

9M09

Agenda

- **Cenário Atual**
- **Estratégia**
- **Plano de Investimentos**
- **Governança Corporativa / Sustentabilidade**

Cenário Atual

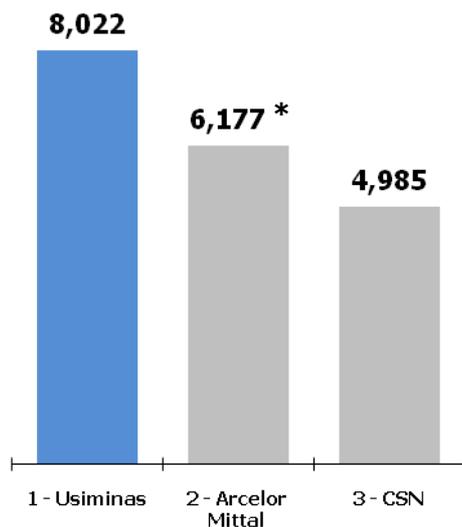


A Usiminas é a maior produtora de aços planos da América Latina e a 38° produtora de aço no mundo

Demanda e Consumo

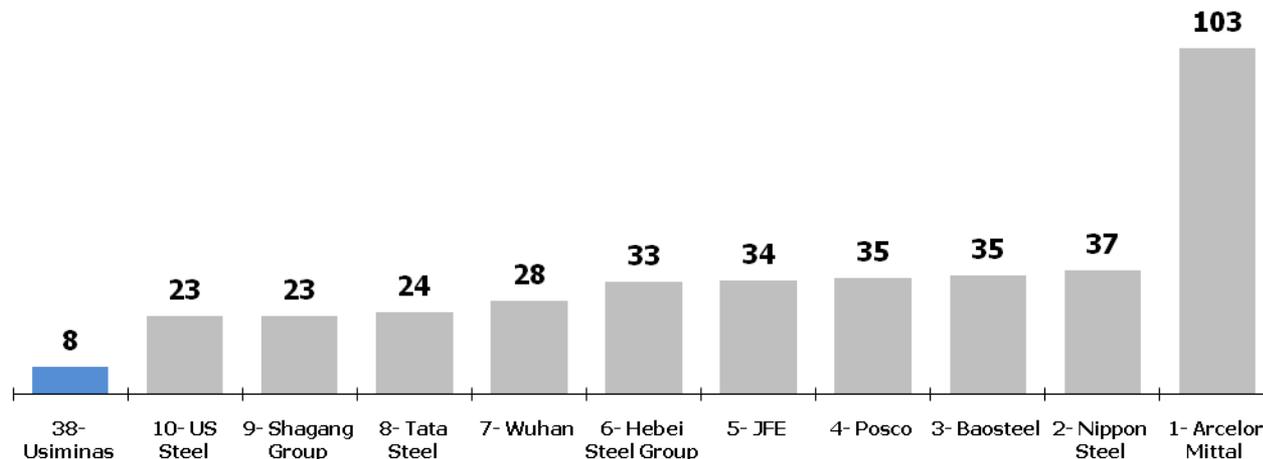
Maiores produtores de Aço no Brasil – 2008*

Produção de aço bruto – 33,7 milhões ton.



Maiores Produtores Mundiais - 2008

Produção de aço – milhões/ton

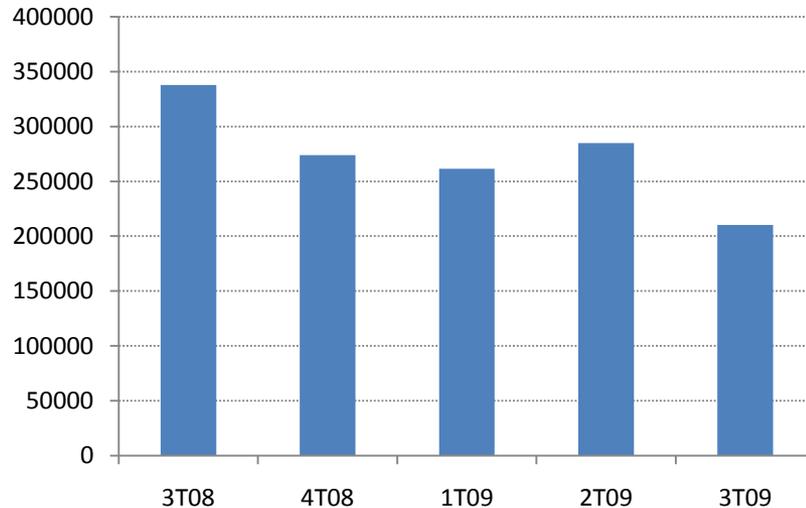


Fonte: IBS - Informe Estatístico Preliminar – Janeiro/2009 e Metal Bulletin – 2009

* Produção de aços planos

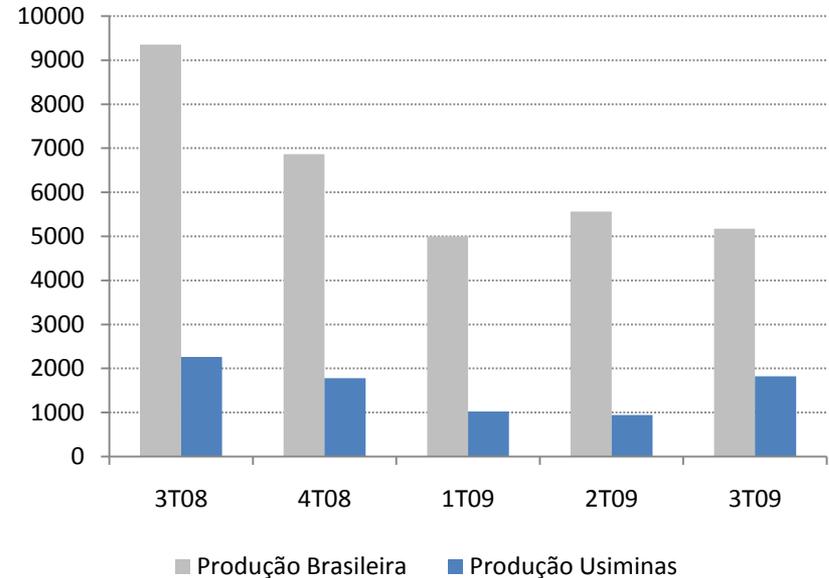
Os 9M09 foram meses de desafios para a siderurgia brasileira e mundial

