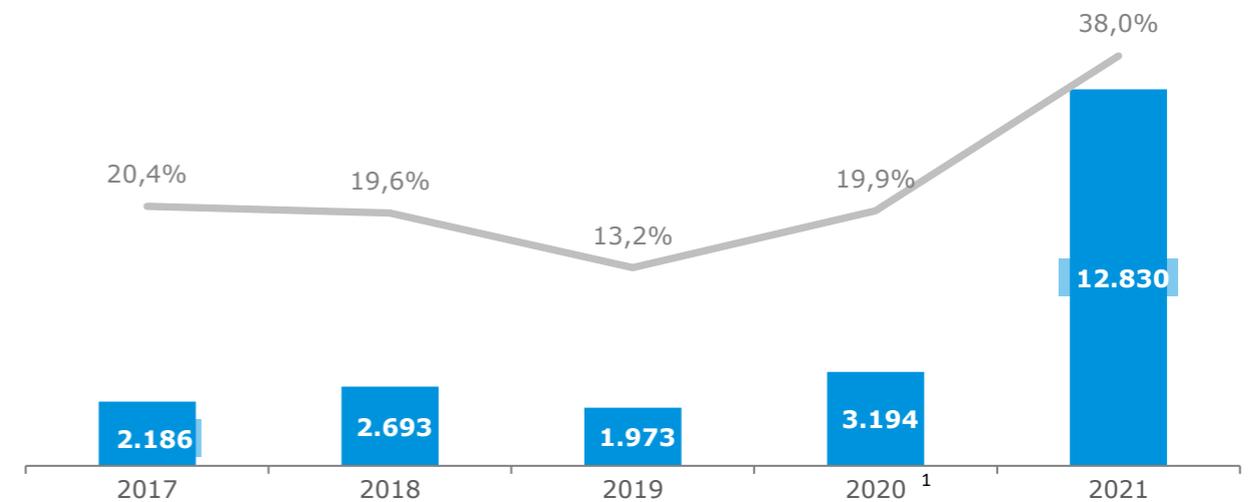
# PILAR RESULTADOS

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

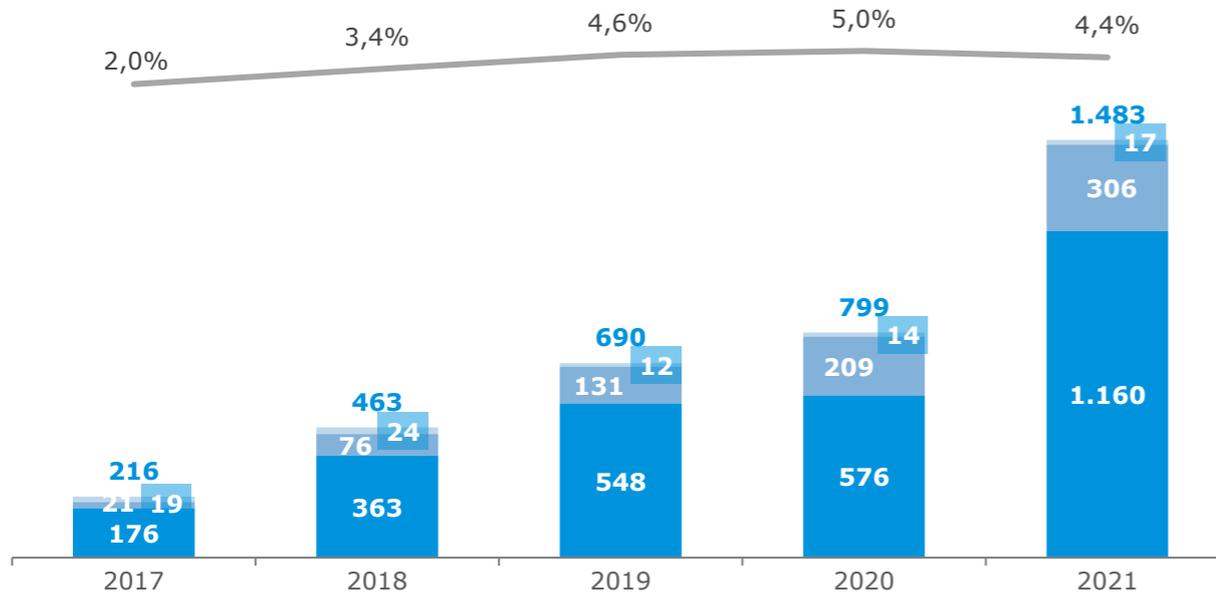
Receita Líquida



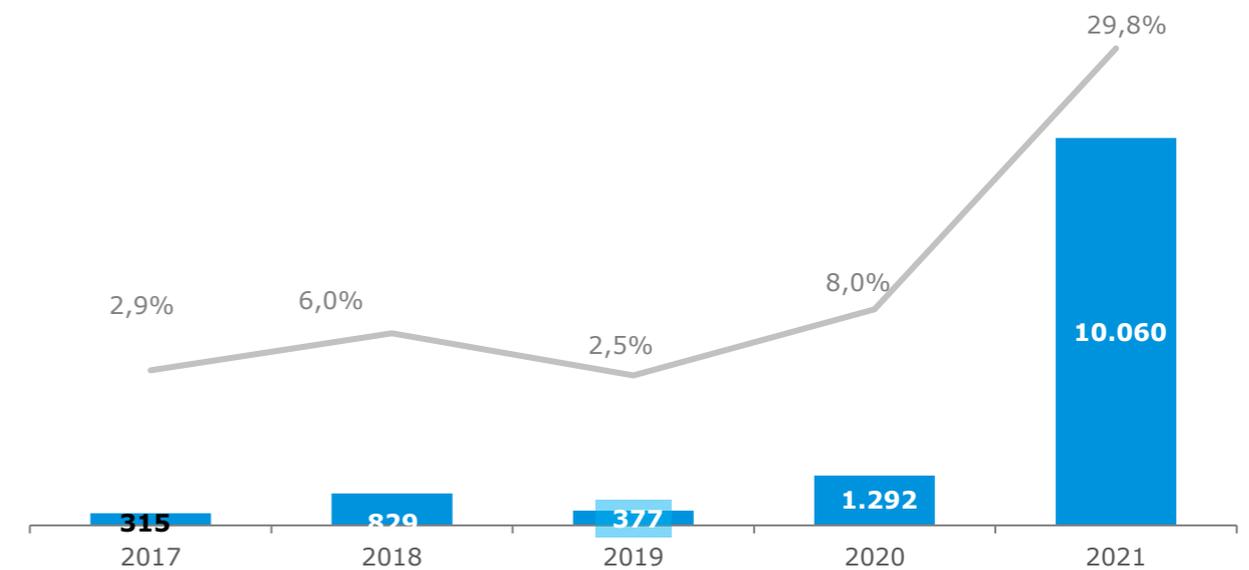
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado



Capex e Capex como % da Receita Líquida



Lucro (Prejuízo) Líquido e Margem Líquida



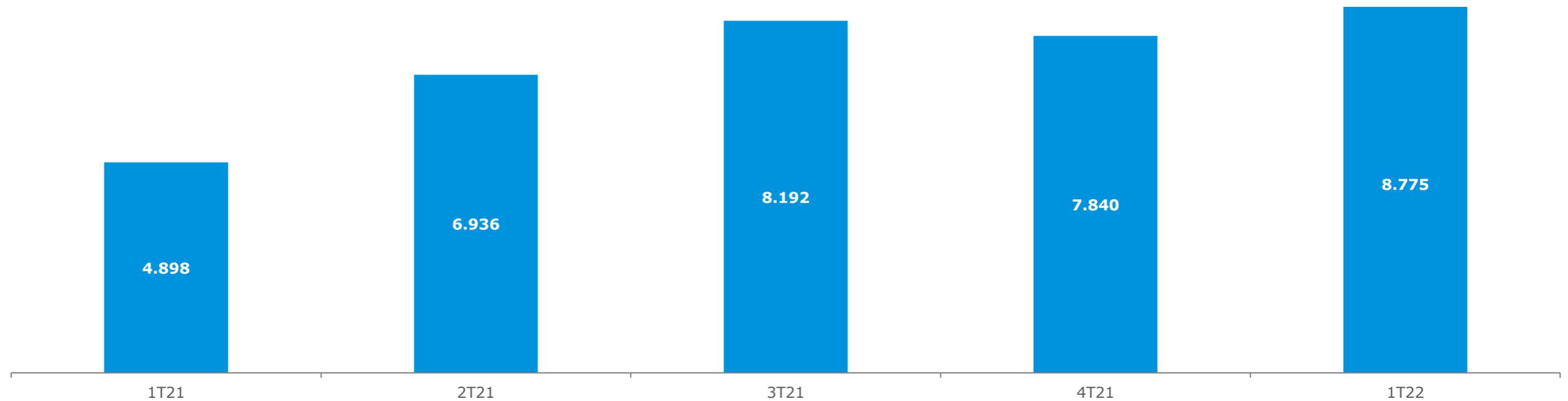
■ Siderurgia ■ Mineração ■ Steel Processing — CAPEX/RL

