



# USIMINAS

SEMPRE PRESENTE E ATUANTE.



Nov./Dez. 2006

Bruno Seno Fusaro  
Superintendente de Relações com Investidores

## Agenda

- ✓ **Introdução à Usiminas**
- ✓ **Tendências da siderurgia mundial**
- ✓ **Tendências da siderurgia Brasileira**
- ✓ **Usiminas do futuro**

## Agenda

- ✓ **Introdução à Usiminas**
- ✓ Tendências da siderurgia mundial
- ✓ Tendências da siderurgia Brasileira
- ✓ Usiminas do futuro

*Líder no Brasil e presença no mercado mundial*



**Maior produtor Brasileiro de aços planos, com 9,5 milhões ton./ano, representando ~ 27% da produção brasileira**



**Presença importante na América Latina através da Ternium (usinas na Argentina, Venezuela e México)**



**Exportações (~ 30% das vendas) para todos os continentes, e relacionamento de longo prazo com os seus clientes**

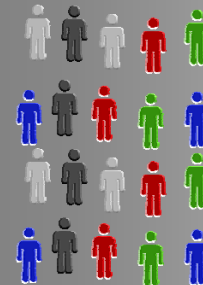
# *Destaques*



**Lucro Líquido 9M06**  
**R\$ 1,76 bilhão**

**Receita Líquida 9M06**  
**R\$ 9,14 bilhões**

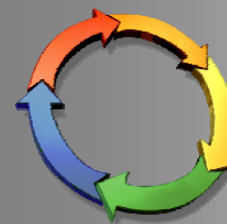
**EBITDA 9M06**  
**R\$ 3,18 bilhões**



**Funcionários**  
**~ 13.700**



**Market Share**



**Linha completa de produtos: de placas até produtos revestidos**

✓ 44 anos de história em liderança, qualidade e desenvolvimento

# Competitividade

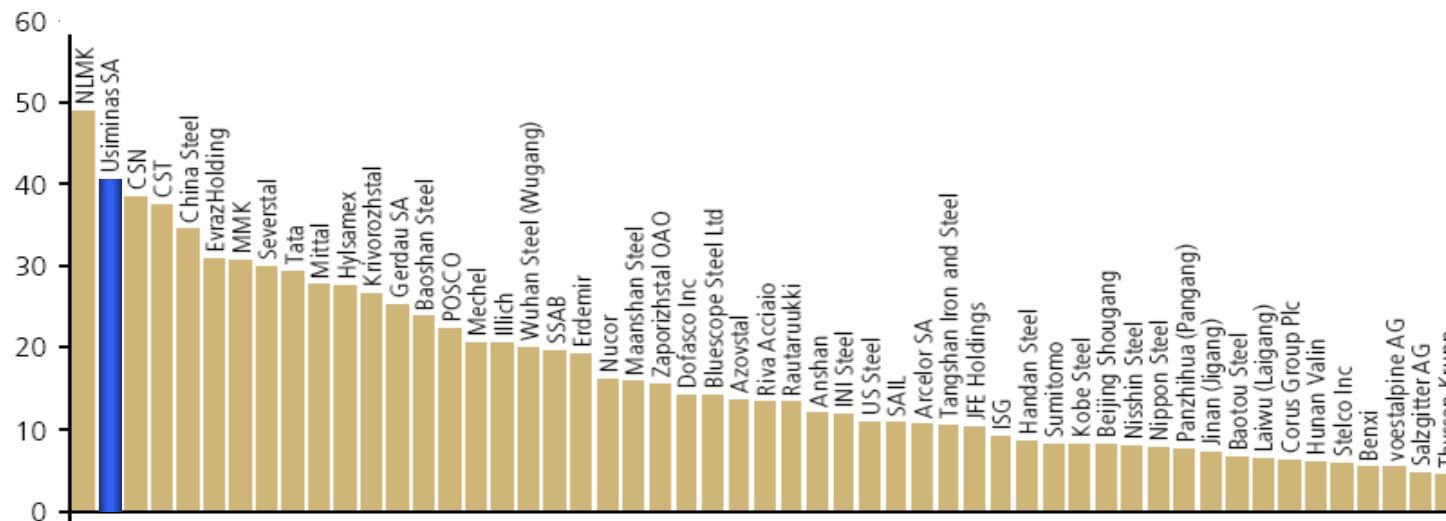


- ✓ Foco em Qualidade
- ✓ Foco em Valor Agregado
- ✓ Foco no Mercado Doméstico
- ✓ Credibilidade



