

USIMINAS



Webcast

Resultados do Terceiro Trimestre de 2005

Apresentação: 10/11/05
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.”



“RESULTADO CONSOLIDADO 3T05 E ACUMULADO 9M05”

Destaques Consolidados

| R\$ milhões | 3T 05 | 3T 04 | 2T 05 | Var. 3T05/3T04 | 9M 05 | 9M 04 | Var. 9M05/9M04 |
|----------------------------|--------|--------|--------|-------------------|--------|--------|----------------|
| Vendas Físicas (mil t.) | 1.770 | 2.011 | 1.830 | -12% | 5.368 | 5.890 | -9% |
| Receita Líquida | 3.126 | 3.285 | 3.487 | -5% | 10.072 | 8.421 | 20% |
| Lucro Bruto | 1.221 | 1.572 | 1.551 | -22% | 4.503 | 3.820 | 18% |
| Lucro Operacional (EBIT) a | 1.098 | 1.451 | 1.356 | -24% | 4.017 | 3.370 | 19% |
| Resultado Financeiro | (171) | (96) | (174) | 78% | (505) | (688) | -27% |
| Lucro Líquido | 782 | 1.005 | 810 | -22% | 2.594 | 1.892 | 37% |
| EBITDA b | 1.265 | 1.602 | 1.626 | -22% | 4.615 | 3.808 | 21% |
| EBITDA (R\$/t) | 706 | 796 | 888 | -11% | 857 | 646 | 32% |
| 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.



Destques do acumulado do ano:

- Receita Líquida cresceu 20%, atingindo R\$ 10,1 bilhões
- Lucro Líquido cresceu 37% , atingindo R\$ 2,6 bilhões
- EBITDA cresceu 21%, atingindo R\$ 4,6 bilhões
- Margem EBITDA de 46%
- Redução da Dívida em US\$ 313 milhões
- Relação Dívida Líquida/EBITDA: 0,4
- Investimentos de R\$ 349 milhões
- Market Share 53%



SETOR SIDERÚRGICO - BRASIL

- Produção de aço bruto totalizou 23,7 milhões de toneladas nos 9M05, com decréscimo de 4% em relação ao mesmo período do ano anterior
- Demanda interna de laminados planos decresceu 16% no 3T05 e 3% nos 9M05. Setores mais atingidos foram distribuição, máquinas agrícolas, equipamentos eletrônicos, linha branca, construção civil, justificado pelo alto nível de estoques
- Outras influências para queda da demanda: perda de renda do setor agrícola, frustração de investimentos em infraestrutura e importações indiretas de aço em decorrência da valorização do real frente ao dólar



SETOR SIDERÚRGICO - BRASIL

- Setores em destaque:
 - automotivo - crescimento de 8% com vigoroso programa de exportação de veículos
 - setor de tubos de grande diâmetro - evolução de 50%
- Exportações: ganharam impulso - crescimento de 15%