<sup>1</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)

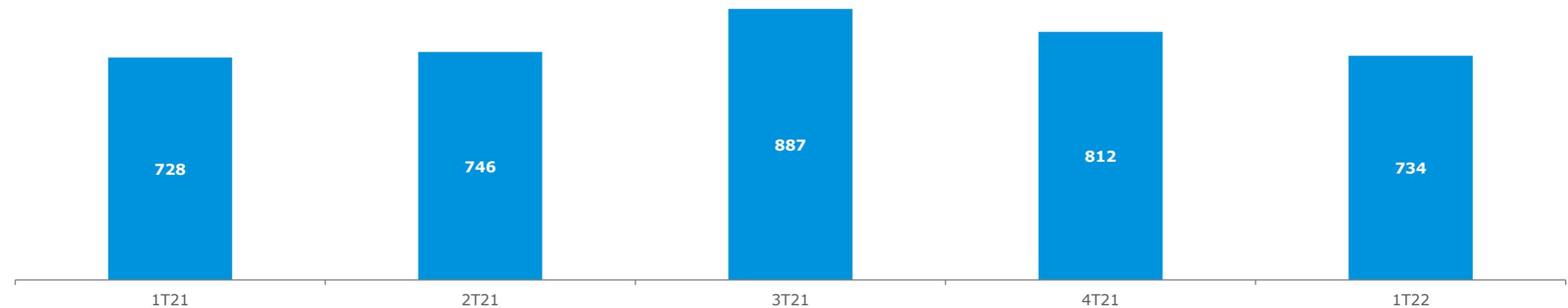
# PILAR RESULTADOS

## Resultados Financeiros

Capital de Giro (R\$ milhões)



Capital de Giro – Estoques de aço (mil toneladas)



Dias em Estoque

52

52

69

70

58

# 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	
<b>Credores envolvidos</b>	
<b>Prazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>10 anos (3 anos de carência para pagamento de principal)</li> <li>Parcelas aumentando gradualmente</li> </ul>
<b>Custo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CDI+3% a.a.</li> </ul>
<b>Conclusão</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Setembro 2016</li> </ul>

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

92% da dívida da Usiminas

# 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

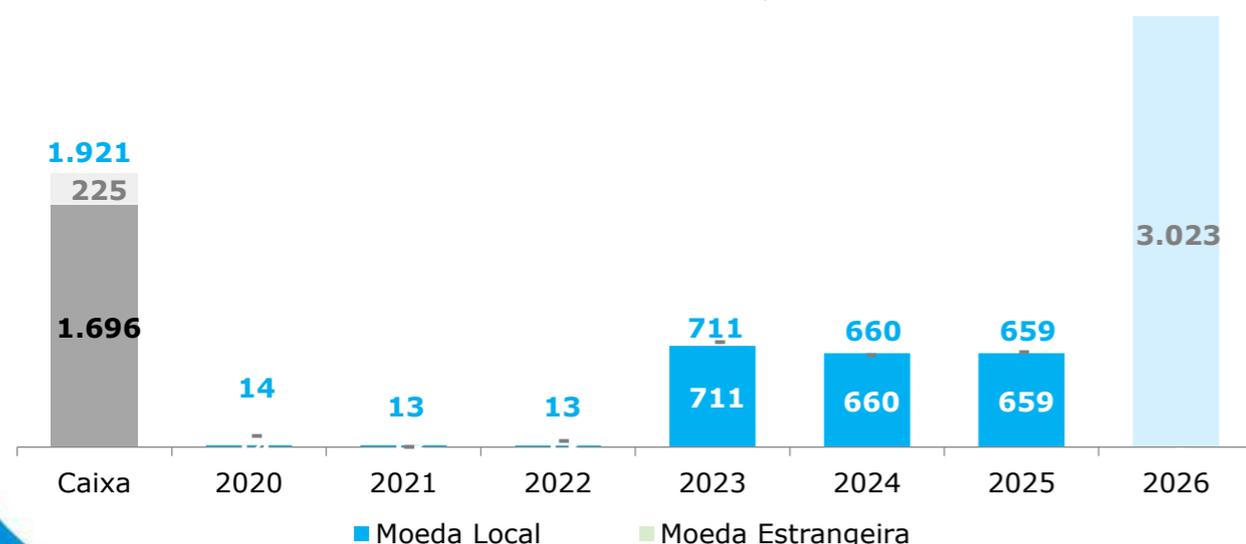
Cupom

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

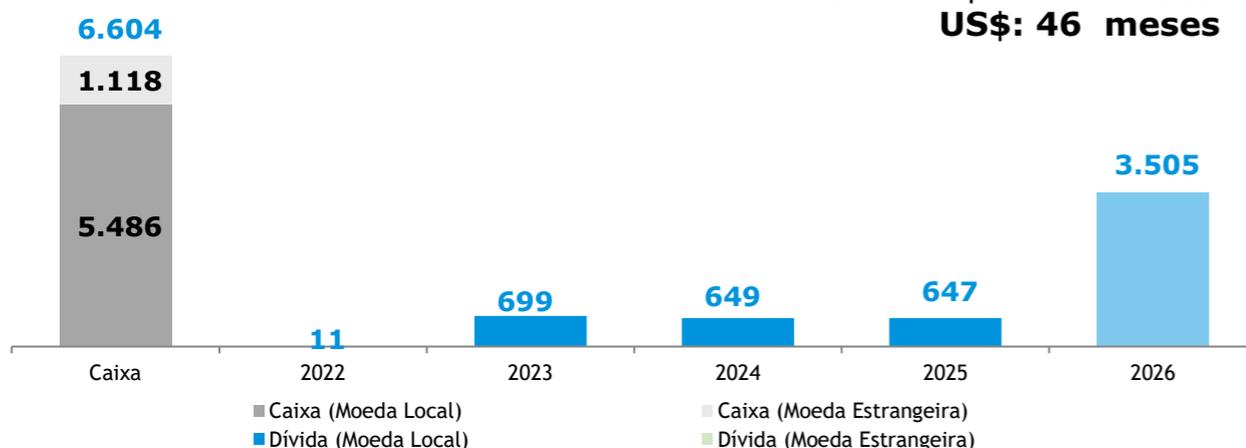
# Liquidez e Endividamento

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

## Cronograma de amortização da dívida

A posição de caixa atual cobre toda dívida

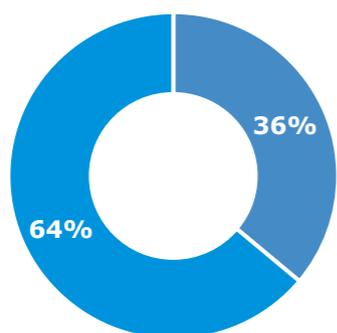
Duration: R\$: 27 meses  
US\$: 46 meses



## Perfil da dívida por categoria

Dívida Total

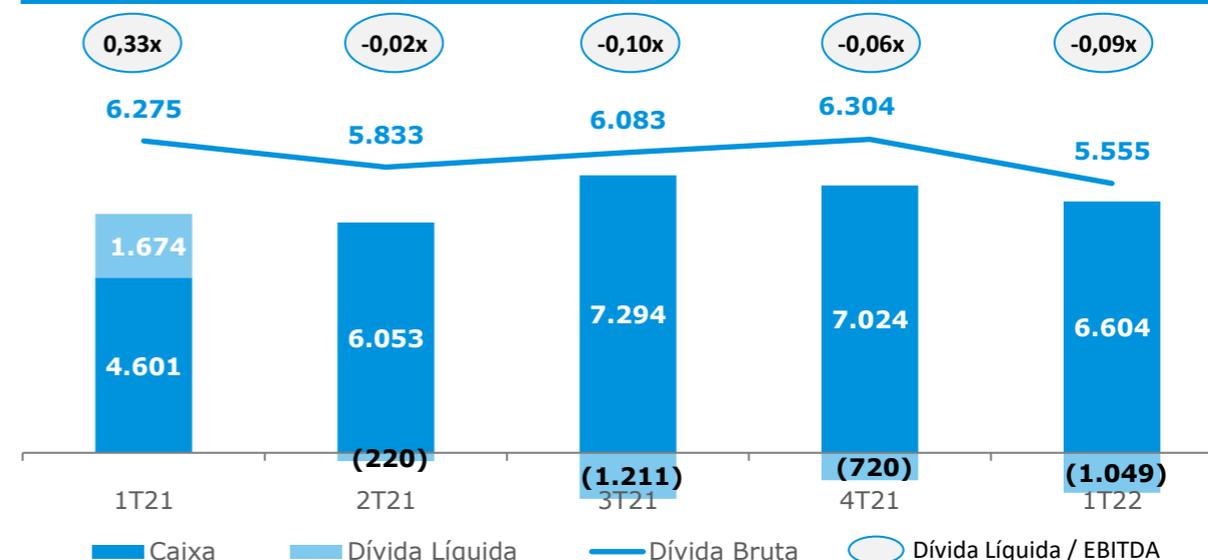
Custo da Dívida



■ Dívida em Real ■ Dívida em Dólar

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	Ba2	AA+.br	Estável
S&P Global	BB	brAAA	Estável
FitchRatings	BB	AA+(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