Produção Mundial



Fonte: WorldSteel

Produção no Brasil



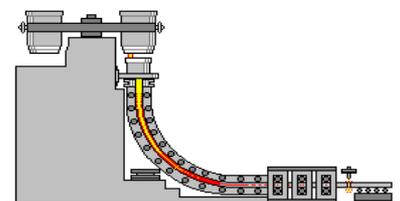
Fonte: WorldSteel, Usiminas

- Demanda interna em 2009 será significativamente inferior aos anos anteriores.
- Usiminas gradualmente aumenta seu ritmo de produção no 2ºS09.
- Perspectivas da exploração de jazidas do pré-sal e dos eventos esportivos no país deverão dar novo ritmo de investimentos.

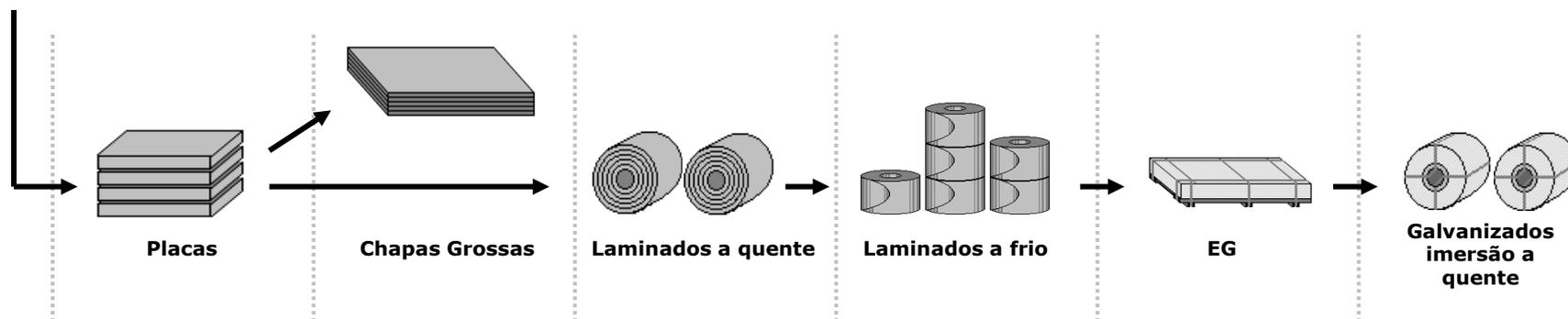
Apesar da sua competitividade, a Usiminas também foi afetada



A Usiminas tem uma linha completa de produtos



Slab Caster



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	-	-

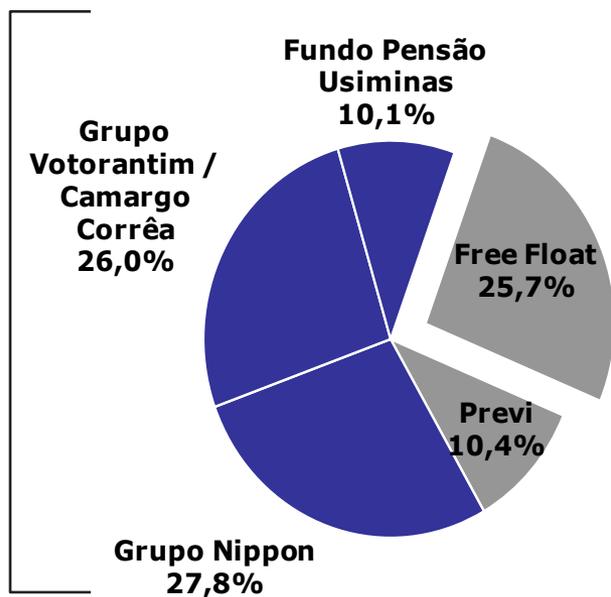
		Ipatinga	Cubatão	Principais Consumidores
Não Revestidos	Placas	5.000.000	4.500.000	Laminadoras.
	Chapas Grossas	1.000.000	1.000.000	Tubos de Grande Diâmetro, Vasos de Pressão, Ind. Naval, Estruturas Gerais.
	Laminados a quente	3.550.000	2.100.000	Maquinário Agrícola, Tubos de Peq. Diâmetro, Chassis, Cilindros de Gás, Containers, Estruturas Gerais.
	Laminados a frio	2.500.000	1.200.000	Indústria Automobilística, Utilidades Domésticas, Embalagens.
Revestidos	Eletro galvanizados	360.000	-	Indústria Automobilística, Utilidades Domésticas.
	Galvanizados por imersão a quente	480.000	-	Indústria Automobilística, Utilidades Domésticas, Construção Civil.

