

**1S09**

**Expomoney 2009**

**Usiminas – Vencendo a crise e crescendo  
com o Brasil**

**USIMINAS** 

# Agenda

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

## Cenário Atual

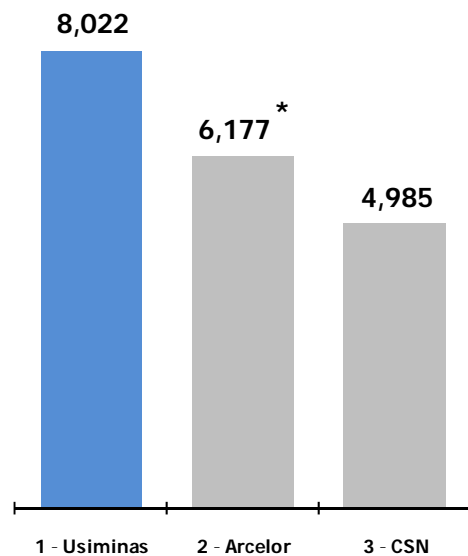


A Usiminas é a maior produtora de aços planos da América Latina e a 38ª produtora de aço no mundo

## Demanda e Consumo

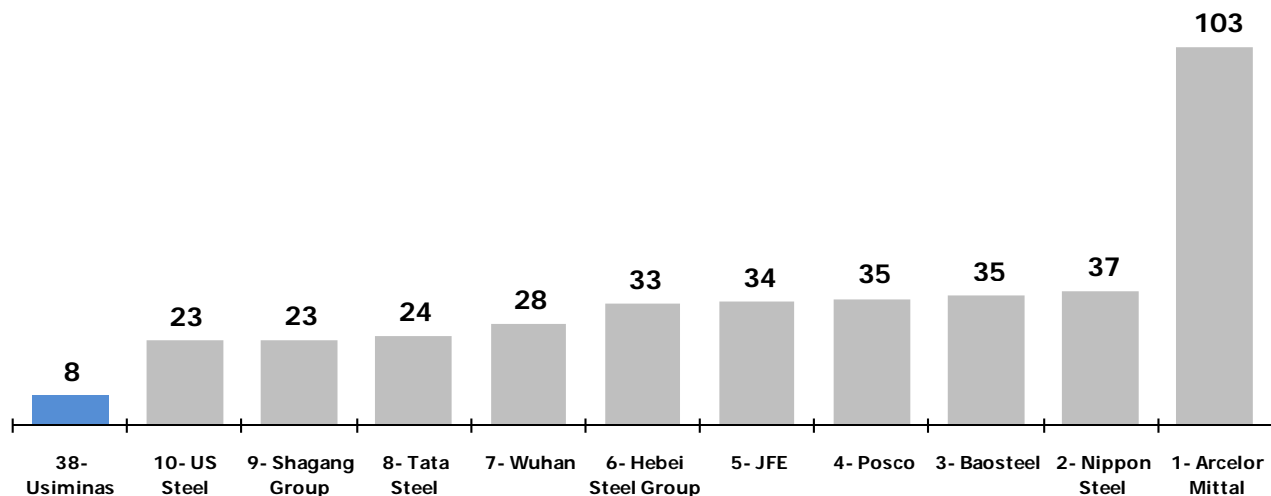
**Maiores produtores de Aço no Brasil – 2008\***

Produção de aço bruto – 33,7 milhões ton.