- ✓ 8 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

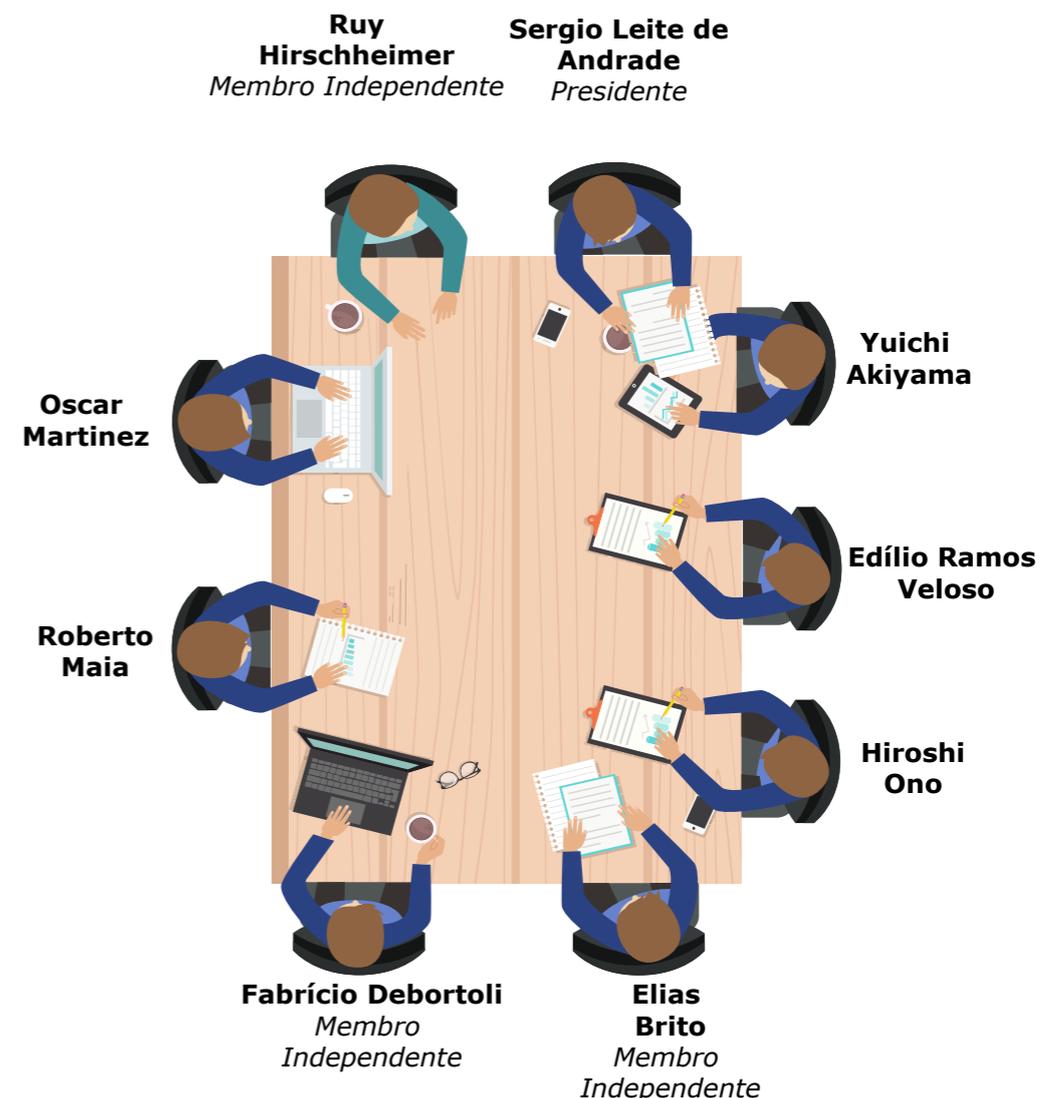
- ✓ Divulgação de um calendário anual de eventos corporativos

