

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO 2019

ABRIL/2020

7ª Emissão de Debêntures

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS
SA - USIMINAS

São Paulo

Rua Joaquim Floriano 466
Conj 1401, Itaim Bibi
(11) 3090-0447



www.simplificpavarini.com.br
fiduciario@simplificpavarini.com.br

Rio de Janeiro

Rua Sete de Setembro 99
24 andar, Centro
(21) 2507-1949

Rio de Janeiro, abril de 2020

Senhores Debenturistas

Prezados Senhores,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 7ª Emissão de Debêntures da USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA - USIMINAS apresentamos a V.Sas. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 583/2016, na alínea "b" do parágrafo 1º do artigo 68 da Lei 6.404/76 e na escritura de emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas informações fornecidas pela Emissora, demonstrativos contábeis e controles internos deste Agente Fiduciário.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da companhia emissora, na Simplific Pavarini DTVM, e na instituição que liderou a colocação das Debêntures.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.simplificpavarini.com.br.

Atenciosamente,

Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Agente Fiduciário

EMISSORA

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA - USIMINAS, localizada na Rua Prof. José Vieira de Mendonça 3011, Engenho Nogueira, Belo Horizonte MG. Inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Economia ("CNPJ/ME") sob o nº 60.894.730/0001-05.

OBJETO SOCIAL

3.1.1. A Emissora tem por objeto a exploração da indústria siderúrgica e o comércio de seus produtos e subprodutos, podendo ainda explorar a atividade portuária para si ou para terceiros, importar e exportar e praticar outras atividades industriais, comerciais e de prestação de serviços de qualquer natureza, correlatas ou não.

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES DA 1ª SÉRIE

Código CETIP / Código ISIN	USIM17/BRUSIMDBS005
Coordenador Líder	BB - Banco de Investimento S.A.
Banco Liquidante	Itaú Unibanco S.A.
Banco Escriturador	Itaú Corretora de Valores S.A.
Status da Emissão	ATIVA
Título	Debêntures
Emissão / Séries	7/1
Valor Total da Emissão	2.000.000.000,00
Valor Nominal	1.000,00
Quantidade de Títulos	700.000
Forma	NOMINATIVA E ESCRITURAL
Espécie	QUIROGRAFÁRIA
Data de Emissão	30/09/2019
Data de Vencimento	30/09/2023
Forma de Subscrição e Integralização e Preço de Integralização	<p>4.8. A integralização das Debêntures será realizada à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, (i) pelo Valor Nominal Unitário, no caso da primeira subscrição e integralização das Debêntures da respectiva Série ("<u>Primeira Data de Integralização das Debêntures da Primeira Série</u>" ou "<u>Primeira Data de Integralização das Debêntures da Segunda Série</u>" ou, ainda, quando se referir à primeira subscrição e integralização das Debêntures de uma qualquer das Séries "<u>Primeira Data de Integralização</u>"); ou (ii) pelo Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração da respectiva Série, calculada <i>pro rata temporis</i>, desde a Primeira Data de Integralização da respectiva Série até a respectiva data de integralização, no caso das demais datas de integralização, conforme o caso, de acordo com as normas de liquidação aplicáveis à B3.</p> <p>4.8.1. As Debêntures de uma ou mais Séries poderão ser colocadas com ágio ou deságio, a ser definido, se for o caso, no ato de subscrição e integralização das Debêntures, desde que seja aplicado à totalidade das Debêntures de determinada Série.</p>
Remuneração	100% DI + 1,70% a.a.
Data de Integralização	23/10/2019
Repactuação	4.11.1. Não haverá repactuação programada das Debêntures.

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

3.8.1. Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Oferta Restrita serão destinados para o pré-pagamento das dívidas contratadas pela Emissora perante o Banco do Brasil S.A., o Itaú Unibanco S.A., o Banco Bradesco

S.A. e os debenturistas da 6ª emissão pública, com esforços restritos de colocação, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, da Emissora, incluindo, sem limitação, as dívidas contratadas nos termos dos seguintes instrumentos: (i) Cédula de Crédito Bancário (“CCB”) nº 340001307, emitida em favor do Banco do Brasil S.A, em 09 de setembro de 2016, conforme aditada, (ii) Nota de Crédito à Exportação (“NCE”) nº 201600209, emitida em favor do Banco Bradesco S.A, em 09 de setembro de 2016, conforme aditada, e (iii) CCB nº 100116060018600, emitida em 27 de junho de 2016, conforme aditada (iv) NCE nº 106314050000400, emitida em 21 de maio de 2014, conforme aditada (v) NCE nº 106315030001500, emitida em 05 de março de 2015, conforme aditada todos em favor do Itaú Unibanco S.A, e (vi) Instrumento Particular de Escritura da 6ª Emissão Pública, com Esforços Restritos de Colocação, de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Emissora, celebrado entre a Emissora e a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, em 21 de janeiro de 2013, conforme aditado, devendo a Emissora comprovar a Destinação de Recursos ao Agente Fiduciário quando solicitado.

COMPROVAÇÃO DA DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

A Simplific Pavarini, na qualidade de Agente Fiduciário e, com base nos documentos recebidos e analisados, declara que foi possível constatar a efetiva utilização dos recursos captados com a Emissão para as respectivas finalidades determinadas nos termos da Escritura/documentos da Emissão. Os comprovantes da destinação dos recursos podem ser solicitados por meio do e-mail: spoperacional@simplificpavarini.com.br

[Saiba mais.](#)

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES DA 2ª SÉRIE

Código CETIP / Código ISIN	USIM27/BRUSIMDBS062
Coordenador Líder	BB - Banco de Investimento S.A.
Banco Liquidante	Itaú Unibanco S.A.
Banco Escriturador	Itaú Corretora de Valores S.A.
Status da Emissão	ATIVA
Título	Debêntures
Emissão / Séries	7/2
Valor Total da Emissão	2.000.000.000,00
Valor Nominal	1.000,00
Quantidade de Títulos	1.300.000
Forma	NOMINATIVA E ESCRITURAL
Espécie	QUIROGRAFÁRIA
Data de Emissão	30/09/2019
Data de Vencimento	30/09/2025

Forma de Subscrição e Integralização e Preço de Integralização

4.8. A integralização das Debêntures será realizada à vista, no ato da subscrição, em moeda corrente nacional, (i) pelo Valor Nominal Unitário, no caso da primeira subscrição e integralização das Debêntures da respectiva Série (“Primeira Data de Integralização das Debêntures da Primeira Série” ou “Primeira Data de Integralização das Debêntures da Segunda Série” ou, ainda, quando se referir à primeira subscrição e integralização das Debêntures de uma qualquer das Séries “Primeira Data de Integralização”); ou (ii) pelo Valor Nominal Unitário, acrescido da Remuneração da respectiva Série, calculada *pro rata temporis*, desde a Primeira Data de Integralização da respectiva Série até a respectiva data de integralização, no caso das demais datas de integralização, conforme o caso, de acordo com as normas de liquidação aplicáveis à B3.

4.8.1. As Debêntures de uma ou mais Séries poderão ser colocadas com ágio ou deságio, a ser definido, se for o caso, no ato de subscrição e integralização das Debêntures, desde que seja aplicado à totalidade das Debêntures de determinada Série.

Remuneração	100% DI + 2,10% a.a.
-------------	----------------------

Data de Integralização	23/10/2019
Repactuação	4.11.1. Não haverá repactuação programada das Debêntures.

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

3.8.1. Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Oferta Restrita serão destinados para o pré-pagamento das dívidas contratadas pela Emissora perante o Banco do Brasil S.A., o Itaú Unibanco S.A., o Banco Bradesco S.A. e os debenturistas da 6ª emissão pública, com esforços restritos de colocação, de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, da Emissora, incluindo, sem limitação, as dívidas contratadas nos termos dos seguintes instrumentos: (i) Cédula de Crédito Bancário (“CCB”) nº 340001307, emitida em favor do Banco do Brasil S.A, em 09 de setembro de 2016, conforme aditada, (ii) Nota de Crédito à Exportação (“NCE”) nº 201600209, emitida em favor do Banco Bradesco S.A, em 09 de setembro de 2016, conforme aditada, e (iii) CCB nº 100116060018600, emitida em 27 de junho de 2016, conforme aditada (iv) NCE nº 106314050000400, emitida em 21 de maio de 2014, conforme aditada (v) NCE nº 106315030001500, emitida em 05 de março de 2015, conforme aditada todos em favor do Itaú Unibanco S.A, e (vi) Instrumento Particular de Escritura da 6ª Emissão Pública, com Esforços Restritos de Colocação, de Debêntures Simples, não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, da Emissora, celebrado entre a Emissora e a Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, em 21 de janeiro de 2013, conforme aditado, devendo a Emissora comprovar a Destinação de Recursos ao Agente Fiduciário quando solicitado.

COMPROVAÇÃO DA DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

[Saiba mais.](#)

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES DA 1ª SÉRIE

Data	Emitidas	Adquiridas	Resgatadas	Canceladas	Vencidas	Circulação
30/09/2019	700.000	0	0	0	0	0
31/12/2019	0	0	0	0	0	700.000

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES DA 2ª SÉRIE

Data	Emitidas	Adquiridas	Resgatadas	Canceladas	Vencidas	Circulação
30/09/2019	1.300.000	0	0	0	0	0
31/12/2019	0	0	0	0	0	1.300.000

GARANTIA

Operação sem garantias.

AMORTIZAÇÃO

4.12.1. **Amortização das Debêntures da Primeira Série.** O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série será amortizado em 1 (uma) parcela, que será paga na Data de Vencimento das Debêntures da Primeira Série, conforme abaixo:

REMUNERAÇÃO

4.13.1. A Remuneração das Debêntures será paga (i) semestralmente, para as Debêntures da Primeira Série, sendo o primeiro pagamento devido em 30 de março de 2020 e os demais pagamentos devidos todo dia 30 (trinta) dos meses de março e setembro de cada ano, até a Data de Vencimento das Debêntures da Primeira Série; e (ii) semestralmente, para as Debêntures da Segunda Série, sendo o primeiro pagamento devido em 30 de março de 2020 e os demais pagamentos devidos todo dia 30 (trinta) dos meses de março e setembro de cada ano até a Data de Vencimento das Debêntures da Segunda Série, conforme o caso (cada uma, uma “Data de Pagamento da Remuneração”).

