

APRESENTAÇÃO

USIMINAS

Webcast

Resultados do 3º 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

Destques Consolidados

R\$ milhões	3T 2007	3T 2006	2T 2007	Var. 3T07/3T06	9M 2007	9M 2006	Var. 9M07/9M06
Vendas Físicas (mil t.)	2,094	1,971	1,980	6.2%	6,010	5,953	1.0%
Receita Líquida	3,630	3,127	3,379	16.1%	10,346	9,138	13.2%
Lucro Bruto	1,343	1,195	1,202	12.4%	3,690	3,096	19.2%
Lucro Operacional (EBIT) a	1,139	1,022	1,015	11.5%	3,118	2,653	17.5%
Resultado Financeiro	13	(91)	61		83	(287)	
Lucro Líquido	758	715	802	6.1%	2,202	1,763	24.9%
EBITDA b	1,375	1,228	1,233	12.0%	3,786	3,182	19.0%
MARGEM EBITDA	37.9%	39.3%	36.5%	-1,4 p.p.	36.6%	34.8%	+1,8 p.p.
EBITDA (R\$/t)	657	623	623	5.4%	630	535	17.8%
Ativos Totais	19,893	18,124	18,975	9.8%	19,893	18,124	9.8%
Endividamento Líquido	(243)	1,669	(104)		(243)	1,669	
Patrimônio Líquido	12,115	10,166	11,531	19.2%	12,115	10,166	19.2%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

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

ANÁLISE CONJUNTURAL

Cenário Internacional:

- Crescimento econômico global. Volatilidade do crescimento tem diminuído.
- Turbulência no mercado americano (crise do sub-prime). Menor crescimento do PIB americano.
- Economias de mercados emergentes, como o BRICs, são responsáveis por 27% do PIB global.

Siderurgia:

- Produção mundial de aço bruto continuou a crescer. Nos 9M07 atingiu 981 milhões de toneladas, 7% superior em relação ao ano anterior.
- China:
Preços do aço retomaram tendência de alta, pelo forte crescimento da economia (11%).
- Europa:
Atividade econômica forte - preços e demanda deverão acompanhar esse desempenho.
- EUA:
Usinas anunciaram aumento de preços do aço devido a redução das importações, retomada da reestocagem e aumento do preço da sucata.

ANÁLISE CONJUNTURAL

Cenário Interno:

- Nova valorização do Real frente ao dólar norte-americano no trimestre.
- Economia brasileira tem sido beneficiada por incremento do consumo interno e dos investimentos.
- Continuidade da disponibilidade de crédito.
- Excelente performance de alguns segmentos da indústria, como Automotivo e Petróleo e, por conseqüência, a Siderurgia.

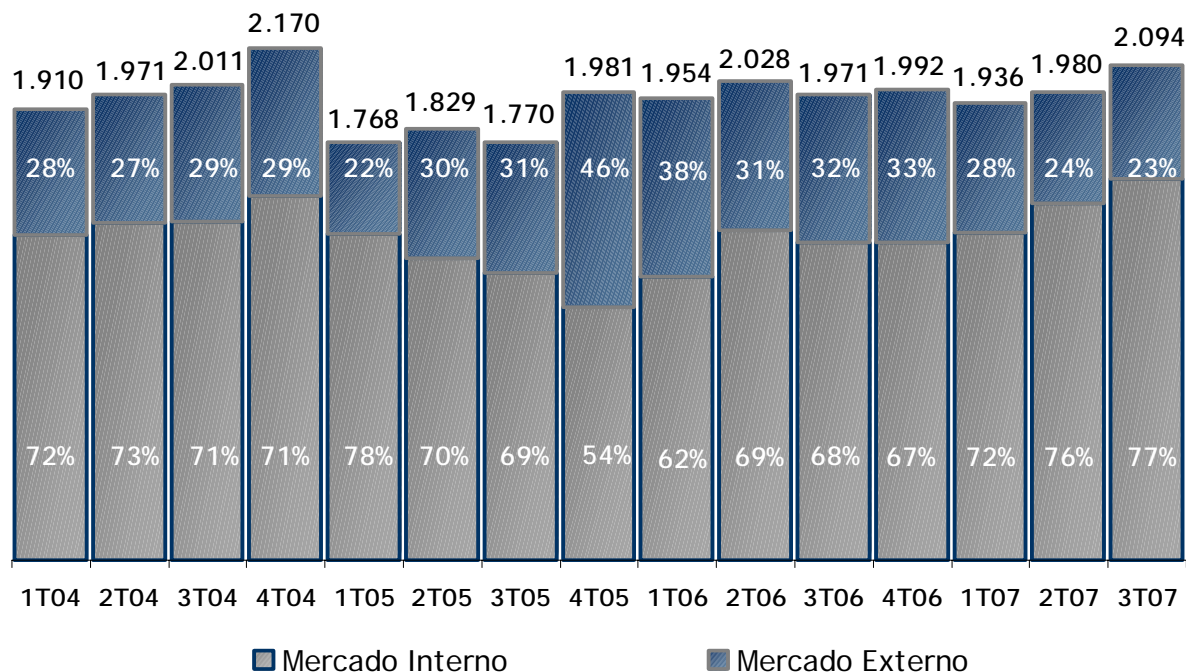
Demanda de laminados planos:

