

4T - 2009

Março/2010

USIMINAS 

Agenda

- **Cenário Atual**
- **Estratégia**
- **Plano de Investimentos**

Cenário Atual



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



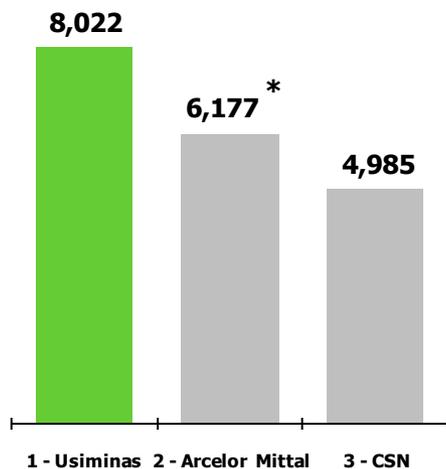
Demanda e Consumo

Maiores produtores de Aço no Brasil – 2008*

Maiores Produtores Mundiais - 2008

Produção de aço bruto – 33,7 milhões ton.

Produção de aço – milhões/ton

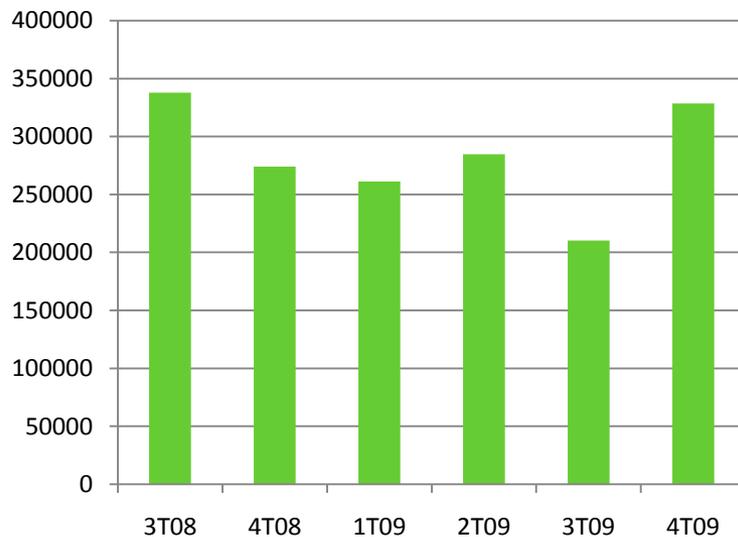


Fonte: IBS - Informe Estatístico Preliminar – Janeiro/2009 e Metal Bulletin – 2009

* Produção de aços planos

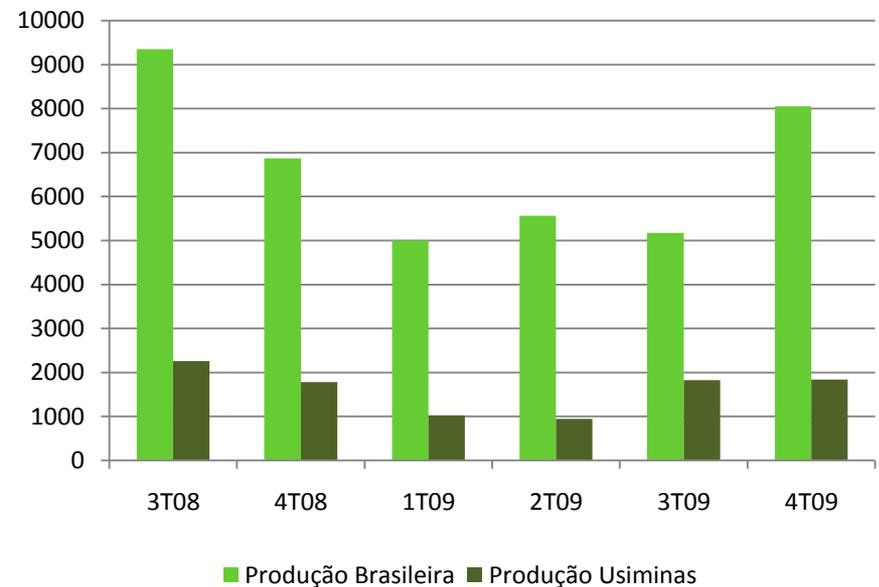
O Ano de 2009 foi de Desafios para a Siderurgia Brasileira e Mundial

