

APRESENTAÇÃO

USIMINAS

# Webcast

Resultados do 2º Trimestre de 2007

**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

### Destaques Consolidados

R\$ milhões	2T 2007	2T 2006	1T 2007	Var. 2T07/2T06	1S07	1S06	Var. 1S07/1S06
Vendas Físicas (mil t.)	1.980	2.028	1.937	-2%	3.917	3.983	-2%
Receita Líquida	3.379	3.053	3.336	11%	6.715	6.011	12%
Lucro Bruto	1.202	1.013	1.144	19%	2.347	1.901	23%
Lucro Operacional (EBIT) a	1.015	890	964	14%	1.979	1.631	21%
Resultado Financeiro	61	(78)	9	-	70	(196)	-
Lucro Líquido	802	704	642	14%	1.444	1.049	38%
EBITDA b	1.233	1.046	1.178	18%	2.411	1.955	23%
MARGEM EBITDA	36,5%	34,3%	35,3%	+2,2 p.p.	35,9%	32,5%	+3,4 p.p.
EBITDA (R\$/t)	623	516	608	21%	616	491	25%
Ativos Totais	19.711	18.066	19.320	11%	19.711	17.818	11%
Endividamento Líquido	(104)	1.497	760	-	(104)	1.497	-
Patrimônio Líquido	11.531	9.451	11.060	22%	11.531	9.451	22%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

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

## ANÁLISE CONJUNTURAL

### *Cenário Internacional:*

- Economia Global continua a apresentar um ciclo de crescimento robusto.
- Expressiva taxa de crescimento - PIB - da China de 11,9% no trimestre.
- EUA: boa performance no 2T07.

### *Siderurgia:*

- Produção mundial de aço bruto no 1S07: 652 milhões de toneladas, 8% acima em relação ao ano anterior.
- Ásia:  
Preços na China estabilizados em razão do aumento de produção e das medidas para refrear as exportações.
- Europa:  
Estoques ainda abaixo do nível histórico e preços em níveis mais altos.  
Valorização do EURO atrai exportações para aquele continente.
- EUA:  
Ajuste de estoques aquém do volume esperado.  
Queda da demanda no 2T07.  
Elevação de preços por conta do aumento dos custos, principalmente a sucata.

## ANÁLISE CONJUNTURAL

---

### *Cenário Interno:*

- Valorização do Real frente ao dólar norte-americano.
- Aumento da produção industrial de 4,4% até maio/07.
- Segmentos de bens de consumo: crescimento de 6% no 1S07 X 1S06. Destaque para o setor automobilístico, cujas vendas cresceram 20% no 1º semestre.
- Trajetória de queda de juros, expansão do crédito e aumento da renda são fatores que favorecem o mercado de produtos siderúrgicos.