Usiminas tem uma das melhores margens operacionais da Siderurgia

### Margem Operacional % - 2004



Fonte: Integer Research, Relatórios Anuais  
Setembro, 2005

*A empresa tem localização estratégica*

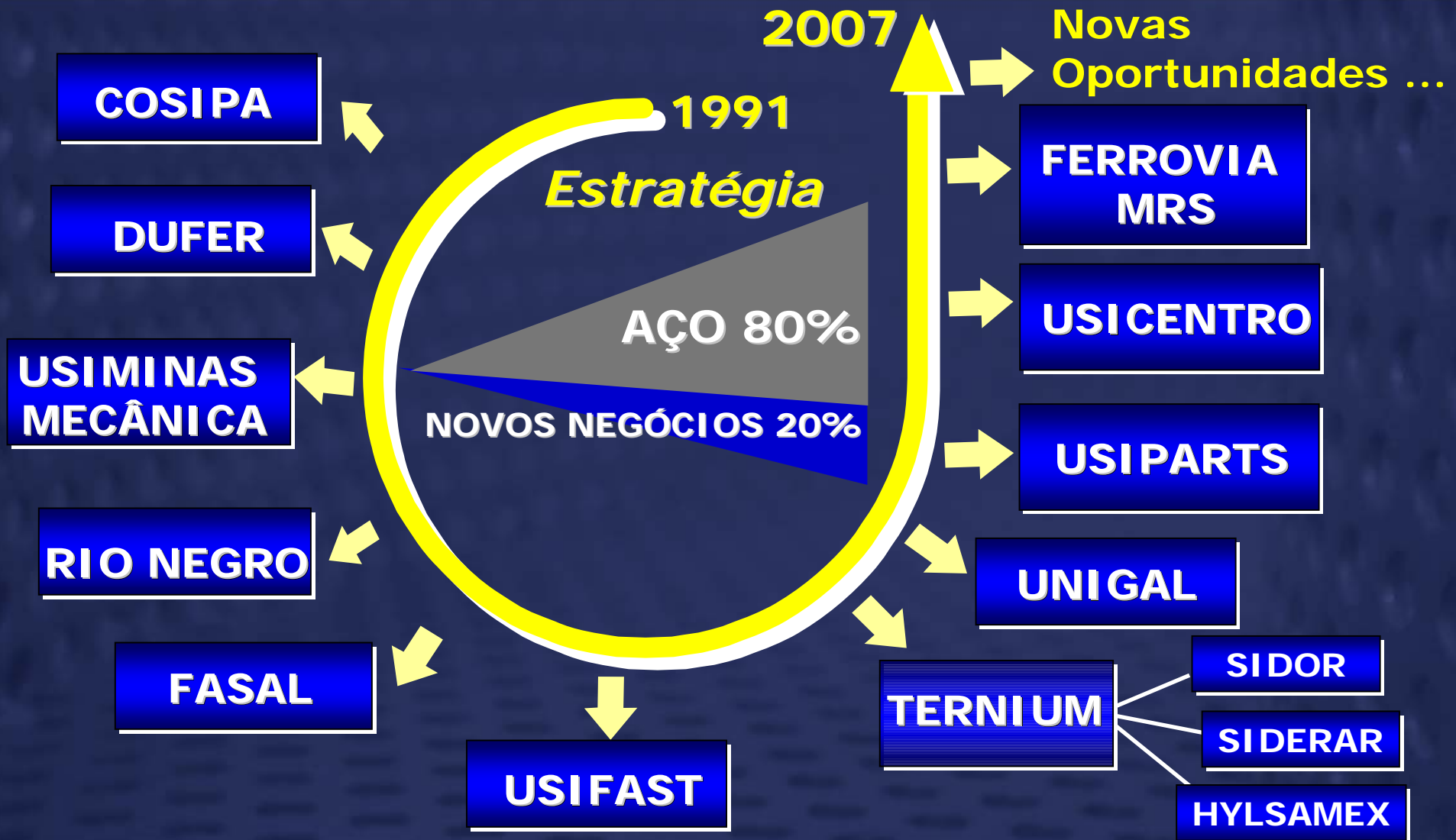
SISTEMA  
**USIMINAS**



- ✓ *Próxima aos principais mercados*
- ✓ *2 portos*
- ✓ *Ferrovia (MRS)*



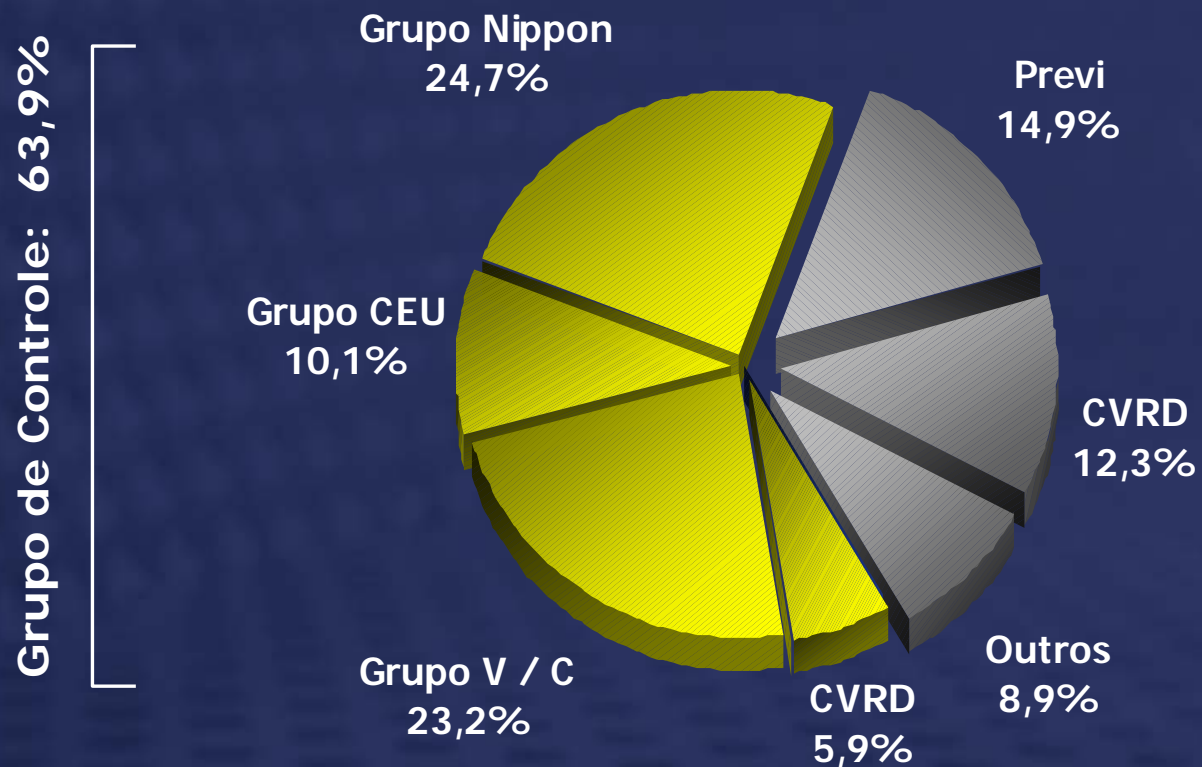
*E hoje é um Sistema integrado*





# Estrutura Acionária

## Novo Grupo de Controle



*O mercado interno é uma prioridade,  
mas a Usiminas tem presença marcante  
na exportação*



Setembro, 2006

*Forte geração de caixa e baixo risco*



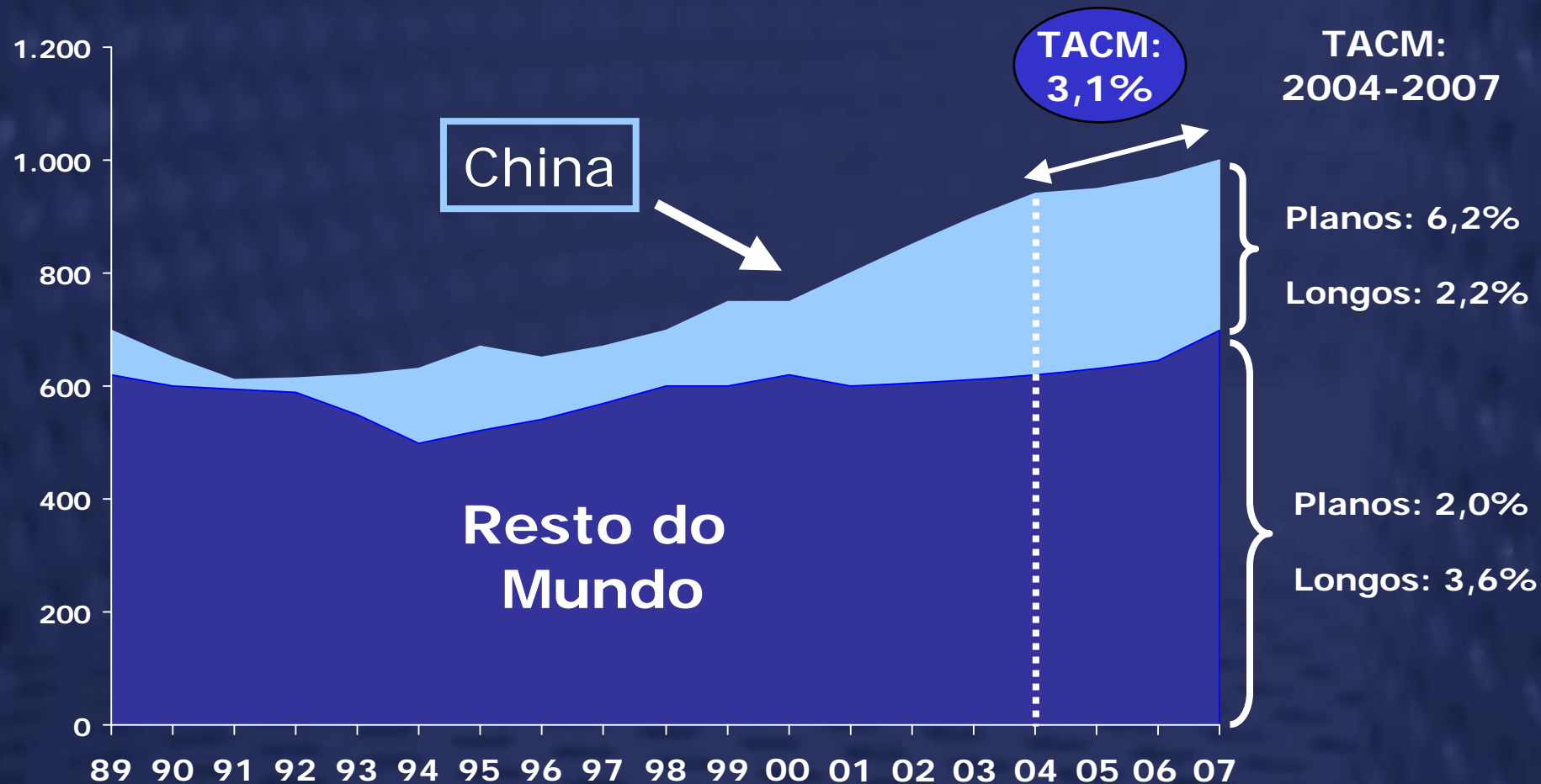
— EBITDA / Juros Provisionados
 — Dívida Total / EBITDA

## Agenda

- ✓ Introdução à Usiminas
- ✓ **Tendências da siderurgia mundial**
- ✓ Tendências da siderurgia Brasileira
- ✓ Usiminas do futuro

# Consumo e produção de aço no mundo é liderado pela China

Consumo aparente de aço acabado (milhões t.)