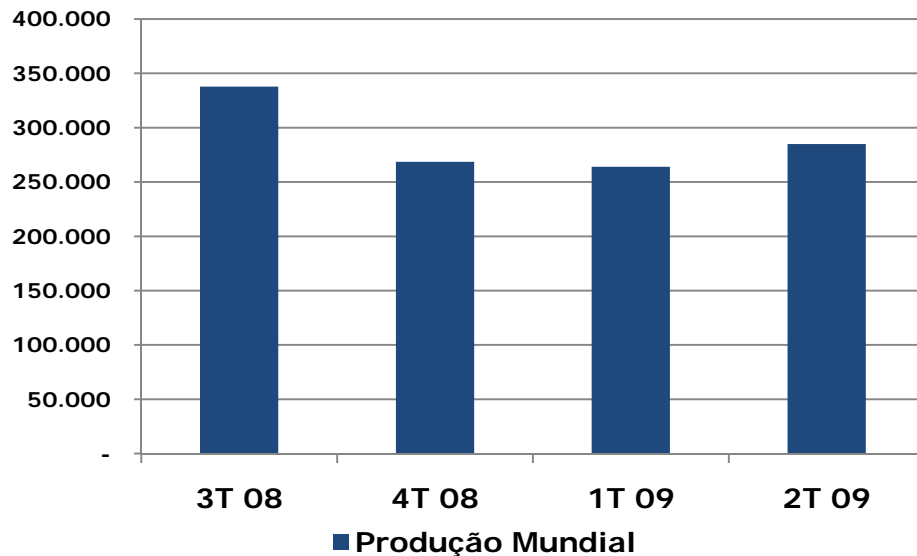
**Maiores Produtores Mundiais - 2008**

Produção de aço – milhões/ton

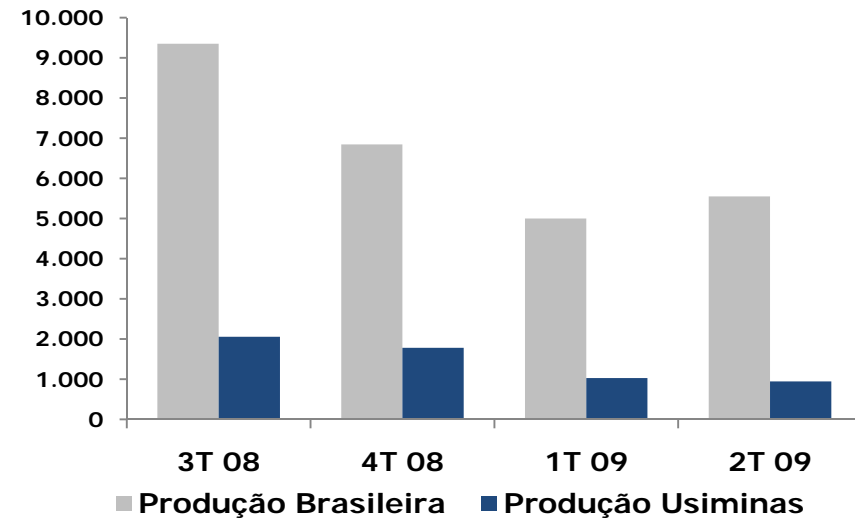


O 1S09 foi um período de desafios para a siderurgia brasileira e mundial

**Produção Mundial**



**Produção no Brasil**

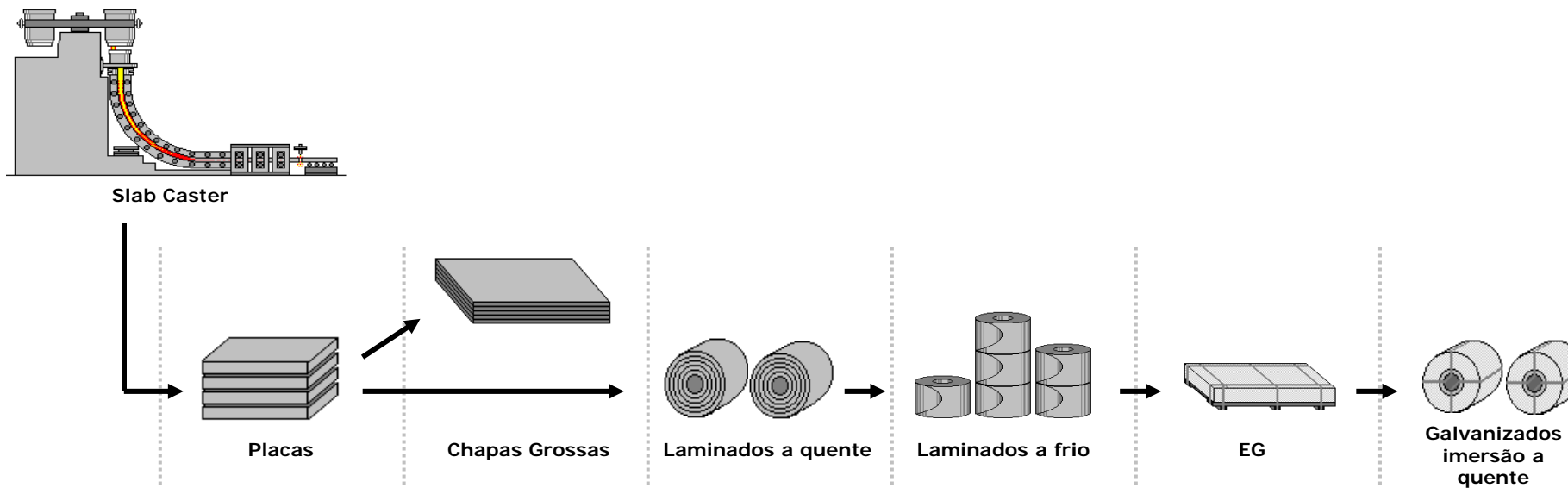


- Produção mundial deverá cair 20% em relação a 2008, segundo dados do WSA.
- Produção nacional deverá ser entre 20% e 25% abaixo em relação a 2008, segundo dados do IBS.
- Porém há perspectivas de recuperação da produção brasileira e mundial no 2ºS09.