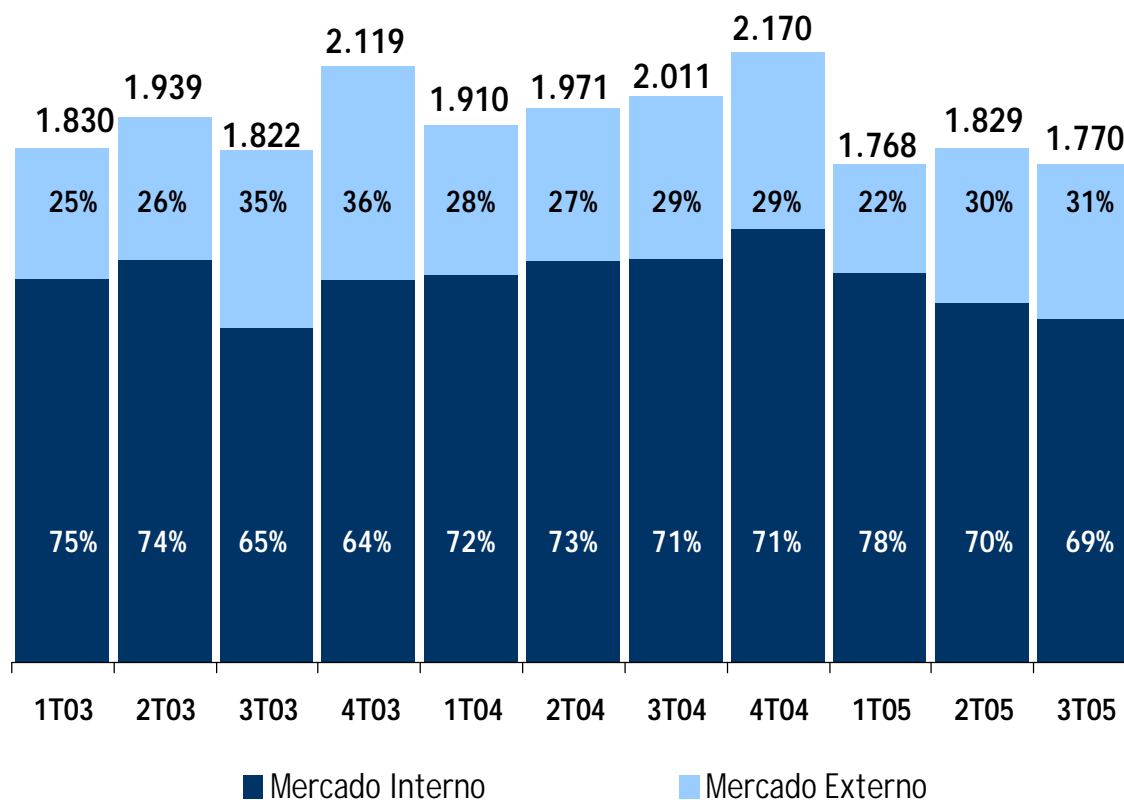
SETOR SIDERÚRGICO - MUNDO

- Estimativa de crescimento da produção mundial de aço bruto de 6%, com um volume estimado de 1,1 bilhão de toneladas. A China continuará desempenhando papel preponderante no mercado mundial
- Ajuste dos excessos de estoque no mercado mundial em conclusão
- Para o 4T05: ligeira recuperação de preços, principalmente nos EUA e Europa
- Ásia, principalmente China, volta a importar aço. Preços elevam-se de 5% a 10%



USIMINAS - VENDAS CONSOLIDADAS

Vendas Consolidadas (mil t)

