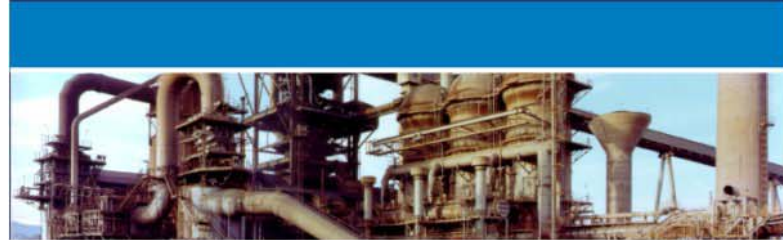


**USIMINAS**



# Webcast

## Resultado do Primeiro Trimestre de 2005

Apresentação:

Paulo Penido Pinto Marques

Diretor de Finanças e Relações com Investidores



## **Disclaimer**

*“Declarações contidas nesta apresentação relativas às perspectivas dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais e financeiros, e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Estas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto estão sujeitas a mudanças.”*



## *Setor Siderúrgico - Brasil*

- Produção brasileira de aço bruto somou 7,9 milhões de toneladas no 1T05, com redução de 0,4% sobre o mesmo período do ano anterior.
- Demanda interna de laminados planos cresceu 12,4% em comparação com 1T04 e atingiu 2,8 milhões de toneladas no 1T05.
- O mercado brasileiro foi sustentado pelo bom desempenho de setores importantes da economia, como o automotivo e de autopeças, o de eletrodomésticos e aqueles com programas de exportação de longo prazo.



## *Setor Siderúrgico - Mundo*

- Demanda:
  - EUA e Europa com elevados níveis de estoque.
  - Asia com forte demanda influenciada pela China
- Produção mundial de aço bruto cresceu em 7%, com destaque para a China que, com aumento de 24%, respondeu por 90% desta variação.
- Excluindo-se a produção chinesa dos primeiros trimestres de 2004 e 2005 registrou-se aumento de 1% na produção mundial, atingindo 189,4 milhões de toneladas.