Estrutura Acionária

Capital votante

ON's

Grupo de Controle 63,9% do Capital Votante

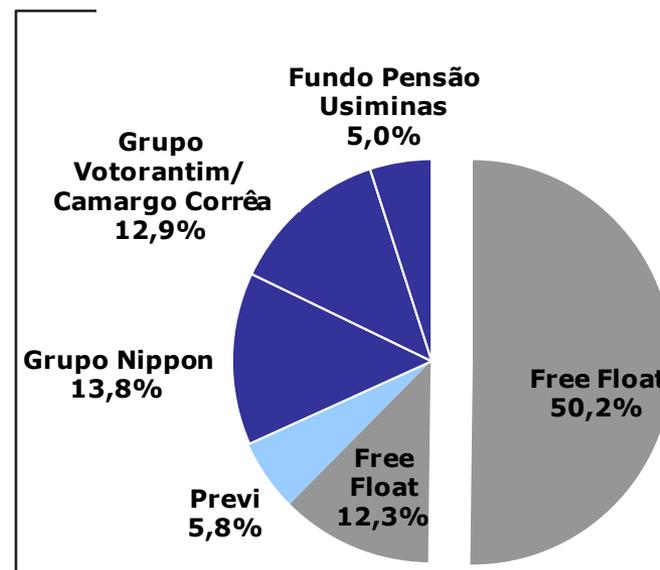


Capital Total

ON's - 49,8%

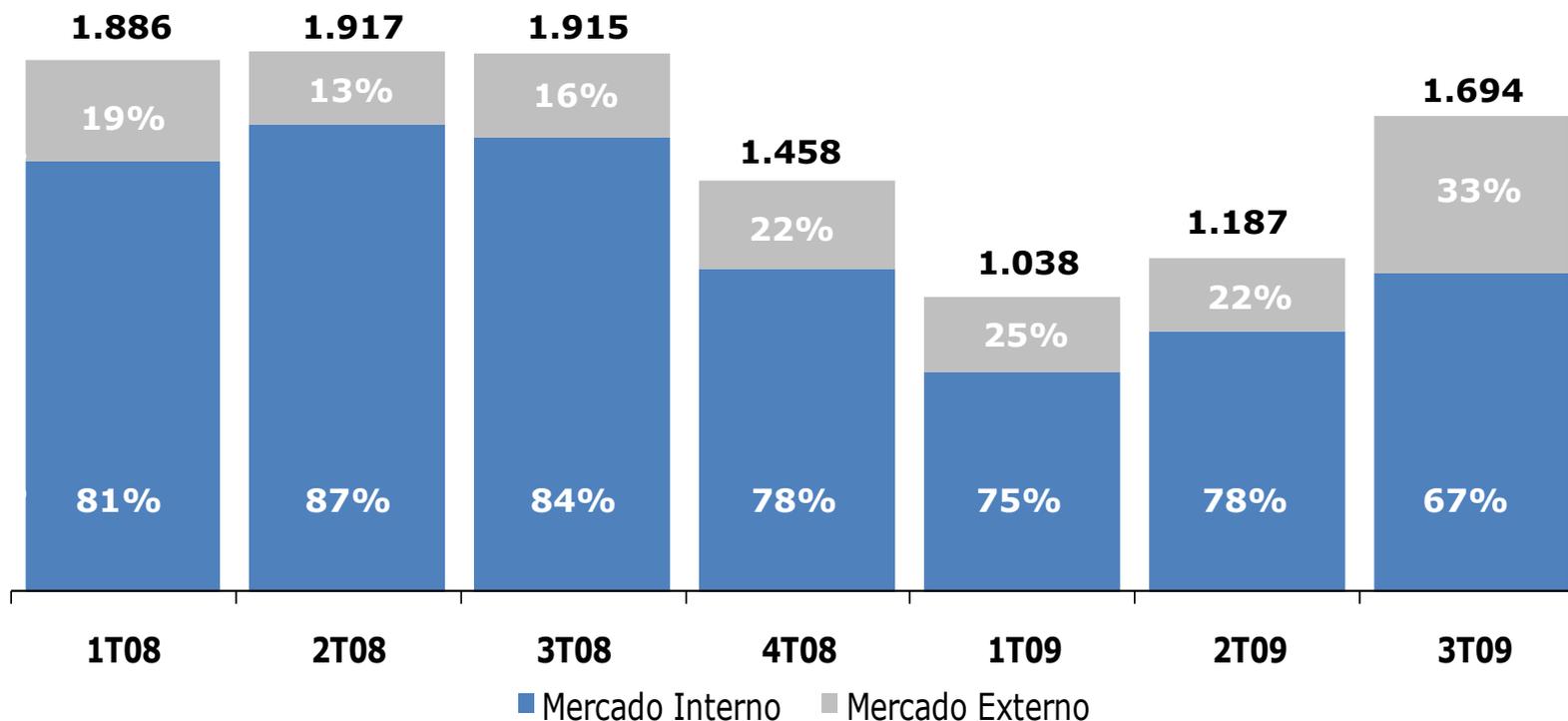
PN's - 50,2%

Grupo de Controle 31,8% (63,9% do Capital Votante)