- Apresentou crescimento de 16% nos 9M07 em comparação ao mesmo período de 2006.
- Crescimento em quase todos os setores, com destaque para o setor automobilístico, setor de Tubos de Grande Diâmetro, Indústria Naval, Equipamentos Industriais e Construção Civil (a Usiminas detém significativa participação nesses setores).



VENDAS CONSOLIDADAS

Vendas Consolidadas (mil t)



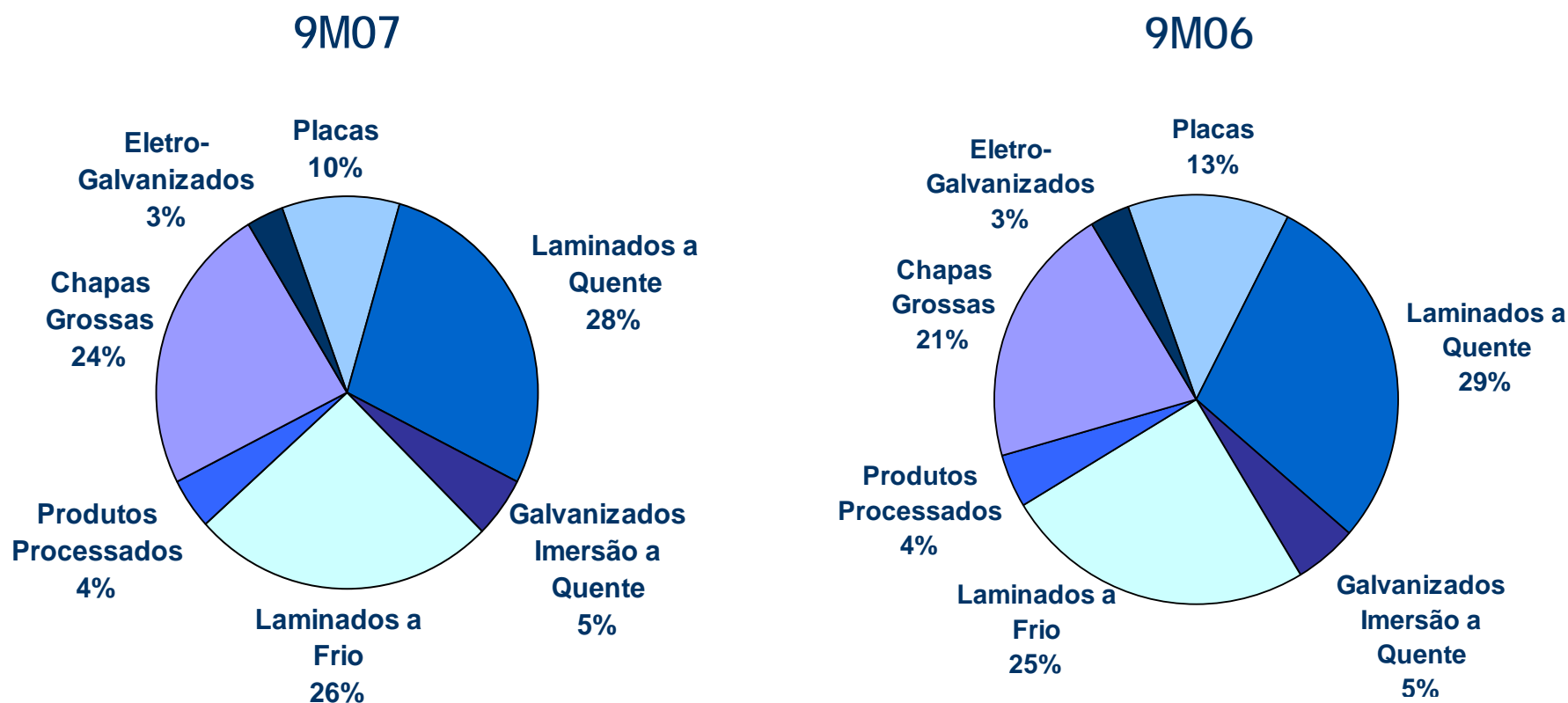
- Vendas Totais 3T07: 2,09 MMT.
- MI: crescimento de 20% em relação ao (3T06) e de 7% em relação ao (2T07).
- ME: queda de 23% (3T06) e crescimento de 2% (2T07).
- 9M07 acumula 6,01 MMT, crescimento de 1% em relação ao volume dos 9M06.