RESGATE ANTECIPADO

4.22. Sujeito ao atendimento das condições abaixo, a Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar, (i) a partir do 24º (vigésimo quarto) mês contado da Data de Emissão (inclusive), para as Debêntures da Primeira Série; e (ii) a partir do 36º (trigésimo sexto) mês contado da Data de Emissão (inclusive), para as Debêntures da Segunda Série, o resgate antecipado facultativo da totalidade das Debêntures de uma ou mais Séries, com o consequente cancelamento das Debêntures da(s) Série(s) objeto de resgate antecipado facultativo (“Resgate Antecipado Facultativo”).

4.22.1. A Emissora deverá comunicar os Debenturistas da(s) respectivas(s) Série(s), com no mínimo 5 (cinco) Dias Úteis de antecedência da data do Resgate Antecipado Facultativo por meio: (i) da publicação de Aviso aos Debenturistas, nos termos da Cláusula 4.18 acima; ou (ii) de comunicação escrita individual a todos os Debenturistas, com cópia ao Agente Fiduciário (“Comunicação de Resgate Antecipado Facultativo”). A Comunicação de Resgate Antecipado Facultativo deverá descrever os termos e condições do Resgate Antecipado Facultativo, incluindo (a) a estimativa do Valor do Resgate Antecipado Facultativo (conforme abaixo definido); (b) a data indicada para o Resgate Antecipado Facultativo; (c) a(s) Série(s) objeto do Resgate Antecipado Facultativo; e (d) demais informações necessárias à operacionalização do Resgate Antecipado Facultativo.

4.22.2. O valor a ser pago em relação a cada uma das Debêntures objeto do Resgate Antecipado Facultativo

será o Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Primeira Data de Integralização da(s) respectiva(s) Série(s) ou a Data de Pagamento de Remuneração da(s) respectiva(s) Série(s) imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, acrescido de prêmio de resgate, observado o prazo previsto acima, correspondente a 0,30% (trinta centésimos por cento) ao ano, *pro rata temporis*, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, sobre o valor resgatado, considerando a quantidade de Dias Úteis a transcorrer entre a data do Resgate Antecipado Facultativo e as respectivas Datas de Vencimento aplicáveis, de acordo com a seguinte metodologia de cálculo (“Valor do Resgate Antecipado Facultativo”):

$$P = \{[(1+i)^{DU/252}] - 1\} \times PU$$

sendo que:

P = prêmio de resgate, calculado com 8 casas decimais, sem arredondamento.

i = 0,0030.

PU = Valor Nominal Unitário ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, acrescido da Remuneração, calculada *pro rata temporis* desde a Primeira Data de Integralização ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a Data do Resgate Antecipado Facultativo.

DU = número de Dias Úteis entre a data do Resgate Antecipado Facultativo, inclusive, e a Data de Vencimento, exclusive.

4.22.3. O pagamento do Resgate Antecipado Facultativo não poderá ocorrer em data que coincida com qualquer data de pagamento do Valor Nominal Unitário das Debêntures e/ou da Remuneração da respectiva Série, nos termos desta Escritura de Emissão, mas deverá ser realizado obrigatoriamente em um Dia Útil e em uma única data para todas as Debêntures.

4.22.4. A Emissora deverá, com antecedência mínima de 3 (três) Dias Úteis da respectiva data do Resgate Antecipado Facultativo, comunicar ao Escriturador, ao Banco Liquidante e à B3 a respectiva data do Resgate Antecipado Facultativo, por meio de correspondência, sendo certo que a comunicação à B3 será assinada em conjunto com o Agente Fiduciário.

4.22.5. O pagamento do Resgate Antecipado Facultativo deverá ser realizado de acordo com (i) os procedimentos estabelecidos pela B3, para as Debêntures que estiverem custodiadas eletronicamente na B3; ou (ii) os procedimentos adotados pelo Banco Liquidante, para as Debêntures que não estiverem custodiadas eletronicamente na B3

DECLARAÇÃO DA EMISSORA

São Paulo, 9 de março de 2019.

À

SIMPLIFIC PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Rua Joaquim Floriano, 466, Bloco B, sala 1.401

CEP 04534-002 - São Paulo, SP

At.: Carlos Bacha e Matheus Gomes Faria (fiduciario@simplificpavarini.com.br)

Ref.: Declaração na forma do item "b" da Cláusula 6.1 (e) (i) do Instrumento Particular de Escritura da 7ª (sétima) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até 2 (duas) séries, para Oferta Pública, com Esforços Restritos de Distribuição, da Usinas Siderúrgicas de Minas S.A. - Usiminas,

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. - USIMINAS, sociedade por ações com registro de capital aberto perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), com sede na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Professor José Vieira de Mendonça n.º 3.011, bairro Engenheiro Nogueira, CEP 31310-260, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica sob o n.º 60.894.730/0001-05, com NIRE sob o n.º 313.000.1360-0 na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais, neste ato representada na forma do seu Estatuto Social ("**Emissora**"), vem, no âmbito de sua 7ª (sétima) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até 2 (duas) séries, para oferta pública com esforços restritos de distribuição ("**Debêntures**" e "**Oferta Restrita**") e nos termos da Instrução da CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada ("**Instrução CVM 476**"), declarar à Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda ("**Agente Fiduciário**") que, nesta data:

- (i) permanecem válidas todas as disposições contidas no *Instrumento Particular de Escritura da 7ª (sétima) Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até 2 (duas) séries, para Oferta Pública, com Esforços Restritos de Distribuição, da Usinas Siderúrgicas de Minas S.A. - Usiminas* ("**Escritura de Emissão**");
- (ii) não ocorreu qualquer evento de vencimento antecipado na forma prevista na Escritura de Emissão;
- (iii) está em cumprimento com todas as obrigações assumidas perante o Agente Fiduciário e perante os titulares das Debêntures ("**Debenturistas**"); e
- (i) não praticou quaisquer atos em desacordo com seu estatuto social.

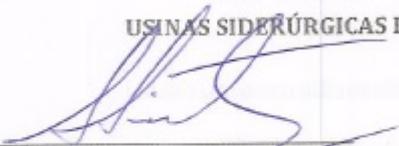
A presente declaração é feita sob livre e espontânea vontade da declarante.

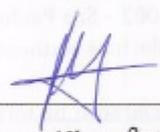
Sendo o que nos cumpria para o momento, colocamo-nos à inteira disposição de V.S.as. para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.

*[restante da página intencionalmente em branco]
[página de assinaturas a seguir]*

[Página de assinatura da declaração da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas entregue à Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.]

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. - USIMINAS


Nome: **Sergio Leite de Andrade**
Cargo: **Diretor Presidente**


Nome: **Miguel Angel Homes Camejo**
Cargo: **Vice-Presidente Comercial**

COVENANTS

CLÁUSULA

A não manutenção, pela Emissora, do índice de Dívida Líquida / EBITDA menor que 3,5 x (três inteiros e meio), apurado semestralmente a partir da publicação das Demonstrações Financeiras Consolidadas Auditadas relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil (“Índice Financeiro”), por todo o período de vigência da Emissão, a ser mensurado pela Emissora com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas Auditadas da Emissora, e verificado pelo Agente Fiduciário, que deve incluir a memória de cálculo, elaborada pela Emissora, com as contas abertas, explicitando as rubricas necessárias para apuração dos referidos índices financeiros (“Memória de Cálculo”), sendo que, para os fins desta Escritura de Emissão:

“Dívida Líquida” significa, em qualquer data de determinação, o valor consolidado dos empréstimos e financiamentos e debêntures da Emissora, registrados no passivo circulante e não circulante, menos a soma do valor consolidado do caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, registrados no ativo circulante, em todos os casos determinados de acordo com o *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) e como consta no balanço patrimonial consolidado mais recente da Emissora;

“EBITDA” significa, relativo aos 12 (doze) últimos meses anteriores à apuração do índice, o lucro (ou prejuízo) líquido consolidado da Emissora, mais (i) resultado financeiro; (ii) imposto de renda e contribuição social; (iii) depreciação, amortização e exaustão; (iv) EBITDA proporcional das controladas em conjunto; e (v) impairment de ativos; menos (vi) resultado de equivalência patrimonial, em todos os casos determinados de acordo com o IFRS e como consta nas demonstrações financeiras consolidadas mais recentes da Emissora.

Data de Referência	Data de Apuração	Covenants			
31/12/2019	20/02/2020	Visualizar			
Descrição: DÍVIDA LIQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSORA	Apuração: 1,61	Comparação: <=	Limite: 3,5	Status: OK

*As demonstrações do cálculo dos covenants podem ser acessadas no link **Visualizar**

PAGAMENTOS PROGRAMADOS E EFETUADOS

PAGAMENTOS DA 1ª SÉRIE

Data do Evento	Data da Liquidação	Evento	Percentual/Taxa	Status	Valor Pago	Obs
30/03/2020	30/03/2020	Juros		Liquidado	R\$ 26,32952600	-
30/09/2020	-	Juros		Agendado	-	-
30/03/2021	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2021	-	Juros		Agendado	-	-
30/03/2022	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2022	-	Juros		Agendado	-	-
30/03/2023	-	Juros		Agendado	-	-
02/10/2023	-	Juros		Agendado	-	-
02/10/2023	-	Amortização Constante	100,0000%	Agendado	-	-

PAGAMENTOS DA 2ª SÉRIE

Data do Evento	Data da Liquidação	Evento	Percentual/Taxa	Status	Valor Pago	Obs
30/03/2020	30/03/2020	Juros		Liquidado	R\$ 28,05759800	-
30/09/2020	-	Juros		Agendado	-	-
30/03/2021	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2021	-	Juros		Agendado	-	-
30/03/2022	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2022	-	Juros		Agendado	-	-

Data do Evento	Data da Liquidação	Evento	Percentual/Taxa	Status	Valor Pago	Obs
30/03/2023	-	Juros		Agendado	-	-
02/10/2023	-	Juros		Agendado	-	-
01/04/2024	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2024	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2024	-	Amortização Variavel	50,0000%	Agendado	-	-
31/03/2025	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2025	-	Juros		Agendado	-	-
30/09/2025	-	Amortização Variavel	100,0000%	Agendado	-	-

RATING

Data da Súmula	20/09/2019
Agência	S&P
Rating Atual	brAA
Rating Mínimo	NA
Cláusula	3.9
Periodicidade	ANUAL
Status	OK
Referente a	EMISSÃO
Documento	ESCRITURA DE EMISSAO
Link	Visualizar

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não ocorreram assembleias de debenturistas no ano de 2019.

