

USIMINAS



Webcast

Resultados do Quarto Trimestre de 2005

Apresentação: 10/03/06
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 4T05 E 2005”

Destaques Consolidados

R\$ milhões	4T 2005	4T 2004	3T 2005	Var. 4T05/4T04	2005	2004	Var. 2005/2004
Vendas Físicas (mil t.)	1.981	2.170	1.769	-9%	7.348	8.062	-9%
Receita Líquida	2.969	3.809	3.126	-22%	13.041	12.243	7%
Lucro Bruto	912	1.752	1.221	-48%	5.415	5.606	-3%
Lucro Operacional (EBIT) a	743	1.589	1.098	-53%	4.760	4.983	-4%
Resultado Financeiro	(162)	(81)	(171)	99%	(666)	(769)	-13%
Lucro Líquido	1.325	1.127	782	18%	3.918	3.019	30%
EBITDA b	910	1.816	1.265	-50%	5.525	5.666	-2%
EBITDA (R\$/t)	459	837	715	-45%	752	703	7%
Ativos Totais	18.195	16.967	16.981	7%	18.195	16.967	7%
Endividamento Líquido	2.012	3.486	2.243	-42%	2.012	3.486	-42%
Patrimônio Líquido	8.753	5.949	7.994	47%	8.753	5.949	47%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

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



SETOR SIDERÚRGICO - BRASIL

- Produção de aço bruto totalizou 31,6 milhões de toneladas em 2005, com decréscimo de 4% em relação ao mesmo período do ano anterior.
- Demanda interna de laminados planos totalizou 9,2 milhões de toneladas, um decréscimo de 9% em relação a 2004, em decorrência da desaceleração da atividade econômica e do alto nível de estoques, tanto na indústria quanto na distribuição.



SETOR SIDERÚRGICO - BRASIL

- Setores consumidores de aços planos com melhor desempenho em 2005:
 - **automotivo** - boa performance das vendas internas e das exportações.
 - **tubos de grande diâmetro** - volume expressivo de obras para a Petrobrás, principalmente no 1º semestre.
- Exportações: ganharam impulso - atingindo US\$ 6,5 bilhões, um crescimento de 23% em relação a 2004.



