

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014	8
DMPL - 01/01/2013 à 30/06/2013	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014	17
DMPL - 01/01/2013 à 30/06/2013	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	38
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	82
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	88
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2014
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	505.260.684
Preferenciais	508.525.506
Total	1.013.786.190
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.526.656
Preferenciais	23.705.728
Total	26.232.384

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	29.158.688	29.327.299
1.01	Ativo Circulante	5.515.477	5.405.502
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	430.393	713.242
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.313	1.536
1.01.03	Contas a Receber	1.254.921	1.142.722
1.01.03.01	Clientes	1.254.921	1.142.722
1.01.04	Estoques	3.386.309	3.189.142
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	439.541	358.860
1.01.08.03	Outros	439.541	358.860
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	150.960	190.822
1.01.08.03.02	Dividendos a Receber	33.678	33.543
1.01.08.03.03	Adiantamentos a Fornecedores	5.147	4.133
1.01.08.03.04	Instrumentos Financeiros	0	396
1.01.08.03.05	Outros	249.756	129.966
1.02	Ativo Não Circulante	23.643.211	23.921.797
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.114.205	2.162.658
1.02.01.03	Contas a Receber	25.009	21.598
1.02.01.06	Tributos Diferidos	1.322.808	1.419.871
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	67.632	68.529
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	698.756	652.660
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	525.303	502.209
1.02.01.09.04	Depósitos para Incentivos Fiscais	290	290
1.02.01.09.05	Imóveis à Venda	6.700	56.901
1.02.01.09.06	Instrumentos Financeiros	97.226	23.234
1.02.01.09.07	Impostos a Recuperar	57.878	58.666
1.02.01.09.08	Outros	11.359	11.360
1.02.02	Investimentos	8.018.465	8.225.579
1.02.02.01	Participações Societárias	8.018.465	8.225.579
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	147.628	147.136
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	7.229.762	7.422.582
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	641.075	655.861
1.02.03	Imobilizado	13.349.517	13.372.382
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	11.733.733	12.012.642
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.615.784	1.359.740
1.02.04	Intangível	161.024	161.178

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	29.158.688	29.327.299
2.01	Passivo Circulante	4.479.364	4.471.355
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	205.892	178.826
2.01.02	Fornecedores	1.769.269	1.831.566
2.01.03	Obrigações Fiscais	62.805	96.898
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.509.968	1.273.290
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.465.048	1.231.765
2.01.04.02	Debêntures	44.920	41.525
2.01.05	Outras Obrigações	931.430	1.090.775
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	673.956	731.564
2.01.05.02	Outros	257.474	359.211
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	166	425
2.01.05.02.04	Contas a Pagar	123.660	246.787
2.01.05.02.05	Tributos Parcelados	24.688	24.719
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros	71.931	51.015
2.01.05.02.07	Adiantamento de Clientes	37.029	36.265
2.02	Passivo Não Circulante	7.712.430	8.144.036
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.975.796	6.392.718
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.977.562	5.394.798
2.02.01.02	Debêntures	998.234	997.920
2.02.02	Outras Obrigações	114.862	108.816
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	47.054	49.274
2.02.02.02	Outros	67.808	59.542
2.02.02.02.03	Tributos Parcelados	22.477	25.751
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros	20.287	26.153
2.02.02.02.05	Demais contas a pagar	25.044	7.638
2.02.04	Provisões	1.621.772	1.642.502
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	394.340	417.882
2.02.04.01.05	Passivos Contingentes	394.340	417.882
2.02.04.02	Outras Provisões	1.227.432	1.224.620
2.02.04.02.04	Provisões para benefícios de aposentadoria	1.227.432	1.224.620
2.03	Patrimônio Líquido	16.966.894	16.711.908
2.03.01	Capital Social Realizado	12.150.000	12.150.000
2.03.02	Reservas de Capital	320.408	313.084
2.03.04	Reservas de Lucros	3.699.154	3.699.154
2.03.04.01	Reserva Legal	699.587	699.587
2.03.04.02	Reserva Estatutária	2.999.567	2.999.567
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	312.384	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	484.948	549.670

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/06/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2013 à 30/06/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.916.385	5.792.845	2.895.062	5.561.367
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.704.056	-5.287.959	-2.743.683	-5.398.403
3.03	Resultado Bruto	212.329	504.886	151.379	162.964
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-9.226	-64.280	116.306	80.734
3.04.01	Despesas com Vendas	-35.489	-64.086	-41.027	-84.375
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-86.767	-176.480	-98.189	-197.991
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	183.842	292.432	71.420	148.510
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-119.970	-204.530	-56.181	-121.543
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	49.158	88.384	240.283	336.133
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	203.103	440.606	267.685	243.698
3.06	Resultado Financeiro	-32.345	-10.600	-424.467	-676.183
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	170.758	430.006	-156.782	-432.485
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-56.343	-130.977	97.306	219.395
3.08.01	Corrente	-286	-286	0	0
3.08.02	Diferido	-56.057	-130.691	97.306	219.395
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	114.415	299.029	-59.476	-213.090
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	114.415	299.029	-59.476	-213.090
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,11	0,29	-0,06	-0,22
3.99.01.02	PN	0,12	0,32	-0,06	-0,22
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,11	0,29	-0,06	-0,22
3.99.02.02	PN	0,12	0,32	-0,06	-0,22

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/06/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2013 à 30/06/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
4.01	Lucro Líquido do Período	114.415	299.029	-59.476	-213.090
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-21.155	-56.725	-41.340	47.636
4.02.01	Ganho (perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	-21.155	-59.856	-41.340	-67.804
4.02.02	Variação Cambial de Subsidiária no Exterior e Outras Movimentações	0	0	0	104
4.02.03	Hedge Accounting	0	3.131	0	115.336
4.03	Resultado Abrangente do Período	93.260	242.304	-100.816	-165.454

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2014 à 30/06/2014	Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-85.641	206.310
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	914.736	434.813
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	299.029	-213.090
6.01.01.02	Encargos e Variações Monetárias/Cambiais, Líquidas	14.146	601.338
6.01.01.03	Despesas de Juros	82.209	80.146
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	457.603	459.035
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-25.647	-31.828
6.01.01.07	Resultado Equivalencia Patrimonial	-88.384	-336.133
6.01.01.08	Plano de Outorga de Opção de Ações	6.774	4.869
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	130.691	-219.395
6.01.01.10	Constituição (Reversão) de Provisões	36.351	68.715
6.01.01.11	Perdas (Ganhos) Atuariais	1.964	21.156
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-731.202	74.693
6.01.02.02	Clientes	-109.661	50.967
6.01.02.03	Estoques	-199.626	-80.800
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	50.707	207.726
6.01.02.05	Valores a Receber de Empresas Ligadas	897	1.190
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	-23.094	-7.897
6.01.02.07	Outros (Acréscimos) Decréscimos de Ativos	-99.601	75.201
6.01.02.08	Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	-62.297	-22.306
6.01.02.09	Adiantamentos de Clientes	764	3.303
6.01.02.10	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	-59.828	-81.089
6.01.02.11	Tributos a Recolher	-34.093	39.376
6.01.02.12	Pagamento Passivo Atuarial	-90.685	-84.923
6.01.02.13	Outros Acréscimos (Decréscimos) Passivos	-104.685	-26.055
6.01.03	Outros	-269.175	-303.196
6.01.03.01	Juros Pagos	-258.832	-303.196
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-10.343	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-114.906	-88.950
6.02.01	Valor Recebido pela Venda de Imobilizado	26.041	32.119
6.02.02	Compras de Imobilizado	-418.870	-183.915
6.02.03	Compras de Ativos Intangíveis	-31.056	-26.940
6.02.04	Dividendos Recebidos	300.462	101.267
6.02.05	Valor Recebido/Pago Pela Alienação (aquisição) de Investimentos	16.486	0
6.02.06	Compra de software	-5.192	-3.156
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	-2.777	-8.325
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-78.423	-106.295
6.03.01	Ingressos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	801.674	1.317.968
6.03.02	Pagamento de empréstimos e Financiamentos	-850.138	-1.406.651
6.03.03	Pagamento de Tributos Parcelados	-4.153	-9.762
6.03.04	Liquidação de Operações de Swap	-25.547	-7.842
6.03.05	Dividendos e Juros s/Capital Próprio Pagos	-259	-8
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-3.879	-17.121
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-282.849	-6.056

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	713.242	1.251.103
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	430.393	1.245.047

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	12.150.000	313.084	3.699.154	0	549.670	16.711.908
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.150.000	313.084	3.699.154	0	549.670	16.711.908
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.324	0	13.374	-7.997	12.701
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.774	0	0	0	6.774
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	550	0	1.002	0	1.552
5.04.08	Dividendos Prescritos	0	0	0	258	0	258
5.04.09	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	12.114	-7.997	4.117
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	299.010	-56.725	242.285
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	299.029	0	299.029
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-19	-56.725	-56.744
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	-19	-59.856	-59.875
5.05.02.08	Hedge de Fluxo de Caixa na Controladora	0	0	0	0	3.131	3.131
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	12.150.000	320.408	3.699.154	312.384	484.948	16.966.894

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/06/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	12.150.000	219.684	3.871.384	0	367.361	16.608.429
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.150.000	219.684	3.871.384	0	367.361	16.608.429
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4.869	0	13.464	-8.251	10.082
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.869	0	663	0	5.532
5.04.08	Dividendos Prescritos	0	0	0	299	0	299
5.04.09	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	12.502	-8.251	4.251
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-213.090	47.636	-165.454
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-213.090	0	-213.090
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	47.636	47.636
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-67.804	-67.804
5.05.02.07	Variação Cambial de Coligada no Exterior e Outras Movimentações	0	0	0	0	104	104
5.05.02.08	Hedge de Fluxo de Caixa na Controladora	0	0	0	0	115.336	115.336
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	15.761	-15.761	0
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	0	15.761	-15.761	0
5.07	Saldos Finais	12.150.000	224.553	3.871.384	-183.865	390.985	16.453.057

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2014 à 30/06/2014	Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
7.01	Receitas	7.875.097	7.438.349
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	7.634.508	7.394.465
7.01.02	Outras Receitas	238.051	47.035
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	2.538	-3.151
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.935.501	-5.858.190
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-5.522.860	-5.588.146
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-412.641	-270.044
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.939.596	1.580.159
7.04	Retenções	-457.603	-459.035
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-457.603	-459.035
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.481.993	1.121.124
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	345.155	401.506
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	88.384	336.133
7.06.02	Receitas Financeiras	90.358	86.529
7.06.03	Outros	166.413	-21.156
7.06.03.01	Ganhos (Perdas) Atuariais	-1.964	-21.156
7.06.03.02	Variações Cambiais Líquidas	168.377	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.827.148	1.522.630
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.827.148	1.522.630
7.08.01	Pessoal	463.541	483.373
7.08.01.01	Remuneração Direta	371.535	369.774
7.08.01.02	Benefícios	56.265	79.165
7.08.01.03	F.G.T.S.	35.741	34.434
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	795.243	489.635
7.08.02.01	Federais	485.549	146.003
7.08.02.02	Estaduais	283.922	321.242
7.08.02.03	Municipais	25.772	22.390
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	269.335	762.712
7.08.03.01	Juros	302.469	487.757
7.08.03.03	Outras	-33.134	274.955
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	299.029	-213.090
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	299.029	-213.090

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	31.048.810	31.357.994
1.01	Ativo Circulante	9.267.312	9.460.294
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.081.437	2.633.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	813.012	835.629
1.01.03	Contas a Receber	1.624.755	1.639.551
1.01.03.01	Clientes	1.624.755	1.639.551
1.01.04	Estoques	4.156.923	3.850.420
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	591.185	501.507
1.01.08.03	Outros	591.185	501.507
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	305.701	323.520
1.01.08.03.02	Dividendos a Receber	28.506	12.413
1.01.08.03.03	Adiantamentos a Fornecedores	12.457	13.541
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	204.084	106.396
1.01.08.03.05	Instrumentos Financeiros	40.437	45.637
1.02	Ativo Não Circulante	21.781.498	21.897.700
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.778.120	2.830.342
1.02.01.03	Contas a Receber	107.166	98.853
1.02.01.06	Tributos Diferidos	1.809.383	1.914.996
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	21.594	20.831
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	839.977	795.662
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	594.924	565.404
1.02.01.09.04	Instrumentos Financeiros	97.226	40.608
1.02.01.09.05	Impostos a Recuperar	107.286	113.474
1.02.01.09.06	Outros	40.541	76.176
1.02.02	Investimentos	1.152.991	1.159.948
1.02.02.01	Participações Societárias	1.152.991	1.159.948
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	481.450	473.784
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	671.541	686.164
1.02.03	Imobilizado	15.459.740	15.506.833
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	13.633.041	13.589.930
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.826.699	1.916.903
1.02.04	Intangível	2.390.647	2.400.577

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	31.048.810	31.357.994
2.01	Passivo Circulante	4.928.200	5.087.491
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	294.903	250.849
2.01.02	Fornecedores	2.312.290	2.422.024
2.01.03	Obrigações Fiscais	104.311	135.278
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.555.633	1.330.170
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.510.713	1.288.645
2.01.04.02	Debêntures	44.920	41.525
2.01.05	Outras Obrigações	661.063	949.170
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	156.680	140.042
2.01.05.02	Outros	504.383	809.128
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	169	1.122
2.01.05.02.04	Tributos Parcelados	25.776	25.770
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros	81.741	51.015
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	106.853	178.309
2.01.05.02.07	Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	102.692	213.607
2.01.05.02.08	Contas a Pagar	187.152	339.305
2.02	Passivo Não Circulante	7.059.113	7.436.558
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.094.048	5.510.811
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.095.814	4.512.891
2.02.01.02	Debêntures	998.234	997.920
2.02.02	Outras Obrigações	160.121	112.164
2.02.02.02	Outros	160.121	112.164
2.02.02.02.03	Tributos Parcelados	32.632	36.083
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros	91.748	52.910
2.02.02.02.06	Outros	35.741	23.171
2.02.04	Provisões	1.804.944	1.813.583
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	490.404	506.679
2.02.04.01.05	Passivos Contingentes	490.404	506.679
2.02.04.02	Outras Provisões	1.314.540	1.306.904
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	80.753	76.588
2.02.04.02.04	Provisões para benefícios aposentadoria	1.233.787	1.230.316
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	19.061.497	18.833.945
2.03.01	Capital Social Realizado	12.150.000	12.150.000
2.03.02	Reservas de Capital	320.408	313.084
2.03.04	Reservas de Lucros	3.699.154	3.699.154
2.03.04.01	Reserva Legal	699.587	699.587
2.03.04.02	Reserva Estatutária	2.999.567	2.999.567
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	312.384	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	484.948	549.670
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2.094.603	2.122.037

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/06/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2013 à 30/06/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.106.300	6.248.618	3.244.441	6.439.150
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.772.242	-5.394.865	-2.868.206	-5.855.748
3.03	Resultado Bruto	334.058	853.753	376.235	583.402
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-73.530	-212.453	-209.758	-379.524
3.04.01	Despesas com Vendas	-71.280	-154.874	-88.879	-181.760
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-127.582	-255.743	-146.600	-288.772
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	213.907	343.211	67.666	151.803
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-148.823	-249.579	-66.422	-139.111
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	60.248	104.532	24.477	78.316
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	260.528	641.300	166.477	203.878
3.06	Resultado Financeiro	-58.561	-76.618	-276.311	-512.461
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	201.967	564.682	-109.834	-308.583
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-73.356	-214.443	87.710	163.764
3.08.01	Corrente	-18.248	-75.202	-4.605	-66.401
3.08.02	Diferido	-55.108	-139.241	92.315	230.165
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	128.611	350.239	-22.124	-144.819
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	128.611	350.239	-22.124	-144.819
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	114.415	299.029	-59.476	-213.090
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	14.196	51.210	37.352	68.271
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,11	0,29	-0,06	-0,22
3.99.01.02	PN	0,12	0,32	-0,06	-0,22
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,11	0,29	-0,06	-0,22
3.99.02.02	PN	0,12	0,32	-0,06	-0,22

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/06/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2013 à 30/06/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	128.611	350.239	-22.124	-144.819
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-21.155	-56.725	-41.340	47.636
4.02.01	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	-21.155	-59.856	-41.340	-67.804
4.02.02	Variação Cambial de Coligada no Exterior e Outras Movimentações	0	0	0	104
4.02.03	Hedge Accounting	0	3.131	0	115.336
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	107.456	293.514	-63.464	-97.183
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	93.260	242.304	-100.816	-165.454
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	14.196	51.210	37.352	68.271

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2014 à 30/06/2014	Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	73.290	801.199
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.099.262	857.814
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	350.239	-144.819
6.01.01.02	Encargos e Variações Monetárias/Cambiais, Líquidas	77.898	569.125
6.01.01.03	Despesas de Juros	66.705	98.989
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	544.615	520.330
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-27.211	-32.209
6.01.01.07	Resultado Equivalencia Patrimonial	-104.532	-78.316
6.01.01.08	Plano de Outorga de Opção de Ações	6.774	4.869
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	139.241	-230.165
6.01.01.10	Constituição (Reversão) de Provisões	42.941	128.854
6.01.01.11	Perdas (Ganhos) Atuariais	2.592	21.156
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-720.392	372.494
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	17.334	277.351
6.01.02.03	Estoques	-308.962	-29.084
6.01.02.04	Impostos Recuperar	12.770	174.429
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-29.519	-53.884
6.01.02.06	Contas a Receber de Empresas Ligadas	-763	-458
6.01.02.07	Outros (Acréscimos) Decréscimos de Ativos	-74.978	8.719
6.01.02.08	Em fornecedores e Empreiteiros e Fretes	-109.734	41.588
6.01.02.09	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	16.638	-13.234
6.01.02.10	Adiantamentos de Clientes	-71.456	-112.206
6.01.02.11	Tributos a Recolher	-35.588	34.205
6.01.02.12	Passivo Atuarial Pago	-90.685	-84.923
6.01.02.13	Outros Acréscimos (Decréscimos) Passivos	-45.449	129.991
6.01.03	Outros	-305.580	-429.109
6.01.03.01	Juros Pagos	-246.236	-318.816
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-59.344	-110.293
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-465.961	-698.038
6.02.01	Valor Recebido pela Venda de Imobilizado	39.016	33.884
6.02.02	Compras de Imobilizado	-488.918	-430.186
6.02.03	Valor Recebido/ Pago pela Alienação (aquisição) de Investimentos	-94.533	-97.100
6.02.04	Adições do Intangível	-31.056	-26.940
6.02.05	Dividendos Recebidos	96.598	2.952
6.02.06	Compra de software	-9.685	-5.115
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	22.617	-175.533
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-155.200	-186.711
6.03.01	Ingressos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	802.496	1.334.205
6.03.02	Pagamento de empréstimos e Financiamentos	-864.391	-1.480.755
6.03.03	Pagamento de Tributos Parcelados	-4.689	-10.265
6.03.04	Liquidação de Operações de Swap	-8.844	8.142
6.03.05	Dividendos e Juros s/Capital Próprio Pagos	-79.772	-38.038
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-3.879	-17.121
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-551.750	-100.671

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.633.187	3.123.318
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.081.437	3.022.647

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	12.150.000	313.084	3.699.154	0	549.670	16.711.908	2.122.037	18.833.945
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.150.000	313.084	3.699.154	0	549.670	16.711.908	2.122.037	18.833.945
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.324	0	13.374	-7.997	12.701	-78.819	-66.118
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.774	0	0	0	6.774	0	6.774
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	550	0	1.002	0	1.552	0	1.552
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-78.819	-78.819
5.04.08	Dividendos Prescritos	0	0	0	258	0	258	0	258
5.04.09	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	12.114	-7.997	4.117	0	4.117
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	299.010	-56.725	242.285	51.385	293.670
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	299.029	0	299.029	51.210	350.239
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-19	-56.725	-56.744	175	-56.569
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	-19	-59.856	-59.875	175	-59.700
5.05.02.08	Hedge de Fluxo de Caixa na Controladora	0	0	0	0	3.131	3.131	0	3.131
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	12.150.000	320.408	3.699.154	312.384	484.948	16.966.894	2.094.603	19.061.497

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/06/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	12.150.000	219.684	3.871.384	0	367.361	16.608.429	1.904.644	18.513.073
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	12.150.000	219.684	3.871.384	0	367.361	16.608.429	1.904.644	18.513.073
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4.869	0	13.464	-8.251	10.082	-12.313	-2.231
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.869	0	663	0	5.532	0	5.532
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-12.313	-12.313
5.04.08	Dividendos Prescritos	0	0	0	299	0	299	0	299
5.04.09	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	12.502	-8.251	4.251	0	4.251
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-213.090	47.636	-165.454	68.271	-97.183
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-213.090	0	-213.090	68.271	-144.819
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	47.636	47.636	0	47.636
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-67.804	-67.804	0	-67.804
5.05.02.07	Variação Cambial de Coligada no Exterior e Outras Movimentações	0	0	0	0	104	104	0	104
5.05.02.08	Hedge de Fluxo de Caixa na Controladora	0	0	0	0	115.336	115.336	0	115.336
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	15.761	-15.761	0	14	14
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	0	15.761	-15.761	0	14	14
5.07	Saldos Finais	12.150.000	224.553	3.871.384	-183.865	390.985	16.453.057	1.960.616	18.413.673

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2014 à 30/06/2014	Anterior 01/01/2013 à 30/06/2013
7.01	Receitas	8.971.836	8.618.133
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	8.698.019	8.575.696
7.01.02	Outras Receitas	274.227	47.784
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-410	-5.347
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.431.722	-6.527.025
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-5.830.313	-6.073.360
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-601.409	-453.665
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.540.114	2.091.108
7.04	Retenções	-544.615	-520.330
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-544.615	-520.330
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.995.499	1.570.778
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	384.962	210.710
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	104.532	78.316
7.06.02	Receitas Financeiras	176.336	153.550
7.06.03	Outros	104.094	-21.156
7.06.03.01	Ganhos e perdas atuariais	-2.592	-21.156
7.06.03.02	Variações Cambiais Liquidadas	106.686	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.380.461	1.781.488
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.380.461	1.781.488
7.08.01	Pessoal	761.038	920.504
7.08.01.01	Remuneração Direta	643.281	763.045
7.08.01.02	Benefícios	67.186	106.933
7.08.01.03	F.G.T.S.	50.571	50.526
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	909.544	339.792
7.08.02.01	Federais	609.303	179.114
7.08.02.02	Estaduais	264.937	129.594
7.08.02.03	Municipais	35.304	31.084
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	359.640	666.011
7.08.03.01	Juros	335.079	551.381
7.08.03.03	Outras	24.561	114.630
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	350.239	-144.819
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	299.029	-213.090
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	51.210	68.271

Comentário do Desempenho



Usiminas.
Fazer melhor sempre.

