

Teleconferência / Webcast | 4º Trimestre/08

Paulo Penido Pinto Marques  
Vice-Presidente de Finanças , RI e TI

**USIMINAS**

20 de fevereiro de 2009



Mineração



Ferrovia



Produção



Beneficiamento



Porto



## *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.”*



# Análise Conjuntural - Brasil



- Indicadores econômicos expressivos até setembro/08.  
A partir daí, com a crise econômica global, os indicadores deterioraram-se.
- Registrou-se queda da atividade econômica em todos os setores.

## Reflexos na siderurgia:

- ⇒ A demanda de aços planos, que apresentava expressivo crescimento até set/08, passou a registrar uma forte retração a partir do 4º trimestre/08.
- ⇒ Adequação da produção pelas Companhias às novas condições do mercado.





- Em todos os países registrou-se forte queda na atividade industrial, atingindo todos os segmentos econômicos, sobretudo os setores de construção civil e automobilístico, importantes consumidores de produtos siderúrgicos.

## Reflexos na siderurgia:

- ⇒ Freada da produção global
- ⇒ Preços internacionais em queda.



# Usiminas

## Resultados do 4T08 e 2008



### Destaques Consolidados

| R\$ milhões                  | 4T 2008 | 4T 2007 | 3T 2008 | Var.<br>4T08/4T07 | 2008    | 2007   | Var. 08/07 |
|------------------------------|---------|---------|---------|-------------------|---------|--------|------------|
| Vendas Físicas (mil t.)      | 1.458   | 1.980   | 1.915   | -26%              | 7.176   | 7.990  | -10%       |
| Receita Líquida              | 3.729   | 3.479   | 4.451   | 7%                | 15.707  | 13.825 | 14%        |
| Lucro Bruto                  | 1.484   | 1.198   | 1.836   | 24%               | 6.008   | 4.888  | 23%        |
| Lucro Operacional (EBIT) (a) | 1.255   | 1.334   | 1.509   | -6%               | 4.978   | 4.452  | 12%        |
| Resultado Financeiro         | (822)   | (89)    | (537)   | 824%              | (1.188) | (6)    |            |
| Lucro Líquido                | 837     | 970     | 880     | -14%              | 3.224   | 3.172  | 2%         |
| EBITDA (b)                   | 1.508   | 1.217   | 1.838   | 24%               | 6.008   | 5.003  | 20%        |
| MARGEM EBITDA                | 40,4%   | 35,0%   | 41,3%   | + 5,4 p.p.        | 38,3%   | 36,2%  | + 2,1 p.p. |
| EBITDA (R\$/t)               | 1.034   | 615     | 960     | 68%               | 837     | 626    | 34%        |
| Ativos Totais                | 27.580  | 20.699  | 25.364  | 33%               | 27.580  | 20.699 | 33%        |
| Endividamento Líquido        | 3.185   | (952)   | 1.579   |                   | 3.185   | (952)  |            |
| Patrimônio Líquido           | 15.029  | 12.474  | 14.334  | 20%               | 15.029  | 12.474 | 20%        |

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

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

- Receita líquida foi recorde em 2008 - R\$ 15,7 bilhões, em razão de melhores preços e mix de destino.
- EBITDA recorde de R\$ 6,0 bilhões, 20% acima de 2007 - Destaque para a margem EBITDA do 4T08 = 40,4%.
- Lucro líquido em 2008 de R\$ 3,2 bilhões, 2% acima de 2007.