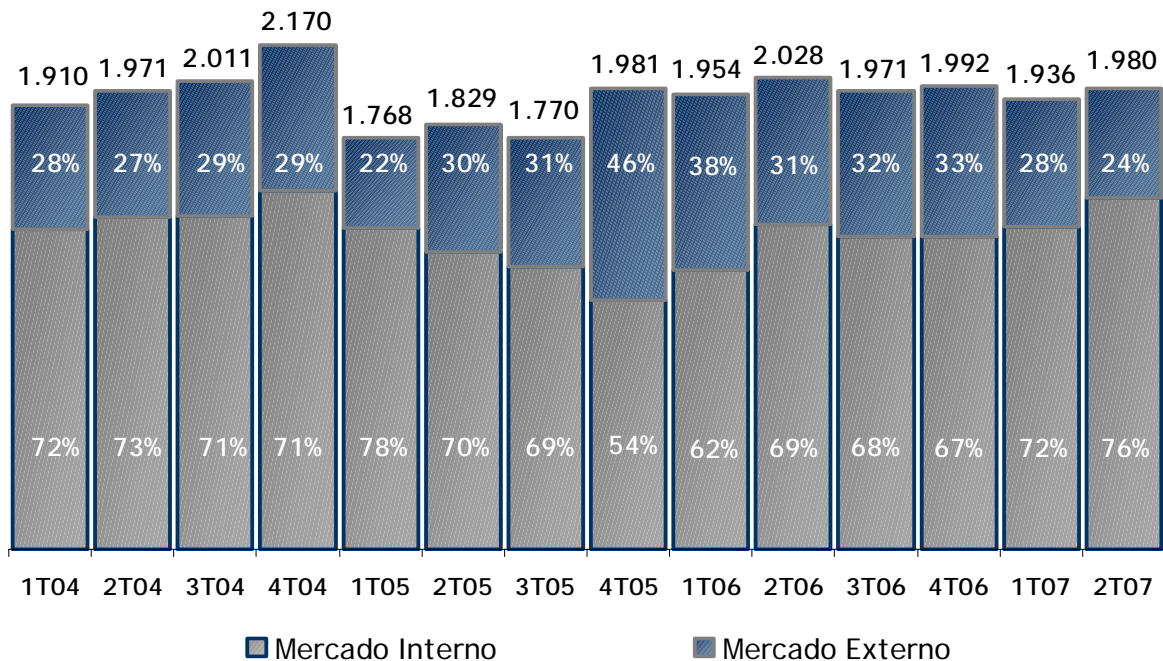
### *Demanda de laminados planos:*

- Cresceu 16% no 1S07 em comparação ao mesmo período de 2006.
- Destaque para os setores automobilístico/autopeças, naval, agrícola e tratores, industrial, construção civil, tubos de pequeno e grande diâmetro e de distribuição.



## VENDAS CONSOLIDADAS

Vendas Consolidadas (mil t)



- Vendas Totais 2T07: 1,98 MMt,
- MI: crescimento de 8% (2T06) e de 9% em relação ao (1T07).
- ME: queda de 26% (2T06) e queda de 15% (1T07).
- 1S07 acumula 3,92 MMt, em linha com o volume do 1S06.

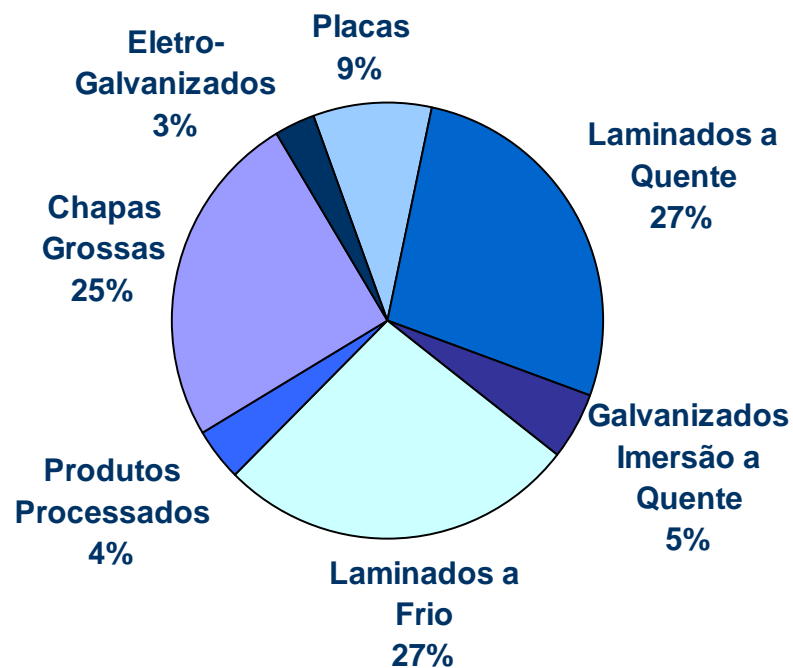
*“ Vendas ao MI cresceram 9% em relação ao 1T07, para acompanhar evolução da demanda interna.*