USIMINAS U

Informação Pública - Belo Horizonte, 24 de julho de 2014. A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas (BM&FBOVESPA: USIM3, USIM5 e USIM6; OTC: USDMY e USNZY; Latibex: XUSIO e XUSI) divulga hoje os resultados do segundo trimestre do exercício de 2014 (2T14). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, em conformidade com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*). As comparações realizadas neste comunicado levam em consideração o primeiro trimestre de 2014 (1T14), exceto quando especificado em contrário.

Divulgação de Resultados do 2T14

Os principais indicadores operacionais e financeiros foram:

- Volume total de vendas de aço de 1,5 milhão de toneladas;
- Receita líquida consolidada de R\$3,1 bilhões;
- EBITDA Ajustado consolidado de R\$549,4 milhões;
- Margem de EBITDA Ajustado consolidada de 17,7%;
- Investimentos de R\$260,9 milhões;
- Indicador dívida líquida / EBITDA de 1,7x.

Principais Destaques

R\$ milhões - Consolidado	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14	1S14	1S13	Var. 1S14/1S13
Volume de Vendas Aço (mil t)	1.456	1.437	1.572	1%	2.893	3.163	-9%
Volume de Vendas Minério (mil t)	1.457	1.767	1.359	-18%	3.224	2.715	19%
Receita Líquida	3.106	3.142	3.244	-1%	6.249	6.439	-3%
CPV	(2.772)	(2.623)	(2.868)	6%	(5.395)	(5.856)	-8%
Lucro (Prejuízo) Bruto	334	520	376	-36%	854	583	46%
Lucro (Prejuízo) Líquido	129	222	(22)	-42%	350	(145)	-
EBITDA (Instrução CVM 527)	538	648	428	-17%	1.186	724	64%
Margem de EBITDA (Instrução CVM 527)	17%	21%	13%	- 4 p.p.	19%	11%	+ 8 p.p.
EBITDA Ajustado	549	655	441	-16%	1.205	755	60%
Margem de EBITDA Ajustado	18%	21%	14%	- 3 p.p.	19%	12%	+ 7 p.p.
Investimentos (CAPEX)	261	238	261	10%	499	435	15%
Caixa	2.894	2.914	4.736	-1%	2.894	4.736	-39%

Dados de Mercado - 30/06/14

Índice

BM&FBOVESPA: USIM5 R\$7,58/ação
USIM3 R\$6,92/ação

EUA/OTC: USNZY US\$3,45/ADR

Latibex: XUSI €2,72/ação
XUSIO €2,40/ação

- **Resultados Consolidados**
- **Desempenho das Unidades de Negócios:**
 - Mineração
 - Siderurgia
 - Transformação do Aço
 - Bens de Capital

- **Destaques**
- **Mercado de Capitais**
- **Balanço, DRE e Fluxo de Caixa**

Comentário do Desempenho

Conjuntura Econômica

A economia mundial evoluiu positivamente no 2T14 em linha com a expectativa de um crescimento em 2014 maior que os 3% de 2013. Grande parte do impulso vem das economias avançadas, destacando que os EUA, Japão e Alemanha mostraram sinais de recuperação.

Nas economias emergentes, o potencial de crescimento tem se revelado menor. Os conflitos entre a Rússia e a Ucrânia já trazem impactos significativos nessas economias, gerando risco de recessão. Na China, a previsão de crescimento se mantém próxima a 7% em 2014, em um cenário no qual as autoridades se esforçam para obter maior controle do sistema de crédito, promovendo a transição para um ritmo de crescimento mais equilibrado.

A economia brasileira apresentou forte deterioração ao longo do primeiro semestre e as perspectivas do crescimento do PIB e da inflação pioraram. Em termos da atividade econômica no 2T14, a expectativa é de um resultado ainda mais fraco que o avanço de 0,2% no PIB do 1T14. A Produção Industrial em maio recuou pelo terceiro mês consecutivo e acumula queda de 1,6% em 2014. Indicadores antecedentes (PMI-HSBC) sugerem que tenha havido nova queda em junho. Segundo o Relatório Focus, a previsão é de que a Produção Industrial (PIM-IBGE) recue 1,2% em 2014.

Siderurgia

Segundo o World Steel Association, WSA, a produção mundial de aço bruto atingiu 684,2 milhões de toneladas até maio, volume 2,4% superior ao verificado em igual período do ano anterior, com a produção da China, que representa metade do total mundial, avançando 2,7%. De acordo com a entidade, a taxa de utilização da capacidade mundial atingiu 78,5%, interrompendo a sequência de crescimento. Porém, a condição de excesso de capacidade persiste afetando negativamente as condições de rentabilidade da siderurgia mundial.

No Brasil, a produção de aço bruto atingiu 17,0 milhões de toneladas no acumulado até junho, com retração de 1,5% na comparação com 2013. Segundo o Instituto Aço Brasil, IABr, a produção de aços planos recuou 6,3% neste período.

O mercado brasileiro de aços planos consumiu 3,5 milhões de toneladas no 2T14, sendo 84% do volume fornecido pelas usinas locais e 16% por importações. Na comparação do 2T14 com o 1T14, o consumo aparente recuou 1,3%, principalmente decorrente da queda de 6% em laminados a quente e 2% em laminados a frio. Os setores industriais que são intensivos no consumo de aço tiveram queda ainda mais expressiva. Segundo o IBGE, até o mês de maio, a produção de bens de capital recuou 5,8% e a de bens duráveis, 3,2%. Dentre esses, a produção de veículos é um dos destaques negativos. A Associação de Fabricantes de Veículos Automotores - ANFAVEA, anunciou queda de 16,8% na produção de veículos no primeiro semestre deste ano, puxada pela queda de 7,6% nas vendas internas e de 35,4% nas exportações.

Os dados do comércio indireto de aços também reforçam um cenário adverso à siderurgia. Segundo o Instituto Aço Brasil - IABr e o Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior - MDIC, o balanço do comércio indireto de aço registrou, nos 6 primeiros meses do ano, um déficit de 1,3 milhão de toneladas, o maior da série histórica.

O Instituto Nacional dos Distribuidores de Aço, INDA, estima que as vendas de aços planos na rede de distribuição tenham recuado 10,4% no 2T14, com crescimento dos estoques, que atingiram 3,3 meses, giro acima da média histórica.

Mineração

No 2T14, houve aumento de oferta de minério de ferro no mercado internacional devido aos grandes projetos de expansão, incertezas sobre os investimentos na China, ajuste no nível de estoques dos portos chineses e austeridade no crédito e captações de recursos na China, que fizeram com que o preço dessa *commodity* alcançasse, na média, US\$102,6/t no 2T14, contra US\$120,4/t no 1T14 (62% Fe, CFR China). No final do 2T14, o preço médio era ainda menor, recuando a US\$93,25.

Comentário do Desempenho**Desempenho Econômico e Financeiro**
Comentários dos Resultados Consolidados**Receita Líquida**

A receita líquida do 2T14 ficou estável em relação à do 1T14, totalizando R\$3,1 bilhões, principalmente em função do maior preço médio de venda de aço no mercado doméstico e do maior volume de exportações de aço, compensados pelo menor preço médio e volume de exportação de minério de ferro.

Distribuição da Receita Líquida

	2T14	1T14	2T13	1S14	1S13
Mercado Interno	88%	87%	92%	87%	88%
Mercado Externo	12%	13%	8%	13%	12%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

Custos dos Produtos Vendidos (CPV)

No 2T14, o CPV totalizou R\$2,8 bilhões, superior em 5,7% em relação ao do 1T14, devido principalmente ao aumento do volume de vendas na Siderurgia, do custo de mão de obra e de serviços de terceiros com operação e manutenção.

A margem bruta apresentou o seguinte desempenho:

Margem Bruta

2T14	1T14	2T13	1S14	1S13
10,8%	16,5%	11,6%	13,7%	9,1%

Despesas e Receitas Operacionais

No 2T14, as despesas com vendas somaram R\$71,3 milhões, 14,7% menores que as do 1T14, em função da redução das exportações na Mineração. As despesas gerais e administrativas ficaram estáveis, totalizando R\$127,6 milhões no 2T14. As despesas operacionais líquidas no 2T14 foram de R\$133,8 milhões, contra R\$183,2 milhões no 1T14, uma redução de 27,0%, principalmente decorrente do resultado da venda e baixa de ativos não operacionais maior em R\$19,9 milhões e da maior receita de venda de energia elétrica excedente em R\$14,0 milhões.

Assim, a margem operacional da Companhia apresentou o seguinte desempenho:

Margem Operacional

2T14	1T14	2T13	1S14	1S13
6,5%	10,6%	4,4%	8,6%	2,0%

Comentário do Desempenho

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido do exercício, revertendo o lucro (prejuízo) das operações descontinuadas, o imposto de renda e contribuição social, o resultado financeiro, depreciação, amortização e exaustão, e a participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas. O EBITDA Ajustado considera a participação proporcional de 70% da Unigal e outras controladas em conjunto.

Demonstrativo do EBITDA

Consolidado (R\$ mil)	2T14	1T14	1S14	1S13
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	128.611	221.628	350.239	(144.819)
Imposto de renda / Contribuição social	73.356	141.087	214.443	(163.764)
Resultado financeiro	58.561	18.057	76.618	512.461
Depreciação e amortização	277.527	267.088	544.615	520.330
EBITDA - Instrução CVM - 527	538.055	647.860	1.185.915	724.208
Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	(60.248)	(44.284)	(104.532)	(78.316)
EBITDA proporcional de controladas em conjunto	71.567	51.809	123.376	108.870
EBITDA Ajustado	549.374	655.385	1.204.759	754.762

O EBITDA Ajustado no 2T14 atingiu R\$549,4 milhões, 16,2% inferior ao do 1T14, que foi de R\$655,4 milhões, principalmente em função do menor desempenho da Mineração. A margem de EBITDA Ajustado no 2T14 reduziu 3,2 pontos percentuais, atingindo 17,7%. As margens estão indicadas abaixo:

Margem de EBITDA Ajustado

2T14	1T14	2T13	1S14	1S13
17,7%	20,9%	13,6%	19,3%	11,7%

Resultado Financeiro

O 2T14 apresentou despesas financeiras líquidas de R\$58,6 milhões, contra R\$18,1 milhões no 1T14. Este resultado se deve principalmente aos efeitos decorrentes da menor valorização do Real frente ao Dólar no período.

Resultado Financeiro - Consolidado

R\$ mil	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14	1S14	1S13	Var. 1S14/1S13
Efeitos Cambiais	41.856	64.830	(184.230)	-35%	106.686	(133.834)	-
Valor de Mercado das Operações de Swap	(23.602)	(959)	5.139	2361%	(24.561)	19.204	-
Efeitos Monetários	(46.246)	(44.148)	(16.175)	5%	(90.394)	(59.743)	51%
Receitas Financeiras	57.015	39.052	45.149	46%	96.067	82.167	17%
Despesas Financeiras	(87.584)	(76.832)	(126.194)	14%	(164.416)	(420.255)	-61%
RESULTADO FINANCEIRO	(58.561)	(18.057)	(276.311)	224%	(76.618)	(512.461)	-85%

Comentário do Desempenho**Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas**

O resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas foi de R\$60,2 milhões no 2T14, contra R\$44,3 milhões, apresentando aumento de 36,0% quando comparado ao do 1T14, principalmente devido à maior contribuição da Unigal e da MRS Logística no período.

Lucro (Prejuízo) Líquido

A Companhia apresentou lucro líquido de R\$128,6 milhões no 2T14 contra R\$221,6 milhões no 1T14.

Investimentos (CAPEX)

Os investimentos totalizaram R\$260,9 milhões no 2T14, um aumento de 9,7% em relação aos do 1T14, principalmente em função de CAPEX com manutenção e da reforma da Coqueria #2 em Ipatinga, na Siderurgia.

Do total dos investimentos no 2T14, foram aplicados 86% na Unidade de Siderurgia, 11% na Mineração, 2% na Transformação do Aço e 1% em Bens de Capital.

Endividamento Financeiro

O endividamento total consolidado foi de R\$6,7 bilhões em 30/06/14, estável em relação ao de 31/03/14. A dívida líquida consolidada era de R\$3,8 bilhões no final de junho de 2014 contra R\$3,7 bilhões no final de março de 2014. Já o indicador de dívida líquida por EBITDA se manteve em 1,7 vezes em 30/06/14, estável em comparação com 31/03/14.

Em 30/06/14, a composição da dívida por prazo de vencimento era de 23,6% no curto prazo e 76,4% no longo prazo. A composição por moeda representava 64,5% em moeda nacional e 35,5% em moeda estrangeira. A tabela a seguir demonstra os indexadores da dívida consolidada:

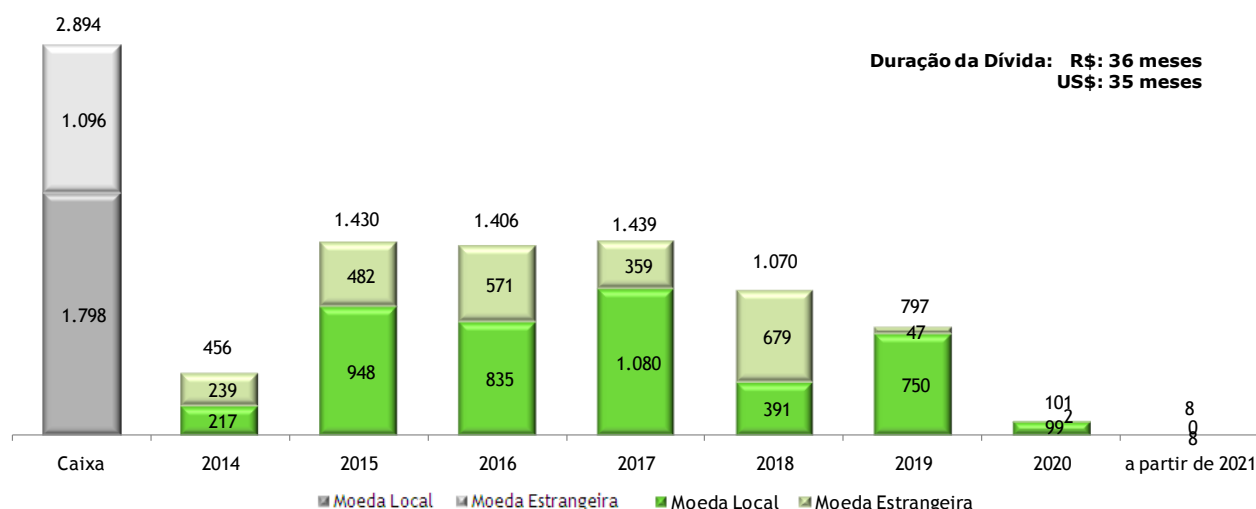
Endividamento Total por Indexador - Consolidado

R\$ mil	30-jun-14			%	31-mar-14	Var. jun14/mar14	31-dez-13	Var. jun14/dez13
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL		TOTAL		TOTAL	
Moeda Nacional	1.057.783	3.272.198	4.329.981	65%	4.500.164	-4%	4.537.975	-5%
TJLP	219.724	509.313	729.037	-	780.483	-7%	836.348	-13%
CDI	797.611	2.699.040	3.496.651	-	3.612.264	-3%	3.591.129	-3%
Outras	40.448	63.845	104.293	-	107.417	-3%	110.498	-6%
Moeda Estrangeira (*)	523.626	1.854.482	2.378.108	35%	2.157.597	10%	2.364.859	1%
Dívida Bruta	1.581.409	5.126.680	6.708.089	100%	6.657.761	1%	6.902.834	-3%
Caixa e Aplicações	-	-	2.894.449	-	2.913.979	-1%	3.468.816	-17%
Endividamento Líquido	-	-	3.813.640	-	3.743.782	2%	3.434.018	11%

(*) 99% do total de moedas estrangeiras são em US dólar

Comentário do Desempenho

O gráfico a seguir demonstra o perfil da dívida consolidada e a posição de caixa em 30/06/14:



Desempenho das Unidades de Negócios

As transações entre as Companhias são realizadas com preços e condições de mercado.