“Priorizamos o Mercado Interno a fim de acompanhar a evolução da demanda”.

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



MIX DE VENDAS POR PRODUTO

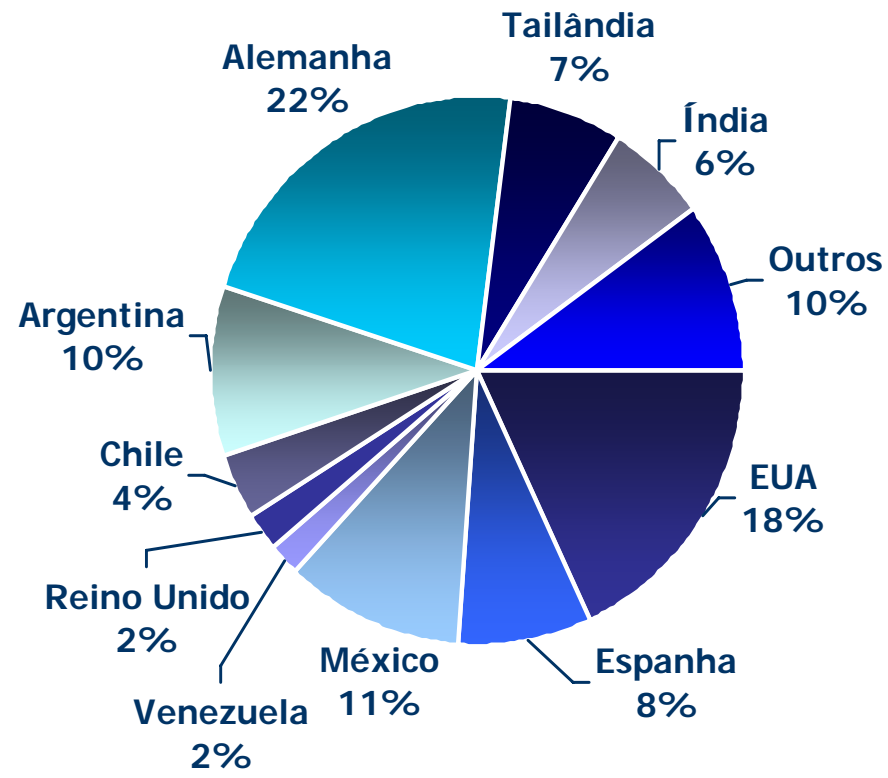
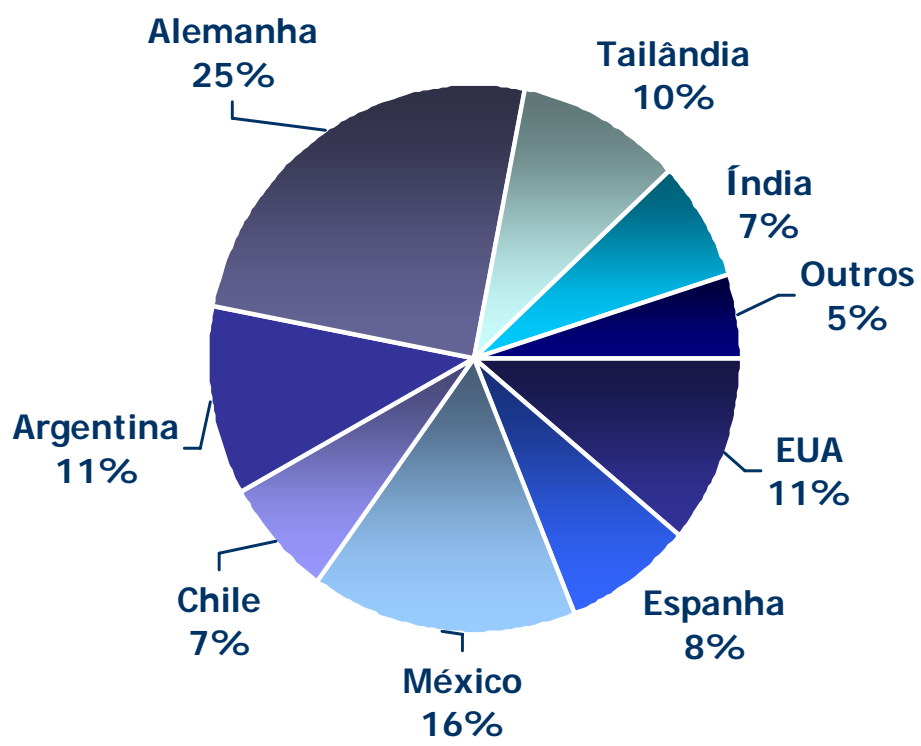