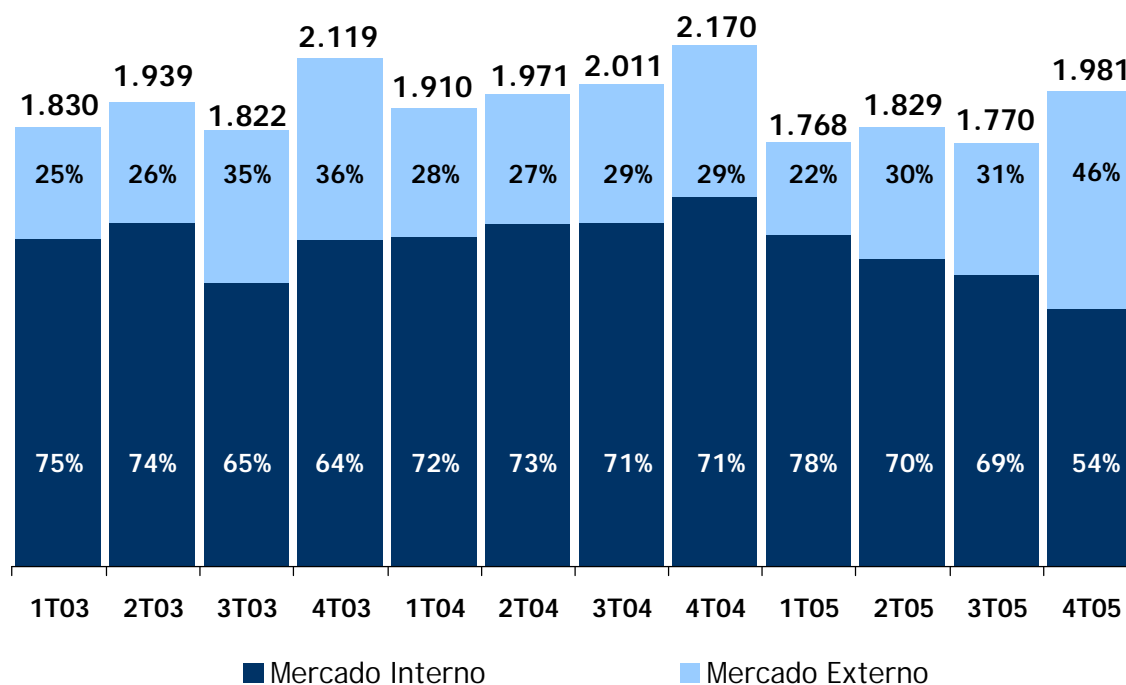
SETOR SIDERÚRGICO - MUNDO

- Produção mundial de aço bruto em 2005 foi de 1,1 bilhão de toneladas, 6% acima da produção em 2004.
- China correspondeu a 32% da produção total mundial, com 349 milhões de toneladas, aumento de 25% em relação a 2004.