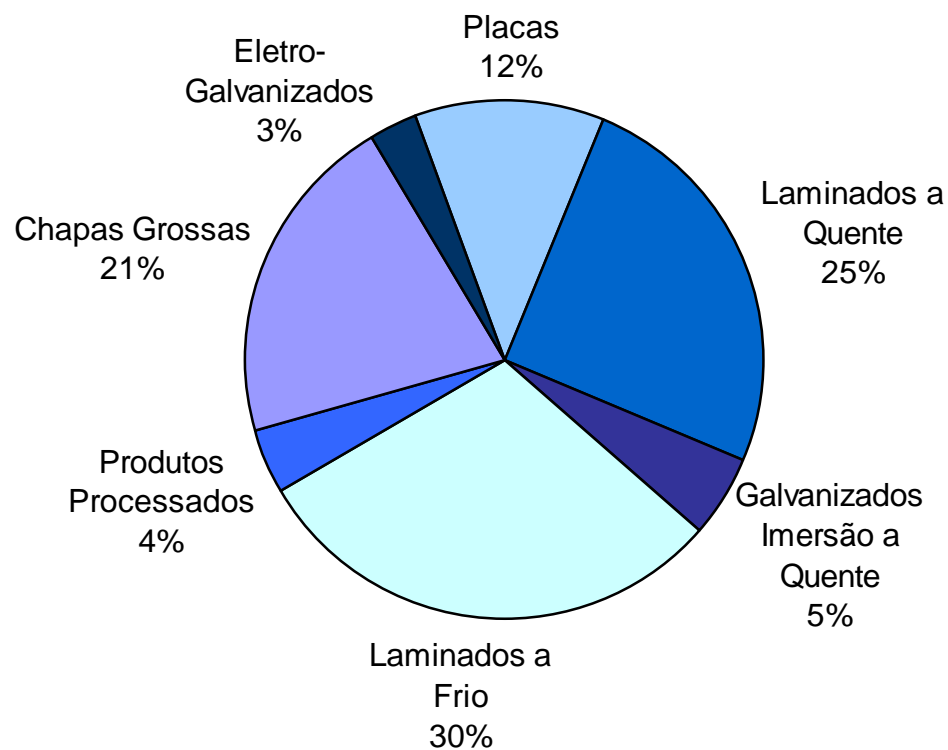


- Nos 9M05 o Sistema Usiminas comercializou 5,4 MMT , 9% abaixo dos 9M04 devido:
- Adequação de produção e vendas às condições do mercado
- Menor ritmo de crescimento da atividade industrial no país
- Excesso de estoques em alguns segmentos

