

## 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 30/09/2014	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	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 30/09/2014	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	37
--------------------	----

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

### Pareceres e Declarações

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

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2014</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	505.260.684
Preferenciais	508.525.506
<b>Total</b>	<b>1.013.786.190</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	2.526.656
Preferenciais	23.705.728
<b>Total</b>	<b>26.232.384</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2014</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2013</b>
1	Ativo Total	28.965.830	29.327.299
1.01	Ativo Circulante	4.985.820	5.405.502
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	445.949	713.242
1.01.02	Aplicações Financeiras	285	1.536
1.01.03	Contas a Receber	1.111.997	1.142.722
1.01.03.01	Clientes	1.111.997	1.142.722
1.01.04	Estoques	2.982.550	3.189.142
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	445.039	358.860
1.01.08.03	Outros	445.039	358.860
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	126.236	190.822
1.01.08.03.02	Dividendos a Receber	33.354	33.543
1.01.08.03.03	Adiantamentos a Fornecedores	9.983	4.133
1.01.08.03.04	Instrumentos Financeiros	0	396
1.01.08.03.05	Outros	275.466	129.966
1.02	Ativo Não Circulante	23.980.010	23.921.797
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.175.642	2.162.658
1.02.01.03	Contas a Receber	27.229	21.598
1.02.01.06	Tributos Diferidos	1.466.530	1.419.871
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	66.235	68.529
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	615.648	652.660
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	483.578	502.209
1.02.01.09.04	Depósitos para Incentivos Fiscais	0	290
1.02.01.09.05	Imóveis à Venda	6.692	56.901
1.02.01.09.06	Instrumentos Financeiros	60.519	23.234
1.02.01.09.07	Impostos a Recuperar	53.500	58.666
1.02.01.09.08	Outros	11.359	11.360
1.02.02	Investimentos	8.267.374	8.225.579
1.02.02.01	Participações Societárias	8.267.374	8.225.579
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	152.213	147.136
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	7.456.887	7.422.582
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	658.274	655.861
1.02.03	Imobilizado	13.371.990	13.372.382
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	11.593.022	12.012.642
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.778.968	1.359.740
1.02.04	Intangível	165.004	161.178

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2014</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2013</b>
2	Passivo Total	28.965.830	29.327.299
2.01	Passivo Circulante	4.389.101	4.471.355
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	224.154	178.826
2.01.02	Fornecedores	1.547.940	1.831.566
2.01.03	Obrigações Fiscais	99.711	96.898
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.629.972	1.273.290
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.610.729	1.231.765
2.01.04.02	Debêntures	19.243	41.525
2.01.05	Outras Obrigações	887.324	1.090.775
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	568.435	731.564
2.01.05.02	Outros	318.889	359.211
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	166	425
2.01.05.02.04	Contas a Pagar	84.599	246.787
2.01.05.02.05	Tributos Parcelados	43.284	24.719
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros	94.883	51.015
2.01.05.02.07	Adiantamento de Clientes	95.957	36.265
2.02	Passivo Não Circulante	7.638.511	8.144.036
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.926.041	6.392.718
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.927.649	5.394.798
2.02.01.02	Debêntures	998.392	997.920
2.02.02	Outras Obrigações	147.333	108.816
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	52.879	49.274
2.02.02.02	Outros	94.454	59.542
2.02.02.02.03	Tributos Parcelados	20.801	25.751
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros	46.225	26.153
2.02.02.02.05	Demais contas a pagar	27.428	7.638
2.02.04	Provisões	1.565.137	1.642.502
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	370.115	417.882
2.02.04.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	370.115	417.882
2.02.04.02	Outras Provisões	1.195.022	1.224.620
2.02.04.02.04	Provisões para benefícios de aposentadoria	1.195.022	1.224.620
2.03	Patrimônio Líquido	16.938.218	16.711.908
2.03.01	Capital Social Realizado	12.150.000	12.150.000
2.03.02	Reservas de Capital	322.149	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	294.051	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	472.864	549.670

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.675.958	8.468.803	2.951.935	8.513.302
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.576.202	-7.864.161	-2.718.815	-8.117.218
3.03	Resultado Bruto	99.756	604.642	233.120	396.084
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	213.369	149.089	16.595	97.329
3.04.01	Despesas com Vendas	-37.626	-101.712	-29.290	-113.665
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-76.465	-252.945	-92.019	-290.010
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	197.649	490.081	79.459	227.969
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-116.716	-321.246	-90.720	-212.263
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	246.527	334.911	149.165	485.298
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	313.125	753.731	249.715	493.413
3.06	Resultado Financeiro	-476.717	-487.317	-148.750	-824.933
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-163.592	266.414	100.965	-331.520
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	137.497	6.520	-30.425	188.970
3.08.01	Corrente	0	-286	0	0
3.08.02	Diferido	137.497	6.806	-30.425	188.970
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-26.095	272.934	70.540	-142.550
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-26.095	272.934	70.540	-142.550
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,03	0,26	0,08	-0,14
3.99.01.02	PN	-0,03	0,29	0,08	-0,14
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,03	0,26	0,08	-0,14
3.99.02.02	PN	-0,03	0,29	0,08	-0,14

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-26.095	272.934	70.540	-142.550
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-8.184	-64.909	-8.877	38.759
4.02.01	Ganho (perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	-8.184	-68.040	-12.007	-79.811
4.02.02	Varição Cambial de Subsidiária no Exterior e Outras Movimentações	0	0	0	104
4.02.03	Hedge de Fluxo de caixa na Controladora	0	3.131	3.130	118.466
4.03	Resultado Abrangente do Período	-34.279	208.025	61.663	-103.791

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	390.033	29.664
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.213.173	746.930
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	272.934	-142.550
6.01.01.02	Encargos e Variações Monetárias/Cambiais, Líquidas	383.849	687.381
6.01.01.03	Despesas de Juros	185.273	181.580
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	687.088	686.116
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-27.955	-32.888
6.01.01.07	Resultado Equivalencia Patrimonial	-334.911	-485.298
6.01.01.08	Plano de Outorga de Opção de Ações	8.515	7.151
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-6.806	-188.970
6.01.01.10	Constituição (Reversão) de Provisões	42.239	2.674
6.01.01.11	Perdas (Ganhos) Atuariais	2.947	31.734
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-434.682	-280.445
6.01.02.02	Clientes	33.466	-260.781
6.01.02.03	Estoques	208.195	-229.667
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	79.809	217.522
6.01.02.05	Valores a Receber de Empresas Ligadas	2.294	1.210
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	18.614	-23.110
6.01.02.07	Outros (Acréscimos) Decréscimos de Ativos	-109.178	114.016
6.01.02.08	Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	-283.626	50.674
6.01.02.09	Adiantamentos de Clientes	59.692	7.929
6.01.02.10	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	-159.524	-69.705
6.01.02.11	Tributos a Recolher	2.813	53.812
6.01.02.12	Pagamento Passivo Atuarial	-136.478	-127.662
6.01.02.13	Outros Acréscimos (Decréscimos) Passivos	-150.759	-14.683
6.01.03	Outros	-388.458	-436.821
6.01.03.01	Juros Pagos	-378.115	-436.821
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-10.343	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-363.669	-181.915
6.02.01	Valor Recebido pela Alienação de Imobilizado	30.405	33.404
6.02.02	Compras de Imobilizado	-655.503	-354.513
6.02.03	Compras de Ativos Intangíveis	-45.882	-42.212
6.02.04	Dividendos Recebidos	300.758	178.294
6.02.06	Compra de software	-11.184	-4.899
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	1.251	8.011
6.02.08	Valor Recebido/Pago Pela Alienação (aquisição) de Investimentos	16.486	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-282.444	-624.764
6.03.01	Ingressos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	865.513	1.322.935
6.03.02	Pagamento de empréstimos e Financiamentos	-1.098.497	-1.910.623
6.03.03	Pagamento de Tributos Parcelados	-7.870	-11.885
6.03.04	Liquidação de Operações de Swap	-41.331	-25.181
6.03.05	Dividendos e Juros s/Capital Próprio Pagos	-259	-10
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-11.213	-15.077
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-267.293	-792.092

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	713.242	1.251.103
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	445.949	459.011

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
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	9.065	0	21.136	-11.897	18.304
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	8.515	0	2.631	0	11.146
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	550	0	224	0	774
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	18.023	-11.897	6.126
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	272.915	-64.909	208.006
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	272.934	0	272.934
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-19	-64.909	-64.928
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	-19	-68.040	-68.059
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	322.149	3.699.154	294.051	472.864	16.938.218

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	12.150.000	219.685	3.871.383	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	219.685	3.871.383	0	367.361	16.608.429
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	88.156	0	20.091	-12.357	95.890
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.151	0	1.069	0	8.220
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	18.723	-12.357	6.366
5.04.10	Alterações nas Participações Societárias que não Resultaram em Perda ou Aquisição de Controle	0	81.005	0	0	0	81.005
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-142.550	38.759	-103.791
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-142.550	0	-142.550
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	38.759	38.759
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-79.811	-79.811
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	118.466	118.466
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	307.841	3.871.383	-106.698	378.002	16.600.528

