

A PRESENTAÇÃO

USIMINAS

# Webcast

Resultados do 4º Trimestre de 2006

Paulo Penido Pinto Marques

Diretor de Finanças e de 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.”*

## RESULTADOS 4T06 E ACUMULADOS 2006

### Destaques Consolidados

R\$ milhões	4T 2006	4T 2005	3T 2006	Var. 4T06/4T05	Var. 4T06/3T06	2006	2005	Var. 06/05
Vendas Físicas (mil t.)	1.992	1.981	1.971	1%	1%	7.945	7.348	8%
Receita Líquida	3.277	2.969	3.127	10%	5%	12.415	13.041	-5%
Lucro Bruto	1.171	912	1.195	28%	-2%	4.268	5.415	-21%
Lucro Operacional (EBIT) a	907	743	1.022	22%	-11%	3.560	4.760	-25%
Resultado Financeiro	(45)	(162)	(91)	-72%	-51%	(332)	(666)	-50%
Lucro Líquido	752	1.325	715	-43%	5%	2.515	3.918	-36%
EBITDA b	1.186	910	1.228	30%	-3%	4.368	5.525	-21%
Margem Ebitda	36,2%	30,7%	39,3%	+5,5 pp	-3,1 pp	35,2%	42,4%	-7,2 pp
EBITDA (R\$/t)	595	459	623	30%	-4%	550	752	-27%
Ativos Totais	18.975	18.195	18.124	4%	5%	18.975	18.195	4%
Endividamento Líquido	760	2.012	1.669	-62%	-54%	760	2.012	-62%
Patrimônio Líquido	10.418	8.753	10.166	19%	2%	10.418	8.753	19%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

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

## ANÁLISE CONJUNTURAL

### *Cenário Internacional:*

- Forte ritmo de crescimento da economia mundial. China e Índia continuaram expandindo suas economias a taxas próximas de 10% aa.
- Produção mundial de aço bruto em 2006: 1,2 bilhão de toneladas, 9% acima da produção de 2005.

### Siderurgia:

- Ásia: Demanda crescente, porém preços em queda.
- Europa: Demanda em alta. Importações da China crescentes e preços em queda
- EUA: Diminuição do ritmo da economia. Maiores importações da China e aumento da oferta das usinas locais.

## ANÁLISE CONJUNTURAL

### *Cenário Interno:*

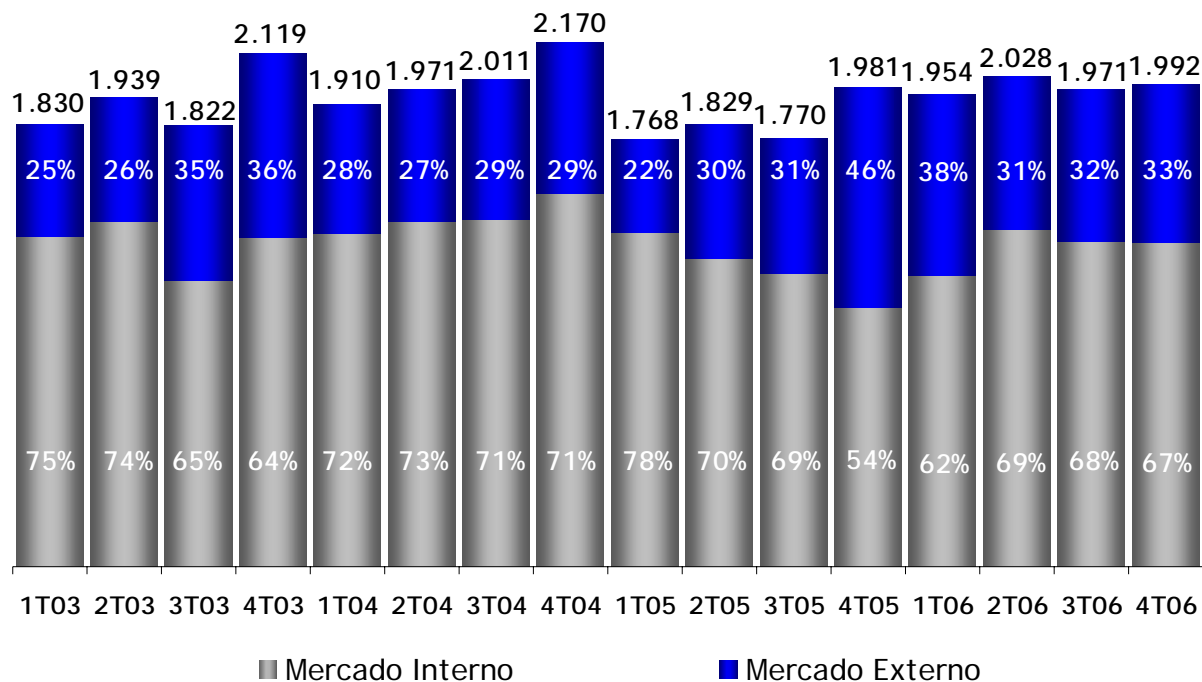
- Fraco desempenho da economia. Baixo crescimento do PIB.
- Valorização do Real frente ao US\$ de 8%, com prejuízo às exportações.
- Produção de aço bruto em 2006: 30,9 milhões de toneladas, 2% abaixo da produção de 2005.
- Demanda de laminados planos:

**Variação 2006/2005:** crescimento de 7%. Destaque para os setores que se beneficiaram do aumento do consumo: Automotivo, Equipamentos Industriais, Utilidades domésticas, entre outros.



## VENDAS CONSOLIDADAS

Vendas Consolidadas (mil t)



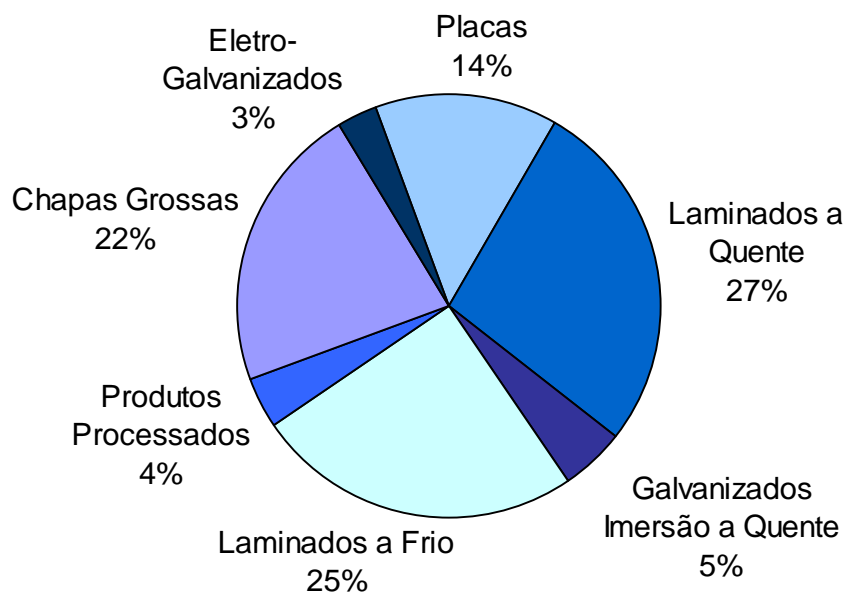
- Vendas Totais 4T06: 1,99 MMt, 4T06/4T05 = 1% superior 4T06/3T06 = 1% superior
- MI: crescimento de 25% (4T05) e estabilidade em relação ao (3T06).
- ME: queda de 29% (4T05) e crescimento 4% (3T06).
- Vendas acumuladas 2006: 7,95 MMt, 8% superior ao 2005.



