

Belo Horizonte, 08 de novembro de 2005 - A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S/A - USIMINAS (BOVESPA: USIM3, USIM5, USIM6; OTC: USNZY; Latibex: XUSI) anunciou hoje os resultados do terceiro trimestre do exercício de 2005 (3T05). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, conforme a legislação societária. Todas as comparações realizadas neste comunicado levam em consideração o mesmo período de 2004 (3T04), exceto quando especificado em contrário.

Lucro líquido de R\$ 2,6 bilhões e EBITDA de R\$ 4,6 bilhões até setembro registram crescimento de 37% e 21% no período

“Superar desafios. Este tem sido o nosso constante trabalho, associado a nossa vocação para produzir aço com qualidade. Conforme já declarado no passado recente, vivemos um período de ajustes dos mercados interno e externo de aço. A produção brasileira de aço bruto caminha para fechar o ano com uma retração em relação a 2004, chegando a um volume estimado de 31 milhões de toneladas. A produção mundial, ao contrário, estimulada pela China, deverá atingir 1,1 bilhão de toneladas de aço bruto em 2005, apontando para um crescimento da ordem de 6% no ano, mesmo com os cortes de produção destinados a reduzir os estoques e alinhar a oferta e demanda. Desta forma, a manutenção dos excelentes resultados alcançados por todo o setor siderúrgico em 2004 seria uma árdua tarefa neste exercício e que requereria um esforço muito grande das empresas. Em que pese o fato de vivenciarmos no momento a baixa do ciclo do setor, o Sistema Usiminas, atento ao cenário atual, ajustou produção e vendas à nova realidade, mantendo-se firme e determinado na sua política de controlar os custos, preservar margens e produzir resultados positivos. Como reflexo deste trabalho, o Lucro líquido de R\$ 2,6 bilhões e a geração operacional de caixa de R\$ 4,6 bilhões apurados até setembro, apresentaram, respectivamente, um crescimento de 37% e 21% no período. Não só amortizamos um pouco mais nossa dívida como também estamos investindo nas Usinas de Ipatinga e Cubatão, visando reduzir ainda mais nossos custos e agregar valor a nossa linha de produtos. Continuamos confiantes em relação às perspectivas para médio e longo prazo e reafirmamos nossa crença de que um trabalho sério e em equipe nos capacitará a transpor todas as dificuldades”

Rinaldo Campos Soares - Diretor Presidente

Destaques Consolidados

	R\$ milhões	3T 05	3T 04	2T 05	Var. 3T05/3T04	9M 05	9M 04	Var. 9M05/9M04
30/9/2005	Vendas Físicas (mil t.)	1.770	2.011	1.830	-12%	5.368	5.890	-9%
Cotações Fech.	Receita Líquida	3.126	3.285	3.487	-5%	10.072	8.421	20%
USIM3 R\$ 46,90	Lucro Bruto	1.221	1.572	1.551	-22%	4.503	3.820	18%
USIM5 R\$ 51,90	Lucro Operacional (EBIT) a	1.098	1.451	1.356	-24%	4.017	3.370	19%
USNZY US\$ 23,29	Resultado Financeiro	(171)	(96)	(174)	78%	(505)	(688)	-27%
XUSI € 18,81	Lucro Líquido	782	1.005	810	-22%	2.594	1.892	37%
Valor de Mercado	EBITDA b	1.265	1.602	1.626	-22%	4.615	3.808	21%
R\$ 11,7 bilhões	EBITDA (R\$/t)	706	796	888	-11%	857	646	32%
US\$ 5,3 bilhões	Ativos Totais	17.367	15.976	17.245	9%	17.367	15.976	9%
	Endividamento Líquido	2.243	4.975	2.426	-55%	2.243	4.975	-55%
	Patrimônio Líquido	7.994	5.621	7.761	42%	7.994	5.621	42%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

(b) Resultado operacional antes dos juros, impostos, depreciações, amortizações e participações.

DIVULGAÇÃO IMEDIATA

USIMINAS
Bruno Seno Fusaro - GRI
brunofusaro@usiminas.com.br
Tel: (55 31) 3499-8710

FIRB - Financial Investor Relations Brasil
Lígia Montagnani - Consultora RI
ligia.montagnani@firb.com
Tel: (55 11) 3897-6405



Destaques - Vendas e Receita

O Sistema Usiminas comercializou 1,8 milhão de toneladas no 3T05. Deste total, 69% destinaram-se ao mercado doméstico e 31% foram destinados à exportação. No acumulado até setembro/05, as vendas somaram 5,4 milhões de toneladas de produtos, sendo que 72% foi negociado no mercado interno e 28% seguiu para o exterior. O menor volume comercializado deu-se em razão da adequação das vendas às condições de mercado, sobretudo no mercado interno, que apresentou desaquecimento de demanda na maioria dos segmentos consumidores de aços planos, pelo excesso de estoque em distribuidores e centros de serviços. Como o processo de ajuste de estoques no Brasil ocorre de forma mais lenta que o verificado nos mercados europeu e norte-americano, a Usiminas vem intensificando suas

vendas no mercado internacional e manterá essa política até que a demanda doméstica apresente sinais de recuperação.

A receita líquida de vendas no trimestre alcançou a cifra de R\$ 3,1 bilhões. No acumulado dos nove meses do ano, a receita atingiu a marca de R\$ 10,1 bilhões, o que significou evolução de 20% em relação aos 9M04, reflexo da média de preços mais elevada do período.

Conjuntura - Produção e Mercado

A produção brasileira de aço bruto nos nove primeiros meses de 2005, segundo dados preliminares do IBS, totalizou 23,7 milhões de toneladas, com decréscimo de 4% em relação ao mesmo período de 2004, fruto da desaceleração da atividade econômica no País e do elevado nível de estoques. A produção total de laminados planos, até setembro de 2005, registrou queda de 1% em relação ao mesmo período do ano passado, somando 10,5 milhões de toneladas.

Em função do cenário de queda da demanda de laminados planos no mercado interno, houve uma retração de 16% nas vendas do 3T05. Na comparação com os nove meses do ano anterior, esta retração foi de 3%. Dois setores se destacaram no período: o automotivo, que apresentou expansão de 8% e vem repetindo, neste ano, a excelente performance de 2004, com um ritmo crescente de produção e vendas e um vigoroso programa de exportação de veículos e o setor de tubos de grande diâmetro, que apresentou expressiva evolução de 50%, beneficiado por diversos projetos de dutos de petróleo e gás, segmento no qual a Usiminas ocupa posição de liderança.

A redução da demanda em 2005 ocorreu em setores como distribuição, máquinas agrícolas, equipamentos eletrônicos, linha branca e construção civil - justificada pelo acúmulo dos estoques de aço, formados até o segundo trimestre/05. As razões são diversas, como perda de renda do setor agrícola, em razão da forte estiagem no Sul do País, frustração em relação aos investimentos em infra-estrutura e importações indiretas de aço, em decorrência da desvalorização do dólar, sob a forma de máquinas e equipamentos, componentes e peças.

Diante da fraca demanda interna, as exportações brasileiras ganharam impulso. De acordo com dados do IBS, o volume das exportações de laminados (planos e longos) registrou crescimento de 15% nos 9M05.

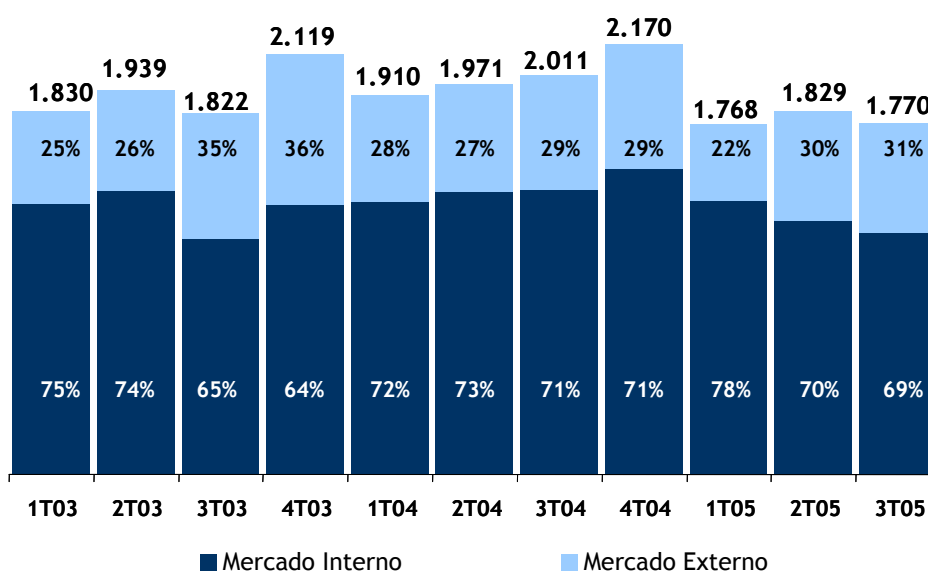
Produção e Vendas do Sistema Usiminas

Cumprindo seus planos de produção e comercialização, as usinas de Ipatinga e Cubatão operaram com estabilidade, apresentando melhoria de produtividade, o que permitiu, entre outras vantagens, obter redução de custos na produção de gusa na unidade de Cubatão. A produção de aço bruto do Sistema Usiminas somou 2,1 milhões de toneladas no 3T05 e totalizou 6,5 milhões de toneladas nos 9M05 (28% da produção brasileira), em consonância com a programação estabelecida para o período.