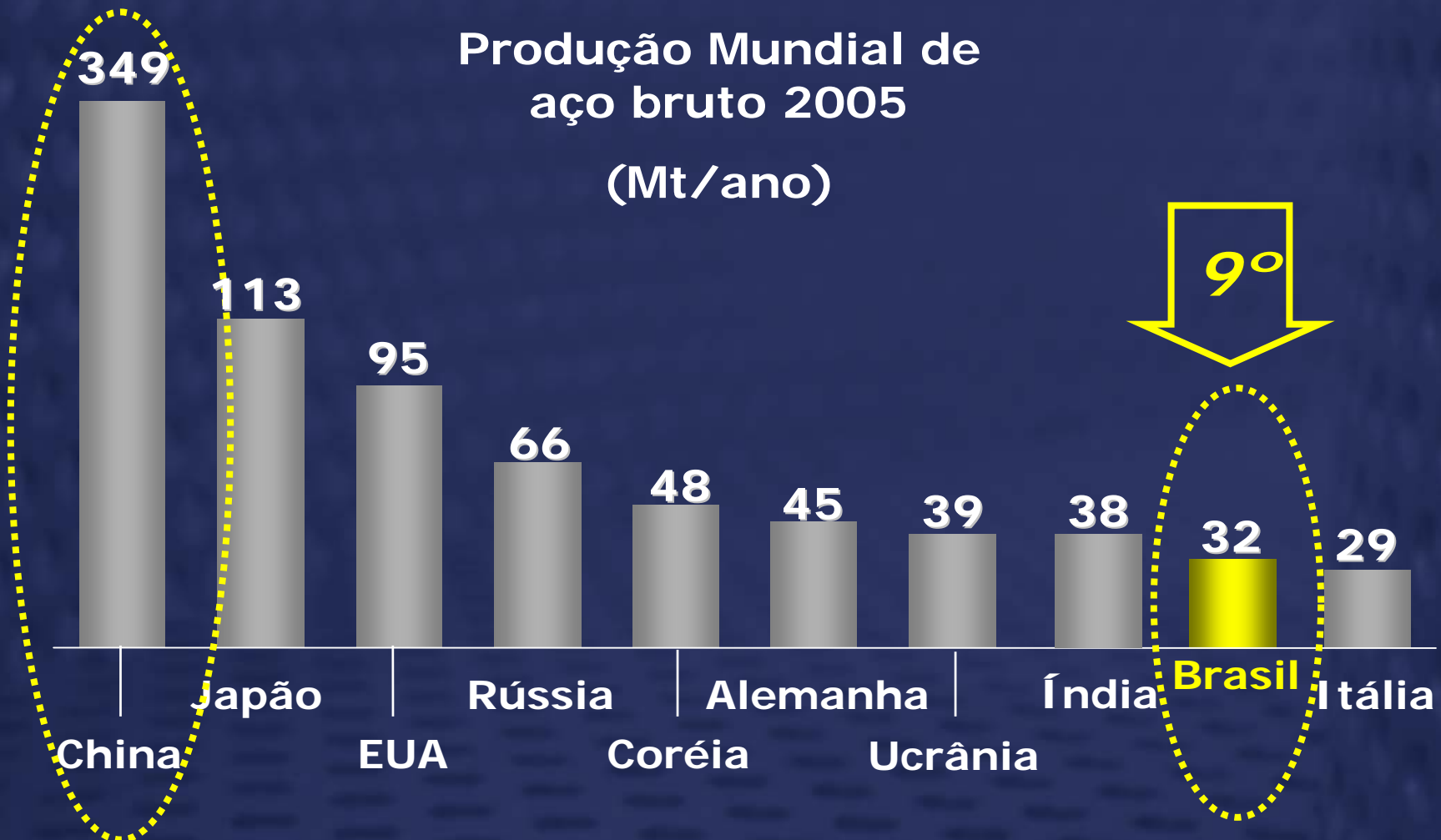


Fonte: WSD; IISI; BCG

*Enquanto o Brasil é o 9º. maior produtor*



### Produção Mundial de aço bruto 2005 (Mt/ano)



Fonte: International Iron and Steel Institute — IISI 2005

*Neste cenário, as transformações na indústria criam oportunidades e desafios*



## Tendências

### Consolidação

Consolidação regional aconteceu nos últimos anos

Nova onda está acontecendo impulsionada pelo caixa acumulado das grandes empresas

### Desconstrução

Migração da produção para países de baixo custo (Índia e Brasil)

### China

Crescimento deve se sustentar no médio prazo

Balanço de oferta e demanda deve ser neutro ou positivo no médio prazo

*Clientes e fornecedores são mais consolidados que a siderurgia*



**Consolidação**

**Siderurgia x Clientes x Fornecedores x Substitutos**

2004

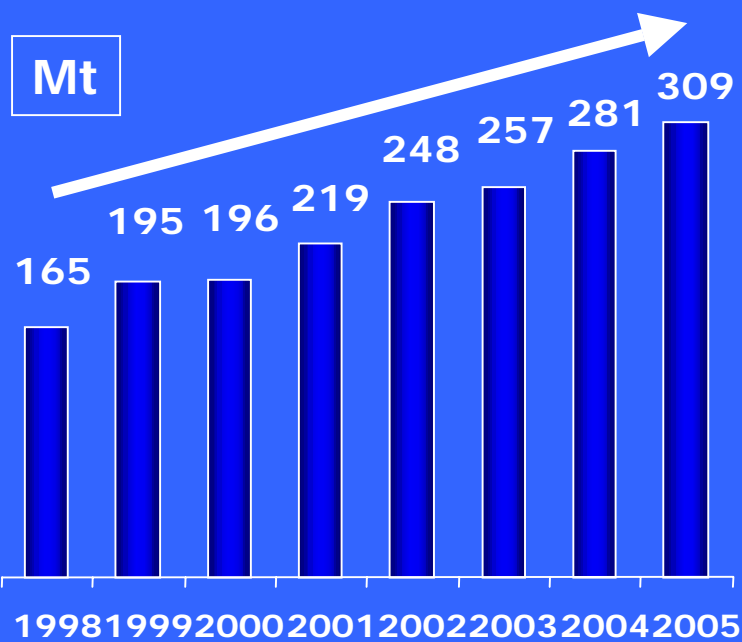




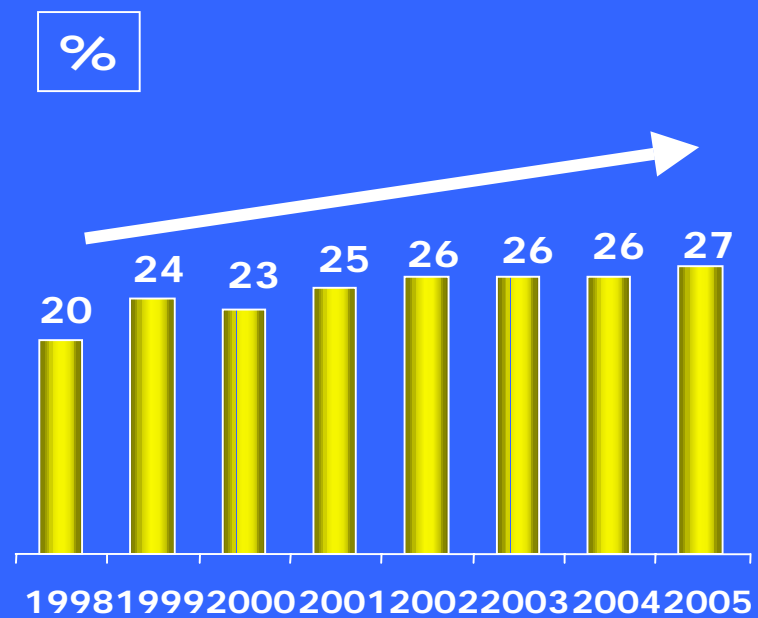
*A indústria de aço está se consolidando, embora de forma lenta*

**Consolidação**

**Volume de produção dos 10 maiores *players* globais**



**Participação na produção total dos 10 maiores *players* globais**

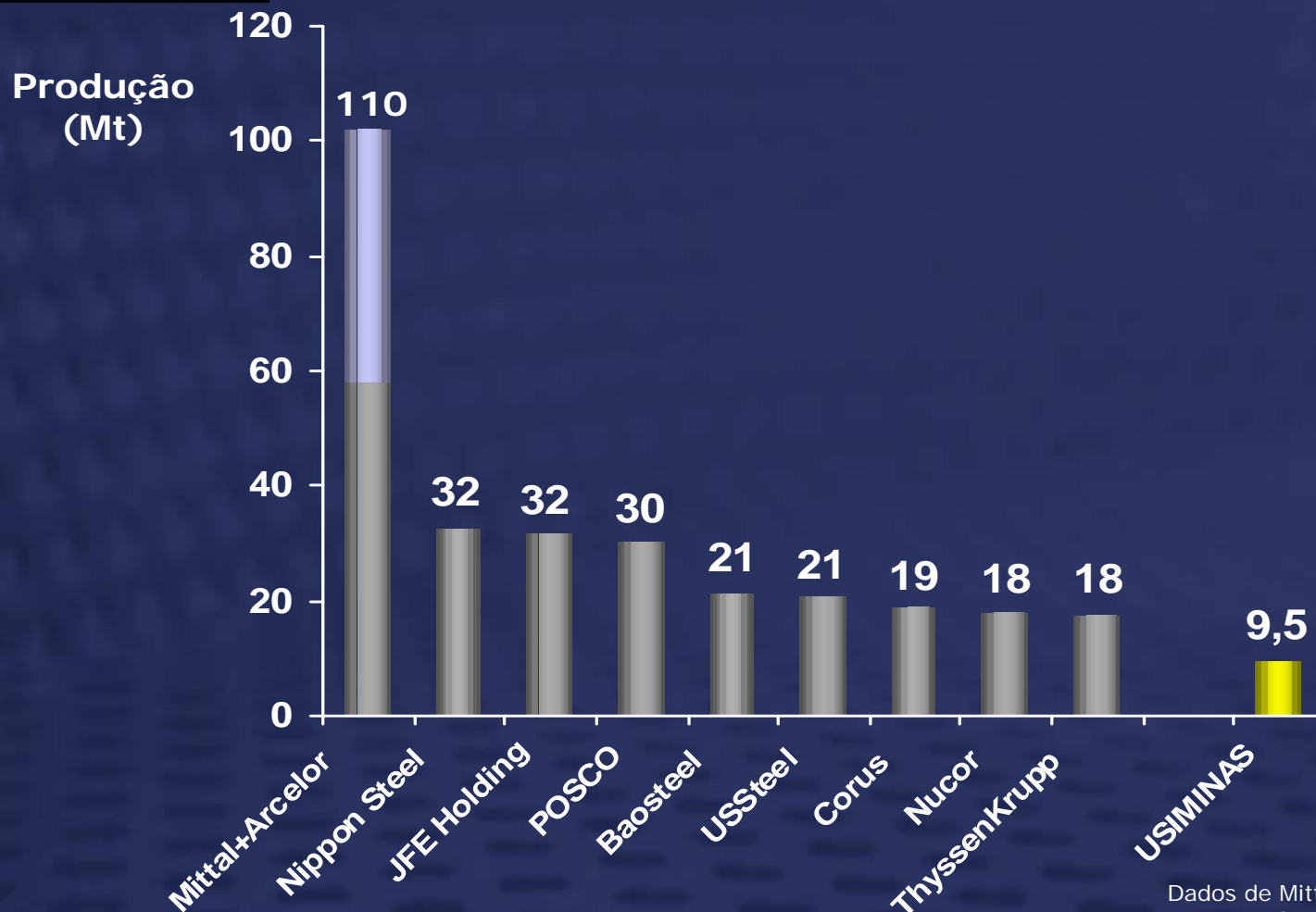


Recentemente a fusão Mittal/Arcelor criou um "player" gigante



Consolidação

Ranking Global – Produção de aço bruto



Dados de Mittal+Arcelor são estimados  
Fonte: IISI, Análise e estimativas BCG

# Fenômeno da "desconstrução"



## Desconstrução

### Situação atual em países maduros:

- ✓ Desativação de linhas obsoletas nas consolidações regionais
- ✓ Eliminação de equipamentos poluidores, principalmente na UE
- ✓ Reduções de capacidade ociosas - mais lentas devido ao aumento de demanda
- ✓ Aquisição de ativos em países "baratos", que produzem aço a baixo custo
- ✓ Desativação de áreas de redução ou compra de placas em países desenvolvidos