- ✓ 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*

# NOSSA AGENDA



1

**A Usiminas**

2

**Pilares da Gestão Usiminas**

**Pessoas**

**Clientes**

**Resultados**

3

**Governança e Destaques**

4

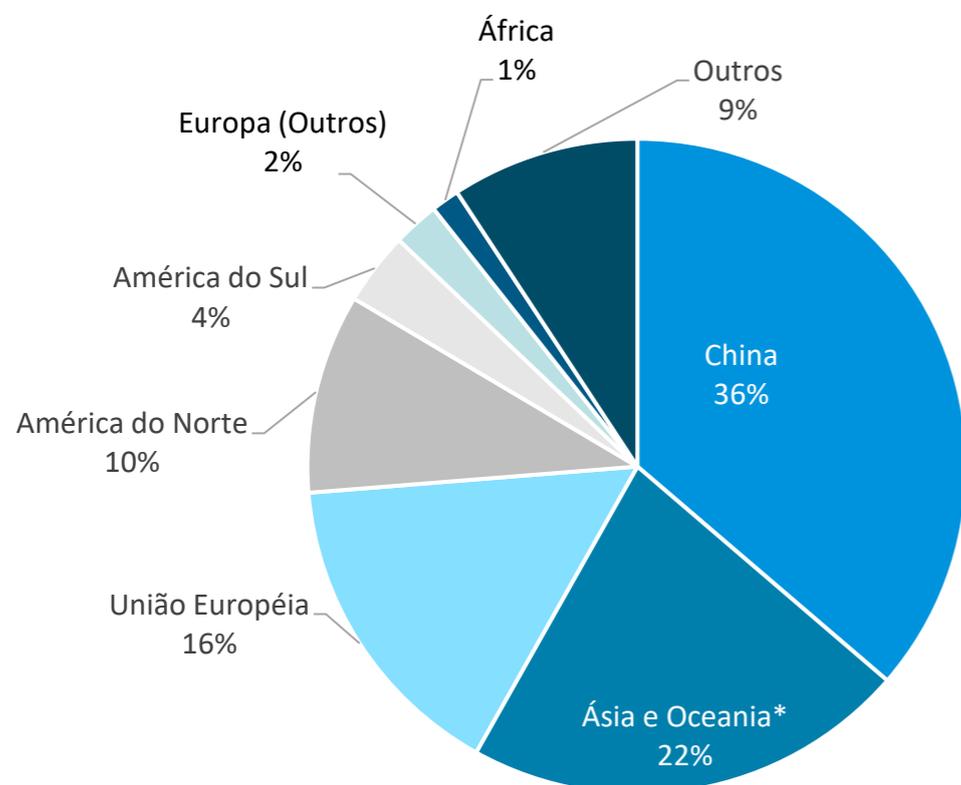
**Apêndice**

# Mais de meio século de liderança



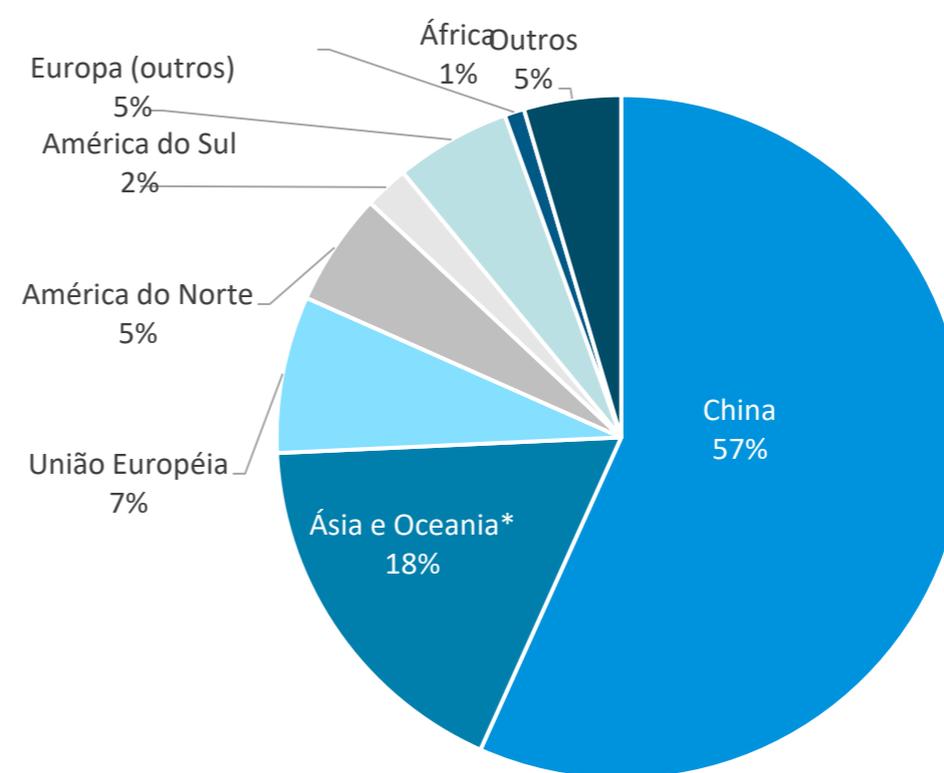
# Produção Mundial de Aço Bruto

2007



**1.348 milhões de toneladas**

2020



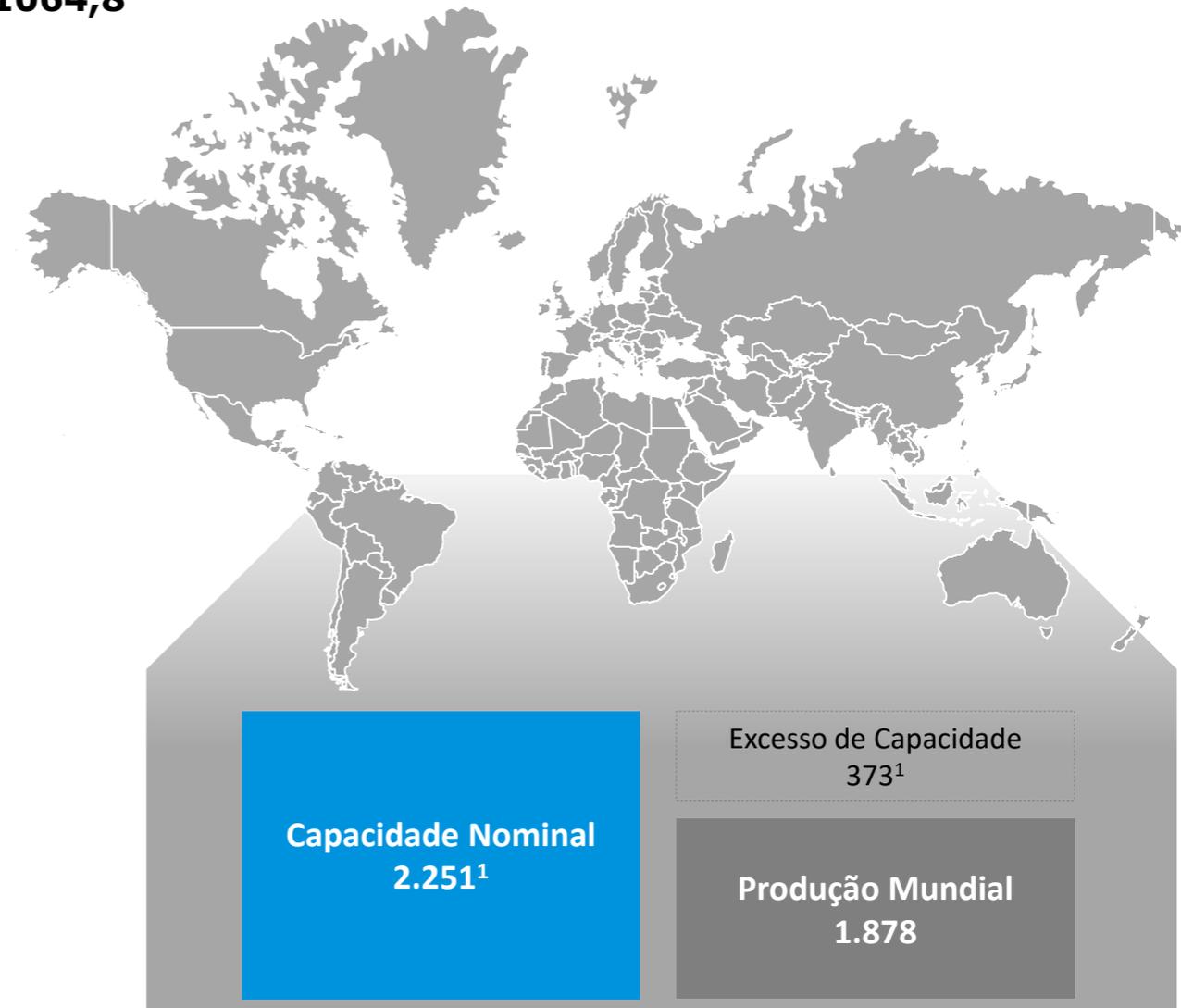
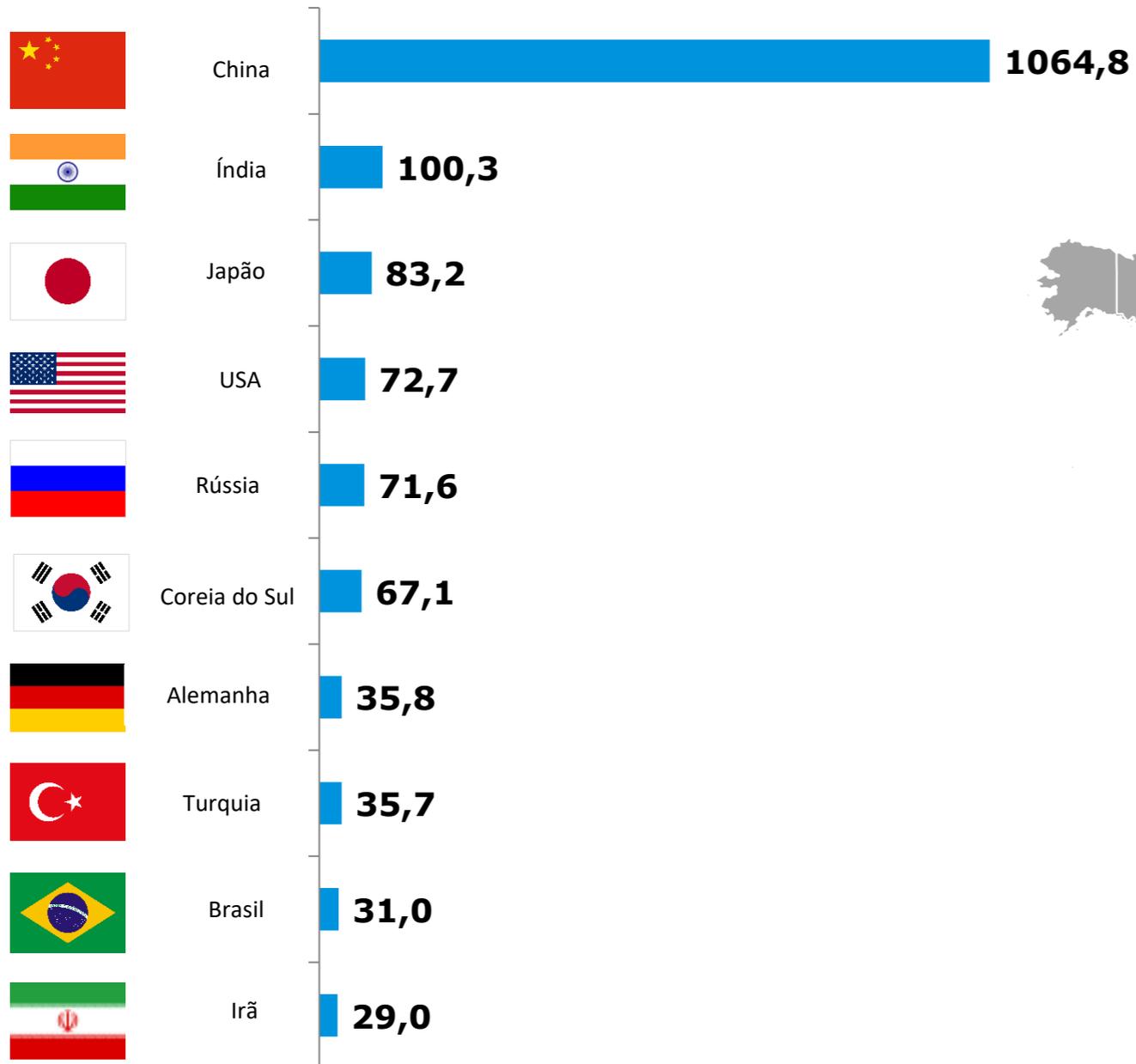
**1.878 milhões de toneladas**

**+39%**

Fonte: World Steel Association  
\* Exceto China.