- Após os ajustes de estoques no 3T05 os preços mostraram uma pequena alta, encontrando o seu equilíbrio.
- A consolidação do setor em vários países proporcionou disciplina e as usinas ajustaram suas produções e vendas prontamente a queda das compras e pressão sobre suas margens.



USIMINAS - VENDAS CONSOLIDADAS

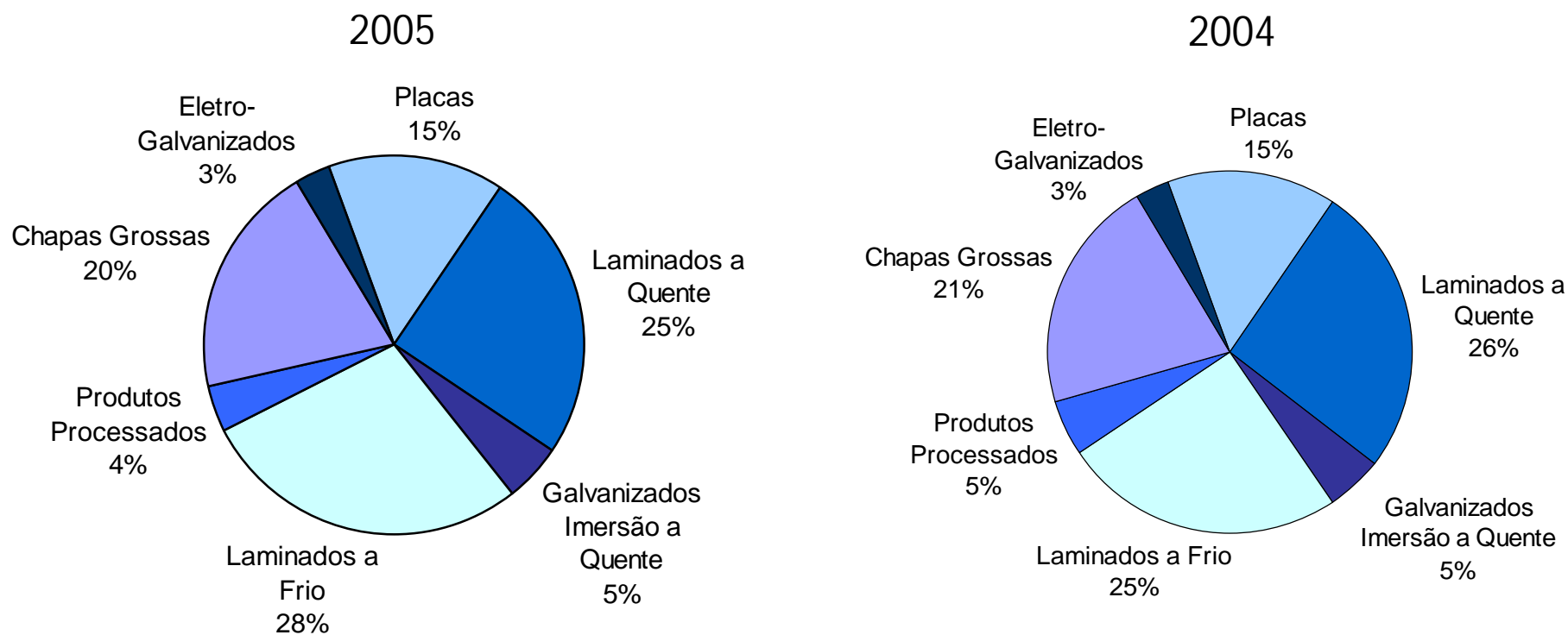
Vendas Consolidadas (mil t)