# *Fenômeno da “desconstrução”*



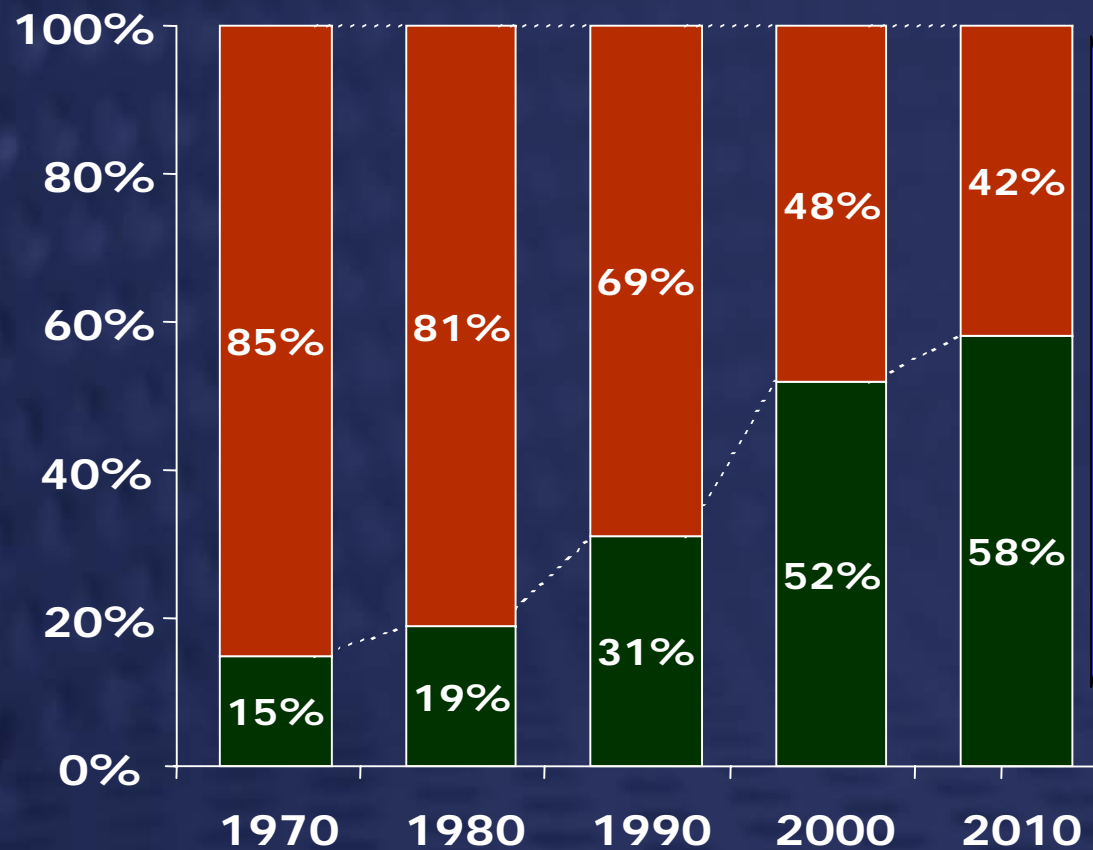
## **Desconstrução**

### **Principais razões:**

- ✓ **Níveis elevados de exigências ambientais**
- ✓ **Plantas obsoletas**
- ✓ **Fuga de altos custos de logística e frete**

# A produção está deslocando-se para os países emergentes

## Desconstrução



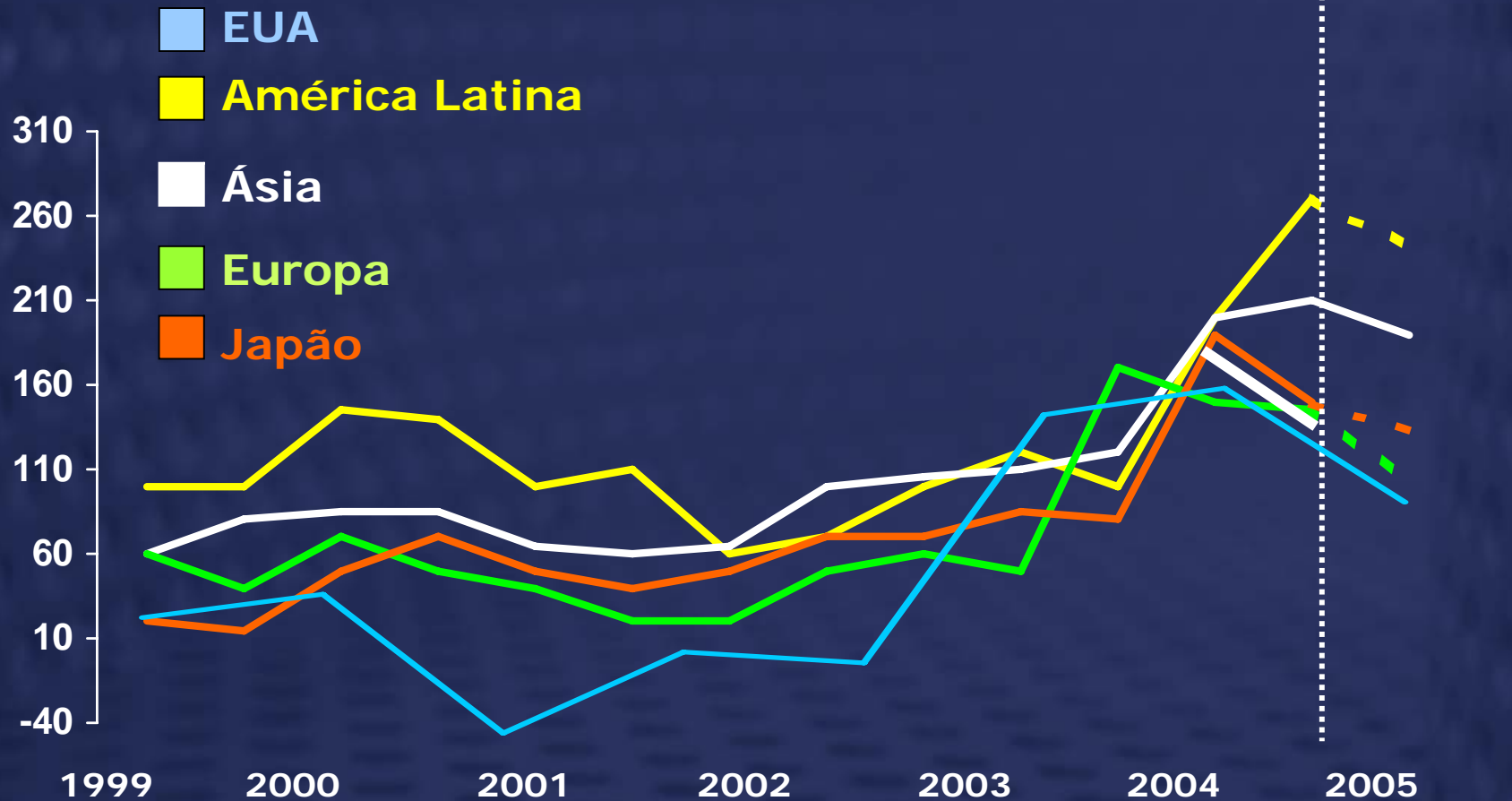
Crescimento anual previsto de capacidade até 2010 será 1,7% a.a.