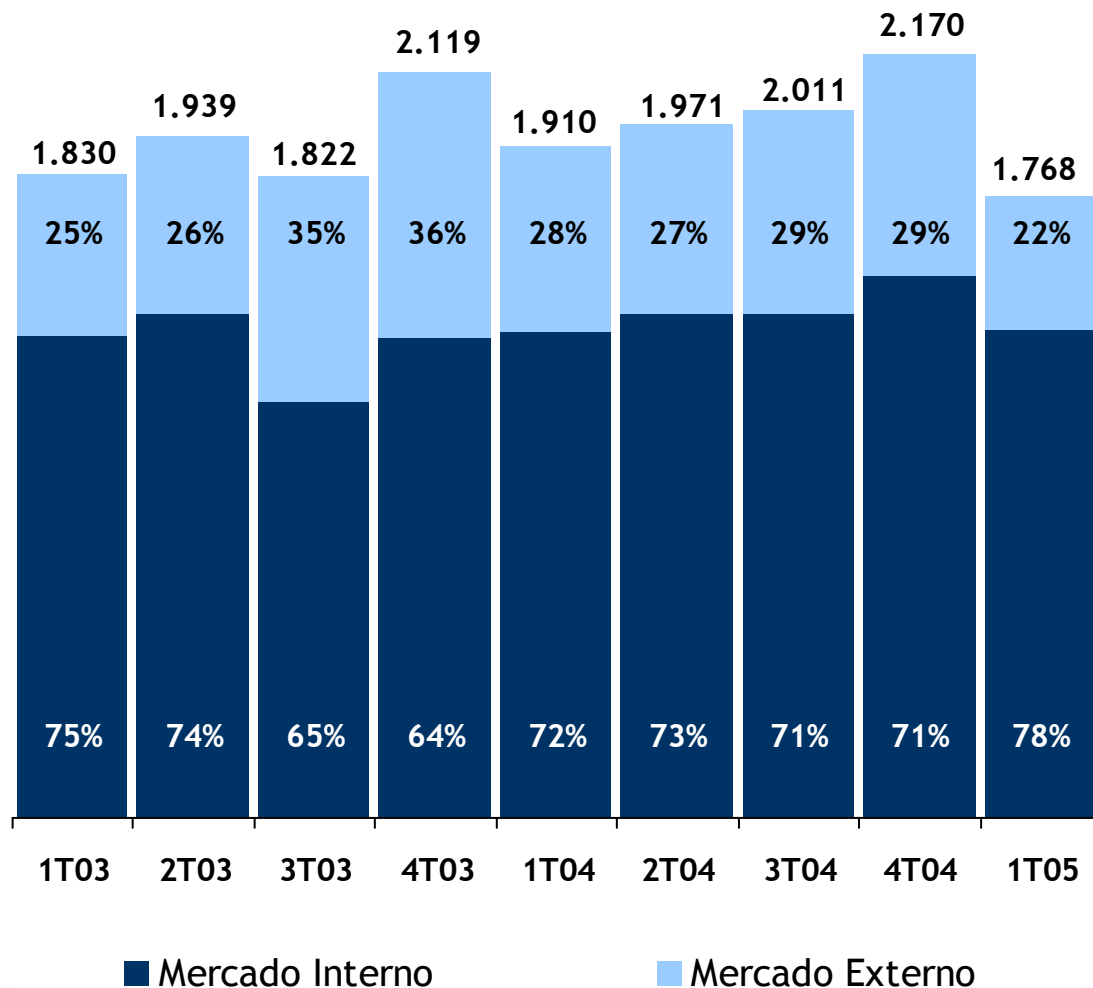
## Resultado Consolidado - Trimestre

R\$ milhões	1T 2005	1T 2004	4T 2004	Var. 1T05/1T04
Vendas Físicas (mil t.)	1.768	1.910	2.170	-7%
Receita Líquida	3.459	2.365	3.809	46%
Lucro Líquido	1.001	358	1.127	179%
EBITDA (a)	1.724	921	1.816	87%
Margem EBITDA	49,8%	38,9%	47,7%	
Endividamento Líquido	2.590	6.330	3.495	-59%
Divida Líquida / EBITDA	0,4x	2,0x	0,6x	

(a) Lucro antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações e participações.

# Usiminas - Vendas

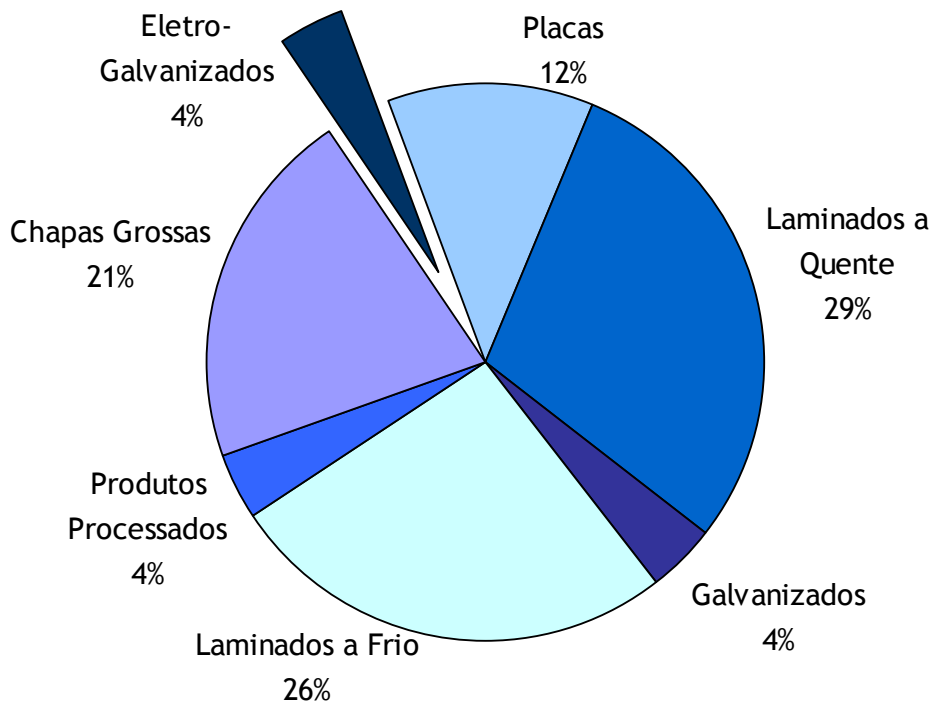
Vendas Consolidadas (mil t)