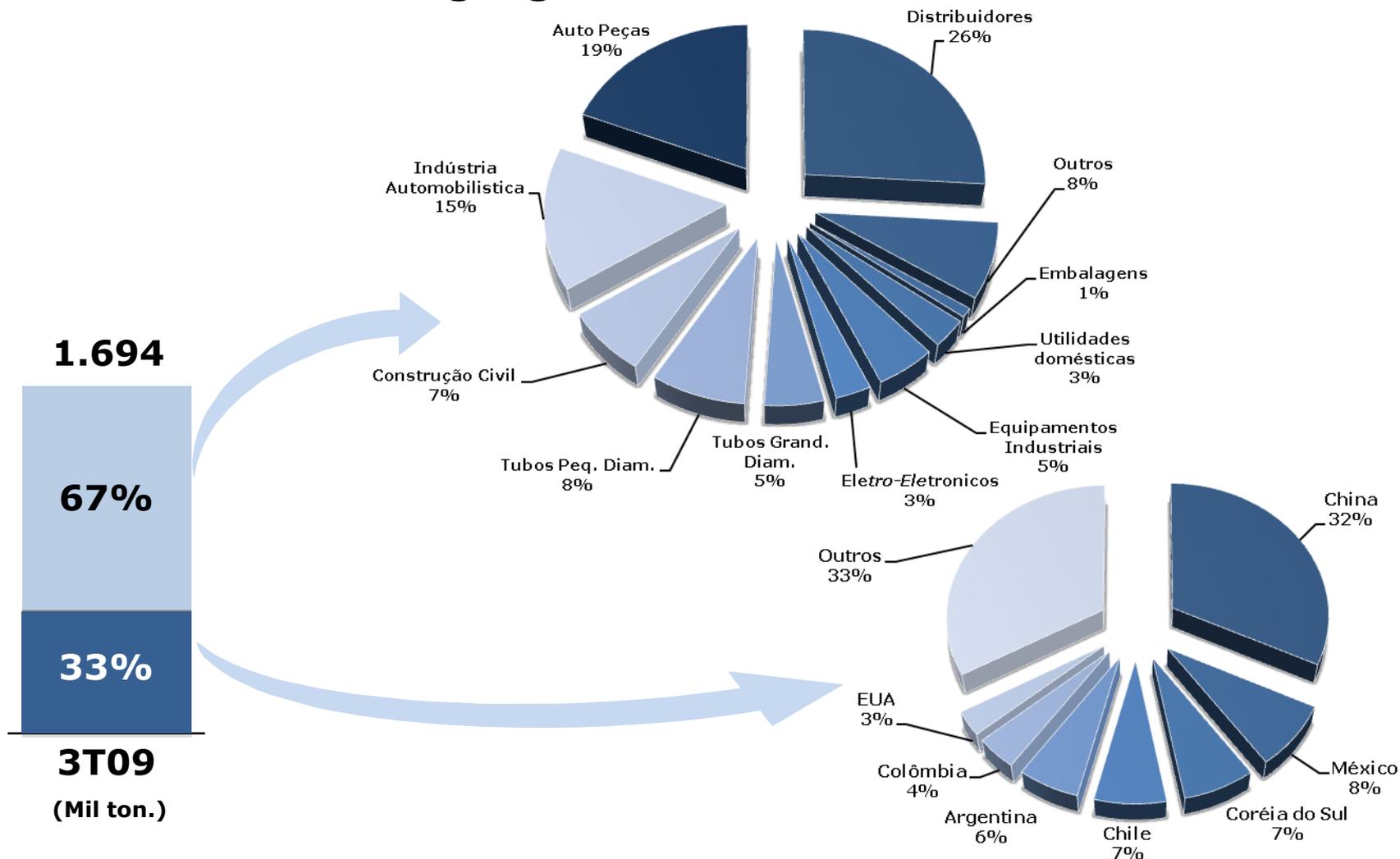


Vendas priorizando o mercado doméstico e nichos de alto valor agregado

Vendas Consolidadas (mil t)



Vendas priorizando o mercado doméstico e nichos de alto valor agregado



Setembro, 2009

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

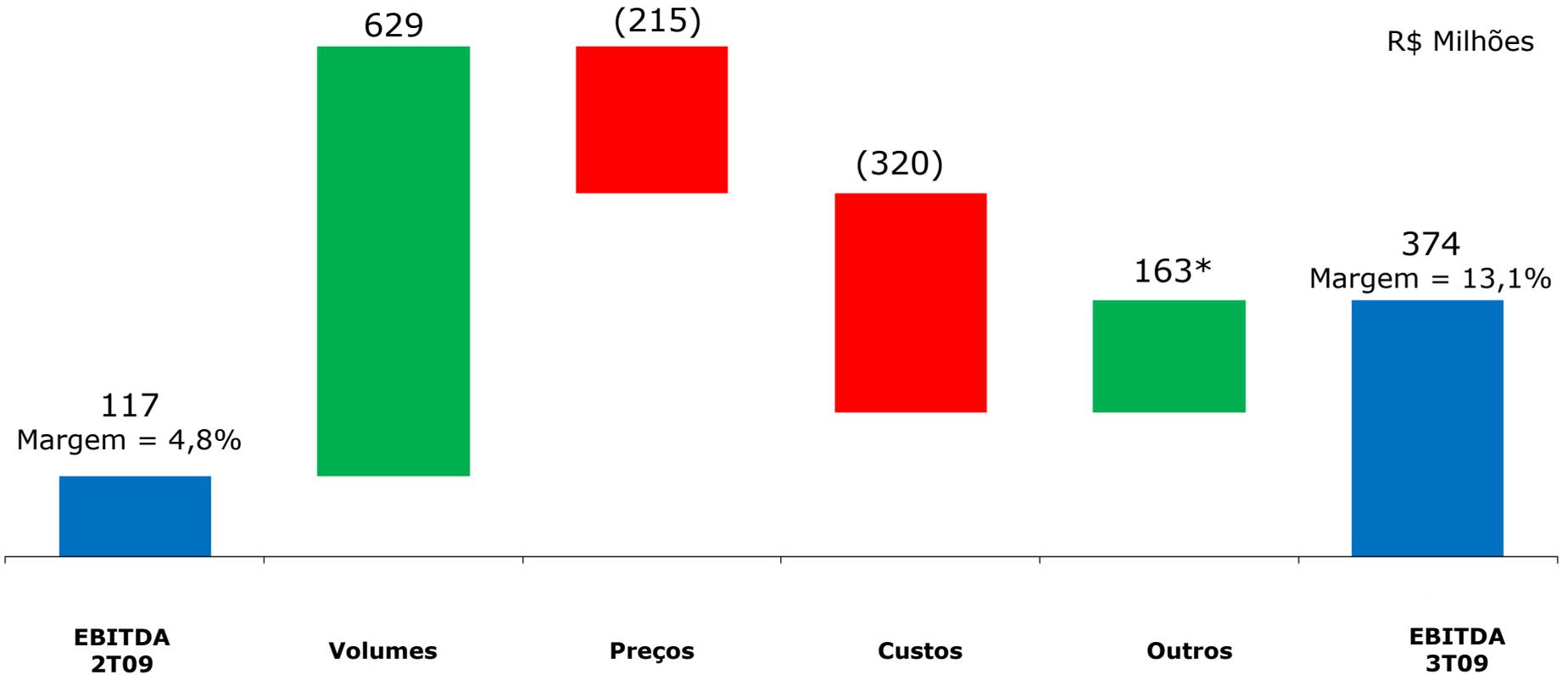
3T09 - Resultados

Destaques Consolidados

R\$ milhões	3T09	3T08	2T09	Var. 3T09/3T08	9M09	9M08	Var. 9M09/9M08
Produção aço bruto (mil t.)	1.824	2.056	944	-11%	3.794	6.243	-39%
Vendas Físicas (mil t.)	1.694	1.915	1.187	-12%	3.919	5.718	-31%
Receita Líquida	2.858	4.451	2.412	-36%	7.940	11.978	-34%
Lucro (Prejuízo) Líquido	454	588	369	-23%	711	2.288	-69%
EBITDA (a)	374	1.923	117	-81%	823	4.588	-82%
Margem EBITDA	13,1%	43,2%	4,8%	-30,1 p.p.	10,4%	38,3%	-27,9 p.p.
Investimentos	571	792	525	-28%	1.387	1.778	-22%
Caixa	2.998	4.098	2.809	-27%	2.998	4.098	-27%

