

1S09

Agosto, 2009

USIMINAS 

Agenda

- **Cenário Atual**
- **Estratégia**
- **Usiminas e o Setor de Distribuição**
- **Plano de Investimentos**
- **Projeto Reinventando**

Cenário Atual

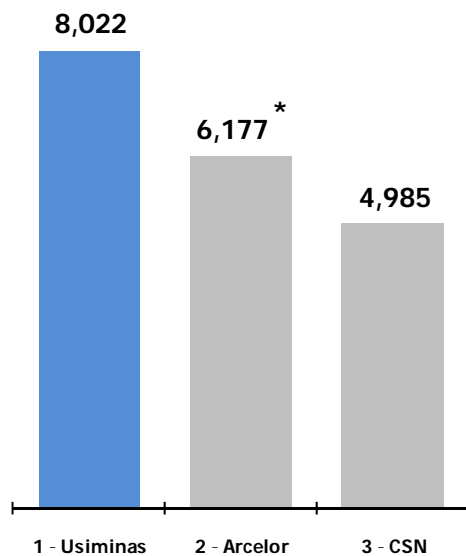


A Usiminas é a maior produtora de aços planos da América Latina e a 38ª produtora de aço no mundo

Demanda e Consumo

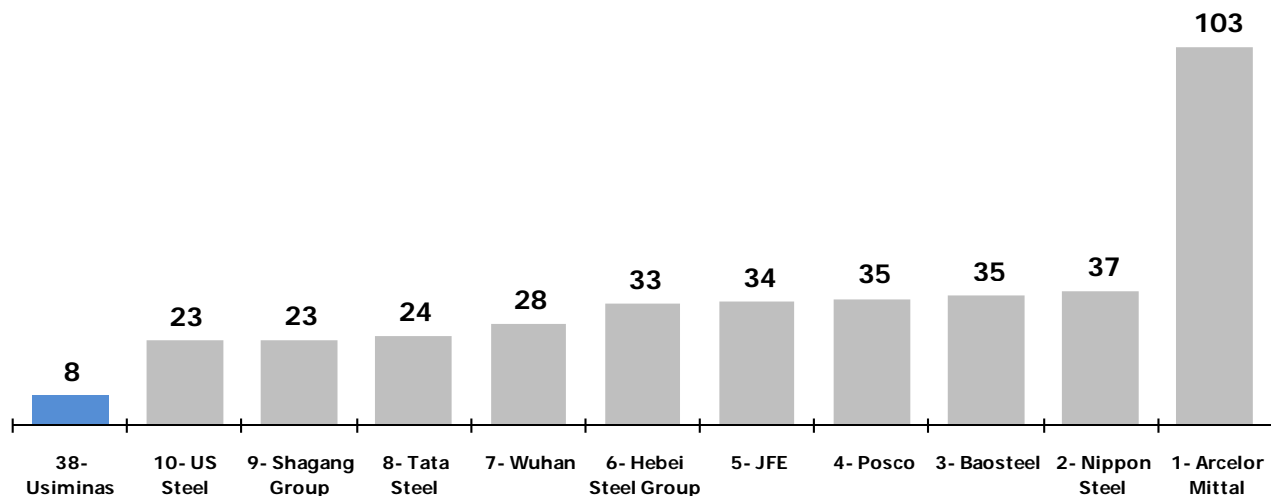
Maiores produtores de Aço no Brasil – 2008*

Produção de aço bruto – 33,7 milhões ton.