Produção Mundial



Fonte: WorldSteel

Produção no Brasil



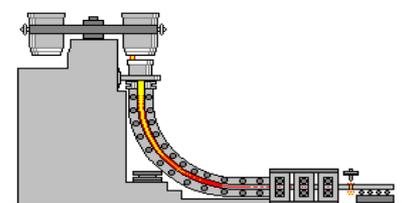
Fonte: WorldSteel, interna

Apesar da sua competitividade, a Usiminas também foi afetada

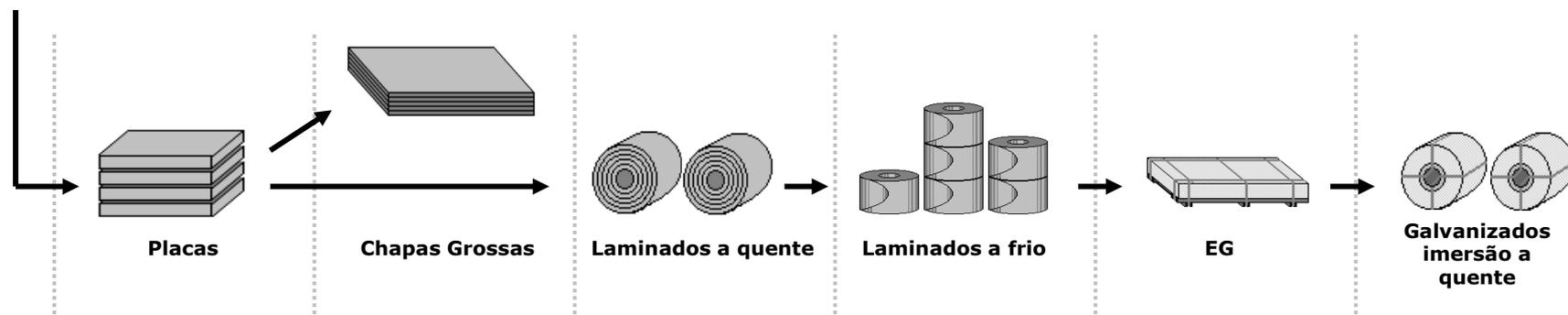


- ✓ Perto dos principais mercados
- ✓ Mina de minério de ferro
- ✓ 2 portos
- ✓ Ferrovia (MRS)
- ✓ Tecnologia