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
7.01	Receitas	11.476.905	11.440.916
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	11.054.960	11.372.189
7.01.02	Outras Receitas	419.203	78.117
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	2.742	-9.390
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-8.913.060	-8.867.484
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-8.274.093	-8.448.791
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-638.967	-418.693
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.563.845	2.573.432
7.04	Retenções	-687.088	-686.116
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-687.088	-686.116
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.876.757	1.887.316
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	465.141	590.451
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	334.911	485.298
7.06.02	Receitas Financeiras	133.177	136.887
7.06.03	Outros	-2.947	-31.734
7.06.03.01	Ganhos (Perdas) Atuariais	-2.947	-31.734
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.341.898	2.477.767
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.341.898	2.477.767
7.08.01	Pessoal	683.384	712.957
7.08.01.01	Remuneração Direta	575.040	571.649
7.08.01.02	Benefícios	51.627	90.059
7.08.01.03	F.G.T.S.	56.717	51.249
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	765.086	945.540
7.08.02.01	Federais	535.375	382.075
7.08.02.02	Estaduais	191.593	520.698
7.08.02.03	Municipais	38.118	42.767
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	620.494	961.820
7.08.03.01	Juros	467.214	656.475
7.08.03.03	Outras	153.280	305.345
7.08.03.03.01	Variações Cambiais Líquidas	85.034	89.133
7.08.03.03.02	Outras	68.246	216.212
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	272.934	-142.550
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	272.934	-142.550

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2014</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2013</b>
1	Ativo Total	30.773.683	31.357.994
1.01	Ativo Circulante	8.847.521	9.460.294
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.117.064	2.633.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	939.534	835.629
1.01.03	Contas a Receber	1.505.040	1.639.551
1.01.03.01	Clientes	1.505.040	1.639.551
1.01.04	Estoques	3.690.850	3.850.420
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	595.033	501.507
1.01.08.03	Outros	595.033	501.507
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	254.906	323.520
1.01.08.03.02	Dividendos a Receber	15.768	12.413
1.01.08.03.03	Adiantamentos a Fornecedores	14.380	13.541
1.01.08.03.04	Outras Contas a Receber	259.962	106.396
1.01.08.03.05	Instrumentos Financeiros	50.017	45.637
1.02	Ativo Não Circulante	21.926.162	21.897.700
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.888.090	2.830.342
1.02.01.03	Contas a Receber	109.932	98.853
1.02.01.06	Tributos Diferidos	1.955.105	1.914.996
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	21.946	20.831
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	801.107	795.662
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	560.270	565.404
1.02.01.09.04	Instrumentos Financeiros	100.679	40.608
1.02.01.09.05	Impostos a Recuperar	100.628	113.474
1.02.01.09.06	Outros	39.530	76.176
1.02.02	Investimentos	1.187.252	1.159.948
1.02.02.01	Participações Societárias	1.187.252	1.159.948
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	498.421	473.784
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	688.831	686.164
1.02.03	Imobilizado	15.463.182	15.506.833
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	13.530.971	13.589.930
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.932.211	1.916.903
1.02.04	Intangível	2.387.638	2.400.577

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2014</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2013</b>
2	Passivo Total	30.773.683	31.357.994
2.01	Passivo Circulante	4.790.453	5.087.491
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	316.975	250.849
2.01.02	Fornecedores	1.987.409	2.422.024
2.01.03	Obrigações Fiscais	136.022	135.278
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.694.786	1.330.170
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.675.543	1.288.645
2.01.04.02	Debêntures	19.243	41.525
2.01.05	Outras Obrigações	655.261	949.170
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	140.848	140.042
2.01.05.02	Outros	514.413	809.128
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	169	1.122
2.01.05.02.04	Tributos Parcelados	44.392	25.770
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros	97.104	51.015
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	179.026	178.309
2.01.05.02.07	Contas a Pagar por Aquisição de Investimentos	57.787	213.607
2.01.05.02.08	Contas a Pagar	135.935	339.305
2.02	Passivo Não Circulante	6.948.744	7.436.558
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.064.758	5.510.811
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	4.066.366	4.512.891
2.02.01.02	Debêntures	998.392	997.920
2.02.02	Outras Obrigações	121.706	112.164
2.02.02.02	Outros	121.706	112.164
2.02.02.02.03	Tributos Parcelados	30.868	36.083
2.02.02.02.04	Instrumentos Financeiros	54.720	52.910
2.02.02.02.06	Outros	36.118	23.171
2.02.04	Provisões	1.762.280	1.813.583
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	477.672	506.679
2.02.04.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	477.672	506.679
2.02.04.02	Outras Provisões	1.284.608	1.306.904
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	82.919	76.588
2.02.04.02.04	Provisões para benefícios aposentadoria	1.201.689	1.230.316
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	19.034.486	18.833.945
2.03.01	Capital Social Realizado	12.150.000	12.150.000
2.03.02	Reservas de Capital	322.149	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	294.051	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	472.864	549.670
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2.096.268	2.122.037

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.907.816	9.156.434	3.197.724	9.636.874
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.782.955	-8.177.820	-2.742.261	-8.598.009
3.03	Resultado Bruto	124.861	978.614	455.463	1.038.865
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-60.581	-273.034	-181.048	-560.572
3.04.01	Despesas com Vendas	-63.821	-218.695	-71.005	-252.765
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-111.565	-367.308	-136.018	-424.790
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	214.132	557.343	82.790	234.593
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-134.428	-384.007	-104.890	-244.001
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	35.101	139.633	48.075	126.391
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	64.280	705.580	274.415	478.293
3.06	Resultado Financeiro	-232.452	-309.070	-117.566	-630.027
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-168.172	396.510	156.849	-151.734
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	143.742	-70.701	-42.241	121.523
3.08.01	Corrente	4.243	-70.959	-19.825	-86.226
3.08.02	Diferido	139.499	258	-22.416	207.749
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-24.430	325.809	114.608	-30.211
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-24.430	325.809	114.608	-30.211
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-26.095	272.934	70.540	-142.550
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.665	52.875	44.068	112.339
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,03	0,26	0,08	-0,14
3.99.01.02	PN	-0,03	0,29	0,08	-0,14
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,03	0,26	0,08	-0,14
3.99.02.02	PN	-0,03	0,29	0,08	-0,14

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-24.430	325.809	114.608	-30.211
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-8.184	-64.909	-8.877	38.759
4.02.01	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	-8.184	-68.040	-12.007	-79.811
4.02.02	Varição Cambial de Coligada no Exterior e Outras Movimentações	0	0	0	104
4.02.03	Hedge Accounting	0	3.131	3.130	118.466
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-32.614	260.900	105.731	8.548
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-34.279	208.025	61.663	-103.791
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.665	52.875	44.068	112.339

**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 30/09/2014	Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	741.319	697.775
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.552.804	1.324.715
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	325.809	-30.211
6.01.01.02	Encargos e Var.Monet./Cambiais	343.082	641.333
6.01.01.03	Despesas de Juros	162.422	208.765
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	824.824	780.397
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-29.359	-33.275
6.01.01.07	Resultado Equivalencia Patrimonial	-139.633	-126.391
6.01.01.08	Plano de Outorga de Opção de Ações	8.515	7.151
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-258	-207.749
6.01.01.10	Constituição (Reversão) de Provisões	53.521	52.961
6.01.01.11	Perdas (Ganhos) Atuariais	3.881	31.734
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-391.678	-33.757
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	137.252	-198.058
6.01.02.03	Nos Estoques	161.173	-148.554
6.01.02.04	Impostos Recuperar	75.698	181.364
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	5.015	-12.838
6.01.02.06	Contas a Receber de Empresas Ligadas	-1.115	-815
6.01.02.07	Outros (Acréscimos) Decréscimos de Ativos	-97.642	65.807
6.01.02.08	Em fornecedores e Empreiteiros e Fretes	-434.615	164.738
6.01.02.09	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	806	-71.503
6.01.02.10	Adiantamentos de Clientes	717	-112.243
6.01.02.11	Tributos a Recolher	-2.634	47.232
6.01.02.12	Passivo Actuarial Pago	-136.478	-127.662
6.01.02.13	Outros Acréscimos (Decréscimos) Passivos	-99.855	178.775
6.01.03	Outros	-419.807	-593.183
6.01.03.01	Juros Pagos	-357.988	-463.391
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-61.819	-129.792
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-910.954	-965.730
6.02.01	Valor Recebido pela Alienação de Imobilizado	43.707	35.207
6.02.02	Compras de Imobilizado	-750.006	-665.521
6.02.03	Compras de Ativos Intangíveis	-45.882	-42.212
6.02.04	Dividendos Recebidos	110.238	16.009
6.02.06	Compra de software	-16.907	-7.714
6.02.07	Títulos e Valores Mobiliários	-103.905	-149.355
6.02.08	Valor Recebido/ Pago pela Alienação (aquisição) de Investimentos	-148.199	-152.144
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-335.275	-537.498
6.03.01	Ingressos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	909.335	1.338.283
6.03.02	Pagamento de empréstimos e Financiamentos	-1.138.145	-2.024.260
6.03.03	Pagamento de Tributos Parcelados	-8.682	-12.645
6.03.04	Liquidação de Operações de Swap	-18.011	3.402
6.03.05	Dividendos e Juros s/Cap.Próprio Pagos	-79.772	-63.250
6.03.06	Aporte de capital	0	220.972
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-11.213	-15.077

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-516.123	-820.530
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.633.187	3.123.318
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.117.064	2.302.788

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014****(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	9.065	0	21.136	-11.897	18.304	-78.819	-60.515
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	8.515	0	2.631	0	11.146	0	11.146
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	550	0	224	0	774	0	774
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	18.023	-11.897	6.126	0	6.126
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	272.915	-64.909	208.006	53.050	261.056
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	272.934	0	272.934	52.875	325.809
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-19	-64.909	-64.928	175	-64.753
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	-19	-68.040	-68.059	175	-67.884
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	322.149	3.699.154	294.051	472.864	16.938.218	2.096.268	19.034.486