*Usiminas manteve liderança no mercado brasileiro. Market Share é de 52%”*

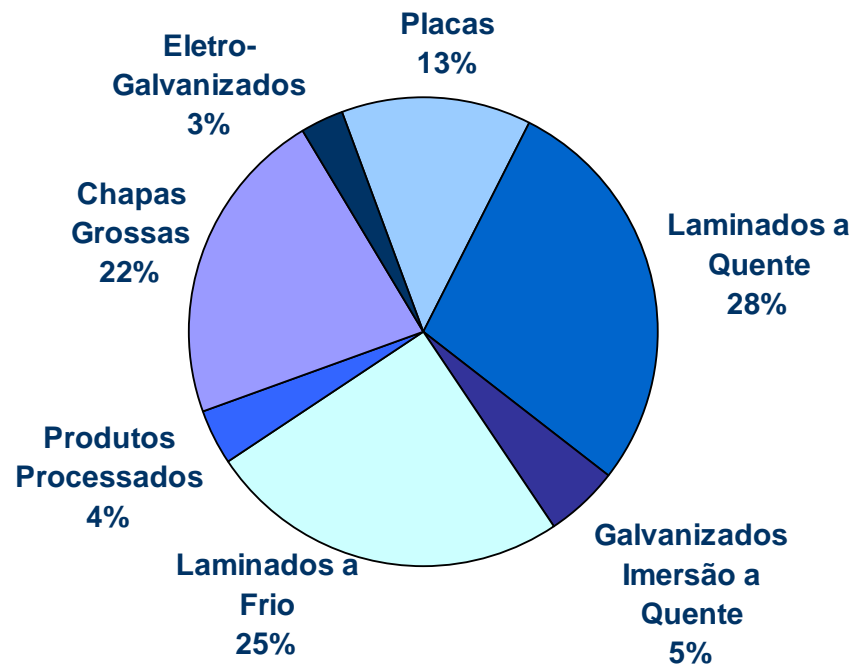


## MIX DE VENDAS POR PRODUTO

2T07



2T06

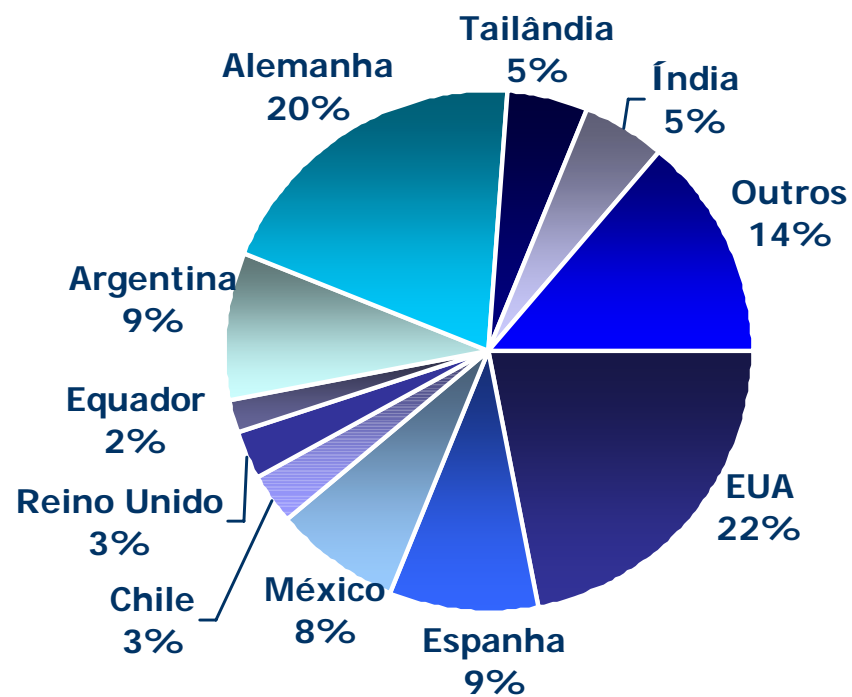
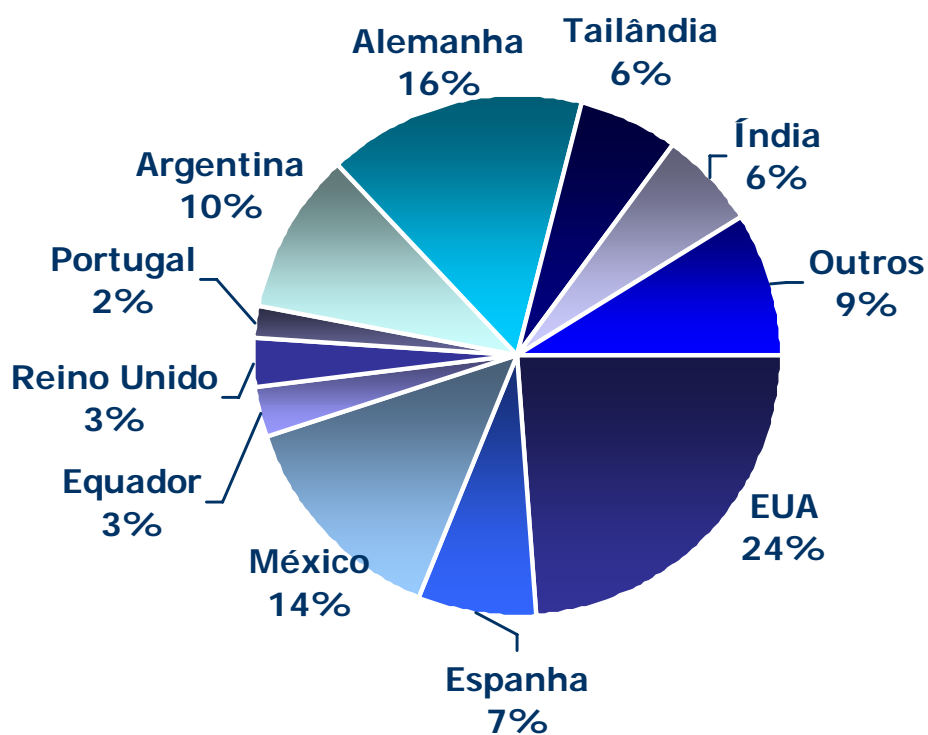