ADITAMENTOS

ESCRITURA DE EMISSAO - 1º ADITAMENTO (BOOKBUILDING) Realizado em 17/10/2019

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
Assinatura	SAO PAULO	SAO PAULO	17/10/2019	Visualizar
Junta Comercial	MINAS GERAIS	-	31/10/2019	Visualizar

PREÇOS UNITÁRIOS AO PAR - PU'S

Os valores refletem nossa interpretação da escritura de emissão, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro. Os PU's apresentados foram calculados ao par, isto é, na curva de atualização e remuneração estabelecida na escritura de emissão. Outros agentes do mercado financeiro poderão apresentar valores diferentes, dependendo da metodologia de cálculo aplicada. Em caso de dúvida de como os aqui apresentados foram apurados, solicitamos entrar em contato para maiores esclarecimentos.

PREÇOS UNITÁRIOS AO PAR - PU'S DA 1ª SÉRIE

DATA	PU PAR USIM17 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
23/10/19	1,000.000000	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00000000	1.70%	1.000000000	1.000000000	0	0.00000000	0.000000
24/10/19	1,000.275630	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00020872	1.70%	1.000066896	1.000275630	0	0.27562999	0.000000
25/10/19	1,000.551332	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00041748	1.70%	1.000133796	1.000551332	0	0.55133199	0.000000
26/10/19	1,000.827116	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00062629	1.70%	1.000200700	1.000827116	0	0.82711599	0.000000
27/10/19	1,000.827116	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00062629	1.70%	1.000200700	1.000827116	0	0.82711599	0.000000
28/10/19	1,000.827116	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00062629	1.70%	1.000200700	1.000827116	0	0.82711599	0.000000
29/10/19	1,001.102972	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00083514	1.70%	1.000267609	1.001102972	0	1.10297199	0.000000
30/10/19	1,001.378912	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00104404	1.70%	1.000334523	1.001378912	0	1.37891200	0.000000
31/10/19	1,001.654913	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00125297	1.70%	1.000401440	1.001654913	0	1.65491300	0.000000
01/11/19	1,001.912099	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00144306	1.70%	1.000468363	1.001912099	0	1.91209899	0.000000
02/11/19	1,002.169354	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00163319	1.70%	1.000535290	1.002169354	0	2.16935400	0.000000
03/11/19	1,002.169354	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00163319	1.70%	1.000535290	1.002169354	0	2.16935400	0.000000
04/11/19	1,002.169354	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00163319	1.70%	1.000535290	1.002169354	0	2.16935400	0.000000
05/11/19	1,002.426669	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00182335	1.70%	1.000602221	1.002426669	0	2.42666900	0.000000
06/11/19	1,002.684044	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00201354	1.70%	1.000669157	1.002684044	0	2.68404400	0.000000
07/11/19	1,002.941489	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00220377	1.70%	1.000736097	1.002941489	0	2.94148899	0.000000
08/11/19	1,003.199005	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00239404	1.70%	1.000803042	1.003199005	0	3.19900499	0.000000
09/11/19	1,003.456589	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00258435	1.70%	1.000869991	1.003456589	0	3.45658900	0.000000
10/11/19	1,003.456589	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00258435	1.70%	1.000869991	1.003456589	0	3.45658900	0.000000
11/11/19	1,003.456589	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00258435	1.70%	1.000869991	1.003456589	0	3.45658900	0.000000
12/11/19	1,003.714235	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00277469	1.70%	1.000936945	1.003714235	0	3.71423499	0.000000
13/11/19	1,003.971940	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00296506	1.70%	1.001003903	1.003971940	0	3.97194000	0.000000

DATA	PU PAR USIM17 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
14/11/19	1,004.229725	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00315548	1.70%	1.001070866	1.004229725	0	4.22972500	0.000000
15/11/19	1,004.487570	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00334593	1.70%	1.001137833	1.004487570	0	4.48757000	0.000000
16/11/19	1,004.487570	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00334593	1.70%	1.001137833	1.004487570	0	4.48757000	0.000000
17/11/19	1,004.487570	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00334593	1.70%	1.001137833	1.004487570	0	4.48757000	0.000000
18/11/19	1,004.487570	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00334593	1.70%	1.001137833	1.004487570	0	4.48757000	0.000000
19/11/19	1,004.745476	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00353641	1.70%	1.001204805	1.004745476	0	4.74547600	0.000000
20/11/19	1,005.003451	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00372693	1.70%	1.001271781	1.005003451	0	5.00345100	0.000000
21/11/19	1,005.261497	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00391749	1.70%	1.001338762	1.005261497	0	5.26149700	0.000000
22/11/19	1,005.519602	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00410808	1.70%	1.001405747	1.005519602	0	5.51960199	0.000000
23/11/19	1,005.777777	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00429871	1.70%	1.001472736	1.005777777	0	5.77777700	0.000000
24/11/19	1,005.777777	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00429871	1.70%	1.001472736	1.005777777	0	5.77777700	0.000000
25/11/19	1,005.777777	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00429871	1.70%	1.001472736	1.005777777	0	5.77777700	0.000000
26/11/19	1,006.036023	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00448938	1.70%	1.001539731	1.006036023	0	6.03602300	0.000000
27/11/19	1,006.294329	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00468008	1.70%	1.001606729	1.006294329	0	6.29432899	0.000000
28/11/19	1,006.552704	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00487082	1.70%	1.001673732	1.006552704	0	6.55270399	0.000000
29/11/19	1,006.811151	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00506160	1.70%	1.001740740	1.006811151	0	6.81115099	0.000000
30/11/19	1,007.069657	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00525241	1.70%	1.001807752	1.007069657	0	7.06965699	0.000000
01/12/19	1,007.069657	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00525241	1.70%	1.001807752	1.007069657	0	7.06965699	0.000000
02/12/19	1,007.069657	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00525241	1.70%	1.001807752	1.007069657	0	7.06965699	0.000000
03/12/19	1,007.328223	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00544325	1.70%	1.001874768	1.007328223	0	7.32822300	0.000000
04/12/19	1,007.586869	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00563414	1.70%	1.001941789	1.007586869	0	7.58686900	0.000000
05/12/19	1,007.845576	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00582506	1.70%	1.002008815	1.007845576	0	7.84557600	0.000000
06/12/19	1,008.104343	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00601601	1.70%	1.002075845	1.008104343	0	8.10434300	0.000000
07/12/19	1,008.363180	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00620700	1.70%	1.002142879	1.008363180	0	8.36317999	0.000000
08/12/19	1,008.363180	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00620700	1.70%	1.002142879	1.008363180	0	8.36317999	0.000000
09/12/19	1,008.363180	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00620700	1.70%	1.002142879	1.008363180	0	8.36317999	0.000000
10/12/19	1,008.622087	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00639803	1.70%	1.002209918	1.008622087	0	8.62208700	0.000000
11/12/19	1,008.881064	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00658910	1.70%	1.002276961	1.008881064	0	8.88106400	0.000000
12/12/19	1,009.140102	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00678020	1.70%	1.002344009	1.009140102	0	9.14010199	0.000000
13/12/19	1,009.380074	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00695225	1.70%	1.002411062	1.009380074	0	9.38007400	0.000000

DATA	PU PAR USIM17 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
14/12/19	1,009.620103	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00712433	1.70%	1.002478118	1.009620103	0	9.62010300	0.000000
15/12/19	1,009.620103	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00712433	1.70%	1.002478118	1.009620103	0	9.62010300	0.000000
16/12/19	1,009.620103	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00712433	1.70%	1.002478118	1.009620103	0	9.620103	0.000000
17/12/19	1,009.860181	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00729643	1.70%	1.002545180	1.009860181	0	9.860181	0.000000
18/12/19	1,010.100326	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00746857	1.70%	1.002612246	1.010100326	0	10.100326	0.000000
19/12/19	1,010.340528	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00764074	1.70%	1.002679316	1.010340528	0	10.340528	0.000000
20/12/19	1,010.580778	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00781293	1.70%	1.002746391	1.010580778	0	10.580778	0.000000
21/12/19	1,010.821096	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00798516	1.70%	1.002813470	1.010821096	0	10.821096	0.000000
22/12/19	1,010.821096	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00798516	1.70%	1.002813470	1.010821096	0	10.821096	0.000000
23/12/19	1,010.821096	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00798516	1.70%	1.002813470	1.010821096	0	10.821096	0.000000
24/12/19	1,011.061462	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00815741	1.70%	1.002880554	1.011061462	0	11.061462	0.000000
25/12/19	1,011.301895	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00832970	1.70%	1.002947642	1.011301895	0	11.301895	0.000000
26/12/19	1,011.301895	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00832970	1.70%	1.002947642	1.011301895	0	11.301895	0.000000
27/12/19	1,011.542376	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00850201	1.70%	1.003014735	1.011542376	0	11.542376	0.000000
28/12/19	1,011.782915	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00867435	1.70%	1.003081832	1.011782915	0	11.782915	0.000000
29/12/19	1,011.782915	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00867435	1.70%	1.003081832	1.011782915	0	11.782915	0.000000
30/12/19	1,011.782915	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00867435	1.70%	1.003081832	1.011782915	0	11.782915	0.000000
31/12/19	1,012.023512	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00884672	1.70%	1.003148934	1.012023512	0	12.023512	0.000000

PREÇOS UNITÁRIOS AO PAR - PU'S DA 2ª SÉRIE

DATA	PU PAR USIM27 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
23/10/19	1,000.000000	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00000000	2.10%	1.000000000	1.000000000	0	0.00000000	0.000000
24/10/19	1,000.291211	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00020872	2.10%	1.000082474	1.000291211	0	0.29121099	0.000000
25/10/19	1,000.582503	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00041748	2.10%	1.000164954	1.000582503	0	0.58250299	0.000000
26/10/19	1,000.873887	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00062629	2.10%	1.000247442	1.000873887	0	0.87388700	0.000000
27/10/19	1,000.873887	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00062629	2.10%	1.000247442	1.000873887	0	0.87388700	0.000000
28/10/19	1,000.873887	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00062629	2.10%	1.000247442	1.000873887	0	0.87388700	0.000000