Usiminas - Unidades de Negócios

Mineração

Siderurgia

Transformação do Aço

Bens de Capital

Mineração Usiminas

Usina de Ipatinga
Usina de Cubatão
Unigal

Soluções Usiminas

Usiminas Mecânica

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Trimestral

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	2T14	1T14	2T14	1T14	2T14	1T14	2T14	1T14	2T14	1T14	2T14	1T14
Receita Líquida de Vendas	203	346	2.918	2.877	596	562	221	169	(831)	(812)	3.106	3.142
Mercado Interno	179	234	2.566	2.575	595	557	213	169	(831)	(812)	2.723	2.723
Mercado Externo	23	112	352	302	1	6	8	0	0	0	384	420
Custo Produtos Vendidos	(131)	(153)	(2.639)	(2.539)	(570)	(529)	(196)	(151)	764	750	(2.772)	(2.623)
Lucro Bruto	72	192	278	339	26	33	25	18	(67)	(63)	334	520
(Despesas)/Receitas Operacionais	(35)	(41)	(61)	(96)	(32)	(31)	(6)	(16)	1	1	(134)	(183)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	36	151	218	242	(7)	3	19	2	(66)	(62)	200	336
EBITDA Ajustado	67	175	457	477	3	12	25	9	(2)	(18)	549	655
Margem EBITDA Ajust.	33%	51%	16%	17%	1%	2%	11%	5%	-	-	18%	21%

* Consolida 70% do Resultado da Unigal

Comentário do Desempenho**Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Semestral**

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	1S14	1S13	1S14	1S13	1S14	1S13	1S14	1S13	1S14	1S13	1S14	1S13
Receita Líquida de Vendas	548	471	5.795	5.563	1.158	1.185	390	524	(1.643)	(1.305)	6.249	6.439
Mercado Interno	413	397	5.141	4.906	1.152	1.172	382	524	(1.643)	(1.305)	5.445	5.696
Mercado Externo	135	74	654	657	6	13	8	0	0	0	803	743
Custo Produtos Vendidos	(284)	(176)	(5.178)	(5.297)	(1.099)	(1.066)	(347)	(499)	1.514	1.182	(5.395)	(5.856)
Lucro Bruto	264	295	617	266	59	119	43	26	(129)	(122)	854	583
(Despesas) / Receitas Operacionais	(77)	(53)	(157)	(274)	(63)	(97)	(22)	(36)	2	2	(317)	(458)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	187	242	460	(8)	(4)	22	21	(10)	(128)	(120)	537	126
EBITDA Ajustado	242	263	934	467	15	49	34	3	(20)	(27)	1.205	755
Margem EBITDA Ajust.	44%	56%	16%	8%	1%	4%	9%	1%	-	-	19%	12%

* Consolida 70% do Resultado da Unigal

I) MINERAÇÃO**Desempenho Operacional e de Vendas**

No 2T14, o volume de produção se manteve praticamente estável em 1,6 milhão de toneladas, na comparação com o 1T14.

O volume de vendas no 2T14 registrou queda de 17,3%, quando comparado ao do 1T14, impactado pela redução das exportações em 66,4%. O volume de minério de ferro destinado às usinas de Ipatinga e Cubatão ficou praticamente estável, totalizando 1,0 milhão de toneladas.

Os volumes de produção e vendas estão demonstrados no quadro a seguir:

Minério de Ferro							
Mil toneladas	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14	1S14	1S13	Var. 1S14/1S13
Produção	1.564	1.618	1.621	-3%	3.182	3.270	-3%
Vendas - Para Terceiros - Mercado Interno	297	298	206	0%	595	257	132%
Vendas - Exportação	171	509	166	-66%	680	331	105%
Vendas para a Usiminas	989	960	987	3%	1.949	2.127	-8%
Total de Vendas	1.457	1.767	1.359	-18%	3.224	2.715	19%

Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio – Mineração

A receita líquida do segmento de Mineração registrada no 2T14 foi de R\$202,7 milhões, apresentando uma redução de 41,3% quando comparada à do 1T14, devido à redução de 66,4% nas exportações, à queda de 15% no preço de minério de ferro no mercado internacional e à apreciação do câmbio em 6% no período.

No 2T14, o custo dos produtos vendidos – CPV totalizou R\$131,2 milhões, inferior em 14,4% em relação ao do 1T14, reflexo do menor volume vendido. O CPV por tonelada apresentou aumento de 3,4%, principalmente em função dos maiores custos com arrendamento de direitos minerários

Comentário do Desempenho

e do *ramp up* da planta de flotação, que não atingiu plena capacidade devido às atuais restrições logísticas para exportação do minério de ferro.

Consequentemente, o lucro bruto foi de R\$71,6 milhões no 2T14, contra R\$192,3 milhões no 1T14, e a margem bruta foi de 35,3% contra 55,6% no trimestre anterior.

No 2T14, as despesas com vendas totalizaram R\$20,2 milhões, contra R\$39,8 milhões no 1T14, uma redução de 49,2%, decorrente do menor volume de exportação. As despesas gerais e administrativas no 2T14 somaram R\$12,6 milhões, estáveis em relação ao 1T14. As despesas operacionais totais no 2T14 foram de R\$35,2 milhões, enquanto no 1T14, foram de R\$41,3 milhões, representando uma redução de 14,7%, devido principalmente ao menor volume de exportação parcialmente compensado pela baixa de ativo operacional no valor de R\$10,3 milhões e pela menor receita de venda de energia elétrica. No 2T14, a venda de energia somou R\$8,3 milhões, contra R\$16,2 milhões no 1T14.

No 2T14, o EBITDA Ajustado foi de R\$67,0 milhões, 61,8% inferior ao do 1T14, que foi de R\$175,2 milhões, e a margem de EBITDA foi de 33,0%.

Investimentos (CAPEX)

Os investimentos no 2T14 alcançaram R\$27,8 milhões, principalmente relativos ao Projeto Friáveis, em linha com o registrado no 1T14.

Participação na MRS Logística

A Mineração Usiminas detém participação na MRS Logística através de sua subsidiária UPL - Usiminas Participações e Logística S.A.

A MRS Logística é uma concessionária que controla, opera e monitora a Malha Sudeste da Rede Ferroviária Federal. A Empresa atua no mercado de transporte ferroviário, interligando os Estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo, e seu foco de atividades consiste em logística integrada no transporte de cargas gerais, como minério, produtos siderúrgicos, cimento, bauxita, produtos agrícolas, coque verde de petróleo e contêineres.

A MRS transportou um volume de 41,4 milhões de toneladas no 2T14, um aumento de 14,5% em relação ao do 1T14, o que representou recorde de volume para um segundo trimestre.

II) S I D E R U R G I A**Produção - Usinas de Ipatinga e Cubatão**

No 2T14, a produção de aço bruto nas usinas de Ipatinga e de Cubatão foi de 1,6 milhão de toneladas, 3,2% inferior à do 1T14.

Produção (Aço Bruto)

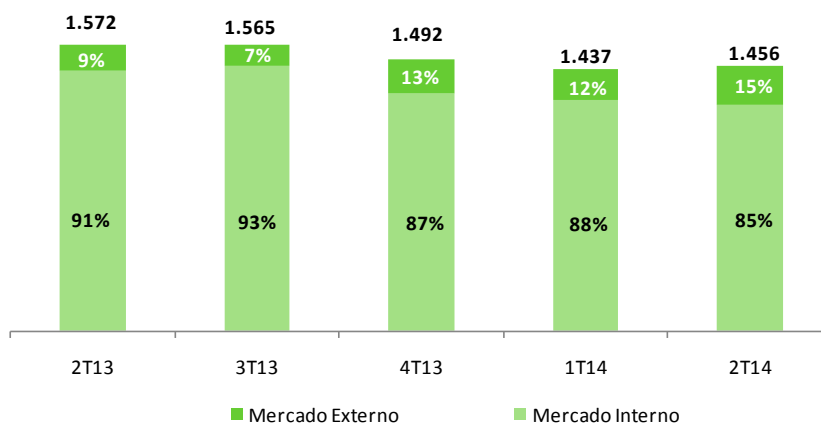
Mil toneladas	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14	1S14	1S13	Var. 1S14/1S13
Usina de Ipatinga	894	934	994	-4%	1.828	1.931	-5%
Usina de Cubatão	705	718	755	-2%	1.423	1.480	-4%
Total	1.599	1.652	1.749	-3%	3.251	3.411	-5%

Comentário do Desempenho

Vendas

As vendas no 2T14 totalizaram 1,5 milhão de toneladas de aço, 1,3% maior que as do 1T14, devido ao aumento das vendas para o mercado externo em 30,0%, destacando o crescimento de vendas de galvanizados, laminados a quente e chapas grossas. O volume de vendas para o mercado doméstico recuou 2,5% em relação ao do 1T14. O mix de vendas registrado foi de 84,9% no mercado interno e 15,1% nas exportações.

Vendas na Siderurgia (mil t)

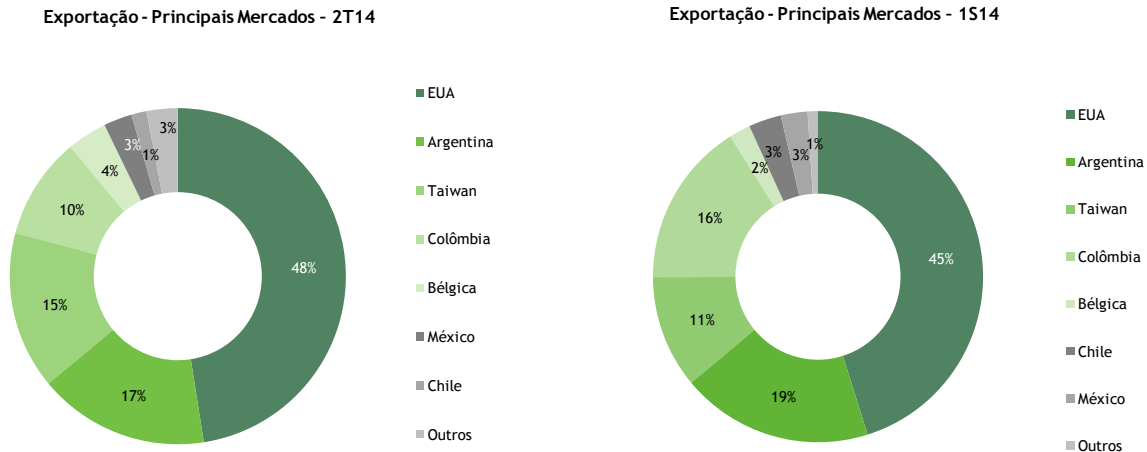


Distribuição de Vendas por Produto

Mil toneladas	2T14		1T14		2T13		Var. 2T14/1T14	1S14		1S13		Var. 1S14/1S13
Vendas Totais	1.456	100%	1.437	100%	1.572	100%	1%	2.893	100%	3.163	100%	-9%
Chapas Grossas	334	23%	279	19%	353	22%	20%	614	21%	627	20%	-2%
Laminados a Quente	512	35%	517	36%	543	35%	-1%	1.029	36%	1.116	35%	-8%
Laminados a Frio	341	23%	377	26%	358	23%	-9%	718	25%	718	23%	0%
Galvanizados	243	17%	215	15%	226	14%	13%	458	16%	455	14%	1%
Produtos Processados	13	1%	26	2%	47	3%	-51%	39	1%	82	3%	-53%
Placas	12	1%	23	2%	45	3%	-46%	36	1%	165	5%	-78%
Mercado Interno	1.236	85%	1.268	88%	1.428	91%	-3%	2.503	87%	2.654	84%	-6%
Chapas Grossas	269	18%	228	16%	326	21%	18%	497	17%	564	18%	-12%
Laminados a Quente	429	29%	465	32%	508	32%	-8%	894	31%	939	30%	-5%
Laminados a Frio	302	21%	336	23%	340	22%	-10%	637	22%	638	20%	0%
Galvanizados	211	15%	198	14%	198	13%	7%	410	14%	403	13%	2%
Produtos Processados	12	1%	25	2%	41	3%	-52%	36	1%	71	2%	-49%
Placas	12	1%	17	1%	14	1%	-25%	29	1%	39	1%	-25%
Mercado Externo	220	15%	169	12%	144	9%	30%	390	13%	509	16%	-23%
Chapas Grossas	66	5%	51	4%	27	2%	28%	117	4%	62	2%	87%
Laminados a Quente	82	6%	52	4%	34	2%	57%	135	5%	177	6%	-24%
Laminados a Frio	40	3%	41	3%	19	1%	-4%	81	3%	80	3%	1%
Galvanizados	32	2%	17	1%	28	2%	93%	49	2%	52	2%	-7%
Produtos Processados	1	0%	1	0%	6	0%	-34%	2	0%	11	0%	-79%
Placas	-	0%	7	0%	31	2%	-100%	7	0%	126	4%	-95%

Comentário do Desempenho

Os principais destinos das exportações estão representados nos gráficos seguintes:



Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio - Siderurgia

A Unidade de Siderurgia obteve no 2T14 uma receita líquida de R\$2,9 bilhões, 1,4% superior à do 1T14, devido ao aumento de 2,3% no preço médio no mercado interno e aumento do volume das exportações em 30,0%.

No 2T14, o Custo dos Produtos Vendido - CPV foi de R\$2,6 bilhões, 4,0% superior ao do 1T14. O CPV por tonelada subiu 2,6% na comparação com o do 1T14, principalmente em função do aumento do custo de mão de obra em 5,82%, INPC do período, referente ao Acordo Coletivo da planta de Cubatão em maio de 2014, e da venda de produtos siderúrgicos produzidos em períodos anteriores com custos de matérias primas mais altos.

No 2T14, as despesas com vendas foram 24,3% superiores às do 1T14, em função do maior volume de exportação. As despesas gerais e administrativas foram 3,2% inferiores às do 1T14. As despesas operacionais totais apuradas no 2T14 foram de R\$60,8 milhões, 37,0% inferior às do 1T14, que foram de R\$96,5 milhões, principalmente devido à receita relativa à venda de energia elétrica excedente, que totalizou R\$80,7 milhões no 2T14, contra R\$58,8 milhões no 1T14, e à venda de ativos não operacionais no valor de R\$21,5 milhões.

Consequentemente, o EBITDA Ajustado foi de R\$456,7 milhões no 2T14, 4,3% inferior ao do 1T14, e a margem de EBITDA Ajustado foi de 15,7%.

Investimentos (CAPEX)

Os investimentos no 2T14 somaram R\$225,1 milhões, principalmente em função de CAPEX com manutenção das plantas e da reforma da Coqueria #2 em Ipatinga. A reforma da coqueria aumentará a produção própria de coque e tem previsão de entrada em operação no 4T14.

III) TRANSFORMAÇÃO DO AÇO

Soluções Usiminas

A Soluções Usiminas atua nos mercados de distribuição, serviços e tubos de pequeno diâmetro em todo o país, oferecendo a seus clientes produtos e serviços de alto valor agregado. Atende diversos setores econômicos, tais como automobilístico, autopeças, construção civil, distribuição, eletroeletrônico, máquinas e equipamentos, utilidades domésticas, dentre outros.

Comentário do Desempenho

As vendas das unidades de negócios Distribuição, Serviços / *Just in Time* - JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 57%, 34% e 9% do volume vendido no 2T14.

Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio - Transformação do Aço

A receita líquida no 2T14 foi de R\$595,7 milhões, 5,9% superior à do 1T14, principalmente devido ao aumento de preços médios e melhoria do mix de vendas.

No 2T14, o custo dos produtos vendidos - CPV foi de R\$570,1 milhões, superior em 7,8% quando comparado ao do 1T14, em função do aumento dos custos de matérias primas.

As despesas operacionais foram de R\$32,2 milhões no 2T14, contra R\$30,7 milhões no 1T14.

Consequentemente, no 2T14, o EBITDA Ajustado totalizou R\$3,1 milhões, contra R\$12,3 milhões no 1T14. A margem de EBITDA Ajustado apresentou redução de 1,7 ponto percentual em relação ao 1T14, atingindo 0,5% no 2T14.

IV) B E N S D E C A P I T A L

Usiminas Mecânica

A Usiminas Mecânica é uma empresa de bens de capital no Brasil que atua em estruturas metálicas, naval e *offshore*, óleo e gás, montagens e equipamentos industriais e fundição e vagões ferroviários.

Principais Contratos Assinados

No 2T14, os principais contratos assinados foram para o fornecimento de estruturas metálicas para a Vale, para a troca de sistema de resfriamento para a Usiminas em Ipatinga e para a reforma de forno para a Anglo American.

Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio - Bens de Capital

A receita líquida apurada no 2T14 foi de R\$220,7 milhões, 30,5% superior quando comparada à do 1T14, que foi de R\$169,2 milhões, devido ao incremento de receita nos segmentos de montagens e equipamentos industriais.

No 2T14, o lucro bruto foi de R\$25,1 milhões, 39,8% superior ao do 1T14, devido aos resultados positivos apurados nos segmentos de montagens e equipamentos industriais.

As despesas operacionais no 2T14 foram de R\$6,5 milhões, 58,6% inferiores às do 1T14, impactadas positivamente pela venda de ativos não operacionais no valor de R\$12,2 milhões.

O EBITDA Ajustado no 2T14 foi de R\$24,9 milhões, contra R\$ 8,8 milhões no 1T14, e a margem de EBITDA Ajustado foi de 11,3%.

Comentário do Desempenho

Destaques Consolidados

- A equipe de Relações com Investidores da Usiminas foi indicada para o prêmio de “Maior Evolução em Relações com Investidores” na categoria “*large cap*” pela revista IR Magazine. A Usiminas está entre as 5 melhores empresas entre as empresas de capital aberto no Brasil com faturamento acima de R\$3 bilhões nessa categoria.
- A Usiminas recebeu prêmio especial da PSA Peugeot Citroën durante o “*Supplier Awards Latin America 2014*”, em reconhecimento pela contribuição e comprometimento da siderúrgica com as demandas e necessidades da montadora.
- A Usiminas recebeu o selo Baixo Carbono do Ministério do Meio Ambiente por compensar emissões de CO₂ da Copa do Mundo de 2014. A empresa doou créditos de carbono, juntamente com outras dez companhias, para compensar as emissões da Copa. Esta é a primeira vez que um país sede do Mundial se preocupa em mitigar os gases de efeito estufa do megaevento.
- A Usiminas foi a siderúrgica mais bem colocada no “Ranking de Qualidade e Parceria 2014” da Revista AutoData, principal publicação do mercado automotivo brasileiro. O Ranking reflete a qualidade dos serviços prestados pelos fornecedores que atendem a cadeia automotiva.
- A Mineração Usiminas é a segunda empresa melhor colocada no *ranking* do setor de mineração do Brasil, segundo a edição anual do ranking “Melhores e Maiores” da Revista Exame. Para chegar ao resultado, uma pesquisa minuciosa foi feita com 3.000 companhias no país. O projeto avaliou vários quesitos, tais como Rentabilidade do Patrimônio, Liquidez Corrente, Riqueza Criada por Empregado, Crescimento de Vendas e Liderança de Mercado, pelos quais foram escolhidas as empresas que tiveram os melhores resultados em 18 setores da economia.
- Em 09/06/14, a Usiminas contratou uma linha de crédito rotativo (*Revolving Credit Facility*), no valor de R\$300 milhões, que poderá ser utilizada num período de até 3 anos. Esta operação fortalece a posição de liquidez da Usiminas, possibilitando maior eficiência na gestão do caixa, em linha com a estratégia financeira da empresa.

Comentário do Desempenho**Mercado de Capitais****Desempenho na BM&FBOVESPA**

A ação ordinária (USIM3) da Usiminas encerrou o 2T14 cotada a R\$6,92 e a ação preferencial (USIM5) a R\$7,58. A desvalorização no trimestre da USIM3 foi de 24,9% e da USIM5 foi de 26,9%. No mesmo período, o IBOVESPA registrou uma valorização de 5,5%.

Resumo do Desempenho da Usiminas na BM&FBOVESPA (USIM5)

	2T14	1T14	Var. 2T14/1T14	2T13	Var. 2T14/2T13
Número de Negócios	752.556	868.117	-13%	795.843	-5%
<i>Média Diária</i>	<i>12.138</i>	<i>13.780</i>	<i>-12%</i>	<i>12.632</i>	<i>-4%</i>
Quantidade Negociada - mil ações	366.019	438.819	-17%	435.811	-16%
<i>Média Diária</i>	<i>5.904</i>	<i>6.965</i>	<i>-15%</i>	<i>6.918</i>	<i>-15%</i>
Volume Financeiro - R\$ milhões	3.228	4.897	-34%	4.021	-20%
<i>Média Diária</i>	<i>52</i>	<i>78</i>	<i>-33%</i>	<i>64</i>	<i>-19%</i>
Cotação Máxima	10,52	14,08	-25%	11,39	-8%
Cotação Mínima	7,58	8,52	-11%	7,43	2%
Cotação Unitária Final	7,58	10,23	-26%	7,43	2%
Valor de Mercado - R\$ milhões	7.684	10.371	-26%	7.532	2%

Bolsas Estrangeiras**OTC – Nova York**

A Usiminas tem *American Depositary Receipts* (ADRs) negociados no mercado de balcão americano (denominado *OTC - over-the-counter*): o USDMY, com lastro nas ações ordinárias, e o USNZY, com lastro em ações preferenciais classe A. Em 30/06/2014, o ADR USNZY, de maior liquidez, estava cotado a US\$3,45 e apresentou uma desvalorização no trimestre de 21,6%.