*"Melhora do "mix" com vendas de produtos de maior valor agregado"*



## Exportações - 2T07

## Exportações - 1S07



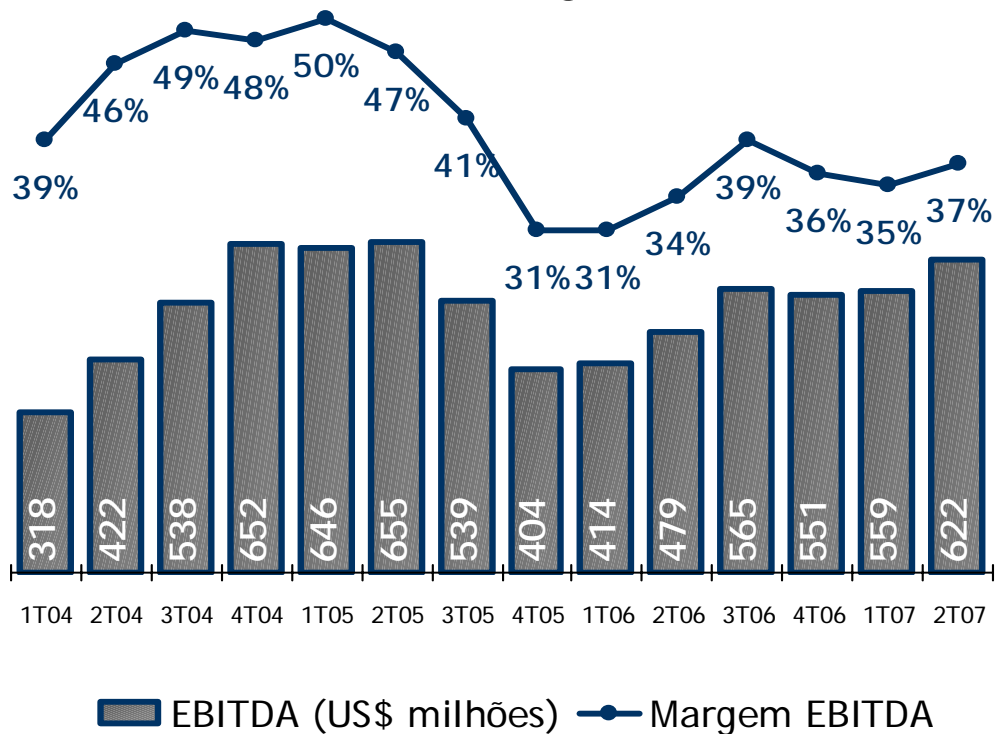
*"Ajustes no plano de exportação para dar prioridade no atendimento aos clientes locais"*