- 0,2% a.a. países desenvolvidos
- 3,3% a.a. países em desenvolvimento

Países desenvolvidos  
Países em desenvolvimento

*E a indústria busca por melhores retornos no mundo*

**Desconstrução**



Fonte: WSD – Setembro- 2005

*O Brasil tem condições especiais para ocupar um papel de liderança no futuro da indústria*



## **Desconstrução**

**Minério de Ferro de alta qualidade**

**Plantas bem localizadas e tecnologia moderna**

**Mão de obra qualificada**

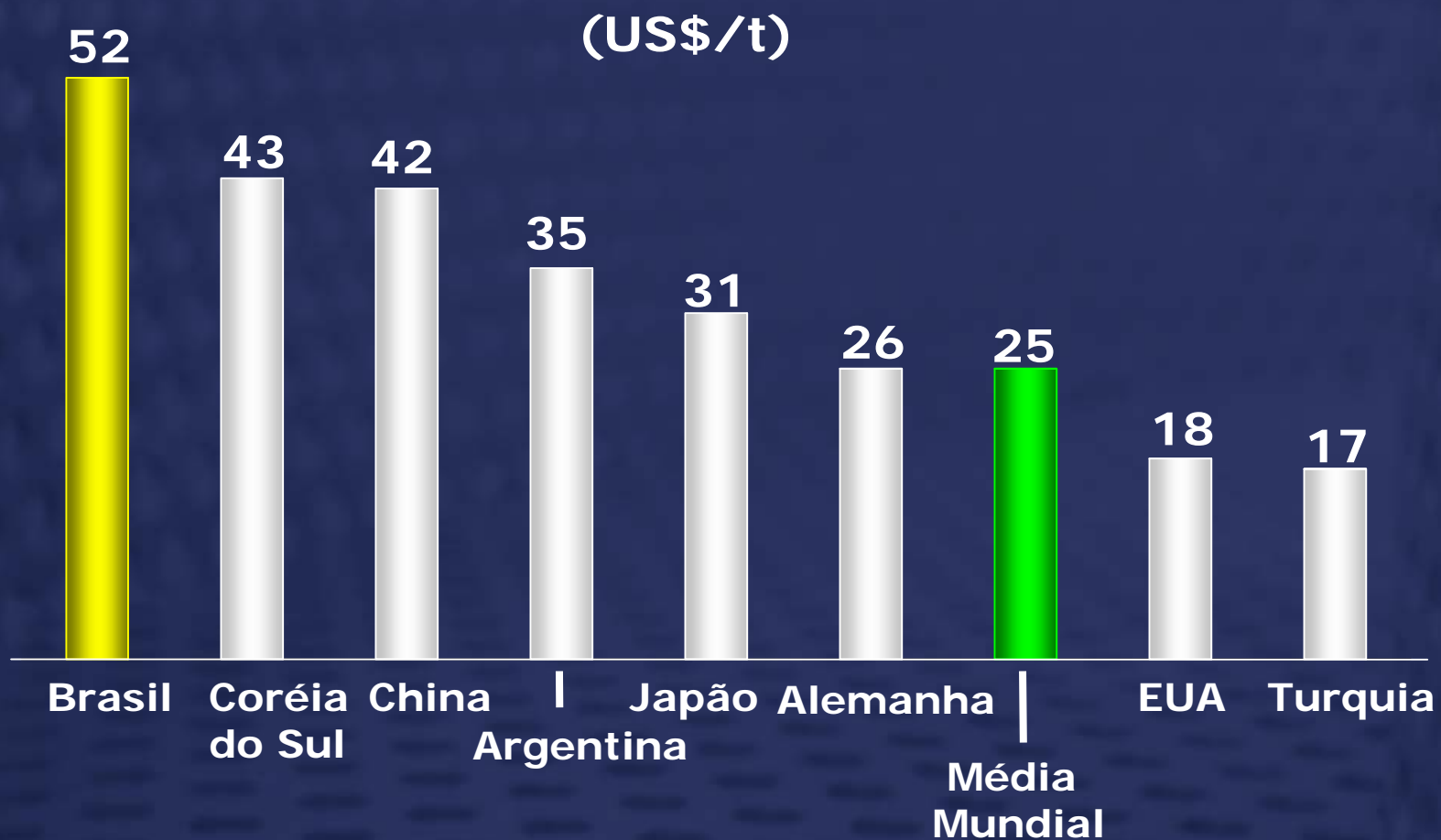
**Qualidade dos produtos e serviços**

**Controle ambiental**

**Custos Competitivos**

*Entre 1997 e 2006 o Brasil foi o país que mais investiu no mundo*