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013****(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	219.685	3.871.383	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	219.685	3.871.383	0	367.361	16.608.429	1.904.644	18.513.073
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	88.156	0	20.091	-12.357	95.890	93.034	188.924
5.04.01	Aumentos de Capital	0	0	0	0	0	0	105.250	105.250
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.151	0	1.069	0	8.220	0	8.220
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-46.933	-46.933
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	18.723	-12.357	6.366	0	6.366
5.04.10	Alterações nas Participações Societárias que não Resultaram em Perda ou Aquisição de Controle	0	81.005	0	0	0	81.005	34.717	115.722
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-142.550	38.759	-103.791	112.339	8.548
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-142.550	0	-142.550	112.339	-30.211
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	38.759	38.759	0	38.759
5.05.02.06	Perda Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-79.811	-79.811	0	-79.811
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	118.466	118.466	0	118.466
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	15.761	-15.761	0	13	13
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	0	15.761	-15.761	0	13	13
5.07	Saldos Finais	12.150.000	307.841	3.871.383	-106.698	378.002	16.600.528	2.110.030	18.710.558

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013</b>
7.01	Receitas	13.133.005	12.826.197
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	12.665.344	12.758.158
7.01.02	Outras Receitas	469.612	79.730
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.951	-11.691
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-9.685.745	-9.675.690
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-8.778.316	-8.981.456
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-907.429	-698.570
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	4.336
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.447.260	3.150.507
7.04	Retenções	-824.824	-780.397
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-824.824	-780.397
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.622.436	2.370.110
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	397.397	336.564
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	139.633	126.391
7.06.02	Receitas Financeiras	261.645	241.907
7.06.03	Outros	-3.881	-31.734
7.06.03.01	Ganhos e perdas atuariais	-3.881	-31.734
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.019.833	2.706.674
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.019.833	2.706.674
7.08.01	Pessoal	1.140.329	1.360.128
7.08.01.01	Remuneração Direta	994.279	1.158.556
7.08.01.02	Benefícios	65.524	126.822
7.08.01.03	F.G.T.S.	80.526	74.750
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	982.980	504.823
7.08.02.01	Federais	717.316	323.852
7.08.02.02	Estaduais	210.944	125.915
7.08.02.03	Municipais	54.720	55.056
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	570.715	871.934
7.08.03.01	Juros	514.386	754.717
7.08.03.03	Outras	56.329	117.217
7.08.03.03.01	Variações cambiais líquidas	57.300	135.537
7.08.03.03.02	Outras	-971	-18.320
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	325.809	-30.211
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	272.934	-142.550
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	52.875	112.339

## Comentário do Desempenho



Usiminas.  
Fazer melhor sempre.

USIMINAS

**Informação Pública** - Belo Horizonte, 29 de outubro 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 terceiro trimestre do exercício de 2014 (3T14). 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 segundo trimestre de 2014 (2T14), exceto quando especificado em contrário.

## Divulgação de Resultados do 3T14

### Os principais indicadores operacionais e financeiros foram:

- Volume total de vendas de aço de 1,4 milhão de toneladas;
- Receita líquida consolidada de R\$2,9 bilhões;
- EBITDA ajustado consolidado de R\$356,5 milhões;
- Caixa em 30/09/14 de R\$3,1 bilhões;
- Investimentos de R\$268,3 milhões;
- Indicador dívida líquida/EBITDA de 1,8x.

### Principais Destaques

R\$ milhões - Consolidado	3T14	2T14	3T13	Var. 3T14/2T14	9M14	9M13	Var. 9M14/9M13
Volume de Vendas Aço (mil t)	1.401	1.456	1.565	-4%	4.294	4.728	-9%
Volume de Vendas Minério (mil t)	1.238	1.457	1.830	-15%	4.462	4.542	-2%
Receita Líquida	2.908	3.106	3.198	-6%	9.156	9.637	-5%
CPV	(2.783)	(2.772)	(2.742)	0%	(8.178)	(8.598)	-5%
Lucro (Prejuízo) Bruto	125	334	455	-63%	979	1.039	-6%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(24)	129	115	-	326	(30)	-
EBITDA (Instrução CVM 527)	344	538	534	-36%	1.530	1.259	22%
Margem de EBITDA (Instrução CVM 527)	12%	17%	17%	- 5 p.p.	17%	13%	+ 4 p.p.
EBITDA Ajustado	357	549	538	-35%	1.561	1.292	21%
Margem de EBITDA Ajustado	12%	18%	17%	- 6 p.p.	17%	13%	+ 4 p.p.
Investimentos (CAPEX)	268	261	238	3%	767	673	14%
Caixa	3.057	2.894	3.990	6%	3.057	3.990	-23%

### Dados de Mercado - 30/09/14

**BM&FBOVESPA: USIM5 R\$6,37/ação**  
**USIM3 R\$6,64/ação**

**EUA/OTC: USNZY US\$2,59/ADR**

**LATIBEX: XUSI €2,11/ação**  
**XUSIO €2,16/ação**

### Índice

- **Resultados Consolidados**
- **Desempenho das Unidades de Negócios:**
  - Mineração
  - Siderurgia
  - Transformação do Aço
  - Bens de Capital
- **Destaques Consolidados**
- **Mercado de Capitais**
- **Balanco, DRE e Fluxo de Caixa**

## Comentário do Desempenho

### Conjuntura Econômica

A economia mundial está crescendo em um ritmo mais lento do que o esperado para 2014. Segundo o Fundo Monetário Internacional, FMI, a expectativa é de que o crescimento mundial alcance 3,3% em 2014, o mesmo crescimento de 2013. O crescimento mais fraco é consequência do pior desempenho dos principais países da Zona do Euro, Japão e alguns países emergentes, como o Brasil.

O potencial de crescimento médio dos países em desenvolvimento para 2014 é de 4,4%, destacando a China com 7,4% e o Brasil com 0,3%, segundo previsões do FMI.

A atividade econômica no Brasil apresenta um fraco crescimento desde o começo de 2014, devido a fatores estruturais, como uma infraestrutura ineficiente, altos juros e baixa competitividade da indústria, que contribui para menores investimentos. A Indústria seguiu em dificuldades diante do enfraquecimento do consumo, baixo investimento, acúmulo de estoques e baixa confiança dos empresários e consumidores. Segundo o Relatório Focus do Banco Central, a previsão é que o PIB Industrial recue 1,3% neste ano.

### Siderurgia

Segundo o World Steel Association, WSA, a produção mundial de aço bruto atingiu 1.231 milhões de toneladas até setembro, volume 2,0% superior ao verificado em igual período do ano anterior, com a produção da China, que representa 50% do total mundial, avançando 1,9%. De acordo com a entidade, a taxa de utilização da capacidade encontra-se em 76,1%, correspondendo a 2,6 pontos percentuais menor que em setembro de 2013. Assim, a condição de excesso de capacidade persiste afetando negativamente as condições de rentabilidade da siderurgia mundial.

No Brasil, a produção de aço bruto atingiu 25,5 milhões de toneladas até setembro, com retração de 1,3% na comparação com 2013. Segundo o Instituto Aço Brasil, IABr, a produção de laminados planos recuou 5,1% neste período.

O mercado brasileiro de aços planos consumiu 3,3 milhões de toneladas no 3T14, sendo 18,8% supridos por importações. Na comparação do 3T14 com o 2T14, o consumo recuou 5,0%, com retração em todas as linhas de produtos.

Dentre os setores industriais, aqueles intensivos no consumo de aço apresentaram quedas ainda mais expressivas. No acumulado do ano, até o mês de agosto, a produção de bens de capital recuou 8,8% e a de bens duráveis, 10,3%. Dentre esses, a produção de veículos é um dos destaques negativos. De acordo com a Associação Nacional de Fabricantes de Veículos Automotores, ANFAVEA, o recuo da produção alcançou 16,8% até setembro, na comparação com igual período do ano passado. A queda das exportações, principalmente de veículos e autopeças, alcançou 15,1% no mesmo período. Assim, segundo o IABr e o Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior, MDIC, o balanço do comércio indireto de aço registrou até setembro um déficit de 1,9 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 avançado 3,4% no 3T14 na comparação com o 2T14 e recuado 11,2% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Os estoques mantiveram-se estáveis em cerca de 1,1 milhão de toneladas e o giro de estoques recuou para 2,9 meses.

### Mineração

A redução da demanda Chinesa e a abundante oferta de minério de ferro pressionaram fortemente seus preços, que alcançaram, na média, US\$90,2/t no 3T14, contra US\$102,6/t no 2T14 (62% Fe, CFR China). O preço do minério de ferro atingiu patamares ainda mais baixos, cotado em US\$77,8/t em 30/09/14.

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

A receita líquida do 3T14 foi de R\$2,9 bilhões, 6,4% inferior à do 2T14, principalmente devido ao menor volume de vendas de aço e minério de ferro e ao menor preço de minério no mercado. O mercado interno representou 82,3% da receita líquida total consolidada.

**Distribuição da Receita Líquida**

	3T14	2T14	3T13	9M14	9M13
<b>Mercado Interno</b>	<b>82%</b>	<b>88%</b>	<b>94%</b>	<b>86%</b>	<b>90%</b>
<b>Mercado Externo</b>	<b>18%</b>	<b>12%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>10%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Custos dos Produtos Vendidos (CPV)**

No 3T14, o CPV totalizou R\$2,8 bilhões.