## EBITDA CONSOLIDADO

### EBITDA e Margem EBITDA

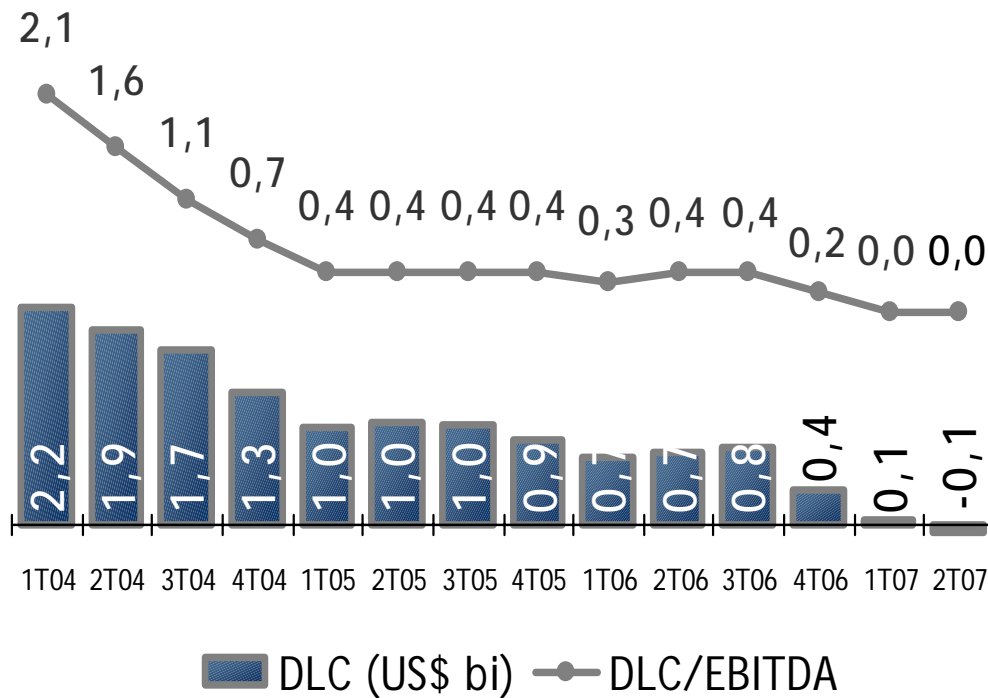


- EBITDA totalizou R\$ 1,2 bilhão (US\$ 622 milhões) no 2T07, 18% superior ao 2T06.
- EBITDA no 1S07 acumula R\$ 2,4 bilhões (US\$ 1,2 bilhão), 23% superior ao 1S06.
- Margem EBITDA de 37% no 2T07 e de 36% no 1S07, 3 pontos percentuais acima do 1S06.