**Desconstrução**



Fonte: IISI; IBS, 2005

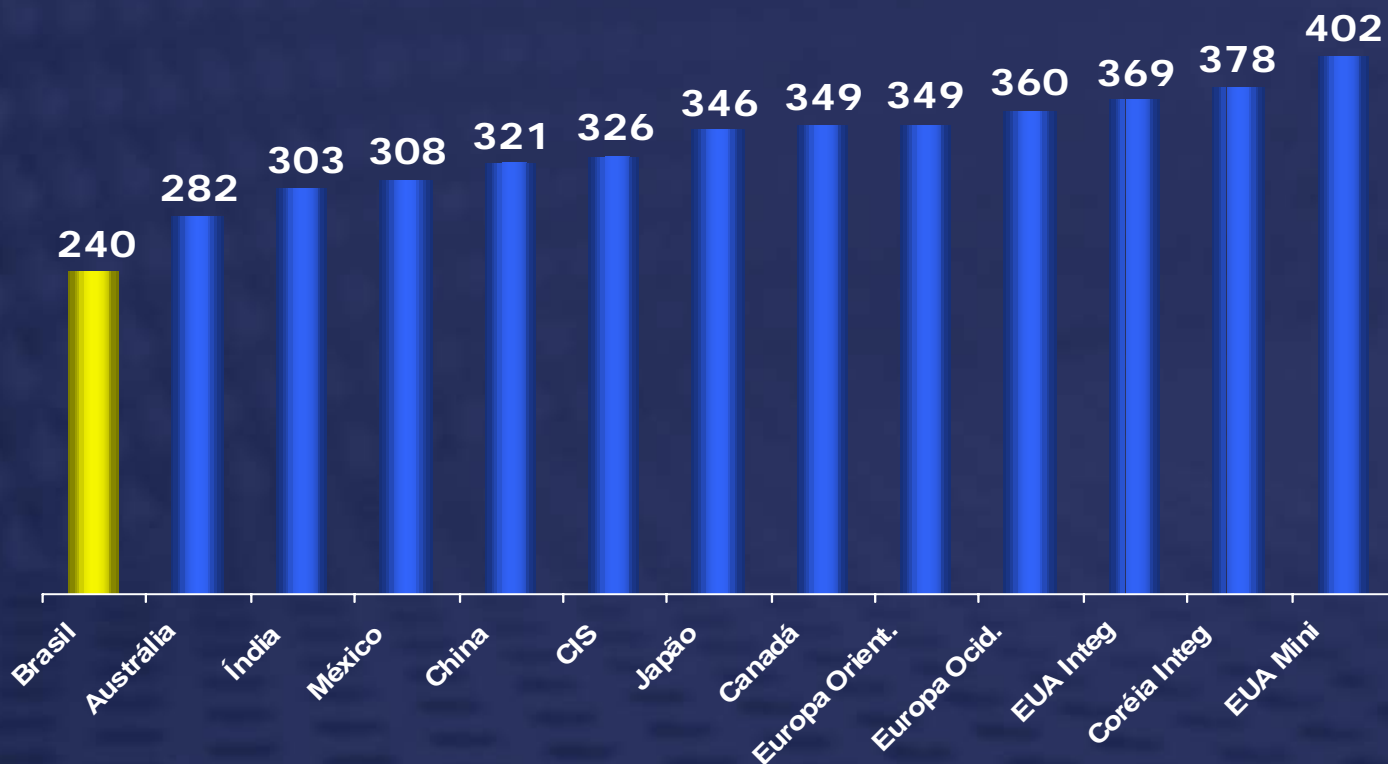


*E apresenta-se com o custo de produção mais baixo*



## Desconstrução

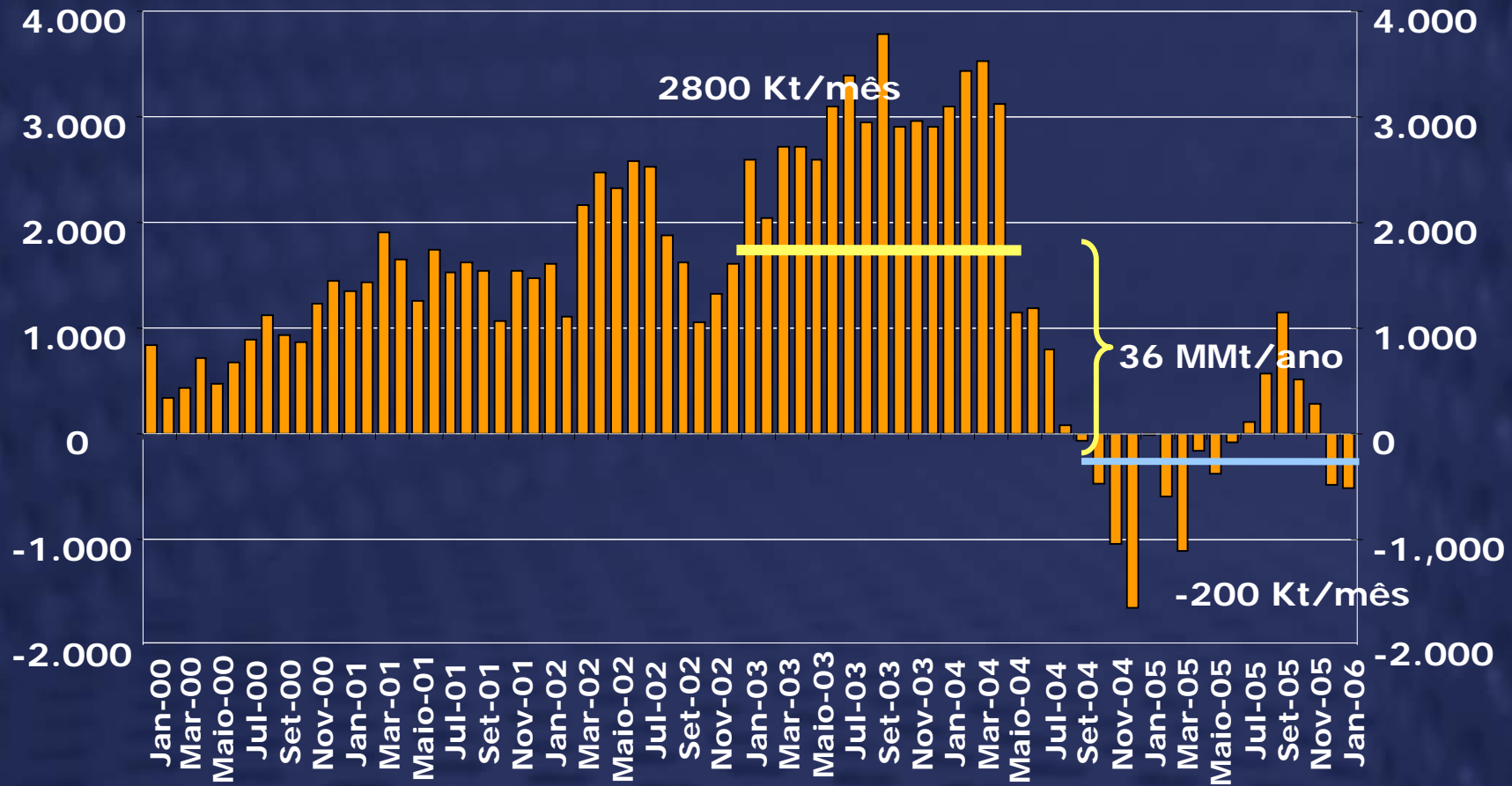
### Custo de Produção (Placas – Out. 2006)



Fonte: WSD, Out. 2006

*Na China, o aumento da produção nos últimos dois anos provocou o aumento de suas exportações*

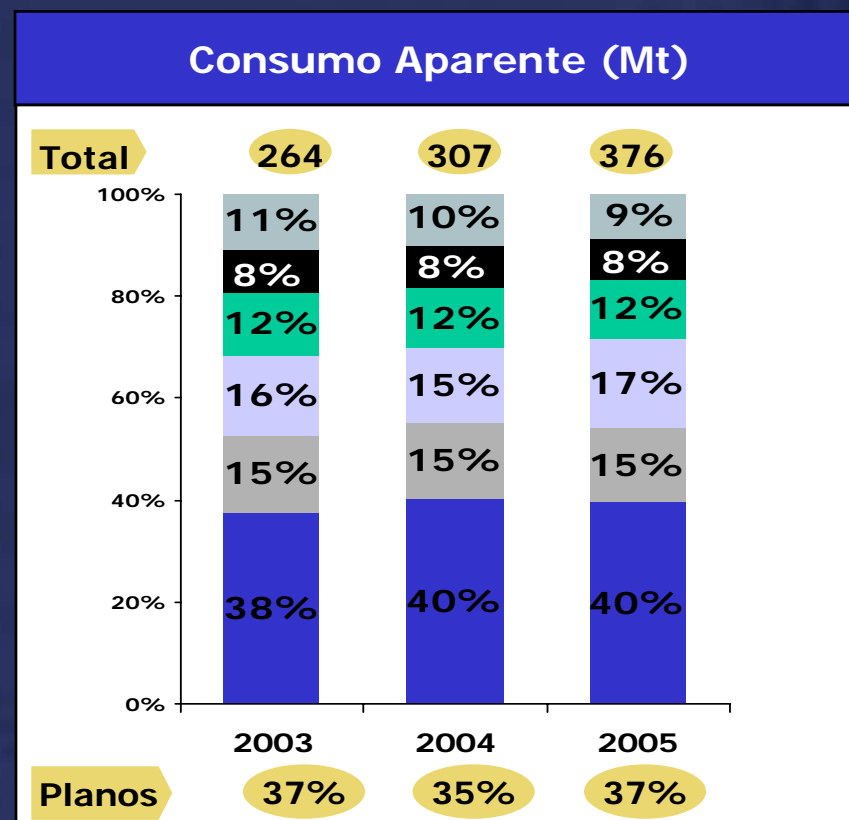
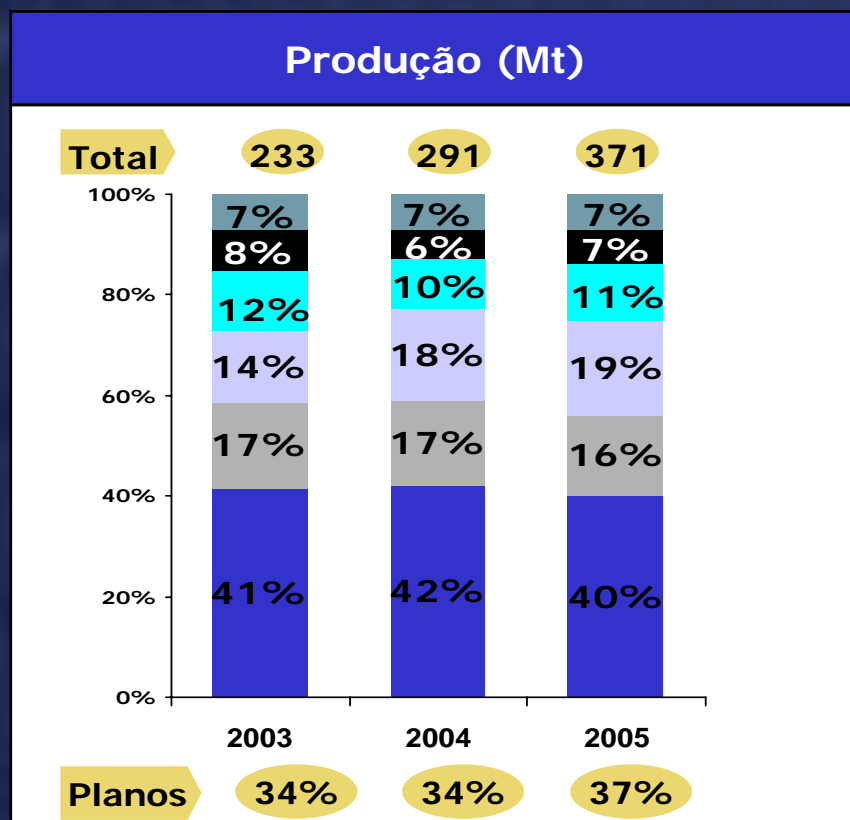
**China**



*Produtos planos representam ~40% do mercado total de aço da China*



**China**



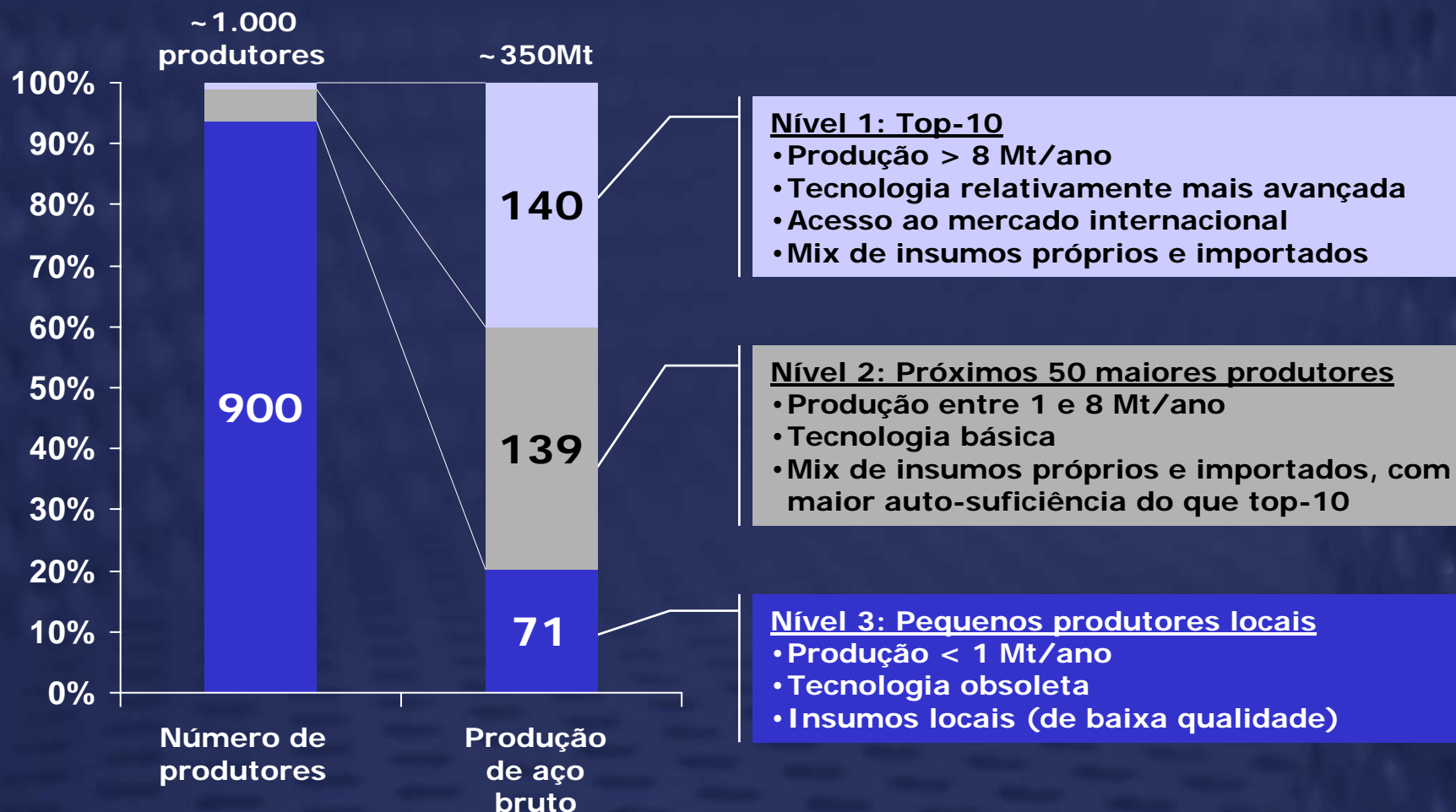
■ Seções ■ Fios e Aroles ■ Chapa Grossa ■ LQ ■ LF, Galv. e outros planos ■ Tubos e outros