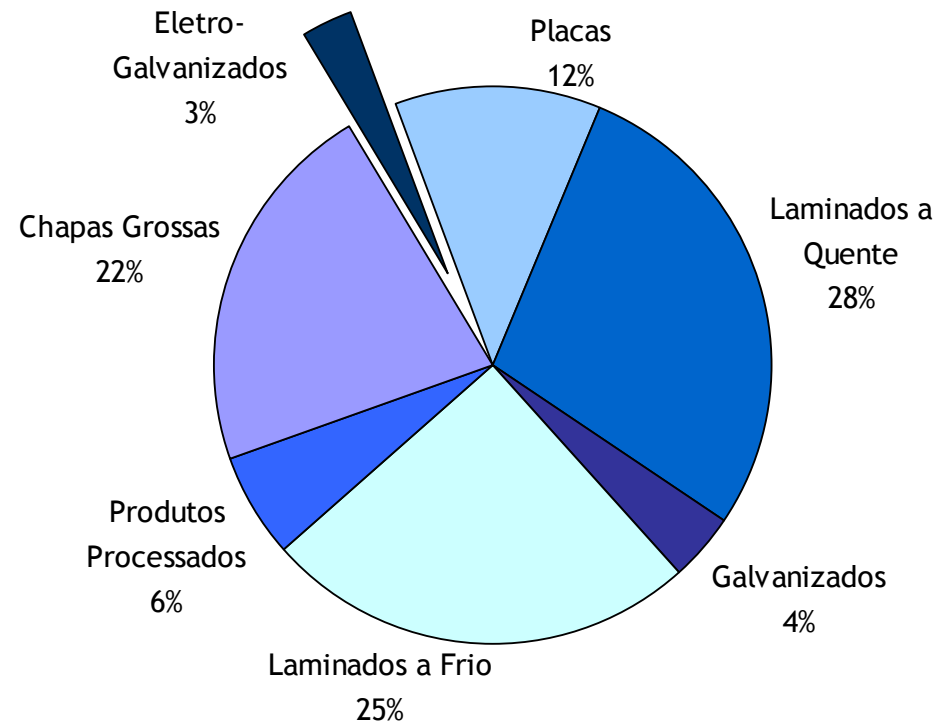
- Sistema comercializou 1,8 MMt no 1T05, 7% abaixo de 1T04.
- As vendas no MI totalizaram 1,4 MMt no 1T05, mantendo o nível de 1T04.
- Manutenção da posição de liderança no *market share* acima de 50%.