A Usiminas tem uma linha completa de produtos



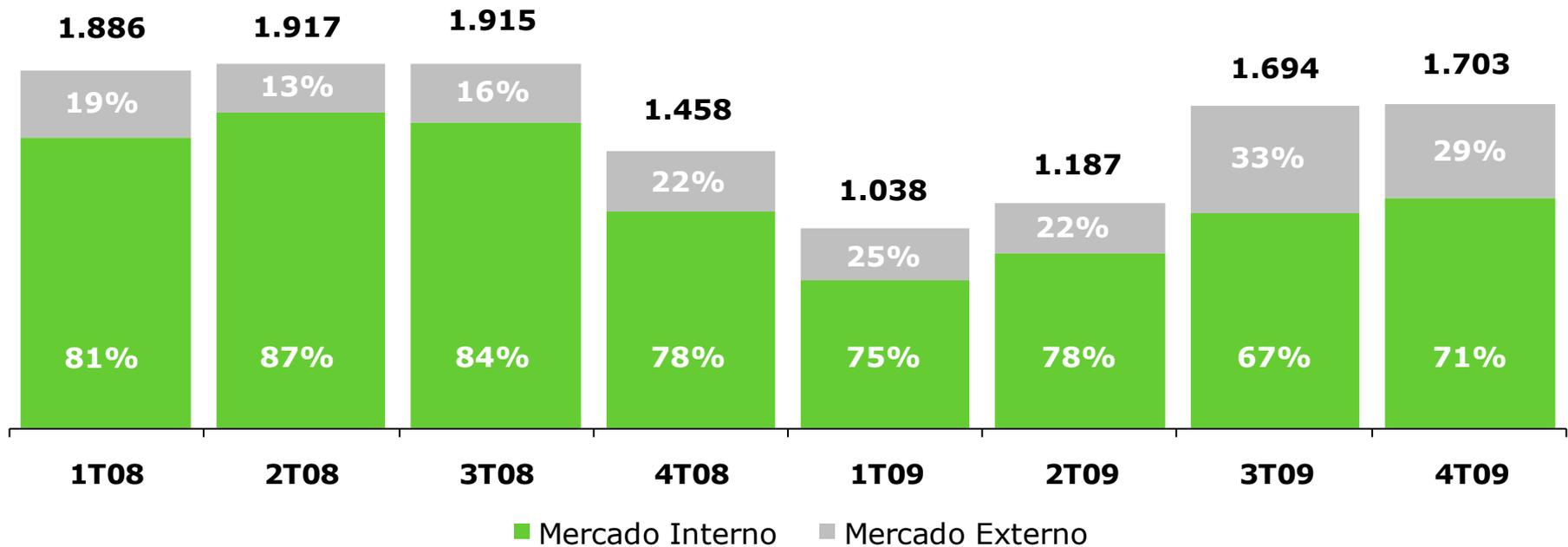
Slab Caster



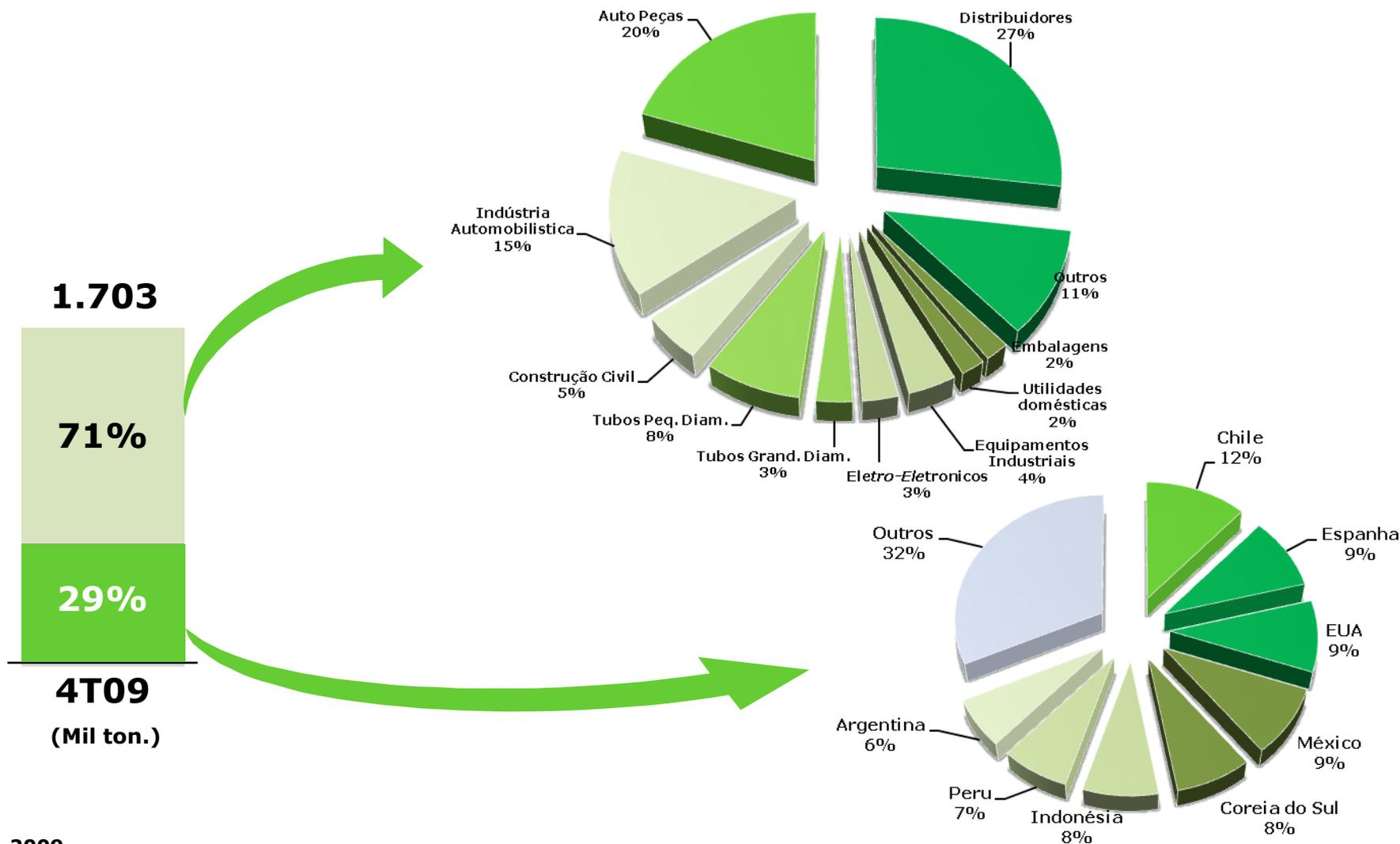
Usina de Ipatinga	5.000.000 t	1.000.000 t	3.550.000 t	2.500.000 t	360.000 t	480.000 t
Usina de Cubatão	4.500.000 t	1.000.000 t	2.100.000 t	1.200.000 t	-	-