# Maiores Produtores de aço bruto em 2020

(Milhões de toneladas)

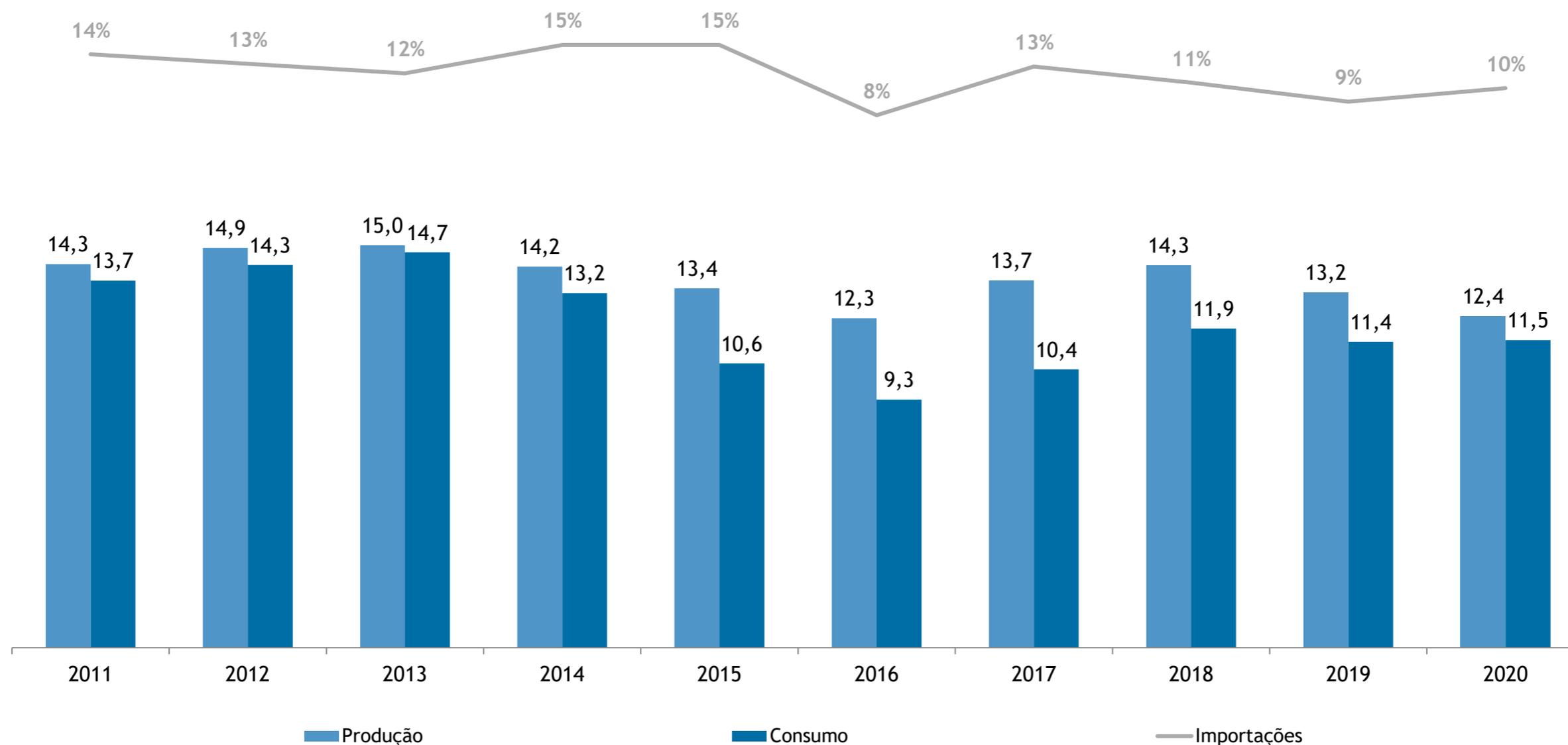


Fonte: World Steel Association / OECD

<sup>1</sup>Última informação disponibilizada em 2017

# Mercado Brasileiro de Aços Planos

(Milhões de toneladas)



Fonte: Instituto Aço Brasil / Usiminas – Exclui Placas

# Principais destaques



**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

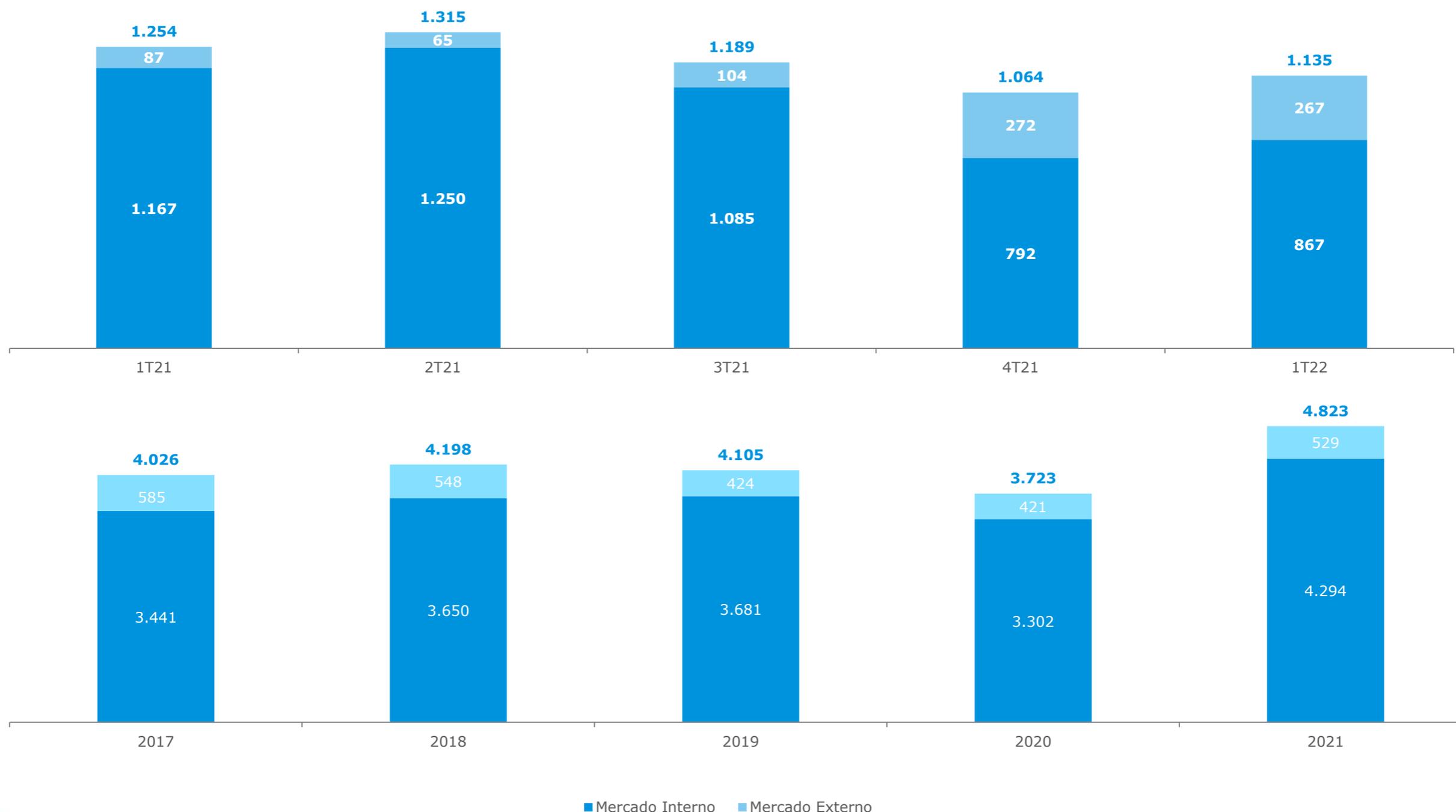


**6** Responsabilidade cultural e socioambiental

# 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

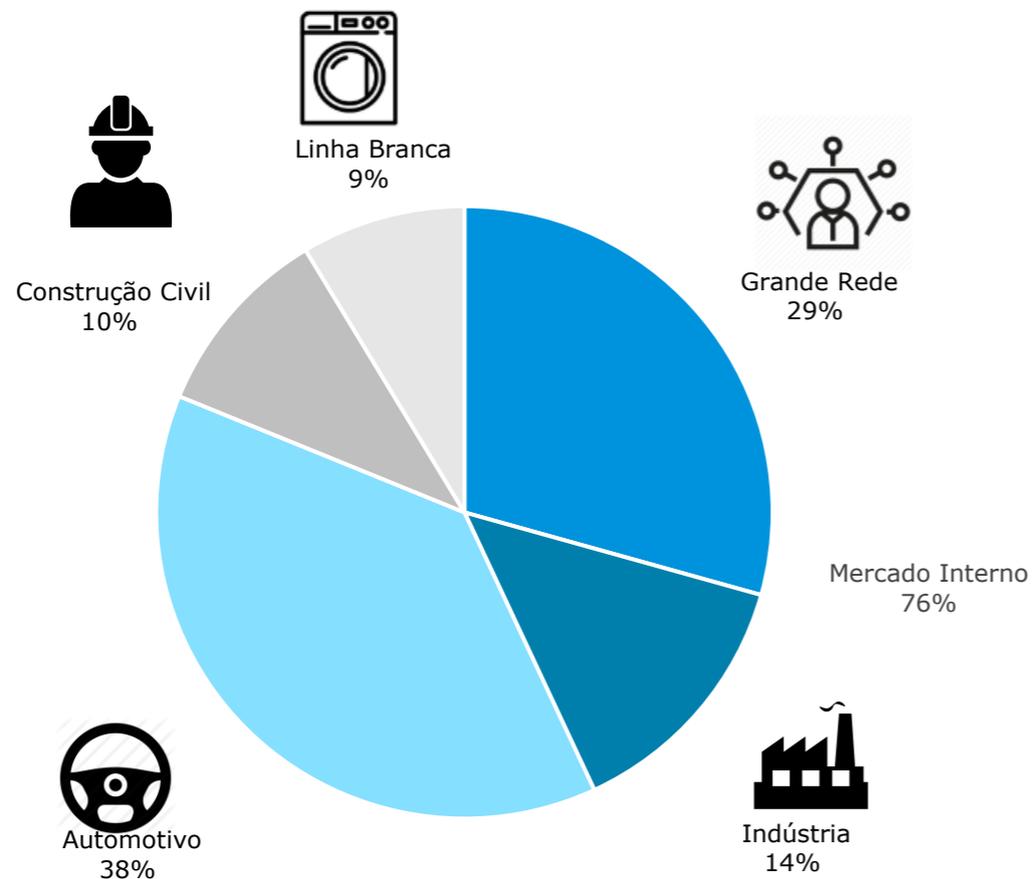
Volume de vendas – Unidade de Siderurgia (Mil toneladas)