“Melhora do “mix” com vendas de produtos de maior valor agregado”



Exportações - 3T07

Exportações - 9M07

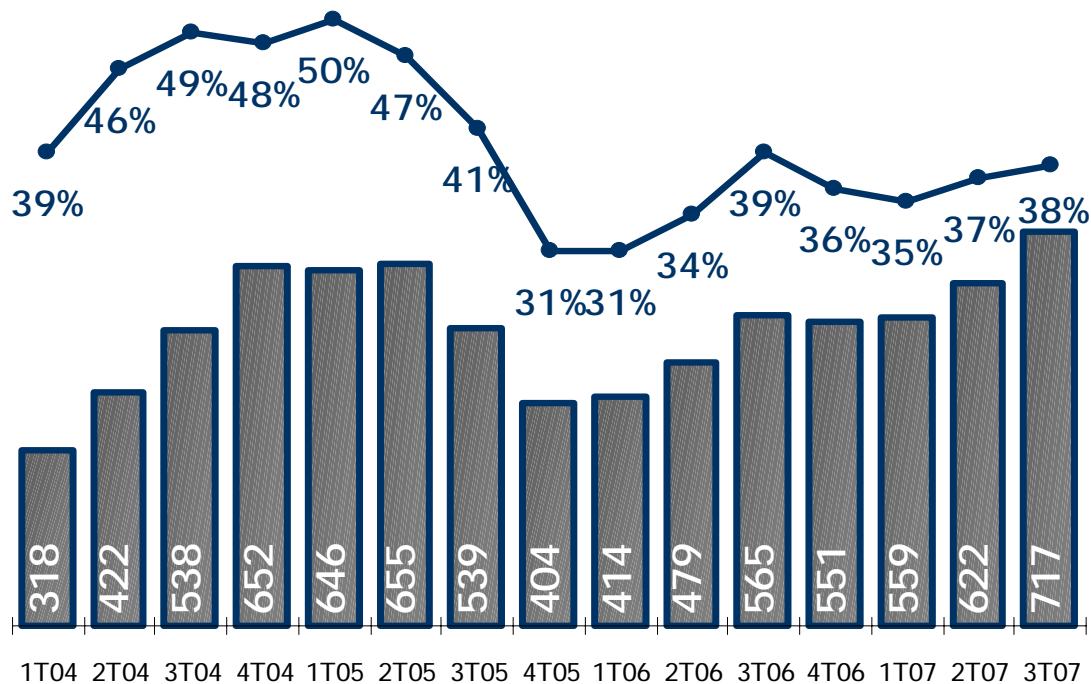


“Redução das exportações para dar prioridade no atendimento aos clientes locais”