Apesar da sua competitividade, a Usiminas também foi afetada



A Usiminas tem uma linha completa de produtos

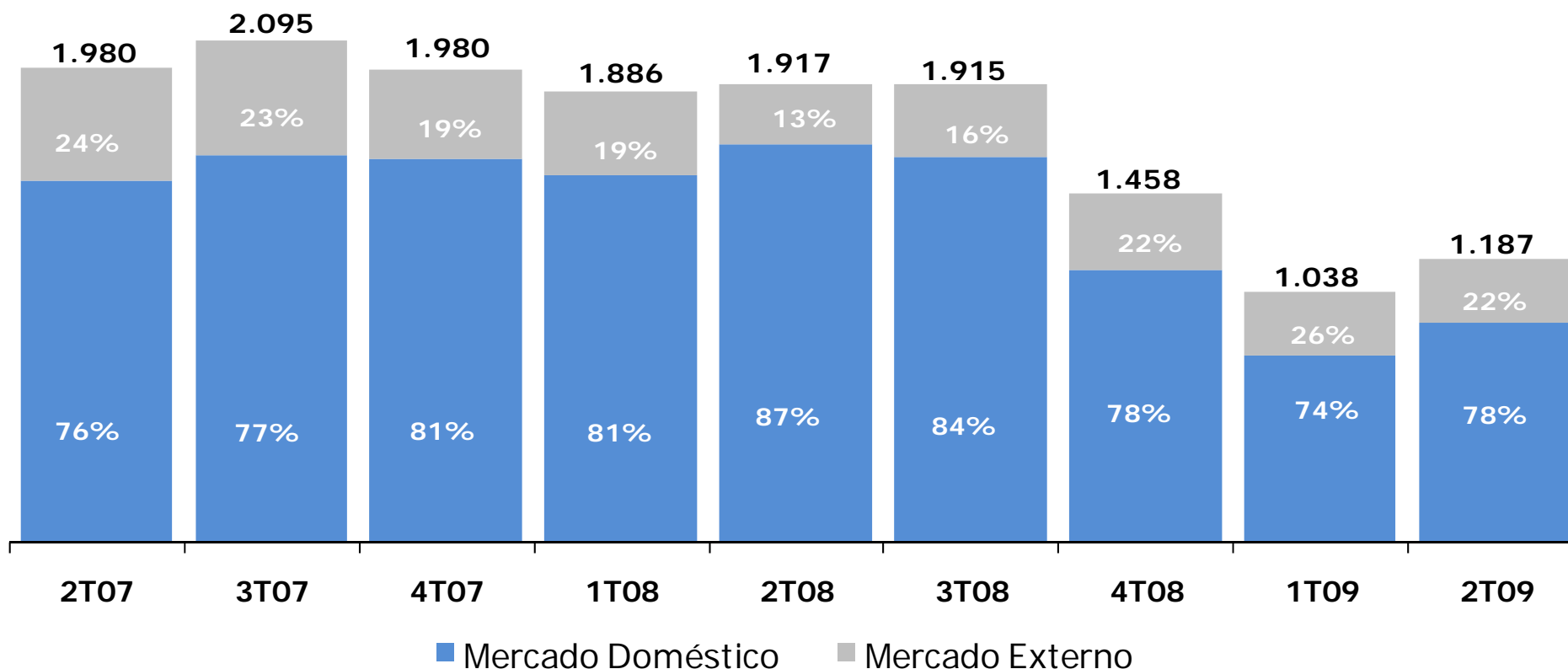


Usina de Ipatinga	5.000.000 t	1.000.000 t	3.550.000 t	2.500.000 t	360.000 t	480.000 t
Usina de Cubatão	4.500.000 t	1.000.000 t	2.100.000 t	1.200.000 t	-	-