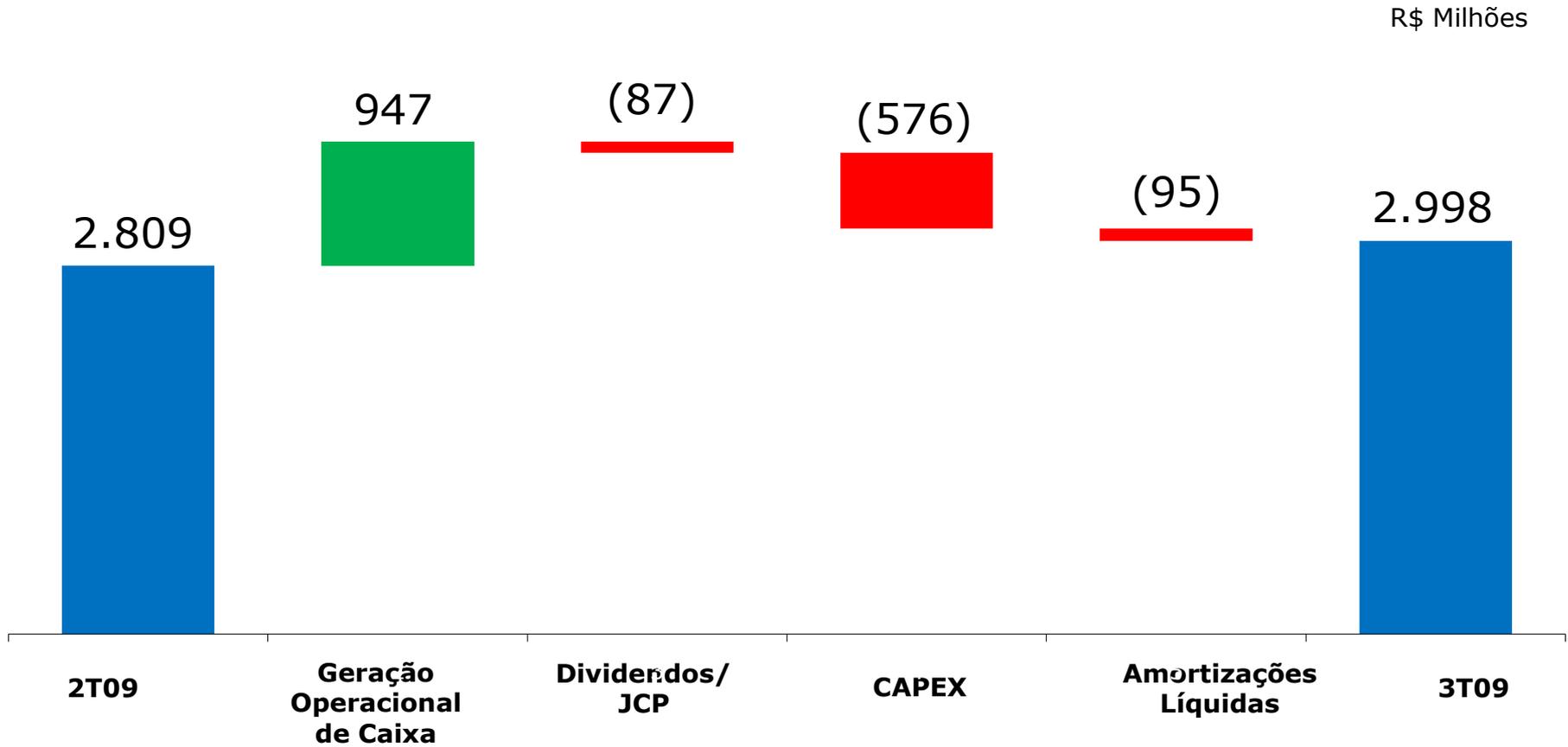
(a) Resultado operacional antes dos juros, impostos, depreciações, amortizações e participações.