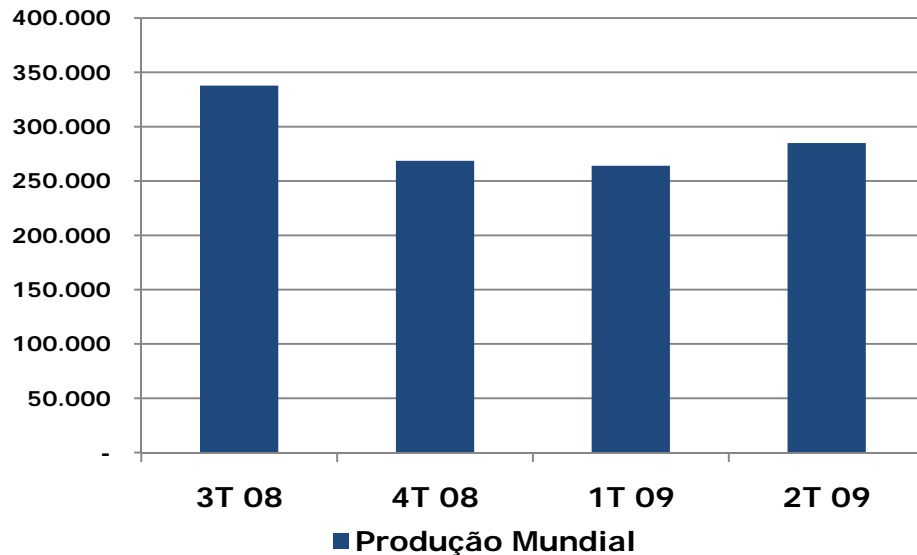
Maiores Produtores Mundiais - 2008

Produção de aço – milhões/ton

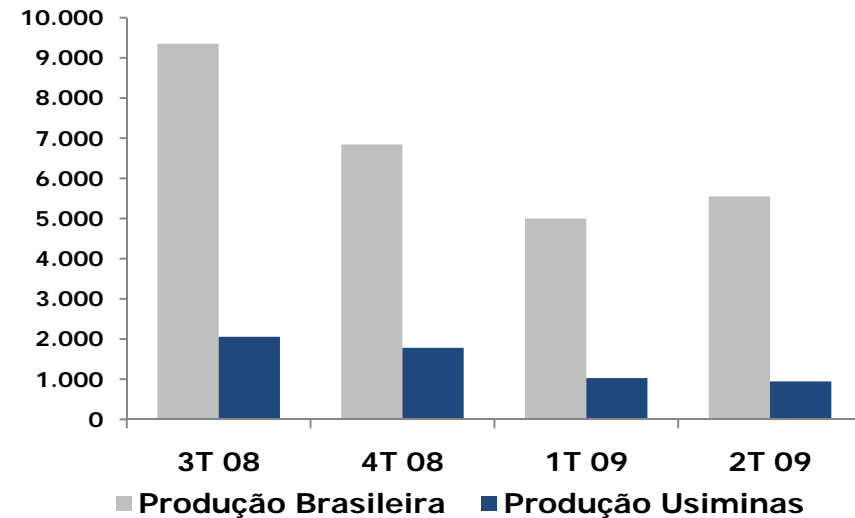


O 1S09 foi um período de desafios para a siderurgia brasileira e mundial

Produção Mundial



Produção no Brasil

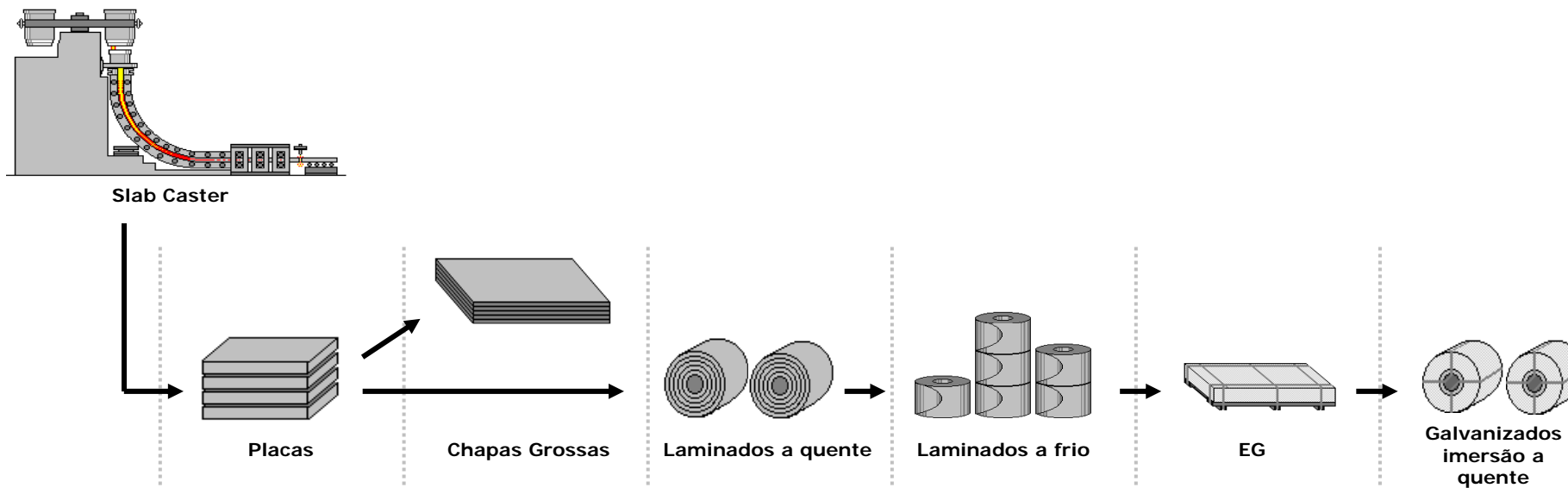


- Produção mundial deverá cair 20% em relação a 2008, segundo dados do WSA.
- Produção nacional deverá ser entre 20% e 25% abaixo em relação a 2008, segundo dados do IBS.
- Porém há perspectivas de recuperação da produção brasileira e mundial no 2ºS09.