# Vendas priorizando o mercado doméstico e nichos de alto valor agregado



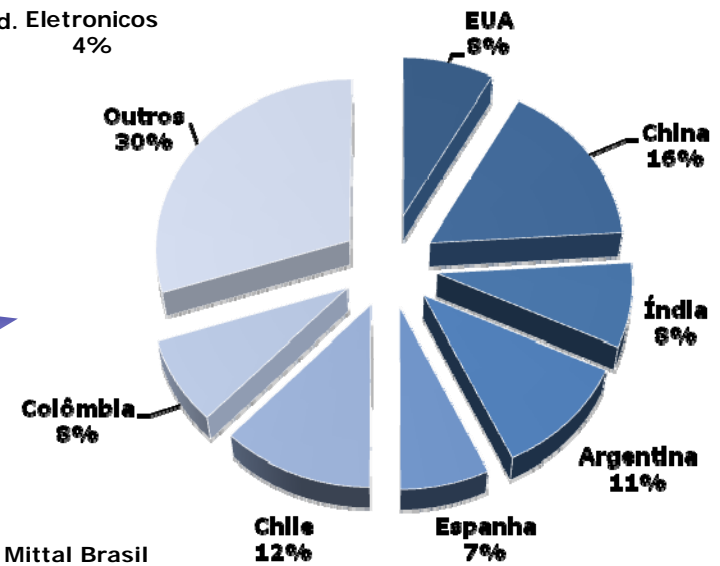
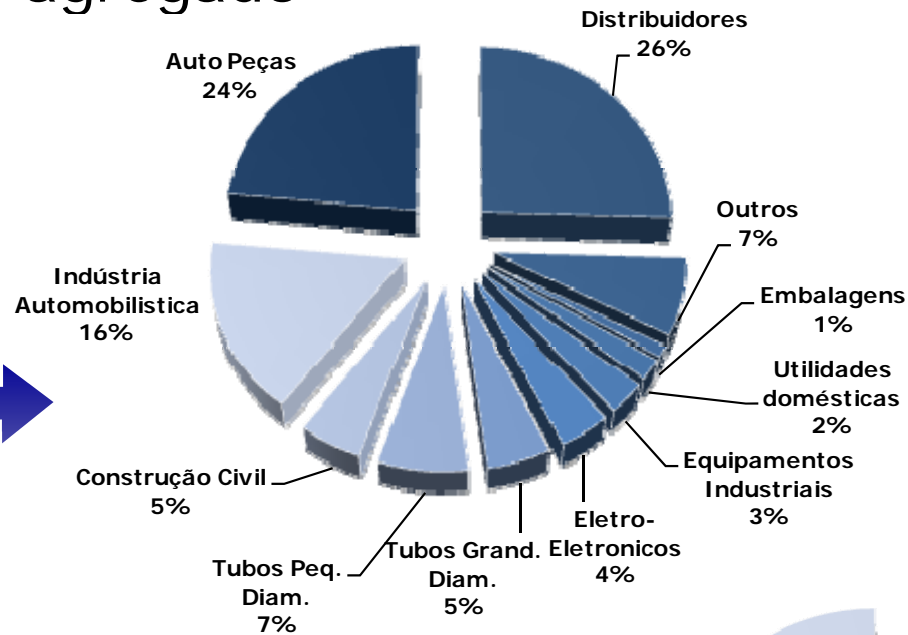
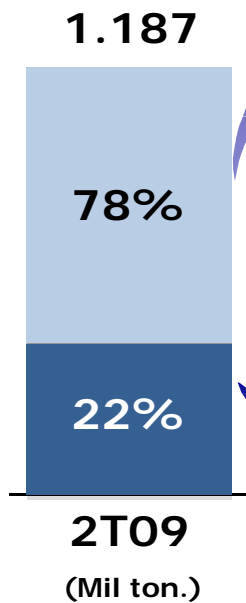
### Vendas Consolidadas (mil ton.)