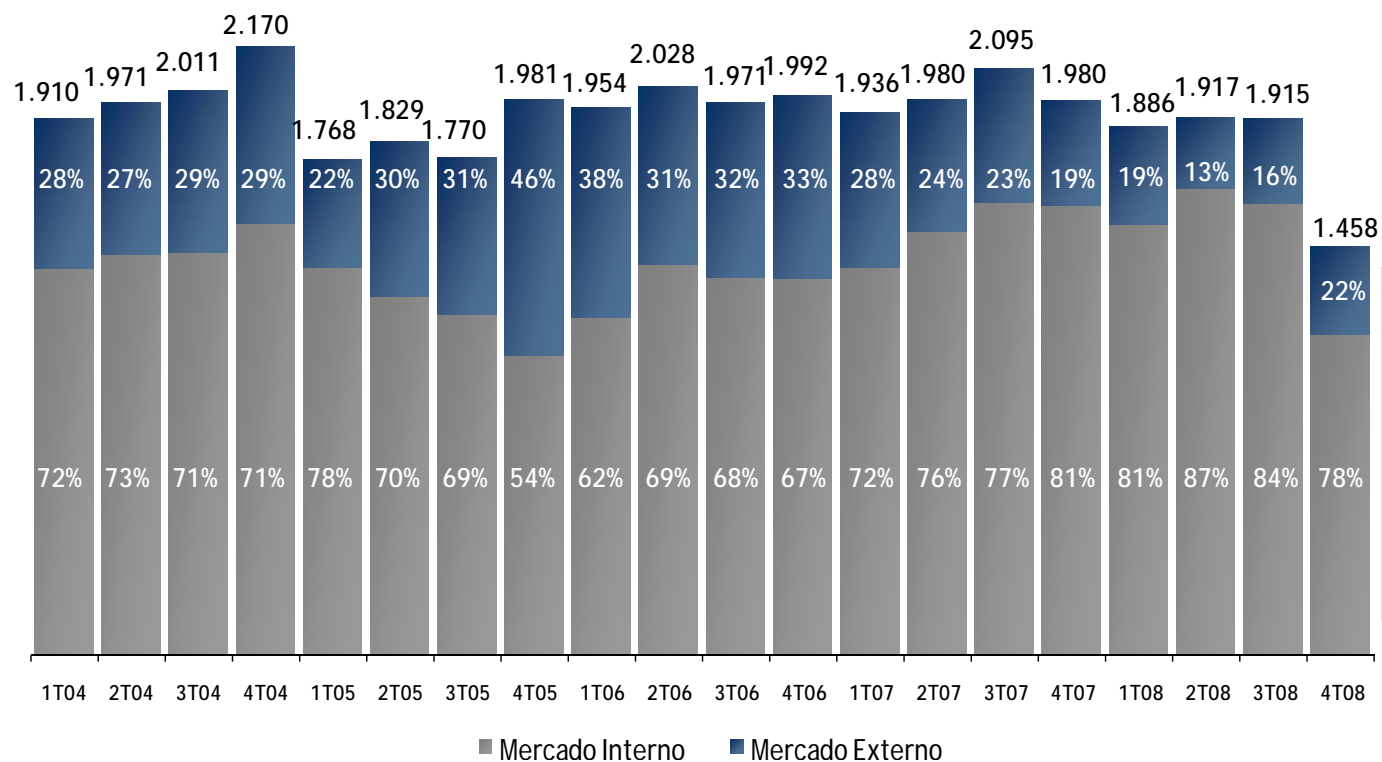


# Usiminas

## Vendas Consolidadas



Vendas Consolidadas (mil t)



Vendas Totais no 4T08:  
 26 % abaixo das vendas do 4T07.  
 MI = queda de 29% em relação  
 ao 4T07.  
 ME= queda de 16% em relação  
 ao 4T07.