- Em 2005 o Sistema Usiminas comercializou 7,3 MMt , 9% abaixo do ano de 2004.
- Adequação de produção e vendas deu-se devido às condições do mercado:
 - Menor ritmo de crescimento da atividade industrial no país;
 - Excesso de estoques em alguns segmentos.

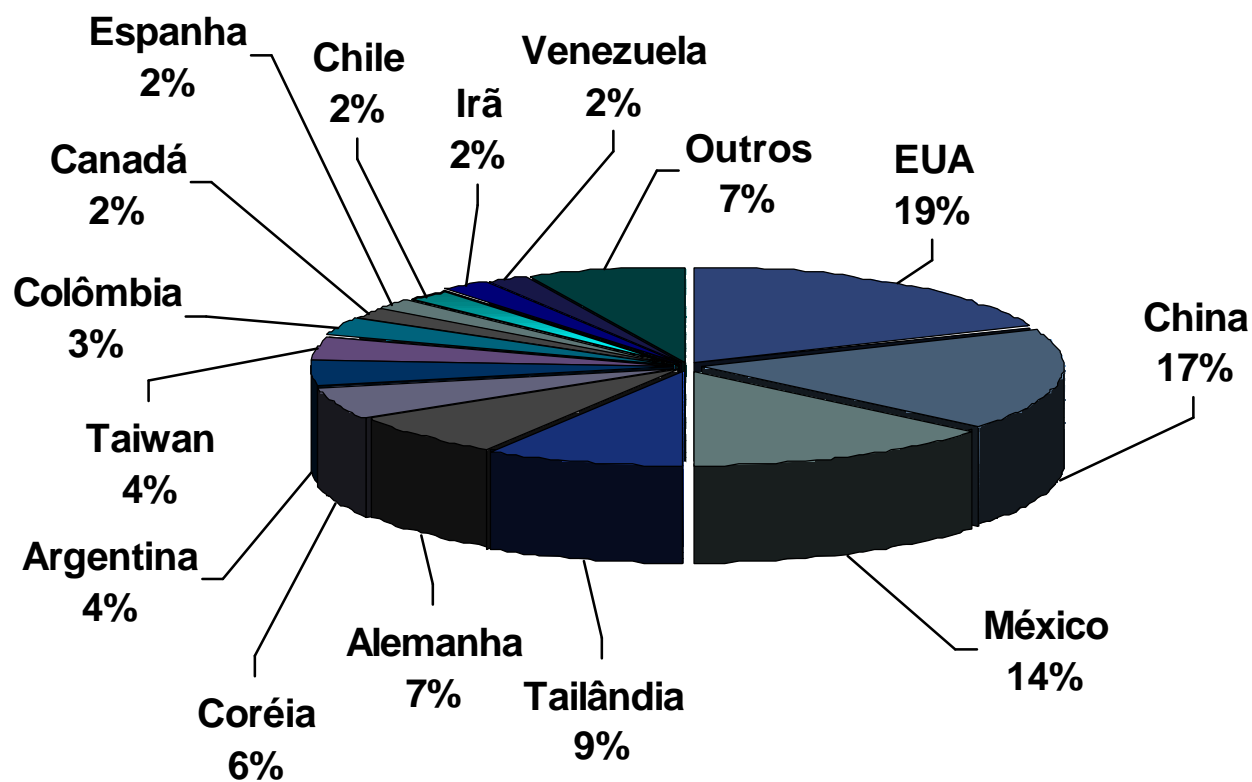


USIMINAS - MIX DE VENDAS POR PRODUTO