Apesar da sua competitividade, a Usiminas também foi afetada



A Usiminas tem uma linha completa de produtos

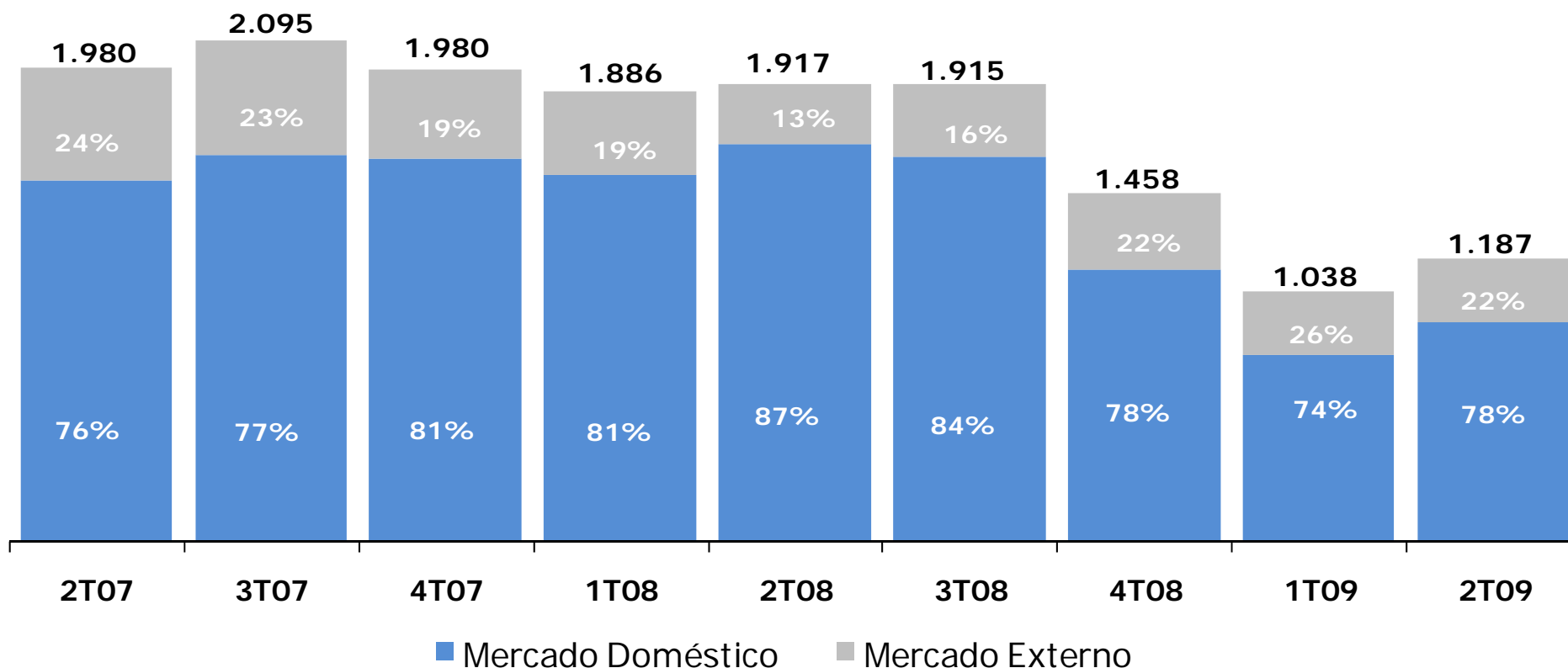


Usina de Ipatinga	5.000.000 t	1.000.000 t	3.550.000 t	2.500.000 t	360.000 t	480.000 t
Usina de Cubatão	4.500.000 t	1.000.000 t	2.100.000 t	1.200.000 t	-	-

Vendas priorizando o mercado doméstico e nichos de alto valor agregado

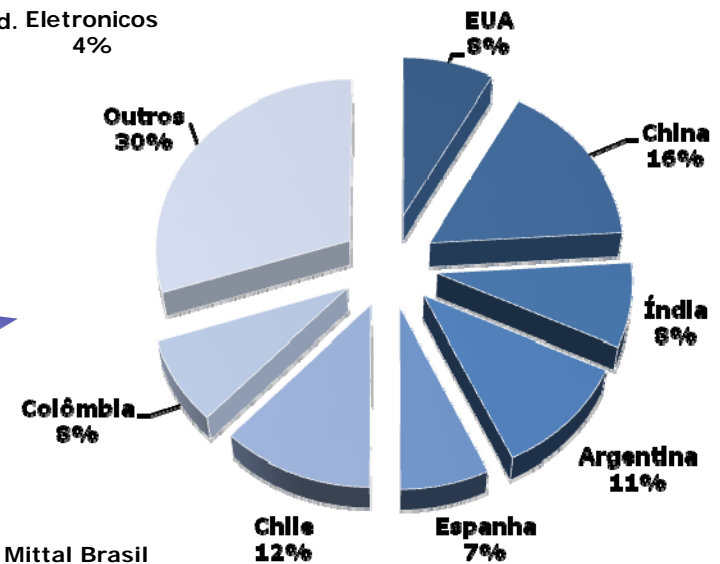
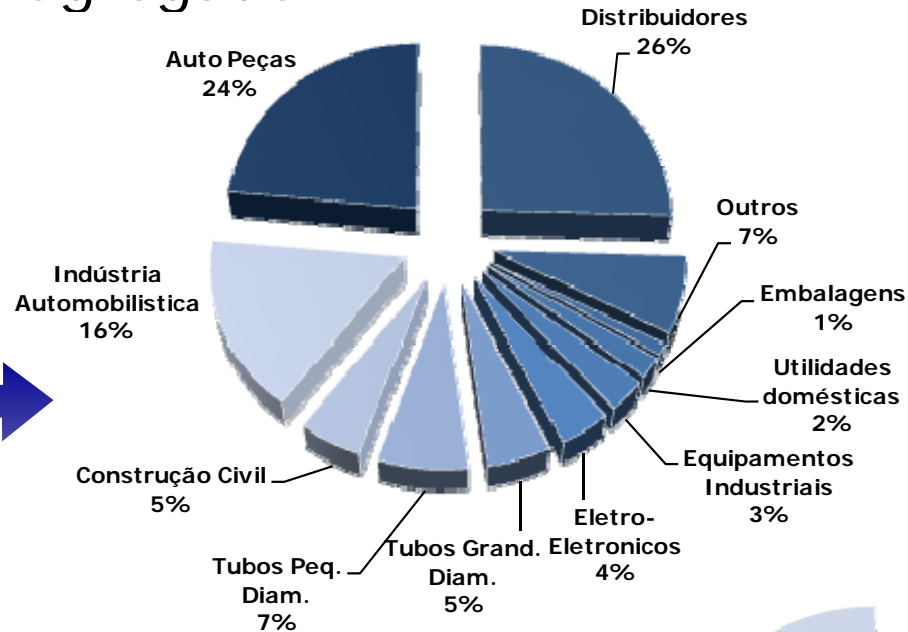
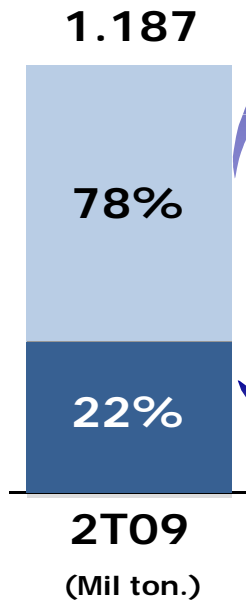