# 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

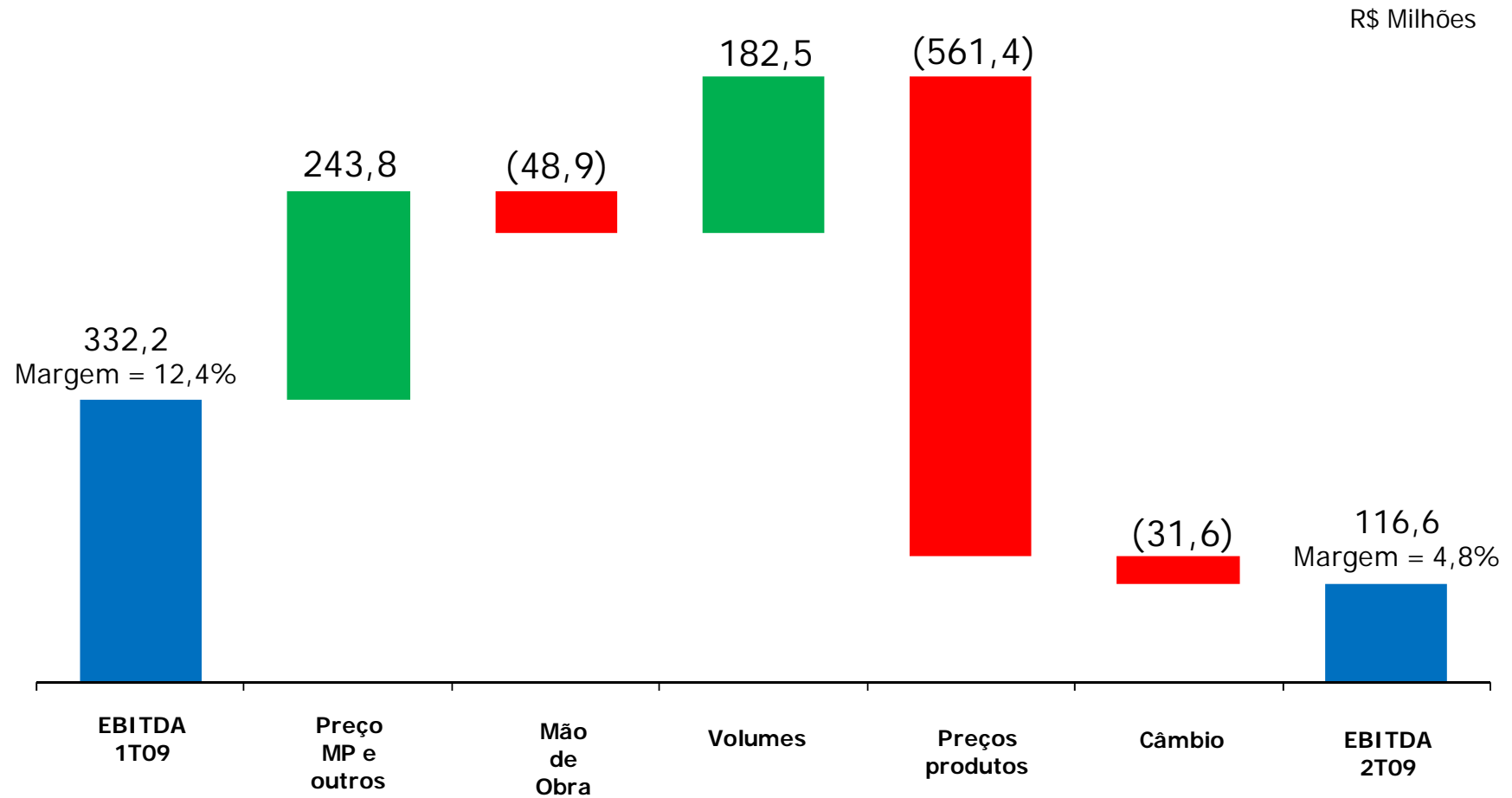
### Destaques Consolidados

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.