Produção (Aço Bruto)

Mil toneladas	3T 05	3T 04	2T 05	Var. 3T05/3T04	Var. 3T05/2T05	9M 05	9M 04	Var. 9M05/9M04
Usiminas	1.132	1.211	1.161	-7%	-2%	3.428	3.560	-4%
Cosipa	1.015	1.067	1.042	-5%	-3%	3.089	3.163	-2%
Total	2.147	2.278	2.203	-6%	-3%	6.517	6.723	-3%

Vendas Consolidadas (mil t)



O Sistema Usiminas comercializou 1,8 milhão de toneladas de produtos siderúrgicos laminados e beneficiados no 3T05, tendo sido destinado ao mercado interno 69% do total comercializado em produtos laminados e beneficiados. Nos 9M05, este volume salta para 5,4 milhões. A Usiminas manteve-se como principal fornecedor de laminados planos do País: registrou "market share" de 54% no trimestre, um ponto percentual acima da participação no 2T05. Nos nove meses de 2005, encerrou com uma participação de mercado de 53%, mantendo sua posição de liderança em importantes segmentos, como automotivo, de máquinas agrícolas e rodoviárias, de equipamentos industriais, eletrônico, de tubos de pequeno e de grande diâmetro, de perfis e naval.

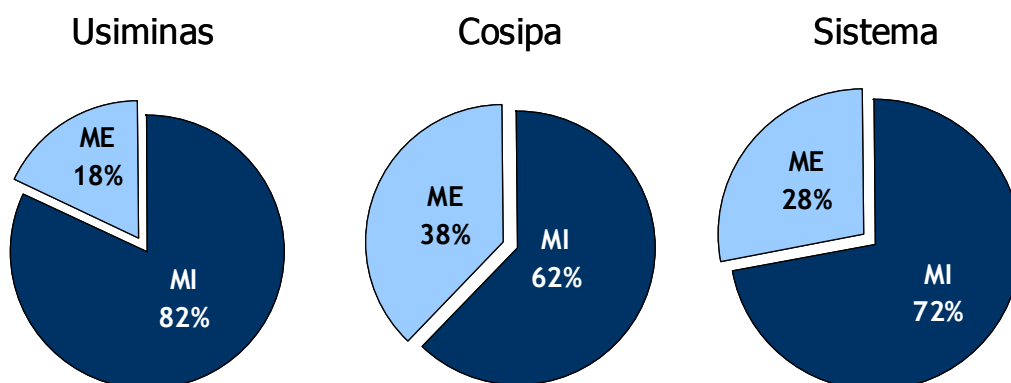
As exportações do Sistema Usiminas totalizaram 553 mil toneladas no 3T05 e no acumulado do ano as vendas externas somaram 1,5 milhão de toneladas. No trimestre, a participação das exportações sobre o total comercializado foi intensificada: evoluiu 2 pontos percentuais, acumulando 31%, e, nos primeiros nove meses do ano, atingiu 28% das vendas, mesmo percentual de 2004.

Vendas

Mil toneladas	3T 05		3T 04		2T 05		Var. 3T05/3T04	9M 05		9M 04		Var. 9M05/9M04
Usiminas												
Mercado Interno	726	78%	831	74%	748	78%	-13%	2.318	82%	2.528	79%	-8%
Mercado Externo	199	22%	291	26%	212	22%	-32%	525	18%	655	21%	-20%
Total	925	100%	1.122	100%	960	100%	-18%	2.843	100%	3.183	100%	-11%
Cosipa												
Mercado Interno	490	58%	603	68%	529	61%	-19%	1.558	62%	1.714	63%	-9%
Mercado Externo	354	42%	286	32%	341	39%	24%	967	38%	993	37%	-3%
Total	844	100%	889	100%	870	100%	-5%	2.525	100%	2.707	100%	-7%
Sistema												
Mercado Interno	1.216	69%	1.434	71%	1.276	70%	-15%	3.875	72%	4.242	72%	-9%
Mercado Externo	554	31%	577	29%	554	30%	-4%	1.492	28%	1.648	28%	-9%
Total	1.770	100%	2.011	100%	1.830	100%	-12%	5.367	100%	5.890	100%	-9%

Os embarques para o exterior tiveram como principais destinos os EUA, China, Alemanha, México, Coréia do Sul, Argentina e Taiwan, que, juntos, representaram 82% do total comercializado no período de janeiro a setembro/05.

Distribuição das Vendas Físicas - 9M05





Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Líquida

A receita líquida consolidada no 3T05 totalizou R\$ 3,1 bilhões. Nos 9M05, essa receita apresentou crescimento de 20% em relação a igual período do exercício anterior, totalizando R\$ 10,1 bilhões, influenciada por melhores preços médios no período, mesmo diante da redução do volume comercializado, do impacto negativo do câmbio sobre a receita das exportações e de um mix de produtos menos nobre.

**Receita Líquida
atinge R\$ 10,1 bi
nos 9M05**

No 3T05, a receita líquida por tonelada cresceu 8%, atingindo R\$ 1.767/t, acima dos R\$ 1.633/t obtidos no 3T04. No acumulado do ano, o ganho é ainda mais significativo: alta de 31%, o que equivale à marca de R\$ 1.877/t, superando os R\$ 1.429/t de igual período de 2004.

Lucro Bruto

O lucro bruto do trimestre somou R\$ 1,2 bilhão, inferior ao 3T04, principalmente em razão do impacto com a elevação de matérias-primas, mão-de-obra, depreciação e serviços de terceiros. A margem bruta no 3T05 alcançou 39%. No entanto, no acumulado até setembro/05, o lucro bruto de R\$ 4,5 bilhões, significou um crescimento de 18% na comparação com os 9M04, e as margens mantiveram-se estáveis no patamar de 45%.

O CPV/t atingiu no 3T05 o montante de R\$ 1.077/t. Comparativamente ao 2T05, ele é menos de 2% superior. Estes números refletem a acertada decisão da Administração de ajustar a produção à demanda no momento, eliminando custos mais elevados do processo, tais como a aquisição de coque e pelotas. Além disso, a desvalorização do dólar norte-americano frente ao real compensou parte do aumento dos custos com insumos importados.

Lucro Operacional

O lucro operacional antes das despesas financeiras (EBIT) atingiu R\$ 1,1 bilhão. A margem EBIT verificada no período de 35% foi influenciada pela elevação das despesas com vendas. Na análise dos 9M05 em relação ao mesmo período de 2004, o lucro operacional foi de R\$ 4,0 bilhões, superando em 19% os R\$ 3,4 bilhões registrados no ano passado. A margem operacional manteve-se estável em 40% nos dois períodos.

O EBITDA atingiu R\$ 1,3 bilhão no 3T05, com margem de 41%, e totalizou R\$ 4,6 bilhões no acumulado dos nove primeiros meses de 2005 e margem de 46%, um ponto percentual acima do obtido em igual período de 2004. Apesar da conjuntura adversa de mercado, que impactou todo o setor, o bom desempenho operacional e de vendas proporcionou tranquilidade à Companhia para fazer frente aos compromissos assumidos, quer seja no pagamento de dividendos, nas necessidades de investimentos em curso ou na redução da dívida.