A margem bruta de 4,3% no 3T14 foi 6,5 pontos percentuais inferior à do 2T14, que foi de 10,8%, conforme tabela abaixo:

**Margem Bruta**

3T14	2T14	3T13	9M14	9M13
<b>4,3%</b>	<b>10,8%</b>	<b>14,2%</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,8%</b>

**Despesas e Receitas Operacionais**

No 3T14, as despesas com vendas foram 10,5% menores quando comparadas às do 2T14, principalmente decorrente do menor volume de exportações de minério de ferro. As despesas gerais e administrativas foram inferiores em 12,6% devido à redução das despesas com serviços de terceiros. As despesas operacionais líquidas totalizaram R\$95,7 milhões no 3T14, contra R\$133,8 milhões no 2T14, sobretudo devido ao maior resultado da venda de energia elétrica excedente em R\$35,4 milhões.

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

**Margem Operacional**

3T14	2T14	3T13	9M14	9M13
<b>1,0%</b>	<b>6,5%</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,2%</b>	<b>3,7%</b>

## 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)	3T14	2T14	9M14	9M13
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(24.430)	128.611	325.809	(30.211)
Imposto de renda / Contribuição social	(143.742)	73.356	70.701	(121.523)
Resultado financeiro	232.452	58.561	309.070	630.027
Depreciação e amortização	280.209	277.527	824.824	780.397
<b>EBITDA - Instrução CVM - 527</b>	<b>344.489</b>	<b>538.055</b>	<b>1.530.404</b>	<b>1.258.690</b>
Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	(35.101)	(60.248)	(139.633)	(126.391)
EBITDA proporcional de controladas em conjunto	47.128	71.567	170.504	160.014
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>356.516</b>	<b>549.374</b>	<b>1.561.275</b>	<b>1.292.313</b>

O EBITDA Ajustado do 3T14 atingiu R\$356,5 milhões, 35,1% inferior ao do 2T14, que foi de R\$549,4 milhões, principalmente devido ao menor desempenho das Unidades de Mineração e Siderurgia. A margem de EBITDA ajustado no 3T14 foi de 12,3%, uma redução de 5,4 pontos percentuais em relação à do 2T14. As margens estão indicadas abaixo:

#### Margem de EBITDA Ajustado

3T14	2T14	3T13	9M14	9M13
<b>12,3%</b>	<b>17,7%</b>	<b>16,8%</b>	<b>17,1%</b>	<b>13,4%</b>

### Resultado Financeiro

O 3T14 apresentou resultado financeiro negativo de R\$232,5 milhões, contra R\$58,6 milhões no 2T14, um aumento de 296,9%. Este resultado pode ser atribuído, principalmente, ao crescimento dos efeitos cambiais e das despesas financeiras em R\$205,8 milhões e R\$64,0 milhões, respectivamente, em decorrência da desvalorização de 11,3% do Real frente ao Dólar no período.

#### Resultado Financeiro - Consolidado

R\$ mil	3T14	2T14	3T13	Var. 3T14/2T14	9M14	9M13	Var. 9M14/9M13
Efeitos Cambiais	(163.986)	41.856	(1.703)	-	(57.300)	(135.537)	-58%
Valor de Mercado das Operações de Swap	25.532	(23.602)	(884)	-	971	18.320	-95%
Efeitos Monetários	(16.720)	(46.246)	(14.011)	-64%	(107.114)	(73.754)	45%
Receitas Financeiras	74.353	57.015	74.399	30%	170.420	156.566	9%
Despesas Financeiras	(151.631)	(87.584)	(175.367)	73%	(316.047)	(595.622)	-47%
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(232.452)</b>	<b>(58.561)</b>	<b>(117.566)</b>	<b>297%</b>	<b>(309.070)</b>	<b>(630.027)</b>	<b>-51%</b>

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

O resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas foi de R\$35,1 milhões no 3T14, contra R\$60,2 milhões no 2T14, uma redução de 41,7%, devido à menor contribuição da Unigal no período.

**Lucro (Prejuízo) Líquido**

A Companhia apresentou prejuízo líquido de R\$24,4 milhões no 3T14, contra lucro líquido de R\$128,6 milhões no 2T14, principalmente decorrente dos efeitos cambiais que somaram R\$164,0 milhões no 3T14, em função da desvalorização do Real frente ao Dólar, e da menor contribuição das Unidades de Siderurgia e Mineração.

**Investimentos (CAPEX)**

Os investimentos somaram R\$268,3 milhões no 3T14, 2,9% maior quando comparados aos do 2T14. Do total dos investimentos neste período, foram aplicados aproximadamente 90% na Unidade de Siderurgia, 6% na Mineração, 3% na Transformação do Aço e 1% em Bens de Capital.

**Endividamento Financeiro**

O endividamento total consolidado foi de R\$6,8 bilhões em 30/09/14, estável em relação ao de 30/06/14. A dívida líquida consolidada permaneceu estável em R\$3,8 bilhões no final de setembro, comparada com o final de junho, apesar da desvalorização do Real no período.

Em 30/09/14, a composição da dívida por prazo de vencimento era de 25,4% no curto prazo e 74,6% no longo prazo. A composição por moeda representava 64,3% em moeda nacional e 35,7% em moeda estrangeira. O indicador dívida líquida/EBITDA em 30/09/14 era de 1,8 vezes, considerando o EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. A tabela a seguir demonstra os indexadores da dívida consolidada:

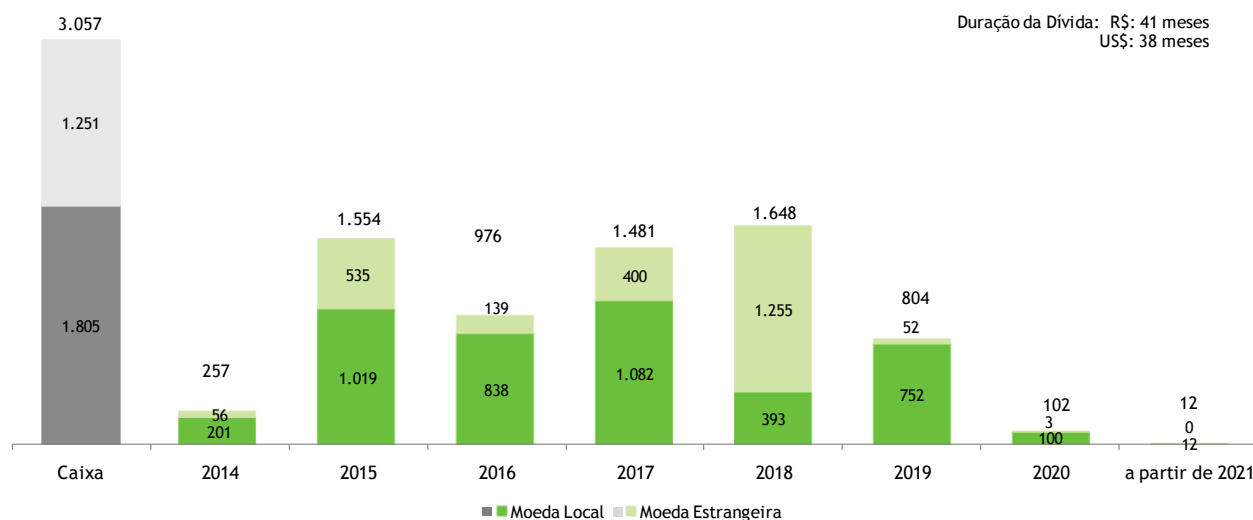
**Endividamento Total por Indexador - Consolidado**

R\$ mil	30-set-14			%	30-jun-14	Var. set14/jun14	31-dez-13	Var. set14/dez13
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL		TOTAL		TOTAL	
<b>Moeda Nacional</b>	<b>1.168.664</b>	<b>3.226.762</b>	<b>4.395.426</b>	<b>64%</b>	<b>4.329.981</b>	<b>2%</b>	<b>4.537.975</b>	<b>-3%</b>
TJLP	216.681	456.549	673.230	-	729.037	-8%	836.348	-20%
CDI	892.122	2.699.025	3.591.147	-	3.496.651	3%	3.591.129	0%
Outras	59.861	71.188	131.049	-	104.293	26%	110.498	19%
<b>Moeda Estrangeira (*)</b>	<b>570.514</b>	<b>1.868.864</b>	<b>2.439.378</b>	<b>36%</b>	<b>2.378.108</b>	<b>3%</b>	<b>2.364.859</b>	<b>3%</b>
<b>Dívida Bruta</b>	<b>1.739.178</b>	<b>5.095.626</b>	<b>6.834.804</b>	<b>100%</b>	<b>6.708.089</b>	<b>2%</b>	<b>6.902.834</b>	<b>-1%</b>
Caixa e Aplicações	-	-	<b>3.056.598</b>	-	<b>2.894.449</b>	<b>6%</b>	<b>3.468.816</b>	<b>-12%</b>
<b>Endividamento Líquido</b>	-	-	<b>3.778.206</b>	-	<b>3.813.640</b>	<b>-1%</b>	<b>3.434.018</b>	<b>10%</b>

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

## Comentário do Desempenho

O gráfico abaixo demonstra o perfil da dívida consolidada e a posição de caixa em milhões de reais em 30/09/14:



## Desempenho das Unidades de Negócios

As transações entre as Companhias são apuradas em 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	
	3T14	2T14	3T14	2T14	3T14	2T14	3T14	2T14	3T14	2T14	3T14	2T14
Receita Líquida de Vendas	107	202	2.677	2.918	609	596	214	221	(699)	(831)	2.908	3.106
Mercado Interno	117	179	2.153	2.566	608	595	214	213	(699)	(831)	2.392	2.723
Mercado Externo	(9)	23	524	352	1	1	0	8	-	-	515	383
Custo Produtos Vendidos	(119)	(131)	(2.535)	(2.639)	(599)	(570)	(193)	(196)	663	764	(2.783)	(2.772)
Lucro (Prejuízo) Bruto	(11)	71	142	278	10	26	21	25	(37)	(67)	125	334
(Despesas)/Receitas Operacionais	(12)	(35)	(36)	(61)	(33)	(32)	(16)	(6)	1	1	(96)	(134)
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	(23)	36	106	218	(23)	(7)	6	19	(36)	(66)	29	200
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>11</b>	<b>67</b>	<b>343</b>	<b>457</b>	<b>(13)</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>357</b>	<b>549</b>
<b>Margem EBITDA Ajust.</b>	<b>11%</b>	<b>33%</b>	<b>13%</b>	<b>16%</b>	<b>-2%</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>11%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12%</b>	<b>18%</b>

\* Consolida 70% do Resultado da Unigal

## Comentário do Desempenho

## Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Acumulado

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Bens de Capital		Ajustes		Consolidado	
	9M14	9M13	9M14	9M13	9M14	9M13	9M14	9M13	9M14	9M13	9M14	9M13
Receita Líquida de Vendas	656	754	8.472	8.512	1.767	1.852	604	770	(2.342)	(2.251)	9.156	9.637
Mercado Interno	530	680	7.294	7.664	1.760	1.835	596	770	(2.342)	(2.251)	7.838	8.698
Mercado Externo	126	74	1.177	848	7	18	8	-	-	-	1.319	939
Custo Produtos Vendidos	(403)	(303)	(7.713)	(7.970)	(1.698)	(1.670)	(540)	(734)	2.176	2.079	(8.178)	(8.598)
Lucro (Prejuízo) Bruto	252	451	759	542	69	182	64	36	(166)	(172)	979	1.039
(Despesas) / Receitas Operacionais	(88)	(83)	(194)	(409)	(96)	(146)	(38)	(53)	3	3	(413)	687
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	164	368	565	133	(27)	36	27	(17)	(163)	(169)	566	352
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>254</b>	<b>402</b>	<b>1.277</b>	<b>843</b>	<b>2</b>	<b>77</b>	<b>45</b>	<b>3</b>	<b>(17)</b>	<b>(33)</b>	<b>1.561</b>	<b>1.292</b>
<b>Margem EBITDA Ajust.</b>	<b>39%</b>	<b>53%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>

\* Consolida 70% do Resultado da Unigal

## I) MINERAÇÃO

## Desempenho Operacional e de Vendas

No 3T14, o volume de produção foi de 1,4 milhão de toneladas, 8,3% inferior ao do 2T14, em linha com a estratégia de balancear produção com vendas.

O volume de vendas no 3T14 foi de 1,2 milhão de toneladas, 15,1% inferior ao do 2T14, em função da não realização de exportações e da fraca demanda de terceiros no mercado interno. O volume de minério de ferro destinado às usinas de Ipatinga e Cubatão foi de 1,0 milhão de toneladas, 5,1% superior ao do 2T14.

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

## Minério de Ferro

Mil toneladas	3T14	2T14	3T13	Var. 3T14/2T14	9M14	9M13	Var. 9M14/9M13
<b>Produção</b>	<b>1.434</b>	<b>1.564</b>	<b>1.213</b>	<b>-8%</b>	<b>4.616</b>	<b>4.483</b>	<b>3%</b>
Vendas - Para Terceiros - Mercado Interno	199	297	787	-33%	794	1.040	-24%
Vendas - Exportação	0	171	0	-	680	331	105%
Vendas para a Usiminas	1.039	989	1.043	5%	2.988	3.170	-6%
<b>Total de Vendas</b>	<b>1.238</b>	<b>1.457</b>	<b>1.830</b>	<b>-15%</b>	<b>4.462</b>	<b>4.542</b>	<b>-2%</b>

## Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio – Mineração

A receita líquida na Unidade de Mineração registrada no 3T14 foi de R\$107,4 milhões, uma redução de 47,0% quando comparada à do 2T14, que foi de R\$202,7 milhões, devido ao menor volume de vendas e menor preço do minério de ferro no mercado. A referência de preços do Platts ajustada para o período de formação de preço de venda da Mineração Usiminas, CFR China 62% Fe, foi de US\$110/t no 2T14 para US\$94/t no 3T14, representando uma desvalorização de 14,6%.

Resultados do 3T14

7

## Comentário do Desempenho

No 3T14, o custo dos produtos vendidos – CPV totalizou R\$118,8 milhões, 9,4% inferior em relação ao do 2T14, principalmente devido ao menor volume de vendas. O CPV por tonelada apresentou aumento de R\$6,0/t devido à menor diluição de custo fixo, em função do *ramp up* da planta de flotação que não atingiu plena capacidade, em razão das atuais restrições logísticas para exportação do minério de ferro. Os custos fixos da mineração representaram aproximadamente 60% do CPV total.

Consequentemente, no 3T14, houve um prejuízo bruto de R\$11,5 milhões contra um lucro bruto de R\$71,6 milhões no 2T14. A margem bruta foi negativa em 10,7% contra uma margem positiva de 35,3% no trimestre anterior.

No 3T14, as despesas com vendas totalizaram R\$10,9 milhões, contra R\$20,2 milhões no 2T14, representando uma redução de 46,0%, decorrente da não realização de exportações no período. As despesas gerais e administrativas no 3T14 somaram R\$9,3 milhões, 26,4% menor que às do 2T14, em razão da redução nas despesas administrativas e de pessoal. As despesas operacionais líquidas no 3T14 foram de R\$11,8 milhões, enquanto no 2T14, foram de R\$35,2 milhões, representando uma redução de 66,6%. No 3T14, a venda de energia somou R\$9,4 milhões, contra R\$8,3 milhões no 2T14.

Assim, no 3T14, o EBITDA Ajustado foi de R\$11,4 milhões, 83,0% inferior ao do 2T14, que foi de R\$67,0 milhões, correspondendo a uma margem de 10,6%.

## Investimentos (CAPEX)

Os investimentos no 3T14 alcançaram R\$16,2 milhões, 41,8% abaixo do montante investido no 2T14, que foi de R\$27,8 milhões, principalmente em função da redução de gastos na fase final do Projeto Friáveis.

## 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 acabados, cimento, bauxita, produtos agrícolas, coque verde de petróleo e contêineres.

A MRS transportou 43,1 milhões de toneladas no 3T14, um aumento de 4,2% em relação ao do 2T14, o que representou recorde de volume trimestral.

# II) S I D E R U R G I A

## Produção - Usinas de Ipatinga e Cubatão

No 3T14, a produção de aço bruto nas usinas de Ipatinga e de Cubatão foi de 1,4 milhão de toneladas, uma redução de 12,0% em relação à do 2T14, em linha com a estratégia de balancear produção com vendas.

## Comentário do Desempenho

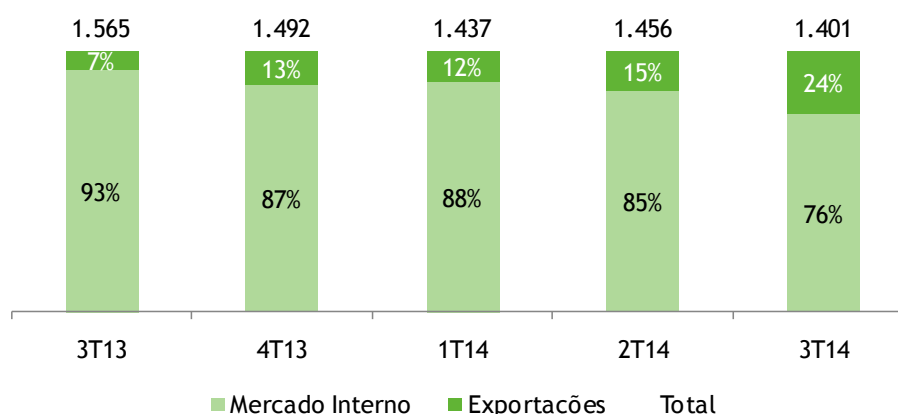
## Produção (Aço Bruto)

Mil toneladas	3T14	2T14	3T13	Var. 3T14/2T14	9M14	9M13	Var. 9M14/9M13
Usina de Ipatinga	799	894	998	-11%	2.627	2.929	-10%
Usina de Cubatão	608	705	784	-14%	2.031	2.264	-10%
<b>Total</b>	<b>1.407</b>	<b>1.599</b>	<b>1.782</b>	<b>-12%</b>	<b>4.658</b>	<b>5.193</b>	<b>-10%</b>

## Vendas

As vendas no 3T14 atingiram 1,4 milhão de toneladas de aço, 3,8% inferiores às do 2T14. As exportações aumentaram 52,9% na comparação com as registradas no 2T14, com o crescimento de vendas de placas em 98,7 mil toneladas e chapas grossas em 18,5 mil toneladas. Os principais destinos das exportações foram os Estados Unidos e México. Já o volume do mercado interno recuou 13,9% em relação ao do 2T14, devido à forte queda da demanda no mercado doméstico. O mix de vendas registrado foi de 76,0% no mercado interno e 24,0% nas exportações.