DATA	PU PAR USIM27 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
29/10/19	1,001.165352	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00083514	2.10%	1.000329936	1.001165352	0	1.16535199	0.000000
30/10/19	1,001.456908	1,000.000000	5.40%	1.00020872	1.00104404	2.10%	1.000412437	1.001456908	0	1.45690799	0.000000
31/10/19	1,001.748535	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00125297	2.10%	1.000494945	1.001748535	0	1.74853499	0.000000
01/11/19	1,002.021352	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00144306	2.10%	1.000577459	1.002021352	0	2.02135200	0.000000
02/11/19	1,002.294249	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00163319	2.10%	1.000659981	1.002294249	0	2.29424899	0.000000
03/11/19	1,002.294249	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00163319	2.10%	1.000659981	1.002294249	0	2.29424899	0.000000
04/11/19	1,002.294249	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00163319	2.10%	1.000659981	1.002294249	0	2.29424899	0.000000
05/11/19	1,002.567213	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00182335	2.10%	1.000742509	1.002567213	0	2.56721300	0.000000
06/11/19	1,002.840245	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00201354	2.10%	1.000825044	1.002840245	0	2.84024500	0.000000
07/11/19	1,003.113356	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00220377	2.10%	1.000907586	1.003113356	0	3.11335600	0.000000
08/11/19	1,003.386545	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00239404	2.10%	1.000990135	1.003386545	0	3.38654499	0.000000
09/11/19	1,003.659812	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00258435	2.10%	1.001072690	1.003659812	0	3.65981199	0.000000
10/11/19	1,003.659812	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00258435	2.10%	1.001072690	1.003659812	0	3.65981199	0.000000
11/11/19	1,003.659812	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00258435	2.10%	1.001072690	1.003659812	0	3.65981199	0.000000
12/11/19	1,003.933147	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00277469	2.10%	1.001155252	1.003933147	0	3.93314699	0.000000
13/11/19	1,004.206551	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00296506	2.10%	1.001237821	1.004206551	0	4.20655100	0.000000
14/11/19	1,004.480043	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00315548	2.10%	1.001320397	1.004480043	0	4.48004300	0.000000
15/11/19	1,004.753604	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00334593	2.10%	1.001402980	1.004753604	0	4.75360400	0.000000
16/11/19	1,004.753604	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00334593	2.10%	1.001402980	1.004753604	0	4.75360400	0.000000
17/11/19	1,004.753604	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00334593	2.10%	1.001402980	1.004753604	0	4.75360400	0.000000
18/11/19	1,004.753604	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00334593	2.10%	1.001402980	1.004753604	0	4.75360400	0.000000
19/11/19	1,005.027233	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00353641	2.10%	1.001485569	1.005027233	0	5.02723300	0.000000
20/11/19	1,005.300940	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00372693	2.10%	1.001568166	1.005300940	0	5.30093999	0.000000
21/11/19	1,005.574726	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00391749	2.10%	1.001650769	1.005574726	0	5.57472600	0.000000
22/11/19	1,005.848580	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00410808	2.10%	1.001733379	1.005848580	0	5.84858000	0.000000
23/11/19	1,006.122512	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00429871	2.10%	1.001815996	1.006122512	0	6.12251199	0.000000
24/11/19	1,006.122512	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00429871	2.10%	1.001815996	1.006122512	0	6.12251199	0.000000
25/11/19	1,006.122512	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00429871	2.10%	1.001815996	1.006122512	0	6.12251199	0.000000
26/11/19	1,006.396523	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00448938	2.10%	1.001898619	1.006396523	0	6.39652300	0.000000
27/11/19	1,006.670602	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00468008	2.10%	1.001981250	1.006670602	0	6.67060200	0.000000

DATA	PU PAR USIM27 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
28/11/19	1,006.944760	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00487082	2.10%	1.002063887	1.006944760	0	6.94476000	0.000000
29/11/19	1,007.218996	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00506160	2.10%	1.002146531	1.007218996	0	7.21899599	0.000000
30/11/19	1,007.493301	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00525241	2.10%	1.002229182	1.007493301	0	7.49330100	0.000000
01/12/19	1,007.493301	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00525241	2.10%	1.002229182	1.007493301	0	7.49330100	0.000000
02/12/19	1,007.493301	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00525241	2.10%	1.002229182	1.007493301	0	7.49330100	0.000000
03/12/19	1,007.767673	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00544325	2.10%	1.002311839	1.007767673	0	7.76767300	0.000000
04/12/19	1,008.042135	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00563414	2.10%	1.002394504	1.008042135	0	8.04213499	0.000000
05/12/19	1,008.316665	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00582506	2.10%	1.002477175	1.008316665	0	8.31666499	0.000000
06/12/19	1,008.591263	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00601601	2.10%	1.002559853	1.008591263	0	8.59126300	0.000000
07/12/19	1,008.865940	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00620700	2.10%	1.002642538	1.008865940	0	8.86593999	0.000000
08/12/19	1,008.865940	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00620700	2.10%	1.002642538	1.008865940	0	8.86593999	0.000000
09/12/19	1,008.865940	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00620700	2.10%	1.002642538	1.008865940	0	8.86593999	0.000000
10/12/19	1,009.140696	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00639803	2.10%	1.002725230	1.009140696	0	9.14069600	0.000000
11/12/19	1,009.415530	1,000.000000	4.90%	1.00018985	1.00658910	2.10%	1.002807928	1.009415530	0	9.41553000	0.000000
12/12/19	1,009.690433	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00678020	2.10%	1.002890634	1.009690433	0	9.69043300	0.000000
13/12/19	1,009.946267	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00695225	2.10%	1.002973346	1.009946267	0	9.94626699	0.000000
14/12/19	1,010.202167	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00712433	2.10%	1.003056065	1.010202167	0	10.20216700	0.000000
15/12/19	1,010.202167	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00712433	2.10%	1.003056065	1.010202167	0	10.20216700	0.000000
16/12/19	1,010.202167	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00712433	2.10%	1.003056065	1.010202167	0	10.20216700	0.000000
17/12/19	1,010.458123	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00729643	2.10%	1.003138791	1.010458123	0	10.45812300	0.000000
18/12/19	1,010.714153	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00746857	2.10%	1.003221523	1.010714153	0	10.71415299	0.000000
19/12/19	1,010.970250	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00764074	2.10%	1.003304263	1.010970250	0	10.97025000	0.000000
20/12/19	1,011.226401	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00781293	2.10%	1.003387009	1.011226401	0	11.22640100	0.000000
21/12/19	1,011.482629	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00798516	2.10%	1.003469762	1.011482629	0	11.48262900	0.000000
22/12/19	1,011.482629	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00798516	2.10%	1.003469762	1.011482629	0	11.48262900	0.000000
23/12/19	1,011.482629	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00798516	2.10%	1.003469762	1.011482629	0	11.48262900	0.000000
24/12/19	1,011.738911	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00815741	2.10%	1.003552522	1.011738911	0	11.73891099	0.000000
25/12/19	1,011.995270	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00832970	2.10%	1.003635289	1.011995270	0	11.99526999	0.000000
26/12/19	1,011.995270	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00832970	2.10%	1.003635289	1.011995270	0	11.99526999	0.000000
27/12/19	1,012.251684	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00850201	2.10%	1.003718063	1.012251684	0	12.25168400	0.000000

DATA	PU PAR USIM27 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
28/12/19	1,012.508163	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00867435	2.10%	1.003800843	1.012508163	0	12.50816299	0.000000
29/12/19	1,012.508163	1,000.000000	0.00%	1.00000000	1.00867435	2.10%	1.003800843	1.012508163	0	12.50816299	0.000000
30/12/19	1,012.508163	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00867435	2.10%	1.003800843	1.012508163	0	12.50816299	0.000000
31/12/19	1,012.764707	1,000.000000	4.40%	1.00017089	1.00884672	2.10%	1.003883630	1.012764707	0	12.76470700	0.000000

VENCIMENTO ANTECIPADO

Com base nas informações fornecidas ao Agente Fiduciário nos termos do Instrumento Legal da Emissão, bem como aquelas informações que sejam de conhecimento do Agente Fiduciário, sem que este tenha realizado qualquer investigação independente, não foi verificada a ocorrência de qualquer evento mencionado no Instrumento Legal da Emissão que pudesse ensejar o vencimento antecipado da Emissão, observadas as deliberações das Assembleias Gerais.

EVENTOS SOCIETÁRIOS E ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

AGE Realizada em 11/02/2019 | [Visualizar](#)

AGO Realizada em 23/04/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 27/06/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 27/06/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 20/09/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 28/11/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 14/02/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 18/03/2019 | [Visualizar](#)

RCA Realizada em 23/05/2019 | [Visualizar](#)

FATOS RELEVANTES

Fato Relevante Divulgado em 18/04/2019 | [Visualizar](#)

Fato Relevante Divulgado em 11/07/2019 | [Visualizar](#)

Fato Relevante Divulgado em 26/07/2019 | [Visualizar](#)

Fato Relevante Divulgado em 18/08/2019 | [Visualizar](#)

Fato Relevante Divulgado em 20/09/2019 | [Visualizar](#)

Fato Relevante Divulgado em 01/07/2019 | [Visualizar](#)

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)



Senhores Acionistas,

A Administração da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS submete à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia, com o relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2019

1) CONJUNTURA ECONÔMICA

A produção industrial registrou recuo de 1,1%, no acumulado do ano até novembro, na comparação com igual período de 2018, penalizada pelo resultado da Indústria Extrativa (-9,7%). Dentre os setores intensivos no consumo de aço, a produção de bens de capital manteve-se praticamente estável (-0,4%), mas com resultados bastante mistos nas categorias que o compõe. A produção de bens duráveis avançou 2,0%, estimulada pelas melhores condições de crédito e emprego, com destaque para eletrodomésticos e veículos. Segundo a ANFAVEA a produção anual de veículos atingiu 2.945 mil unidades em 2019, ante 2.880 mil unidades em 2018, o que corresponde a uma alta de 2,3%.

Segundo a Confederação Nacional da Indústria (CNI), o Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI) atingiu 65,3 pontos. O índice é o mais elevado desde junho de 2010 e situa-se 10,5 pontos acima de sua média histórica.