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



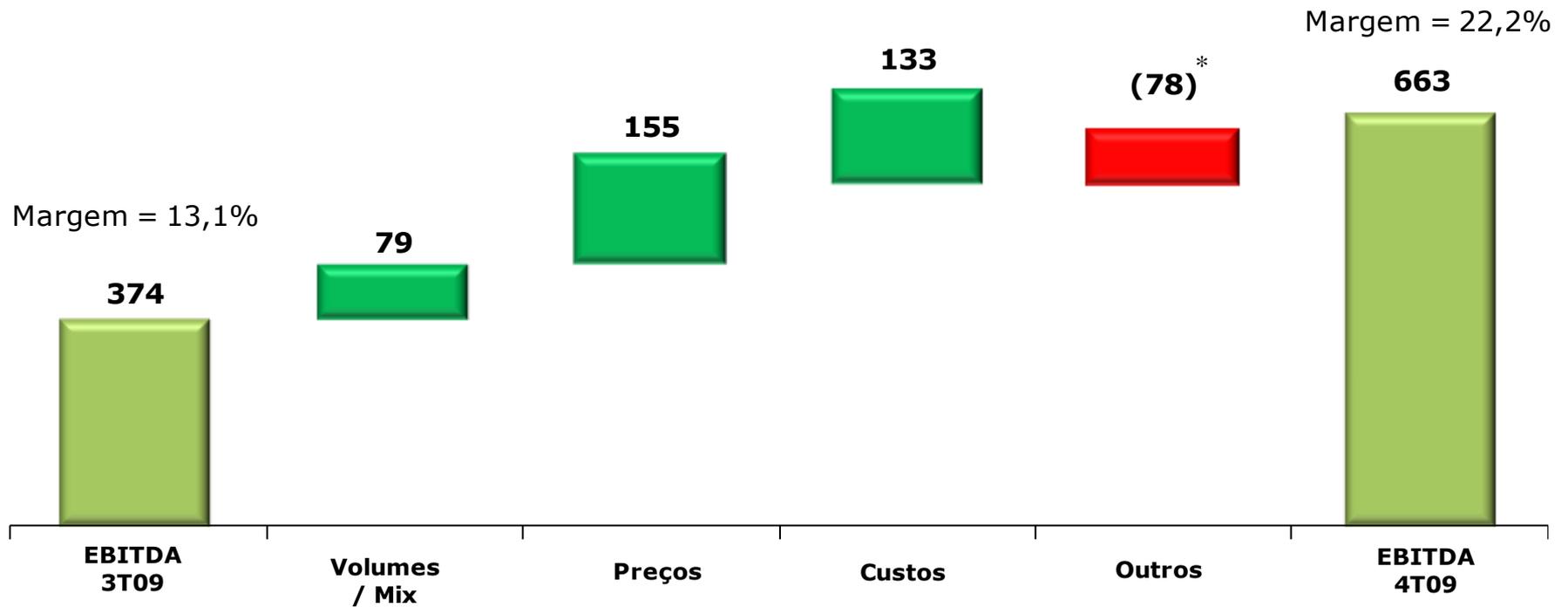
Destaques Consolidados

R\$ milhões	4T09	4T08	3T09	Var. 4T09/4T08	2009	2008	Var. 2009/2008
Produção aço bruto (mil t.)	1.843	1.983	1.824	-7%	5.637	8.022	-30%
Vendas Físicas (mil t.)	1.703	1.458	1.694	17%	5.621	7.176	-22%
Receita Líquida	2.984	3.729	2.858	-20%	10.924	15.707	-30%
Lucro (Prejuízo) Líquido	633	936	454	-32%	1.344	3.224	-58%
EBITDA (a)	663	1.421	374	-53%	1.486	6.008	-75%
Margem EBITDA	22,2%	38,1%	13,1%	-15,9 p.p.	13,6%	38,3%	-24,7 p.p.
Investimentos	704	447	600	57%	2.061	2.225	-7%
Caixa	3.083	4.008	2.998	-23%	3.083	4.008	-23%