# Usiminas - Mix de Vendas por Produto

Vendas Físicas 1T05

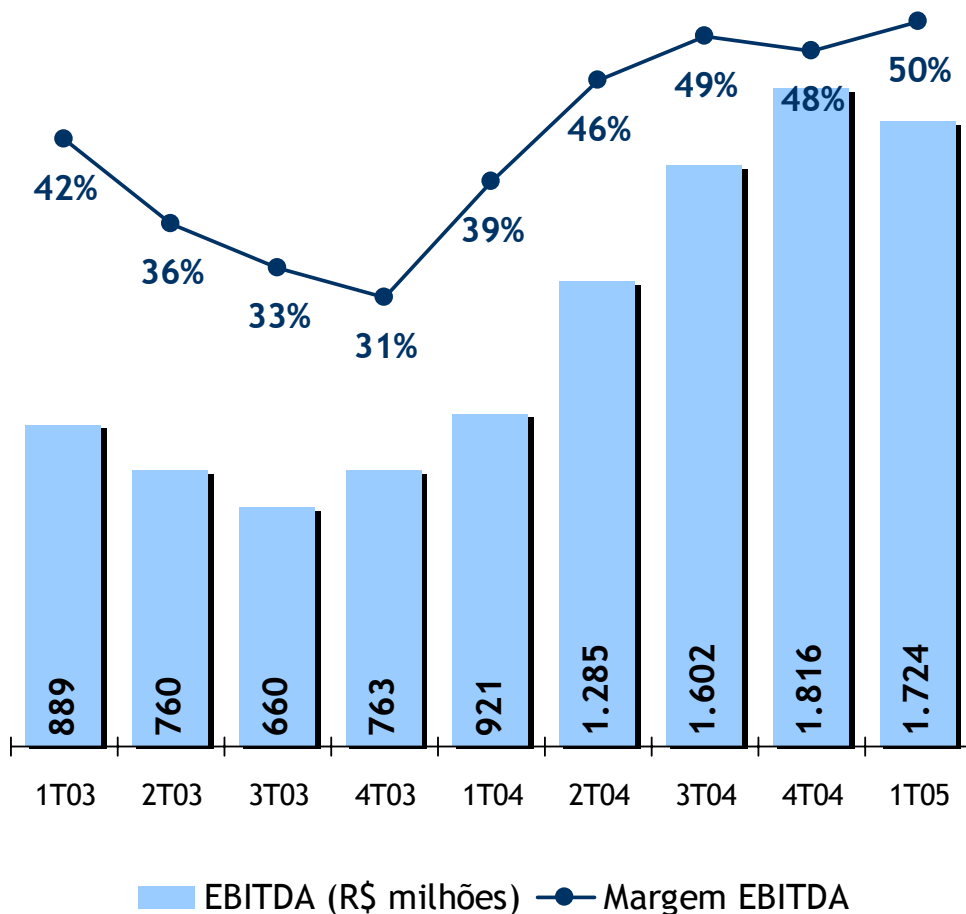


Vendas Físicas 1T04



- Distribuição estável das vendas por produto
- Eletro-Galvanizados representaram 4% das vendas físicas no 1T05, com aumento de 20% sobre o 4T04 e 11% sobre o mesmo período do ano passado

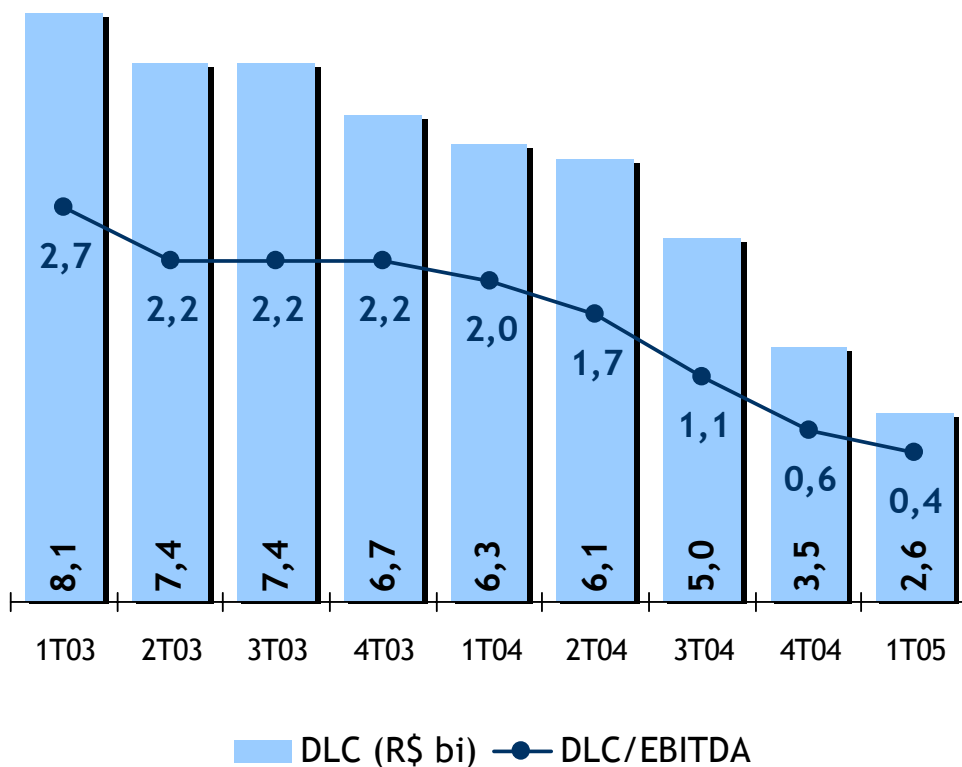
## Usiminas - EBITDA



- EBITDA atingiu R\$ 1,7 bi no 1T05, com elevação de 87%.
- No trimestre a Margem EBITDA foi recorde, próxima a 50%