**Market Share: 49%**

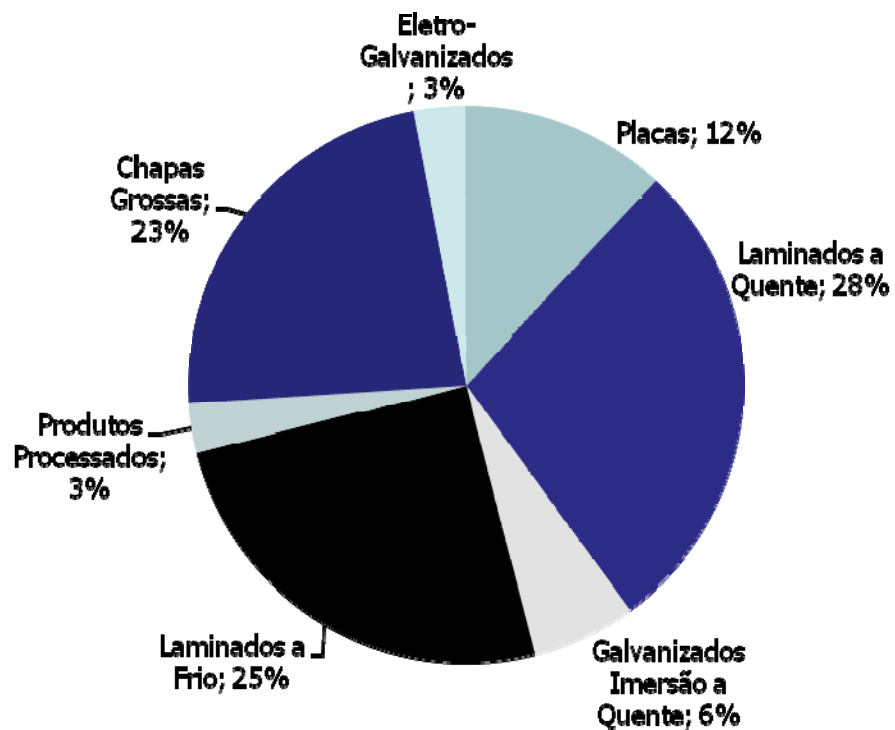


# Usiminas

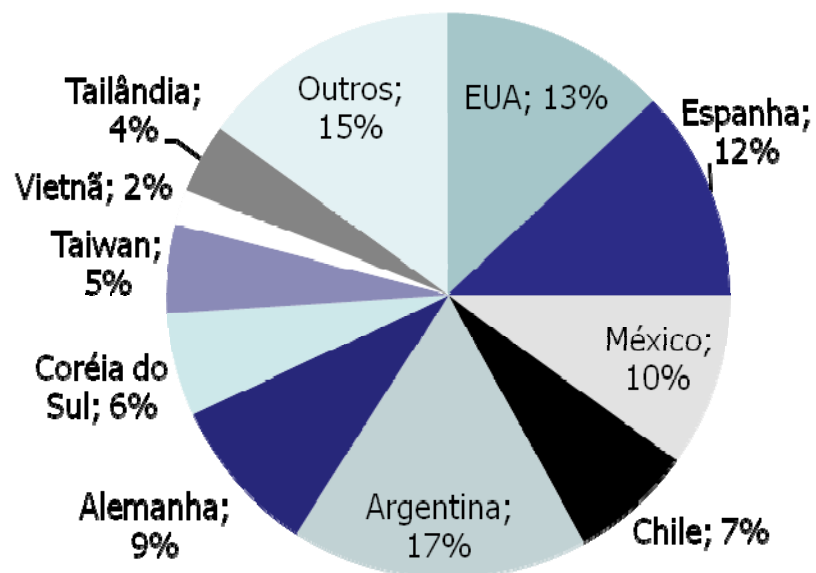
## Vendas MI e Exportações



### Vendas por produto no MI 4T08



### Destino Exportações 2008



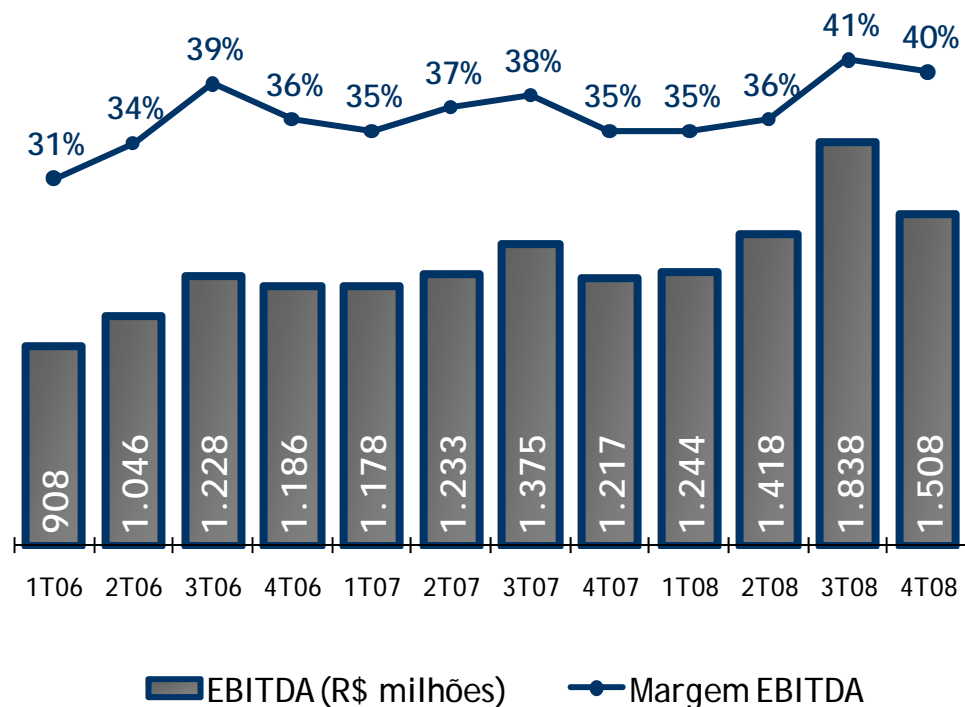


# Usiminas

## Destaques Financeiros



### EBITDA (R\$) e Margem EBITDA



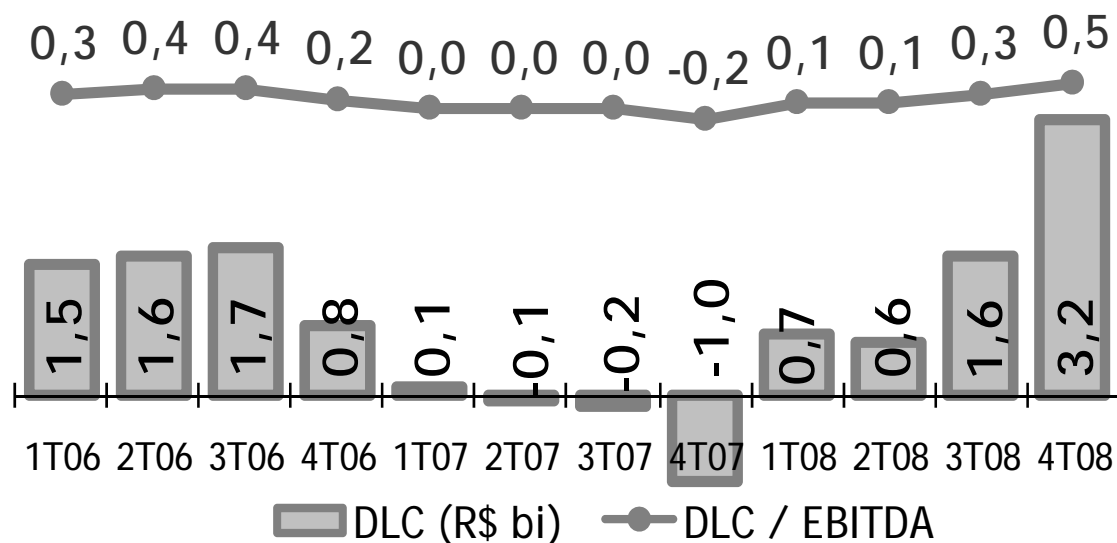
- EBITDA totalizou R\$ 1,5 bilhão (US\$ 0,7 bilhão) no 4T08.
- Total de R\$ 6,0 bilhões em 2008, 20% acima de 2007.
- Destaque para a margem EBITDA de 40,4% no 4T08.







### Dívida Líquida Consolidada / EBITDA (R\$)



- Dívida Líquida:  
R\$ 3,2 bilhões em 31/12/08
- Perfil de vencimentos adequado
- Composição por Moeda:  
Nacional: 36%  
Estrangeira: 64%



# Usiminas

## Principais Destaques do trimestre



- **Cadeia de distribuição e Serviços:**

A Usiminas ampliou sua participação na cadeia de distribuição e serviços, através da consolidação da Dufer e aquisição da Zamproгна - principal distribuidor independente de aços do Brasil e maior fabricante de tubos com costura de pequeno diâmetro.