Segundo o Instituto Aço Brasil, o consumo aparente nacional de produtos siderúrgicos planos deve alcançar 12,4 milhões de toneladas em 2019, o que representa uma queda de 2,5% frente a 2018. São esperadas vendas internas de laminados planos equivalentes a 10,8 milhões de toneladas, com queda de 1,9% em relação a 2018, e as importações são estimadas em 1,5 milhão de toneladas, o que significa um recuo de 3,5% frente a 2018. Estima-se ainda que as exportações de laminados planos totalizem 2,5 milhões de toneladas, representando uma queda de 16,0% frente ao volume exportado em 2018.

O Relatório da Administração, na íntegra, pode ser acessado e impresso através do link: [Visualizar](#)

NOTAS EXPLICATIVAS

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)



1 Contexto operacional

A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS (“USIMINAS”, “Usiminas”, “Controladora” ou “Companhia”), com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, é uma companhia aberta e tem suas ações negociadas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão (USIM3, USIM5 e USIM6).

A Companhia e suas controladas, controladas em conjunto e coligadas (“Empresas Usiminas”) têm como principal objeto a exploração da indústria siderúrgica e outras atividades correlatas, como extração de minério de ferro, transformação do aço, fabricação de bens de capital e logística. Atualmente, possui duas usinas siderúrgicas com capacidade nominal de produção de 9,5 milhões (não auditado) de toneladas por ano de produtos laminados, localizadas nas cidades de Ipatinga, Estado de Minas Gerais e Cubatão, Estado de São Paulo, além de reservas de minério de ferro, centros de serviços e distribuição, portos marítimos e terminais de cargas, estrategicamente localizados em diversas regiões do país.

Visando a ampliação de seu ramo de atividade, a Companhia mantém participação, direta ou indireta, em empresas controladas, controladas em conjunto e coligadas, a seguir apresentadas:

As Notas Explicativas, na íntegra, podem ser acessadas e impressas através do link: [Visualizar](#)

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)

CONTROLADORA

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL		31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
Controladora	ATIVO						
1	Ativo Total	24,007,150	100.00%	24,439,085	100.00%	23,288,730	100.00%
1.01	Ativo Circulante	6,533,651	27.22%	6,381,672	26.11%	4,735,322	20.33%
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	901,864	3.76%	765,638	3.13%	3,122	0.01%
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	775,677	3.33%
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03	Contas a Receber	1,396,884	5.82%	1,669,763	6.83%	1,127,029	4.84%
1.01.03.01	Clientes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.04	Estoques	3,166,003	13.19%	3,183,996	13.03%	2,296,407	9.86%
1.01.05	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.06	Tributos a Recuperar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.07	Despesas Antecipadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1,068,900	4.45%	762,275	3.12%	533,087	2.29%
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.03	Outros	1,068,900	4.45%	762,275	3.12%	533,087	2.29%
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	541,831	2.26%	478,283	1.96%	121,176	0.52%
1.01.08.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados	41,344	0.17%	79,407	0.32%	106,227	0.46%
1.01.08.03.03	Dividendos a Receber	40,220	0.17%	71,601	0.29%	175,009	0.75%
1.01.08.03.04	Adiantamentos a Fornecedores	149	0.00%	2,871	0.01%	2,133	0.01%
1.01.08.03.05	Instrumentos Financeiros	762	0.00%	347	0.00%	12	0.00%
1.01.08.03.06	Valores a Receber Eletrobras	305,848	1.27%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.03.07	Outros	138,746	0.58%	129,766	0.53%	128,530	0.55%
1.02	Ativo Não Circulante	17,473,499	72.78%	18,057,413	73.89%	18,553,408	79.67%
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3,049,988	12.70%	3,470,246	14.20%	2,785,128	11.96%
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.04	Contas a Receber	317,285	1.32%	159,791	0.65%	188,605	0.81%
1.02.01.04.01	Clientes	84,446	0.35%	17,052	0.07%	84,452	0.36%
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	232,839	0.97%	142,739	0.58%	104,153	0.45%
1.02.01.05	Estoques	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.06	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.07	Tributos Diferidos	2,117,027	8.82%	1,726,425	7.06%	1,954,760	8.39%
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	42,231	0.18%	45,069	0.18%	53,943	0.23%
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	573,445	2.39%	1,538,961	6.30%	587,820	2.52%
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	379,692	1.58%	367,777	1.50%	516,871	2.22%
1.02.01.10.04	Imóveis à Venda	27,424	0.11%	27,481	0.11%	27,484	0.12%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
1.02.01.10.05	Instrumentos Financeiros	6,950	0.03%	3,553	0.01%	1,184	0.01%
1.02.01.10.06	Impostos a Recuperar	148,020	0.62%	452,768	1.85%	30,922	0.13%
1.02.01.10.07	Valores a Receber Eletrobrás	0	0.00%	676,023	2.77%	0	0.00%
1.02.01.10.08	Outros	11,359	0.05%	11,359	0.05%	11,359	0.05%
1.02.02	Investimentos	4,440,843	18.50%	4,260,600	17.43%	4,388,803	18.85%
1.02.02.01	Participações Societárias	4,350,641	18.12%	4,260,600	17.43%	4,388,803	18.85%
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	32,412	0.14%	23,518	0.10%	40,768	0.18%
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3,787,579	15.78%	3,633,115	14.87%	3,758,171	16.14%
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	530,650	2.21%	603,967	2.47%	589,864	2.53%
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	90,202	0.38%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03	Imobilizado	9,892,313	41.21%	10,248,224	41.93%	11,192,811	48.06%
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	9,167,238	38.19%	9,528,990	38.99%	10,512,719	45.14%
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	725,075	3.02%	719,234	2.94%	680,092	2.92%
1.02.04	Intangível	90,355	0.38%	78,343	0.32%	186,666	0.80%
1.02.04.01	Intangíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Controladora	PASSIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
2	Passivo Total	24,007,150	100.00%	24,439,085	100.00%	23,288,730	100.00%
2.01	Passivo Circulante	2,516,867	10.48%	3,042,942	12.45%	2,133,041	9.16%
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	138,706	0.58%	158,556	0.65%	146,822	0.63%
2.01.01.01	Obrigações Sociais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.02	Fornecedores	1,405,831	5.86%	1,038,083	4.25%	875,399	3.76%
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03	Obrigações Fiscais	70,011	0.29%	101,151	0.41%	72,593	0.31%
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	117,365	0.49%	462,363	1.89%	396,499	1.70%
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	92,348	0.38%	392,126	1.60%	334,468	1.44%
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.02	Debêntures	25,017	0.10%	70,237	0.29%	62,031	0.27%
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05	Outras Obrigações	784,954	3.27%	1,282,789	5.25%	641,728	2.76%
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02	Outros	784,954	3.27%	1,282,789	5.25%	641,728	2.76%
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	51,107	0.21%	172,762	0.71%	55,479	0.24%
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.03	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.04	Contas a Pagar	91,469	0.38%	114,846	0.47%	83,591	0.36%
2.01.05.02.05	Tributos Parcelados	4,312	0.02%	4,178	0.02%	7,626	0.03%
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.07	Adiantamento de Clientes	11,749	0.05%	25,076	0.10%	19,781	0.08%
2.01.05.02.08	Títulos a Pagar - Forfaiting	613,803	2.56%	965,927	3.95%	475,251	2.04%
2.01.05.02.09	Passivos de Arrendamento	12,514	0.05%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06	Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
2.01.06.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02	Passivo Não Circulante	7,446,860	31.02%	7,129,845	29.17%	7,380,894	31.69%
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4,978,491	20.74%	5,372,720	21.98%	5,628,764	24.17%
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2,997,241	12.48%	4,552,937	18.63%	4,741,430	20.36%
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.02	Debêntures	1,981,250	8.25%	819,783	3.35%	887,334	3.81%
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02	Outras Obrigações	290,689	1.21%	249,179	1.02%	219,882	0.94%
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	104,335	0.43%	96,896	0.40%	79,935	0.34%
2.02.02.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02	Outros	186,354	0.78%	152,283	0.62%	139,947	0.60%
2.02.02.02.01	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.03	Tributos Parcelados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.05	Passivos de Arrendamento	19,293	0.08%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.06	Demais Contas a Pagar	167,061	0.70%	152,283	0.62%	139,947	0.60%
2.02.03	Tributos Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04	Provisões	2,177,680	9.07%	1,507,946	6.17%	1,532,248	6.58%
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2,177,680	9.07%	1,507,946	6.17%	1,532,248	6.58%
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1,518,362	6.32%	1,033,840	4.23%	1,050,324	4.51%
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.05	Passivos Contingentes	659,318	2.75%	474,106	1.94%	481,924	2.07%
2.02.04.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.01	Lucros a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.03	Subvenções de Investimento a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03	Patrimônio Líquido	14,043,423	58.50%	14,266,298	58.37%	13,774,795	59.15%
2.03.01	Capital Social Realizado	13,200,295	54.98%	13,200,295	54.01%	13,200,295	56.68%
2.03.02	Reservas de Capital	307,033	1.28%	309,391	1.27%	311,747	1.34%
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.03	Alienação de Bônus de Subscrição	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.04	Opções Outorgadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.06	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.03	Reservas de Reavaliação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04	Reservas de Lucros	943,132	3.93%	766,942	3.14%	202,207	0.87%
2.03.04.01	Reserva Legal	58,647	0.24%	47,984	0.20%	11,651	0.05%
2.03.04.02	Reserva Estatutária	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.03	Reserva para Contingências	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.10	Para Investimentos e Capital de Giro	884,485	3.68%	718,958	2.94%	190,556	0.82%
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-407,037	-1.70%	-10,330	-0.04%	60,546	0.26%
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Controladora	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	12,719,071	100.00%	12,570,079	100.00%	9,977,529	100.00%
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-11,930,865	-93.80%	-10,861,424	-86.41%	-8,676,104	-86.96%
3.03	Resultado Bruto	788,206	6.20%	1,708,655	13.59%	1,301,425	13.04%
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-257,599	-2.03%	-727,749	-5.79%	-487,470	-4.89%
3.04.01	Despesas com Vendas	-109,302	-0.86%	-186,890	-1.49%	-155,940	-1.56%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-321,265	-2.53%	-322,966	-2.57%	-301,419	-3.02%
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	740,338	5.82%	1,107,045	8.81%	677,116	6.79%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1,024,859	-8.06%	-1,574,685	-12.53%	-967,441	-9.70%
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	457,489	3.60%	249,747	1.99%	260,214	2.61%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	530,607	4.17%	980,906	7.80%	813,955	8.16%
3.06	Resultado Financeiro	-527,786	-4.15%	35,805	0.28%	-540,308	-5.42%
3.06.01	Receitas Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.06.02	Despesas Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2,821	0.02%	1,016,711	8.09%	273,647	2.74%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	210,444	1.65%	-290,053	-2.31%	-40,632	-0.41%
3.08.01	Corrente	0	0.00%	-31,319	-0.25%	0	0.00%
3.08.02	Diferido	210,444	1.65%	-258,734	-2.06%	-40,632	-0.41%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	213,265	1.68%	726,658	5.78%	233,015	2.34%
3.1	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	213,265	1.68%	726,658	5.78%	233,015	2.34%
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01.01	ON	0,17	0.00%	0,57	0.00%	0,18	0.00%
3.99.01.02	PN	0,18	0.00%	0,62	0.00%	0,2	0.00%
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.02.01	ON	0,17	0.00%	0,57	0.00%	0,18	0.00%
3.99.02.02	PN	0,18	0.00%	0,62	0.00%	0,2	0.00%
Controladora	FLUXO DE CAIXA	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1,454,318		285,884		556,531	
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	794,268		3,319,292		2,141,305	
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	213,265		726,658		233,015	
6.01.01.02	Encargos e variações monetárias/cambiais líquidas	-14,583		367,027		236,675	
6.01.01.03	Despesas de juros	373,463		395,306		646,967	
6.01.01.04	Depreciação, amortização e exaustão	827,884		854,048		966,188	
6.01.01.05	Resultado na venda/baixa de imobilizado/investimento	-3,408		-2,781		1,255	
6.01.01.06	Resultado na alienação de operações descontinuadas	0		0		0	
6.01.01.07	Participações nos resultados de controladas, controladas em conjunto e coligadas	-457,489		-249,747		-260,214	
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-210,444		258,734		40,632	
6.01.01.09	Constituição (reversão) de provisões	-33,685		348,862		174,324	
6.01.01.10	Perdas (ganhos) atuariais	85,907		91,917		28,502	
6.01.01.11	Plano de outorga de ações	0		0		951	
6.01.01.12	Perda por valor recuperável de ativos (Impairment)	13,358		529,268		73,010	
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	1,155,302		-2,273,357		-557,167	
6.01.02.01	Títulos e valores mobiliários	0		0		0	
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	228,821		-509,815		-341,847	
6.01.02.03	Estoques	13,884		-923,689		-198,645	
6.01.02.04	Impostos a recuperar	-122,508		-715,168		-51,921	
6.01.02.05	Valores a receber de empresas ligadas	2,716		8,874		5,837	
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-37,764		39,501		2,929	