## Vendas na Siderurgia (mil t)

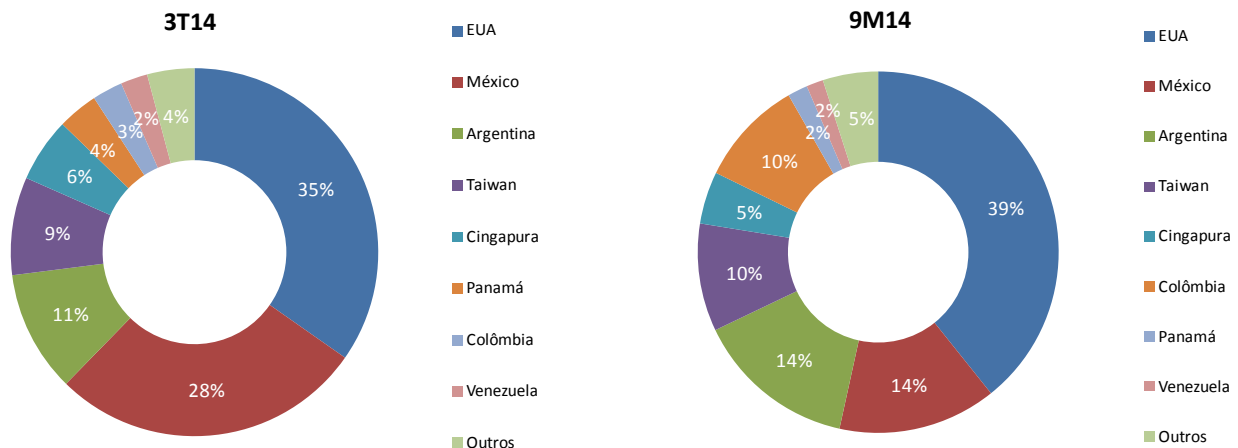


## Distribuição de Vendas por Produto

Mil toneladas	3T14		2T14		3T13		Var. 3T14/2T14	9M14		9M13		Var. 9M14/9M13
<b>Vendas Totais</b>	<b>1.401</b>	<b>100%</b>	<b>1.456</b>	<b>100%</b>	<b>1.565</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>	<b>4.294</b>	<b>100%</b>	<b>4.728</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>
Chapas Grossas	323	23%	334	23%	354	23%	-3%	937	22%	981	21%	-4%
Laminados a Quente	434	31%	512	35%	531	34%	-15%	1.463	34%	1.647	35%	-11%
Laminados a Frio	297	21%	341	23%	377	24%	-13%	1.015	24%	1.095	23%	-7%
Galvanizados	217	15%	243	17%	231	15%	-11%	675	16%	687	15%	-2%
Produtos Processados	9	1%	13	1%	30	2%	-27%	48	1%	112	2%	-57%
Placas	120	9%	12	1%	41	3%	860%	156	4%	206	4%	-24%
<b>Mercado Interno</b>	<b>1.064</b>	<b>76%</b>	<b>1.236</b>	<b>85%</b>	<b>1.453</b>	<b>93%</b>	<b>-14%</b>	<b>3.567</b>	<b>83%</b>	<b>4.108</b>	<b>87%</b>	<b>-13%</b>
Chapas Grossas	239	17%	269	18%	331	21%	-11%	736	17%	895	19%	-18%
Laminados a Quente	345	25%	429	29%	502	32%	-20%	1.239	29%	1.441	30%	-14%
Laminados a Frio	259	18%	302	21%	366	23%	-14%	896	21%	1.003	21%	-11%
Galvanizados	192	14%	211	15%	202	13%	-9%	602	14%	604	13%	0%
Produtos Processados	7	1%	12	1%	27	2%	-39%	44	1%	99	2%	-56%
Placas	21	2%	12	1%	27	2%	70%	50	1%	66	1%	-24%
<b>Mercado Externo</b>	<b>337</b>	<b>24%</b>	<b>220</b>	<b>15%</b>	<b>112</b>	<b>7%</b>	<b>53%</b>	<b>726</b>	<b>13%</b>	<b>620</b>	<b>13%</b>	<b>17%</b>
Chapas Grossas	84	6%	66	5%	23	1%	28%	201	5%	86	2%	134%
Laminados a Quente	89	6%	82	6%	30	2%	8%	223	2%	206	4%	8%
Laminados a Frio	38	3%	40	3%	12	1%	-3%	119	3%	92	2%	30%
Galvanizados	25	2%	32	2%	30	2%	-23%	73	2%	82	2%	-11%
Produtos Processados	2	0%	1	0%	2	0%	122%	4	0%	13	0%	-67%
Placas	99	7%	-	0%	14	1%	-	105	2%	140	3%	-25%

## Comentário do Desempenho

Seguem abaixo os principais destinos das exportações:



## Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio - Siderurgia

A Unidade de Siderurgia obteve no 3T14 uma receita líquida de R\$2,7 bilhões, 8,3% inferior à do 2T14, principalmente em função do mix de vendas com maior participação das exportações e das vendas de produtos de menor valor agregado.

No 3T14, o Custo dos Produtos Vendidos - CPV foi de R\$2,5 bilhões, em linha com o 2T14. O *cash cost* de produção por tonelada foi reduzido em 3,4% em razão da queda nos preços das principais matérias primas, carvão e minério de ferro. O CPV por tonelada ficou estável em relação ao período anterior.

No 3T14, as despesas com vendas foram 5,8% superiores às do 2T14, em função do maior volume de exportações. As despesas gerais e administrativas foram inferiores em 11,4%, principalmente impactadas pela diminuição de serviços de terceiros. As despesas operacionais líquidas no 3T14 foram de R\$36,3 milhões, contra R\$60,8 milhões no 2T14, queda de 40,4%, principalmente decorrente da maior contribuição da venda de energia elétrica excedente em R\$34,3 milhões.

O EBITDA Ajustado foi de R\$343,3 milhões no 3T14, 24,8% inferior ao do 2T14, principalmente em função do mix de vendas com maior participação das exportações e das vendas de produtos de menor valor agregado. A margem de EBITDA Ajustado foi de 12,8%, 2,9 pontos percentuais abaixo da registrada no 2T14.

## Investimentos (CAPEX)

Os investimentos no 3T14 somaram R\$242,4 milhões, principalmente em função da manutenção 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 1T15.

**Comentário do Desempenho****III) TRANSFORMAÇÃO DO AÇO****Soluções Usiminas - SU**

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

As vendas das unidades de negócios Distribuição, Serviços/*Just In Time* e Tubos foram responsáveis por respectivos 57%, 34% e 9% do volume total de vendas no 3T14.

**Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio - Transformação do Aço**

A receita líquida no 3T14 totalizou R\$609,0 milhões, 2,2% superior à do 2T14, devido ao maior volume de vendas em 1,9% e ao maior preço médio em 0,4% da Soluções Usiminas.

No 3T14, o custo dos produtos vendidos foi de R\$599,0 milhões, superior em 5,1% quando comparado ao do 2T14, principalmente em função do maior volume de vendas e maiores custos unitários.

As despesas operacionais no 3T14 foram de R\$33,0 milhões, 2,5% superiores que às do 2T14.

No 3T14, o EBITDA Ajustado registrado foi negativo em R\$13,4 milhões, contra R\$3,1 milhões positivo no 2T14. A margem de EBITDA Ajustado foi negativa em 2,2%, contra 0,5% positiva no trimestre anterior.

**IV) BENS DE CAPITAL****Usiminas Mecânica S.A.**

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 3T14, os principais contratos assinados foram para a fabricação de pontes para a Transnordestina Logística, para o fornecimento de *blanks* para a indústria naval e de vagões para a MRS Logística.

**Comentários dos Resultados da Unidade de Negócio - Bens de Capital**

A receita líquida no 3T14 foi de R\$214,2 milhões, 3,0% abaixo da verificada no 2T14 em função da menor rentabilidade da sua carteira de projetos.

O lucro bruto no 3T14 foi de R\$21,2 milhões, contra R\$25,1 milhões no 2T14.

O EBITDA Ajustado no 3T14 foi de R\$11,8 milhões, contra R\$24,9 milhões no 2T14, que estava impactado positivamente pela venda de ativos não operacionais, no valor de R\$12,2 milhões. A margem de EBITDA Ajustado foi de 5,5% no 3T14 contra 11,3% no 2T14.

**Comentário do Desempenho****Destaques Consolidados**

**Troféu Transparência 2014:** A Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (ANEFAC), reconheceu, pelo 12º ano, a Usiminas entre as dez empresas mais transparentes do Brasil, na categoria empresas de capital aberto com receita líquida superior a R\$5 bilhões. A comissão julgadora avaliou as demonstrações financeiras de 2013, em quesitos técnicos como aderência aos princípios contábeis, Parecer dos auditores externos, apresentação geral e divulgação de aspectos relevantes adicionais aos exigidos pela legislação.

**Premiação de RI:** A Usiminas foi reconhecida no setor de Metais e Mineração na América Latina como 3º Melhor Programa de Relações com Investidores pela Institutional Investor Magazine, publicação internacional especializada no mercado de capitais.

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

A ação ordinária (USIM3) da Usiminas encerrou o 3T14 cotada a R\$6,64 e a ação preferencial (USIM5) a R\$6,37. A desvalorização no trimestre da USIM3 foi de 5,0% e da USIM5, de 17,8%. No mesmo período, o IBOVESPA registrou uma valorização de 2,2%.