**Margem EBITDA
46% até Set/05**

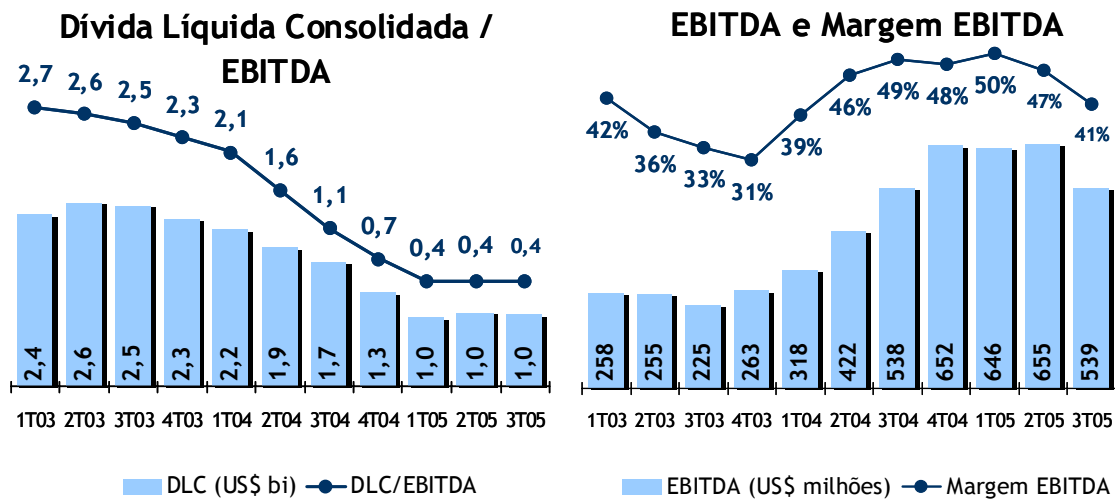
Resultado Financeiro e Endividamento

As despesas financeiras líquidas (inclusas as variações monetárias e cambiais) foram de R\$ 170,6 milhões, enquanto no 3T04 corresponderam a R\$ 95,8 milhões. Observa-se que, apesar das menores despesas com "hedge" e com o pagamento de juros sobre a dívida, além do melhor retorno das aplicações financeiras, os ganhos cambiais no 3T05 foram significativamente menores que os obtidos no 3T04, por conta da diferença na valorização do real frente ao dólar. Na análise acumulada, essa situação se inverte, apresentando declínio de 26%, ou R\$ 183 milhões.

A dívida total consolidada passou de R\$ 4,3 bilhões, em 30/06/05, para R\$ 4,0 bilhões, em 30/09/05, mantendo-se num patamar de US\$ 1,8 bilhão – 31% em moeda local e 69% em moeda estrangeira. Os empréstimos e financiamentos de

longo prazo representavam 75% do total do endividamento, perfil considerado adequado pela Companhia. A sólida situação financeira reflete-se na relação 'dívida líquida/EBITDA', de 0,4x, em 30/09/05. A amortização efetiva no ano foi de US\$ 313 milhões, uma redução líquida de R\$ 792 milhões nos 9M05.

A dívida total consolidada em 30/09/05 era formada por financiamentos de exportações e importações (equivalentes a 31% do total), financiamentos do BNDES (21%), operações no mercado de capitais (14%) e operações variadas (34%).



Lucro Líquido

A Usiminas apurou um lucro líquido consolidado no 3T05 de R\$ 782 milhões, um dos maiores resultados trimestrais já alcançados pela Companhia. No acumulado até setembro/05, o lucro líquido alcançou R\$ 2,6 bilhões, o que representou acréscimo de 37% sobre o lucro líquido apurado nos 9M04. Essa evolução demonstra que os resultados se mantiveram favoráveis pela conjugação de fatores como preços médios mais elevados, administração dos custos e estratégia voltada para a adaptação às condições do mercado.

Investimentos

No acumulado até setembro/05, o total de investimentos atingiu R\$ 349 milhões, com crescimento de 53% em relação ao montante investido no ano anterior. Esses investimentos destinaram-se à manutenção, atualização tecnológica de equipamentos e proteção ambiental das Usinas.

Os projetos de investimento já aprovados seguem dentro do cronograma estabelecido e estão em fase de acertos técnicos/comerciais finais ou de obtenção das autorizações necessárias junto ao órgão ambiental (nova coqueria e central termelétrica de Ipatinga). Para esses projetos, a Empresa já negociou financiamentos de longo prazo com agências governamentais.

Destaque para a Reforma da Máquina de Lingotamento Contínuo a ser instalada na Usina de Cubatão, cujo projeto já teve a definição do vencedor da concorrência, encontrando-se em fase de assinatura do contrato.

Perspectivas

A produção mundial de aço deverá encerrar o ano com crescimento de 6% em relação a 2004. A China, maior produtor e consumidor mundial de aço, com forte crescimento econômico, continuará a desempenhar um papel preponderante no mercado.

O processo de ajuste dos excessos de estoque começa a ser concluído. Os recentes movimentos no mercado mundial de aço indicam, para o 4T05, ligeira recuperação de preços, principalmente nos Estados Unidos e Europa. A Ásia voltou a importar volumes significativos de produtos siderúrgicos e os preços já sofreram aumentos entre 5% e 10%, revertendo a curva de queda pelo excesso de oferta naquele mercado. Esse movimento foi liderado principalmente pela China, onde os estoques se encontram relativamente baixos, considerando o vigor da economia do país.

As previsões de ajuste e de equilíbrio do mercado em níveis de preços mais elevados, sustentados pela maior racionalidade dos produtores, vão se confirmando e deverão ser a tônica para o ano de 2006 – um mercado internacional mais estabilizado.

No âmbito interno, as estimativas da produção brasileira de aço bruto em 2005 apontam para 31 milhões de toneladas. A expectativa em relação aos níveis de estoque, tanto na rede de distribuição como em alguns setores industriais, é de que o processo de arrefecimento se acentue no final do exercício, retornando a níveis normais a partir do primeiro trimestre do próximo ano.

Para 2006, espera-se que a demanda brasileira de laminados planos apresente crescimento aproximado de 8%, segundo dados do Instituto Brasileiro de Siderurgia (IBS). Essa performance seria motivada por fatores com influência direta na demanda, como: crescimento da economia e do comércio internacional, maior estabilidade nos preços do aço aqui e no exterior, redução das taxas de juros domésticas e expansão do crédito, além do avanço na gestão e nos cronogramas de investimento em infra-estrutura.

Mercado de Capitais

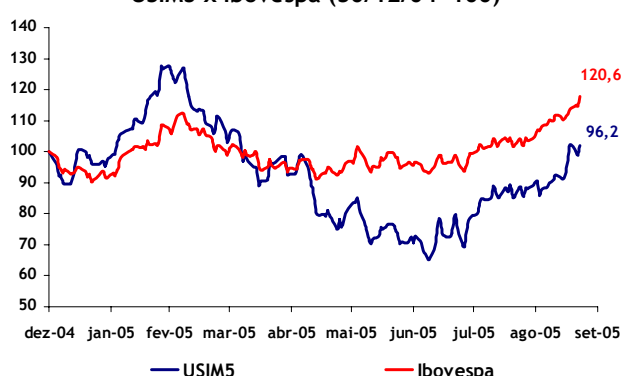
- No 3T05 as ações da Usiminas movimentaram cerca de R\$ 4,6 bilhões na Bolsa de Valores de São Paulo, montante 15% superior ao registrado no 2T05. O volume total de negócios com ações da Companhia no trimestre representou cerca de 5% do volume negociado na Bovespa. No trimestre, os papéis da Usiminas (Usim5) tiveram valorização de 36% , enquanto o Ibovespa acumulou aumento de 26%. O ADR negociado no Mercado de Balcão de Nova Iorque teve alta de 43% no trimestre.

Quadro Resumo de Negociação das Ações da Usiminas - 3T05

Ação, ADR ou Índice de Bolsa	Número de negócios	Qtde. de Ações Negociadas 1000 ações	Volume negociado \$ mil	Valorização %	Cotação de Fechamento 30/09/05
USIM3 (ON)	710	1.426	61.287	21,2%	R\$ 46,90
USIM5 (PNA)	104.866	100.352	4.544.304	36,2%	R\$ 51,90
USNZY (ADR)	-	-	-	42,9%	US\$ 23,00
XUSI (Latibex)	15	701	10.738	40,4%	€ 18,81
IBOVESPA	2.186.576	1.005.868.291	88.174.727	26,1%	31.583

Base Acionária Total:	225.285.820
ON	112.280.152
PNA	112.552.835
PNB	452.833

USIM5 x Ibovespa (30/12/04=100)



- ◆ A Usiminas ocupa posição de destaque na Bovespa: está na quarta colocação, com participação de 5,79% na carteira teórica do Ibovespa. Principal índice da bolsa paulista, o Ibovespa é utilizado por todo o mercado como base para a tomada de decisões.
- ◆ A Empresa apresentou boa performance também no mercado de capitais internacional, com os resultados da Latibex, na Bolsa de Valores de Madri (Espanha). Num intervalo de pouco mais de dois meses desde sua estréia – de 5 de julho a 13 de setembro/05 – as ações da Usiminas alcançaram a terceira posição entre as empresas negociadas, com um volume de cerca de 8,5 milhões de euros.
- ◆ A subsidiária Cosipa mantém duas operações de eurobônus: a primeira, no valor de US\$ 75 milhões, foi lançada em novembro/03, com vencimento marcado para novembro/06 e cupom de 7,25%; a segunda, no valor de US\$ 175 milhões, teve lançamento em janeiro/04 e irá vencer em janeiro/09, com cupom de 8,25%.