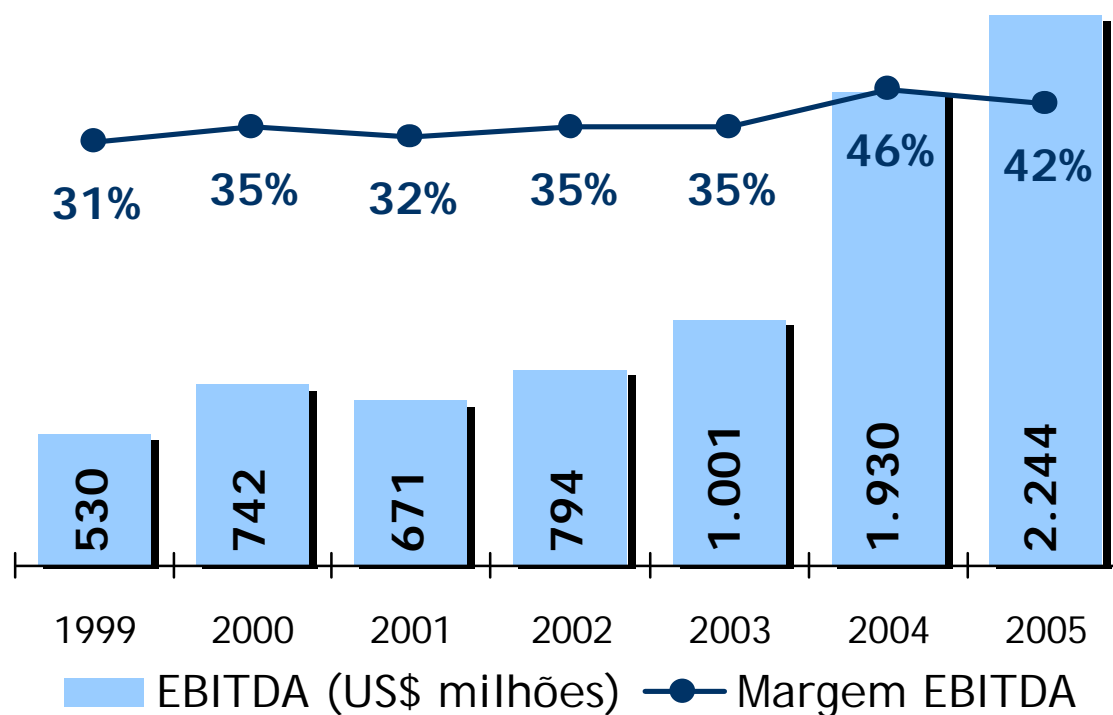
EXPORTAÇÕES POR PAÍS - 2005





USIMINAS - EBITDA CONSOLIDADO

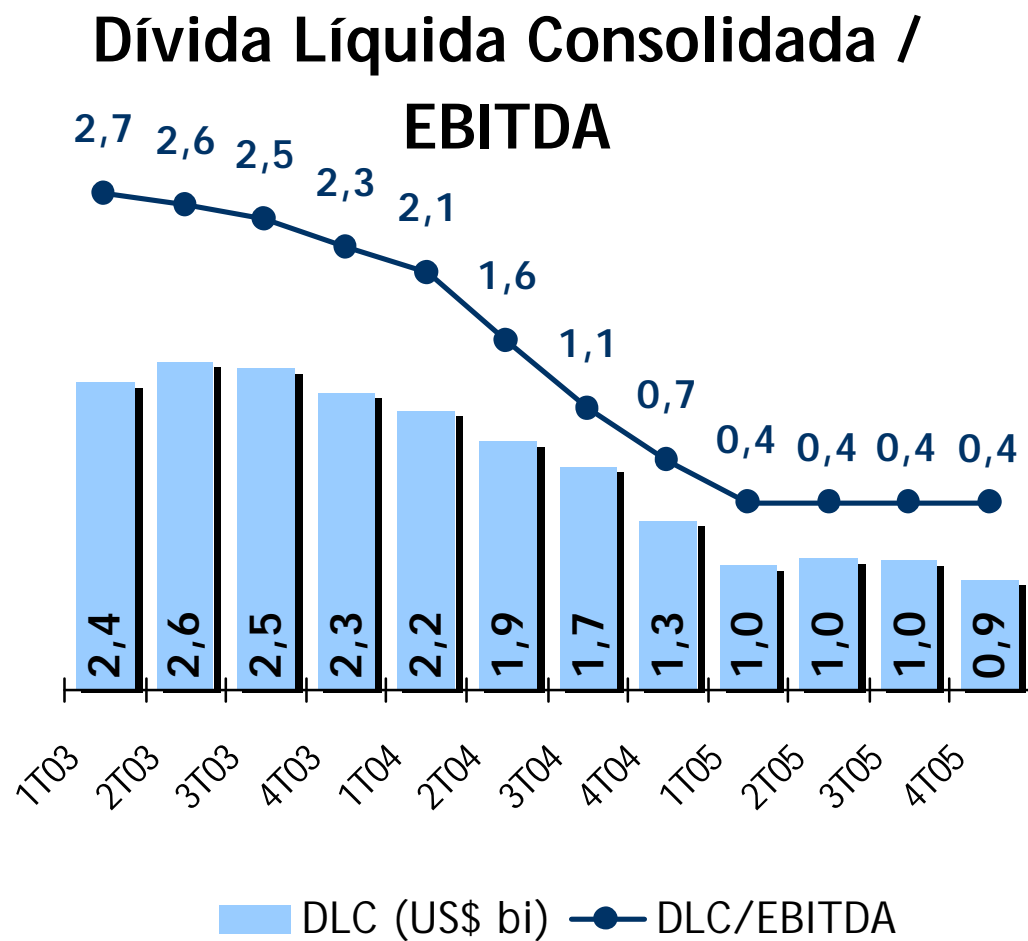
EBITDA e Margem EBITDA



- EBITDA - US\$ 404 milhões no 4T05 e US\$ 2.2 bilhões em 2005, 16% superior em comparação ao ano de 2004.
- Margem EBITDA - 42,4%.