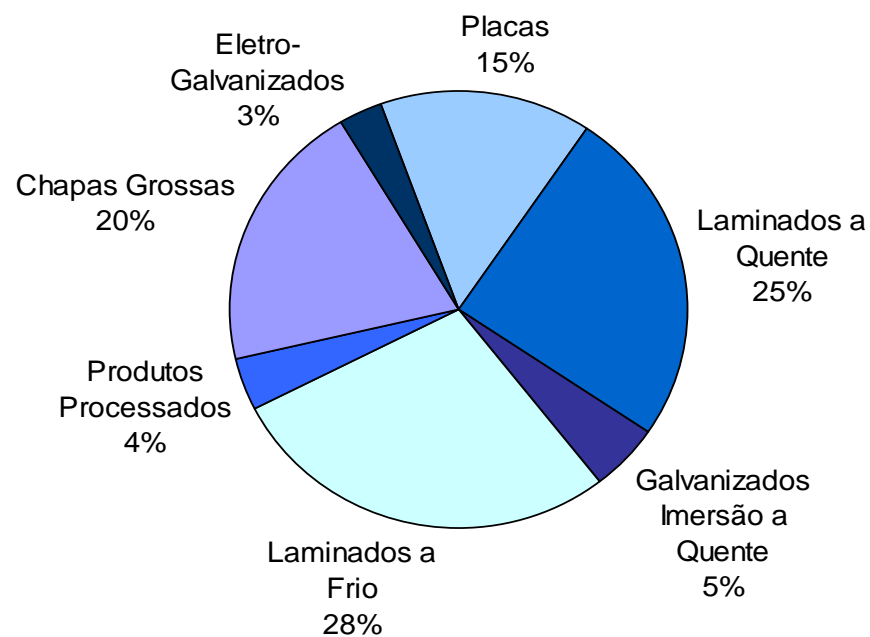


## MIX DE VENDAS POR PRODUTO

2006

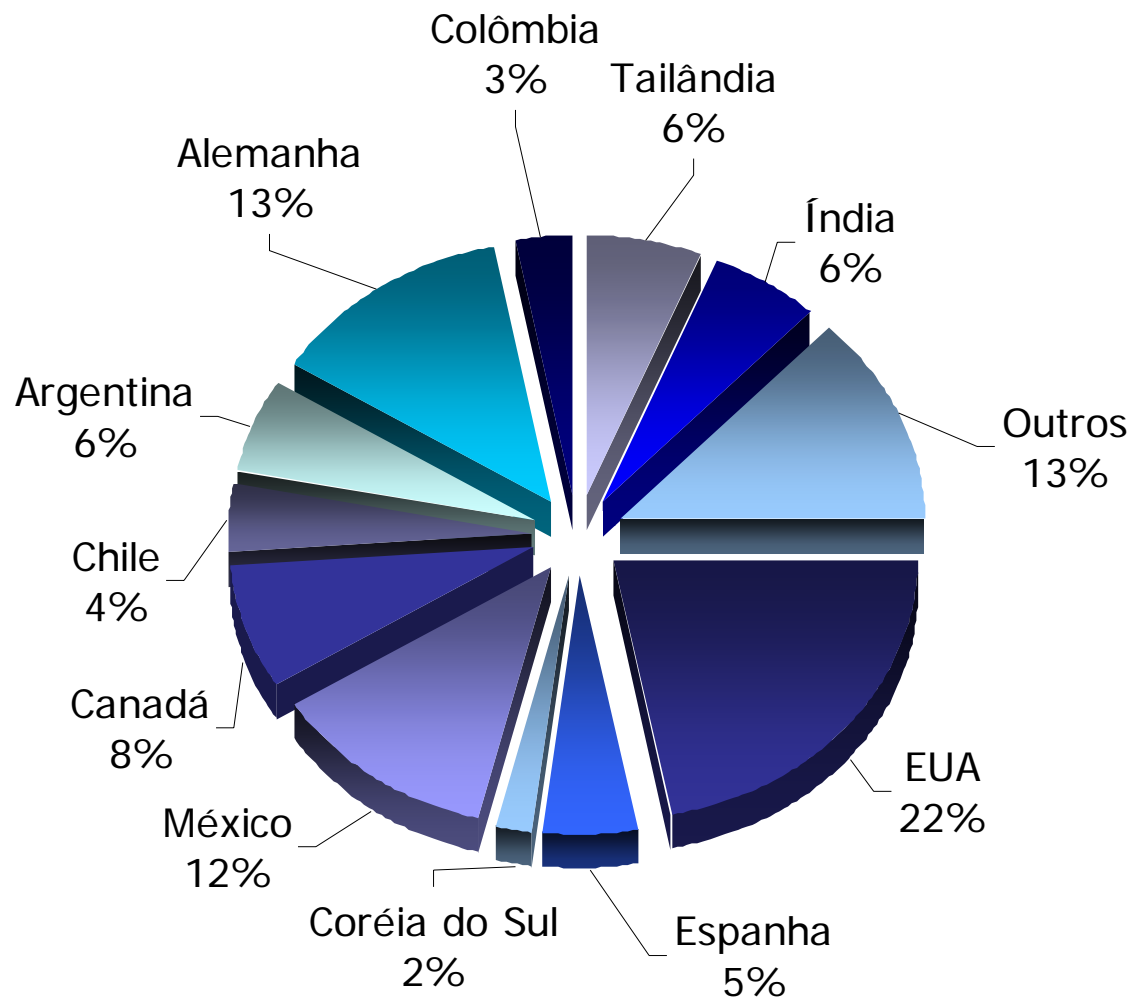


2005