Brazil Day e Latibex

Em continuidade a sua política de transparência junto ao mercado de capitais, a Usiminas estará presente no mês de novembro em 2 eventos destinados à maior aproximação com os investidores internacionais:

- Em Nova Iorque - EUA, no Brazil Day, evento marcado para o dia 14/11 participando do painel de Siderurgia;
- Em Madrid - Espanha, no VII Foro Latibex, a realizar-se no período de 16/11 a 18/11.

Outros Destaques

Criação da Ternium

- ◆ A Usiminas anunciou oficialmente, em 25/08/05, sua participação, em conjunto com o Grupo Techint, em uma grande empresa siderúrgica denominada Ternium, destinada a controlar as empresas Siderar (Argentina), Sidor (Venezuela) e Hylsamex (México). A nova empresa deverá dispor de capacidade instalada de 12,5 milhões de toneladas/ano e receitas estimadas de US\$ 5 bilhões. Na operação, a Usiminas irá participar com suas ações da Siderar (5,3%) e da Sidor (9,9%), além de um aporte adicional de US\$ 100 milhões (já desembolsado em agosto/05), o que corresponde a uma participação inicial de cerca de 16% do capital total da Ternium.

A operação amplia a sólida parceria existente entre a Usiminas e o Grupo Techint, pela participação de ambas as empresas no controle da Siderar e da Sidor.

Para viabilizar a participação acima, em 12/10/05 a Usiminas integralizou capital social na subsidiária Usiminas Europa A/S, baseada na Dinamarca, através de ativos de sua propriedade, principalmente no Consorcio Siderurgia Amazonia Ltd - (Sidor) e na Siderar. Posteriormente, em 27/10/05, a Usiminas, através da Usiminas Europa, integralizou sua participação no capital da holding Ternium S/A.

Dividendos e juros sobre capital próprio

- ◆ O Conselho de Administração, reunido em 24/08/2005, aprovou a distribuição de resultados referente ao 1º semestre de 2005. Coube R\$ 2,3879 a cada ação ordinária e R\$ 2,6267 a cada ação preferencial, com a seguinte discriminação:
 - (i) **Juros Sobre o Capital Próprio**, à razão de R\$ 1,2167 por ação ordinária e R\$ 1,3384 por ação preferencial, deduzido o Imposto de Renda na Fonte de 15% (quinze por cento) e respeitadas as exceções legais;
 - (ii) **Dividendos**, no valor de R\$ 1,1712 por ação ordinária e R\$ 1,2883 por ação preferencial.

Nos dois casos, o pagamento foi efetuado em 20/09/2005, aos detentores dessas ações em 31/08/2005 e significou desembolso da ordem de R\$ 549,6 milhões – um "payout" de 30%.

Usiminas é “Top Performer” em RI

- ◆ A Usiminas foi eleita ‘top performer’ na área de Relações com Investidores pelo segundo ano consecutivo, conforme levantamento realizado pela revista norte-americana *Institutional Investor*, junto a mais de 50 instituições que acompanham o mercado acionário latino-americano. O estudo classifica a Usiminas na segunda posição do setor “metals & mining”, na categoria “buy side”, o que coloca a Empresa no seletivo grupo das principais companhias da América Latina. O *ranking* avaliou quesitos como transparência, qualidade das informações financeiras, atendimento às necessidades de analistas e administradores de carteira e acesso à alta administração.

Troféu Transparência

- ◆ A Usiminas foi uma das dez finalistas do “Troféu Transparência - IX Prêmio Anefac-Fipecafi-Serasa”, concedido pela Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (Anefac), na categoria Empresas Abertas, tendo sido selecionada entre as 500 maiores e melhores empresas do Brasil nas áreas de comércio, indústria e serviços. O Troféu Transparência é concedido às empresas que divulgam suas demonstrações contábeis com informações claras, precisas e transparentes, fundamentais para demonstrar seu respeito aos consumidores, aos acionistas e à sociedade. Essa é a terceira vez que a Usiminas recebe menção honrosa.

Outras empresas participantes do Sistema Usiminas (informações não consolidadas)

Sidor

Maior produtora de aço da Venezuela, a Sidor produziu, nos nove primeiros meses do ano, 3,0 milhões de toneladas de aço bruto, 4% acima do mesmo período de 2004. Foram comercializadas 2,8 milhões de toneladas de produtos, volume 14% maior que o 9M04 – 45% atenderam o mercado interno e 55% seguiram para o exterior. O faturamento bruto da empresa atingiu US\$ 1,8 bilhão até setembro/05, o que representou aumento de 39% em relação ao mesmo período de 2004, e o EBITDA da companhia alcançou US\$ 853 milhões, com uma margem EBITDA de 47%. O lucro líquido auferido nos nove meses de 2005 totalizou US\$ 282 milhões. A Usiminas é acionista na Sidor via “Consórcio Amazônia” – detém 16,6% do Consórcio, o que corresponde a 9,9% do capital da Sidor.

Siderar

Nos 9M05, a Siderar comercializou 1,7 milhão de toneladas, com acréscimo de 9% se comparado ao resultado do mesmo período do ano anterior. Desse total, 67% destinou-se ao mercado interno, que manteve sua demanda estável. As exportações da companhia, de 570 mil toneladas (33% do total vendido) foram embarcadas para Europa (42%), América Latina (28%), América do Norte (20%), Ásia (9%) e África (1%).

A receita líquida acumulada até setembro/05 atingiu ARP 3,3 bilhões (US\$ 1,1 bilhão*), com expansão de 32% em relação ao 9M04. O EBITDA evolui 18% e alcançou ARP 1,3 bilhão (US\$ 457,1 milhões*), com margem de 39%, e o lucro líquido do período ficou em ARP 932 milhões (US\$ 320,6 milhões*), o que significou elevação de 9% sobre o valor obtido no ano anterior. A Usiminas detém participação de 5,32% do capital da Siderar.

* Taxa de câmbio média (ARP/US\$):

9M 2005	9M 2004
2,9081	2,9435

Usiminas Mecânica

A empresa obteve, até setembro/05, lucro líquido de R\$ 16,3 milhões, 23% acima do registrado nos primeiros nove meses de 2004. Nesse período, a receita líquida registrou crescimento de 72%.

Empresa de bens de capital e serviços, a "UMSA" dispõe em sua carteira de diversos projetos de longo prazo, dentre eles: estruturas de módulos de plataformas petrolíferas, equipamento e montagem para a expansão II da Alunorte, reforma da ponte Bronx-Whitestone, em Nova Iorque, e guindastes portuários. A Usiminas detém 99,9% do capital da Usiminas Mecânica S/A.

Unigal

Joint-Venture entre a Usiminas e a Nippon Steel, a empresa processa bobinas a frio, através da galvanização por imersão a quente. No 3T05, foram processadas 104 mil toneladas. A receita líquida cresceu 26% e alcançou R\$ 48,2 milhões, em decorrência de melhores preços. No trimestre, o EBITDA atingiu R\$ 45,2 milhões e o lucro líquido somou R\$ 10,1 milhões, valores que superaram, respectivamente, em 36% e 11% aos alcançados no 3T04.

Até setembro/05, o EBITDA acumulou R\$ 138 milhões, com crescimento de 24%, e o lucro líquido totalizou R\$ 36 milhões, o que correspondeu ao aumento de 44% sobre o 3T04. A Usiminas detém 79,3% do capital da Unigal.

Maiores Informações:
Superintendência de Relações com Investidores

Bruno Seno Fusaro
brunofusaro@usiminas.com.br
Tel: (31) 3499-8710

Luciana Valadares dos Santos
lsantos@usiminas.com.br
Tel: (31) 3499-8619

Matheus Perdigão Rosa
mprosa@usiminas.com.br
Tel: (31) 3499-8056

COSIPA - Gilson Rodrigues Bentes
gilson@cosipa.com.br
Tel: (11) 5070-8980

Teleconferência: quinta-feira, 10 de novembro

Local, às 11:00 horas (Brasília).

Telefones para conexão:

Brasil: (11) 4613-0501

Exterior: (55 11) 4613-4525

Internacional, às 12:30 horas (Brasília).

Telefones para conexão:

EUA: (1 800) 860-2442

Brasil: (11) 4613-0502

Demais países: (1 412) 858-4600

Senhas de acesso: **177** (local) / **675** (internacional)

O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo pela internet, acompanhado por uma apresentação de slides no website: www.usiminas.com.br

Declarações contidas nesse comunicado 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. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto sujeitas a mudanças.