Vendas Consolidadas (mil ton.)



Vendas priorizando o mercado doméstico e nichos de alto valor agregado

Market Share de 46% *



Junho, 2009

*Mercado de aços planos: Usiminas, CSN e Arcelor Mittal Brasil

2T09 - Resultados

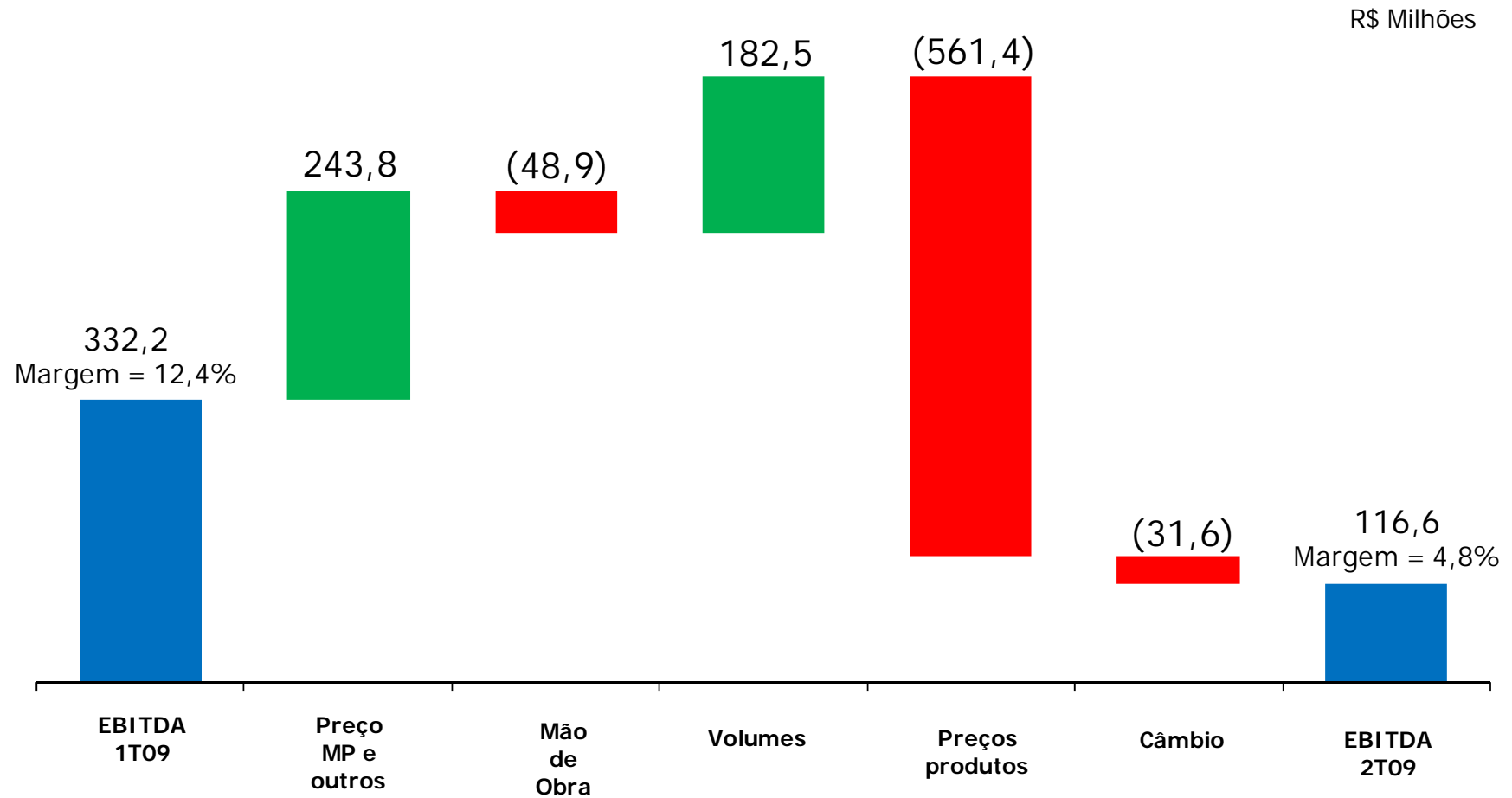
Destaques Consolidados

R\$ milhões	2T 2009	2T 2008	1T 2009	Var. 2T09/2T08	1S 2009	1S 2008	Var. 1S09/1S08
Vendas Físicas (mil t.)	1.187	1.917	1.038	-38%	2.225	3.803	-41%
Receita Líquida	2.412	3.973	2.670	-39%	5.082	7.526	-32%
Lucro Bruto	409	1.455	589	-72%	998	2.688	-63%
Lucro Operacional (EBIT) (a)	4	1.193	98	-100%	102	2.179	-95%
