

SISTEMA  
**USIMINAS**



WEBCAST | 1º Trimestre de 2008

**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	1T 2008	1T 2007	4T 2007	Var. 1T08/1T07
Vendas Físicas (mil t.)	1,886	1,936	1,980	-3%
Receita Líquida	3,554	3,336	3,479	7%
Lucro Bruto	1,233	1,144	1,198	8%
Lucro Operacional (EBIT) (a)	1,012	964	1,334	5%
Resultado Financeiro	(30)	9	(89)	
Lucro Líquido	646	642	970	1%
EBITDA (b)	1,254	1,178	1,217	6%
MARGEM EBITDA	35.3%	35.3%	35.0%	0 p.p.
EBITDA (R\$/t)	665	608	615	9%
Ativos Totais	22,770	19,320	20,699	18%
Endividamento Líquido	677	128	(952)	429%
Patrimônio Líquido	13,121	11,060	12,474	19%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

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

## ANÁLISE CONJUNTURAL 1T08

BRASIL

Economia:

Forte ritmo de expansão → - aumento dos investimentos.  
- aumento do poder do consumo das famílias.

Riscos → - pressões inflacionárias.  
- elevação da taxa de juros.

Economia

MUNDO

EUA: → Recessão em processo de aceleração.

- contenção dos gastos dos consumidores.
- Índice de confiança da população mais baixo.


Europa: → Situação mais favorável.


Países Emergentes: → mantém crescimento firme.

## DEMANDA DE AÇOS PLANOS NO 1T08

### BRASIL

Crescimento da demanda de 19%, destacando-se:

Automobilístico:  + 23% - Recorde na produção de veículos.

Distribuição e Construção Civil  + 24% - Investimentos e expansões industriais.

Indústria  crescimento mais modesto - concorrência com produtos importados.

*“Pelo 3º ano consecutivo, a demanda deverá crescer fortemente”*

### MUNDO

Custo de produção de aço afetado pelo aumento das Matérias-Primas.

Cenário que também afeta o comportamento da demanda:

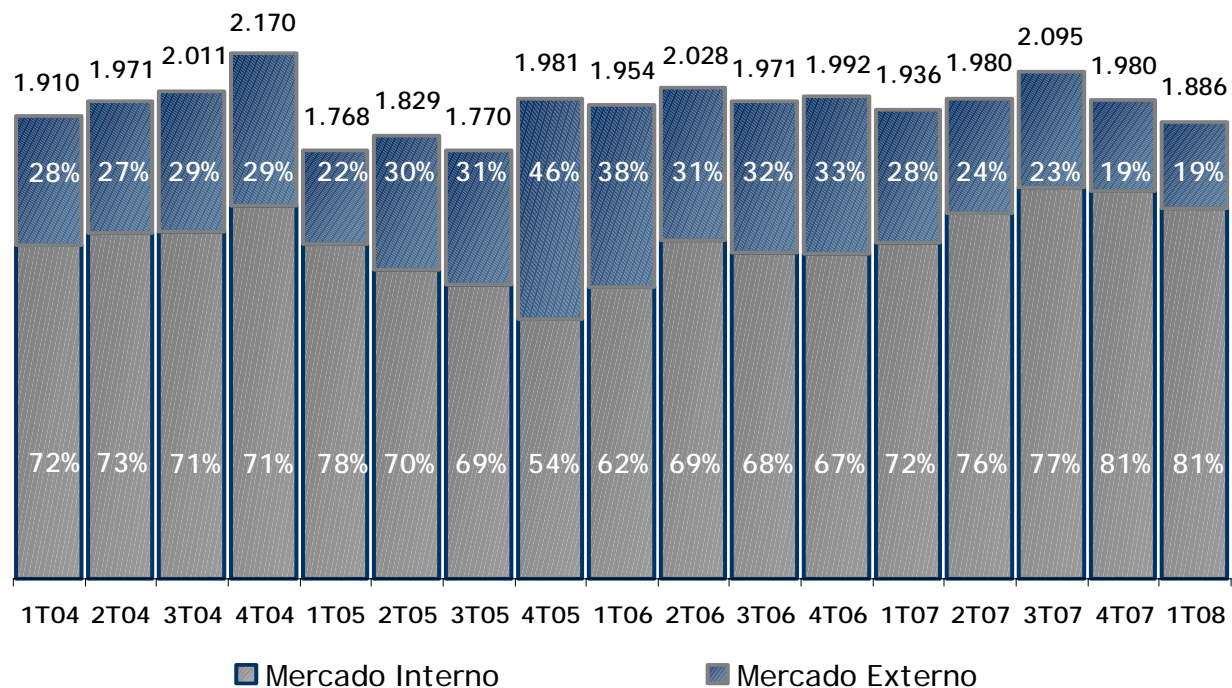
- estreita linha entre a Oferta e Demanda.
- menor exportação de produtos pela China.
- menor dependência dos países emergentes do comportamento da economia dos EUA.