Latibex – Madri

A Usiminas tem ações negociadas na LATIBEX – Seção da Bolsa de Madrid: ação preferencial XUSI e ação ordinária XUSIO. Em 30/06/2014, a ação XUSI encerrou cotada a €2,72, apresentando desvalorização de 16,1%. A ação XUSIO encerrou cotada a €2,40, representando uma desvalorização de 17,7% no trimestre.

Comentário do Desempenho**Para mais informações:**

GERÊNCIA GERAL DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES		
Cristina Morgan C. Drumond	cristina.drumond@usiminas.com	31 3499-8772
Leonardo Karam Rosa	leonardo.rosa@usiminas.com	31 3499-8550
Diogo Dias Gonçalves	diogo.goncalves@usiminas.com	31 3499-8710
Renata Costa Couto	r.costa@usiminas.com	31 3499-8619
Imprensa: favor entrar em contato através do e-mail imprensa@usiminas.com		

**Bradesco**

Banco Custodiante das Ações

Departamento de Acionistas
Fone: (11) 3684-9495

THE BANK OF NEW YORK MELLON

ADR – Banco Depositário

Visite o site de Relações com Investidores: www.usiminas.com/ri
ou acesse pelo seu celular: m.usiminas.com/ri

2T14 Teleconferência de Resultados - Data 24/07/2014	
Em Português - Tradução Simultânea para Inglês	
Horário em Brasília: às 11:00hs Telefone para conexão: Brasil: (11) 3193-1001 / 2820-4001	Horário em Nova Iorque: às 10:00hs Telefone para conexão: EUA: (1 786) 924-6977
Audio replay disponível pelo telefone (11) 3193-1012	
Senha de acesso ao replay: 1730139# - português	Senha de acesso ao replay: 0263569# - inglês
O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo pela internet	
Veja apresentação de slides no website: www.usiminas.com/ri	

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia constituem meras previsões, baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto sujeitas a mudanças.

Comentário do Desempenho**Balanço Patrimonial - Ativo - Consolidado | IFRS - R\$ mil**

Ativo	30/jun/14	31/mar/14
Circulante	9.267.312	9.241.989
Disponibilidades	2.894.449	2.913.979
Contas a Receber	1.624.755	1.736.898
Impostos a Recuperar	305.701	305.896
Estoques	4.156.923	4.068.636
Adiantamento de fornecedores	12.457	13.052
Instrumentos financeiros	40.437	49.372
Outros Títulos e Valores a Receber	232.590	154.156
Não Circulante	21.781.498	21.849.181
Realizável a Longo Prazo	2.778.120	2.768.902
Impostos Diferidos	1.809.383	1.851.482
Depósitos Judiciais	594.924	565.200
Valores a Receber de Empresas Ligadas	21.594	21.268
Impostos a Recuperar	107.286	109.654
Instrumentos Financeiros	97.226	39.832
Outros	147.707	181.466
Investimentos	1.152.991	1.201.463
Imobilizado	15.459.740	15.481.317
Intangível	2.390.647	2.397.499
Total do Ativo	31.048.810	31.091.170

Balanço Patrimonial - Passivo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Passivo	30/jun/14	31/mar/14
Circulante	4.928.200	4.921.801
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	1.581.409	1.410.723
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.312.290	2.330.740
Salários e Encargos Sociais	294.903	259.912
Tributos e Impostos a Recolher	104.311	163.670
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	156.680	144.520
Instrumentos Financeiros	81.741	54.141
Dividendos a Pagar	169	1.121
Adiantamento de Clientes	106.853	133.699
Outros	289.844	423.275
Exigível a Longo Prazo	7.059.113	7.142.870
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	5.126.680	5.247.038
Passivo Atuarial	1.233.787	1.246.574
Provisões para Demandas Judiciais	490.404	482.764
Instrumentos Financeiros	91.748	50.134
Provisão para Recuperação Ambiental	80.753	78.643
Outros	35.741	37.717
Patrimônio Líquido	19.061.497	19.026.499
Capital Social	12.150.000	12.150.000
Reservas e Lucro Acumulados	4.816.894	4.717.273
Participação dos Acionistas não Controladores	2.094.603	2.159.226
Total do Passivo	31.048.810	31.091.170

Comentário do Desempenho Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	2T14	1T14	2T13	Var. 2T14/1T14
Receita Líquida de Vendas	3.106.300	3.142.318	3.244.441	-1%
Mercado Interno	2.722.578	2.722.815	2.992.474	0%
Mercado Externo	383.722	419.503	251.967	-9%
Custo dos Produtos Vendidos	(2.772.242)	(2.622.623)	(2.868.206)	6%
Lucro Bruto	334.058	519.695	376.235	-36%
Margem Bruta	10,8%	16,5%	11,6%	- 5,7 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(133.778)	(183.207)	(234.235)	-27%
Vendas	(71.280)	(83.594)	(88.879)	-15%
Gerais e Administrativas	(127.582)	(128.161)	(146.600)	0%
Outras (Despesas) Receitas	65.084	28.548	1.244	128%
Programa Reintegra	-	-	3.492	-
Custo Líquido das Obrigações Atuariais	(1.303)	(1.289)	(5.677)	1%
Provisões para Demandas Judiciais	(19.721)	(8.187)	(4.267)	141%
Resultado da Venda e Baixa de Ativos	23.562	3.649	651	546%
Resultado Venda de Energia Elétrica Excedente	89.007	74.973	14.357	19%
Outras (Despesas) Receitas Líquidas	(26.461)	(40.598)	(7.312)	-35%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	200.280	336.488	142.000	-40%
Margem Operacional	6,5%	10,6%	4,4%	- 4,1 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(58.561)	(18.057)	(276.311)	224%
Receitas Financeiras	48.915	47.178	282.212	4%
Despesas Financeiras	(107.476)	(65.235)	(558.523)	65%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	60.248	44.284	24.477	36%
Lucro (Prejuízo) Operacional	201.967	362.715	(109.834)	-44%
Imposto de Renda / Contribuição Social	(73.356)	(141.087)	87.710	-48%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	128.611	221.628	(22.124)	-42%
Margem Líquida	4,1%	6,9%	-0,6%	- 2,8 p.p.
Atribuível:				
Aos acionistas da companhia	114.415	184.614	(59.476)	-38%
Participação dos não controladores	14.196	37.014	37.352	-62%
EBITDA (Instrução CVM 527)	538.055	647.860	428.324	-17%
Margem EBITDA	17,3%	20,6%	13,2%	- 3,3 p.p.
EBITDA Ajustado (proporcional de controladas em conjunto)	549.374	655.385	441.272	-16%
Margem EBITDA Ajustado	17,7%	20,9%	13,6%	- 3,2 p.p.
Depreciação e amortização	277.527	267.088	261.847	4%

Demonstração do Resultado Acumulado - Consolidado | IFRS

R\$ mil	1S14	1S13	Var. 1S14/1S13
Receita Líquida de Vendas	6.248.618	6.439.150	-3%
Mercado Interno	5.445.393	5.695.783	-4%
Mercado Externo	803.225	743.367	8%
Custo dos Produtos Vendidos	(5.394.865)	(5.855.748)	-8%
Lucro Bruto	853.753	583.402	46%
Margem Bruta	13,7%	9,1%	+ 4,6 p.p.
(Despesas) Receitas Operacionais	(316.985)	(457.840)	-31%
Vendas	(154.874)	(181.760)	-15%
Gerais e Administrativas	(255.743)	(288.772)	-11%
Outras (Despesas) Receitas	93.632	12.692	638%
Reintegra	-	16.770	-
Custo Líquido das Obrigações Atuariais	(2.592)	(21.156)	-88%
Provisões para Demandas Judiciais	(27.908)	(18.333)	52%
Resultado da Venda e Baixa de Ativos não Operacionais	27.211	26.043	4%
Resultado Venda de Energia Elétrica Excedente	163.980	14.636	1020%
Outras (Despesas) Receitas Líquidas	(67.059)	(5.268)	1173%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	536.768	125.562	327%
Margem Operacional	8,6%	2,0%	+ 6,6 p.p.
(Despesas) Receitas Financeiras	(76.618)	(512.461)	-85%
Receitas Financeiras	96.093	317.860	-70%
Despesas Financeiras	(172.711)	(830.321)	-79%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	104.532	78.316	33%
Lucro (Prejuízo) Operacional	564.682	(308.583)	-
Imposto de Renda / Contribuição Social	(214.443)	163.764	-
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	350.239	(144.819)	-
Margem Líquida	5,7%	-2,2%	+ 7,9 p.p.
Atribuível:			
Aos acionistas da companhia	299.029	(213.090)	-
Participação dos não controladores	51.210	68.271	-25%
EBITDA (Instrução CVM 527)	1.185.915	724.208	64%
Margem EBITDA	19,0%	11,2%	+ 7,8 p.p.
EBITDA Ajustado (proporcional de controladas em conjunto)	1.204.759	754.762	60%
Margem EBITDA Ajustado	19,3%	11,7%	+ 7,6 p.p.
Depreciação e Amortização	544.615	520.330	5%

Resultados do 2T14

16

Comentário do Desempenho**Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS**

R\$ mil	2T14	1T14
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro Líquido do Exercício	128.611	221.628
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	54.455	25.056
Despesas de Juros	39.938	26.767
Depreciação e Amortização	277.527	267.088
Resultado na Venda de Imobilizado	(28.151)	(3.649)
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(60.248)	(44.284)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	55.108	84.133
Constituição (reversão) de Provisões	59.085	2.466
Ganhos e Perdas Atuariais	(18.957)	1.289
Plano de Outorga de Opção de Ações	3.376	3.398
Total	510.744	583.892
	-	
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	110.928	(93.594)
Estoques	(90.967)	(217.995)
Impostos a Recuperar	9.504	3.266
Depósitos Judiciais	(29.724)	205
Valores a Receber de Empresas Ligadas	(326)	(437)
Outros	(46.300)	(44.683)
Total	(46.885)	(353.238)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(18.450)	(91.284)
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	12.160	4.478
Adiantamentos de Clientes	(26.846)	(44.610)
Tributos a Recolher	(47.878)	12.290
Passivo Atuarial pago	(46.137)	(44.548)
Outros	35.908	(8.938)
Total	(91.243)	(172.612)
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	372.616	58.042
Juros Pagos	(133.948)	(112.288)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(36.670)	(22.674)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	201.998	(76.920)
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e Valores Mobiliários	22.134	483
Valor Recebido pela Alienação de Investimentos	16.486	16.486
Valor Pago pela Aquisição de Investimentos	(111.010)	(57.105)
Compras de Imobilizado	(256.940)	(231.978)
Valor Recebido pela Venda de Imobilizado	39.016	4.729
Compras / Pagamentos de Ativos Intangíveis	(31.056)	(15.907)
Dividendos Recebidos	96.073	525
Compras de Software	(3.932)	(5.753)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(229.229)	(288.520)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	706.490	96.006
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(589.194)	(275.197)
Pagamentos de Tributos Parcelados	(2.355)	(2.334)
Liquidação de Operações de Swap	(5.141)	(3.703)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(79.771)	(1)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	30.029	(185.229)
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	(194)	(3.685)
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	2.604	(554.354)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.078.833	2.633.187
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.081.437	2.078.833
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO		
Saldo Inicial Caixa	2.078.833	2.633.187
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	835.146	835.629
Disponibilidades no Início do Exercício	2.913.979	3.468.816
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	2.604	(554.354)
Aumento (redução) Líquido de Títulos	(22.134)	(483)
Saldo Final Caixa	2.081.437	2.078.833
Saldo Final de Títulos	813.012	835.146
Disponibilidades no Final do Exercício	2.894.449	2.913.979

Resultados do 2T14

17

Comentário do Desempenho**Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS**

R\$ mil	1S14	1S13
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro Líquido do Exercício	350.239	(144.819)
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	77.898	569.125
Despesas de Juros	66.705	98.989
Depreciação e Amortização	544.615	520.330
Resultado na venda de imobilizado	(27.211)	(32.209)
Participações nos resultados de subsidiárias	(104.532)	(78.316)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	139.241	(230.165)
Constituição (reversão) de Provisões	42.941	128.854
Ganhos e perdas atuariais	2.592	21.156
Plano de Outorga de opção de ações	6.774	4.869
Total	1.099.262	857.814
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	17.334	277.351
Estoques	(308.962)	(29.084)
Impostos a Recuperar	12.770	174.429
Depósitos Judiciais	(29.519)	(53.884)
Valores a Receber de Empresas Ligadas	(763)	(458)
Outros	(74.978)	8.719
Total	(384.118)	377.073
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(109.734)	41.588
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	16.638	(13.234)
Adiantamentos de Clientes	(71.456)	(112.206)
Tributos a Recolher	(35.588)	34.205
Passivo Atuarial pago	(90.685)	(84.923)
Outros	(45.449)	129.991
Total	(336.274)	(4.579)
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	378.870	1.230.308
Juros Pagos	(246.236)	(318.816)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(59.344)	(110.293)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	73.290	801.199
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e Valores Mobiliários	22.617	(175.533)
Valor recebido pela alienação de investimentos	16.486	-
Valor pago pela aquisição de investimentos	(111.019)	(97.100)
Compras de imobilizado	(488.918)	(430.186)
Valor recebido pela venda de imobilizado	39.016	33.884
Compras / pagamentos de ativos intangíveis	(31.056)	(26.940)
Dividendos Recebidos	96.598	2.952
Compras de Software	(9.685)	(5.115)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(465.961)	(698.038)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	802.496	1.334.205
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(864.391)	(1.480.755)
Pagamentos de tributos parcelados	(4.689)	(10.265)
Liquidação de Operações de Swap	(8.844)	8.142
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(79.772)	(38.038)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(155.200)	(186.711)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(3.879)	(17.121)
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	(551.750)	(100.671)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.633.187	3.123.318
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.081.437	3.022.647
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO		
Saldo inicial Caixa	2.633.187	3.123.318
Saldo inicial de Títulos e valores mobiliários	835.629	1.537.558
Disponibilidades no início do exercício	3.468.816	4.660.876
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(551.750)	(100.671)
Aumento (redução) líquido de títulos	(22.617)	175.533
Saldo final Caixa	2.081.437	3.022.647
Saldo final de Títulos	813.012	1.713.091
Disponibilidades no final do exercício	2.894.449	4.735.738

Notas Explicativas

1 Contexto operacional

A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS (“USIMINAS”, “Usiminas”, “Controladora” ou “Companhia”), cuja sede está situada em Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, tem por objetivo a exploração da indústria siderúrgica e correlatas. A Companhia produz aços laminados planos nas Usinas Intendente Câmara e José Bonifácio de Andrada e Silva, localizadas em Ipatinga (Minas Gerais) e Cubatão (São Paulo), respectivamente, destinados ao mercado interno e à exportação.

A Companhia, por meio de suas controladas, controladas em conjunto e coligadas (conjuntamente denominadas “Empresas Usiminas”), mantém centros de serviços e de distribuição localizados em várias regiões do País, além dos portos de Cubatão em São Paulo e de Praia Mole no Espírito Santo, como pontos estratégicos para escoamento de sua produção.

A Companhia é listada na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA) (USIM3, USIM5 e USIM6).

A Companhia vem implementando ações que visam a melhoria da performance operacional e financeira. Dentre elas destacam-se o aumento na produtividade operacional; a redução dos custos e das despesas estruturais (vendas e administrativas); o controle do capital de giro e dos investimentos em *Capital Expenditure* (Capex), além da redução do seu endividamento. Adicionalmente, a Companhia dispõe de um volume importante de caixa em poder de controladas no exterior.

Visando à ampliação de seu ramo de atividade, a Companhia mantém participação, direta ou indireta, em empresas controladas, controladas em conjunto e coligadas, conforme descrito na Nota 1 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

2 Informações contábeis intermediárias

A emissão e divulgação das informações contábeis intermediárias contidas nesse Formulário de Informações Trimestrais (ITR) da Controladora e Consolidado foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 23 de julho de 2014.

3 Apresentação das informações contábeis intermediárias, resumo das principais políticas contábeis e julgamentos

As principais políticas contábeis e julgamentos aplicados nessas informações contábeis intermediárias são consistentes com as políticas e julgamentos descritos na Nota 3 (políticas contábeis) e na Nota 4 (julgamentos) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013, arquivadas na CVM. Essas políticas e julgamentos foram adotados e aplicados de maneira uniforme em todos os períodos apresentados.

As informações contábeis, incluindo as notas explicativas correspondentes, estão apresentadas em milhares de reais (R\$ mil), exceto quando indicado de outra forma.

Notas Explicativas

3.1 Base de preparação

As informações contábeis intermediárias, referentes ao semestre e trimestre findo em 30 de junho de 2014, devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição e à natureza dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013, as Notas Explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no semestre findo em 30 de junho de 2014.

- 8 Contas a receber de clientes;
- 12 Depósitos judiciais;
- 13 Investimentos;
- 14 Imobilizado;
- 15 Ativos intangíveis;
- 16 Empréstimos e financiamentos e debêntures;
- 17 Provisões para demandas judiciais;
- 18 Obrigações de benefícios de aposentadoria;
- 19 Patrimônio líquido; e
- 26 Plano de outorga de opção de compra de ações.

(a) Informações contábeis intermediárias individuais - Controladora

As informações contábeis intermediárias individuais da USIMINAS, aqui apresentadas sob o título de Controladora, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias", de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM.

Nas informações contábeis individuais, as controladas, coligadas e controladas em conjunto foram contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes foram feitos tanto nas informações contábeis individuais quanto nas informações contábeis consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores. No caso da USIMINAS, as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas informações contábeis individuais diferem do IFRS aplicável às demonstrações financeiras separadas, apenas pela avaliação dos investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas pelo método de equivalência patrimonial, enquanto conforme IFRS seria pelo custo ou valor justo.

(b) Informações contábeis intermediárias consolidadas - Consolidado

As Informações contábeis intermediárias consolidadas, aqui apresentadas sob o título de Consolidado, foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21(R1), "Demonstrações Intermediárias", e IAS 34 - "Interim Financial Reporting", de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM.

Notas Explicativas

3.2 Normas, alterações e interpretações de normas

No semestre findo em 30 de junho de 2014, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas além daquelas divulgadas na Nota 3.23 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013, bem como não ocorreram alterações em relação aos impactos esperados e divulgados nas referidas demonstrações financeiras que possam afetar as informações contábeis intermediárias do referido período.

3.3 Lei 12.973/2014 (conversão da Medida Provisória 627/2013)

A Companhia avaliou as disposições contidas na Lei 12.973, de 13 de maio de 2014 (conversão da Medida Provisória 627, de 11 de novembro de 2013) e Instrução Normativa 1397, de 16 de setembro de 2013, alterada pela IN 1422, de 19 de dezembro de 2013 (IN 1397).

A Lei 12.973/14 revoga o Regime Tributário de Transição (RTT) – instituído pela Lei 11.638/07 para dar neutralidade fiscal à apuração da base de cálculo do imposto sobre a renda da pessoa jurídica (IRPJ) e da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) – e insere uma nova sistemática para que as empresas domiciliadas no Brasil ofereçam à tributação o resultado de suas controladas e coligadas no exterior a partir de 2015.

Sancionada pelo Executivo Federal, a norma mantém os preceitos tributários existentes na MP 627, principalmente no que diz respeito à adoção antecipada da extinção do RTT ainda em 2014, que permanece como opcional, porém sem qualquer vinculação a eventos passados de distribuição de lucros, não existindo, desta forma, efeitos tributários para aqueles que não aderirem à opção apresentada.

Neste contexto, a Administração pretende efetivar a sua adoção, de forma obrigatória, a partir de 1º de janeiro de 2015 e não se espera que a sua aplicação tenha impacto relevante sobre os resultados da Companhia.