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

Resultados em recuperação

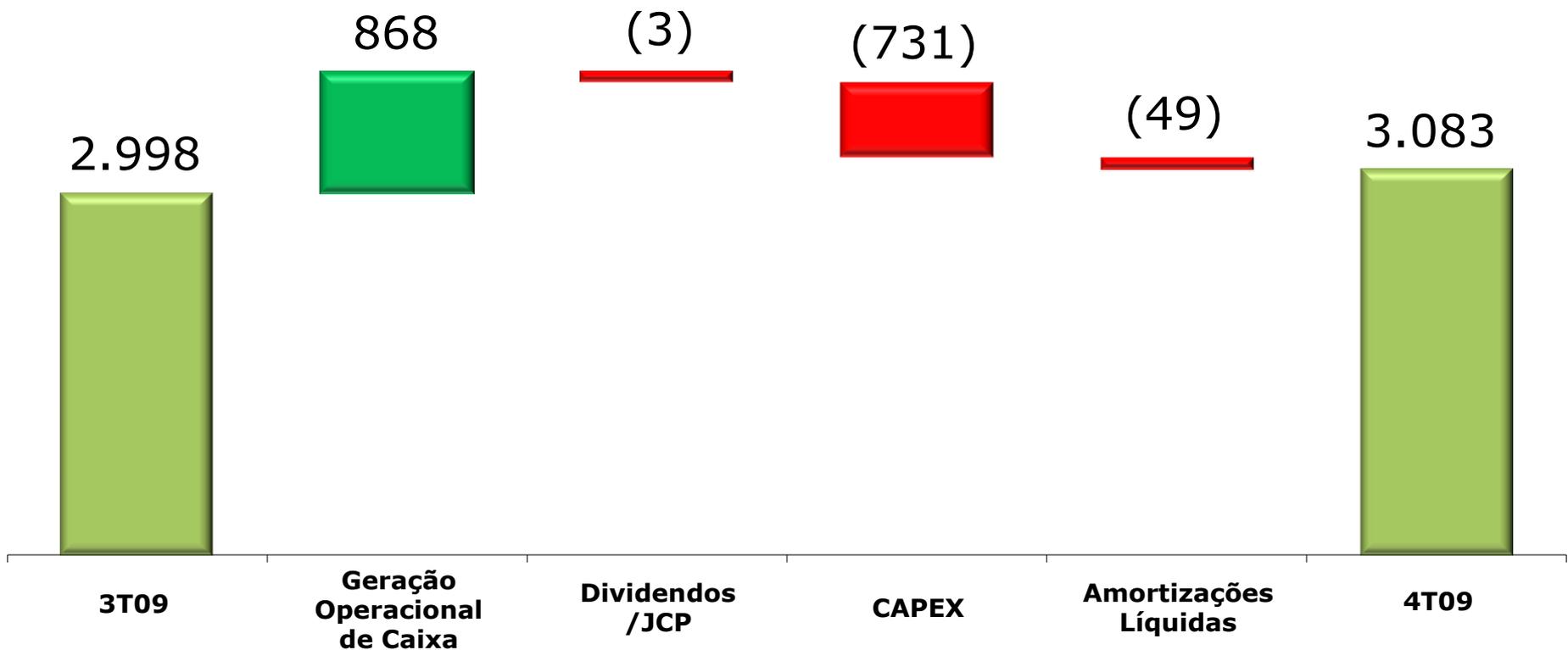
R\$ Milhões



* Variação de estoques, produtos adquiridos para revenda, subprodutos consumidos/gerados, almoxarifado e outros.

Mantido o foco de manutenção da solidez financeira e do caixa

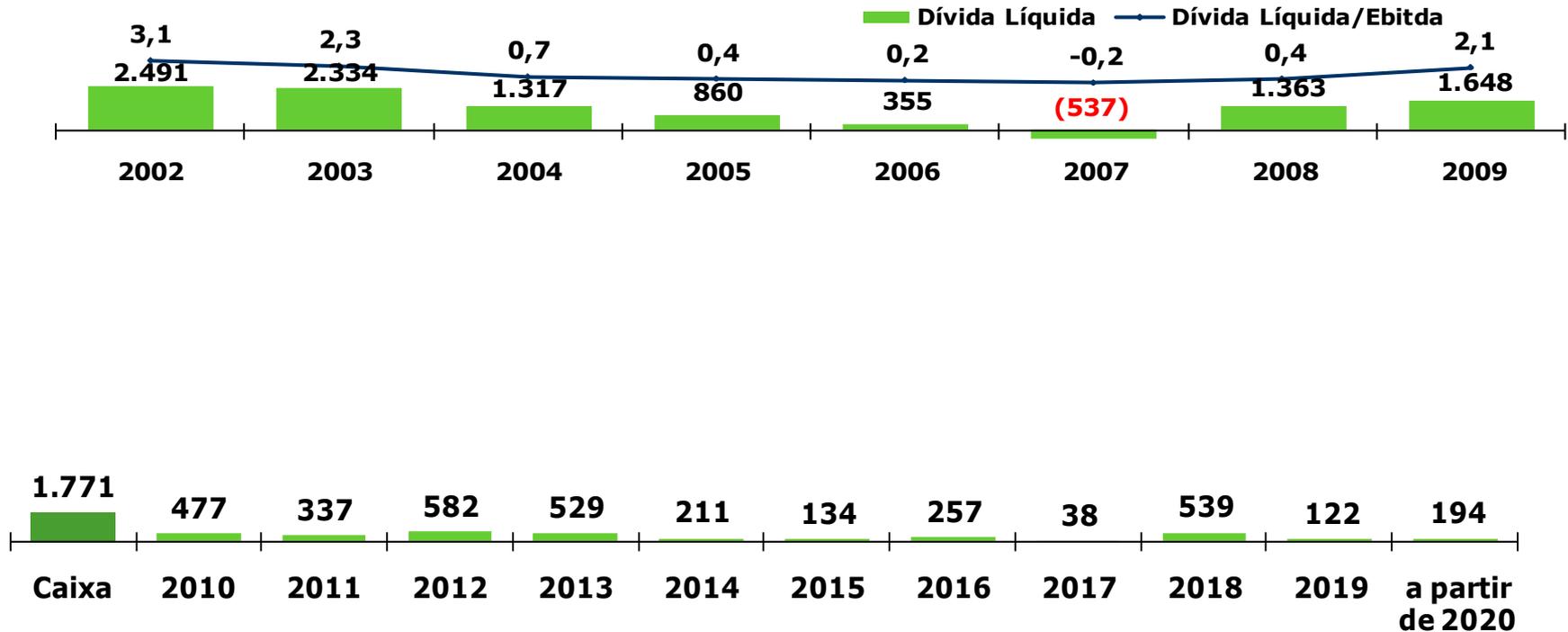
R\$ Milhões



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**

Apuração de resultados em cada Unidade de Negócios



Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - 4T09 - 2009 - Pró-forma não auditado