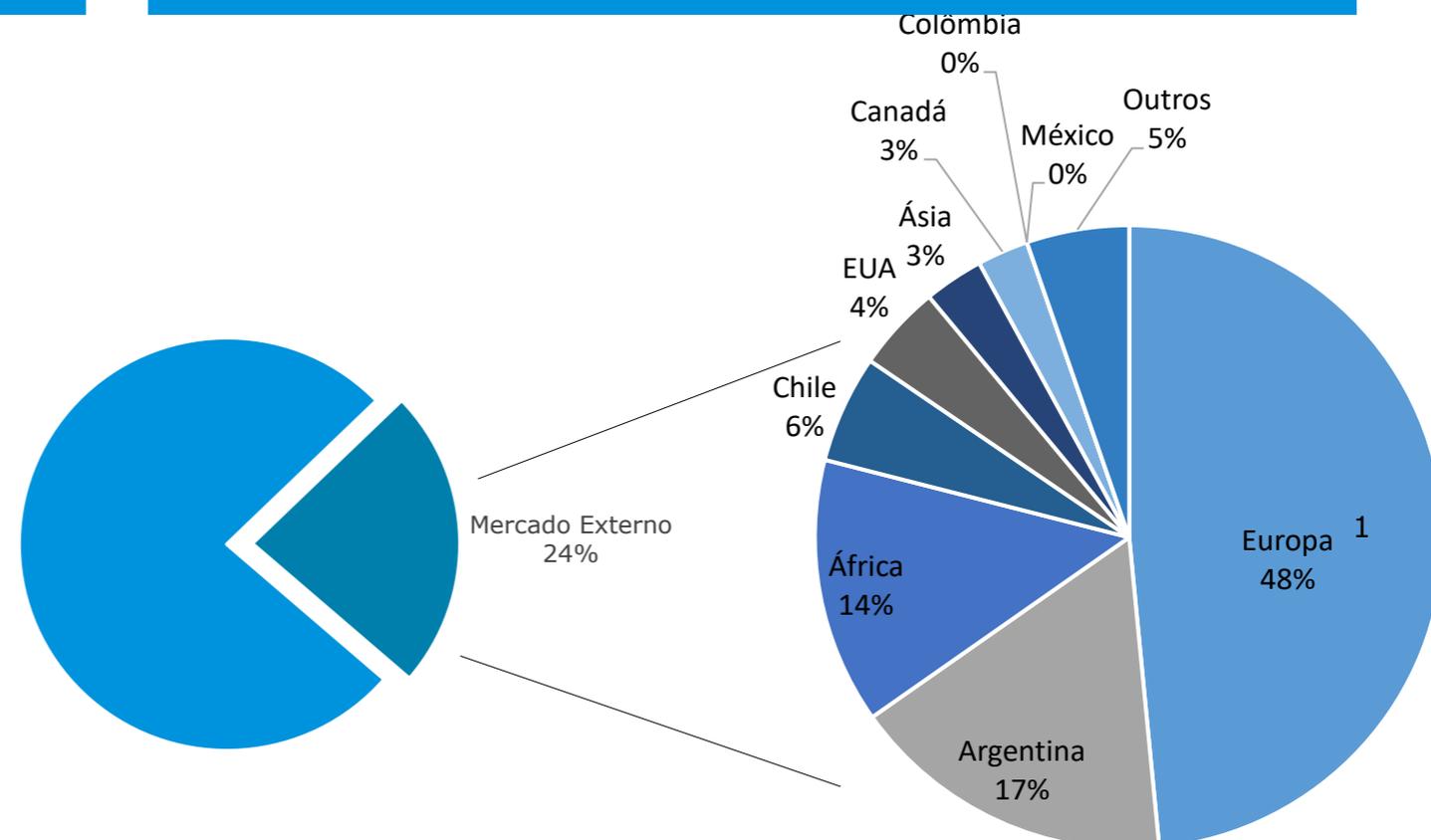
# Diversificação de Produtos e Mercados

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, 1T22, MI



Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 1T22, Sid.

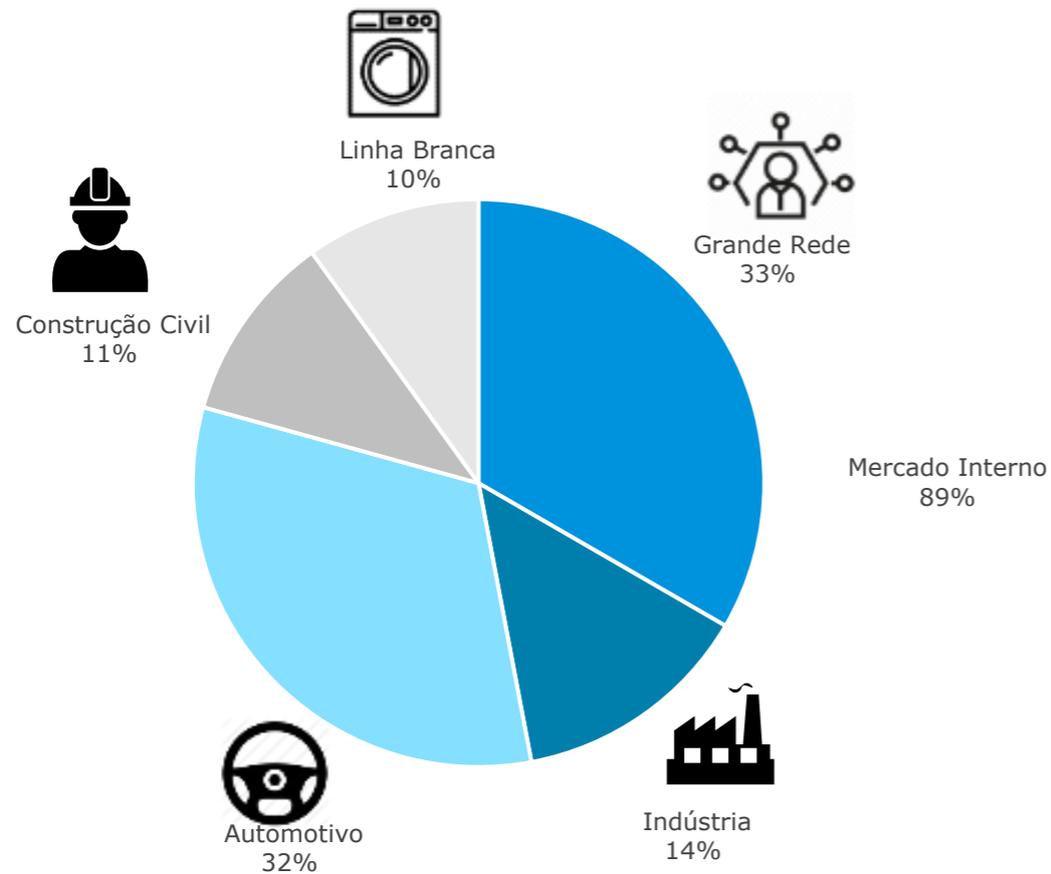


<sup>1</sup> Europa inclui: Reino Unido, Alemanha, Portugal, Espanha, Bélgica, Países Baixos, França, Suíça Luxemburgo e Itália'