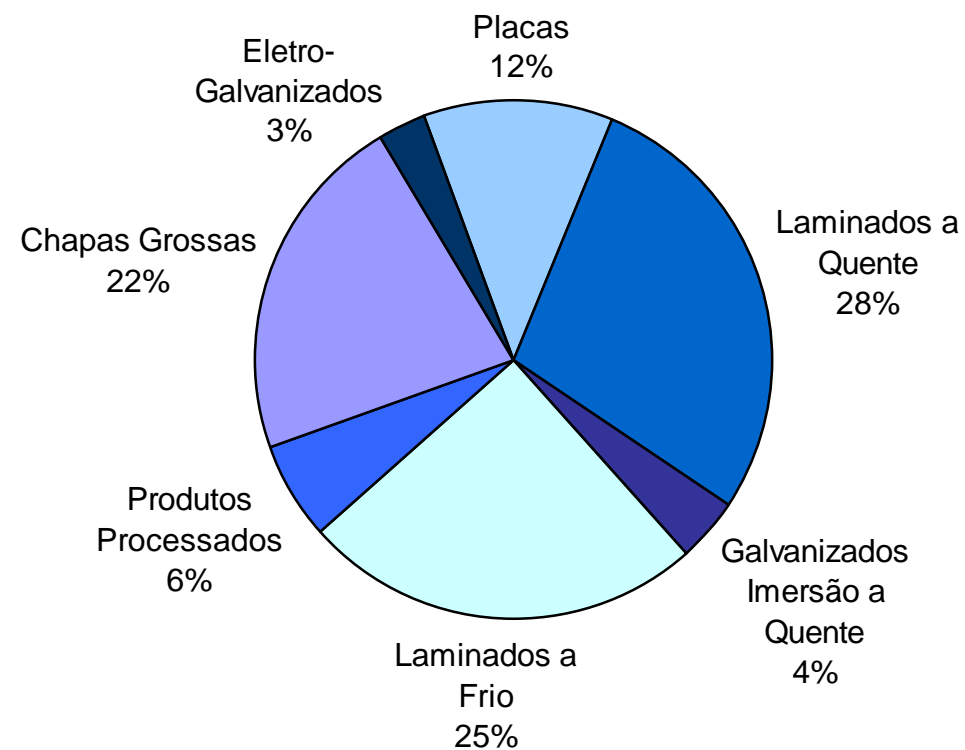


USIMINAS - MIX DE VENDAS POR PRODUTO

Vendas Físicas 3T05

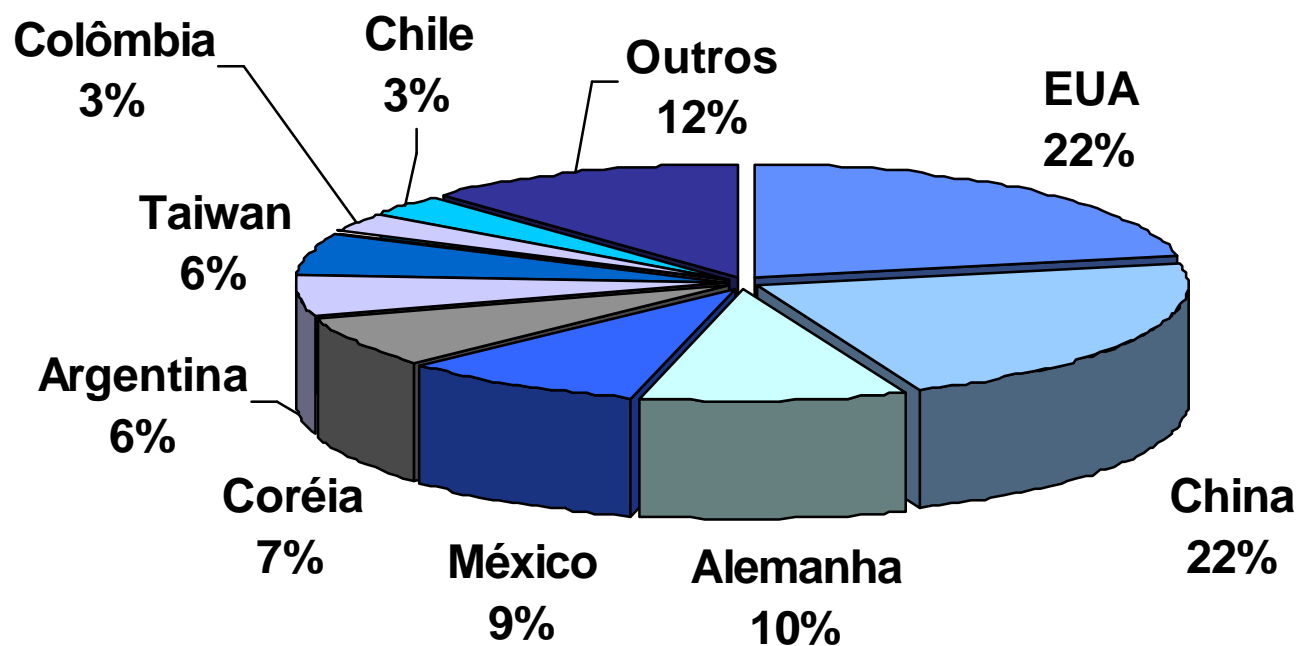


Vendas Físicas 3T04



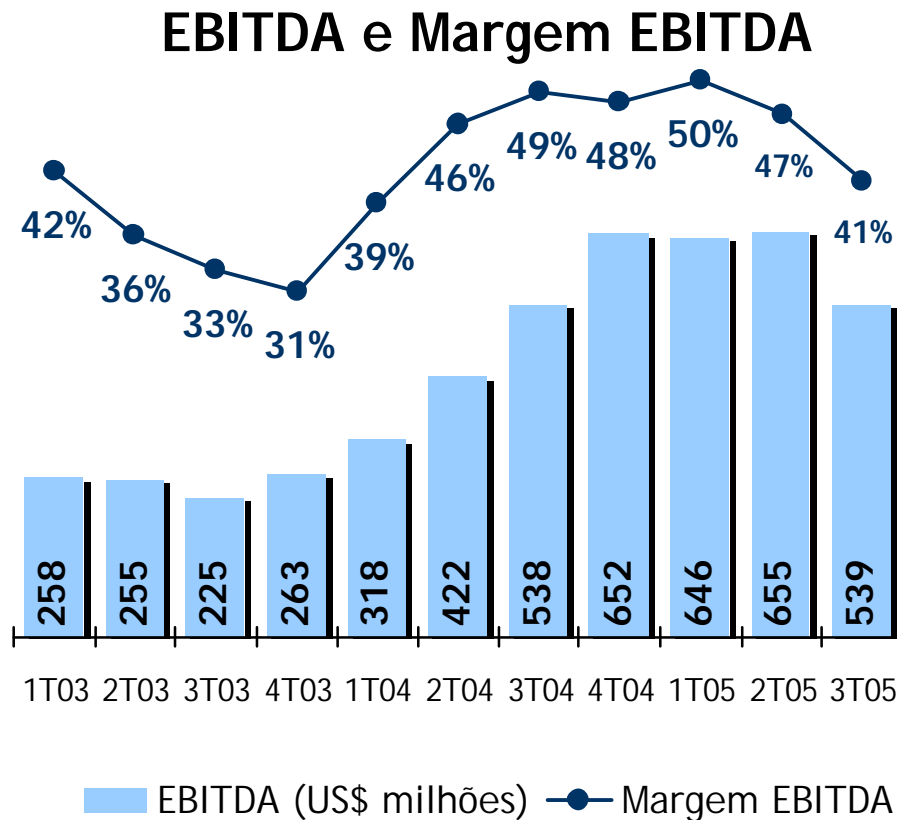


EXPORTAÇÕES POR PAÍS - 9M05