R\$ milhões	Mineração e Logística		Siderurgia		Transformação do aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	4T09	2009	4T09	2009	4T09	2009	4T09	2009	4T09	2009	4T09	2009
<u>Receita Líquida de Vendas</u>	<u>108</u>	<u>407</u>	<u>2.766</u>	<u>9.701</u>	<u>560</u>	<u>2.117</u>	<u>292</u>	<u>953</u>	<u>(743)</u>	<u>(2.254)</u>	<u>2.983</u>	<u>10.924</u>
Mercado Interno	108	407	2.291	7.980	541	2.029	292	933	(743)	(2.254)	2.489	9.095
Mercado Externo	0	0	475	1.721	19	88	0	20	0	0	494	1.829
Custo Produtos Vendidos	(47)	(161)	(2.305)	(8.406)	(464)	(1.849)	(235)	(770)	733	2.342	(2.318)	(8.844)
Lucro Bruto	61	246	461	1.295	96	268	57	183	(10)	88	665	2.080
<u>(Despesas)/Receitas Operacionais</u>	<u>(21)</u>	<u>(72)</u>	<u>61</u>	<u>(842)</u>	<u>(35)</u>	<u>(177)</u>	<u>(19)</u>	<u>(70)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14)</u>	<u>(1.161)</u>
Lucro (Prej) Operacional antes Financ.	40	174	522	453	61	91	38	113	(10)	88	651	919
EBITDA	47	202	504	912	79	151	43	133	(10)	88	663	1.486
MARGEM EBITDA	44%	50%	18%	9%	14%	7%	15%	14%	-	-	22%	14%