- **Remuneração aos acionistas:**

Aprovado pelo Conselho de Administração, proposta da Diretoria para distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementares do exercício de 2008, a ser submetida à AGO, no valor total de R\$ 608,8 milhões.

Com esse pagamento, o valor de dividendos/JSCP, distribuído aos acionistas, totalizou em 2008 R\$ 1,1 bilhão, com um pay-out de 35%

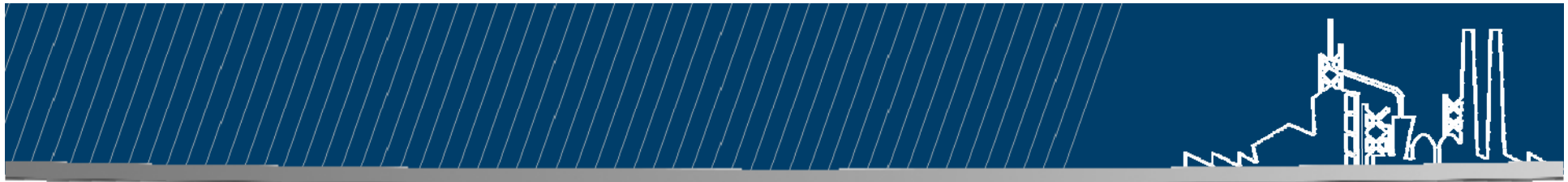




## Guidance 2009

- ✓ Investimentos 2009
- ✓ Produção e Vendas 2009





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 (Superin. RI)**  
brunofusaro@usiminas.com.br  
Tel.: 31-3499-8772  
Fax: 31-3499-9357

**Gilson Rodrigues Bentes**  
gilson@cosipa.com.br  
Tel.: 31-3499-8617  
11-5070-8980

**Matheus Perdigão Rosa**  
mprosa@usiminas.com.br  
Tel.: 31-3499-8056

**Luciana Valadares dos Santos**  
lsantos@usiminas.com.br  
Tel.: 31-3499-8619

**Diogo Dias Gonçalves**  
dgoncalves@usiminas.com.br  
Tel.: 31-3499-8710