## DÍVIDA LÍQUIDA CONSOLIDADA

### Dívida Líquida Consolidada / EBITDA

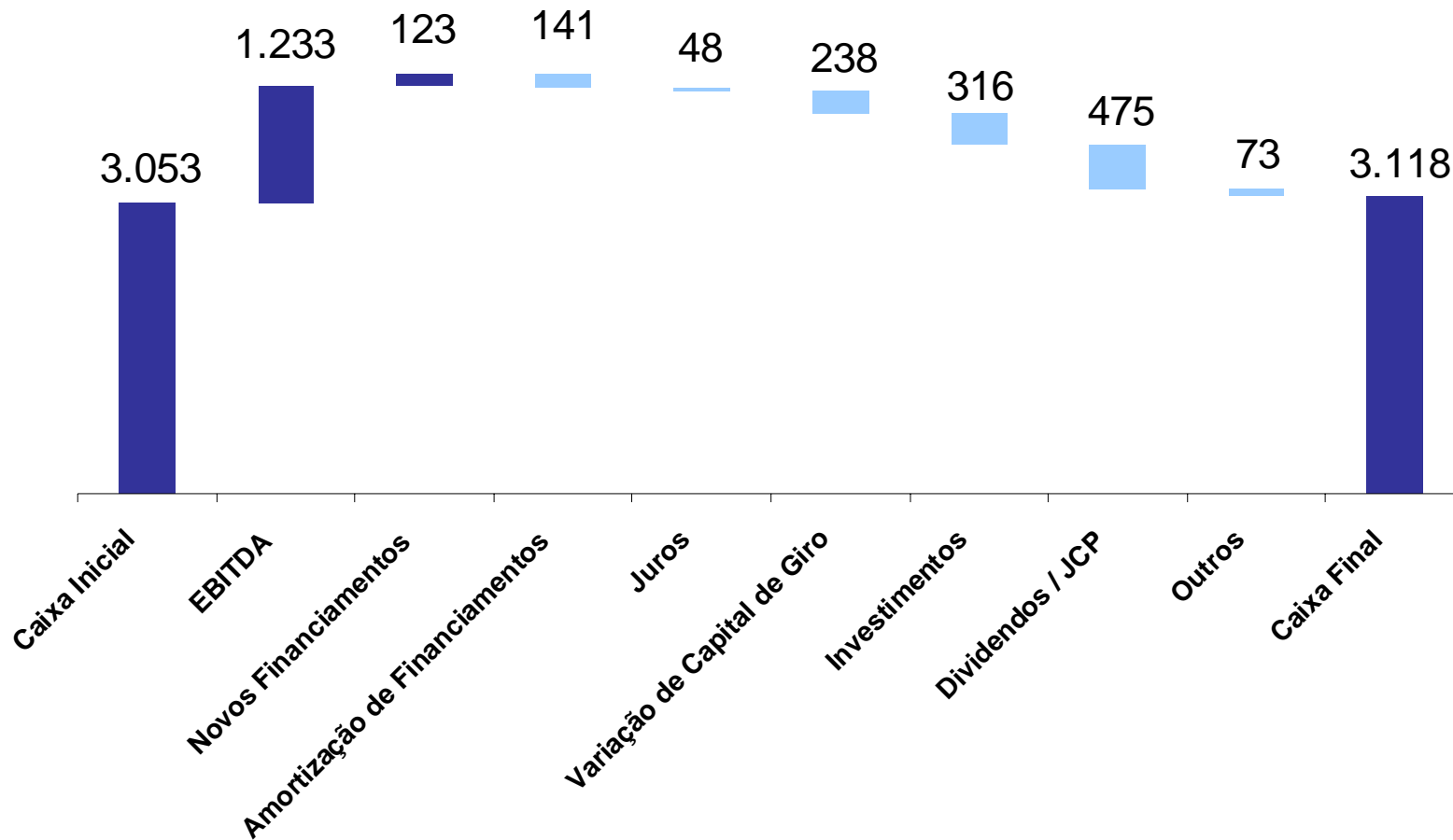


- Perfil da Dívida:  
18% no CP e 82% no LP.
- Dívida por Moeda:  
Nacional: 26%  
Estrangeira: 74%