Notas Explicativas

4 Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Em 30 de junho de 2014, não ocorreram alterações significativas nas políticas e na gestão dos riscos financeiros em relação às divulgadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

As informações relacionadas a: (a) fluxo de caixa dos instrumentos financeiros; (b) ativos e passivos vinculados à variação cambial; (c) abertura dos empréstimos e financiamentos e debêntures por moeda e por taxa de juros; (d) índice de alavancagem financeira; e (e) valor justo dos empréstimos e financiamentos e dos demais ativos e passivos financeiros não sofreram alterações relevantes em relação ao divulgado nas demonstrações financeiras da Companhia de 31 de dezembro de 2013 e, dessa forma, a Administração decidiu não repeti-las nas informações contábeis intermediárias de 30 de junho de 2014.

4.1 Risco cambial

As Empresas Usiminas atuam internacionalmente e estão expostas ao risco cambial decorrente de exposição a determinadas moedas, principalmente em relação ao dólar dos Estados Unidos e em menor escala, ao iene e ao euro. O risco cambial decorre de ativos e passivos contratados em moeda estrangeira.

	Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013
Ativos em moeda estrangeira		
Caixa e equivalentes de caixa	287.136	95.977
Títulos e valores mobiliários	808.687	833.558
Contas a receber e contas correntes empresas ligadas	258.612	312.092
Adiantamentos a fornecedores	11.850	8.460
	<u>1.366.285</u>	<u>1.250.087</u>
Passivos em moeda estrangeira		
Empréstimos e financiamentos	(2.378.108)	(2.364.859)
Fornecedores, empreiteiros e fretes	(632.882)	(614.622)
Adiantamento de clientes	(6.212)	(8.243)
Demais contas a pagar	(147.291)	(288.416)
	<u>(3.164.493)</u>	<u>(3.276.140)</u>
Exposição bruta	<u>(1.798.208)</u>	<u>(2.026.053)</u>

Notas Explicativas

4.2 Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade

(a) Análise de sensibilidade - risco cambial dos ativos e passivos em moeda estrangeira

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos contratados em moeda estrangeira, em aberto no final do período, considerando o câmbio vigente em 30 de junho de 2014 para o cenário provável. O cenário I considerou desvalorização do real em 5% sobre o cenário atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração do real em 25% e 50%, respectivamente, sobre o valor da moeda estrangeira em 30 de junho de 2014.

As moedas utilizadas na análise de sensibilidade e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

Moeda	30/06/2014			
	Taxa de câmbio final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
US\$	2,2025	2,3126	2,7531	3,3038
EUR	3,0150	3,1658	3,7688	4,5225
JPY	0,0218	0,0228	0,0272	0,0326

Os efeitos no resultado financeiro, considerando os Cenários I, II e III, estão demonstrados a seguir:

Moeda	Consolidado		
	30/06/2014		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
US\$	(63.806)	(319.032)	(638.065)
EUR	(1.244)	(6.221)	(12.441)
YEN	(334)	(1.671)	(3.341)

Os instrumentos financeiros derivativos atrelados a exposição cambial foram incluídos na análise de sensibilidade de ativos e passivos em moeda estrangeira, baseado no objetivo destes instrumentos que é de minimizar o impacto da oscilação da moeda estrangeira. Estes instrumentos financeiros derivativos estão demonstrados na Nota 5.

Notas Explicativas

(b) Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos indexados a taxas de juros, em aberto no final do período, considerando como cenário provável o valor das taxas vigentes em 30 de junho de 2014. O cenário I considera um aumento de 5% sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante de sua dívida atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração de 25% e 50%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de junho de 2014.

As taxas utilizadas e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

Indexador	Taxas do final do período (i)	30/06/2014		
		Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	10,8%	11,3%	13,5%	16,2%
TJLP	5,0%	5,3%	6,3%	7,5%
LIBOR	0,5%	0,6%	0,7%	0,8%

(i) Taxas anualizadas

Os efeitos no resultado financeiro, considerando os Cenários I, II e III, estão demonstrados a seguir:

Indexador	Consolidado		
	30/06/2014		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	(12.423)	(62.116)	(124.231)
TJLP	(1.823)	(9.113)	(18.226)
LIBOR	(269)	(1.347)	(2.695)

As taxas de juros específicas que a Companhia está exposta, as quais são relacionadas aos empréstimos e financiamentos e debêntures, são apresentadas na Nota 20 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2013, e são principalmente compostas por Libor, TJLP e Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

Os instrumentos financeiros derivativos de taxa de juros foram incluídos na análise de sensibilidade de variação de taxas de juros, baseado no objetivo destes instrumentos que é de minimizar o impacto da oscilação das taxas de juros.

Notas Explicativas

5 Instrumentos financeiros derivativos

As Empresas Usiminas participam em operações de *swap* com o objetivo de proteger e gerenciar os riscos inerentes à variação de moedas estrangeiras, taxas de juros, preços, entre outros. Essas operações visam reduzir a exposição cambial e as alterações bruscas em preços de *commodities*. As Empresas Usiminas não possuem instrumentos financeiros com fins especulativos. A Companhia tem por política não liquidar as suas operações antes dos seus respectivos vencimentos originais e não efetuar pagamentos antecipados de seus instrumentos financeiros derivativos.

A apuração e a contabilização do valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos (*swap*) da Companhia são baseadas nos fluxos de caixa futuros considerando as condições contratuais, as quais são trazidas a valor presente com base nas curvas de mercado obtidas por meio de índices fornecidos pela Bloomberg, BM&F e CETIP.

Os saldos contábeis das operações de instrumentos financeiros derivativos estão descritos a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Ativo circulante	-	396	40.437	45.637
Ativo não circulante	97.226	23.234	97.226	40.608
Passivo circulante	(71.931)	(51.015)	(81.741)	(51.015)
Passivo não circulante	(20.287)	(26.153)	(91.748)	(52.910)
Total	<u>5.008</u>	<u>(53.538)</u>	<u>(35.826)</u>	<u>(17.680)</u>

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
No custo dos bens e/ou serviços vendidos	(136)	(1.795)	(136)	(666)
No resultado financeiro	33.134	(213.152)	(24.561)	19.204
Total	<u>32.998</u>	<u>(214.947)</u>	<u>(24.697)</u>	<u>18.538</u>

Notas Explicativas

As operações de instrumentos financeiros derivativos podem ser sumariadas como segue:

(a) Controladora

Faixas de vencimento mês/ano	INDEXADOR		VALOR DE REFERÊNCIA (valor contratado - Nocional)				VALOR JUSTO (MERCADO) - CONTÁBIL		Resultado do período
	30/06/2014		30/06/2014		31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014
	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa (passiva)	Posição ativa (passiva)	Ganho (perda)

PROTEÇÃO DE TAXAS E CÂMBIO (SWAP)

Credit Suisse	02/09 a 02/14	Libor + 4% a.a	100% CDI	-	-	US\$ 10.000	R\$23.784	-	124	(715)
Merrill Lynch	09/10 a 03/17	Libor + 0,83%	3,05% a.a.	USD 96.000	USD 96.000	US\$ 96.000	US\$ 96.000	(6.428)	(8.251)	(243)
Santander	01/08 a 01/18	Yen + 4,1165% a.a.	Dólar + 7,34% a.a.	JPY 42.952.000	USD 400.000	JPY 42.952.000	US\$ 400.000	(8.540)	(52.051)	28.684
Santander	06/06 a 06/16	Yen + 4,275% a.a	Dólar + 8,35% a.a.	JPY 22.800.000	USD 200.000	JPY 22.800.000	US\$ 200.000	30.646	6.368	16.078
Votorantim	03/14 a 03/15	VC + 2,4% a.a.	108,5% CDI	USD 19.149	R\$ 45.000	-	-	(1.175)	-	(1.175)
Santander	03/14 a 03/15	VC + 2,0503% a.a.	108,5% CDI	USD 20.454	R\$ 48.000	-	-	(1.171)	-	(1.171)
Itau BBA	06/14 a 06/19	VC + 2,68% a.a.	109% CDI	USD 135.233	R\$300.000	-	-	(8.324)	-	(8.324)

Resultado financeiro no período 33.134

PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES - ZINCO

ABC BRASIL S.A.	31/01/2014	Preço médio(Zn) x Ptax	Preço Compra(Zn) x Ptax	-	-	USD 1.636	USD 1.598	-	92	(30)
BRDESCO S.A.	28/02/2014	Preço médio(Zn) x Ptax	Preço Compra(Zn) x Ptax	-	-	USD 1.672	USD 1.596	-	180	(106)

Resultado custo dos bens e/ou serviços vendidos no período (136)

Resultado no total com instrumentos financeiros 32.998

Saldo contábil Controladora (posição ativa líquida posição passiva) 5.008 (53.538)

Notas Explicativas**(b) Consolidado**

Faixas de vencimento mês/ano	INDEXADOR		VALOR DE REFERÊNCIA (valor contratado - Nominal)				VALOR JUSTO (MERCADO) - CONTÁBIL		Resultado do período
	30/06/2014		30/06/2014		31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014
	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa (passiva)	Posição ativa (passiva)	Ganho (perda)

PROTEÇÃO DE TAXAS E CÂMBIO (SWAP)

Credit Suisse	02/09 a 02/14	Libor + 4% a.a.	100% CDI	-	-	US\$ 10.000	R\$23.784	-	124	(715)
Merrill Lynch	09/10 a 03/17	Libor + 0,83%	3,05% a.a.	USD 96.000	USD 96.000	US\$ 96.000	US\$ 96.000	(6.428)	(8.251)	(243)
Santander	01/08 a 01/18	Yen + 4,1165% a.a.	Dólar + 7,34% a.a.	JPY 42.952.000	USD 400.000	JPY 42.952.000	US\$ 400.000	(8.540)	(52.051)	28.684
Santander	06/06 a 06/16	Yen + 4,275% a.a.	Dólar + 8,35% a.a.	JPY 22.800.000	USD 200.000	JPY 22.800.000	US\$ 200.000	30.646	6.368	16.078
Votorantim	03/14 a 03/15	VC + 2,4% a.a.	108,5% CDI	USD 19.149	R\$ 45.000	-	-	(1.175)	-	(1.175)
Santander	03/14 a 03/15	VC + 2,4% a.a.	108,5% CDI	USD 20.454	R\$ 48.000	-	-	(1.171)	-	(1.171)
Itau BBA	06/14 a 06/19	VC + 2,68% a.a.	109% CDI	USD 135.233	R\$ 300.000	-	-	(8.324)	-	(8.324)
Santander	06/06 a 06/16	Dólar + 8,25 a.a.	Yen + 4,275 % a.a.	USD 200.000	JPY 22.800.000	US\$200.000	JPY 22.800.000	(31.400)	(7.607)	(16.068)
Santander	01/08 a 01/18	Dólar + 7,25 a.a.	Yen + 4,1165 % a.a.	USD 400.000	JPY 42.952.000	US\$400.000	JPY 42.952.000	376	42.950	(28.301)
Bradesco	02/14 a 12/14	Variação Cambial	87,80% CDI	USD 47.872	R\$ 114.893	-	-	(9.810)	-	(15.105)
Itau BBA	06/11 a 06/14	VC + 3,7 % a.a.	106,50% CDI	-	-	US\$3.777	R\$6.000	-	515	1.779

Resultado financeiro no período (24.561)

PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES - ZINCO

ABC BRASIL S.A.	31/01/2014	Preço médio(Zn) x Ptax	Preço Compra(Zn) x Ptax	-	-	USD 1.636	USD 1.598	-	92	(30)
BRADESCO S.A.	28/02/2014	Preço médio(Zn) x Ptax	Preço Compra(Zn) x Ptax	-	-	USD 1.672	USD 1.596	-	180	(106)

Resultado custo dos bens e/ou serviços vendidos no período (136)

Resultado no total com instrumentos financeiros (24.697)

Saldo contábil Consolidado (posição ativa líquida posição passiva) (35.826) (17.680)

(c) Atividades de hedge – hedge de fluxo de caixa (hedge accounting)

Em 1º de agosto de 2011, a Companhia designou algumas operações de pré-pagamento de exportação como instrumento de proteção contra parte do risco cambial resultante das transações futuras altamente prováveis (exportações) e resolveu descontinuar a contabilização de *hedge accounting* dessas exportações a partir de 1º de outubro de 2012.

Em 27 de fevereiro de 2014, a Companhia liquidou o valor de US\$10.000 mil referente à última parcela das operações de pré-pagamento de exportação, originalmente designadas como instrumento de *hedge*. O valor residual acumulado no patrimônio líquido de R\$4.744 (R\$3.131, líquido dos efeitos tributários) foi revertido para despesas financeiras do período.

Notas Explicativas

6 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem os numerários em espécie, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses ou menos, com risco insignificante de mudança de valor, conforme a seguir:

	Controladora	
	30/06/2014	31/12/2013
	Valor justo por meio do resultado	Valor justo por meio do resultado
Bancos conta movimento	59.802	40.455
Bancos conta movimento exterior	77.922	18.575
Certificados de depósitos bancários – CDBs e aplicações compromissadas	292.669	654.212
Total	430.393	713.242

	30/06/2014			Consolidado		
	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	Total	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	Total
Bancos conta movimento	-	94.659	94.659	-	56.282	56.282
Bancos conta movimento exterior	-	120.264	120.264	-	62.515	62.515
Certificados de depósitos bancários – CDBs	-	1.699.642	1.699.642	-	2.480.928	2.480.928
Aplicações financeiras no exterior (<i>Time Deposit</i>)	166.872	-	166.872	33.462	-	33.462
Total	166.872	1.914.565	2.081.437	33.462	2.599.725	2.633.187

As aplicações financeiras em certificados de depósitos bancários (CDBs) possuem liquidez imediata e rendimentos atrelados à variação média de 102,2% do certificado de depósito interbancário (CDI).

O valor justo dos CDBs é baseado nos percentuais do CDI. As taxas de CDI são obtidas na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP).

7 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	Empréstimos e recebíveis	Empréstimos e recebíveis	Empréstimos e recebíveis	Empréstimos e recebíveis
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Aplicações financeiras no exterior (<i>Time Deposit</i>)	-	-	808.687	833.558
Aplicações compromissadas	4.313	1.536	4.325	2.071
Total	4.313	1.536	813.012	835.629

As aplicações financeiras no exterior são remuneradas às taxas pré-fixadas entre 0,97% a.a. e 1,70% a.a., mais variação cambial.

Notas Explicativas

8 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Contas a receber de clientes:				
No país	726.680	757.865	1.419.685	1.345.642
No exterior	193.949	190.157	226.835	268.874
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(51.189)	(54.185)	(74.968)	(74.690)
Contas a receber de clientes, líquidas	869.440	893.837	1.571.552	1.539.826
Contas a receber de partes relacionadas				
No país	345.559	174.267	43.286	54.670
No exterior	39.922	74.618	9.917	45.055
Contas a receber de partes relacionadas	385.481	248.885	53.203	99.725
Total	1.254.921	1.142.722	1.624.755	1.639.551

As contas a receber de clientes não possuem caráter de financiamento e estão avaliadas e registradas inicialmente pelo valor justo.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa de contas a receber de clientes das Empresas Usiminas está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Saldo inicial	(54.185)	(98.382)	(74.690)	(116.736)
Adições	(1.360)	(34.888)	(4.935)	(41.055)
Reversões ao resultado	823	21.718	1.121	25.136
Baixas	3.075	57.611	3.078	57.611
Variação cambial	458	(244)	458	354
Saldo final	(51.189)	(54.185)	(74.968)	(74.690)

A constituição e a reversão da provisão para créditos de liquidação duvidosa de contas a receber de clientes *impaired* foram registradas no resultado do exercício como “Despesas com vendas”. Os valores debitados à conta de provisão são baixados quando não há expectativa de recuperação dos recursos.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação das demonstrações financeiras é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada anteriormente, antes da constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa. As Empresas Usiminas não mantêm nenhum título como garantia de contas a receber de clientes.

Notas Explicativas

9 Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Produtos acabados	910.395	841.416	1.103.291	1.040.633
Produtos em elaboração	1.016.960	1.057.351	1.032.910	1.075.145
Matérias-primas	553.320	474.020	985.273	810.576
Suprimentos e sobressalentes	551.766	532.253	623.452	586.248
Importações em andamento	97.256	77.271	101.583	77.275
Outros	<u>256.612</u>	<u>206.831</u>	<u>310.414</u>	<u>260.543</u>
Total	<u>3.386.309</u>	<u>3.189.142</u>	<u>4.156.923</u>	<u>3.850.420</u>

Em 30 de junho de 2014, a Companhia possuía provisão para redução a valor de mercado e obsolescência de itens de estoques no valor de R\$21.509 (31 de dezembro de 2013 - R\$15.782). No Consolidado, essa provisão totalizou R\$34.180 (31 de dezembro de 2013 - R\$19.425). A contrapartida da mencionada provisão foi registrada na rubrica "Custo dos bens e/ou serviços vendidos" na Demonstração do Resultado.

Em 30 de junho de 2014, o aumento da referida provisão gerou um efeito negativo no custo dos bens e/ou serviços vendidos no valor de R\$5.727 (30 de junho de 2013 – receita de R\$20.724). No Consolidado, esse efeito totalizou uma despesa de R\$14.755 (30 de junho de 2013 – receita de R\$19.091).

Em 30 de junho de 2014, a Companhia possuía estoques no montante de R\$16.404 (31 de dezembro de 2013 - R\$15.241) dados em garantia de processos judiciais.

Notas Explicativas

10 Impostos a recuperar

Os impostos a recuperar são compostos por créditos fiscais e antecipações de impostos. A Companhia acompanha periodicamente a evolução dos créditos acumulados de impostos, objetivando o seu aproveitamento no curto prazo. A sua composição é a seguinte:

	Controladora			
	30/06/2014		31/12/2013	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Imposto de renda	72.248	-	54.308	-
CSLL	4.637	-	169	-
PIS	2.015	-	8.713	-
COFINS	9.283	-	40.134	-
ICMS	58.541	46.167	69.142	46.956
IPI	4.236	-	4.970	-
Crédito Exportação – Reintegra (i)	-	-	13.386	-
Outros	-	11.711	-	11.710
Total	150.960	57.878	190.822	58.666

	Consolidado			
	30/06/2014		31/12/2013	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Imposto de renda	78.425	-	66.143	-
CSLL	11.807	-	5.528	-
PIS	3.549	272	9.860	374
COFINS	16.447	1.255	45.545	1.726
ICMS	154.545	93.893	146.619	99.509
IPI	37.405	-	31.125	-
Crédito Exportação – Reintegra (i)	-	-	13.386	-
Outros	3.523	11.866	5.314	11.865
Total	305.701	107.286	323.520	113.474

(i) Refere-se ao Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para Empresas Exportadoras (Reintegra), cujo objetivo é o de restituir valores decorrentes de custos tributários residuais apurados na cadeia produtiva das empresas exportadoras. O benefício foi extinto à partir de 1º de janeiro de 2014.

Notas Explicativas

11 Imposto de renda e contribuição social

(a) Tributos sobre o lucro

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro diferem do valor teórico que seria obtido com o uso das alíquotas nominais desses tributos, aplicáveis ao lucro contábil antes da tributação, devido a ajustes determinados pela legislação fiscal brasileira, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	430.006	(432.485)	564.682	(308.583)
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Tributos sobre o lucro calculados às alíquotas nominais	<u>(146.202)</u>	<u>147.045</u>	<u>(191.992)</u>	<u>104.918</u>
Ajustes para apuração dos tributos sobre o lucro efetivos:				
Equivalência patrimonial	40.173	118.384	35.541	26.627
Juros sobre capital próprio	(11.805)	(29.971)	926	11.973
Exclusões (adições) permanentes	(12.832)	(15.587)	(15.187)	(16.559)
Incentivo fiscal	-	-	657	(496)
Lucro não tributável e diferenças de alíquota de controladas no exterior	-	-	(41.888)	39.983
Outros	<u>(311)</u>	<u>(476)</u>	<u>(2.500)</u>	<u>(2.682)</u>
Imposto de renda e contribuição social apurados	<u><u>(130.977)</u></u>	<u><u>219.395</u></u>	<u><u>(214.443)</u></u>	<u><u>163.764</u></u>
Corrente	(286)	-	(75.202)	(66.401)
Diferido	<u>(130.691)</u>	<u>219.395</u>	<u>(139.241)</u>	<u>230.165</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado	<u><u>(130.977)</u></u>	<u><u>219.395</u></u>	<u><u>(214.443)</u></u>	<u><u>163.764</u></u>

As diferenças entre as bases fiscais dos ativos e as dos passivos incluídos nos registros contábeis, preparados de acordo com o IFRS e o CPC, foram reconhecidas como diferenças temporárias para fins de contabilização dos impostos diferidos em contrapartida da despesa (ou receita) no resultado.