Demonstração do Resultado Trimestral - Controladora

Legislação Societária

R\$ mil	3T 05	3T 04	2T 05	Var. 3T05/3T04
Receita Líquida de Vendas	1.652.944	1.846.190	1.824.359	-10%
Mercado Interno	1.404.468	1.332.055	1.510.842	5%
Mercado Externo	248.476	514.135	313.517	-52%
Custo dos Produtos Vendidos	(960.957)	(976.090)	(1.014.385)	-2%
Lucro Bruto	691.987	870.100	809.974	-20%
Margem bruta	42%	47%	44%	-5 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(72.401)	(63.610)	(82.525)	14%
Vendas	(21.600)	(23.303)	(27.826)	-7%
Gerais e Administrativas	(30.440)	(34.642)	(34.595)	-12%
Outras (Despesas) Receitas	(20.361)	(5.665)	(20.104)	259%
Lucro Operacional antes das Desp.Fin.	619.586	806.490	727.449	-23%
Margem Operacional	37%	44%	40%	-7 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(46.233)	(59.863)	(89.227)	-23%
Participação em Controladas	250.204	429.585	360.739	-42%
Lucro Operacional	823.557	1.176.212	998.961	-30%
Resultado Não Operacional	(841)	(10.314)	713	-92%
Lucro antes dos Tributos e das Participações	822.716	1.165.898	999.674	-29%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(57.808)	(160.149)	(194.983)	-64%
Lucro Líquido	764.908	1.005.749	804.691	-24%
Margem Líquida	46%	54%	44%	-8 p.p.
Lucro Líquido por ação	3,48672	4,58456	3,66806	-24%
EBITDA	702.301	892.570	832.814	-21%
Margem EBITDA	42,5%	48,3%	45,6%	-5,8 p.p.
Depreciação	65.532	63.723	64.327	3%
Provisões	17.183	22.357	41.038	-23%

Demonstração do Resultado - Controladora (Acumulado)

Legislação Societária

R\$ mil	9M 05	9M 04	Var. 9M05/9M04
Receita Líquida de Vendas	5.380.467	4.654.543	16%
Mercado Interno	4.584.536	3.638.707	26%
Mercado Externo	795.931	1.015.836	-22%
Custo dos Produtos Vendidos	(2.862.902)	(2.519.197)	14%
Lucro Bruto	2.517.565	2.135.346	18%
Margem bruta	47%	46%	+1 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(233.839)	(206.843)	13%
Vendas	(71.552)	(72.662)	-2%
Gerais e Administrativas	(92.498)	(85.242)	9%
Outras (Despesas) Receitas	(69.789)	(48.939)	43%
Lucro Operacional antes das Desp.Fin.	2.283.726	1.928.503	18%
Margem Operacional	42%	41%	+1 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(165.168)	(233.866)	-29%
Participação em Controladas	1.103.971	706.843	56%
Lucro Operacional	3.222.529	2.401.480	34%
Resultado Não Operacional	2.097	(17.019)	-112%
Lucro antes dos Tributos e das Participações	3.224.626	2.384.461	35%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(627.944)	(477.872)	31%
Lucro Líquido	2.596.682	1.906.589	36%
Margem Líquida	48%	41%	+7 p.p.
Lucro Líquido por ação	11,83659	8,69090	36%
EBITDA	2.535.228	2.144.019	18%
Margem EBITDA	47,1%	46,1%	+1,0 p.p.
Depreciação	193.281	188.566	3%
Provisões	58.221	26.950	116%

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado

Legislação Societária

R\$ mil	3T 05	3T 04	2T 05	Var. 3T05/3T04
Receita Líquida de Vendas	3.125.994	3.284.712	3.487.371	-5%
Mercado Interno	2.409.012	2.245.545	2.599.020	7%
Mercado Externo	716.982	1.039.167	888.351	-31%
Custo dos Produtos Vendidos	(1.905.278)	(1.712.510)	(1.935.982)	11%
Lucro Bruto	1.220.716	1.572.202	1.551.389	-22%
Margem bruta	39%	48%	44%	-9 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(122.928)	(121.608)	(195.800)	1%
Vendas	(59.392)	(55.975)	(59.876)	6%
Gerais e Administrativas	(60.574)	(65.895)	(65.285)	-8%
Outras (Despesas) Receitas	(2.962)	262	(70.639)	-1231%
Lucro Operacional antes das Desp.Fin.	1.097.788	1.450.594	1.355.589	-24%
Margem Operacional	35%	44%	39%	-9 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(170.576)	(95.788)	(173.693)	78%
Participação em Controladas	41.178	69.071	26.093	-40%
Lucro Operacional	968.390	1.423.877	1.207.989	-32%
Resultado Não Operacional	(2.507)	(14.167)	669	-82%
Lucro antes dos Tributos e das Participações	965.883	1.409.710	1.208.658	-31%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(181.457)	(371.102)	(395.125)	-51%
Lucro antes das Participações	784.426	1.038.608	813.533	-24%
Participações Minoritários	(2.350)	(33.685)	(3.079)	-93%
Lucro Líquido	782.076	1.004.923	810.454	-22%
Margem Líquida	25%	31%	23%	-6 p.p.
Lucro Líquido por ação	3,56498	4,58079	3,69433	-22%
EBITDA	1.265.389	1.601.561	1.625.908	-21%
Margem EBITDA	40,5%	48,8%	46,6%	-8,3 p.p.
Depreciação	171.117	138.195	197.920	24%
Provisões	(3.516)	12.772	72.399	-128%

Demonstração do Resultado - Consolidado (Acumulado)

Legislação Societária

R\$ mil	9M 05	9M 04	Var. 9M05/9M04
Receita Líquida de Vendas	10.072.167	8.420.892	20%
Mercado Interno	7.797.241	5.916.063	32%
Mercado Externo	2.274.926	2.504.829	-9%
Custo dos Produtos Vendidos	(5.569.089)	(4.600.876)	21%
Lucro Bruto	4.503.078	3.820.016	18%
Margem bruta	45%	45%	0 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(486.294)	(450.272)	8%
Vendas	(173.312)	(174.056)	0%
Gerais e Administrativas	(183.914)	(179.554)	2%
Outras (Despesas) Receitas	(129.068)	(96.662)	34%
Lucro Operacional antes das Desp.Fin.	4.016.784	3.369.744	19%
Margem Operacional	40%	40%	0 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(504.557)	(687.777)	-27%
Participação em Controladas	216.509	90.080	140%
Lucro Operacional	3.728.736	2.772.047	35%
Resultado Não Operacional	(372)	(26.276)	-99%
Lucro antes dos Tributos e das Participações	3.728.364	2.745.771	36%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(1.119.845)	(800.373)	40%
Lucro antes das Participações	2.608.519	1.945.398	34%
Participações Minoritários	(14.671)	(53.773)	-73%
Lucro Líquido	2.593.848	1.891.625	37%
Margem Líquida	26%	22%	+4 p.p.
Lucro Líquido por ação	11,82367	8,79435	34%
EBITDA	4.615.194	3.807.831	21%
Margem EBITDA	45,8%	45,2%	+0,6 p.p.
Depreciação	491.843	410.116	20%
Provisões	89.527	27.971	220%

Fluxo de Caixa

Legislação Societária

R\$ mil	Controladora		Consolidado	
	3T 05	3T 04	3T 05	3T 04
Atividades Operacionais				
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	764.908	1.005.749	782.076	1.004.923
Encargos e Var. Monetária/Cambiais Líquidas	52.195	55.802	107.860	94.790
Depreciação, Amortização e Exaustão	65.532	63.723	171.114	138.194
Baixa de Investimentos	14.978	22.572	15.014	22.578
Participações em Controladas/Coligadas	(250.204)	(429.585)	(41.178)	(69.071)
Recebimentos de Dividendos de Subsidiárias	0	0	0	275
Imposto de Renda e Contribuição Social	57.808	160.149	181.457	371.102
Provisões	(48.238)	(7.250)	(65.280)	7.808
Ajuste Participação Minoritários	0	0	2.350	33.685
Total	656.979	871.160	1.153.413	1.604.284
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos				
Em Contas a Receber	128.491	(163.607)	97.978	(167.481)
Nos Estoques	(158.956)	(131.574)	(155.899)	(292.189)
em Impostos a Recuperar	4.455	(4.490)	7.018	(103.559)
Acréscimo/Decréscimo IR/CS Diferidos	30.175	44.605	57.471	140.850
em Depósitos Judiciais	(1.897)	279	(10.334)	(3.032)
Outros	(182.789)	(22.168)	(233.733)	(25.279)
Total	(180.521)	(276.955)	(237.499)	(450.690)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos				
Em Fornecedores	(26.306)	25.503	(67.662)	100.862
Valores a pagar a sociedades ligadas	(21.153)	19.800	(11.266)	57.310
Adiantamentos de clientes	12.969	(2.361)	35.361	58.109
Tributos a recolher	(19.063)	22.407	(24.939)	24.784
Imposto de Renda e Contribuição Social	(194.004)	(43.689)	(124.110)	(36.510)
Outros	108.890	(47.319)	(55.603)	(104.962)
Total	(138.667)	(25.659)	(248.219)	99.593
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais				
	337.791	568.546	667.695	1.253.187
Atividades Financeiras				
Ingressos de Emprést. e Financiam. e Debêntures	234.576	1.153	355.675	142.083
Pagamentos de Emprést./Financiam. e Debêntures	(146.822)	(250.967)	(363.956)	(613.759)
Juros Pagos s/ Empr./Financ., Debêntures e trib parc.	(31.207)	(42.799)	(109.160)	(168.722)
Resgate de Operações de Swap	(12.638)	(341)	(37.229)	(17.151)
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio Pagos	(549.323)	(269.267)	(533.742)	(270.017)
Fluxo de Caixa das Atividades Financeiras				
	(505.414)	(562.221)	(688.412)	(927.566)
Atividades de Investimentos				
(Adições) Baixa de Investimentos	0	0	95.956	(182)
(Adições) p/ Imobilizado, excl. Encargos Capitalizados	(35.618)	(61.630)	(95.247)	(101.248)
(Adições) Baixa de ativo permanente	0	0	0	0
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos				
	(35.618)	(61.630)	709	(101.430)
Variação Cambial sobre Disponibilidades				
	3.191	(8.160)	(18.183)	(44.047)
Variação no Saldo do Caixa				
	(200.050)	(63.465)	(38.191)	180.144
No Início do Período	1.070.760	566.789	1.832.752	1.144.259
No Final do Período	870.710	503.324	1.794.561	1.324.403