*“Recuperação de preços em todos os mercados”*

## VENDAS CONSOLIDADAS

Vendas Consolidadas (mil t)

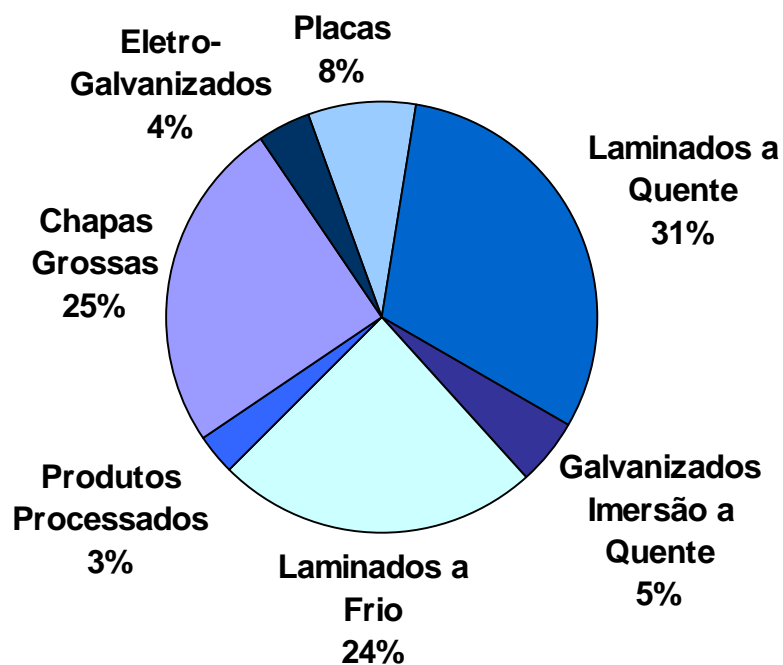


- No 1T08: 1,886 MMT, queda de 3% quando comparado ao 1T07.
- MI: crescimento de 11% x 1T07
- ME: queda de 36% x 1T07

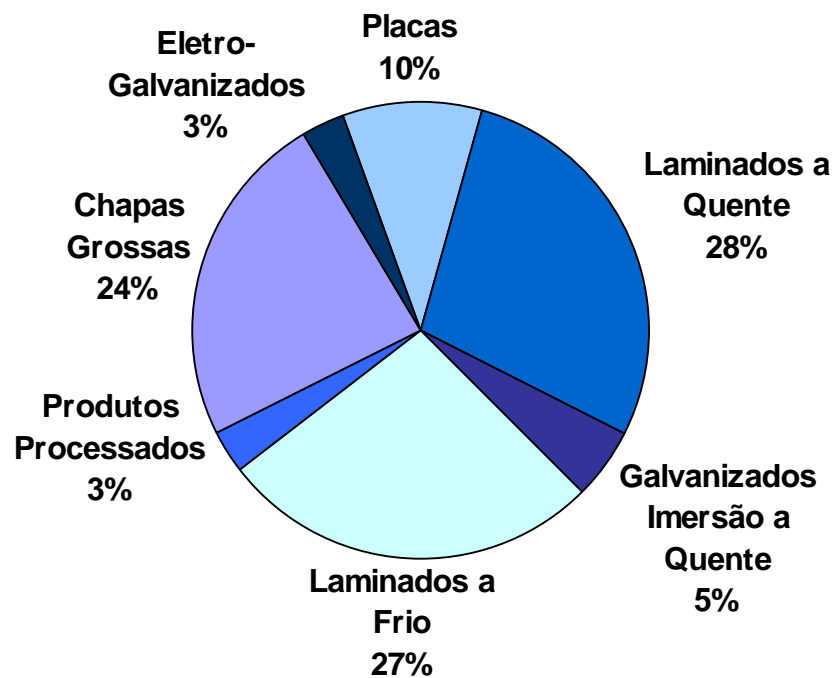
*“Manutenção da liderança de mercado - Market Share de 48%.”*