Não há itens de imposto corrente apresentados no patrimônio líquido destas demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

(b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

A movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferidos líquidos no semestre findo em 30 de junho de 2014 pode ser assim demonstrada:

	Ativo	
	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2013	1.419.871	1.914.996
Constituição (reversão) de diferido no resultado, líquido	(130.691)	(139.241)
Constituição de diferido no resultado abrangente (passivo atuarial)	31.121	31.121
Reversão de diferido no resultado abrangente (<i>hedge accounting</i>)	(1.613)	(1.613)
Realização do ajuste do IAS 29 no ativo imobilizado	4.120	4.120
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>1.322.808</u>	<u>1.809.383</u>

A composição do ativo e do passivo fiscal diferido pode ser assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Ativo diferido decorrente de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	1.077.621	1.073.218	1.154.948	1.147.844
Ativo diferido decorrente de diferenças temporárias	584.010	717.324	1.021.429	1.161.663
Passivo diferido decorrente de diferenças temporárias	<u>(338.823)</u>	<u>(370.671)</u>	<u>(366.994)</u>	<u>(394.511)</u>
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>1.322.808</u>	<u>1.419.871</u>	<u>1.809.383</u>	<u>1.914.996</u>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos de longo prazo possuem expectativa de realização, de acordo com lucros tributáveis futuros fundamentados por projeções aprovadas pela Administração da Companhia, e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Estas projeções estão baseadas em premissas que refletem o ambiente econômico e operacional da Companhia.

As projeções estão sujeitas a fatores que podem apresentar variações em relação aos dados reais.

Notas Explicativas

Conforme as projeções aprovadas pelo Conselho de Administração e o saldo de imposto de renda ativo diferido (prejuízo fiscal e diferenças temporárias) em 30 de junho de 2014, a expectativa de realização dos impostos é:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2014	4.240	138.328
2015	166.235	246.497
2016	219.007	300.992
2017	256.736	340.997
A partir de 2018	<u>1.015.413</u>	<u>1.149.563</u>
Ativo	<u>1.661.631</u>	<u>2.176.377</u>
Passivo	<u>(338.823)</u>	<u>(366.994)</u>
Ativo Líquido	<u><u>1.322.808</u></u>	<u><u>1.809.383</u></u>

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social.

Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros das Empresas Usiminas.

Notas Explicativas

12 Depósitos judiciais

A movimentação dos depósitos judiciais no semestre findo em 30 de junho de 2014 pode ser assim demonstrada:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	700.225	763.420
Adições	37.955	44.657
Juros/atualizações	6.154	7.308
Reversões	(21.015)	(22.445)
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>723.319</u>	<u>792.940</u>
(-) Compensações com Tributos Parcelados	<u>(198.016)</u>	<u>(198.016)</u>
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>525.303</u>	<u>594.924</u>

Adicionalmente, em 30 de junho de 2014, a Companhia possui bens móveis e imóveis, fianças bancárias e seguros oferecidos como garantia em processos judiciais no montante de R\$2.161.644. No consolidado esse montante totaliza R\$2.992.717.

Em 30 de junho de 2014, o montante de R\$198.016, apresentado na rubrica "Compensações com Tributos Parcelados", refere-se a processos judiciais e administrativos com os quais a Companhia aderiu à Lei 11.941/2009 e à MP 470/2009. Esses processos, que aguardam a homologação da Receita Federal do Brasil, referem-se aos tributos: IPI, R\$106.138; INSS, R\$8.405; IR/CSLL, R\$57.089 e CIDE, R\$26.384.

Notas Explicativas

13 Investimentos

(a) Movimentação dos investimentos

A movimentação dos investimentos no semestre findo em 30 de junho de 2014 pode ser demonstrada conforme a seguir:

(i) Controladora

	<u>31/12/2013</u>	<u>Equivalência patrimonial</u>	<u>Juros sobre capital próprio e dividendos</u>	<u>Lucro não realizados nos estoques</u>	<u>Outros</u>	<u>30/06/2014</u>
Controladas						
Cosipa Commercial	32.200	(8.915)	-	-	-	23.285
Cosipa Overseas	16.007	(579)	(14.916)	-	-	512
Mineração Usiminas	4.070.034	123.846	(183.911)	-	407	4.010.376
Soluções Usiminas	756.461	1.610	-	(29.292)	-	728.779
Usiminas Commercial	52.224	(10.079)	-	-	-	42.145
Usiminas Europa	1.742.345	(79.133)	-	-	-	1.663.212
Usiminas International	34.676	(1.713)	-	-	-	32.963
Usiminas Mecânica	534.255	10.818	-	(476)	-	544.597
UPL	55.280	3.335	(3.590)	-	117	55.142
Ágio em controladas	<u>129.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(349)</u>	<u>128.751</u>
	7.422.582	39.190	(202.417)	(29.768)	175	7.229.762
Controladas em conjunto						
Fasal Trading Brasil	10.380	(378)	-	-	-	10.002
Unigal	636.738	79.449	(94.500)	-	-	621.687
Usiroll	<u>8.743</u>	<u>649</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>9.386</u>
	655.861	79.720	(94.500)	-	(6)	641.075
Coligadas						
Codeme	47.925	2.669	(2.356)	-	341	48.579
Metform	11.985	544	(700)	-	126	11.955
MRS	7.762	474	(624)	-	18	7.630
Ágio em coligadas	<u>79.464</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79.464</u>
	<u>147.136</u>	<u>3.687</u>	<u>(3.680)</u>	<u>-</u>	<u>485</u>	<u>147.628</u>
Total	<u>8.225.579</u>	<u>122.597</u>	<u>(300.597)</u>	<u>(29.768)</u>	<u>654</u>	<u>8.018.465</u>

O resultado de equivalência patrimonial apresentado nas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa da controladora inclui os valores de R\$4.445, referente às perdas de passivo a descoberto de controlada, e de R\$29.768, referente ao lucro não realizado nos estoques.

Notas Explicativas**(ii) Consolidado**

	<u>31/12/2013</u>	<u>Adições (baixas)</u>	<u>Equivalência patrimonial</u>	<u>Juros sobre capital próprio e dividendos</u>	<u>Outros</u>	<u>30/06/2014</u>
Controladas em conjunto						
Fasal Trading Brasil	10.380	-	(378)	-	-	10.002
Modal	2.283	-	1.039	(876)	-	2.446
Unigal	636.738	-	79.449	(94.500)	-	621.687
Usiroll	8.743	-	649	-	(6)	9.386
Ágio em controladas em conjunto	<u>28.020</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.020</u>
	686.164	-	80.759	(95.376)	(6)	671.541
Coligadas						
Codeme	47.925	-	2.669	(2.356)	341	48.579
Metform	11.985	-	544	(700)	126	11.955
MRS	304.636	-	19.378	(13.037)	716	311.693
Terminal Paraopeba	881	24	(4)	-	-	901
Terminal Sarzedo	2.200	-	1.207	(1.221)	-	2.186
Outros	2.868	-	(21)	-	-	2.847
Ágio em coligadas	<u>103.289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103.289</u>
	<u>473.784</u>	<u>24</u>	<u>23.773</u>	<u>(17.314)</u>	<u>1.183</u>	<u>481.450</u>
Total	<u>1.159.948</u>	<u>24</u>	<u>104.532</u>	<u>(112.690)</u>	<u>1.177</u>	<u>1.152.991</u>

As informações sobre a participação e demais informações sobre os investimentos acima não sofreram alterações, e estão divulgadas na Nota 16 das demonstrações financeiras da Companhia de 31 de dezembro de 2013.

(b) Outras informações relevantes sobre os investimentos**(i) Alienação de empresa controlada**

Em 14 de junho de 2013, a Companhia firmou com a Aethra Sistemas Automotivos S.A.. O Contrato de Compra e Venda de Ações com o objetivo de transferir à Aethra a totalidade da sua participação acionária no capital social da Automotiva Usiminas S.A. e cujo processo foi finalizado em 28 de janeiro de 2014.

Com a conclusão da referida operação, as informações consolidadas da Companhia em 31 de dezembro de 2013 e 30 de junho de 2014 não contemplam os dados da Automotiva Usiminas S.A..

Notas Explicativas

(ii) Mineração Usiminas - Contrato de prestação de serviços de operação portuária com a MMX

A Mineração Usiminas S.A. (MUSA) possui contrato vigente junto à companhia Porto Sudeste do Brasil S.A. (atual denominação social de MMX Porto Sudeste Ltda.), para a prestação de serviços de operação portuária de recebimento, movimentação, armazenagem e embarque de minério de titularidade da MUSA no Terminal do Porto Sudeste, nas modalidades *Take or Pay* e *Delivery or Pay*. O contrato define penalidades em favor da MUSA por atraso na entrada em operação do mencionado porto que, em 30 de junho de 2014, incluindo juros, atinge o valor total de aproximadamente R\$310.782. Esse montante não foi contabilizado na MUSA e a Companhia está tomando as providências cabíveis como forma de resguardar os seus direitos.

14 Imobilizado

A movimentação do imobilizado no semestre findo em 30 de junho de 2014 pode ser demonstrada conforme a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2013	13.372.382	15.506.833
Adições	418.870	488.918
Baixas	(254)	(11.709)
Depreciação	(451.347)	(523.738)
Juros e variação monetária/cambial capitalizados (i)	21.785	21.785
Transferências para o intangível	(910)	(1.262)
Baixa de adiantamentos	(1.929)	(2.008)
Outros	(9.080)	(19.079)
Saldos em 30 de junho de 2014	<u>13.349.517</u>	<u>15.459.740</u>

(i) Os referidos encargos, cujo montante em 30 de junho de 2014 foi de R\$21.785, foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Em 30 de junho de 2014, as adições do imobilizado, no montante de R\$488.918 referem-se, principalmente, à Coqueria 2 de Ipatinga (R\$159.347), melhorias na Sinterização de Cubatão (R\$37.840) e Projeto Friáveis (R\$22.708) da Mineração Usiminas.

Notas Explicativas

15 Ativos intangíveis

A movimentação dos ativos intangíveis no semestre findo em 30 de junho de 2014 pode ser demonstrada conforme a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	161.178	2.400.577
Adições	5.192	9.685
Amortização	(6.256)	(20.877)
Transferências do imobilizado	910	1.262
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>161.024</u>	<u>2.390.647</u>

Em 30 de junho de 2014, as adições do ativo intangível, referem-se principalmente a solução de TI para saúde ocupacional e licença de *software*.

16 Empréstimos e financiamentos e debêntures

(a) Empréstimos e financiamentos

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	6.626.563	5.801.536
Ingressos de empréstimos e financiamentos (i)	801.674	802.496
Encargos provisionados	84.794	69.290
Variação monetária	122.229	124.137
Variação cambial	(138.076)	(134.701)
Amortização de encargos	(207.378)	(194.782)
Amortização de principal	(850.138)	(864.391)
Diferimento de comissões	2.942	2.942
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>6.442.610</u>	<u>5.606.527</u>
Passivo circulante	1.465.048	1.510.713
Passivo não circulante	<u>4.977.562</u>	<u>4.095.814</u>

(i) Em 30 de junho de 2014, os ingressos de empréstimos e financiamentos são compostos, principalmente, pelos seguintes contratos:

- (a) Contrato junto ao Banco do Brasil para capital de giro, no montante principal de R\$400.000, com prazo de vencimento de 2016 a 2020, amortizado em parcelas semestrais e remunerado pelo CDI;
- (b) Contrato junto ao banco Itaú BBA para capital de giro, no montante principal de R\$300.000, com prazo de vencimento de 2016 a 2019, amortizado em parcelas semestrais e remunerado por taxa de juros pré-fixada.

Notas Explicativas

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
2015	296.692	1.324.873	301.471	1.334.271
2016	1.729.073	1.596.074	1.397.668	1.261.857
2017	923.875	775.489	930.674	782.252
2018 a 2023	<u>2.027.922</u>	<u>1.698.362</u>	<u>1.466.001</u>	<u>1.134.511</u>
	<u>4.977.562</u>	<u>5.394.798</u>	<u>4.095.814</u>	<u>4.512.891</u>

(b) Debêntures

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2013	<u>1.039.445</u>
Encargos provisionados e outros	13.026
Variação monetária	42.137
Amortização de encargos	<u>(51.454)</u>
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>1.043.154</u>
Passivo circulante	44.920
Passivo não circulante	<u>998.234</u>

A operação de debêntures simples, cujo lançamento foi em 30 de janeiro de 2013, possui vencimentos que ocorrerão em 2017 e 2019.

Em 30 de junho de 2014, os encargos sobre as debêntures no montante de R\$44.920 estão registrados no passivo circulante (30 de junho de 2013 – R\$32.063).

Notas Explicativas

(c) Outras informações relevantes sobre os empréstimos e financiamentos

(i) Linha de crédito rotativo

Em 15 de maio de 2014, o Conselho de Administração aprovou a contratação de linha de crédito rotativo (*Revolving Credit Facility*), no valor de R\$300.000, que poderá ser utilizada num período de até três anos. A operação foi contratada junto ao Banco Itaú Unibanco S.A. em 09 de junho de 2014.

(ii) Cláusulas contratuais restritivas – *Covenants*

Em 30 de junho de 2014, a Companhia possui empréstimos e financiamentos com determinadas condições contratuais, que exigem o cumprimento de cláusulas restritivas (*covenants*) com base em determinados índices financeiros, conforme descrito na Nota explicativa 20 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013. Em 30 de junho de 2014, estes índices estavam devidamente cumpridos.

Notas Explicativas**17 Provisões para demandas judiciais****(a) Provisões para demandas judiciais**

A composição das provisões para demandas judiciais e dos depósitos judiciais relacionados a estas, pode ser assim demonstrada:

Controladora						
30/06/2014			31/12/2013			
Provisões	Depósitos judiciais	Saldo líquido	Provisões	Depósitos judiciais	Saldo líquido	
IR e CSLL	46.005	(17.184)	28.821	44.395	(16.923)	27.472
INSS	-	-	-	6.104	(6.104)	-
Trabalhistas	235.091	(127.236)	107.855	211.501	(116.867)	94.634
Cíveis	98.075	(9.522)	88.553	140.682	(10.737)	129.945
Outras	15.169	(397)	14.772	15.200	(386)	14.814
	394.340	(154.339)	240.001	417.882	(151.017)	266.865

Consolidado						
30/06/2014			31/12/2013			
Provisões	Depósitos judiciais	Saldo líquido	Provisões	Depósitos judiciais	Saldo líquido	
IR e CSLL	59.980	(27.086)	32.894	59.596	(26.825)	32.771
INSS	28	(28)	-	6.132	(6.132)	-
PIS / COFINS	14.210	(13.748)	462	12.335	(11.873)	462
Trabalhistas	271.522	(133.198)	138.324	261.983	(121.797)	140.186
Cíveis	105.407	(9.569)	95.838	145.985	(10.737)	135.248
Outras	39.257	(3.755)	35.502	20.648	(5.758)	14.890
	490.404	(187.384)	303.020	506.679	(183.122)	323.557

A Companhia possui ainda outros depósitos judiciais, registrados no ativo não circulante, para os quais não existem provisões para demandas judiciais relacionadas (Nota 12).

A movimentação das provisões para demandas judiciais pode ser assim demonstrada:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2013	<u>417.882</u>	<u>506.679</u>
Adições	44.192	58.146
Juros/atualizações	14.616	15.390
Amortizações/baixas	(63.284)	(64.066)
Reversões	<u>(19.066)</u>	<u>(25.745)</u>
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>394.340</u>	<u>490.404</u>

Notas Explicativas

As provisões foram constituídas para fazer face às perdas prováveis em processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, trabalhistas e cíveis, em valor julgado suficiente pela Administração, segundo a avaliação e posição dos seus consultores jurídicos internos e externos.

(b) Contingências possíveis

A controladora e suas controladas figuram como parte em processos, não provisionados, cuja expectativa da Administração, baseada na opinião dos consultores jurídicos, é de perda possível no valor de R\$4.168.862 em 30 de junho de 2014 (31 de dezembro 2013 – R\$3.666.485).

No semestre findo em 30 de junho de 2014, as Empresas Usiminas figuram como parte em novos processos, cuja expectativa da Administração, baseada na opinião dos consultores jurídicos, é de perda possível, sendo os principais: R\$165.468 de ICMS, R\$25.859 de IRPJ/CSLL, dentre outros processos.

(c) Contingências ativas

A Companhia figura como parte no processo ativo visando receber o valor integral recolhido pela Usiminas, Filial Cubatão, à Eletrobrás a título de empréstimo compulsório, de acordo com os critérios da legislação vigente à época do recolhimento do tributo. Este processo teve sua ação declaratória transitada em julgado e está aguardando ajuizamento da execução.

Em 30 de junho de 2014, o valor desta ação totaliza aproximadamente R\$700.000.

18 Obrigações de benefícios de aposentadoria

Os valores e as informações das obrigações de benefícios de aposentadoria estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Obrigações registradas no balanço patrimonial com:				
Benefícios de planos de aposentadoria	1.130.944	1.134.240	1.130.944	1.134.240
Benefícios de saúde pós-emprego	96.488	90.380	102.843	96.076
	<u>1.227.432</u>	<u>1.224.620</u>	<u>1.233.787</u>	<u>1.230.316</u>
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Receitas (despesas) reconhecidas na demonstração do resultado com:				
Benefícios de planos de aposentadoria	4.146	(18.024)	4.146	(18.024)
Benefícios de saúde pós-emprego	(6.110)	(3.132)	(6.738)	(3.132)
	<u>(1.964)</u>	<u>(21.156)</u>	<u>(2.592)</u>	<u>(21.156)</u>

Notas Explicativas

A movimentação dos ganhos e perdas atuariais reconhecidos em outros resultados abrangentes é apresentada como segue:

	Controladora	Consolidado
Saldo acumulado em 31 de dezembro de 2013	(498.163)	(496.228)
Ganhos (perdas) atuariais reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes	(62.583)	(62.027)
Ganhos (perdas) atuariais das dívidas contratadas reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes - CPC 33 e IFRIC 14	(57.683)	(57.683)
Redução (aumento) no ativo (<i>asset ceiling</i>) nos outros resultados abrangentes - parágrafo 58 CPC 33 e IAS 19	59.853	59.853
Saldo acumulado em 30 de junho de 2014	(558.576)	(556.085)

Movimentação das obrigações de benefícios de aposentadoria

O estudo atuarial, em consonância com o CPC 33 (R1) e IAS 19, efetuado por atuário independente para a data base de 31 de dezembro de 2013, apresentou um passivo de R\$1.224.620. O referido estudo atuarial será revisado em 31 de dezembro de 2014. A movimentação das obrigações dos benefícios de aposentadoria pode ser assim demonstrada:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2013	1.224.620	1.230.316
Amortização	(90.685)	(90.685)
Valores reconhecidos no resultado	1.964	2.592
Perdas atuariais reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes	91.533	91.564
Saldo em 30 de junho de 2014	1.227.432	1.233.787

Notas Explicativas

19 Patrimônio Líquido

(a) Capital social

Em 30 de junho de 2014, o capital social da Companhia, que totaliza R\$12.150.000, é composto por 1.013.786.190 ações e pode ser demonstrado conforme a seguir:

	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais Classe A</u>	<u>Preferenciais Classe B</u>	<u>Total</u>
Total de ações	505.260.684	508.442.943	82.563	1.013.786.190
Total de ações em tesouraria	(2.526.656)	(23.705.728)	-	(26.232.384)
Total de ações ex-tesouraria	<u>502.734.028</u>	<u>484.737.215</u>	<u>82.563</u>	<u>987.553.806</u>

(b) Reservas

Em 30 de junho de 2014, não ocorreram alterações na natureza e nas condições das reservas em relação ao descrito na Nota 27 (c) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Dessa forma, a Administração decidiu não repeti-las nessas informações contábeis intermediárias.