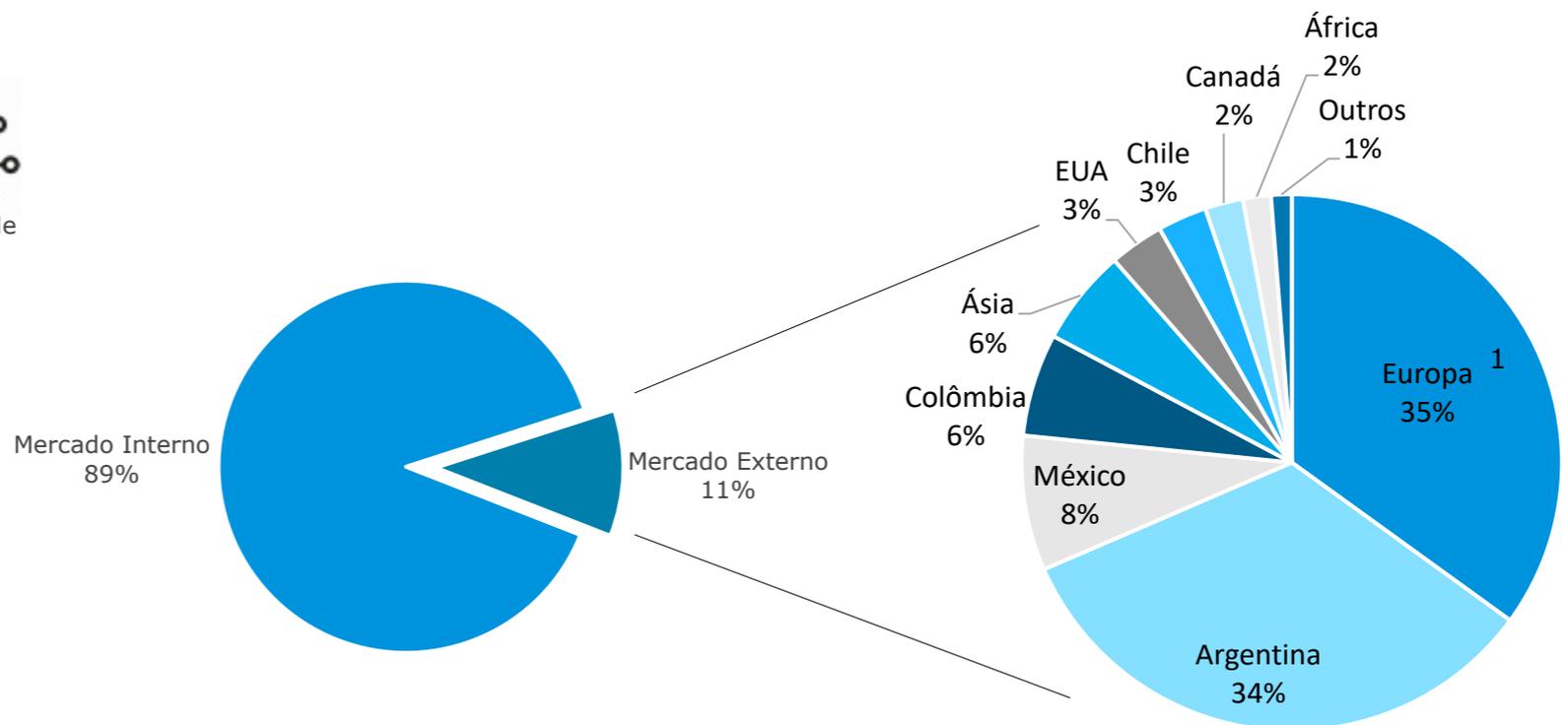
# Diversificação de Produtos e Mercados

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, 2021, MI



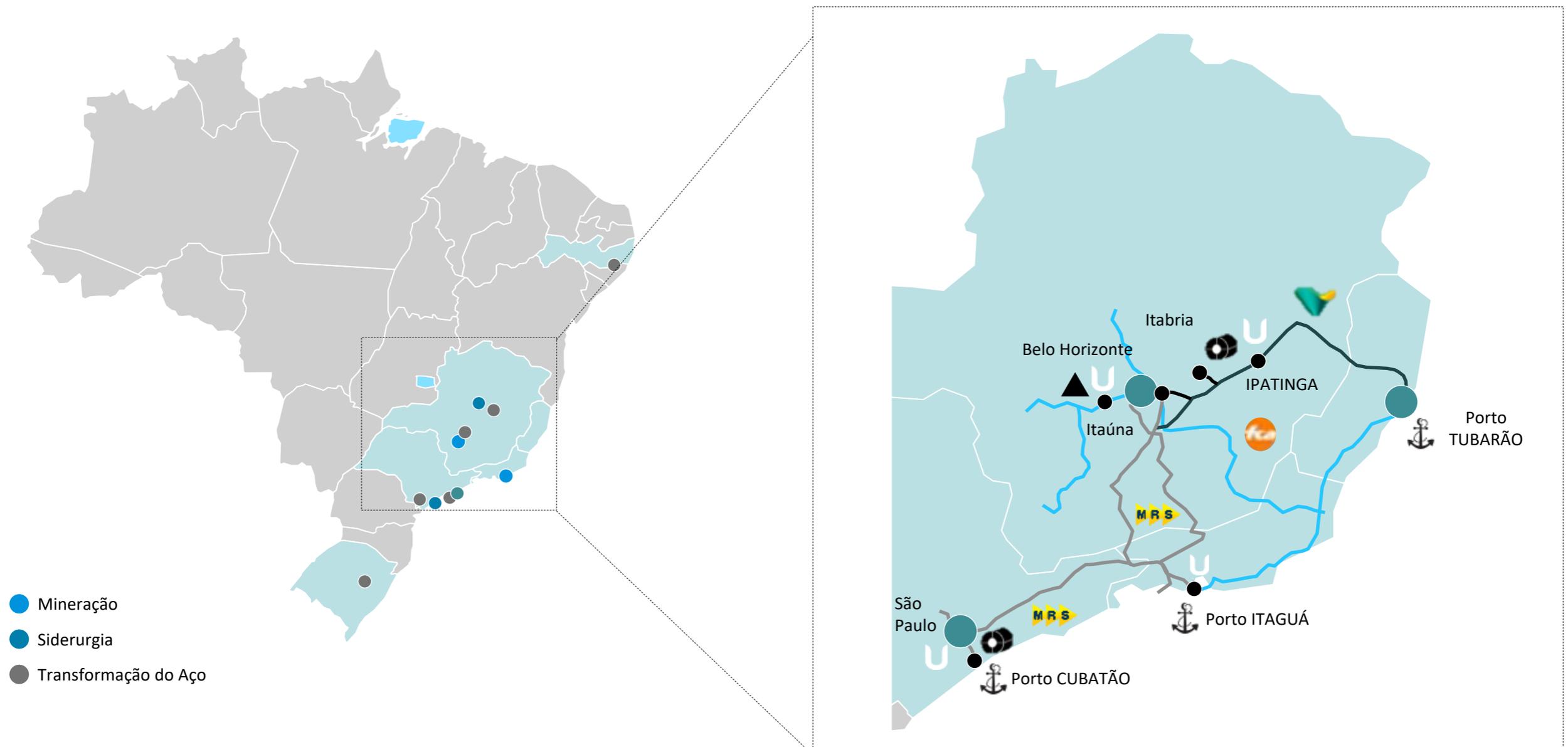
Participação dos países no Volume de Vendas de ME, 2021, Sid.



<sup>1</sup> 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



**Alberto Ono**  
CEO

- É formado em Engenharia Metalúrgica na USP, onde também fez seu mestrado na mesma área. Posteriormente concluiu o PhD na Universidade de Tóquio, no Japão.
- Atua na Usiminas desde 2009, onde ocupou os cargos de diretor de Planejamento e Controle e a vice-presidência de Finanças e Relações com Investidores. O executivo teve passagens, também, pela Aços Villares, CBMM e Grupo Votorantim.



**Toshihiro Miyakoshi**  
Diretor Vice Presidente de Tecnologia e Qualidade

- Graduado em metalurgia, iniciou sua carreira na Nippon Steel, tendo ocupado diversos cargos ligados diretamente à produção e gestão.
- O executivo volta ao Brasil para sua segunda temporada na empresa, após uma passagem pela Unigal, em 2014.



**Thiago da Fonseca Rodrigues**  
Diretor Vice Presidente de Finanças e Relações com Investidores

- Graduado em Administração pela PUC-RJ e pós-graduado em Gestão pelo IBMEC-RJ, participou de programas executivos na Suíça e Inglaterra.
- Atuou, entre outras empresas, na operação brasileira da Ternium e na Vale. É membro do Conselho de Assuntos Tributários da Firjan e diretor da Associação de Comércio Exterior do Brasil (AEB). Foi membro do Comitê de Auditoria da Usiminas.



**Miguel Angel Homes Camejo**  
Diretor Vice Presidente Comercial

- Economista graduado pela Universidade Católica de Caracas, participou de programas de educação executiva nas universidades de Chicago e Stanford, nos EUA..
- Tem uma carreira de mais de 20 anos dedicada ao setor siderúrgico, tendo ocupado diversas posições no grupo Ternium Techint em países como Venezuela, Argentina, México e Colômbia. Está há quatro anos à frente da vice-presidência Comercial da Usiminas.



**Américo Ferreira Neto**  
Diretor Vice Presidente Industrial

- Engenheiro industrial elétrico formado pela Unisanta, com especialização em automação industrial e MBA de gerenciamento de projetos, é, também, mestre em engenharia elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo.
- Com uma carreira de mais de 30 anos na Usiminas, passou pelas áreas de Manutenção, Laminações a Quente e a Frio e assumiu, em 2016, a diretoria executiva da Usina de Cubatão. Em 2019, ocupou o mesmo cargo na Usina de Ipatinga até chegar a vice-presidência Industrial em 2020.