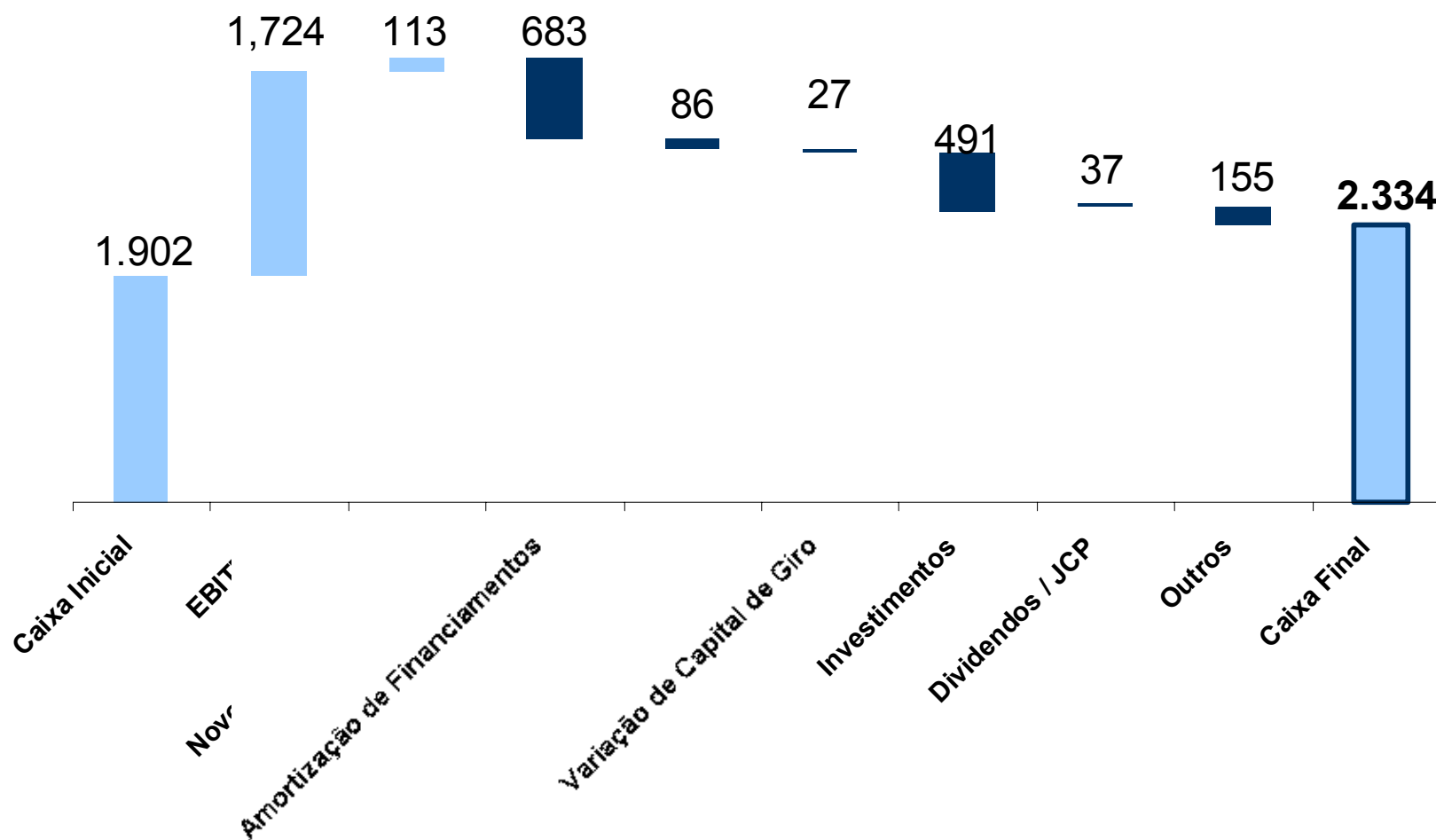


## Usiminas - Dívida Líquida Consolidada



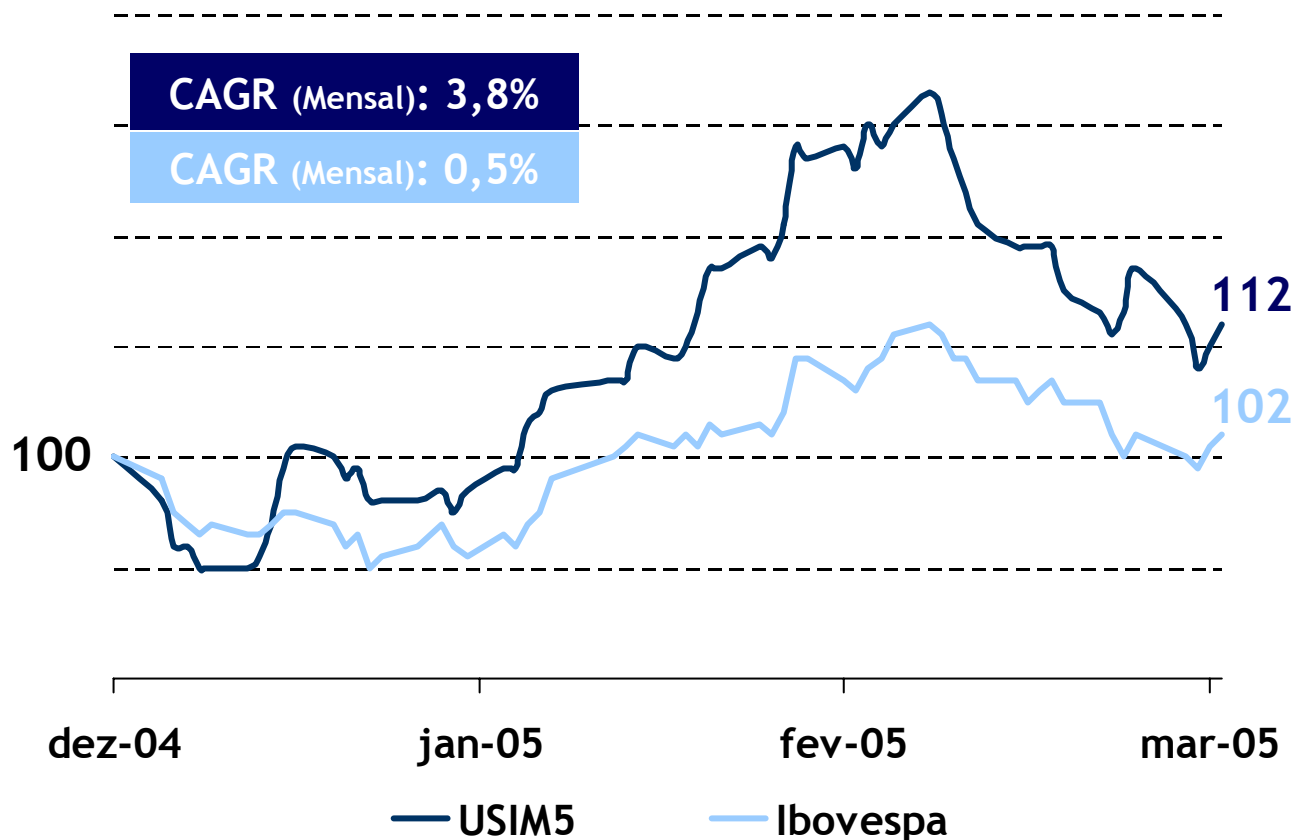
- No 1T05, sólida geração de caixa permitiu reduzir o endividamento do Sistema em R\$ 904 milhões.
- Sistema Usiminas finalizou o trimestre com caixa de US\$ 1,5 bilhões.