Resultado Financeiro	562	204	(96)	175%	467	240	95%
Lucro (Prejuízo) Líquido	369	988	(112)	-63%	257	1.700	-85%
EBITDA (b)	117	1.423	332	-92%	449	2.665	-83%
MARGEM EBITDA	4,8%	35,8%	12,4%	- 31,0 p.p.	8,8%	35,4%	- 26,6 p.p.
EBITDA (R\$/t)	98	742	317	-87%	202	616	-67%
Ativos Totais	24.999	24.415	26.939	2%	24.999	24.415	2%
Endividamento Líquido	3.777	552	4.299	584%	3.777	552	584%
Patrimônio Líquido	14.748	13.598	14.717	8%	14.748	13.598	8%

(a) Antes do resultado financeiro e participações.

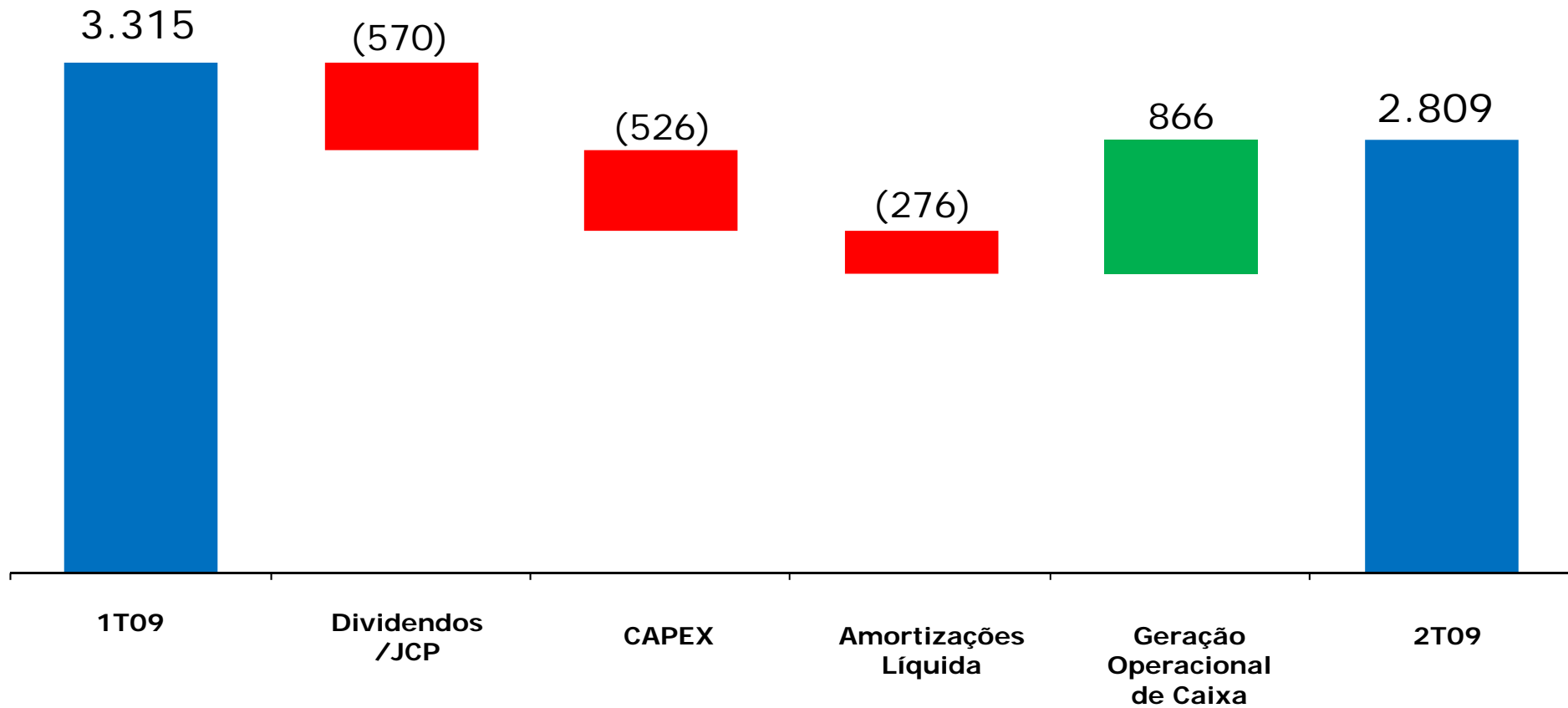
(b) Resultado operacional antes dos juros, impostos, depreciações, amortizações e participações.