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

	3T14	2T14	Var. 3T14/2T14	3T13	Var. 3T14/3T13
<b>Número de Negócios</b>	<b>811.778</b>	<b>752.556</b>	<b>8%</b>	<b>941.702</b>	<b>-14%</b>
<i>Média Diária</i>	<i>12.489</i>	<i>12.138</i>	<i>3%</i>	<i>14.488</i>	<i>-14%</i>
<b>Quantidade Negociada - mil ações</b>	<b>442.550</b>	<b>366.019</b>	<b>21%</b>	<b>546.249</b>	<b>-19%</b>
<i>Média Diária</i>	<i>6.808</i>	<i>5.904</i>	<i>15%</i>	<i>8.404</i>	<i>-19%</i>
<b>Volume Financeiro - R\$ milhões</b>	<b>3.566</b>	<b>3.228</b>	<b>10%</b>	<b>5.021</b>	<b>-29%</b>
<i>Média Diária</i>	<i>55</i>	<i>52</i>	<i>5%</i>	<i>77</i>	<i>-29%</i>
<b>Cotação Máxima</b>	<b>9,00</b>	<b>10,52</b>	<b>-14%</b>	<b>10,96</b>	<b>-18%</b>
<b>Cotação Mínima</b>	<b>6,37</b>	<b>7,58</b>	<b>-16%</b>	<b>6,55</b>	<b>-3%</b>
<b>Cotação Unitária Final</b>	<b>6,37</b>	<b>7,58</b>	<b>-16%</b>	<b>10,52</b>	<b>-39%</b>
<b>Valor de Mercado - R\$ milhões</b>	<b>6.458</b>	<b>7.684</b>	<b>-16%</b>	<b>10.665</b>	<b>-39%</b>

**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 30/09/14, o ADR USNZY, de maior liquidez, estava cotado a US\$2,59 e apresentou uma desvalorização no trimestre de 19,1%.

**LATIBEX – Madri**

A Usiminas tem ações negociadas na LATIBEX – Seção da Bolsa de Madrid: ação preferencial XUSI e ação ordinária XUSIO. Em 30/09/14, a ação XUSI encerrou cotada a €2,11 apresentando desvalorização de 17,6%. A ação XUSIO encerrou o período cotada a €2,16, com desvalorização de 6,5% no trimestre.

**Comentário do Desempenho****Para mais informações:**

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



Visite o *site* de Relações com Investidores: [www.usiminas.com/ri](http://www.usiminas.com/ri)  
ou acesse pelo seu celular: [m.usiminas.com/ri](http://m.usiminas.com/ri)

<b>3T14 Teleconferência de Resultados - Data 29/10/2014</b>	
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 09:00hs Telefone para conexão: EUA: (1 786) 924-6977
Audio replay disponível pelo telefone (11) 3193-1012	
Senha de acesso ao replay: 1989808# - português	Senha de acesso ao replay: 9502219# - inglês
O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo pela internet	
<b>Veja apresentação de slides no website: <a href="http://www.usiminas.com/ri">www.usiminas.com/ri</a></b>	

*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****Balanco Patrimonial - Ativo - Consolidado | IFRS - R\$ mil**

<b>Ativo</b>	<b>30/set/14</b>	<b>30/jun/14</b>
<b>Circulante</b>	<b>8.847.521</b>	<b>9.267.312</b>
Disponibilidades	3.056.598	2.894.449
Contas a Receber	1.505.040	1.624.755
Impostos a Recuperar	254.906	305.701
Estoques	3.690.850	4.156.923
Adiantamento de fornecedores	14.380	12.457
Instrumentos financeiros	50.017	40.437
Outros Títulos e Valores a Receber	275.730	232.590
<b>Não Circulante</b>	<b>21.926.162</b>	<b>21.781.498</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.888.090</b>	<b>2.778.120</b>
Impostos Diferidos	1.955.105	1.809.383
Depósitos Judiciais	560.270	594.924
Valores a Receber de Empresas Ligadas	21.946	21.594
Impostos a Recuperar	100.628	107.286
Instrumentos Financeiros	100.679	97.226
Outros	149.462	147.707
<b>Investimentos</b>	<b>1.187.252</b>	<b>1.152.991</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>15.463.182</b>	<b>15.459.740</b>
<b>Intangível</b>	<b>2.387.638</b>	<b>2.390.647</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>30.773.683</b>	<b>31.048.810</b>

**Balanco Patrimonial - Passivo - Consolidado | IFRS - R\$ mil**

<b>Passivo</b>	<b>30/set/14</b>	<b>30/jun/14</b>
<b>Circulante</b>	<b>4.790.453</b>	<b>4.928.200</b>
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	1.739.178	1.581.409
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	1.987.409	2.312.290
Salários e Encargos Sociais	316.975	294.903
Tributos e Impostos a Recolher	136.022	104.311
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	140.848	156.680
Instrumentos Financeiros	97.104	81.741
Dividendos a Pagar	169	169
Adiantamento de Clientes	179.026	106.853
Outros	193.722	289.844
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.948.744</b>	<b>7.059.113</b>
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	5.095.626	5.126.680
Passivo Atuarial	1.201.689	1.233.787
Provisões para Demandas Judiciais	477.672	490.404
Instrumentos Financeiros	54.720	91.748
Provisão para Recuperação Ambiental	82.919	80.753
Outros	36.118	35.741
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>19.034.486</b>	<b>19.061.497</b>
Capital Social	12.150.000	12.150.000
Reservas e Lucro Acumulados	4.788.218	4.816.894
<b>Participação dos Acionistas não Controladores</b>	<b>2.096.268</b>	<b>2.094.603</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>30.773.683</b>	<b>31.048.810</b>

## Comentário do Desempenho Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	3T14	2T14	3T13	Var. 3T14/2T14
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>2.907.816</b>	<b>3.106.300</b>	<b>3.197.724</b>	-6%
Mercado Interno	2.392.386	2.722.578	3.002.073	-12%
Mercado Externo	515.430	383.722	195.651	34%
Custo dos Produtos Vendidos	(2.782.955)	(2.772.242)	(2.742.261)	0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>124.861</b>	<b>334.058</b>	<b>455.463</b>	-63%
<b>Margem Bruta</b>	<b>4,3%</b>	<b>10,8%</b>	<b>14,2%</b>	- 6,5 p.p.
<b>(Despesas) Receitas Operacionais</b>	<b>(95.682)</b>	<b>(133.778)</b>	<b>(229.123)</b>	-28%
Vendas	(63.821)	(71.280)	(71.005)	-10%
Gerais e Administrativas	(111.565)	(127.582)	(136.018)	-13%
Outras (Despesas) Receitas	79.704	65.084	(22.100)	22%
Programa Reintegra	-	-	4.073	-
Custo Líquido das Obrigações Atuariais	(1.289)	(1.303)	(10.578)	-1%
Provisões para Demandas Judiciais	(22.380)	(19.721)	(26.950)	13%
Resultado da Venda e Baixa de Ativos	2.148	23.562	1.066	-91%
Resultado Venda de Energia Elétrica Excedente	124.401	89.007	(1.065)	40%
Outras (Despesas) Receitas Líquidas	(23.176)	(26.461)	11.354	-12%
<b>Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras</b>	<b>29.179</b>	<b>200.280</b>	<b>226.340</b>	-85%
<b>Margem Operacional</b>	<b>1,0%</b>	<b>6,5%</b>	<b>7,0%</b>	- 5,5 p.p.
<b>(Despesas) Receitas Financeiras</b>	<b>(232.452)</b>	<b>(58.561)</b>	<b>(117.566)</b>	297%
Receitas Financeiras	247.318	48.915	124.212	406%
Despesas Financeiras	(479.770)	(107.476)	(241.778)	346%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	35.101	60.248	48.075	-42%
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>(168.172)</b>	<b>201.967</b>	<b>156.849</b>	-
Imposto de Renda / Contribuição Social	143.742	(73.356)	(42.241)	-
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>	<b>(24.430)</b>	<b>128.611</b>	<b>114.608</b>	-
<b>Margem Líquida</b>	<b>-0,8%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,5%</b>	4,9 p.p.
Atribuível:				
<b>Aos acionistas da companhia</b>	<b>(26.095)</b>	<b>114.415</b>	<b>70.540</b>	-123%
<b>Participação dos não controladores</b>	<b>1.665</b>	<b>14.196</b>	<b>44.068</b>	-88%
<b>EBITDA (Instrução CVM 527)</b>	<b>344.489</b>	<b>538.055</b>	<b>534.482</b>	-36%
<b>Margem EBITDA</b>	<b>11,8%</b>	<b>17,3%</b>	<b>16,7%</b>	- 5,5 p.p.
<b>EBITDA Ajustado (proporcional de controladas em conjunto)</b>	<b>356.516</b>	<b>549.374</b>	<b>537.551</b>	-35%
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>12,3%</b>	<b>17,7%</b>	<b>16,8%</b>	- 5,4 p.p.
Depreciação e amortização	280.209	277.527	260.067	1%