*“Usiminas é Empresa Investment Grade segundo a Fitch e S & P”*



## FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 2T07 (Legislação Societária) - R\$ milhões



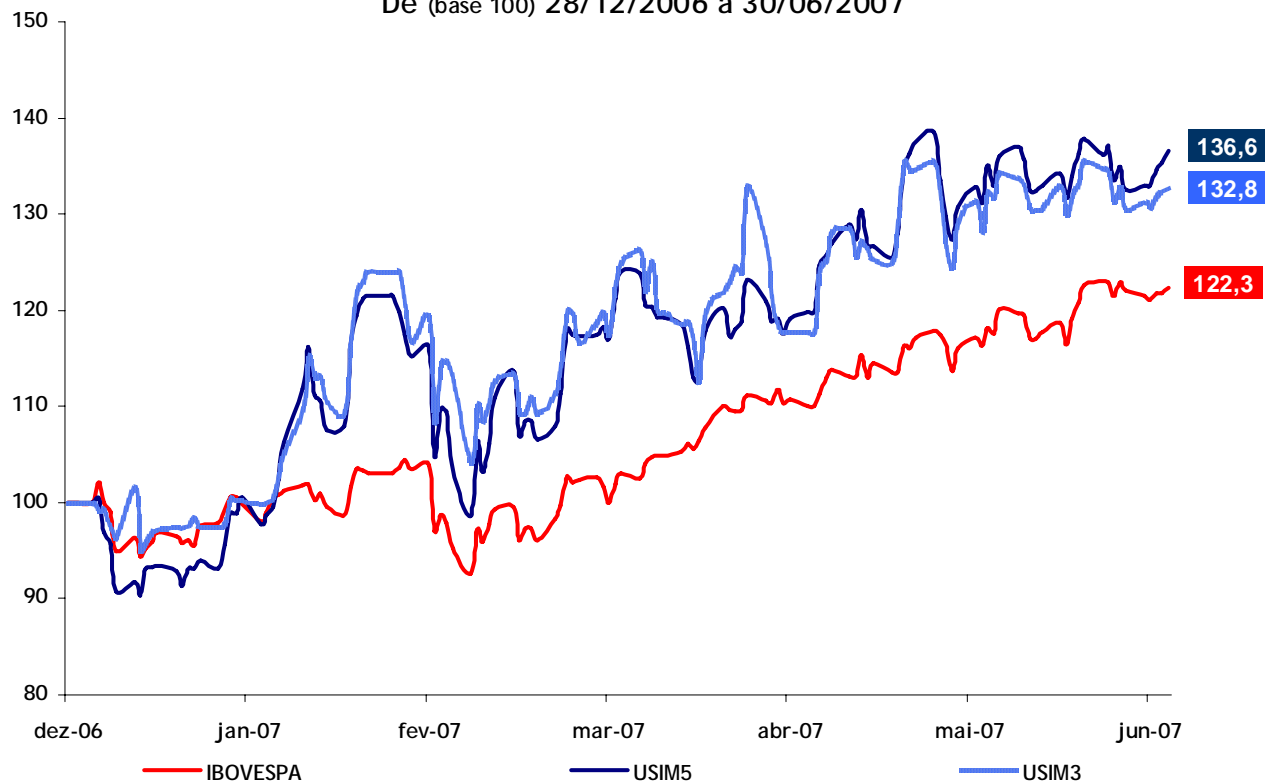
*"Empresa está preparada para o novo ciclo de Investimentos"*



## DESEMPENHO ACIONÁRIO NO 1S07

### USIM5 e USIM3 versus Ibovespa

De (base 100) 28/12/2006 a 30/06/2007



**ADR**  
**Nível I**

- No 1S07 as ações PNA e ON valorizaram-se 37% e 33%, respectivamente, enquanto que o Ibovespa valorizou-se neste período 22%.
- Ação PNA continua sendo a 4ª ação mais negociada na Bovespa.
- Ação mais negociada (em volume) na Latibex no 1S07.

### Mercado Internacional:

- ▶ Mercado busca a estabilidade, que deverá ser atingida em patamares de preços ainda considerados elevados, por conta da pressão dos custos.
- ▶ Maior equilíbrio no mercado internacional de aço estará na dependência da efetiva retração dos volumes exportados pela China.

### Mercado interno:

- ▶ Continuidade do crescimento dos investimentos.
- ▶ Perspectivas positivas para o mercado interno de aços planos.
- ▶ Queda da taxa de juros, expansão do crédito, aumento do emprego e renda interna, associados a um quadro estável no mercado internacional, são fatores positivos para o mercado de produtos siderúrgicos.

## USIMINAS - PERSPECTIVAS 2007

---

- Vendas Totais: aproximadamente 8,0 ~ 8,1 milhões de toneladas.
- Maior representatividade das vendas direcionadas ao MI e, como consequência, redução das exportações.
  - Mercado Interno: 75% das vendas.
  - Exportações: 25% das vendas.
- Market Share: manutenção
- Intensificação dos gastos com Investimentos no 2º semestre/07.

## OUTROS DESTAQUES

- ✓ Obtenção do Grau de Investimento atribuído pela Fitch Ratings e Standard & Poor's e elevação da classificação pela Moody's dos "ratings" de dívida em moeda estrangeira da Usiminas e Cosipa.
- ✓ Prêmio APIMEC: Melhor Companhia Aberta do ano de 2006.
- ✓ Pagamento de Dividendos aos acionistas:  
Aprovado pelo Conselho a distribuição intermediária aos acionistas, de JSCP e Dividendos num valor total de cerca de R\$ 505,3 milhões.
- ✓ Novo Alto-Forno nº 4 da Usiminas, da classe de 5.000 m<sup>3</sup>, será o maior das Américas. (Expansão de 2,2 milhões toneladas)
- ✓ Governança Corporativa: Criação dos Comitês de Recursos Humanos e de Auditoria e processo em curso de adesão do Nível 1 da Bovespa.

## 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)