EBITDA CONSOLIDADO

EBITDA e Margem EBITDA



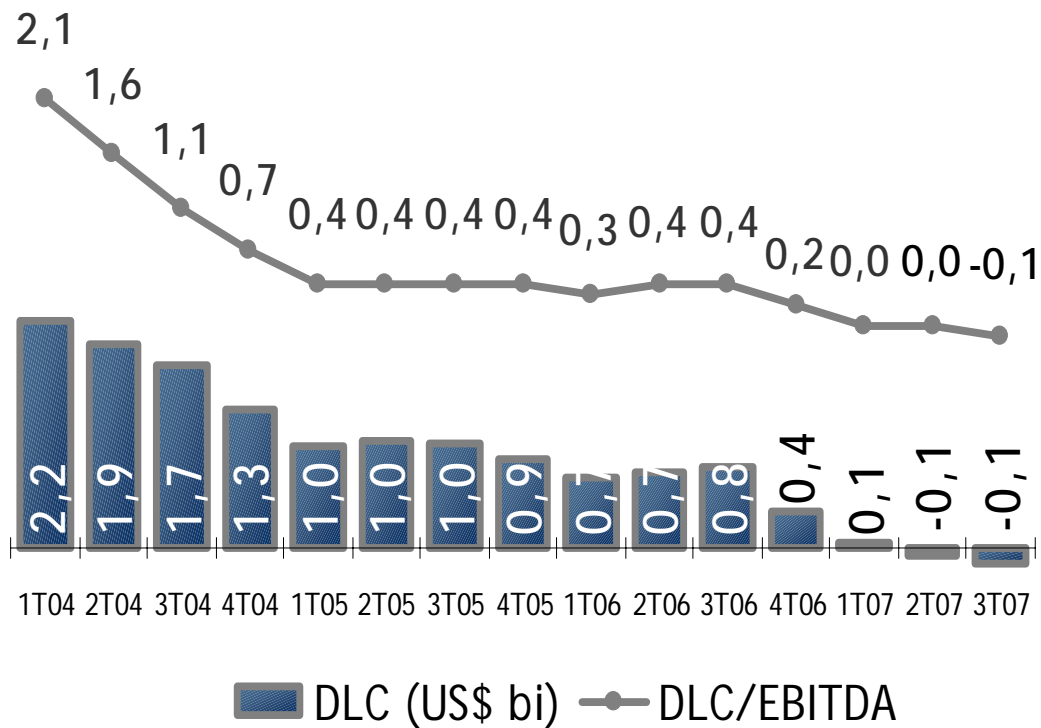
- EBITDA totalizou R\$ 1,4 bilhão (US\$ 717 milhões) no 3T07, 12% superior ao 3T06.
- EBITDA nos 9M07 acumula R\$ 3,8 bilhões (US\$ 1,9 bilhão), 19% superior aos 9M06.
- Margem EBITDA de 38% no 3T07 e de 37% nos 9M07, 2 pontos percentuais acima dos 9M06.