Início da recuperação do EBITDA

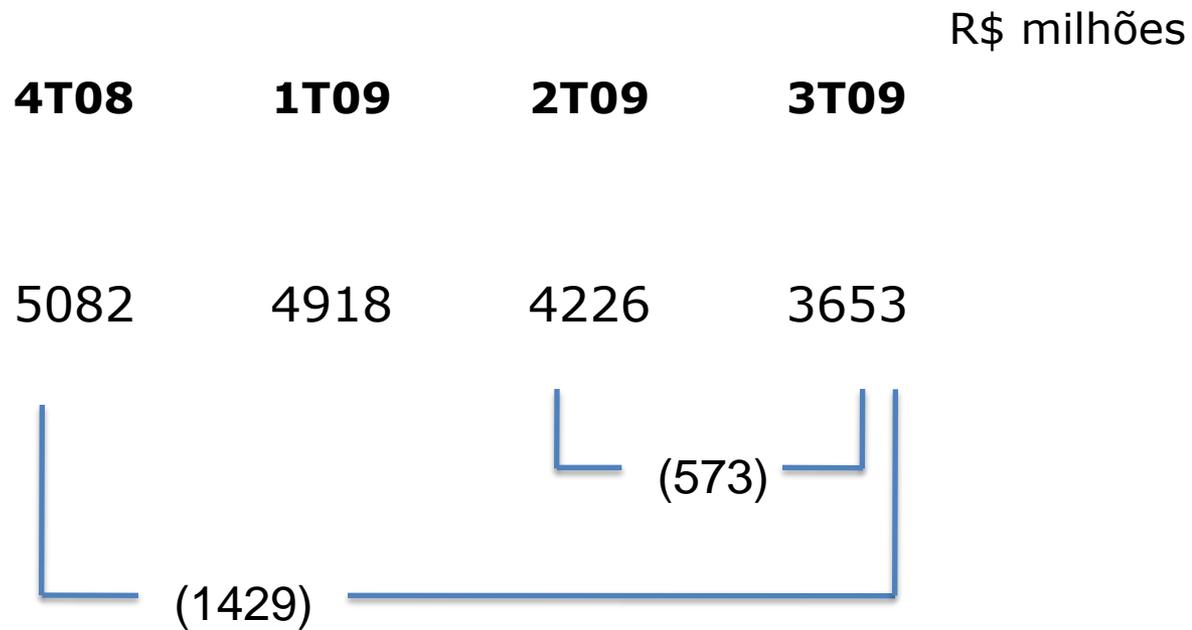


* Variação de estoques, Produtos adquiridos para revenda, Subprodutos consumidos/gerados, Almoxarifado e Outros.