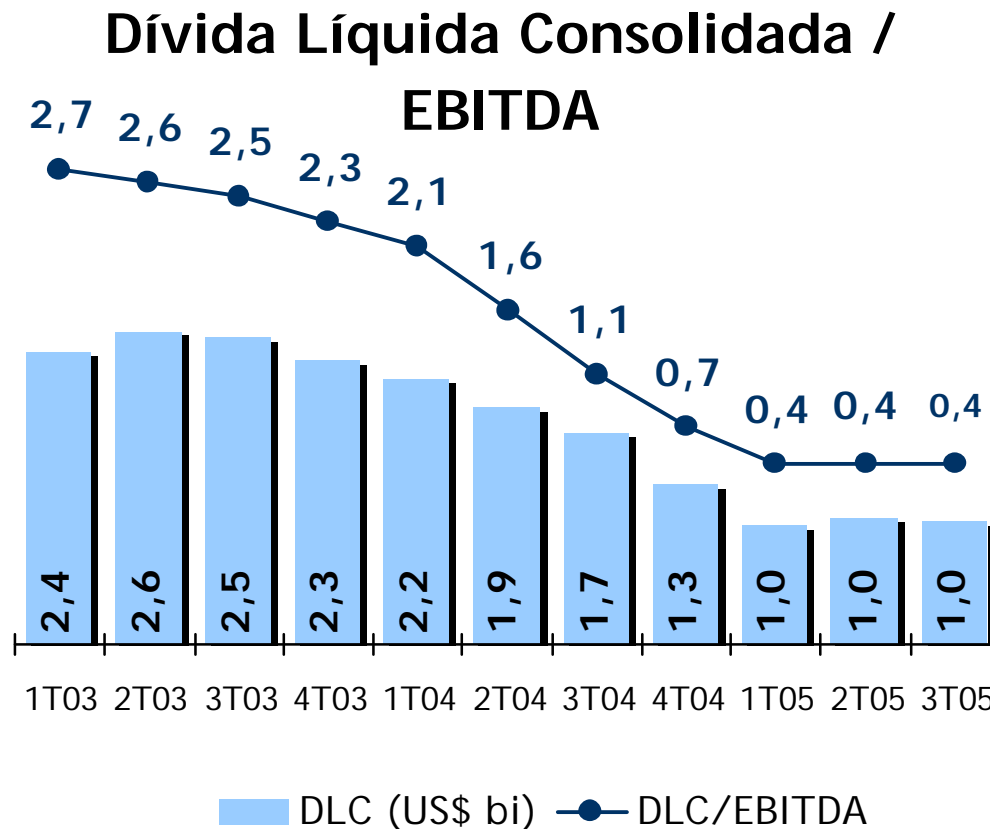
USIMINAS - EBITDA CONSOLIDADO



- EBITDA atingiu US\$ 532 milhões no 3T05 e totalizou US\$ 1.832 milhões nos 9M05. No acumulado, é 14% superior em comparação com igual período de 2004
- Margem EBITDA de 46% nos 9M05