■ EBITDA (US\$ milhões) —●— Margem EBITDA



DÍVIDA LÍQUIDA CONSOLIDADA

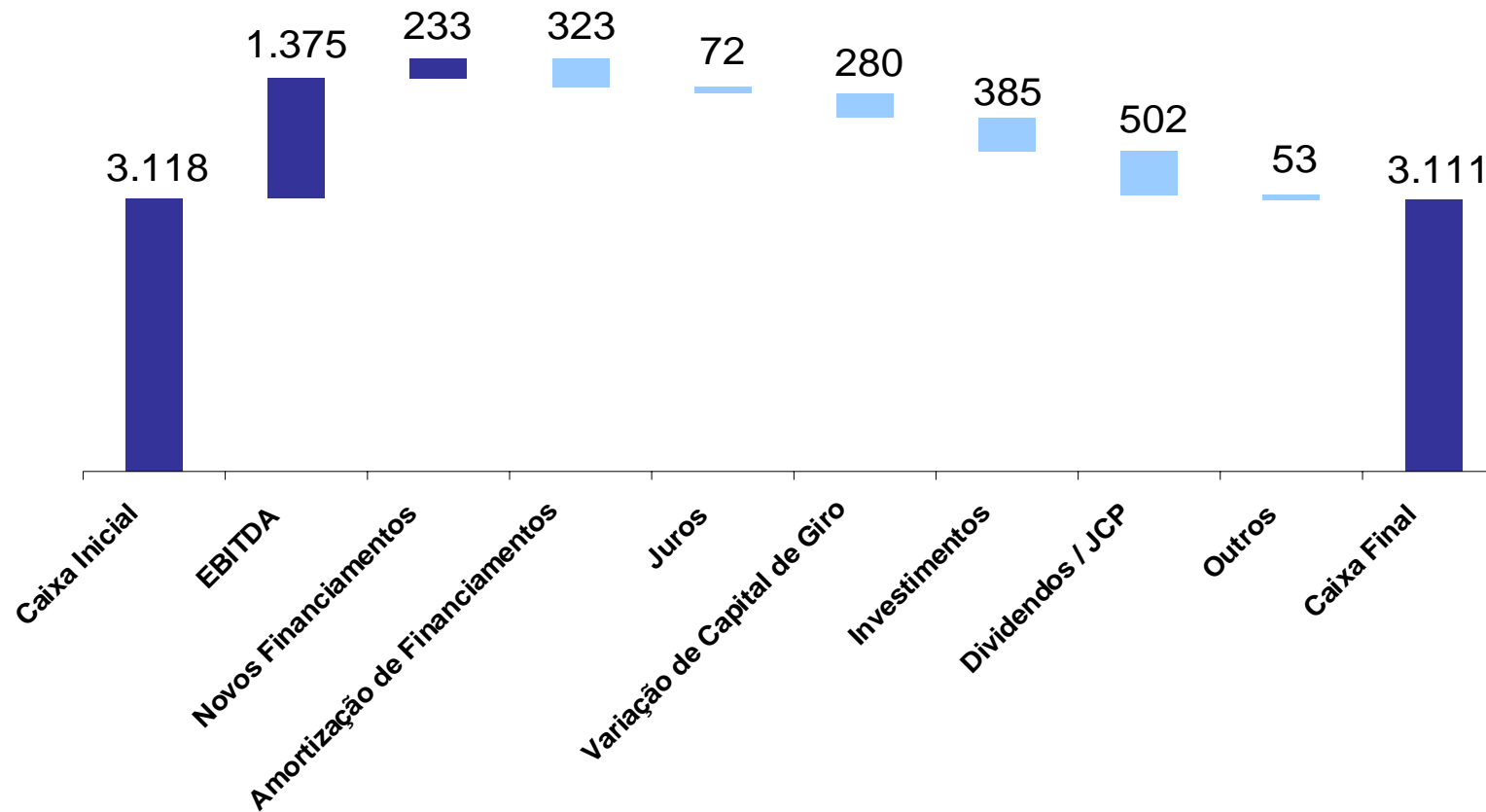
Dívida Líquida Consolidada / EBITDA



- Perfil da Dívida:
17% no CP e 83% no LP.
- Dívida por Moeda:
Nacional: 28%
Estrangeira: 72%



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 3T07 (Legislação Societária) - R\$ milhões