Mantido o foco de manutenção da solidez financeira e do caixa

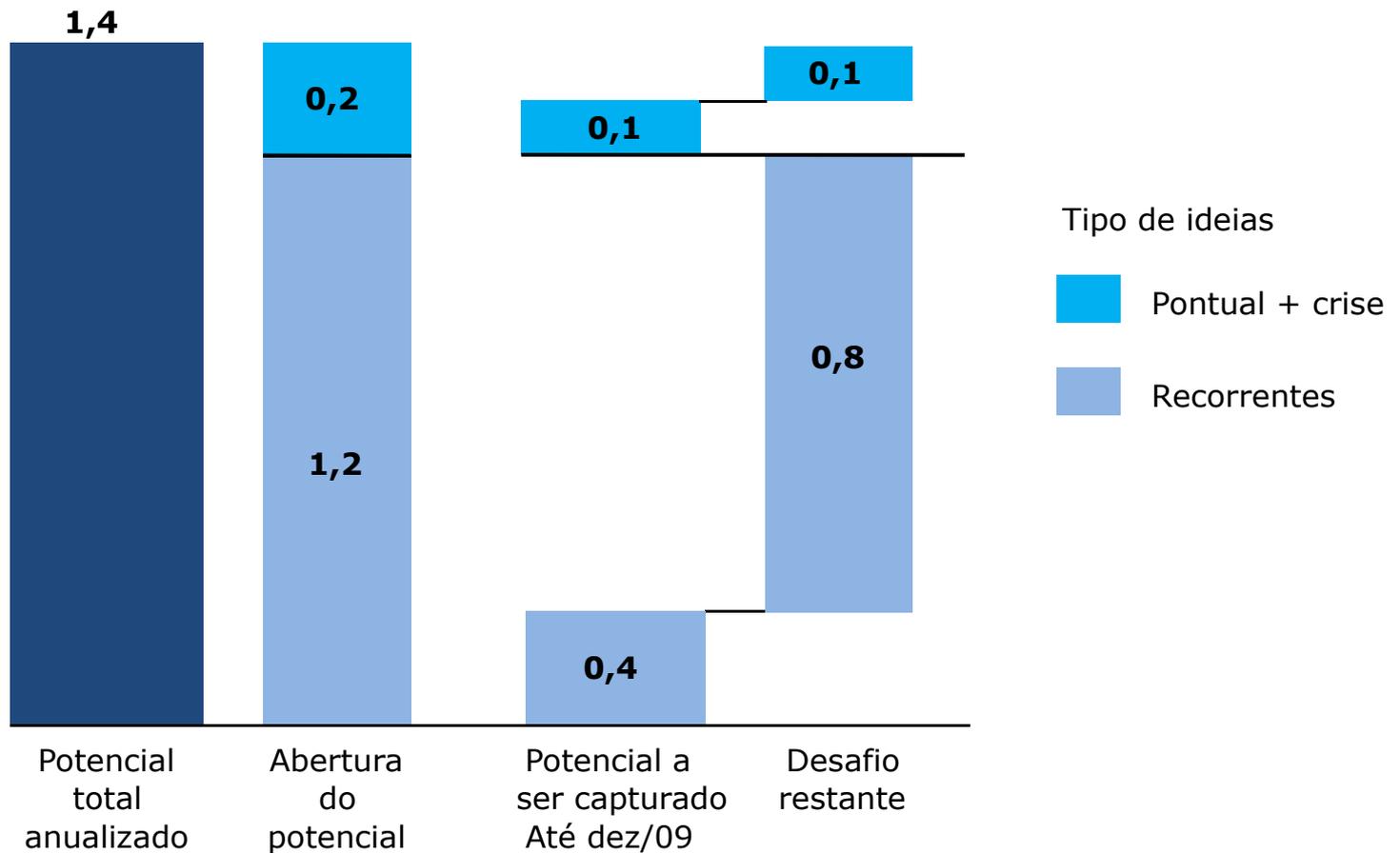


Usiminas ultrapassa meta de redução de estoques anunciada no 2T09



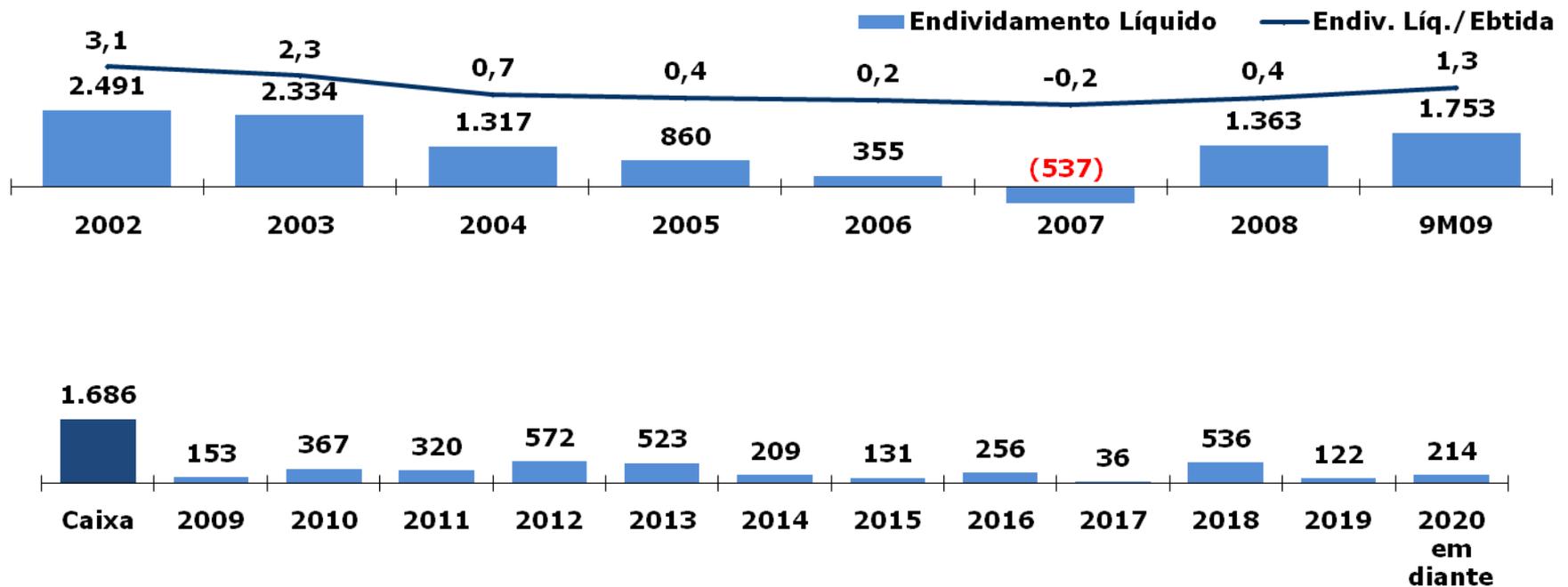
Ações para recuperar a rentabilidade

R\$ bilhões



Manutenção do perfil da dívida e da posição de caixa em níveis confortáveis

US\$ Milhões



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:

Usiminas Consolidado			
Mineração e Logística	Siderurgia	Transformação do Aço	Bens de Capital
Ativos Minerários Participação na MRS	Usina de Ipatinga Usina de Cubatão Participação na Ternium	Unigal Soluções Usiminas * Automotiva Usiminas	Usiminas Mecânica

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

Receita Líquida por Unidades de Negócios - 9M09 - Pró-forma não auditado (inclusive transferências internas em condições de mercado)

R\$ milhões	Mineração e Logística	Siderurgia	Transformação do aço	Bens de Capital	Ajustes	Consolidado
Receita Líquida de Vendas	299	6,934	1,557	661	(1,511)	7,939
Mercado Interno	299	5,689	1,488	641	(1,511)	6,606
Mercado Externo	0	1,245	69	20	0	1,333

Plano de Investimentos



Capex

Principais Investimentos

Investimentos	Objetivo	Capex do Projeto	Capex Realizado
Nova coqueria (nº3)	750.000 ton/ano de coque.	R\$ 707 milhões	R\$ 444 milhões
Nova Central Termelétrica	60 MW	R\$ 238 milhões	R\$ 235 milhões
Expansão da Laminação de Chapas Grossas	Incremento para 1.350.000 t/a	R\$ 1.050 bilhão	R\$ 222 milhões
Nova Linha de Galvanização	Produção de 550.000 t/a	R\$ 914 milhões	R\$ 111 milhões
Linha de Tiras a Quente nº2	Incremento de 2,3 - 4.8 milhões de t/a	R\$ 2.530 bilhões	R\$ 553 milhões