# Usiminas - Fluxo de Caixa Consolidado 1T05 (Legislação Societária) - R\$ milhões



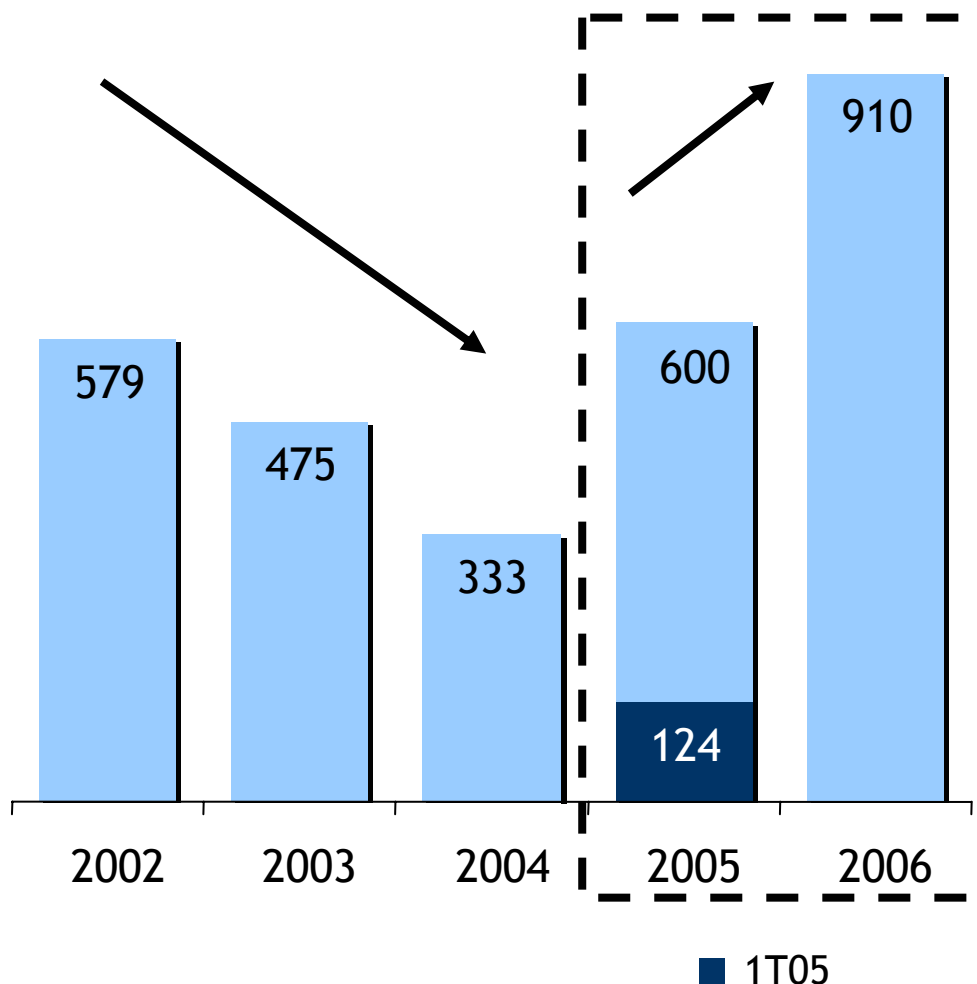


## Desempenho Acionário no 1T05



- Valorização de Usiminas PNA (USIM5): 12% contra 2% do Ibovespa.
- Usiminas é a quarta empresa de maior peso no Ibovespa (5,16% do Índice).
- Companhia se prepara para listagem na Latibex.

## Investimentos (R\$ milhões)



Nova fase de investimentos se inicia em 2005-2006

### Usiminas:

- Nova coqueria, visando auto-suficiência na produção de coque
- Termoelétrica de 60 MW, para aumento da geração própria em Ipatinga

### Cosipa:

- Turbina de topo do alto forno, para aumento da geração própria em Cubatão
- Remodelação da linha de lingotamento contínuo



## *Perspectivas*

- Economia brasileira pode crescer cerca de 3,5% em 2005.
- Mercado brasileiro de aços planos deve crescer aproximadamente 6% em 2005, conforme IBS.
- Não são previstas reduções substanciais dos preços internacionais no médio prazo, em função da demanda aquecida e aumento dos custos das matérias-primas.
- Conseqüência desse cenário: sólida geração de caixa dos últimos trimestres deve persistir.



## ***Metas do Sistema Usiminas em 2005***

- Manutenção do patamar de comercialização de 8 milhões de toneladas de produtos.
- Priorização do mercado doméstico = 75% das vendas, investindo na estabilidade das relações comerciais e manutenção da rentabilidade dos negócios.
- Manutenção do market share, com posição de liderança no mercado interno de laminados planos.
- Destinação prioritária da geração operacional de caixa para o plano de investimentos, manutenção da política de dividendos e com prosseguimento da amortização da dívida.



## ***Maiores Informações: Departamento de RI***

**Bruno Seno Fusaro**

*brunofusaro@usiminas.com.br*

Tel: (31) 3499-8710

**Luciana Valadares dos Santos**

*lsantos@usiminas.com.br*

Tel: (31) 3499-8619

**Douglas Lee Arnold**

*darnold@usiminas.com.br*

Tel: (31) 3499-8856

**Matheus Perdigão Rosa**

*mprosa@usiminas.com.br*

Tel: (31) 3499-8056

**COSIPA - Gilson Rodrigues Bentes**

*gilson@cosipa.com.br*

Tel: (11) 5070-8980

**[www.usiminas.com.br](http://www.usiminas.com.br)**