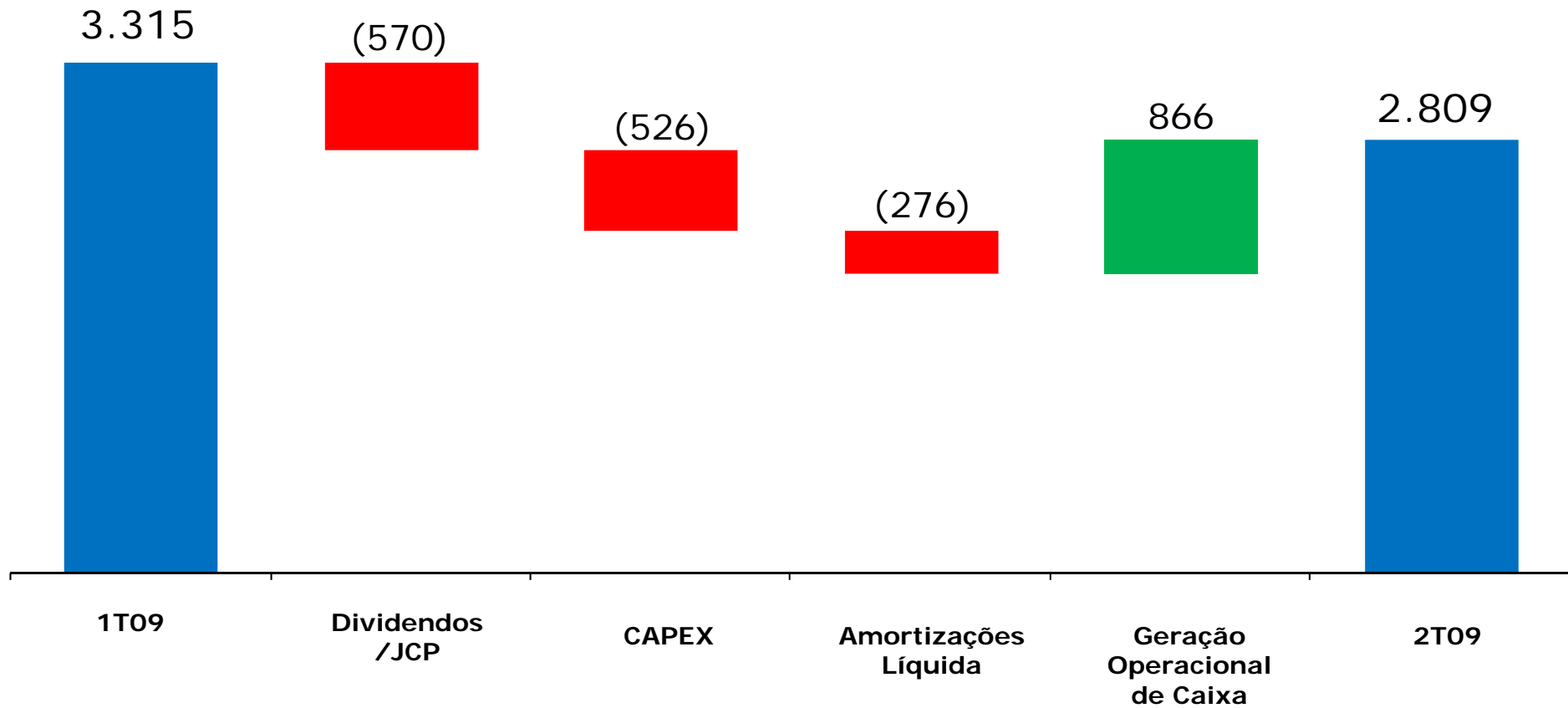
(b) Resultado operacional antes dos juros, impostos, depreciações, amortizações e participações.

# 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

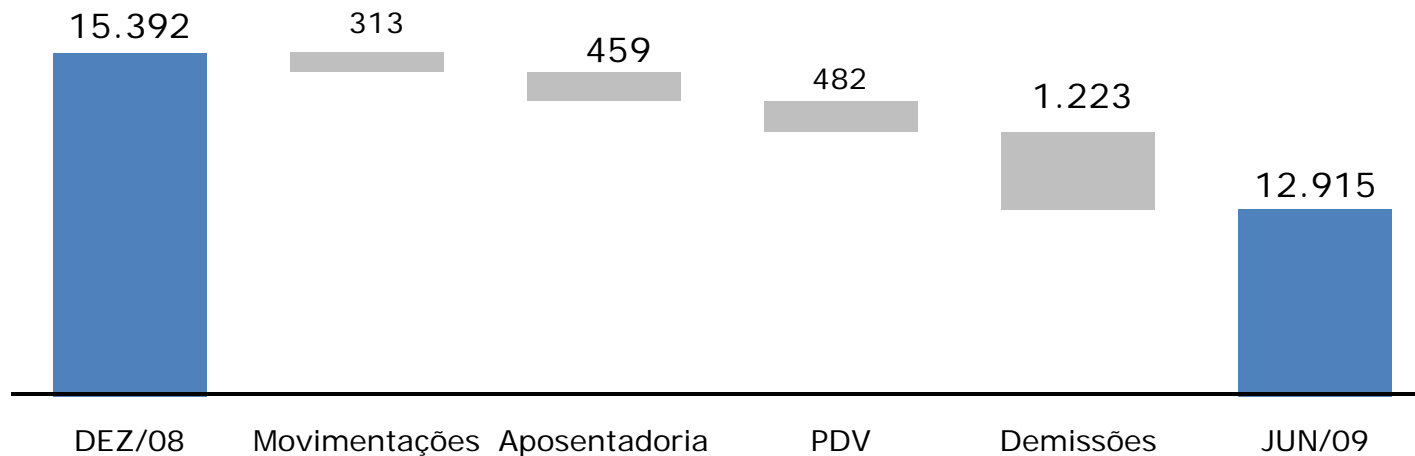
R\$ milhões	1T09 (A)	2T09 (B)	Diferença (B-A)
Produtos em elaboração / acabados	2.381	2.165	(216)
Matérias-primas	1.311	1.176	(135)
Outros	1.226	885	(341)
<b>Total</b>	<b>4.918</b>	<b>4.226</b>	<b>(692)</b>

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.