Fluxo de Caixa

Legislação Societária

R\$ mil	Controladora		Consolidado	
	9M 05	9M 04	9M 05	9M 04
Atividades Operacionais				
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	2.596.682	1.906.589	2.593.848	1.891.625
Encargos e Var. Monetária/Cambiais Líquidas	174.437	256.085	296.959	675.260
Depreciação, Amortização e Exaustão	193.281	188.566	508.882	410.117
Baixa de Investimentos	28.624	22.577	29.088	22.865
Participações em Controladas/Coligadas	(1.103.971)	(706.843)	(216.509)	(90.080)
Recebimentos de Dividendos de Subsidiárias	0	0	1.723	960
Imposto de Renda e Contribuição Social	627.944	477.872	1.119.845	800.373
Provisões	(68.396)	35.711	(24.325)	95.635
Ajuste Participação Minoritários	0	0	14.671	53.773
Total	2.448.601	2.180.557	4.324.182	3.860.528
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos				
Em Contas a Receber	137.424	8.231	278.162	(282.744)
Nos Estoques	(423.119)	(247.577)	(824.135)	(561.830)
em Impostos a Recuperar	2.666	82.721	68.729	(59.246)
Acréscimo/Decréscimo IR/CS Diferidos	200.592	148.875	309.397	209.807
em Depósitos Judiciais	(8.852)	(28.205)	(27.622)	(35.864)
Outros	(26.388)	(91.857)	(99.742)	33.752
Total	(117.677)	(127.812)	(295.211)	(696.125)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos				
Em Fornecedores	139.209	(1.868)	124.357	126.118
Valores a pagar a sociedades ligadas	30.264	14.548	30.570	81.553
Adiantamentos de clientes	9.589	1.015	34.724	141.980
Tributos a recolher	(56.700)	31.340	(97.752)	34.403
Imposto de Renda e Contribuição Social	(607.251)	(224.350)	(709.556)	(259.962)
Outros	(113.218)	(55.466)	(222.900)	(87.556)
Total	(598.107)	(234.781)	(840.557)	36.536
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	1.732.817	1.817.964	3.188.414	3.200.939
Atividades Financeiras				
Ingressos de Emprést. e Financiam. e Debêntures	234.576	20.480	562.301	1.507.263
Pagamentos de Emprést./Financiam. e Debêntures	(521.601)	(938.241)	(1.354.323)	(2.852.248)
Juros Pagos s/ Empr./Financ., Debêntures e trib parc.	(83.984)	(135.020)	(302.796)	(492.869)
Resgate de Operações de Swap	(28.468)	(22.095)	(115.374)	(72.145)
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio Pagos	(1.341.985)	(574.397)	(1.356.667)	(575.147)
Fluxo de Caixa das Atividades Financeiras	(1.741.462)	(1.649.273)	(2.566.859)	(2.485.146)
Atividades de Investimentos				
(Adições) Baixa de Investimentos	(295.624)	0	(295.616)	(1.806)
(Adições) p/ Imobilizado, excl. Encargos Capitalizados	(227.401)	(105.815)	(348.658)	(227.687)
(Adições) Baixa de ativo permanente	0	0	0	0
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(523.025)	(105.815)	(644.274)	(229.493)
Varição Cambial sobre Disponibilidades	4.241	(2.285)	(84.894)	(4.904)
Varição no Saldo do Caixa	(527.429)	60.591	(107.613)	481.396
No Início do Período	1.398.139	442.733	1.902.174	843.007
No Final do Período	870.710	503.324	1.794.561	1.324.403

Balço Patrimonial - Ativo

Legislaço Societária - R\$ mil

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30-set-05	31-dez-04	30-set-05	31-dez-04
Circulante	3.332.992	3.746.938	6.724.054	6.343.217
Disponibilidades	870.710	1.398.139	1.794.561	1.902.174
Contas a Receber	752.958	890.382	1.532.572	1.810.734
Impostos a Recuperar	17.917	20.583	93.547	162.276
Estoques	1.354.559	931.440	2.804.592	1.980.457
Impostos Diferidos	287.930	294.607	372.802	294.607
Outros Títulos e Valores a Receber	48.918	211.787	125.980	192.969
Realizável a Longo Prazo	931.414	913.668	1.194.744	1.349.007
Impostos Diferidos	356.943	550.858	498.224	885.816
Créditos com Controladas	314.113	138.206	253.618	80.787
Depósitos Judiciais	168.332	159.480	293.477	265.855
Impostos a Recuperar	40.238	14.340	58.437	18.127
Outros	51.788	50.784	90.988	98.422
Permanente	8.028.729	6.610.516	9.448.513	9.289.250
Investimentos	4.521.338	3.108.864	689.194	344.300
Imobilizado	3.507.391	3.501.652	8.712.602	8.895.881
Diferido	-	-	46.717	49.069
Total do Ativo	12.293.135	11.271.122	17.367.311	16.981.474

Balanço Patrimonial - Passivo

Legislação Societária - R\$ mil

Passivo	Controladora		Consolidado	
	30-set-05	31-dez-04	30-set-05	31-dez-04
Circulante	1.806.594	2.239.083	3.589.758	3.916.815
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	545.813	616.470	1.045.500	1.378.417
Fornecedores, empreiteiros e fretes	238.900	98.979	471.597	347.240
Impostos, Taxas e Contribuições	428.531	461.480	677.798	738.550
Dívidas com Controladas	76.450	46.898	77.888	47.318
Instrumentos Financeiros	342.046	27.167	786.469	129.112
Contas a pagar FEMCO	-	-	4.855	11.166
Dividendos a pagar	2.379	794.803	3.407	807.026
Outros	172.475	193.286	522.244	457.986
Exigível a Longo Prazo	2.429.441	3.022.060	5.726.150	6.921.004
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	731.075	1.113.224	2.660.165	3.669.798
Dívidas com Controladas	71.677	94.409	15.967	16.918
Contingências	561.345	589.769	1.000.203	1.019.548
Passivo Atuarial	971.228	962.431	1.051.840	1.037.093
Instrumentos Financeiros	-	155.581	354.034	556.827
Contas a pagar FEMCO	-	106.646	327.095	337.357
Outros	94.116	-	316.846	283.463
Participação dos Minoritários	-	-	57.632	194.171
Patrimônio Líquido	8.057.100	6.009.979	7.993.771	5.949.484
Capital Social	2.400.000	1.280.839	2.400.000	1.280.839
Reservas	3.060.418	1.675.416	2.999.923	1.649.779
Lucro do Exercício	2.596.682	3.053.724	2.593.848	3.018.866
Total do Passivo	12.293.135	11.271.122	17.367.311	16.981.474