Resultados adversos no 2T09, com forte impacto no EBITDA



Porém, o foco principal foi a manutenção da solidez financeira e do caixa

R\$ Milhões



Importantes ajustes foram realizados

✓ Redução de Estoques

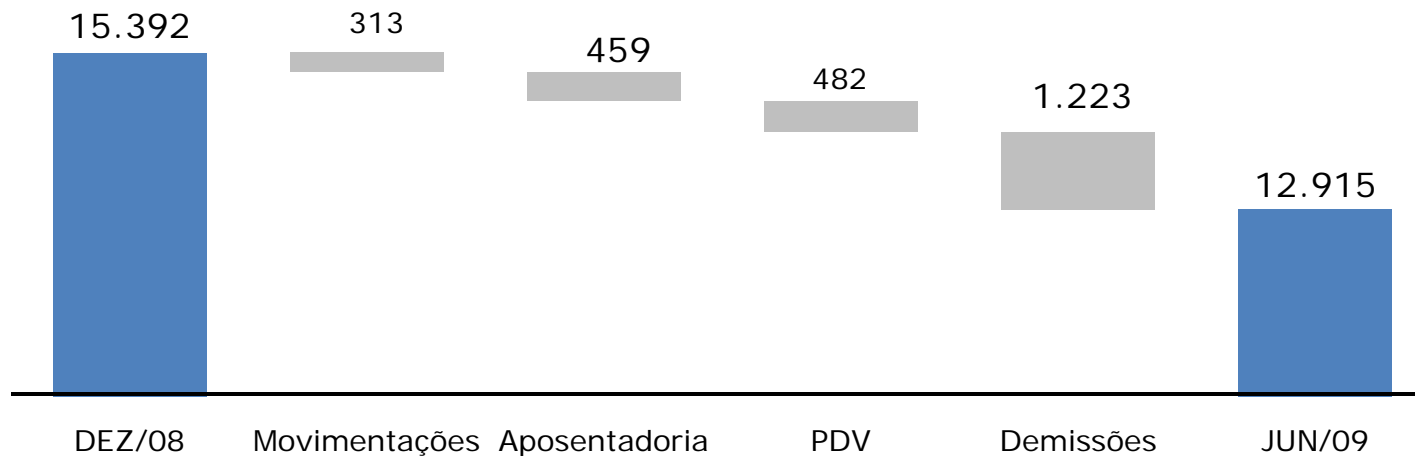
R\$ milhões	1T09 (A)	2T09 (B)	Diferença (B-A)
Produtos em elaboração / acabados	2.381	2.165	(216)
Matérias-primas	1.311	1.176	(135)
Outros	1.226	885	(341)
Total	4.918	4.226	(692)

FUTURO

Foco no EBITDA e na Rentabilidade

Importantes ajustes foram realizados

- ✓ Redução do efetivo
 - Redução de 16% do efetivo.
 - Custos de ajustes em R\$79 milhões.

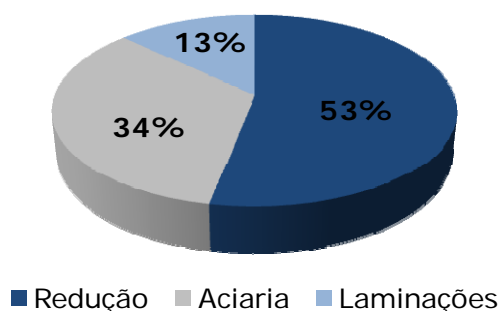


Foco no EBITDA e na Rentabilidade

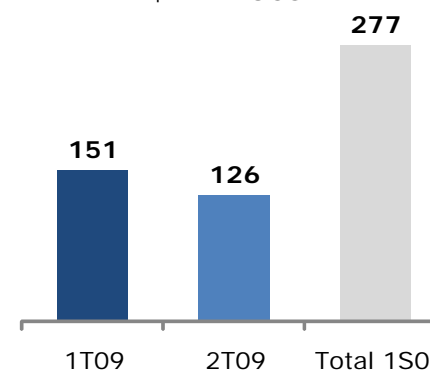
E o Projeto Produtividade e Ação continuará gerando importantes reduções de custos