Plano de Investimentos

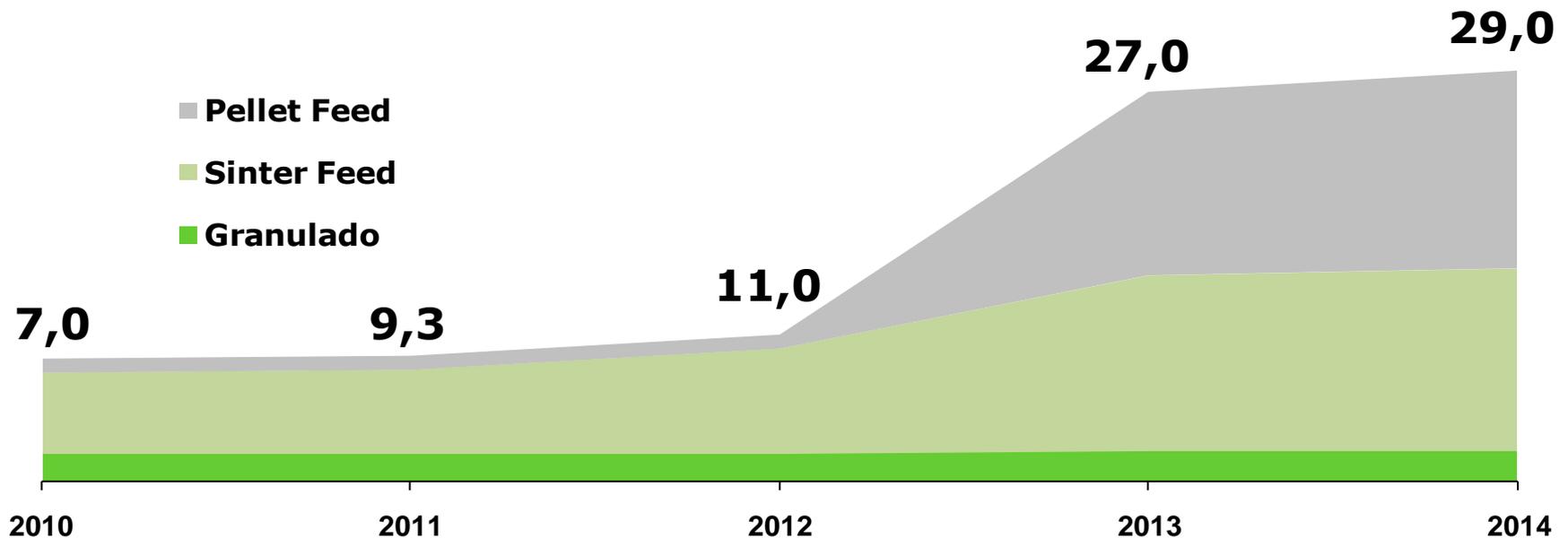


Investimentos	Objetivo	Status	Capex do Projeto	Capex Realizado até Dezembro/2009
Nova coqueria (nº3)	Produção de 750.000 ton/ano de coque. (Ipatinga)	Fabricação dos equipamentos concluída. Obras civis e montagem em andamento. Start-up: 1T/2010.	R\$ 707 milhões	R\$ 580 milhões
Expansão da Laminação de Chapas Grossas	Incremento para 1.350.000 t/a Resfriamento acelerado - atendimento aos requisitos dos projetos de exploração do pré sal. (Ipatinga)	Expansão - Start-up: 4T/2012 Equipamentos do Resfriamento Acelerado em fase de fabricação. Obras civis em andamento. Start-up: 3T/2010.	R\$ 1,050 bilhão	R\$ 338 milhões
Nova Linha de Galvanização	Produção de 550.000 ton/ano de galvanizados a quente. (Ipatinga)	Obras civis e montagem do edifício em andamento. Fabricação das estruturas do edifício em andamento pela Usiminas Mecânica. Início da Montagem da Linha: Previsão Março 2010. Start-up: 1T/2011.	R\$ 914 milhões	R\$157 milhões
Linha de Tiras a Quente nº2	Produção de 2,3 milhões de ton/ano. (Cubatão)	Laminador, Forno de Reaquecimento e Laminador de Encruamento: equipamentos contratados e em fase de projeto detalhado e de fabricação. Obras civis e Montagem: em andamento. Fabricação das estruturas do edifício pela Usiminas Mecânica. Start-up: 2T/2011	R\$ 2,530 bilhões	R\$731 milhões

Investimentos voltados ao aumento da produção e competitividade em Mineração

Milhões de ton.

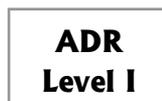
Aumento da Produção



- **Fato Relevante:** Subscrição de ações de emissão das companhias Codeme Engenharia S.A. e Metform S.A. (“Companhias”), pelo preço de R\$ 129,6 milhões, referente a participação de 30,7692%.
- **Comunicado ao Mercado:** O conselho de Administração autorizou a Diretoria Executiva a desenvolver alternativas para a otimização e agregação de valor aos negócios relacionados à exploração de minério de ferro e atividades logísticas correlatas, incluindo a segregação dos ativos que compõem estes negócios em uma sociedade controlada pela Usiminas S.A. Posteriormente, eventual registro como companhia aberta.
- **Dividendos e Juros sobre Capital Próprio:** O valor total a ser pago em 03/05/10 é de R\$ 380,4 milhões. O montante de dividendos e juros sobre o capital próprio em relação ao lucro líquido do exercício totalizou R\$ 470,3 milhões, correspondendo a um pay-out de 35%.
- **Usiminas Mecânica obtém licença ambiental para construção de fábrica de módulos em Cubatão-SP**
- **Usiminas obtém licença para o projeto de descontaminação da área na Baía de Sepetiba**
- **Usiminas passa a integrar o Índice de Sustentabilidade da BM&FBOVESPA**

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.

USIMINAS 



Relações com Investidores

Bruno Seno Fusaro (Superintendente de RI)

[Bruno.fusaro@usiminas.com](mailto: Bruno.fusaro@usiminas.com)

Phone: 55-31-3499-8772

Fax: 55-31-3499-9357

Gilson Rodrigues Bentes

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

Phone: 55-31-3499-8617

Luciana Valadares dos Santos

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

Phone: 55-31-3499-8619

Diogo Dias Gonçalves

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

Phone: 55-31-3499-8710

Paula Corgosinho Nogueira

[Paula.nogueira@usiminas.com](mailto: Paula.nogueira@usiminas.com)

Phone: 55-31-3499-8056

www.usiminas.com/ri