## EXPORTAÇÕES POR PAÍS - 2006

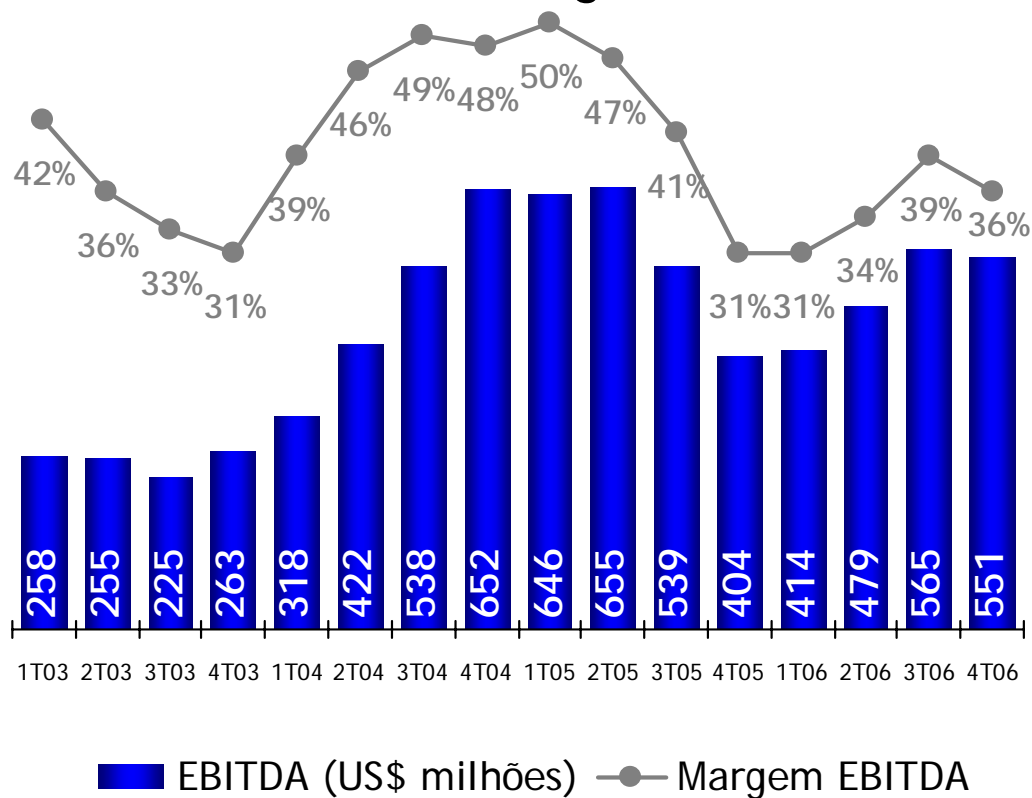






## EBITDA CONSOLIDADO

### EBITDA e Margem EBITDA

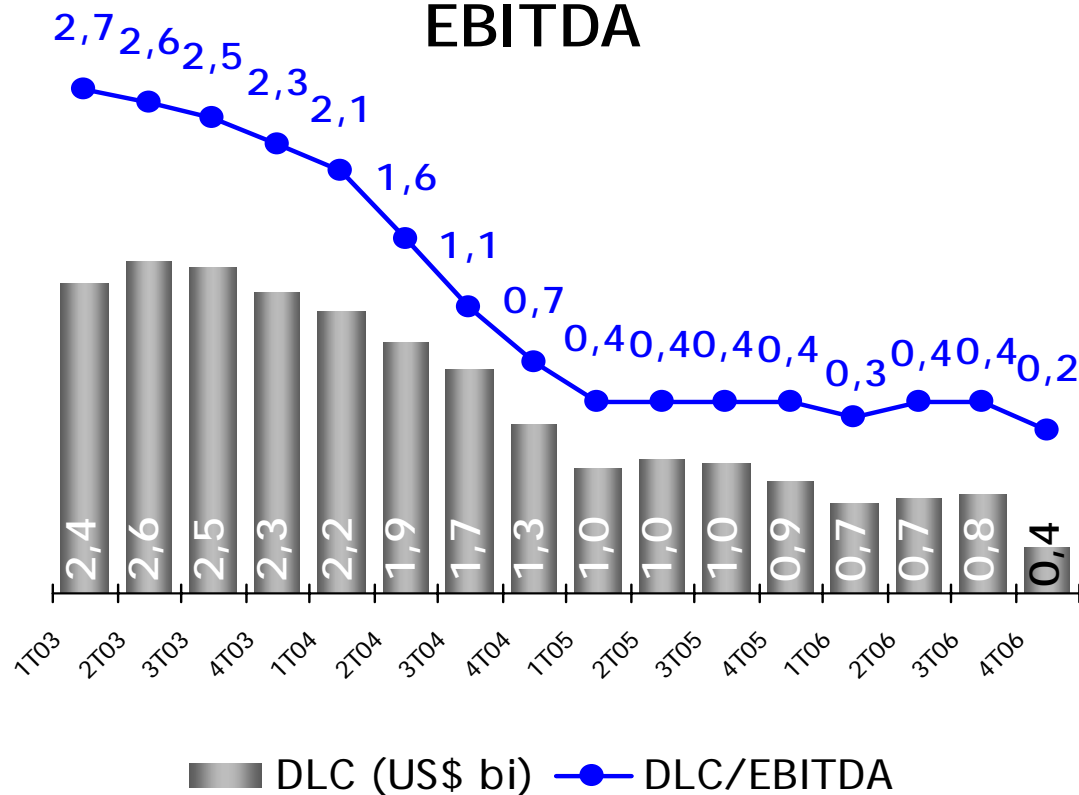


- EBITDA totalizou R\$ 1,2 bilhão (US\$ 551 M) no 4T06 e acumulou R\$ 4,4 bilhões no 2006 (US\$ 2,0 B).
- Margens EBITDA de 36% no 4T06 e 35% no 2006.