## MIX DE VENDAS POR PRODUTO

1T08

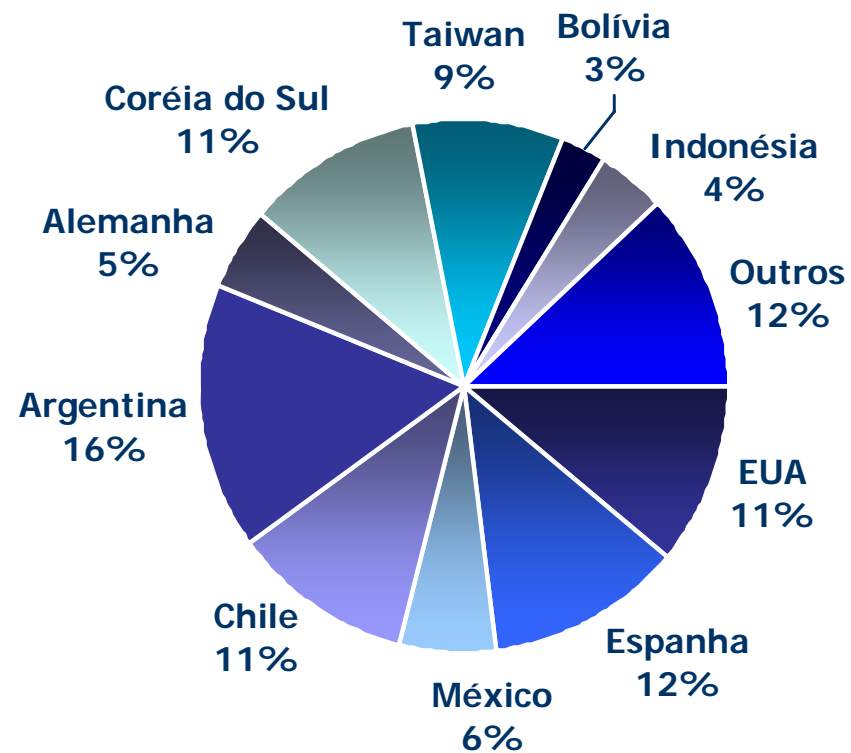


1T07



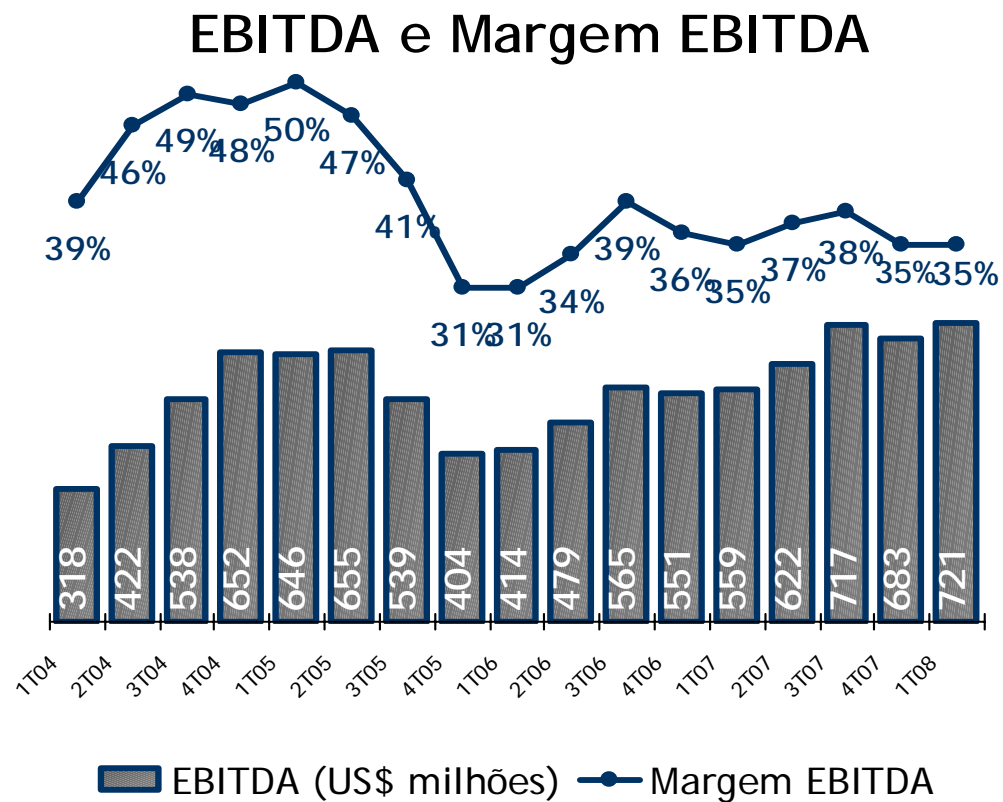
*“Melhoria do mix de produtos”*

## EXPORTAÇÕES





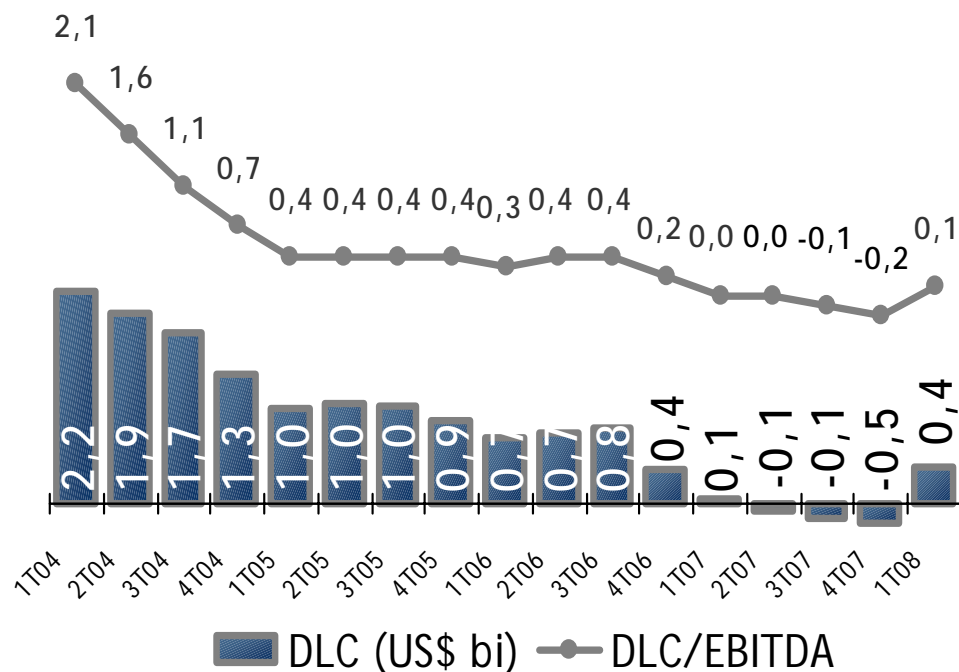
## EBITDA CONSOLIDADO



- EBITDA totalizou R\$ 1,3 bilhão (US\$ 721 milhões) no 1T08, 6% superior ao 1T07.
- Margem EBITDA de 35% no 1T08 em linha com o 1T07.

## DÍVIDA LÍQUIDA CONSOLIDADA

### Dívida Líquida Consolidada / EBITDA



- Perfil da Dívida:

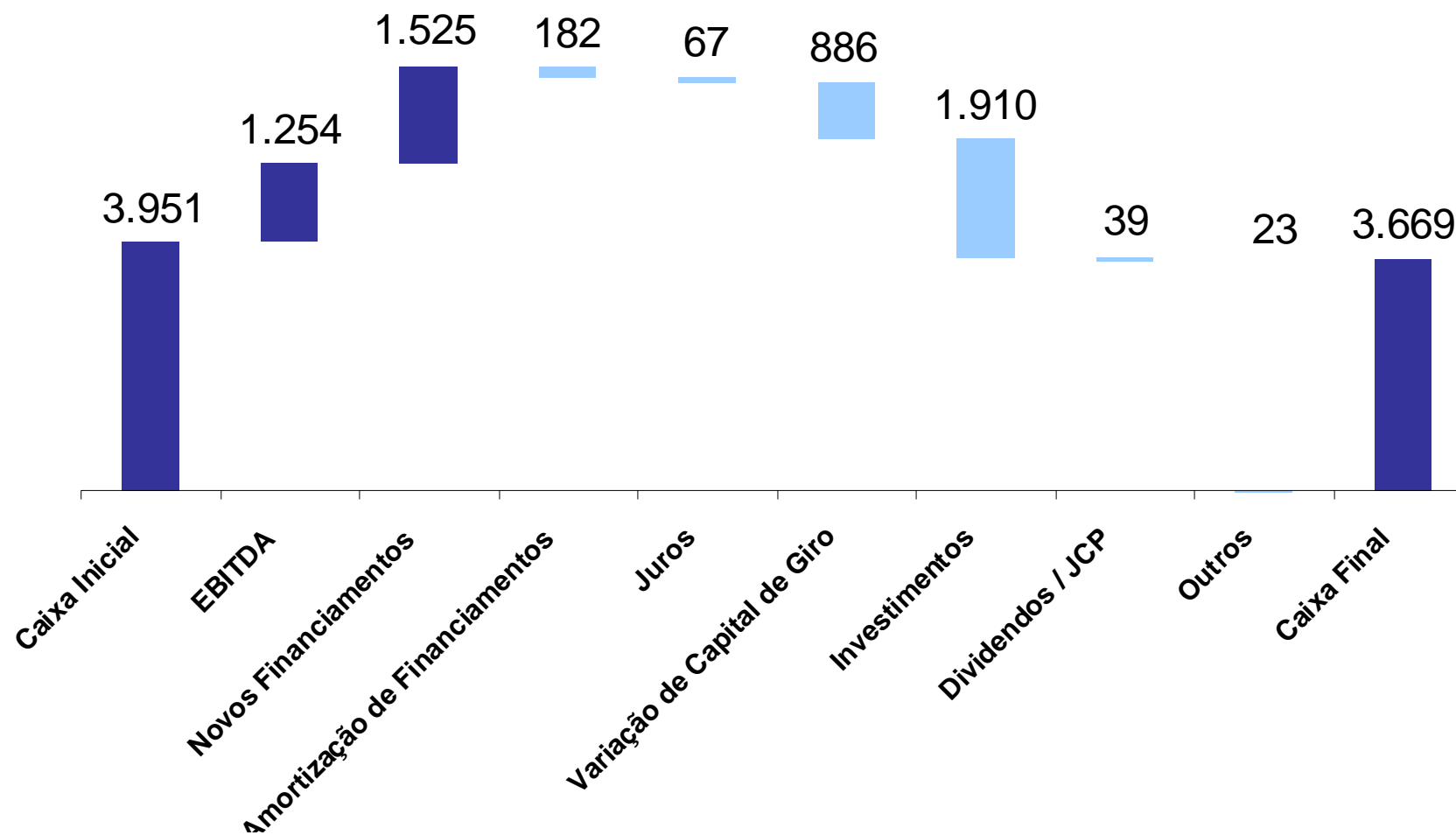
21% no CP  
79% no LP

- Dívida por Moeda:

Nacional: 40%  
Estrangeira: 60%

*“Novas captações no 1T08 para financiamento do plano de investimentos”*

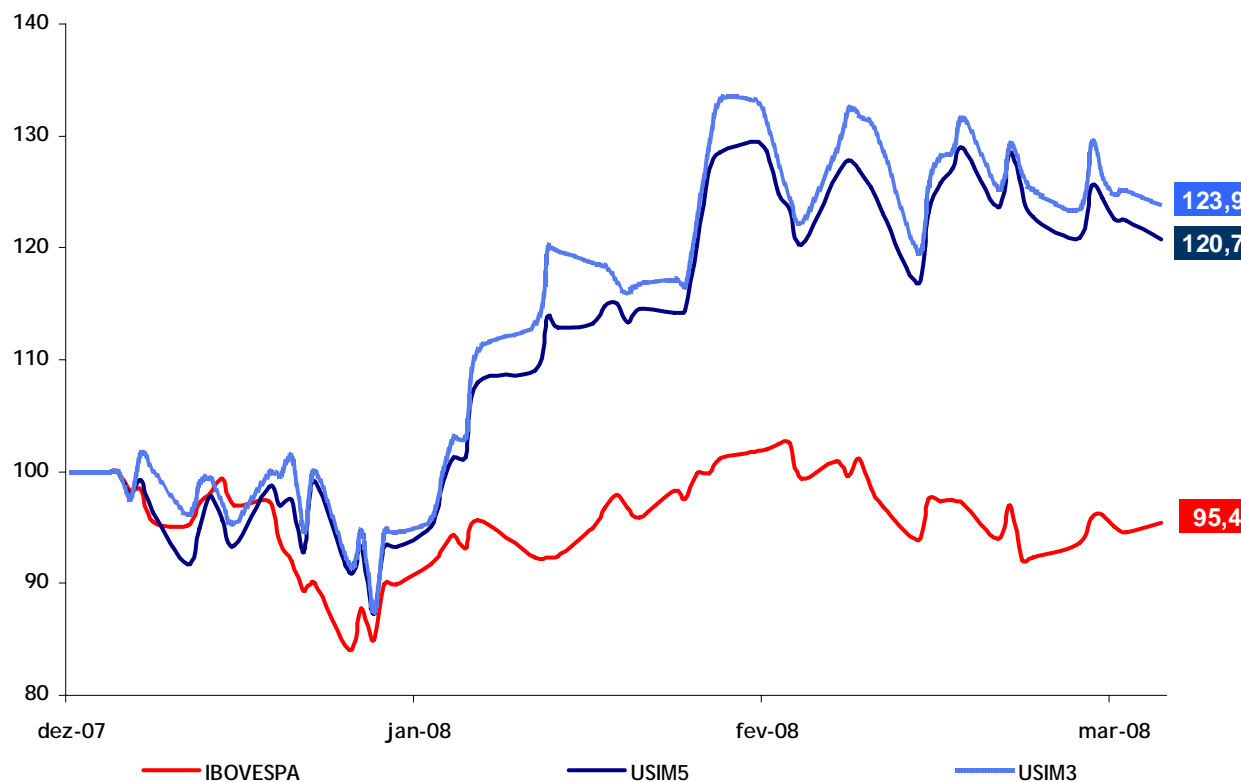
## FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 1T08 (Legislação Societária) - R\$ milhões



## DESEMPENHO ACIONÁRIO NO 1T08

### USIM5 e USIM3 versus Ibovespa

De (base 100) 28/12/2007 a 31/03/2008



**ADR**  
**Nível I**



- No 1T08 as ações PNA e ON valorizaram-se 21% e 24%, respectivamente, enquanto que o Ibovespa apresentou uma desvalorização de 4,4%.
- Ação PNA continua entre as cinco ações mais negociadas na Bovespa.
- Uma das ações mais negociadas (em volume) na Latibex.

## PERSPECTIVAS PARA A SIDERURGIA

### Brasil

- Projeção de forte crescimento da demanda

### Mundial

- Favoráveis, apesar do aumento das principais matérias-primas
- Tendência de continuidade do aumento dos preços internacionais

### Usiminas

- Venda de 1,8 milhão de toneladas no 2T08 e entre 7,9 ~ 8,0 milhões no ano
- Mix de vendas: 89% MI e 11% ME projetado para o 2T08
- Reajuste de preços no MI para compensar aumento dos custos com matérias-primas

## OUTROS DESTAQUES

- Reforma do Alto-Forno nº 1 da Cosipa em curso.
  - Aumento de capacidade.
  - Início de operação previsto para o final de maio/08.
- Modernização da Máquina de Lingotamento da Cosipa = entrada em operação no final de abril/08 e aumento de produção (aços mais nobres) em 325 mil/ton.
- AGO 29/04/08 = Eleição dos membros do Conselho de Administração e Fiscal.
- Eleição da Diretoria Executiva = Novo CEO e novo Diretor de Relações Especiais.

## Outras Informações Relações com Investidores

Bruno Seno Fusaro

[brunofusaro@usiminas.com.br](mailto:brunofusaro@usiminas.com.br)

Tel: (31) 3499-8772

Gilson Rodrigues Bentes

[gilson@cosipa.com.br](mailto:gilson@cosipa.com.br)

Tel: (11) 5070-8980 (SP)

(31) 3499-8617 (BH)

Matheus Perdigão Rosa

[mprosa@usiminas.com.br](mailto:mprosa@usiminas.com.br)

Tel: (31) 3499-8056

Luciana Valadares dos Santos

[lsantos@usiminas.com.br](mailto:lsantos@usiminas.com.br)

Tel: (31) 3499-8619

Diogo Dias Gonçalves

[dgoncalves@usiminas.com.br](mailto:dgoncalves@usiminas.com.br)

Tel: (31) 3499-8710

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