Companhia Siderúrgica Paulista - COSIPA

Demonstração do Resultado - CONSOLIDADO

Legislação Societária

R\$ mil	3T 05	3T 04	2T 05	Var. 3T05/3T04
Receita Líquida de Vendas	1.240.053	1.307.312	1.469.261	-5%
Mercado Interno	837.389	846.124	963.565	-1%
Mercado Externo	402.664	461.188	505.696	-13%
Custo dos Produtos Vendidos	(815.618)	(737.216)	(853.438)	11%
Lucro Bruto	424.435	570.096	615.823	-26%
Margem bruta %	34%	44%	42%	-10 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(17.489)	(24.181)	(74.827)	-28%
Vendas	(20.685)	(15.879)	(14.010)	30%
Gerais e Administrativas	(13.754)	(15.128)	(13.389)	-9%
Outras (Despesas) Receitas	16.950	6.826	(47.428)	148%
Lucro Operacional das Desp. Fin. (EBIT)	406.946	545.915	540.996	-25%
Margem Operacional %	33%	42%	37%	-9 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(96.203)	(14.097)	(28.099)	582%
Participação em Controladas	460	4.383	964	-90%
Lucro Operacional	311.203	536.201	513.861	-42%
Resultado Não Operacional	(2.666)	(2.998)	(486)	-11%
Lucro antes dos Tributos e das Participações	308.537	533.203	513.375	-42%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(106.202)	(180.705)	(175.096)	-41%
Lucro Líquido	202.335	352.498	338.279	-43%
EBITDA	471.551	592.759	694.821	-20%
Margem EBITDA %	38,0%	45,3%	47,3%	-5,3 p.p.
Depreciação	92.682	58.991	120.851	57%

Companhia Siderúrgica Paulista - COSIPA

Demonstração do Resultado - CONSOLIDADO

Legislação Societária

R\$ mil	9M 05	9M 04	Var. 9M05/9M04
Receita Líquida de Vendas	4.052.719	3.460.679	17%
Mercado Interno	2.759.012	2.133.229	29%
Mercado Externo	1.293.707	1.327.450	-3%
Custo dos Produtos Vendidos	(2.378.690)	(2.069.822)	15%
Lucro Bruto	1.674.029	1.390.857	20%
Margem bruta %	41%	40%	+1 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(147.104)	(137.191)	7%
Vendas	(51.384)	(49.001)	5%
Gerais e Administrativas	(40.105)	(46.935)	-15%
Outras (Despesas) Receitas	(55.615)	(41.255)	35%
Lucro Operacional das Desp. Fin. (EBIT)	1.526.925	1.253.666	22%
Margem Operacional %	38%	36%	+2 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(248.442)	(423.965)	-41%
Participação em Controladas	4.153	6.950	-40%
Lucro Operacional	1.282.636	836.651	53%
Resultado Não Operacional	(3.911)	(9.027)	-57%
Lucro antes dos Tributos e das Participações	1.278.725	827.624	55%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(439.256)	(280.519)	57%
Lucro Líquido	839.469	547.105	53%
EBITDA	1.829.915	1.428.802	28%
Margem EBITDA %	45,2%	41,3%	+3,9 p.p.
Depreciação	277.352	174.293	59%

Companhia Siderúrgica Paulista - COSIPA
Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO
 Legislação Societária

R\$ mil	Consolidado			
	3T 05	3T 04	9M 05	9M 04
Atividades Operacionais				
Lucro do Exercício	202.335	352.498	839.469	547.105
Encargos e Var. Monetária / Cambiais líquidas	59.793	(18.486)	158.146	384.217
Depreciação, Amortização e Exaustão	93.148	61.330	278.749	182.210
Baixa de Investimentos	0	201	237	262
Participação em Controladas / Coligadas	(459)	(4.750)	(4.152)	(7.776)
Recebimentos de Dividendos de Subsidiária	0	275	1.723	960
Imposto de Renda e Contribuição Social	106.202	180.705	439.256	280.519
Provisões	(17.256)	(4.680)	41.248	28.900
Ajuste Participação Minoritários	0	0	0	0
Total	443.763	567.093	1.754.676	1.416.397
(Acréscimo) / Decréscimo de Ativos				
Em Contas a Receber	36.260	8.057	217.840	(69.966)
Nos Estoques	(24.819)	(157.970)	(341.688)	(291.958)
Em Impostos a Recuperar	100	(51.024)	28.050	(96.006)
Acréscimo / Decréscimo IR / CS Diferidos	0	0	0	0
Em Depósitos Judiciais	(5.760)	(1.786)	(14.576)	(688)
Outros	17.781	37.144	46.623	27.037
Total	23.562	(165.579)	(63.751)	(431.581)
Acréscimo/(Décrécimo) de Passivos				
Em Fornecedores	(46.264)	110.643	11.551	91.239
Valores a pagar a Sociedades Ligadas	1.156	(3.723)	1.156	9.160
Tributos a Recolher	(5.902)	5.678	(26.867)	1.845
Imposto de Renda e Contribuição Social	(68.684)	0	(246.199)	0
Outros	7.977	4.438	(55.894)	65.666
Total	(111.717)	117.036	(316.253)	167.910
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	355.608	518.550	1.374.672	1.152.726
Atividades Financeiras				
Ingressos de Emprést. e Financ. e Debêntures	92.436	107.036	92.569	1.319.001
Pagamentos de Emprést./Financ. e Debêntures	(167.732)	(311.157)	(583.247)	(1.724.409)
Juros pagos s/ Empr. / Financ. , Debêntures	(71.513)	(114.047)	(199.413)	(314.293)
Resgate de Operações de Swap	(24.676)	(16.641)	(75.444)	(44.983)
Dividendos / Juros sobre Capital Próprio Pagos	(3)	0	(132.084)	0
Fluxo de Caixa das Atividades Financeiras	(171.488)	(334.809)	(897.619)	(764.684)
Atividades de Investimentos				
(Adições) Baixa de Investimentos	0	0	0	(164)
(Adições) p/ Imobilizado, excl. Encargos Capital.	(49.001)	(34.217)	(102.593)	(109.750)
(Adições) Baixa de Ativo Permanente	0	0	0	0
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(49.001)	(34.217)	(102.593)	(109.914)
Varição Cambial sobre Disponibilidades	(11.980)	(19.424)	(57.469)	(4.808)
Varição do Saldo de Caixa	123.139	130.100	316.991	273.320
No Início do Período	518.827	320.402	324.975	177.182
No Final do Período	641.966	450.502	641.966	450.502

Companhia Siderúrgica Paulista - COSIPA**Balanço Patrimonial Consolidado - ATIVO**

Legislação Societária (R\$ mil)

Ativo	Consolidado	
	30-set-05	31-dez-04
Circulante	2.468.960	2.003.467
Disponibilidades	641.966	324.975
Contas a Receber	508.935	737.975
Impostos a Recuperar	12.330	54.570
Estoques	1.184.559	842.871
Impostos Diferidos	84.872	-
Outros Títulos e Valores a Receber	36.298	43.076
Realizável a Longo Prazo	258.106	432.349
Impostos Diferidos	113.233	307.029
Depósitos Judiciais	92.884	75.358
Impostos a Recuperar	17.669	3.479
Outros	34.320	46.483
Permanente	4.698.720	4.866.346
Investimentos	30.028	20.046
Imobilizado	4.624.936	4.802.443
Diferido	43.756	43.857
Total do Ativo	7.425.786	7.302.162

Companhia Siderúrgica Paulista - COSIPA
Balço Patrimonial Consolidado - PASSIVO
 Legislação Societária (R\$ mil)

Passivo	Consolidado	
	30-set-05	31-dez-04
Circulante	1.532.513	1.404.547
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	535.535	660.627
Fornecedores, empreiteiros e fretes	209.001	208.592
Impostos, Taxas e Contribuições	143.783	165.673
Impostos Diferidos	63.965	46.075
Instrumentos Financeiros	407.617	81.060
Passivo Atuarial	4.855	11.166
Contas a pagar FEMCO		2.845
Dividendos a pagar	1.028	117.832
Outros	166.729	110.677
Exigível a longo prazo	2.993.253	3.770.946
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	1.770.779	2.507.911
Contingências	395.611	382.743
Passivo Atuarial	352.994	357.306
Instrumentos Financeiros	226.089	317.704
Contas a pagar FEMCO	4.602	5.814
Impostos Diferidos	191.893	145.904
Outros	51.285	53.564
Participação dos Minoritários		
Patrimônio Líquido	2.900.020	2.126.669
Capital Social	1.763.815	1.763.814
Reservas	296.736	362.855
Lucro do Exercício	839.469	-
Total do Passivo	7.425.786	7.302.162