**Gino Ritagliati**  
Diretor Vice Presidente de Planejamento Corporativo

- Graduado em Contabilidade, com especializações em Economia e Finanças, foi integrante do Comitê de Auditoria da Usiminas.
- Tem uma experiência de mais de 15 anos em posições na área de Planejamento Econômico, Comercial e Engenharia Industrial no grupo Ternium Techint na Argentina e Brasil.

# 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 2020



**Participação de 400 líderes** No programa Trilha da Liderança



100% de nossos funcionários foram avaliados em 2020



“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



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



**27 milhões investidos no combate à COVID-19**



**832 bolsas de estudo** na Fundação Educacional São Francisco Xavier

## Ambiental

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



**1,76 milhão de toneladas** de materiais reciclados reutilizados



**13.402 de mudas de árvores** de diferentes espécies foram cultivadas dentro do programa Áreas Verdes



**4.798 de nascentes recuperadas** pelo programa Caminhos do Vale



**95% 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 setembro de 2021, a S&P Global Ratings elevou seus ratings de crédito de emissor em escala global da Usiminas para 'BB' de 'BB-' e seus ratings de crédito de emissor em escala nacional e de nível de emissão para 'brAAA' de 'brAA+'.

A perspectiva estável reflete nossa expectativa de bons resultados no segundo semestre de 2021 e em 2022, apesar das pressões de custos, permitindo que a Usiminas mantenha as margens EBITDA acima de 20% e dívida bruta sobre EBITDA consistentemente abaixo de 2,0x. Também esperamos que a administração mantenha sua política financeira conservadora sobre dividendos, recompra de ações e decisões de investimento, a posição de liquidez robusta e perfil de amortização suave da dívida.

Recorde de resultados elevados, liquidez sólida e desalavancagem acentuada sustentam a atualização. O EBITDA e o fluxo de caixa livre aumentaram nos últimos 12 meses encerrados em junho de 2021, devido a robusta demanda por aço, apesar dos aumentos consideráveis de preços.

Os ratings Ba2 da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (Usiminas) refletem a sólida posição da empresa no mercado brasileiro de aços planos e seu histórico de rápida adaptação das operações às condições de mercado no Brasil. Os ratings também são suportados pelas boas métricas de crédito e liquidez da Usiminas durante os ciclos econômicos e de commodities, e sua maior flexibilidade financeira para suportar a volatilidade em seus principais mercados finais. A Usiminas conseguiu se adaptar para evitar a queima de caixa e manter o cumprimento de covenants no passado recente, o que reduz os riscos potenciais de liquidez em ambientes operacionais mais difíceis.

Em 16 de novembro, elevamos os ratings da Usiminas para Ba2 de Ba3 com perspectiva estável para refletir o fortalecimento observado na posição de liquidez e nos índices de alavancagem da empresa desde o início de 2021, o que proporciona mais proteção para a empresa suportar a volatilidade futura das operações e mitiga os riscos associados a investimentos futuros. Embora esperemos que as condições favoráveis do mercado se moderem gradualmente nos próximos 12 a 18 meses, o caixa que a Usiminas gerou durante o último ano cria um amortecedor duradouro para métricas de alavancagem líquida, cumprimento de covenants e liquidez, o que reduz o risco de crédito geral da empresa.

Em 18 junho de 2021, a Fitch Ratings elevou os IDRs (Issuer Default Ratings - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (Usiminas) para 'BB', de 'BB-', e seu Rating Nacional de Longo Prazo para 'AA+(bra)', de 'A+(bra)'. Além disso, a Fitch elevou para 'BB', de 'BB-', o rating das notas seniores sem garantias reais com vencimento em 2026, emitidas pela Usiminas International S.a.r.l. e garantidas pela Usiminas.

A Perspectiva dos IDRs em Moedas Estrangeira e Local e do Rating Nacional de Longo Prazo da Usiminas permanece Estável.

A elevação dos ratings reflete os baixos patamares de dívida absoluta e relativa da Usiminas, seu administrável perfil de amortização da dívida e desempenho, apesar da pandemia de coronavírus, bem como a manutenção de um perfil operacional sólido, em meio a um ambiente favorável para o aço no Brasil, após o pior momento da pandemia.

\* Originalmente em Inglês. Tradução livre.

# Demonstração do Resultado – Por Unidade de Negócio

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

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Trimestral

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	1T22	4T21	1T22	4T21	1T22	4T21	1T22	4T21	1T22	4T21
Receita Líquida de Vendas	812	930	6.937	6.914	2.136	1.998	(2.041)	(1.793)	7.845	8.049
Mercado Interno	245	221	5.486	5.323	2.132	1.996	(2.041)	(1.793)	5.822	5.748
Mercado Externo	567	709	1.451	1.591	4	2	-	-	2.022	2.302
Custo Produtos Vendidos	(409)	(596)	(5.820)	(5.457)	(2.043)	(1.940)	2.142	1.978	(6.129)	(6.016)
Lucro ou Prejuízo Bruto	403	334	1.118	1.457	94	58	101	185	1.715	2.033
Receitas e Despesas Operacionais	(112)	(135)	(279)	342	(33)	(65)	5	3	(420)	144
Despesas com Vendas	(70)	(72)	(89)	(64)	(13)	(17)	-	-	(171)	(153)
Despesas Gerais e Administrativas	(10)	(14)	(108)	(136)	(17)	(17)	4	5	(130)	(163)
Outras Receitas e Despesas	(32)	(49)	(83)	542	(4)	(31)	0	(2)	(118)	460
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	291	198	839	1.799	60	(7)	105	188	1.295	2.178
Depreciação e Amortização	53	57	172	185	7	6	(8)	(9)	223	240
Resultado de Equivalência Patrimonial	12	11	306	370	-	-	(284)	(327)	35	54
<b>EBITDA (Instrução CVM 527)</b>	<b>356</b>	<b>266</b>	<b>1.317</b>	<b>2.355</b>	<b>67</b>	<b>(1)</b>	<b>(187)</b>	<b>(148)</b>	<b>1.553</b>	<b>2.472</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>43,9%</b>	<b>28,6%</b>	<b>19,0%</b>	<b>34,1%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>9,1%</b>	<b>8,3%</b>	<b>19,8%</b>	<b>30,7%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>345</b>	<b>257</b>	<b>1.011</b>	<b>1.985</b>	<b>67</b>	<b>(1)</b>	<b>137</b>	<b>217</b>	<b>1.560</b>	<b>2.458</b>
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>42,5%</b>	<b>27,6%</b>	<b>14,6%</b>	<b>28,7%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-12,1%</b>	<b>19,9%</b>	<b>30,5%</b>

\* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

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

# Responsabilidade Ambiental, Social e Governança (ESG)

## Acompanhamento das Metas:

Indicador	Meta	Status
Eficiência Hídrica	Atingir a recirculação de 94,6% de média anual até 31/12/22;	
Autogeração de energia renovável	Contratar ao menos 10% do consumo total de energia da Usiminas a partir de energia limpa e renovável para 2025;	
Inventário de Emissões	Realização de inventário GEE nas unidades da Mineração Usiminas e Soluções Usiminas até 31/12/22;	
Emissão de carbono escopo 3	Engajamento de 75% dos Fornecedores Críticos para Escopo 3 à agenda climática da Usiminas até 31/12/22;	
Taxa de frequência de acidentes	Objetivo de Zero Acidentes. Taxa de frequência de acidentes com perda de tempo (CPT) registrada abaixo ou igual a 0,3 em 2022;	
Mulheres nos cursos de formação de aprendizes	Atingir ao menos 55% de mulheres nas turmas de formação de aprendizes até 31/12/22;	
Pilotos para redução de risco de segurança.	Executar 80% dos pilotos de inovação com potencial de redução no risco de segurança;	
Índice Geral de Satisfação dos Clientes	Índice Geral de Satisfação dos Clientes igual ou superior a 89,7% em 2022;	
Produtos com certificações RoHS e ELV	100% da produção de laminados, certificada nas Normas RoHS e ELV ;	
Programa de Compliance Ambiental	Implementação do Programa de Compliance Ambiental até 31/12/2022.	

 Em linha com o planejamento     Atrasado em relação ao planejamento



**NÍVEL 1**  
B3

**ADR**  
Nível I



**Leonardo Karam Rosa**

*Gerente Geral de RI*

[leonardo.rosa@usiminas.com](mailto:leonardo.rosa@usiminas.com)

Tel: 31 3499-8550

**Felipe Gabriel P. Rodrigues**

*Relações com Investidores*

[f.gabriel@usiminas.com](mailto:f.gabriel@usiminas.com)

Tel: 31 3499-8710

**João Victor T. Ferreira**

*Relações com Investidores*

[Joao.vferreira@usiminas.com](mailto:Joao.vferreira@usiminas.com)

Tel: 31 3499-8178

**[www.usiminas.com/ri](http://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**