✓ Projeto Produtividade e Ação

Impacto Estimado – R\$ 1,4 bilhão



Capturas Realizadas até o 1S09
R\$ milhões



✓ Projeto Suprir

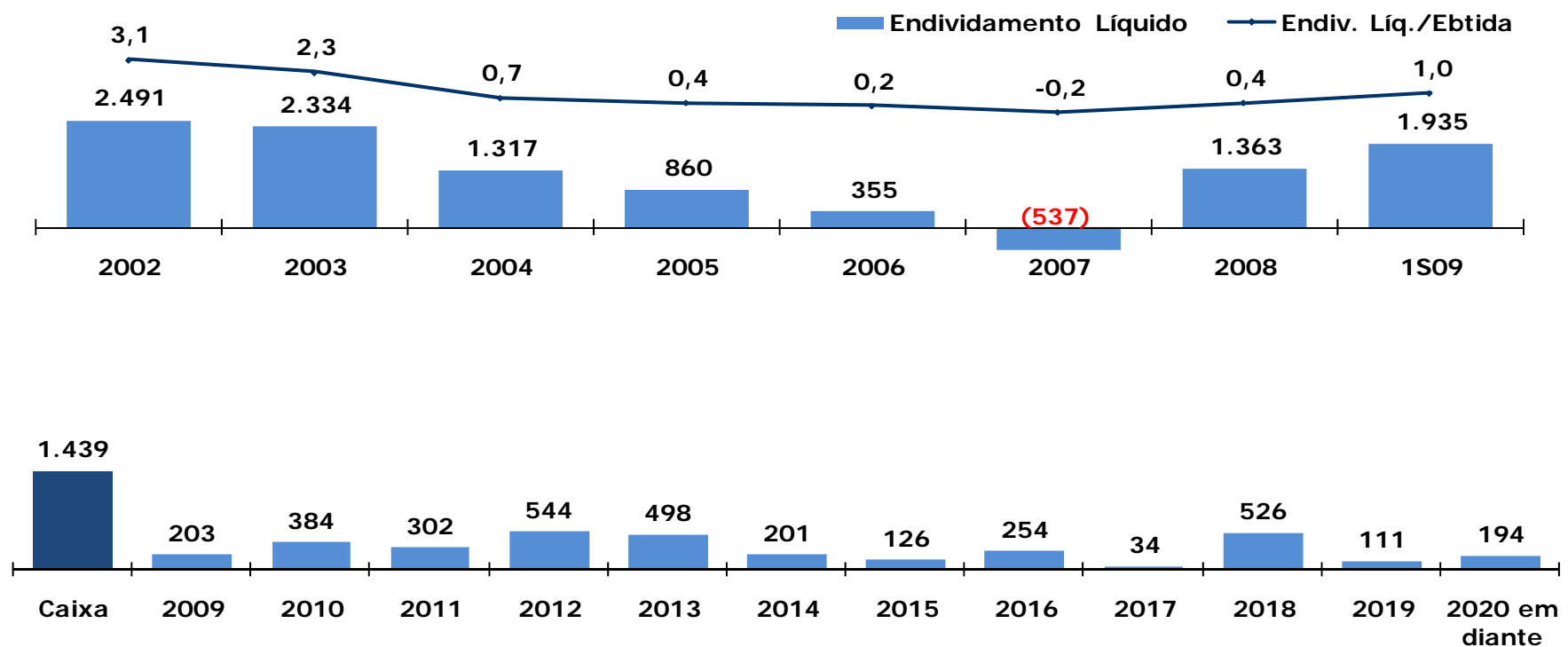
Economias na área de Suprimentos com potencial de redução de R\$1 bilhão em um prazo de 2,5 anos. Captura estimada em 2009 de R\$120 milhões.

✓ Liberação de Capital de Giro

Redução de estoques de R\$692 milhões no 2T09. Meta de redução de até R\$1 bilhão no final de 3T09.

Permitindo a manutenção do perfil da dívida e da posição de caixa em níveis confortáveis

US\$ Milhões



Junho, 2009

Nota: Valores de Principal

Estratégia





Integração Vertical - Upstream

Proteção contra transferência de margem dentro da cadeia
Manter a competitividade no custo de produção



Expansão da capacidade doméstica

Obter vantagem no crescimento do mercado interno recebendo um prêmio pelos ganhos de logística
Capturar competitividade no acesso à matérias primas e mão de obra locais



Integração Vertical – Downstream

Garantir presença em mercados em crescimento
Integrar e criar valor em novos nichos de mercado



Expansão no portfólio de produtos

Assegurar máximo potencial na criação de valor
Reduzir dependência em poucas linhas de produto
Garantir presença em mercados em crescimento



Internacionalização

Garantir acesso a mercados fora do Brasil
Aceleração do crescimento
Diversificar e manter - se próxima aos líderes de mercado

Unidades de Negócios

- Futuro formato das Unidades de Negócios:



* Em fase de estruturação e reunirá as empresas Rio Negro, Fasal, Dufer e Zamproгна

Usiminas e o Setor de Distribuição



O Setor de Distribuição está mudando
o seu perfil



Distribuição → Distribuição + Centros de serviços +
Beneficiamento do aço



Consolidação



**A siderurgia está adotando o modelo de integração
vertical através da distribuição.**

Tamanho, potencial de crescimento e margem

Sinergias Comerciais

Sinergias Operacionais

Em Março/09 a Usiminas adquiriu a Zamproгна, o maior distribuidor independente do Brasil

✓ **Indicadores financeiros (2008)**

Volume de Vendas: 288 mil ton.
Receita Líquida: R\$ 822 milhões

✓ **Produção e Fornecimento**

Tubos
Centros de Serviços
Processamento de Produtos

✓ **Localização**



Plano de Investimentos



Capex estimado para 2009 de R\$ 2,3 bilhões

Investimentos

Investimentos	Objetivo	Capex do Projeto	Capex Realizado até Junho/2009
Nova coqueria (nº3)	750.000 ton/ano de coque	R\$ 707 milhões	R\$ 402 milhões
Nova Central Termelétrica	60 MW	R\$ 238 milhões	R\$ 229 milhões
Expansão da Laminação de Chapas Grossas	Incremento de 350.000 t/a	R\$ 1,050 bilhão	R\$ 52 milhões
Nova Linha de Galvanização	Incremento de 550.000 t/a	R\$ 914 milhões	R\$ 92 milhões
Linha de Tiras a Quente nº2	Incremento de 2,3 / 4,8 milhões de ton/ano.	R\$ 2,530 bilhões	R\$ 342 milhões