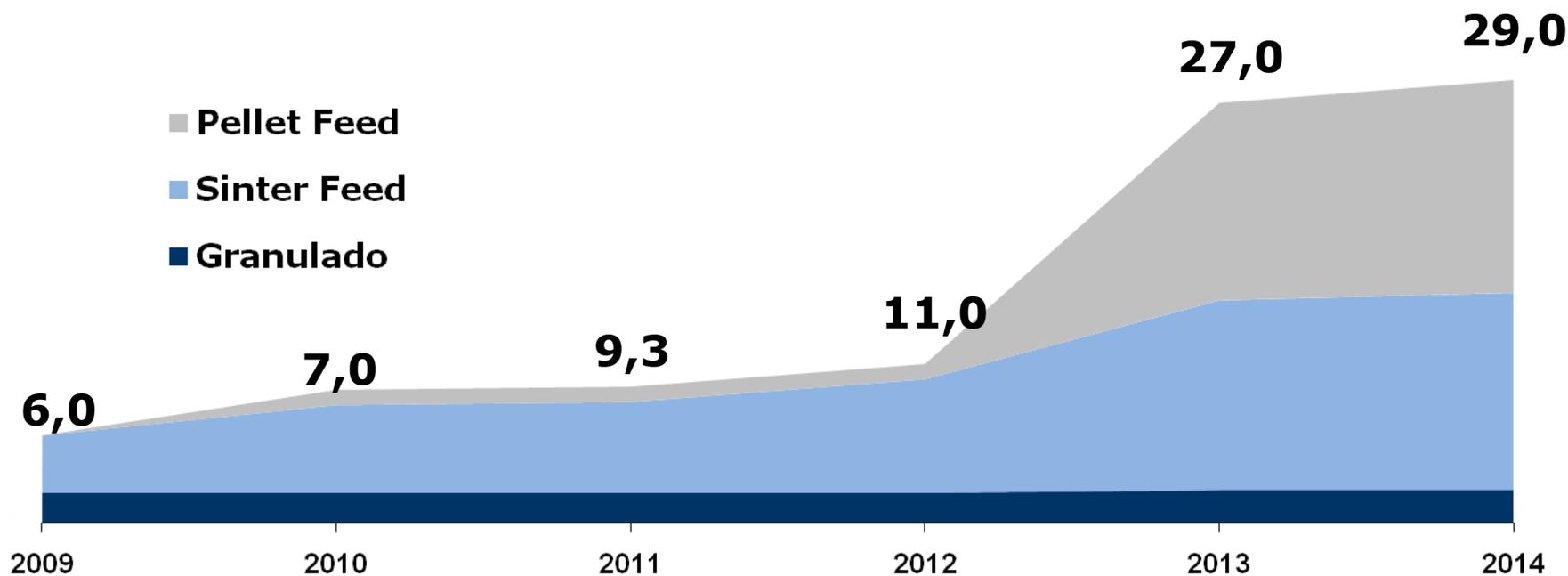


Investimentos em aço para atender à demanda de produtos de alto valor agregado.

Investimentos voltados ao aumento da produção e competitividade em Mineração

Milhões de ton.

Aumento da Produção



Governança Corporativa / Sustentabilidade



Governança Corporativa

Nas dimensões social, cultural e esportiva, a Usiminas também inova ao estabelecer regras para o relacionamento com as comunidades onde atua e para a realização de seu investimento social privado, tornando o processo mais transparente e acessível aos públicos interessados.

Comitês multidisciplinares avaliam projetos para investimento:

Comitê Cultural e Esportivo

Projetos com incentivo fiscal

Comitê de Integração com a comunidade

Projetos sem incentivo fiscal

Política de Fornecedores Locais e Regionais

Valorização do comércio regional no fornecimento de produtos e serviços



Investimentos ambientais, sociais, culturais e esportivos



AMBIENTAL

Investimento (acumulado)

R\$ 2,134 bilhões

Investimento 2008

R\$ 270 milhões

- Eliminação de emissões atmosféricas
- Eliminação de lançamento de efluentes líquidos
- Maior geração de energia própria e menor emissão de CO2

CULTURAL

Investimento (2003 - 2008)

R\$ 154 milhões

Investimento (2008)

R\$ 30 milhões

- Festival "Usicultura" 15 anos – Cubatão, Santos e BH – Espetáculos gratuitos de teatro e música
- Teatro em Movimento – Descentralização do acesso a grandes montagens
- Teatro a Bordo – Contêiner adaptado que leva teatro para as cidades sem equipamentos culturais

SOCIAL

Investimento Fundo para a Infância e Adolescência - FIA (2003 - 2008)

R\$ 9 milhões

FIA (2008)

R\$ 2.665 milhões

ESPORTIVO

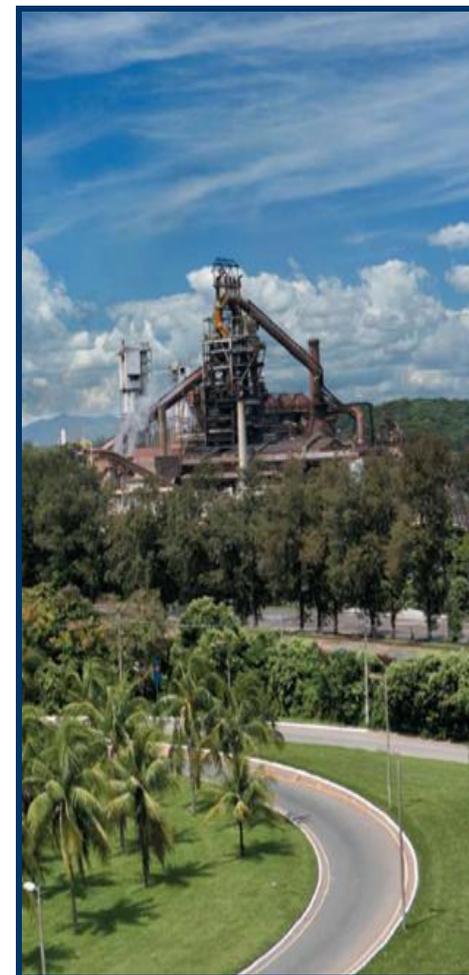
Investimento (2007 - 2008)

R\$ 7.850 milhões

Investimento (2008)

R\$5.650 milhões

- Comitê Paraolímpico Brasileiro - Pequim 2008
- Instituto Janeth Arcain – basquete como inclusão social e cidadania
- Associação de Judô Rogério Sampaio - competição e cidadania



Outros destaques



- Usiminas é eleita a mais inovadora recebendo o prêmio do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC)
- Divulgação de remuneração individualizada dos administradores;
- Linha anônima para denúncias (Comitê de Conformidade);
- Comitês de Auditoria, RH e Financeiro/Tributário;
- Conselho com menos de 10 membros, com um Conselheiro independente e com mandato de 2 anos;
- Teleconferências com analistas de mercado no mínimo 4x/ano;
- Política de divulgação de informações e negociação de valores mobiliários.
- " Portal de Fornecedores (área de suprimentos) criado com o objeto (dentre outros) de: **(i)** assegurar a transparência dos Processos de Compras da Usiminas; e **(ii)** confirmar o compromisso com os valores da Companhia e com as melhores práticas e modelos de Governança Corporativa.

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.



Relações com Investidores

Bruno Seno Fusaro (Superintendente de RI)

Bruno.fusaro@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8772

Fax: 55-31-3499-9357

Gilson Rodrigues Bentes
Gilson.bentes@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8617

Luciana Valadares dos Santos
Luciana.santos@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8619

Diogo Dias Gonçalves
Diogo.goncalves@usiminas.com

Tel: 55-31-3499-8710

www.usiminas.com/ri