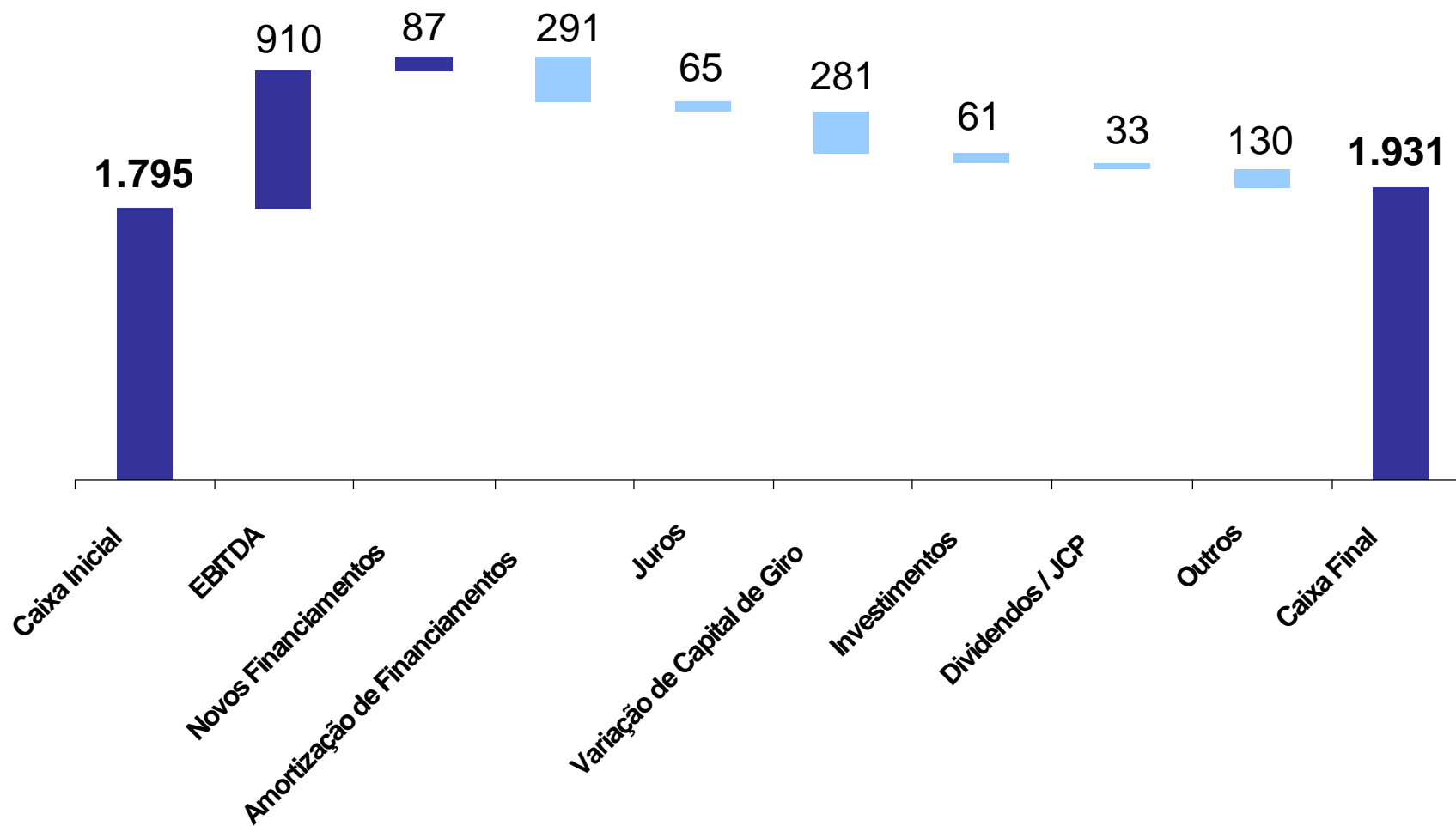
USIMINAS - DÍVIDA LÍQUIDA CONSOLIDADA



- Redução efetiva da dívida em US\$ 417 milhões
- O Sistema Usiminas finalizou o exercício de 2005 com caixa de R\$ 1,9 bilhões.



USIMINAS - FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 4T05 (Legislação Societária) - R\$ milhões