Distribuição de Vendas por Produto - Consolidado

Mil toneladas	3T 05		3T 04		2T 05		Var. 3T05/3T04
VENDAS FÍSICAS TOTAIS	1.770	100%	2.011	100%	1.830	100%	-7%
Chapas Grossas	363	21%	414	21%	424	23%	-15%
Laminados a Quente	443	25%	503	25%	434	24%	-18%
Laminados a Frio	534	30%	471	23%	481	27%	14%
Eletro-Galvanizados	56	3%	63	3%	55	3%	-15%
Galvanizados por Imersão a Quente	94	5%	109	5%	80	4%	29%
Produtos Processados	72	4%	108	5%	80	4%	-33%
Placas	207	12%	343	17%	276	15%	-10%
VENDAS FÍSICAS - MERC. INTERNO	1.216	69%	1.434	71%	1.276	70%	-12%
Chapas Grossas	307	17%	319	16%	353	19%	2%
Laminados a Quente	363	21%	477	24%	401	22%	-26%
Laminados a Frio	342	19%	381	19%	336	18%	-8%
Eletro-Galvanizados	50	3%	58	3%	46	3%	2%
Galvanizados por Imersão a Quente	79	5%	70	3%	70	4%	23%
Produtos Processados	44	2%	63	3%	44	2%	-32%
Placas	31	2%	66	3%	27	2%	-21%
VENDAS FÍSICAS - MERC. EXTERNO	554	31%	577	29%	554	30%	4%
Chapas Grossas	56	3%	95	5%	71	4%	-55%
Laminados a Quente	80	5%	26	1%	33	2%	67%
Laminados a Frio	192	11%	90	4%	145	8%	94%
Eletro-Galvanizados	6	0%	5	0%	9	0%	-65%
Galvanizados por Imersão a Quente	16	1%	39	2%	10	1%	67%
Produtos Processados	28	1%	45	2%	36	2%	-33%
Placas	176	10%	277	14%	249	13%	-8%

Receita Líquida por tonelada - USIMINAS + COSIPA

RS / ton.	3T 05	2T 05	1T 05	4T 04
Total Geral	1.635	1.800	1.836	1.698
Chapas Grossas	2.009	2.031	2.034	1.843
Laminados a Quente	1.445	1.673	1.654	1.466
Laminados a Frio	1.610	1.834	1.922	1.851
Eletro-galvanizados	2.191	2.253	2.291	2.237
Galvanizados Imersão a quente	2.094	2.195	2.289	2.201
Produtos Processados	2.078	2.296	2.342	2.245
Placas	803	1.052	1.081	1.150

Distribuição de Vendas por Produto - Consolidado

Mil toneladas	9M 05		9M 04		Var. 9M05/9M04
VENDAS FÍSICAS TOTAIS	5.368	100%	5.890	100%	-9%
Chapas Grossas	1.163	22%	1.265	21%	-8%
Laminados a Quente	1.388	26%	1.571	27%	-12%
Laminados a Frio	1.467	27%	1.446	25%	1%
Eletro-Galvanizados	184	3%	190	3%	-3%
Galvanizados por Imersão a Quente	248	5%	286	5%	-13%
Produtos Processados	217	4%	317	5%	-32%
Placas	701	13%	815	14%	-14%
VENDAS FÍSICAS - MERC. INTERNO	3.876	72%	4.240	72%	-9%
Chapas Grossas	966	18%	904	15%	7%
Laminados a Quente	1.250	23%	1.461	25%	-14%
Laminados a Frio	1.071	20%	1.134	19%	-6%
Eletro-Galvanizados	147	3%	160	3%	-8%
Galvanizados por Imersão a Quente	222	4%	212	4%	5%
Produtos Processados	129	2%	193	3%	-33%
Placas	91	2%	176	3%	-48%
VENDAS FÍSICAS - MERC. EXTERNO	1.492	28%	1.650	28%	-10%
Chapas Grossas	197	4%	361	6%	-45%
Laminados a Quente	138	3%	110	2%	25%
Laminados a Frio	396	7%	312	5%	27%
Eletro-Galvanizados	37	1%	30	1%	23%
Galvanizados por Imersão a Quente	26	0%	74	1%	-65%
Produtos Processados	88	2%	124	2%	-29%
Placas	610	11%	639	11%	-5%

Distribuição de Vendas por Segmento - Consolidado

Milhares de toneladas	3T 05		3T 04		2T 05		Var. 3T05/3T04
MERCADO INTERNO	1.216	100%	1.434	100%	1.276	100%	-15%
Automobilístico	182	15%	155	11%	167	13%	17%
Auto-Peças	187	15%	189	13%	167	13%	-1%
Construção Naval	15	1%	14	1%	12	1%	7%
Tubos de Grande Diâmetro	118	10%	79	6%	111	9%	49%
Tubos de Pequeno Diâmetro	97	8%	104	7%	96	8%	-7%
Embalagens	27	2%	30	2%	20	2%	-12%
Utilidades Domésticas	23	2%	30	2%	22	2%	-24%
Construção Civil	67	6%	98	7%	96	8%	-31%
Eletro-Eletrônicos	56	5%	60	4%	56	4%	-7%
Distribuidores	246	20%	397	28%	307	24%	-38%
Maquinário e Equipamentos Ind.	34	3%	35	2%	37	3%	-4%
Outros	164	13%	243	17%	185	13%	-33%

Distribuição de Vendas por Segmento - Consolidado

Milhares de toneladas	9M 05		9M 04		Var. 9M05/9M04
MERCADO INTERNO	3.876	100%	4.242	100%	-9%
Automobilístico	511	13%	449	11%	14%
Auto-Peças	562	14%	542	13%	4%
Construção Naval	50	1%	62	1%	-20%
Tubos de Grande Diâmetro	332	9%	229	5%	45%
Tubos de Pequeno Diâmetro	290	7%	342	8%	-15%
Embalagens	74	2%	79	2%	-7%
Utilidades Domésticas	70	2%	87	2%	-19%
Construção Civil	268	7%	301	7%	-11%
Eletro-Eletrônicos	176	5%	171	4%	3%
Distribuidores	887	23%	1.207	28%	-27%
Maquinário e Equipamentos Ind.	110	3%	125	3%	-12%
Outros	546	14%	648	16%	-16%

Participação de Mercado - Sistema Usiminas

(% volume)

	9M 05 (*)	2004 (*)	2003 (*)	2002 (*)
MERCADO INTERNO	53%	55%	60%	62%
Automobilístico	58%	55%	62%	62%
Auto-Peças	59%	62%	67%	73%
Construção Naval	100%	100%	100%	100%
Eletro-Eletrônicos	65%	63%	58%	54%
Utilidades Domésticas	34%	36%	44%	44%
Tubos de Grande Diâmetro	94%	98%	95%	100%
Tubos de Pequeno Diâmetro	54%	60%	68%	80%
Embalagens	13%	15%	16%	14%
Construção Civil	45%	48%	58%	54%
Distribuidores	45%	51%	59%	62%

(*) Definida pelos mercados de USIMINAS, Cosipa, CSN, Acesita e CST.

Fonte: Sistema de Informações-IBS

Empréstimos e Financiamentos por Indexador - Consolidado

R\$ milhões	30-set-05			31-dez-04	Var. set05/dez04
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	TOTAL	
Moeda Estrangeira (*)	662.777	2.123.311	2.786.088	3.869.540	-28%
IGP-M	109.239	108.832	218.071	331.214	-34%
TJLP	214.960	243.599	458.559	584.100	-21%
Outros	30.127	35.999	66.126	104.790	-37%
Sub-Total	1.017.103	2.511.741	3.528.844	4.889.644	-28%
Debêntures	0	0	0	0	0%
Sub-Total	1.017.103	2.511.741	3.528.844	4.889.644	-28%
Tributos Parcelados	28.397	148.424	176.821	181.920	-3%
Sub-Total	1.045.500	2.660.165	3.705.665	5.071.564	-27%
FEMCO	4.855	327.095	331.950	348.523	-5%
ENDIVIDAMENTO TOTAL	1.050.355	2.987.260	4.037.615	5.420.087	-26%
CAIXA e APLICAÇÕES			1.794.561	1.902.174	-6%
ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO			2.243.054	3.517.913	-36%

(*) 91,7% do total de moedas estrangeiras é em US dólar

Resultado Financeiro - Consolidado

R\$ milhões	3T 05	3T 04	2T 05	Var. 3T05/3T04
Efeitos Monetários	(34.723)	(35.167)	(24.869)	-1%
Varição Cambial	96.005	331.602	241.119	-71%
Receitas (Despesas) de Hedge	(188.861)	(269.628)	(317.748)	-30%
Juros de Empréstimos, Financiamentos, ACC's e Pré-Pagamento	(72.752)	(116.610)	(86.893)	-38%
Receitas Financeiras	68.136	23.424	58.552	191%
Outras Despesas Financeiras	(38.381)	(29.409)	(43.854)	31%
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(170.576)	(95.788)	(173.693)	78%

Resultado Financeiro - Consolidado

R\$ milhões	9M 05	9M 04	Var. 9M05/9M04
Efeitos Monetários	(89.041)	(139.985)	-36%
Varição Cambial	315.548	(6.767)	-4763%
Receitas (Despesas) de Hedge	(569.890)	(198.272)	187%
Juros de Empréstimos, Financiamentos, ACC's e Pré-Pagamento	(255.463)	(400.167)	-37%
Receitas Financeiras	209.817	128.809	63%
Outras Despesas Financeiras	(115.528)	(71.395)	66%
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(504.557)	(687.777)	-27%