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL						
6.01.02.07	Valores a Receber Eletrobras	751,404		-676,023	0	
6.01.02.08	Outros	-14,921		-21,832	-46,211	
6.01.02.09	Fornecedores, empreiteiros e fretes	367,748		162,684	14,564	
6.01.02.10	Adiantamentos de clientes	-13,327		5,295	12,494	
6.01.02.11	Valores a pagar a empresas ligadas	-620		0	3,817	
6.01.02.12	Tributos a recolher	460,554		17,103	31,312	
6.01.02.13	Títulos a pagar - Forfaiting	-352,124		490,676	118,281	
6.01.02.14	Outros	-128,561		-150,963	-107,777	
6.01.03	Outros	-495,252		-760,051	-1,027,607	
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	0		-50,274	0	
6.01.03.02	Juros pagos	-363,510		-511,977	-797,350	
6.01.03.03	Passivo atuarial pago	-131,742		-197,800	-230,257	
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-164,734		921,865	780,577	
6.02.01	Valor recebido pela alienação (aquisição) de investimentos	0		0	0	
6.02.02	Valor pago pela aquisição de controladas e coligadas	0		0	0	
6.02.03	Compras de imobilizado	-515,714		-337,267	-169,627	
6.02.04	Valor recebido pela venda de imobilizado	5,163		36,180	8,149	
6.02.05	Compras de ativos intangíveis	-31,876		-25,440	-6,196	
6.02.06	Dividendos recebidos	377,693		472,715	61,368	
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	0		775,677	186,883	
6.02.08	Redução de capital em subsidiária	0		0	700,000	
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1,156,634		-444,525	-1,703,710	
6.03.01	Ingressos de empréstimos e financiamentos e debêntures	4,861,018		0	0	
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-5,845,703		-389,153	-1,557,934	
6.03.03	Pagamento de tributos parcelados	0		-131	0	
6.03.04	Liquidação de operações de swap	356		14	-145,776	
6.03.05	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-172,305		-55,255	0	
6.03.06	Recebimento Por Aumento de Capital Social	0		0	0	
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	3,276		-708	7,431	
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	136,226		762,516	-359,171	
Controladora	INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS		31/12/2019		31/12/2018	31/12/2017
	Liquidez Geral		96.19%		96.85%	79.05%
	Liquidez Corrente		259.59%		209.72%	222.00%
	Endividamento Total		70.95%		71.31%	69.07%
	Endividamento Oneroso		36.29%		40.90%	43.74%
	Margem Bruta		6.20%		13.59%	13.04%
	Margem Líquida		1.68%		5.78%	2.34%
	Rentabilidade do Capital Próprio		1.54%		5.37%	1.72%

CONSOLIDADA

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
Consolidado	ATIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
1	Ativo Total	26,337,032	100.00%	26,523,851	100.00%	25,984,477	100.00%
1.01	Ativo Circulante	8,861,282	33.65%	8,324,317	31.38%	7,254,755	27.92%
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1,252,966	4.76%	1,106,790	4.17%	1,770,573	6.81%
1.01.02	Aplicações Financeiras	668,175	2.54%	586,559	2.21%	543,715	2.09%
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03	Contas a Receber	1,938,440	7.36%	1,894,291	7.14%	1,555,494	5.99%
1.01.03.01	Clientes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.04	Estoques	3,795,832	14.41%	3,880,635	14.63%	2,763,496	10.64%
1.01.05	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.06	Tributos a Recuperar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.07	Despesas Antecipadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1,205,869	4.58%	856,042	3.23%	621,477	2.39%
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
1.01.08.01.01	Impostos a Recuperar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.01.03	Dividendos a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.01.04	Adiantamentos a Fornecedores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.01.05	Instrumentos financeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.01.06	Outros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.03	Outros	1,205,869	4.58%	856,042	3.23%	621,477	2.39%
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	731,049	2.78%	617,731	2.33%	176,851	0.68%
1.01.08.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados	48,496	0.18%	130,197	0.49%	185,614	0.71%
1.01.08.03.03	Dividendos a Receber	0	0.00%	13,562	0.05%	139,078	0.54%
1.01.08.03.04	Adiantamentos a Fornecedores	1,225	0.00%	4,050	0.02%	4,332	0.02%
1.01.08.03.05	Instrumentos financeiros	762	0.00%	347	0.00%	12	0.00%
1.01.08.03.06	Valores a Receber Eletrobras	305,848	1.16%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.03.07	Outros	118,489	0.45%	90,155	0.34%	115,590	0.44%
1.02	Ativo Não Circulante	17,475,750	66.35%	18,199,534	68.62%	18,729,722	72.08%
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4,180,797	15.87%	4,700,822	17.72%	4,115,862	15.84%
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.04	Contas a Receber	344,370	1.31%	202,519	0.76%	247,284	0.95%
1.02.01.04.01	Clientes	131,452	0.50%	64,058	0.24%	131,458	0.51%
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	212,918	0.81%	138,461	0.52%	115,826	0.45%
1.02.01.05	Estoques	47,766	0.18%	26,899	0.10%	39,037	0.15%
1.02.01.06	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3,037,626	11.53%	2,765,356	10.43%	3,046,112	11.72%
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1,651	0.01%	2,342	0.01%	3,147	0.01%
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	749,384	2.85%	1,703,706	6.42%	780,282	3.00%
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	543,658	2.06%	523,557	1.97%	675,600	2.60%
1.02.01.10.04	Instrumentos Financeiros	6,950	0.03%	3,553	0.01%	1,184	0.00%
1.02.01.10.05	Impostos a Recuperar	152,336	0.58%	454,284	1.71%	54,881	0.21%
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.07	Valores a receber Eletrobrás	0	0.00%	676,023	2.55%	0	0.00%
1.02.01.10.08	Outros	46,440	0.18%	46,289	0.17%	48,617	0.19%
1.02.02	Investimentos	1,143,340	4.34%	1,088,094	4.10%	1,054,052	4.06%
1.02.02.01	Participações Societárias	1,053,138	4.00%	1,088,094	4.10%	1,054,052	4.06%
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	515,271	1.96%	473,765	1.79%	447,315	1.72%
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	537,867	2.04%	614,329	2.32%	606,737	2.33%
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	90,202	0.34%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03	Imobilizado	11,424,691	43.38%	11,715,022	44.17%	12,882,618	49.58%
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	10,514,306	39.92%	10,869,010	40.98%	12,038,393	46.33%
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	910,385	3.46%	846,012	3.19%	844,225	3.25%
1.02.04	Intangível	726,922	2.76%	695,596	2.62%	677,190	2.61%
1.02.04.01	Intangíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04.02	Goodwill	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Consolidado	PASSIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
2	Passivo Total	26,337,032	100.00%	26,523,851	100.00%	25,984,477	100.00%
2.01	Passivo Circulante	2,889,738	10.97%	3,335,670	12.58%	3,046,420	11.72%
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	198,416	0.75%	205,583	0.78%	188,735	0.73%
2.01.01.01	Obrigações Sociais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.02	Fornecedores	1,518,270	5.76%	1,133,763	4.27%	976,917	3.76%
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03	Obrigações Fiscais	114,693	0.44%	126,212	0.48%	96,523	0.37%
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	114,693	0.44%	126,212	0.48%	96,523	0.37%
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	15,096	0.06%	3,299	0.01%	1,434	0.01%
2.01.03.01.02	Tributos a recolher	99,597	0.38%	122,913	0.46%	95,089	0.37%
2.01.03.01.03	Salários e Encargos Sociais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	121,333	0.46%	467,036	1.76%	989,977	3.81%
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	96,316	0.37%	396,799	1.50%	927,946	3.57%
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.02	Debêntures	25,017	0.09%	70,237	0.26%	62,031	0.24%
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05	Outras Obrigações	937,026	3.56%	1,403,076	5.29%	794,268	3.06%
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02	Outros	937,026	3.56%	1,403,076	5.29%	794,268	3.06%
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	67,814	0.26%	202,809	0.76%	75,644	0.29%
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.03	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.04	Tributos Parcelados	4,314	0.02%	4,180	0.02%	20,494	0.08%
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	57,757	0.22%	63,484	0.24%	81,394	0.31%
2.01.05.02.07	Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.08	Contas a Pagar	160,010	0.61%	166,676	0.63%	141,485	0.54%
2.01.05.02.09	Títulos a pagar - Forfaiting	613,803	2.33%	965,927	3.64%	475,251	1.83%
2.01.05.02.10	Passivos de Arrendamento	33,328	0.13%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06	Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02	Passivo Não Circulante	7,881,610	29.93%	7,490,790	28.24%	7,754,093	29.84%
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4,984,905	18.93%	5,382,754	20.29%	5,645,802	21.73%
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3,003,655	11.40%	4,562,971	17.20%	4,758,468	18.31%
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.02	Debêntures	1,981,250	7.52%	819,783	3.09%	887,334	3.41%
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02	Outras Obrigações	312,932	1.19%	234,550	0.88%	230,670	0.89%
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	121,838	0.46%	134,254	0.51%	143,170	0.55%
2.02.02.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02	Outros	191,094	0.73%	100,296	0.38%	87,500	0.34%
2.02.02.02.01	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.03	Tributos Parcelados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.05	Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.06	Passivos de Arrendamento	75,942	0.29%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.07	Outros	115,152	0.44%	100,296	0.38%	87,500	0.34%
2.02.03	Tributos Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04	Provisões	2,583,773	9.81%	1,873,486	7.06%	1,877,621	7.23%
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2,352,182	8.93%	1,669,779	6.30%	1,719,288	6.62%
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1,574,796	5.98%	1,034,228	3.90%	1,050,324	4.04%
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.05	Passivos Contingentes	777,386	2.95%	635,551	2.40%	668,964	2.57%
2.02.04.02	Outras Provisões	231,591	0.88%	203,707	0.77%	158,333	0.61%
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	231,591	0.88%	203,707	0.77%	158,333	0.61%
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.01	Lucros a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.03	Subvenções de Investimento a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	15,565,684	59.10%	15,697,391	59.18%	15,183,964	58.43%
2.03.01	Capital Social Realizado	13,200,295	50.12%	13,200,295	49.77%	13,200,295	50.80%
2.03.02	Reservas de Capital	307,033	1.17%	309,391	1.17%	311,747	1.20%
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.03	Alienação de Bônus de Subscrição	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.04	Opções Outorgadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.06	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.03	Reservas de Reavaliação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04	Reservas de Lucros	943,132	3.58%	766,942	2.89%	202,207	0.78%
2.03.04.01	Reserva Legal	58,647	0.22%	47,984	0.18%	11,651	0.04%
2.03.04.02	Reserva Estatutária	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.03	Reserva para Contingências	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.10	Para Investimentos e Capital de Giro	884,485	3.36%	718,958	2.71%	190,556	0.73%
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-407,037	-1.55%	-10,330	-0.04%	60,546	0.23%
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1,522,261	5.78%	1,431,093	5.40%	1,409,169	5.42%
Consolidado	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	14,948,719	100.00%	13,736,780	100.00%	10,734,118	100.00%
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-13,074,129	-87.46%	-11,521,694	-83.87%	-9,099,024	-84.77%
3.03	Resultado Bruto	1,874,590	12.54%	2,215,086	16.13%	1,635,094	15.23%
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-922,079	-6.17%	-1,072,815	-7.81%	-751,224	-7.00%
3.04.01	Despesas com Vendas	-288,515	-1.93%	-337,404	-2.46%	-250,950	-2.34%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-426,905	-2.86%	-440,022	-3.20%	-404,393	-3.77%
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	786,770	5.26%	1,135,017	8.26%	915,933	8.53%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1,174,164	-7.85%	-1,690,756	-12.31%	-1,166,710	-10.87%
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	180,735	1.21%	260,350	1.90%	154,896	1.44%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	952,511	6.37%	1,142,271	8.32%	883,870	8.23%