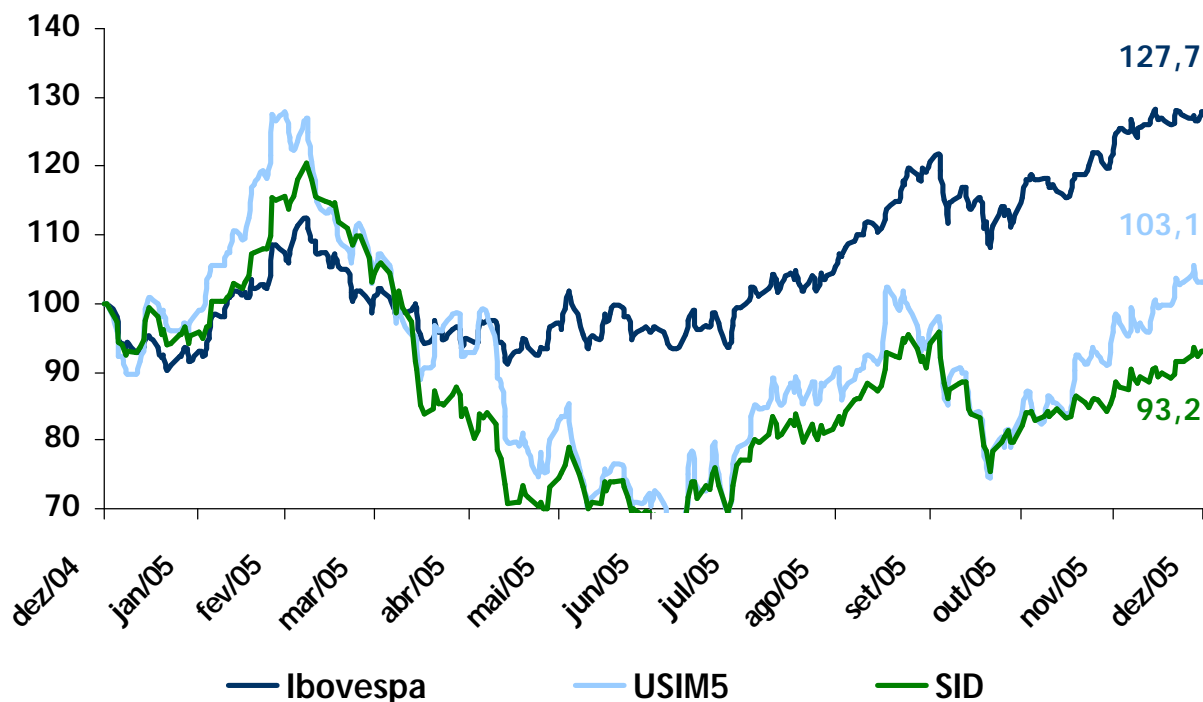


DESEMPENHO ACIONÁRIO



ADR
Level I

USIM5 vs. Ibovespa (30/12/04=100)



- Valorização da ação Usiminas PNA (USIM5) no ano de 3%.
- Usiminas manteve a quarta colocação entre as empresas de maior peso na carteira teórica do Ibovespa (5,79% do Índice).
- ADR's valorizaram-se 15% no ano.
- Latibex: 3ª colocação entre as empresas mais negociadas e valorização de 42%.



PERSPECTIVAS

- Mercado Internacional: quadro favorável devido as previsões de crescimento das principais economias desenvolvidas.
- Mercado interno: crescimento da produção de aço de 5%
- Demanda brasileira: crescimento de 9% em 2006 (est. IBS), sendo os principais fatores de influência:
 - redução da taxa de juros e expansão do crédito.
 - melhor desempenho do setor agrícola.
 - investimentos em infra-estrutura



OUTROS DESTAQUES - 2005

- Participação na criação da Ternium em parceria com o Grupo Techint (14,25% do capital da empresa). A contribuição no resultado no ano foi de R\$ 749 milhões.
- Anúncio do novo ciclo de investimentos para médio e longo prazo. Investimentos de cerca de US\$ 3 bilhões nos próximos cinco anos.
- Pagamento de dividendos e JSCP : distribuição de R\$ 1,1 bilhão aos acionistas - Payout de 30%.
- Fechamento do capital da Cosipa e unificação das Diretorias.
- Lançamento das ações na Latibex em julho/05.



Outras Informações: Relações com Investidores

Bruno Seno Fusaro

brunofusaro@usiminas.com.br

Tel: (31) 3499-8710

Matheus Perdigão Rosa

mprosa@usiminas.com.br

Tel: (31) 3499-8056

Luciana Valadares dos Santos

lsantos@usiminas.com.br

Tel.: (31) 3499-8619

Gilson Rodrigues Bentes

gilson@cosipa.com.br

Tel: (11) 5070-8980 - Cosipa SP

Tel: (31) 3499-8617 - Usiminas BH

www.usiminas.com.br