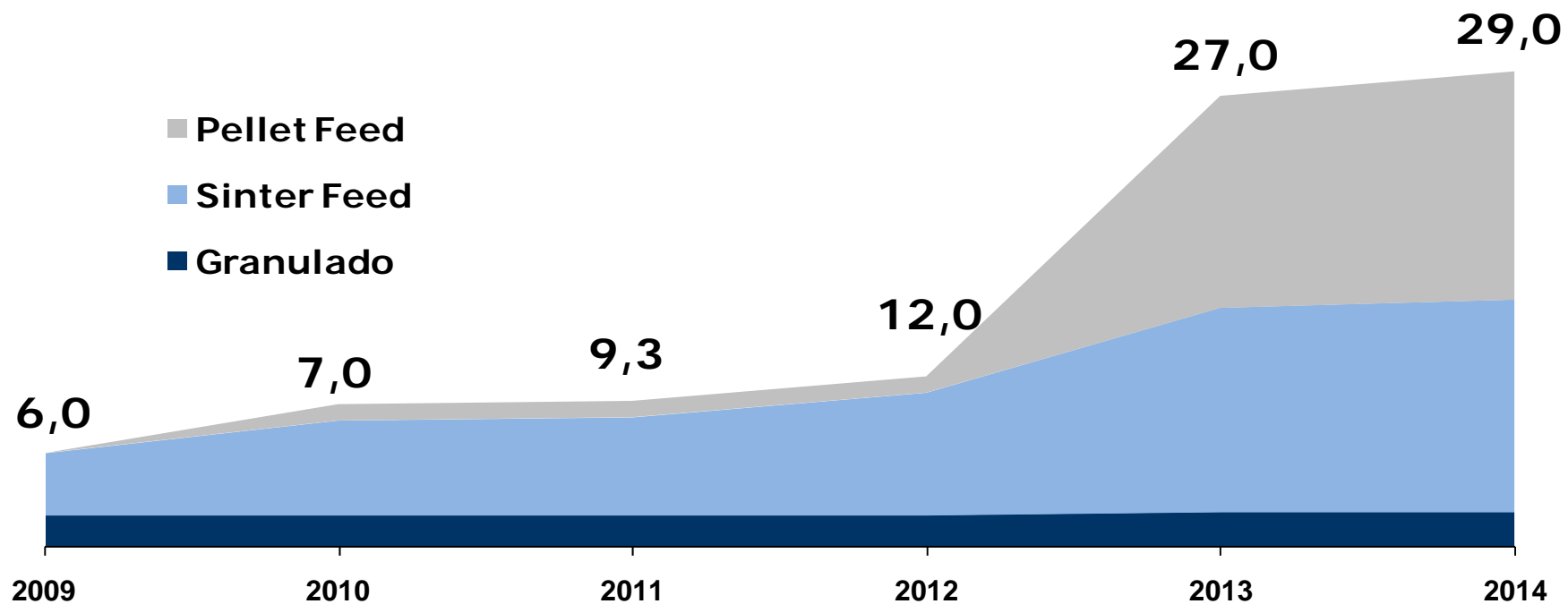
Investimentos em aço para atender à demanda de produtos de alto valor agregado.

Investimentos voltados ao aumento da produção e competitividade



Milhões de ton.

Aumento da Produção



Projeto Reinventando





Apesar de sua liderança, a Usiminas quer ser mais ágil, forte, eficiente e moderna



As frentes do Projeto Reinventando

1. Produtividade e Ação

- Mudança de foco em função do cenário econômico:
- Redução dos gargalos de produção  Redução dos custos variáveis
Potencial = R\$ 1,4 bilhão
- Gestão de estoques  Redução de estoques de M.P. e produtos:
2T09 = R\$ 692 milhões
Potencial = R\$ 1,0 bilhão ao final do 3T09
- Projeto Suprir – Potencial de redução de R\$ 1 bilhão (2,5 anos)
2009 = meta de R\$ 120 milhões

2. Transformação

- Planejamento de Vendas e Operações único entre as usinas
- Novos padrões de relacionamento entre as áreas e com os clientes

As frentes do Projeto Reinventando

3. Remodelagem Organizacional

- Nova estrutura matricial a partir da natureza dos negócios
- Comitê Executivo da Usiminas (COMEX) / descentralização
- Comitês temáticos multisetoriais/sinergias internas

4. Branding

- Revisão da identidade corporativa
- Revisão da estratégia de posicionamento da marca
- Alinhamento com os novos paradigmas da organização

Outras frentes do Projeto Reinventando

Desburocratização

- Simplificação dos processos internos
- Processo de tomada de decisões mais dinâmico

Bolsa de Ideias

- 12.400 ideias na 1ª temporada
- 5.500 ideias na 2ª temporada

Decisões do Conselho de Administração

- Suspende o projeto de construção da nova Usina “Santana do Paraíso”, devendo ser retomado tão logo os fundamentos de mercado confirmem a recuperação do crescimento sustentável da demanda.
- Novo investimento em Ipatinga: Refino secundário da Aciaria 2, no valor de R\$215 milhões, com vistas a aumentar a oferta de aços nobres para o setor de Petróleo, Gás e Automotivo.
- Pagamento de Juros sobre Capital Próprio no valor de R\$ 89,9 milhões.

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.



ADR
Level I



Dow Jones
Sustainability Indexes
Member 2007/08



Relações com Investidores:

Bruno Seno Fusaro

bruno.fusaro@usiminas.com

T: 55-31-3499-8772

F: 55-31-3499-9357

Matheus Perdigão Rosa

matheus.rosa@usiminas.com

T: 55-31-3499-8056

Gilson Rodrigues Bentes

gilson.bentes@usiminas.com

T: 55-11-5070-8980

Luciana Valadares dos Santos

luciana.santos@usiminas.com

T: 55-31-3499-8619

Diogo Dias Gonçalves

diogo.goncalves@usiminas.com

T: 55-31-3499-8710

www.usiminas.com/ri