20 Informações por segmento de negócios

A Administração definiu os segmentos operacionais das Empresas Usiminas com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelo Conselho de Administração. O Conselho de Administração efetua sua análise do negócio, segmentando-o sob a perspectiva dos produtos comercializados.

A receita gerada pelos segmentos operacionais reportados é oriunda principalmente da fabricação e comercialização de produtos siderúrgicos e serviços relacionados.

Para fins de elaboração e apresentação das informações por segmento de negócios, a Administração decidiu manter a consolidação proporcional dos empreendimentos controlados em conjunto, conforme historicamente apresentado.

Notas Explicativas**Informações sobre lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro, ativos e passivos por segmento reportável**

	30/06/2014						
	Mineração e logística	Siderurgia	Transformação do aço (i)	Bens de capital	Subtotal	Eliminações e ajustes	Total
Receita	548.298	5.795.123	1.158.211	389.885	7.891.517	(1.642.899)	6.248.618
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(284.487)	(5.178.089)	(1.099.131)	(346.807)	(6.908.514)	1.513.649	(5.394.865)
Lucro (prejuízo) bruto	263.811	617.034	59.080	43.078	983.003	(129.250)	853.753
(Despesas)/receitas operacionais	(76.536)	(157.271)	(62.874)	(22.054)	(318.735)	1.750	(316.985)
Despesas com vendas	(59.981)	(64.148)	(21.781)	(7.329)	(153.239)	(1.635)	(154.874)
Despesas gerais e administrativas	(24.920)	(180.277)	(33.394)	(24.233)	(262.824)	7.081	(255.743)
Outras (despesas) e receitas	8.365	87.154	(7.699)	9.508	97.328	(3.696)	93.632
Lucro (prejuízo) operacional	187.275	459.763	(3.794)	21.024	664.268	(127.500)	536.768
Ativos	6.215.672	28.444.536	1.637.256	907.878	37.205.342	(6.156.532)	31.048.810
O total do ativo inclui:							
Investimentos em coligadas (exceto o ágio)	307.152	68.225	-	2.784	378.161	-	378.161
Adições ao ativo não circulante (exceto instrumentos financeiros e impostos diferidos ativos)	61.333	463.503	13.912	6.530	545.278	(1.995)	543.283
Passivos circulante e não circulante	348.979	11.477.642	514.049	360.263	12.700.933	(713.620)	11.987.313

(i) Conforme descrito na nota 13(a) (iii), as informações consolidadas da Companhia em 30 de junho de 2014, não contemplam os dados da Automotiva Usiminas S.A.

Notas Explicativas

	30/06/2013						
	Mineração e logística	Siderurgia	Transformação do aço	Bens de capital	Subtotal	Eliminações e ajustes	Total
Receita	471.111	5.563.219	1.184.851	524.480	7.743.661	(1.304.511)	6.439.150
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	<u>(175.740)</u>	<u>(5.297.474)</u>	<u>(1.065.916)</u>	<u>(498.776)</u>	<u>(7.037.906)</u>	<u>1.182.158</u>	<u>(5.855.748)</u>
Lucro (prejuízo) bruto	<u>295.371</u>	<u>265.745</u>	<u>118.935</u>	<u>25.704</u>	<u>705.755</u>	<u>(122.353)</u>	<u>583.402</u>
(Despesas)/receitas operacionais	<u>(53.193)</u>	<u>(274.080)</u>	<u>(96.891)</u>	<u>(36.030)</u>	<u>(460.194)</u>	<u>2.354</u>	<u>(457.840)</u>
Despesas com vendas	(38.691)	(85.005)	(48.691)	(8.487)	(180.874)	(886)	(181.760)
Despesas gerais e administrativas	(23.617)	(201.563)	(40.681)	(29.480)	(295.341)	6.569	(288.772)
Outras (despesas) e receitas	<u>9.115</u>	<u>12.488</u>	<u>(7.519)</u>	<u>1.937</u>	<u>16.021</u>	<u>(3.329)</u>	<u>12.692</u>
Lucro(prejuízo) operacional	<u>242.178</u>	<u>(8.335)</u>	<u>22.044</u>	<u>(10.326)</u>	<u>245.561</u>	<u>(119.999)</u>	<u>125.562</u>

As vendas entre os segmentos foram realizadas como vendas entre partes independentes.

O faturamento é pulverizado e a Companhia e suas controladas não possuem clientes que representam individualmente mais de 10% do faturamento.

Notas Explicativas

21 Receita

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Vendas de produtos				
Mercado interno	6.993.769	6.752.311	7.215.364	7.691.973
Mercado externo	676.659	679.248	944.336	773.150
	<u>7.670.428</u>	<u>7.431.559</u>	<u>8.159.700</u>	<u>8.465.123</u>
Vendas de serviços				
Mercado interno	4.424	7.259	166.623	192.407
Mercado externo	10.099	16.623	10.099	16.623
	<u>14.523</u>	<u>23.882</u>	<u>176.722</u>	<u>209.030</u>
Receita bruta	<u>7.684.951</u>	<u>7.455.441</u>	<u>8.336.422</u>	<u>8.674.153</u>
Deduções da receita	<u>(1.892.106)</u>	<u>(1.894.074)</u>	<u>(2.087.804)</u>	<u>(2.235.003)</u>
Receita líquida	<u>5.792.845</u>	<u>5.561.367</u>	<u>6.248.618</u>	<u>6.439.150</u>

22 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Depreciação e amortização	(457.603)	(459.035)	(544.615)	(520.330)
Despesas de benefícios a empregados	(543.041)	(587.243)	(887.129)	(1.069.572)
Plano de Outorga de Opção de Ações	(7.181)	(5.532)	(7.774)	(5.532)
Matérias-primas e materiais de uso e consumo	(3.881.223)	(3.960.588)	(3.517.348)	(3.706.969)
Custo de distribuição	(31.870)	(44.045)	(85.830)	(105.429)
Custo serviços/vendas diversas	(89.095)	(41.936)	(111.371)	(60.801)
Serviços de terceiros	(522.141)	(491.191)	(572.252)	(574.230)
Receitas (despesas) com demandas judiciais, líquidas	(25.126)	(14.409)	(27.908)	(18.408)
Resultado na venda de imobilizado, intangível e investimento	25.647	31.828	27.211	32.209
Outras receitas (despesas)	<u>91.010</u>	<u>(81.651)</u>	<u>15.166</u>	<u>(284.526)</u>
	<u>(5.440.623)</u>	<u>(5.653.802)</u>	<u>(5.711.850)</u>	<u>(6.313.588)</u>
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(5.287.959)	(5.398.403)	(5.394.865)	(5.855.748)
Despesas com vendas	(64.086)	(84.375)	(154.874)	(181.760)
Despesas gerais e administrativas	(176.480)	(197.991)	(255.743)	(288.772)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>87.902</u>	<u>26.967</u>	<u>93.632</u>	<u>12.692</u>
	<u>(5.440.623)</u>	<u>(5.653.802)</u>	<u>(5.711.850)</u>	<u>(6.313.588)</u>

Notas Explicativas

23 Resultado financeiro

As receitas (despesas) financeiras podem ser assim sumariadas:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Receitas financeiras				
Juros de clientes	4.464	5.065	6.525	6.429
Receita de aplicações financeiras	3.194	2.225	20.972	14.707
Efeitos monetários	12.898	22.098	80.269	71.383
Correção dos depósitos judiciais	6.154	16.959	7.308	19.039
Juros sobre créditos fiscais	3.199	448	3.199	455
Realização do ajuste a valor presente de contas a receber de clientes	56.505	36.567	56.505	36.696
Outras receitas financeiras	3.944	3.167	1.558	4.841
	<u>90.358</u>	<u>86.529</u>	<u>176.336</u>	<u>153.550</u>
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos e tributos parcelados	(72.736)	(75.091)	(61.142)	(96.662)
Resultado das operações de <i>swap</i>	33.134	(213.152)	(24.561)	19.204
Efeitos monetários	(163.816)	(124.128)	(170.663)	(131.126)
IOF	(595)	(632)	(631)	(964)
Juros sobre passivos contingentes	(14.616)	(21.892)	(15.390)	(23.631)
Realização do ajuste a valor presente de fornecedores	(32.453)	(28.080)	(40.391)	(41.146)
Comissões s/ financiamentos e outros	(9.211)	(41.255)	(9.211)	(41.268)
Realização <i>hedge accounting</i>	(4.743)	(174.752)	(4.743)	(174.752)
Outras despesas financeiras	(4.299)	(21.927)	(32.908)	(41.832)
	<u>(269.335)</u>	<u>(700.909)</u>	<u>(359.640)</u>	<u>(532.177)</u>
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	<u>168.377</u>	<u>(61.803)</u>	<u>106.686</u>	<u>(133.834)</u>
	<u>(10.600)</u>	<u>(676.183)</u>	<u>(76.618)</u>	<u>(512.461)</u>

Os ganhos e perdas cambiais, líquidos, são decorrentes das seguintes operações contratadas em moeda estrangeira: contas correntes, aplicações financeiras, clientes, empréstimos e financiamentos, além de fornecedores.

A Companhia efetua a segregação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) dos empréstimos e financiamentos e das aplicações financeiras, cujo indexador contratado é CDI e TJLP. Desta forma, a parcela referente ao IPCA é segregada dos juros sobre empréstimos e financiamentos e do rendimento de aplicações.

Notas Explicativas

24 Lucro (prejuízo) por ação

Básico e diluído

O lucro (prejuízo) básico e o diluído por ação são calculados mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais em circulação, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

A Companhia não possui dívida conversível em ações. O Plano de Outorga de Opção de Ações não apresenta ações ordinárias e preferenciais potenciais para fins de diluição (vide Nota 26).

	Controladora e Consolidado					
	30/06/2014			30/06/2013		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Básico e diluído						
Numerador básico e diluído						
Lucro líquido (prejuízo) disponível aos acionistas	145.103	153.926	299.029	(108.517)	(104.573)	(213.090)
Denominador básico e diluído						
Média ponderada de ações, excluindo ações em tesouraria	502.734.028	484.793.787	987.527.815	502.734.030	484.465.150	987.199.180
Lucro (prejuízo) por ação em R\$ - básico e diluído	0,29	0,32	-	(0,22)	(0,22)	-

25 Transações com partes relacionadas

Em 30 de junho de 2014, não ocorreram alterações significativas na posição acionária da Companhia em relação ao descrito na Nota 36 das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Dessa forma, a Administração decidiu não repeti-las nessas informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

Os principais saldos e transações com partes relacionadas são os seguintes:

(a) Ativo circulante

	Controladora					
	30/06/2014			31/12/2013		
	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros
Acionistas Controladores						
Confab	2.172	-	-	7.373	-	-
Mitsubishi	-	-	78	-	-	327
Previdência Usiminas	1	-	-	4	-	-
Siderar	483	-	-	660	-	-
Controladas						
Mineração Usiminas	1.614	-	2.662	816	-	-
Rios Unidos	-	-	16.390	-	-	9.050
Soluções Usiminas	322.210	-	-	158.406	1.533	-
Usiminas Eletro galvanizado	7.153	-	8.677	5.202	-	9.228
Usiminas Galvanizado	28.757	-	15.798	27.305	-	16.803
Usiminas Mecânica	12.385	29.999	28.362	1.643	29.999	6.081
UPL	-	-	-	-	2.011	-
Controladas em conjunto						
Fasal Trading Brasil	1.792	-	-	1.791	-	-
Unigal	-	-	-	110	-	-
Usiroll	41	-	-	47	-	-
Coligadas						
Codeme	3.608	2.356	-	1.014	-	-
Metform	1.735	700	-	3.063	-	-
MRS	-	623	-	-	-	-
Outras partes relacionadas						
Metal One Corporation	-	-	-	-	-	9
Ternium International Uruguai	3.521	-	-	37.206	-	-
Ternium International Costa Rica	-	-	-	2.408	-	-
Ternium International Panamá	-	-	-	1.837	-	-
Ternium Procurement - Uruguai	9	-	-	-	-	-
	<u>385.481</u>	<u>33.678</u>	<u>71.967</u>	<u>248.885</u>	<u>33.543</u>	<u>41.498</u>

Notas Explicativas

	Consolidado					
	30/06/2014			31/12/2013		
	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros
Acionistas controladores						
Confab	2.172	-	-	7.400	-	-
Previdência Usiminas	1	-	-	4	-	-
Mitsubishi	-	-	78	-	-	327
Siderar	6.388	-	-	3.604	-	-
Acionistas não controladores						
CSN	626	-	-	30.442	-	-
Controladas em conjunto						
Fasal Trading Brasil	2.807	-	-	2.806	-	-
Unigal	-	-	-	145	-	-
Usiroll	41	-	-	47	-	-
Coligadas						
Codeme	3.608	2.356	301	1.014	-	301
Metform	1.735	700	-	3.063	-	-
MRS	32.295	25.450	-	9.749	12.413	-
Outras partes relacionadas						
Metal One Corporation				-	-	9
Ternium Internacional Uruguai	3.521	-	-	37.206	-	-
Ternium International Costa Rica	-	-	-	2.408	-	-
Ternium International Panamá	-	-	-	1.837	-	-
Ternium Procurement	9	-	-	-	-	-
	<u>53.203</u>	<u>28.506</u>	<u>379</u>	<u>99.725</u>	<u>12.413</u>	<u>637</u>

As contas a receber de clientes classificadas como partes relacionadas decorrem principalmente de operações de vendas e vencem em prazos não superiores a 30 dias. As contas a receber não têm garantias e estão sujeitas a juros. Em 30 de junho de 2014 e 31 de dezembro de 2013, não foram constituídas provisões para as contas a receber de partes relacionadas.

As outras contas a receber de partes relacionadas referem-se basicamente a contas correntes.

Notas Explicativas**(b) Ativo não circulante - créditos com partes relacionadas**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Acionistas controladores				
Previdência Usiminas (i)	5.159	5.345	5.159	5.345
Controladas				
Usiminas Mecânica (ii)	46.038	47.698	-	-
Coligadas				
Usiroll (iii)	16.435	15.486	16.435	15.486
	<u>67.632</u>	<u>68.529</u>	<u>21.594</u>	<u>20.831</u>

(i) Refere-se a déficit atuarial.

(ii) Refere-se a déficit atuarial e à venda de imobilizado.

(iii) Refere-se a adiantamento por conta de serviços a faturar.

Notas Explicativas**(c) Passivo circulante**

	30/06/2014			31/12/2013		
	Fornecedores	Outros passivos	Empréstimos e financiamentos	Fornecedores	Outros passivos	Empréstimos e financiamentos
Acionistas controladores						
Mitsubishi	13.597	-	-	15.016	-	-
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation.	-	5.882	-	-	5.102	-
Nippon Usiminas (i)	-	-	108.170	-	-	114.424
Previdência Usiminas (ii)	-	157	-	-	191	-
Confab Industrial S.A	-	-	-	-	109	-
Acionistas não controladores						
CSN	-	-	-	14.178	-	-
Controladas						
Cosipa Commercial	-	-	1.144	-	-	1.175
Mineração Usiminas	520.617	(4.211)	-	590.537	-	-
Rios Unidos	9.864	-	-	7.251	-	-
Soluções Usiminas	2.769	-	-	2.925	-	-
Usiminas Commercial	-	-	19.778	-	-	20.305
Usiminas Eletrogalvanized	1.952	-	-	980	-	-
Usiminas Mecânica	20.062	-	-	9.396	-	-
Usiminas Galvanized APS	1.679	-	-	1.679	-	-
Controladas em conjunto						
Unigal	99.775	-	-	82.192	-	-
Usiroll	649	-	-	690	-	-
Coligadas						
Metform	-	-	-	37	-	-
MRS	1.164	-	-	1.281	-	-
	<u>672.128</u>	<u>1.828</u>	<u>129.092</u>	<u>726.162</u>	<u>5.402</u>	<u>135.904</u>

(i) Empréstimos em dólar norte-americano sobre os quais incidem encargos que variam de 0,83% a 2,35% ao ano + Libor.

(ii) Refere-se a contribuições para o plano de aposentadoria.

Notas Explicativas

	Consolidado					
	30/06/2014			31/12/2013		
	Fornecedores	Outros passivos	Empréstimos e financiamentos	Fornecedores	Outros passivos	Empréstimos e financiamentos
Acionistas controladores						
Mitsubishi	13.597	-	-	15.016	-	-
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation	-	5.882	-	-	5.102	-
Nippon Usiminas (i)	-	-	108.170	-	-	114.424
Previdência Usiminas (ii)	521	206	-	494	231	-
Confab Industrial S.A	505	-	-	555	109	-
Acionistas não controladores						
CSN	-	-	-	14.178	-	-
Sumitomo Corporation do Brasil	-	502	-	8	-	-
Controladas em conjunto						
Modal Terminal de Granéis	716	-	-	434	-	-
Unigal	99.775	-	-	82.192	-	-
Usiroll	649	-	-	690	-	-
Coligadas						
Metform	-	-	-	37	-	-
MRS	2.651	30.573	-	4.611	15.238	-
Terminal de Cargas Sarzedo	928	-	-	1.030	-	-
Outras partes relacionadas						
Metal One Corporation	-	-	-	-	445	-
Techint	175	-	-	117	-	-
	<u>119.517</u>	<u>37.163</u>	<u>108.170</u>	<u>119.362</u>	<u>21.125</u>	<u>114.424</u>

(i) Empréstimos em dólar norte-americano sobre os quais incidem encargos que variam de 0,83% a 2,35% ao ano + Libor.

(ii) Refere-se a contribuições para o plano de aposentadoria.

Os passivos com partes relacionadas classificados como fornecedores são principalmente decorrentes de operações de compra, os quais possuem vencimentos não superiores a 45 dias, além de cessão de crédito com a Mineração Usiminas. Os passivos com partes relacionadas não estão sujeitos a juros.

Notas Explicativas

(d) Passivo não circulante

	Controladora				Consolidado	
	30/06/2014		31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013
	Empréstimos e financiamentos	Passivos com partes relacionadas	Empréstimos e financiamentos	Passivos com partes relacionadas	Empréstimos e financiamentos	Empréstimos e financiamentos
Acionistas controladores						
Nippon Usiminas (i)	181.393	-	249.257	-	181.393	249.257
Controladas						
Cosipa Commercial (ii)	495.900	-	509.124	-	-	-
Usiminas Commercial (iii)	934.206	-	959.118	-	-	-
Usiminas Eletro galvanized	-	16.251	-	17.014	-	-
Usiminas Galvanized	-	30.213	-	31.632	-	-
Usiminas International	-	590	-	628	-	-
	<u>1.611.499</u>	<u>47.054</u>	<u>1.717.499</u>	<u>49.274</u>	<u>181.393</u>	<u>249.257</u>

(i) Empréstimos em dólar norte-americano sobre os quais incidem encargos que variam de 0,83% a 2,35% ao ano + Libor.

(ii) Empréstimos em iene sobre os quais incidem encargos de 4,275% ao ano.

(iii) Empréstimos em iene sobre os quais incidem encargos de 4,1165% ao ano.