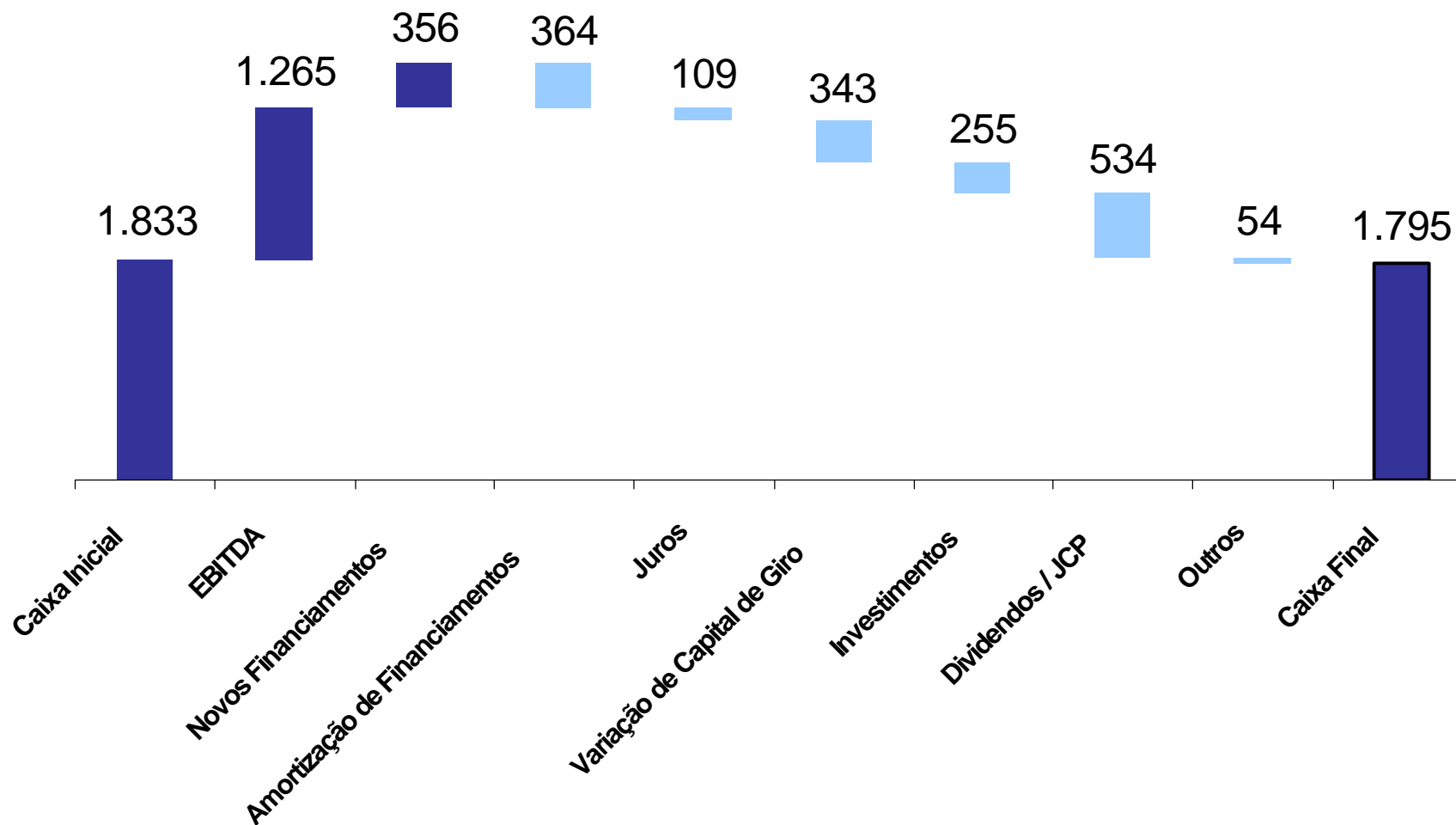
USIMINAS - DÍVIDA LÍQUIDA CONSOLIDADA



- Até os 9M05 a dívida foi reduzida em US\$ 313 milhões
- O Sistema Usiminas finalizou o trimestre com caixa de US\$ 808 milhões