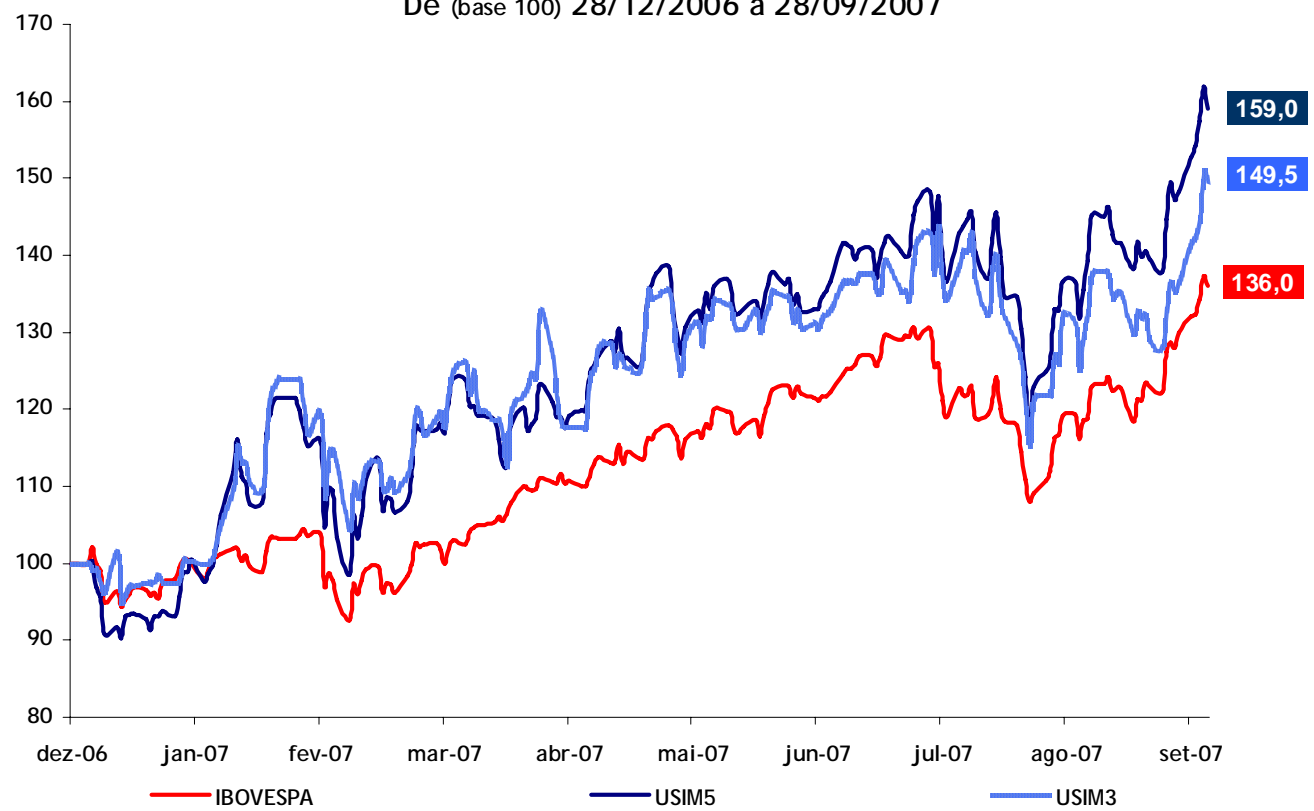


“Manutenção do nível de caixa apesar dos gastos com investimentos e pagamento de dividendos aos acionistas



DESEMPENHO ACIONÁRIO NO 9M07

USIM5 e USIM3 versus Ibovespa
De (base 100) 28/12/2006 a 28/09/2007



ADR
Nível I



- Nos 9M07 as ações PNA e ON valorizaram-se 59% e 50%, respectivamente, enquanto que o Ibovespa valorizou-se neste período 36%.
- Ação PNA continua sendo a 4ª ação mais negociada na Bovespa.
- Uma das ações mais negociadas (em volume) na Latibex.

Mercado Internacional:

- Boas perspectivas para 2008.
- Aguarda-se a definição dos níveis de preços das principais matérias-primas e fretes marítimos, principais componentes dos custos de produção das usinas.

Mercado interno:

- Continuidade da expansão da economia e crescimento dos investimentos.
- Demanda de aços planos em 2007 deve fechar com crescimento da ordem de 15% e, para 2008, IBS estima novo crescimento de 8%.

USIMINAS - PERSPECTIVAS 2008

- Vendas Totais: aproximadamente 8,0 ~ 8,1 milhões de toneladas.
- Mix de vendas por destino.
 - Mercado Interno: 80% e Exportações: 20%
- Market Share: manutenção
- Start-up de importantes projetos de investimento:
 - Nova Central Termelétrica (2T08), para elevar a capacidade de geração própria da Usina de Ipatinga para 53% do total demandado
 - Reforma do Lingotamento Contínuo da Cosipa (1T08), para aumentar gradualmente a produção de aço IF, destinado ao segmento automotivo e de linha branca

OUTROS DESTAQUES

- ✓ Usiminas passou a integrar o Índice Dow Jones Global de Sustentabilidade, tornando-se a primeira siderúrgica no Brasil e a terceira no mundo a integrar o índice.
- ✓ Certificações Internacionais concedidas pela Bureau Veritas
 - Ambiental: RoHS & ELV para toda a linha de produtos.
 - Selo ELV - o selo verde europeu para aços automotivos.
- ✓ Prêmio IDHO - Indicador de Desenvolvimento Humano Organizacional
- ✓ Aprovado pelo Conselho de Administração:
 - Distribuição complementares aos acionistas, de JCP de R\$ 314 milhões.
 - Bonificação de ações - 50%

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