Notas Explicativas

(e) Vendas e compras

	Controladora				Consolidado			
	Vendas		Compras		Vendas		Compras	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Acionistas controladores								
Confab	86.143	174.601	109	-	86.143	174.601	109	-
Mitsubishi	-	-	2.128	25.814	-	-	2.128	25.814
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation.	-	-	1.009	3.827	-	-	1.009	3.827
Siderar	1.534	956	887	548	13.334	956	887	548
Acionistas não controladores								
CSN	-	-	23.852	-	82.089	23.176	61.592	29.997
Sumitomo Corporation do Brasil	-	-	-	-	-	-	3	40
Controladas								
Automotiva Usiminas	-	42.105	-	3.983	-	-	-	-
Cosipa Overseas	-	74.483	-	-	-	-	-	-
Mineração Usiminas	-	-	502.976	561.833	-	-	-	-
Rios Unidos	-	-	15.268	25.294	-	-	-	-
Soluções Usiminas	1.495.460	1.148.418	10.268	11.639	-	-	-	-
Usiminas Eletro galvanizado	14.116	68.339	-	-	-	-	-	-
Usiminas Galvanized	78.329	86.043	-	-	-	-	-	-
Usiminas Mecânica	23.378	46.474	68.613	56.973	-	-	-	-
Controladas em conjunto								
Modal	-	-	-	-	-	-	1.881	1.607
Unigal	132	569	286.132	265.909	1.231	1.321	269.954	265.909
Usiroll	-	-	4.535	4.478	-	-	4.535	4.478
Coligadas								
Codeme	17.841	19.940	-	-	18.085	20.388	-	-
Metform	18.850	8.577	-	209	18.850	8.577	-	209
MRS	-	360	56.667	58.844	34.272	18.159	161.905	141.737
Terminal Sarzedo	-	-	-	-	-	-	12.008	6.257
Outras partes relacionadas								
Techint	-	-	-	-	-	-	58	-
Ternium Internacional El Salvador	-	272	-	-	-	272	-	-
Ternium Internacional Uruguai	69.997	309	-	-	69.997	309	-	-
Ternium Internacional Nicaragua	-	181	-	-	-	181	-	-
Ternium Internacional Costa Rica	-	1.994	-	-	-	1.994	-	-
Ternium Internacional Espanha	-	88.346	-	-	-	88.346	-	-
Ternium International USA	381	-	-	-	381	-	-	-
Ternium Procurement	-	-	11.585	35	-	-	11.585	35
Nippon Steel Engineering	-	-	2.224	-	-	-	2.224	-
	<u>1.806.161</u>	<u>1.761.967</u>	<u>986.253</u>	<u>1.019.386</u>	<u>324.382</u>	<u>338.280</u>	<u>529.878</u>	<u>480.458</u>

As operações de vendas e compras entre partes relacionadas estão descritas no item (h).

Notas Explicativas

(f) Resultado operacional e financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Acionistas controladores				
Confab	-	648	-	648
Mitsubishi	180	5.194	180	5.194
Nippon Usiminas	16.631	(33.682)	16.631	(33.682)
Previdência Usiminas	281	255	281	255
Siderar	(910)	(664)	(4.094)	(664)
Controladas				
Automotiva Usiminas	-	161	-	-
Cosipa Commercial	1.120	19.686	-	-
Cosipa Overseas	-	(1.020)	-	-
Mineração Usiminas	4.762	4.780	-	-
Rios Unidos	-	429	-	-
Soluções Usiminas	(524)	343	-	-
Usiminas Commercial	2.398	37.902	-	-
Usiminas Eletro galvanizado	(726)	6.129	-	-
Usiminas Galvanized	(489)	7.312	-	-
Usiminas International	38	(47)	-	-
Usiminas Mecânica	3.096	2.778	-	-
Controladas em conjunto				
Fasal Trading Brasil	-	1.080	-	540
Usiroll	807	521	807	521
Coligadas				
Codeme	341	379	341	379
Metform	124	153	124	153
MRS	-	(516)	-	(516)
Exiros	(2.583)	-	(2.583)	-
Outras Partes Relacionadas				
Ternium Investments	-	(149)	-	(149)
Ternium Internacional España	-	362	-	-
Ternium International - Uruguai	(889)	-	(889)	-
Ternium International – Costa Rica	63	-	63	-
Ternium International - Panamá	55	-	55	-
Ternium Procurement	136	-	136	-
	<u>23.911</u>	<u>52.034</u>	<u>11.052</u>	<u>(27.321)</u>

(i) Referem-se, substancialmente, a comissões sobre agenciamento de vendas.

O resultado financeiro com partes relacionadas refere-se substancialmente a encargos sobre empréstimos e financiamentos relacionados nos itens (c) e (d), anteriormente descritos.

Notas Explicativas

(g) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração paga e a pagar ao pessoal-chave da Administração, que inclui a Diretoria Executiva, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal da Companhia, está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2014	30/06/2013
Honorários, benefícios e bônus	12.847	12.798
Encargos sociais	2.837	2.752
Remuneração baseada em ações (i)	3.253	1.757
	<u>18.937</u>	<u>17.307</u>

(i) A Companhia possui plano de opção de compra de ações conforme descrito na Nota 26.

(h) Natureza das operações com partes relacionadas

Em 30 de junho de 2014, não ocorreram alterações na natureza e nas condições da natureza das operações com partes relacionadas descrito na Nota 36 (h) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Dessa forma, a Administração decidiu não repeti-las nessas informações contábeis intermediárias.

Notas Explicativas

26 Plano de outorga de opção de compra de ações

A Companhia possui Plano de Opção de Compra de Ações de sua emissão. O referido plano é administrado pelo Conselho de Administração da Companhia, com a assessoria do Comitê de Recursos Humanos, observadas as limitações constantes do Plano.

Não ocorreram alterações nas características e diretrizes do Plano em relação às descritas na Nota 39 das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Em 30 de junho de 2014, o Plano possui 3 programas vigentes:

- Programa 2011, lançado em 03 de outubro de 2011;
- Programa 2012, lançado em 28 de novembro de 2012; e
- Programa 2013, lançado em 28 de novembro de 2013.

O valor justo das opções concedidas é calculado com base na metodologia Black-Scholes e contabilizado como despesa ao longo do período de carência.

No semestre findo em 30 de junho de 2014, não ocorreram novas outorgas. No mesmo período, foram exercidas 51.982 opções e canceladas 334.770 opções.

O impacto no resultado do Plano de Outorga de Opção de Ações totalizou despesa de R\$7.774 em 30 de junho de 2014 (30 de junho de 2013 - R\$5.532), cujo montante foi contabilizado na demonstração do resultado. Desse total, R\$1.000 foram revertidos à conta de "Lucros (prejuízos) acumulados" em decorrência do cancelamento de opções ocorridos no semestre findo em 30 de junho de 2014. Desta forma, o impacto no patrimônio líquido da Companhia foi de R\$6.774.

As despesas a apropriar previstas para o Plano, considerando que todas as suas premissas contratuais se mantenham inalteradas e que nenhuma nova outorga seja concedida, totalizam R\$13.589.

Notas Explicativas

27 Notas explicativas apresentadas nas demonstrações financeiras anuais que não estão apresentadas nessa informação contábil intermediária

Conforme Ofício-Circular CVM/SNC/SEP/Nº003/2011, a Companhia efetuou a abertura das notas explicativas consideradas relevantes no contexto do “Pronunciamento Conceitual Básico – Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis”. Todas as informações cuja sua omissão ou distorção pudesse influenciar as decisões econômicas dos usuários foram devidamente divulgadas nessas informações contábeis intermediárias as quais devem ser lidas em conjunto com as Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2013.

A seguir, indicamos a exata localização das notas explicativas cujas informações não foram repetidas nessas informações contábeis intermediárias seja por redundância ou por relevância:

Nota 04 – Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas;
Nota 07 – Instrumentos financeiros por categoria;
Nota 08 – Qualidade de crédito dos ativos financeiros;
Nota 18 – *Impairment* de ativos não financeiros;
Nota 22 – Tributos a recolher;
Nota 23 – Tributos parcelados;
Nota 25 – Provisão para recuperação ambiental;
Nota 31 – Despesas com benefícios a empregados;
Nota 32 – Receitas (despesas) operacionais;
Nota 35 – Compromissos;
Nota 37 – Demonstrações dos fluxos de caixa;
Nota 38 – Cobertura de seguros.

Em 30 de junho de 2014, não ocorreram alterações na natureza e nas condições das notas explicativas acima em relação ao descrito nas notas das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Notas Explicativas

Conselho de Administração

Paulo Penido Pinto Marques
Presidente

Alcides José Morgante
Conselheiro

Wanderley Rezende de Souza
Conselheiro

Daniel Agustín Novegil
Conselheiro

Fumihiko Wada
Conselheiro

José Oscar Costa de Andrade
Conselheiro

Marcelo Gasparino da Silva
Conselheiro em Exercício

Eiji Hashimoto
Conselheiro

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca
Conselheira

Roberto Caiuby Vidigal
Conselheiro

Conselho Fiscal

Paulo Frank Coelho da Rocha
Presidente

Jânio Carlos Macedo
Conselheiro

Lúcio de Lima Pires
Conselheiro

Masato Ninomiya
Conselheiro

Telma Suzana Mezia
Conselheira

Diretoria Executiva

Julián Alberto Eguren
Diretor-Presidente

Marcelo Rodolfo Chara
Diretor Vice-Presidente Industrial

Rômél Erwin de Souza
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e Qualidade

Ronald Seckelmann
Diretor Vice-Presidente de Finanças e
Relações com Investidores

Sérgio Leite de Andrade
Diretor Vice-Presidente Comercial

Paolo Felice Bassetti
Diretor Vice-Presidente de Subsidiárias

Nobuhiro Yamamoto
Diretor Vice-Presidente de Planejamento
Corporativo

Marcos Aurélio Alves
Contador CRC-MG 34.381/O

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**1 - Práticas de Governança Corporativa Diferenciadas – Nível 1**

Em atendimento ao Regulamento de Práticas de Governança Corporativa Diferenciadas – Nível 1, demonstramos, a seguir, a posição acionária dos detentores de mais de 5% das ações da companhia, segregadas por espécie e classe, até o nível de pessoa física.

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. – USIMINAS - CNPJ

60.894.730/0001-05

AÇÕES EM UNIDADES

DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Pref. "A"		Ações Pref. "B"		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Companhia Siderúrgica Nacional	60.793.102	12,03	100.132.100	19,69			160.925.202	15,87
Nippon Usiminas Co., Ltd.	119.969.788	23,74	2.830.832	0,56			122.800.620	12,11
Previdência Usiminas	34.109.762	6,75					34.109.762	3,36
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation	27.347.796	5,41	307.926	0,06			27.655.722	2,73
Ternium Investments S. À. R.L.	84.741.296	16,77					84.741.296	8,36
Prosid Investments S.A.	20.000.000	3,96					20.000.000	1,97
Confab Industrial S.A.	25.000.000	4,95					25.000.000	2,47
Usiminas S.A. em Tesouraria	2.526.656	0,50	23.705.728	4,66			26.232.384	2,59
Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil	52.769.592	10,44	6.786.350	1,33			59.555.942	5,87
Outros	78.002.692	15,45	374.680.007	73,70	82.563	100	452.765.262	44,67
Total	505.260.684	100,00	508.442.943	100,00	82.563	100	1.013.786.190	100,00

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

COMPANHIA SIDERÚRGICA NACIONAL
 CNPJ nº 33.042.730/0001-04
 AÇÕES EM UNIDADES
 DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Rio Iaco Participações S.A.	58.193.503	3,99			58.193.503	3,99
Vicunha Siderurgia S.A.	697.719.990	47,86			697.719.990	47,86
Outros	702.056.615	48,15			702.056.615	48,15
Total	1.457.970.108	100			1.457.970.108	100

RIO IACO PARTICIPAÇÕES S.A.
 CNPJ nº 06.990.482/0001-50
 AÇÕES EM UNIDADES
 DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Rio Purus Participações S.A.	5.500.499	100			5.500.499	100
Outros	1				1	
Total	5.500.500	100			5.500.500	100

VICUNHA SIDERURGIA S.A.
 CNPJ nº 02.871.007/0001-04
 AÇÕES EM UNIDADES
 DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Vicunha Aços S.A.	580.634.272	100	468.298.605	100	1.048.932.877	100
Outros	6				6	
Total	580.634.278	100	468.298.605	100	1.048.932.883	100

RIO PURUS PARTICIPAÇÕES S.A.
 CNPJ nº 60.078.060/0001-59
 AÇÕES EM UNIDADES
 DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Dorothea Steinbruch	702.142.089	99,99			702.142.089	50,01
Outros	1.500	0,01	702.047.723	100	702.049.223	49,99
Total	702.143.589	100	702.047.723	100	1.404.191.312	100

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

VICUNHA AÇOS S.A.
CNPJ nº 04.213.131/0001-08
AÇÕES EM UNIDADES
DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Vicunha Steel S.A.	223.982.562	100			223.982.562	66,96
Outros			110.521.137	100	110.521.137	33,04
Total	223.982.562	100	110.521.137	100	334.503.699	100

VICUNHA STEEL S.A.
CNPJ nº 04.169.992/0001-36
AÇÕES EM UNIDADES
DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
CFL Participações S.A.	88.994.554	40			88.994.554	40
Rio Purus Participações S.A.	133.491.828	60			133.491.828	60
Total	222.486.382	100			222.486.382	100

CFL PARTICIPAÇÕES S.A.
CNPJ nº 60.078.045/0001-00
AÇÕES EM UNIDADES
DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Clarice Steinbruch	327.839.545	33,34			327.839.545	33,34
Fábio Steinbruch	327.838.303	33,33			327.838.303	33,33
Leo Steinbruch	327.838.304	33,33			327.838.304	33,33
Total	983.516.152	100			983.516.152	100

NIPPON USIMINAS CO., LTD.
AÇÕES EM UNIDADES
DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation - NSSMC	300.914	100,00			300.914	100,00
Total	300.914	100,00			300.914	100,00

NSSMC – Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation é uma companhia aberta, listada na Bolsa de Tokyo – Japão. Sendo a empresa controladora do Grupo Nippon Steel & Sumitomo Metal, que tem como principal negócio a produção de aço, além de atender aos setores de engenharia, construção, química, tecnologia de sistemas e outros, por meio de diversas outras subsidiárias.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

CONFAB INDUSTRIAL S.A.
CNPJ 60.882.628/0001-90
AÇÕES EM UNIDADES
DATA BASE : 30/06/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Siderca S.A.I.C.(1)	167.308.639	41,91			167.308.639	41,91
Tenaris Investments S.à rl. (2)	231.901.398	58,09			231.901.398	58,09
Total	399.210.037	100,00			399.210.037	100,00

- (1) Siderca S.A.I.C. é uma sociedade por ações argentina, e tem como principais acionistas a Tenaris Investments S.à rl., sociedade luxemburguesa, e a Tenaris Global Services S.A., sociedade uruguaia, ambas subsidiárias integrais da Tenaris S.A., que possuem aproximadamente 97.49% e 2.50%, respectivamente, das ações de emissão de Siderca S.A.I.C.
- (2) Tenaris Investments S.à rl. é uma sociedade de responsabilidade limitada luxemburguesa que tem como acionista a Tenaris S.A., a qual possui 100.00% das suas ações.

Tenaris S.A. é uma companhia aberta, listada na Bolsa de Nova York (NYSE) – Estados Unidos de América, na Bolsa de Buenos Aires – Argentina, na Bolsa de Milan (MTA) – Itália, e na Bolsa de México – México. Tenaris S.A. é a empresa controladora do Grupo Tenaris, que, através de diversas subsidiárias, tem como principal negócio a produção e fornecimento de tubos de aço e a provisão de serviços para a indústria energética mundial, assim como para certas aplicações industriais.

Tenaris S.A. é controlada por San Faustin S.A., sociedade por ações luxemburguesa (“San Faustin”), que detém, indiretamente através de sua subsidiária integral luxemburguesa Techint Holdings S.à r.l., aproximadamente 60.5% das ações de emissão de Tenaris S.A.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, uma fundação privada holandesa (“RP STAK”), possui ações de emissão de San Faustin em número suficiente para controlar a San Faustin. Nenhuma pessoa ou grupo de pessoas controla RP STAK.

PROSID INVESTMENTS S.A.
CNPJ 14.759.342/0001-02
30/06/2014

Prosid Investments S.A. (antiga denominação: Prosid Investments S.C.A.) é uma companhia uruguaia, tem como principal acionista a Siderar S.A.I.C. com 99,9928% de participação no capital social.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

SIDERAR S.A.I.C.
CNPJ 05.722.544/0001-80
30/06/2014

Siderar S.A.I.C. é uma sociedade por ações argentina aberta, listada na Bolsa de Buenos Aires – Argentina. Siderar S.A.I.C. tem como principais acionistas a Ternium Internacional España, S.L.U., subsidiária integral espanhola de Ternium S.A., que possui aproximadamente 60,94% das ações de emissão da Siderar S.A.I.C., e à *Administración Nacional de la Seguridad Social* (ANSeS), ente do governo argentino, que detém aproximadamente 26,03% das ações de emissão da Siderar S.A.I.C. O controle da Ternium S.A. está detalhado abaixo.

TERNIUM INVESTMENTS S.À R.L.
CNPJ 12.659.927/ 0001-17
30/06/2014

Ternium Investments S.à r.l. é uma sociedade de responsabilidade limitada luxemburguesa e tem como única sócia a Ternium S.A. com 100% de participação no seu capital social.

Ternium S.A. é uma companhia aberta, listada na Bolsa de Nova York (NYSE) – Estados Unidos de América. Ternium S.A. é a empresa controladora do Grupo Ternium, que, através de diversas subsidiárias, tem como principal negócio a produção de aços planos e longos, com centros de produção localizados na Argentina, na Colômbia, nos Estados Unidos de América, na Guatemala e no México. Ternium S.A. é controlada por San Faustin, que detém, indiretamente através de sua subsidiária integral luxemburguesa Techint Holdings S.à r.l., aproximadamente 62% das ações de emissão de Ternium S.A.

RP STAK possui ações de emissão de San Faustin em número suficiente para controlar a San Faustin. Nenhuma pessoa ou grupo de pessoas controla RP STAK.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Em atendimento ao Regulamento de Práticas de Governança Corporativa Diferenciadas – Nível 1, demonstramos, a seguir, a quantidade e as características dos valores mobiliários de emissão da Companhia que sejam de titularidade, direta ou indireta, do Acionista Controlador, Administradores, Membros do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração. Neste mesmo quadro, demonstramos as ações em circulação e sua porcentagem em relação ao total de ações emitidas.

Posição em 30/06/2014

Acionista	Ordinárias		Preferenciais classe A		Preferenciais classe B		Total	
	Unidades	%	Unidades	%	Unidades	%	Unidades	%
Controladores	329.377.434	65,19	3.138.758	0,62			332.516.192	32,80
Administradores								
Conselho de Administração	38	0,00	162.033	0,03			162.071	0,02
Diretoria	4	0,00	9.247	0,00			9.251	0,00
Conselho Fiscal	100	0,00					100	0,00
Ações em Tesouraria	2.526.654	0,50	23.705.728	4,66			26.232.382	2,59
Outros acionistas	173.356.454	34,31	481.427.177	94,69	82.563	100	654.866.194	64,60
Total	505.260.684	100,00	508.442.943	100,00	82.563	100	1.013.786.190	100,00
Ações em circulação	173.356.454	34,31	481.427.177	94,69	82.563	100	654.866.194	64,60

Posição em 30/06/2013

Acionista	Ordinárias		Preferenciais classe A		Preferenciais classe B		Total	
	Unidades	%	Unidades	%				
Controladores	329.377.434	65,19	3.138.758	0,62			332.516.192	32,8
Administradores								
Conselho de Administração	36		162.033	0,03			162.069	0,02
Diretoria	4		21.343				21.347	
Conselho Fiscal	1.000						1.000	
Ações em Tesouraria	2.526.656	0,5	24.060.356	4,73			26.587.012	2,62
Outros acionistas	173.355.554	34,31	481.057.312	94,62	85.704	100	654.498.570	64,56
Total	505.260.684	100	508.439.802	100	85.704	100	1.013.786.190	100
Ações em circulação	173.356.554	34,31	481.057.312	94,62	85.704	100	654.499.570	64,56

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2014, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos

relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 23 de julho de 2014.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6-F-MG

Rogério Xavier Magalhães
Contador CRC-1MG080613/O-1