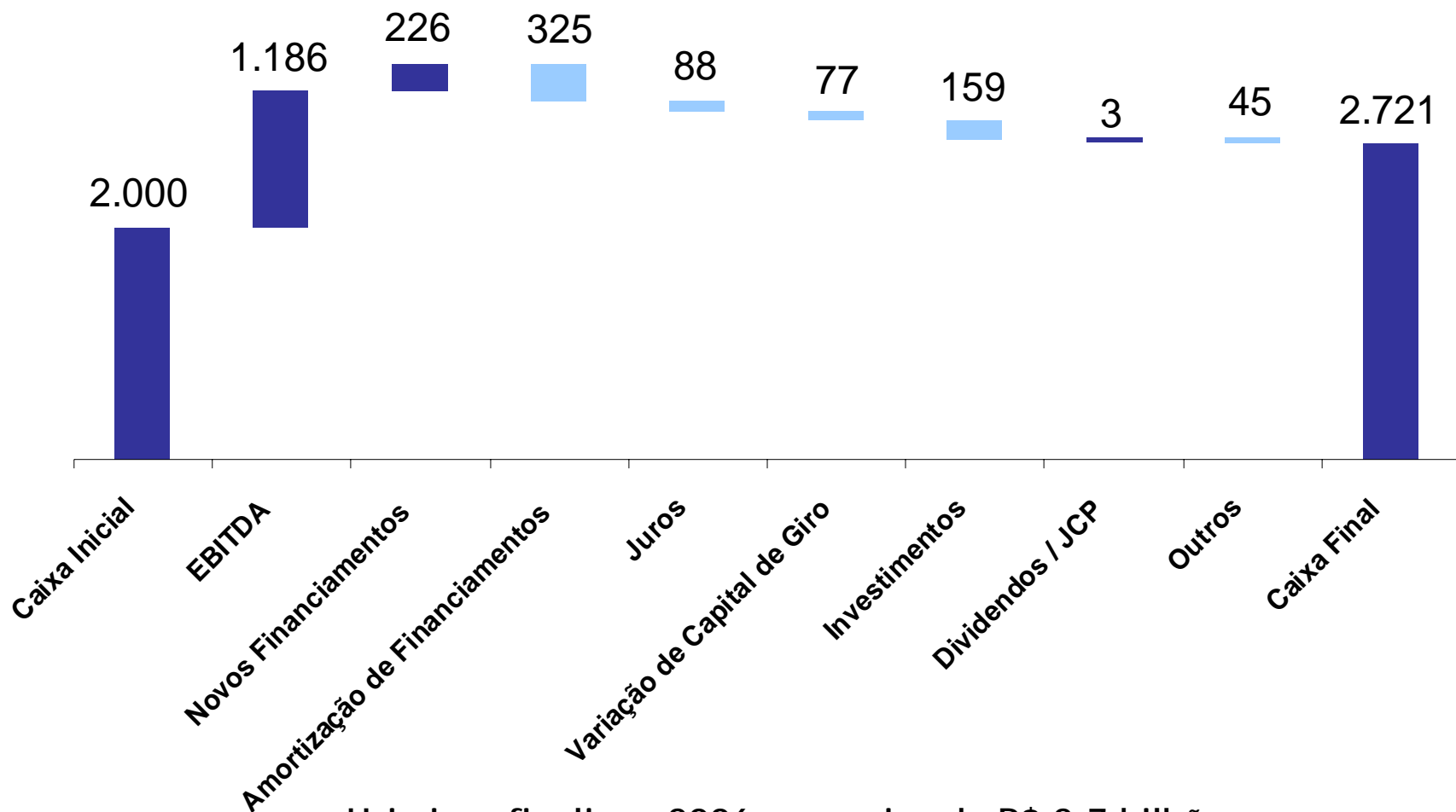
## DÍVIDA LÍQUIDA CONSOLIDADA

### Dívida Líquida Consolidada / EBITDA



- Relação DL/EBITDA mantém-se em patamares baixos, 0,2x.
- Perfil da Dívida:  
22% no CP e 78% no LP.
- Dívida por Moeda:  
Nacional: 27%  
Estrangeira: 73%

## FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 4T06 (Legislação Societária) - R\$ milhões



- Usiminas finalizou 2006 com caixa de R\$ 2,7 bilhões



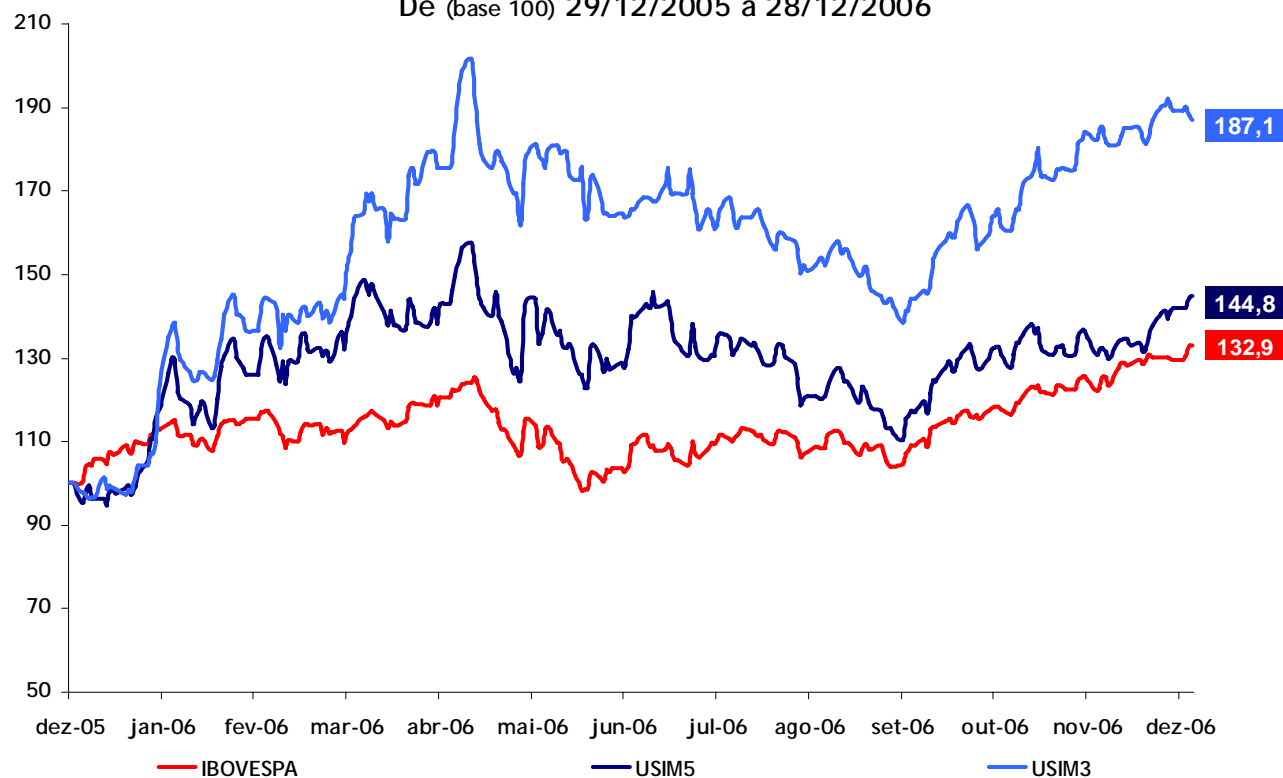
## DESEMPENHO ACIONÁRIO EM 2006



**ADR  
Nível I**

### USIM5 e USIM3 versus Ibovespa

De (base 100) 29/12/2005 a 28/12/2006



- Em 2006 as ações PNA e ON valorizaram-se 45% e 87%, respectivamente, enquanto que o Ibovespa valorizou-se 33%.
- Ação PNA continua sendo a 4ª ação mais negociada na Bovespa

## PERSPECTIVAS 2007

### Mercado Internacional:

- ▶ Ajuste de estoques nos EUA e Europa. Custo com fretes em elevação.
- ▶ Provável diminuição das exportações chinesas pela expectativa da eliminação dos "rebates" e pela reação de vários países contra os volumes exportados.
- ▶ Início da recuperação de preços esperada para o 1º semestre/07
- ▶ Estabilidade entre Oferta x Demanda ao longo do 2º semestre/07

### Mercado interno:

- ▶ Demanda: expectativa (IBS) de crescimento é superior a 8%. A demanda será influenciada pela recuperação dos volumes de chapas grossas e o desempenho dos setores industriais.
- ▶ Fatores que podem influenciar a demanda:
  - redução da taxa de juros e manutenção de elevados volumes de crédito;
  - aumento dos investimentos em importantes setores demandantes de aço e evolução da demanda nos principais setores industriais.

## USIMINAS - PERSPECTIVAS 2007

- **Vendas Totais:** aproximadamente 8,0 milhões de toneladas, volume estável em relação a 2006.
- **Mercado Interno:** 70% das vendas = crescimento de 6%, influenciado pelo crescimento da demanda, notadamente CG.
- **Exportações:** 30% das vendas



## OUTROS DESTAQUES

- ✓ Obtenção da classificação de “Grau de Investimento” de acordo com a Fitch Ratings.
- ✓ Prêmio Balanço Social.
- ✓ Prêmio Guia das 500 melhores Empresas segundo a revista Isto É dinheiro - (Usiminas e Usiparts).
- ✓ Finalista do 10º Troféu Transparência 2006.
- ✓ Finalista em todas as categorias do Prêmio APIMEC.

## 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 SP  
(31) 3499-8617 BH

[www.usiminas.com.br/ri\\_investidores](http://www.usiminas.com.br/ri_investidores)