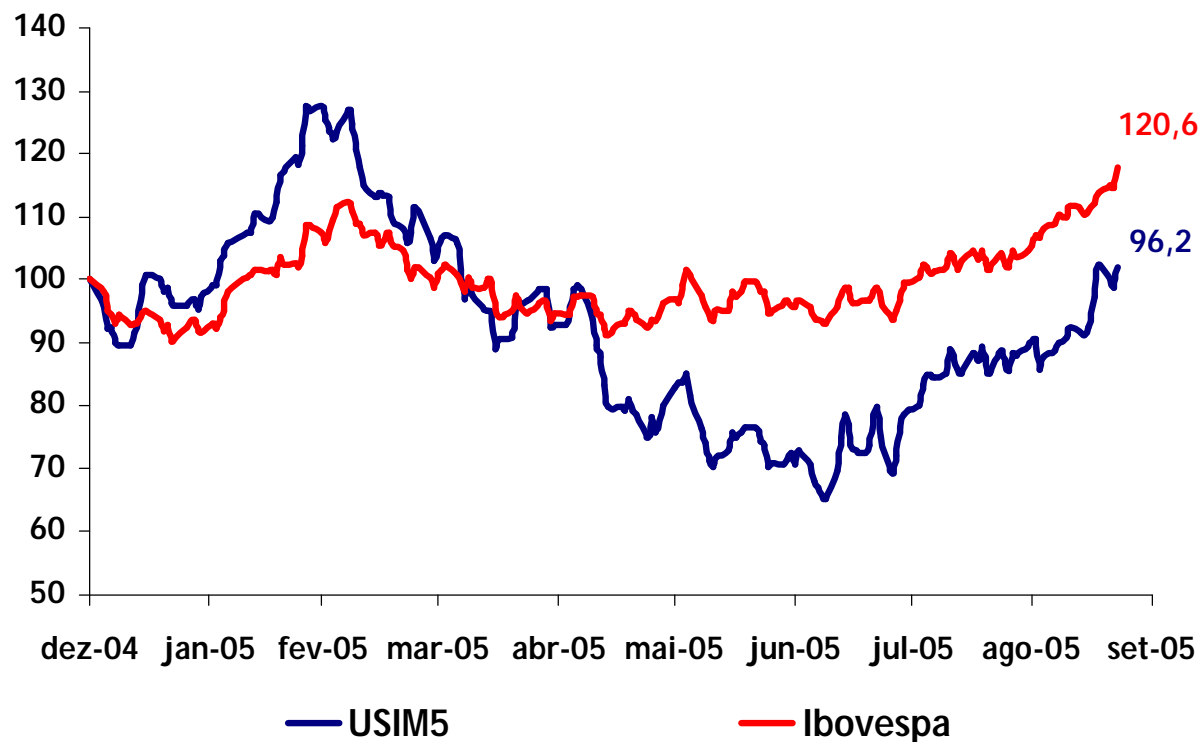
USIMINAS - FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 3T05 (Legislação Societária) - R\$ milhões





DESEMPENHO ACIONÁRIO NO 3T05

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



- Valorização da ação Usiminas PNA (USIM5) no trimestre de 36%
- O Ibovespa acumulou uma evolução de 26% no 3T05
- Usiminas é a quarta empresa de maior peso no Ibovespa (5,79% do Índice)



PERSPECTIVAS

- Mercado Internacional mais estabilizado
- Mercado interno: estoques em níveis normais, expectativa de aumento de demanda a partir do 1T06
- Demanda brasileira: crescimento de 8% em 2006 (est. IBS)
 - crescimento da economia e do comércio internacional
 - redução das taxas de juros domésticas e expansão do crédito
 - investimentos em infra-estrutura



OUTROS DESTAQUES

- Criação da Ternium: formalização da participação com ações da Siderar e Sidor, além de aporte de capital de US\$ 100 milhões (já desembolsado em agosto/05), que dá à Usiminas uma participação inicial de 16% no capital da nova Companhia
- Criação da subsidiária Usiminas Europa em outubro/05, com sede na Dinamarca, para viabilizar a participação acima
- Pagamento de dividendos e JSCP em 20/09/05 - Desembolso de aproximadamente R\$ 550 milhões - Payout de 30%
- Troféu Transparência e "Top Performer" em RI
- Participação próximos eventos no mercado internacional: Brazil Day e VII Foro Latibex em novembro/05



Outras Informações: 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

www.usiminas.com.br