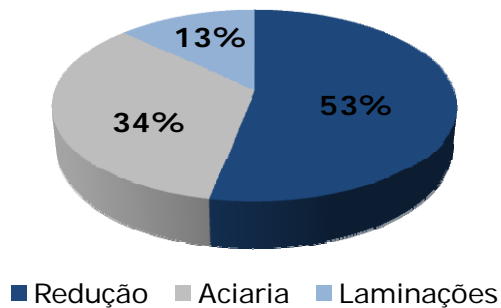


**Foco no EBITDA e na Rentabilidade**

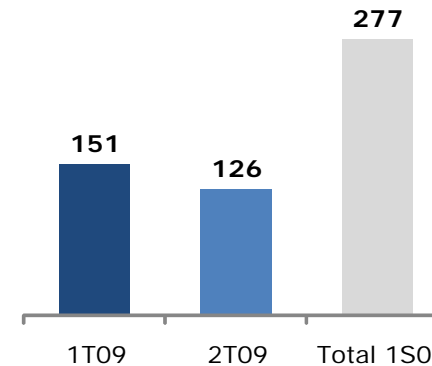
# E o Projeto Produtividade e Ação continuará gerando importantes reduções de custos

## ✓ Projeto Produtividade e Ação

Impacto Estimado – R\$ 1,4 bilhão



Capturas Realizadas até o 1S09  
R\$ milhões



## ✓ Projeto Suprir

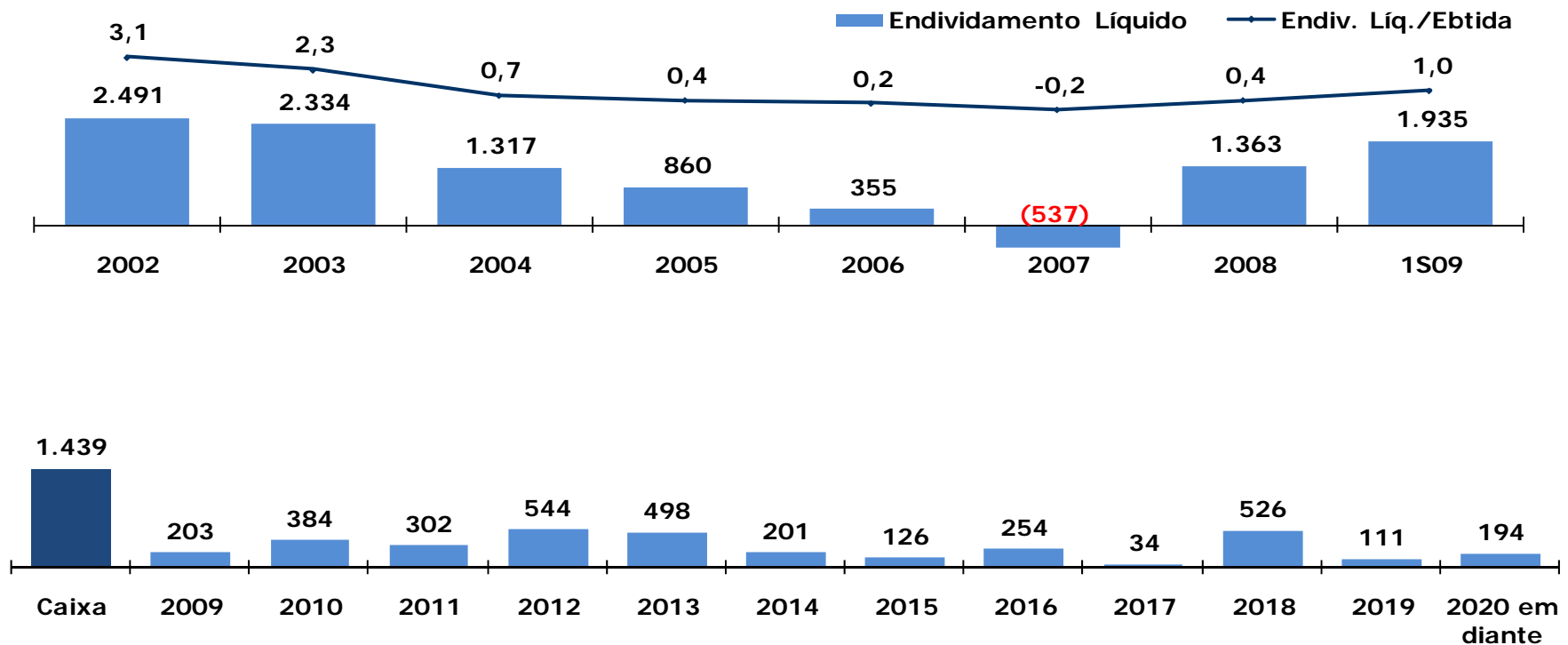
Economias na área de Suprimentos com potencial de redução de R\$1 bilhão em um prazo de 2,5 anos. Captura estimada em 2009 de R\$120 milhões.