Fonte: China Iron & Steel Statistical Yearbook, China Metals, NSB, CRU, Citigroup, Análise BCG

# Em uma indústria altamente fragmentada

**China**

## Estrutura da oferta de aço na China – 2005



Fonte: Antaike, China Metals, Citigroup, IISI, SBB, Análise BCG

# Análise do impacto nos aços planos em uma potencial desaceleração da China



## China

- Embora uma redução do crescimento (PIB) da China seja esperada, cenário de ruptura parece pouco provável
  - **Cenário base:** crescimento de ~5% em 10 anos (TMCA ~7%)
  - **Cenário pessimista:** crescimento de ~5% em 6 anos (TMCA ~6%)
  - **Cenário otimista:** crescimento no patamar de ~9% a.a. até 2015
- Demanda de aços planos na China é fortemente correlacionada com o PIB e investimentos em ativos fixos
  - Com cenários considerados, espera-se que a **demanda por aços planos continue crescendo** de 6% a 9% a.a. até 2015 (vs. 15% a.a. entre 1995 e 2005)

# Análise do impacto nos aços planos em uma potencial desaceleração da China



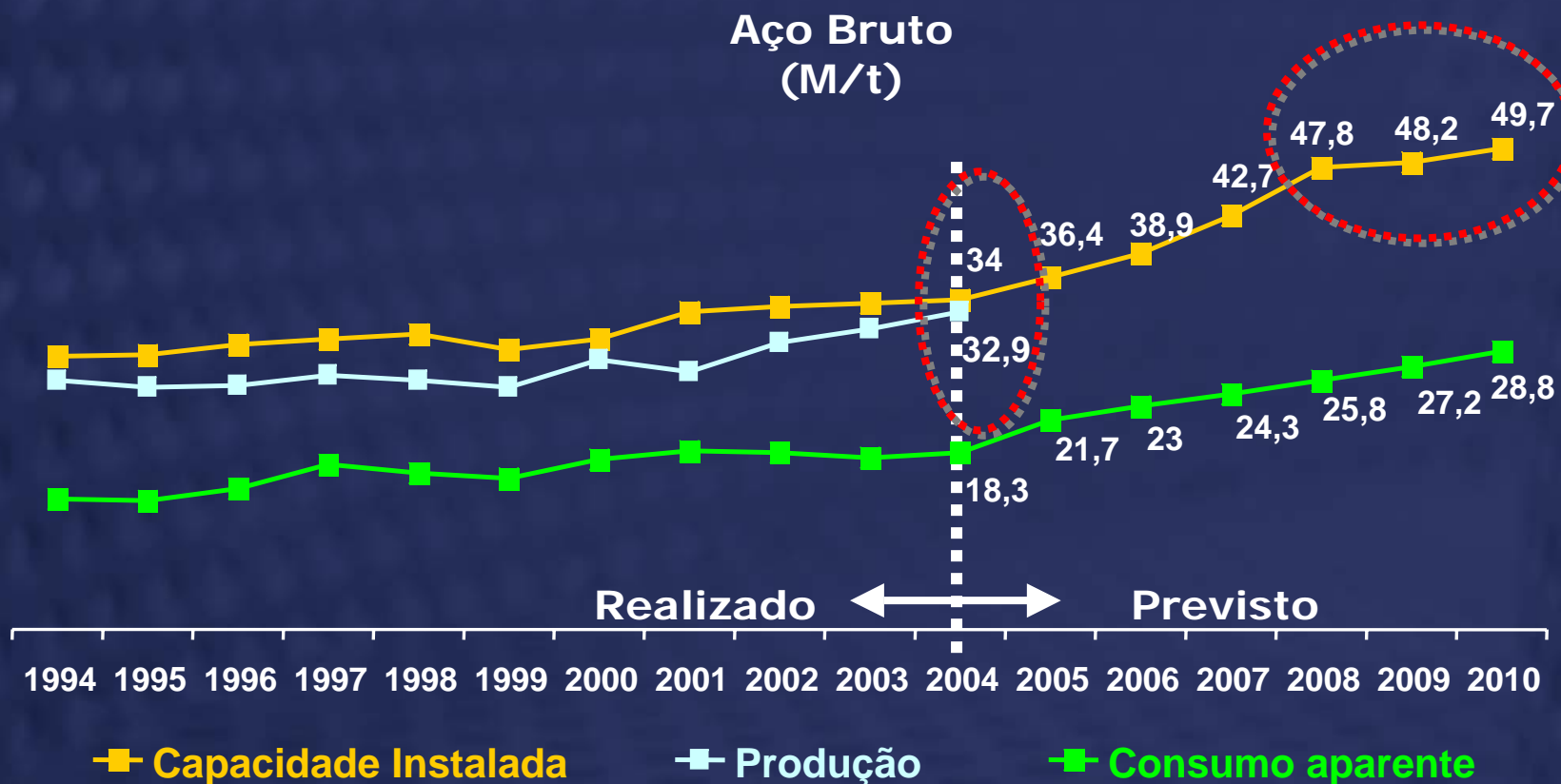
## China

- Há razões para acreditar que a China **reduzirá suas entradas de capacidade de placas** diante da perspectiva de desaceleração do crescimento
  - Baixa competitividade em custos para exportação
  - Altos custos logísticos para principais mercados (EUA e Europa)
  - Processo de consolidação das siderúrgicas chinesas em andamento, aumentando probabilidade de racionalização de investimentos
  - Restrições ambientais e de infra-estrutura

## Agenda

- ✓ Introdução à Usiminas
- ✓ Tendências da siderurgia mundial
- ✓ **Tendências da siderurgia Brasileira**
- ✓ Usiminas do futuro

O Brasil produz atualmente  
~ 33 milhões de toneladas

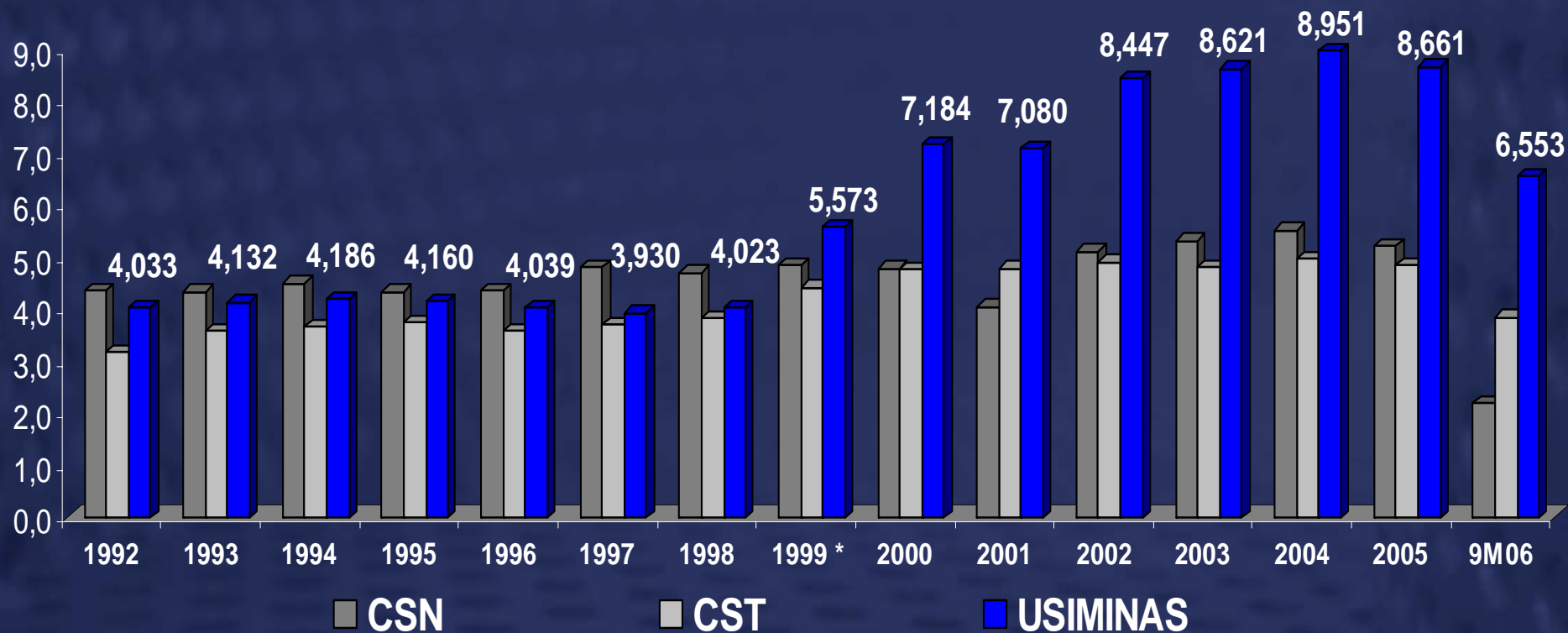




*Usiminas é líder em aços planos e responde por 27% da produção total brasileira*