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL							
3.06	Resultado Financeiro	-509,839	-3.41%	93,045	0.68%	-462,920	-4.31%
3.06.01	Receitas Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.06.02	Despesas Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	442,672	2.96%	1,235,316	8.99%	420,950	3.92%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-65,981	-0.44%	-406,621	-2.96%	-105,870	-0.99%
3.08.01	Corrente	-138,960	-0.93%	-98,228	-0.72%	-59,038	-0.55%
3.08.02	Diferido	72,979	0.49%	-308,393	-2.25%	-46,832	-0.44%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	376,691	2.52%	828,695	6.03%	315,080	2.94%
3.1	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	376,691	2.52%	828,695	6.03%	315,080	2.94%
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	213,265	1.43%	726,658	5.29%	233,015	2.17%
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	163,426	1.09%	102,037	0.74%	82,065	0.76%
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01.01	ON	0,17	0.00%	0,57	0.00%	0,18	0.00%
3.99.01.02	PN	0,18	0.00%	0,62	0.00%	0,2	0.00%
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.02.01	ON	0,17	0.00%	0,57	0.00%	0,18	0.00%
3.99.02.02	PN	0,18	0.00%	0,62	0.00%	0,2	0.00%
Consolidado	FLUXO DE CAIXA	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1,971,824		509,618		877,029	
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1,753,372		3,624,953		2,559,308	
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	376,691		828,695		315,080	
6.01.01.02	Encargos e Variações Monetárias/Cambiais Líquidas	47,416		346,360		200,702	
6.01.01.03	Despesas de Juros	375,479		392,031		636,934	
6.01.01.04	Depreciação, Amortização e Exaustão	991,785		1,029,535		1,171,851	
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-5,687		267		1,183	
6.01.01.06	Resultado na Alienação de Operações Descontinuadas	0		0		0	
6.01.01.07	Participações nos Resultados de controladas, controladas em conjunto e coligadas	-180,735		-260,350		-154,896	
6.01.01.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-72,979		308,393		46,832	
6.01.01.09	Constituição (Reversão) e Provisões	119,233		415,318		236,683	
6.01.01.10	Perdas (Ganhos) Atuariais	85,743		91,917		29,096	
6.01.01.11	Plano de Outorga de Ações	0		0		951	
6.01.01.12	Perda (reversão) por valor recuperável de ativos (Impairment)	16,426		472,787		74,892	
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	819,798		-2,305,771		-662,435	
6.01.02.01	Títulos e Valores Mobiliários	0		0		0	
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	-93,654		-313,315		-536,710	
6.01.02.03	Estoques	79,505		-1,078,691		-268,659	
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-201,656		-759,696		4,654	
6.01.02.05	Valores a Receber de Empresas Ligadas	691		805		695	
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	-61,829		33,587		-19,082	
6.01.02.07	Valores a Receber Eletrobras	751,404		-676,023		0	
6.01.02.08	Outros	-59,485		31,350		-13,629	
6.01.02.09	Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	384,507		156,846		130,540	
6.01.02.10	Adiantamentos de Clientes	-5,727		-17,910		45,588	
6.01.02.11	Valores a Pagar a Empresas Ligadas	-12,416		-8,916		-10,099	
6.01.02.12	Tributos a Recolher	524,009		-25,006		36,642	
6.01.02.13	Títulos a pagar - Forfaiting	-352,124		490,676		118,281	
6.01.02.14	Outros	-133,427		-139,478		-150,656	
6.01.03	Outros	-601,346		-809,564		-1,019,844	
6.01.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-105,188		-78,260		-25,262	
6.01.03.02	Juros Pagos	-364,416		-533,504		-764,250	
6.01.03.03	Passivo Atuarial Pago	-131,742		-197,800		-230,332	
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-529,006		-95,900		812,846	
6.02.01	Valor Recebido Pela Alienação (Aquisição) de Investimentos	0		0		0	
6.02.02	Valor Pago Pela Aquisição de Controladas e Coligadas	0		0		0	
6.02.03	Compras de Imobilizado	-646,236		-405,141		-208,471	
6.02.04	Valor Recebido Pela Venda de Imobilizado	9,141		39,512		8,647	
6.02.05	Compras de Ativos Intangíveis	-35,215		-28,382		-7,699	

USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS SA R\$ - MIL					
6.02.06	Dividendos Recebidos	224,946		340,955	26,500
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	-81,616		-42,844	993,869
6.02.08	Aumento de Capital em Subsidiária	-26		0	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1,299,918		-1,076,793	-646,603
6.03.01	Ingressos de Empréstimos de Financiamentos e Debêntures	4,811,557		0	0
6.03.02	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-5,850,504		-951,206	-309,780
6.03.03	Recebimento Decorrente de Emissão de Ações	0		0	0
6.03.04	Pagamento de Tributos Parcelados	0		-132	-4,342
6.03.05	Liquidação de Operações de Swap	-5,507		14	-6,976
6.03.06	Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio Pagos	-255,464		-125,469	-25,505
6.03.07	Ganho de Capital	0		0	0
6.03.08	Cessões de crédito contratadas	0		0	0
6.03.09	Cessões de crédito liquidadas	0		0	0
6.03.10	Recebimento Por Aumento de Capital Social	0		0	0
6.03.11	Redução de capital em controlada - participação dos acionistas não controladores	0		0	-300,000
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	3,276		-708	7,431
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	146,176		-663,783	1,050,703
Consolidado	INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS		31/12/2019		31/12/2018
	Liquidez Geral		121.08%		120.31%
	Liquidez Corrente		306.65%		249.55%
	Endividamento Total		69.20%		68.97%
	Endividamento Oneroso		32.80%		37.27%
	Margem Bruta		12.54%		16.13%
	Margem Líquida		2.52%		6.03%
	Rentabilidade do Capital Próprio		2.48%		5.57%
					31/12/2017
					105.28%
					238.14%
					71.13%
					43.70%
					15.23%
					2.94%
					2.12%