## ✓ 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.**

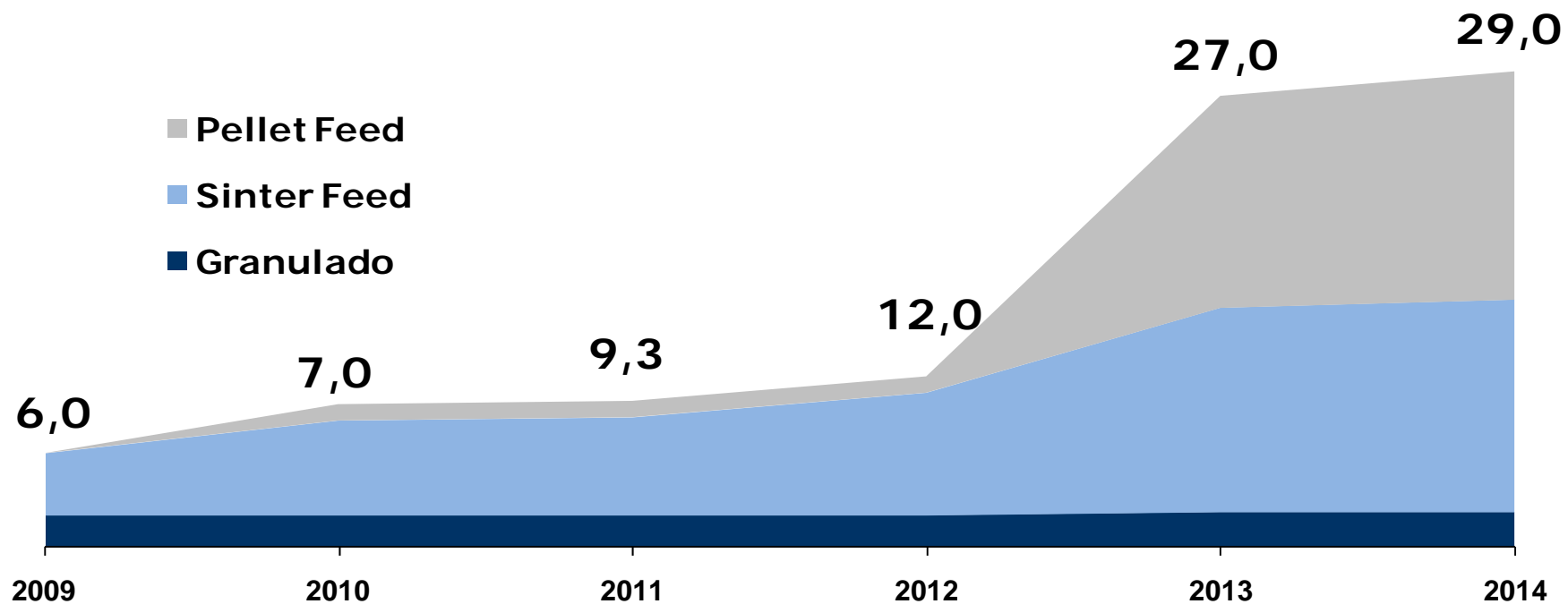


# Investimentos voltados ao aumento da produção e competitividade



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](mailto:bruno.fusaro@usiminas.com)

T: 55-31-3499-8772

F: 55-31-3499-9357

Matheus Perdigão Rosa

[matheus.rosa@usiminas.com](mailto:matheus.rosa@usiminas.com)

T: 55-31-3499-8056

Gilson Rodrigues Bentes

[gilson.bentes@usiminas.com](mailto:gilson.bentes@usiminas.com)

T: 55-11-5070-8980

Luciana Valadares dos Santos

[luciana.santos@usiminas.com](mailto:luciana.santos@usiminas.com)

T: 55-31-3499-8619

Diogo Dias Gonçalves

[diogo.goncalves@usiminas.com](mailto:diogo.goncalves@usiminas.com)

T: 55-31-3499-8710

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