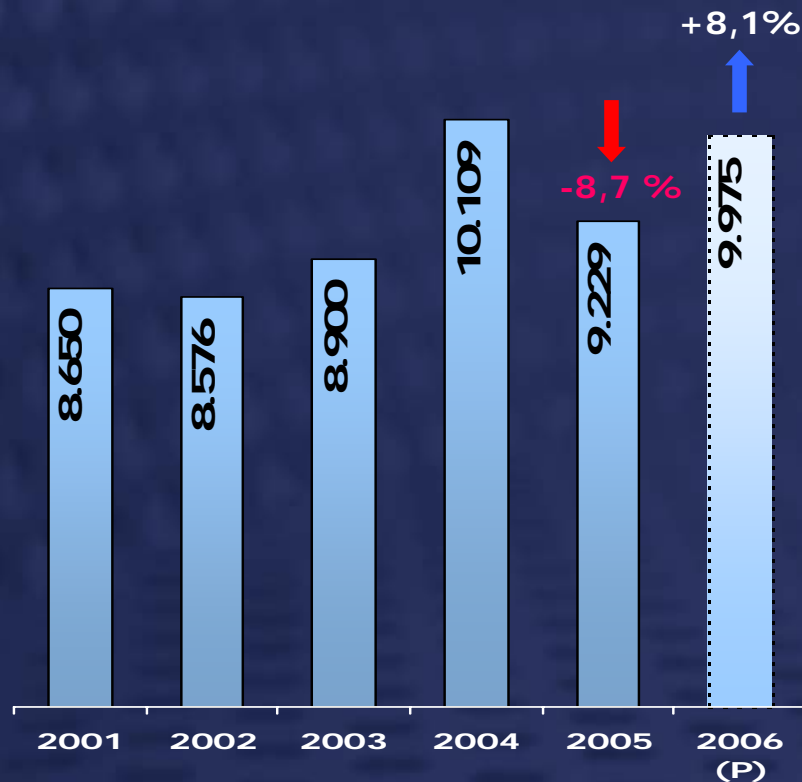
### Principais produtores de aços planos (M/t)



Fonte: IBS - 9M06 - Press releases

# Comportamento da demanda em 2006

## Evolução da demanda de aços planos (M/t)



PRODUTOS	2005	2006	Δ %
CHAPAS GROSSAS	1.188	1.079	-9,2
TIRAS A QUENTE	3.670	4.105	11,9
★ LAMINADOS A FRIO	2.125	2.388	12,4
NR / FM	676	615	-9,0
★ GALVANIZADOS	1.570	1.789	13,9
<b>TOTAL</b>	<b>9.229</b>	<b>9.976</b>	<b>8,1</b>

### Setor de Destaque:

Automotivo	+17,0%
Automobilístico	+7,9%
Autopeças	+24,8%

## Agenda

- ✓ **Introdução à Usiminas**
- ✓ **Tendências da siderurgia mundial**
- ✓ **Tendências da siderurgia Brasileira**
- ✓ **Usiminas do futuro**

# Investimentos aprovados para redução de custos e melhorias operacionais

SISTEMA  
**USIMINAS**



Auto-suficiência na prod. de coque em 2009  
- Coqueria de 750.000 ton./ano - Usiminas

Aumento da geração própria de energia elétrica  
de 16% para 33% em 2008

- Termelétrica 60MW - Usiminas  
- Turbina de topo 12 MW - Cosipa

Reforma Máq. de lingotam. Contínuo  
em 2008 - Cosipa



# Novo Ciclo de Investimentos

**1**

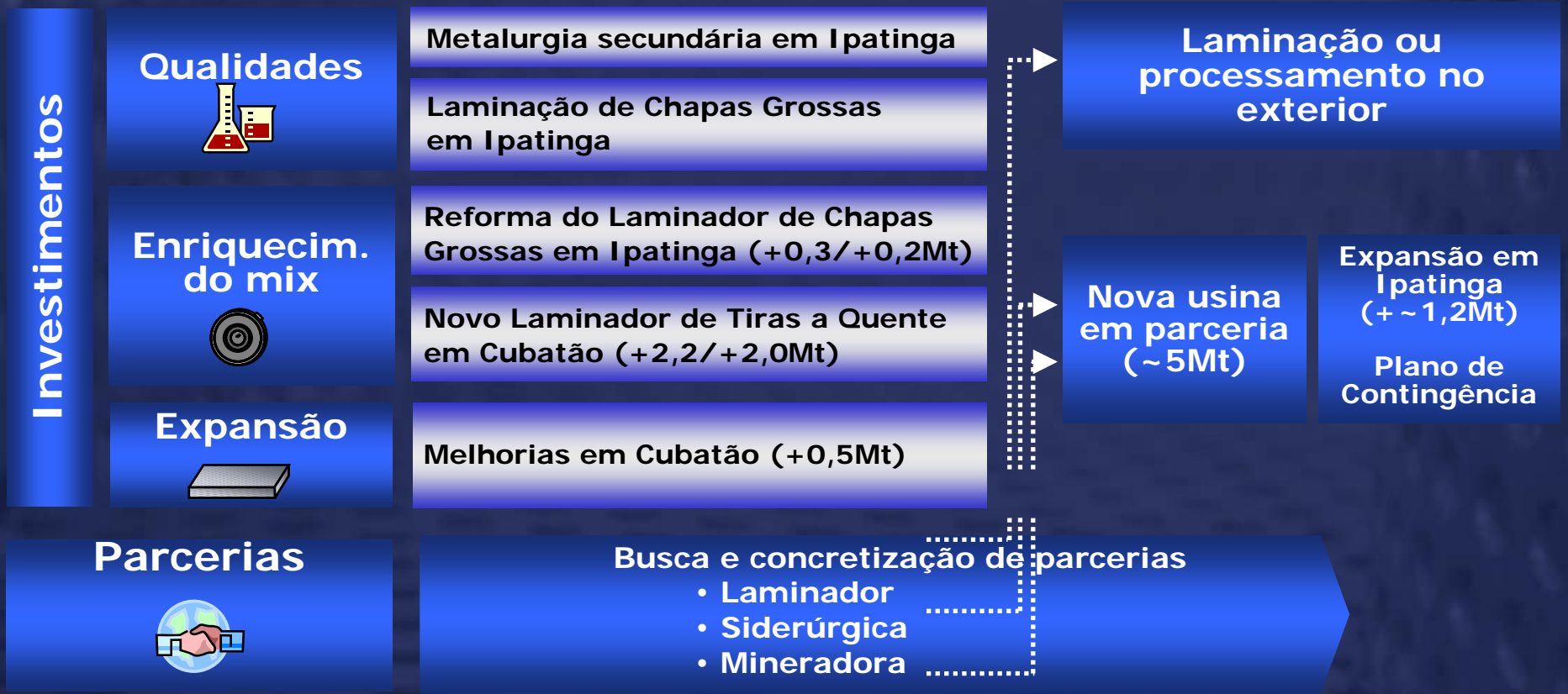
Fortalecimento e maximização do valor da operação atual

~ US\$ 1,8 bi

**2**

Crescimento

~ US\$ 1,6 bi



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.

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

**Relações com Investidores:**

**Bruno Seno Fusaro**  
**[brunofusaro@usiminas.com.br](mailto:brunofusaro@usiminas.com.br)**  
**Tel.: + 55-31-3499-8772**  
**Fax: + 55-31-3499-9357**

**Luciana Valadares dos Santos**  
**[lsantos@usiminas.com.br](mailto:lsantos@usiminas.com.br)**  
**Tel.: + 55-31-3499-8619**

**Matheus Perdigão Rosa**  
**[mprosa@usiminas.com.br](mailto:mprosa@usiminas.com.br)**  
**Tel.: + 55-31-3499-8056**

**Gilson Rodrigues Bentes**  
**Cosipa (São Paulo)**  
**[gilson@cosipa.com.br](mailto:gilson@cosipa.com.br)**  
**Tel.: + 55 11 5070-8980**