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE - SEM RESSALVA

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas Aos Administradores e Acionistas Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. Opinião Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Companhia" ou "Usiminas"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Base para opinião Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. Principais Assuntos de Auditoria Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Nossa auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi planejada e executada considerando que as operações da Companhia e suas controladas permaneceram substancialmente consistentes com as operações no ano anterior. Considerando esse contexto, nossa estratégia de auditoria e a definição dos Principais Assuntos de Auditoria mantiveram-se substancialmente alinhados àqueles do exercício anterior. Valor recuperável do imobilizado e intangível (Notas explicativas 3.13, 16 e 17) e realização de tributos diferidos (Notas explicativas 3.16 e 13) Porque é um PAA A Companhia e suas controladas possuem saldos relevantes de imobilizado e intangíveis para os quais uma provisão para redução ao valor recuperável pode ser necessária sempre que eventos ou mudanças em circunstâncias indicarem que seu valor contábil pode não ser recuperável. A Companhia e suas controladas também possuem saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos substancialmente referentes a prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias decorrentes de provisões constituídas. Esses saldos de tributos diferidos foram reconhecidos com base em estudos que contêm as projeções de lucro tributável futuro. A avaliação anual de recuperabilidade desses ativos envolve o uso de julgamentos críticos e nem sempre objetivos, por parte da administração, em relação às projeções de resultados, lucros tributáveis e fluxos de caixa, que dependem de eventos econômicos futuros. A utilização de diferentes premissas pode modificar significativamente as perspectivas de realização desses ativos e a eventual necessidade de registro adicional de redução ao valor recuperável, com conseqüente impacto nas demonstrações financeiras. Em função desses aspectos, esse tema foi considerado um dos principais assuntos de auditoria. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria Entre outros, realizamos os seguintes procedimentos de auditoria: Com o apoio dos nossos especialistas internos em avaliação, checamos a coerência lógica e aritmética das projeções de fluxos de caixa, bem como testamos a consistência das principais informações e premissas utilizadas nas projeções de lucros tributáveis futuros e de fluxos de caixa,

mediante a comparação com: (i) orçamentos aprovados pelo Conselho de Administração, (ii) premissas e dados de mercado, e (iii) projeções utilizadas em anos anteriores com os resultados efetivos subsequentes. Adicionalmente, quanto aos trabalhos relacionados com os tributos diferidos, testamos, com o apoio de nossos especialistas em tributos, as bases de cálculo dos prejuízos fiscais e da base negativa de contribuição social, bem como das diferenças temporárias, confrontando-as com as escriturações fiscais correspondentes. Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos e as principais premissas utilizados pela administração para a avaliação da recuperabilidade desses ativos são razoáveis e as divulgações são consistentes com os dados e informações obtidos. Provisões para demandas judiciais (Notas explicativas 3.14 e 25) Porque é um PAA A Usiminas e suas controladas são parte em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista, tributária e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades. O reconhecimento da provisão e a classificação da probabilidade de êxito nos processos envolvem a avaliação do mérito das causas e aspectos processuais complexos, de acordo com a legislação vigente, que demandam julgamento relevante pela administração da Companhia, reavaliado periodicamente conforme o andamento dos processos, nas diversas instâncias judiciais, e da jurisprudência aplicável. Em função desses aspectos, esse tema foi considerado um dos principais assuntos de auditoria. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento e teste sobre os controles internos relevantes que envolvem a identificação e avaliação dos processos, bem como a quantificação dos riscos para fins de constituição da provisão para demandas judiciais ou sua divulgação em nota explicativa quando as estimativas indicarem perspectiva de perda provável ou possível, respectivamente. Efetuamos procedimentos de confirmação dos processos com os advogados que patrocinam os processos judiciais e administrativos para obtenção dos dados relacionados a avaliação do prognóstico, completude das informações e adequação do valor da provisão constituída ou do valor divulgado. Adicionalmente, contamos com o apoio de nossos especialistas em tributos para a análise de razoabilidade dos prognósticos de perda das causas mais significativas, sobretudo as de natureza tributária. Por fim, efetuamos leitura das informações divulgadas em notas explicativas. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração da Companhia, bem como as divulgações efetuadas, são consistentes com as avaliações dos consultores jurídicos. Ganhos em ações judiciais transitadas em julgado (Notas 12, 25(c), 33(b), 34) Porque é um PAA Durante o exercício de 2019, como ocorrido em 2018, transitaram em julgado, com êxito para a Companhia e suas controladas, ações judiciais relacionadas ao direito de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS e à recuperação de empréstimos compulsórios à Eletrobras. Em 2019, houve novamente o trânsito em julgado de outras ações judiciais movidas pela Usiminas, por suas controladas Mineração Usiminas S.A. e Usiminas Mecânica S.A. que pleiteavam o direito de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. Como resultado dessas decisões, foram registrados novos créditos tributários no montante de R\$ 115.899 mil (2018 - R\$ 789.160 mil) na Controladora e no Consolidado R\$ 156.561 mil (2018 - R\$ 802.955 mil). Em relação ao processo judicial visando a recuperação dos montantes recolhidos a título de empréstimos compulsórios à Eletrobras, no qual a Companhia figura no polo ativo, em 2019 ocorreu o recebimento do ativo contabilizado no exercício anterior, decorrente do trânsito em julgado de parte do valor pleiteado pela filial de Ipatinga. Também nesse ano, houve o trânsito em julgado de ação declaratória movida pela filial de Cubatão, tendo sido contabilizado no resultado do exercício o montante de R\$ 305.848 mil, reconhecido como incontroverso pelo judiciário. O montante ainda em disputa nas ações relativas às filiais de Ipatinga e de Cubatão é de R\$ 1.273.620 mil e continua sendo pleiteado judicialmente pela Companhia. Esses assuntos foram considerados entre os principais assuntos de auditoria de 2019, tendo em vista a sua complexidade, inclusive quanto à quantificação dos valores envolvidos, bem como a sua relevância e sua correspondente contabilização e divulgação nas demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria Como parte de nossos procedimentos de auditoria, obtivemos o entendimento do andamento dos processos mediante discussões com o departamento jurídico e a administração da Companhia. Em relação à ação do direito de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, obtivemos os resultados dos trabalhos de apuração dos créditos tributários levantados pela Companhia e suas controladas, com o apoio de consultores externos. Procedemos ao entendimento dos critérios empregados na apuração dos créditos, à conferência de sua exatidão matemática e ao confronto, em bases amostrais, de apurações mensais com os registros contábeis e fiscais históricos. Em relação à ação dos créditos decorrentes dos empréstimos compulsórios à Eletrobras, obtivemos cópia da sentença judicial que deu provimento ao pedido de homologação do montante incontroverso, realizado pela Eletrobras. Tivemos ainda acesso à opinião legal de escritório de advocacia especializado, que amparou a decisão da Companhia pelo reconhecimento dos créditos com a Eletrobras e também a opinião legal do advogado que patrocina as causas. Efetuamos leitura das informações apresentadas pela Companhia nas notas explicativas às demonstrações financeiras e verificamos que as contabilizações efetuadas e as divulgações correspondentes são consistentes com as

informações obtidas em nosso processo de auditoria. Benefícios pós-emprego (Notas explicativas 3.17 e 27) Porque é um PAA A Usiminas e suas controladas são patrocinadoras em planos de suplementação de aposentadoria administrados pela Previdência Usiminas. A Companhia também possui obrigação com benefícios de plano de saúde pós-aposentadoria, relativa aos colaboradores da Companhia Siderúrgica Paulista - Cosipa, incorporada pela Companhia em 2009, que se aposentaram até 30 de abril de 2002 e que ainda mantêm o direito ao benefício. Os cálculos atuariais base para determinação dessas obrigações são elaborados por atuário independente contratado pela administração da Companhia e consideram premissas atuariais e informações cadastrais sobre participantes dos planos de suplementação de aposentadoria e de saúde. Consideramos esse assunto como um dos principais assuntos de auditoria em função da relevância do valor da obrigação presente com os planos e o elevado grau de julgamento em relação a premissas atuariais empregadas em sua determinação. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, testes de detalhes sobre as informações individuais de participantes ativos e assistidos dos planos de suplementação de aposentadoria e de saúde, cadastradas nos bancos de dados usados para o cálculo do passivo atuarial. Com o apoio de nossos especialistas em cálculos atuariais, testamos a coerência lógica e consistência aritmética do modelo utilizado para estimar o valor presente das obrigações atuariais e discutimos as premissas-chave empregadas no cálculo do passivo atuarial, tais como projeções de crescimento salarial, tábuas de mortalidade e invalidez, custos médicos e taxa de desconto. Também procedemos à revisão da conciliação preparada pela administração do laudo atuarial com os saldos apresentados nas demonstrações financeiras e nas notas explicativas. Efetuamos, ainda, avaliação da competência técnica do atuário externo independente responsável por preparar os cálculos atuariais. Em relação aos ativos dos planos de suplementação de aposentadoria, efetuamos testes detalhados que compreenderam a obtenção de confirmação com o gestor dos planos de previdência quanto à carteira de investimentos desses planos bem como efetuamos testes, em base de amostras, da estimativa do valor justo da carteira de investimentos. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Companhia na apuração das obrigações de benefício pós-emprego, bem como as divulgações em notas explicativas, são razoáveis, em todos os aspectos relevantes, no contexto das demonstrações financeiras. Outros assuntos Demonstrações do Valor Adicionado As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela

governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Belo Horizonte, 14 de fevereiro de 2020 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes CRC 2SP000160/O-5 Guilherme Campos e Silva Contador CRC 1SP218254/O-1

DECLARAÇÃO

A Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda declara que (i) (a) se encontra plenamente apta a continuar exercendo a função de Agente Fiduciário da 1ª Série / 2ª Série a que se refere este relatório e que inexistente situação de conflito de interesses que impeça a continuidade do exercício da função (ii) a emissora manteve atualizadas as informações periódicas junto ao agente fiduciário durante o período a que se refere este relatório e não tem conhecimento de eventual omissão ou inconsistência contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, de inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia, dentro dos parâmetros estabelecidos na documentação da emissão; (iii) não foram entregues bens e valores à sua administração; (iv) não foram identificadas alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários objeto deste relatório; e inexistem outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário.

As informações contidas no presente relatório estão baseadas exclusivamente na documentação recebida pelo Agente Fiduciário nos termos da escritura de emissão, incluindo documentação fornecida pela Emissora.

As informações contidas neste relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos.

Rio de Janeiro, abril de 2020

Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Agente Fiduciário