## Demonstração do Resultado Acumulado - Consolidado | IFRS

R\$ mil	9M14	9M13	Var. 9M14/9M13
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>9.156.434</b>	<b>9.636.874</b>	-5%
Mercado Interno	7.837.779	8.697.856	-10%
Mercado Externo	1.318.655	939.018	40%
Custo dos Produtos Vendidos	(8.177.820)	(8.598.009)	-5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>978.614</b>	<b>1.038.865</b>	-6%
<b>Margem Bruta</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,8%</b>	- 0,1 p.p.
<b>(Despesas) Receitas Operacionais</b>	<b>(412.667)</b>	<b>(686.963)</b>	-40%
Vendas	(218.695)	(252.765)	-13%
Gerais e Administrativas	(367.308)	(424.790)	-14%
Outras (Despesas) Receitas	173.336	(9.408)	-
Programa Reintegra	-	20.843	-
Custo Líquido das Obrigações Atuariais	(3.881)	(31.734)	-88%
Provisões para Demandas Judiciais	(70.939)	(45.358)	56%
Resultado da Venda e Baixa de Ativos não Operacionais	29.359	27.109	8%
Resultado Venda de Energia Elétrica Excedente	288.381	13.571	2025%
Outras (Despesas) Receitas Líquidas	(69.584)	6.161	-
<b>Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras</b>	<b>565.947</b>	<b>351.902</b>	61%
<b>Margem Operacional</b>	<b>6,2%</b>	<b>3,7%</b>	+ 2,5 p.p.
<b>(Despesas) Receitas Financeiras</b>	<b>(309.070)</b>	<b>(630.027)</b>	-51%
Receitas Financeiras	343.411	442.072	-22%
Despesas Financeiras	(652.481)	(1.072.099)	-39%
Resultado de Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas	139.633	126.391	10%
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional</b>	<b>396.510</b>	<b>(151.734)</b>	-
Imposto de Renda / Contribuição Social	(70.701)	121.523	-
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>	<b>325.809</b>	<b>(30.211)</b>	-
<b>Margem Líquida</b>	<b>3,6%</b>	<b>-0,2%</b>	+ 3,8 p.p.
Atribuível:			
<b>Aos acionistas da companhia</b>	<b>272.934</b>	<b>(142.550)</b>	-
<b>Participação dos não controladores</b>	<b>52.875</b>	<b>112.339</b>	-53%
<b>EBITDA (Instrução CVM 527)</b>	<b>1.530.404</b>	<b>1.258.690</b>	22%
<b>Margem EBITDA</b>	<b>16,7%</b>	<b>13,1%</b>	+ 3,7 p.p.
<b>EBITDA Ajustado (proporcional de controladas em conjunto)</b>	<b>1.561.275</b>	<b>1.292.313</b>	21%
<b>Margem EBITDA Ajustado</b>	<b>17,1%</b>	<b>13,4%</b>	+ 3,6 p.p.
Depreciação e Amortização	824.824	780.397	6%

Resultados do 3T14

15

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

R\$ mil	3T14	2T14
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
Lucro Líquido do Exercício	(24.430)	128.611
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	265.184	52.842
Despesas de Juros	95.717	39.938
Depreciação e Amortização	280.209	277.527
Resultado na Venda de Imobilizado	(2.148)	(23.562)
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(35.101)	(60.248)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(139.499)	55.108
Constituição (reversão) de Provisões	10.580	40.475
Ganhos e Perdas Atuariais	1.289	1.303
Plano de Outorga de Opção de Ações	1.741	3.376
<b>Total</b>	<b>453.542</b>	<b>515.370</b>
<b>(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos</b>		
Contas a Receber de Clientes	119.918	110.928
Estoques	470.135	(90.967)
Impostos a Recuperar	62.928	9.504
Depósitos Judiciais	34.534	(29.724)
Valores a Receber de Empresas Ligadas	(352)	(326)
Outros	(22.664)	(30.295)
<b>Total</b>	<b>664.499</b>	<b>(30.880)</b>
<b>Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos</b>		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(324.881)	(18.450)
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(15.832)	12.160
Adiantamentos de Clientes	72.173	(26.846)
Tributos a Recolher	32.954	(47.878)
Passivo Atuarial pago	(45.793)	(46.137)
Outros	(54.406)	(36.511)
<b>Total</b>	<b>(335.785)</b>	<b>(163.662)</b>
<b>Caixa Proveniente das atividades Operacionais</b>		
	<b>782.256</b>	<b>320.828</b>
Juros Pagos	(111.752)	(133.948)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(2.475)	(36.670)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>		
	<b>668.029</b>	<b>150.210</b>
<b>Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos</b>		
Títulos e Valores Mobiliários	(126.522)	22.134
Valor Recebido pela Alienação de Investimentos	-	-
Valor Pago pela Aquisição de Investimentos	(53.666)	(53.914)
Compras de Imobilizado	(261.088)	(256.940)
Valor Recebido pela Venda de Imobilizado	4.691	34.287
Compras / Pagamentos de Ativos Intangíveis	(14.826)	(15.149)
Dividendos Recebidos	13.640	96.073
Compras de Software	(7.222)	(3.932)
<b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos</b>		
	<b>(444.993)</b>	<b>(177.441)</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	106.839	706.490
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(273.754)	(589.194)
Pagamentos de Tributos Parcelados	(3.993)	(2.355)
Liquidação de Operações de Swap	(9.167)	(5.141)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	-	(79.771)
<b>Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos</b>		
	<b>(180.075)</b>	<b>30.029</b>
<b>Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		
	<b>(7.334)</b>	<b>(194)</b>
<b>Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		
	<b>35.627</b>	<b>2.604</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.081.437	2.078.833
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.117.064	2.081.437
<b>CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO</b>		
Saldo Inicial Caixa	2.081.437	2.078.833
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	813.012	835.146
<b>Disponibilidades no Início do Exercício</b>	<b>2.894.449</b>	<b>2.913.979</b>
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	35.627	2.604
Aumento (redução) Líquido de Títulos	126.522	(22.134)
Saldo Final Caixa	2.117.064	2.081.437
Saldo Final de Títulos	939.534	813.012
<b>Disponibilidades no Final do Exercício</b>	<b>3.056.598</b>	<b>2.894.449</b>

Resultados do 3T14

16

## Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

## Comentário do Desempenho

R\$ mil	9M14	9M13
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
Lucro Líquido do Exercício	325.809	(30.211)
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	343.082	641.333
Despesas de Juros	162.422	208.765
Depreciação e Amortização	824.824	780.397
Resultado na venda de imobilizado	(29.359)	(33.275)
Participações nos resultados de subsidiárias	(139.633)	(126.391)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(258)	(207.749)
Constituição (reversão) de Provisões	53.521	52.961
Ganhos e perdas atuariais	3.881	31.734
Plano de Outorga de opção de ações	8.515	7.151
<b>Total</b>	<b>1.552.804</b>	<b>1.324.715</b>
<b>(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos</b>		
Contas a Receber de Clientes	137.252	(198.058)
Estoques	161.173	(148.554)
Impostos a Recuperar	75.698	181.364
Depósitos Judiciais	5.015	(12.838)
Valores a Receber de Empresas Ligadas	(1.115)	(815)
Outros	(97.642)	65.807
<b>Total</b>	<b>280.381</b>	<b>(113.094)</b>
<b>Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos</b>		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(434.615)	164.738
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	806	(71.503)
Adiantamentos de Clientes	717	(112.243)
Tributos a Recolher	(2.634)	47.232
Passivo Atuarial pago	(136.478)	(127.662)
Outros	(99.855)	178.775
<b>Total</b>	<b>(672.059)</b>	<b>79.337</b>
<b>Caixa Proveniente das atividades Operacionais</b>	<b>1.161.126</b>	<b>1.290.958</b>
Juros Pagos	(357.988)	(463.391)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(61.819)	(129.792)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>741.319</b>	<b>697.775</b>
<b>Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos</b>		
Títulos e Valores Mobiliários	(103.905)	(149.355)
Valor recebido pela alienação de investimentos	16.486	-
Valor pago pela aquisição de investimentos	(164.685)	(152.144)
Compras de imobilizado	(750.006)	(665.521)
Valor recebido pela venda de imobilizado	43.707	35.207
Compras / pagamentos de ativos intangíveis	(45.882)	(42.212)
Dividendos Recebidos	110.238	16.009
Compras de Software	(16.907)	(7.714)
<b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos</b>	<b>(910.954)</b>	<b>(965.730)</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	909.335	1.338.283
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(1.138.145)	(2.024.260)
Aporte de Capital	-	220.972
Pagamentos de tributos parcelados	(8.682)	(12.645)
Liquidação de Operações de Swap	(18.011)	3.402
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(79.772)	(63.250)
<b>Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos</b>	<b>(335.275)</b>	<b>(537.498)</b>
<b>Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(11.213)</b>	<b>(15.077)</b>
<b>Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(516.123)</b>	<b>(820.530)</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.633.187	3.123.318
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.117.064	2.302.788
<b>CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO</b>		
Saldo inicial Caixa	2.633.187	3.123.318
Saldo inicial de Títulos e valores mobiliários	835.629	1.537.558
<b>Disponibilidades no início do exercício</b>	<b>3.468.816</b>	<b>4.660.876</b>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(516.123)	(820.530)
Aumento (redução) líquido de títulos	103.905	149.355
Saldo final Caixa	2.117.064	2.302.788
Saldo final de Títulos	939.534	1.686.913
<b>Disponibilidades no final do exercício</b>	<b>3.056.598</b>	<b>3.989.701</b>

## 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 28 de outubro 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 período de nove meses e trimestre findo em 30 de setembro 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 período de nove meses findo em 30 de setembro 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 Tributos parcelados;
- 18 Provisões para demandas judiciais;
- 19 Obrigações de benefícios de aposentadoria;
- 20 Patrimônio líquido; e
- 27 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 - "*Interin Financial Reporting*", de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM.

## Notas Explicativas

### 3.2 Normas, alterações e interpretações de normas

No período de nove meses findo em 30 de setembro 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 setembro 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 setembro 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.

	<b>Consolidado</b>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Ativos em moeda estrangeira</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	311.916	95.977
Títulos e valores mobiliários	939.218	833.558
Contas a receber e contas correntes empresas ligadas	328.488	312.092
Adiantamentos a fornecedores	<u>7.673</u>	<u>8.460</u>
	<u>1.587.295</u>	<u>1.250.087</u>
<b>Passivos em moeda estrangeira</b>		
Empréstimos e financiamentos	(2.439.378)	(2.364.859)
Fornecedores, empreiteiros e fretes	(443.456)	(614.622)
Adiantamento de clientes	(61.561)	(8.243)
Demais contas a pagar	<u>(53.457)</u>	<u>(288.416)</u>
	<u>(2.997.852)</u>	<u>(3.276.140)</u>
<b>Exposição bruta (passiva)</b>	<u>(1.410.557)</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 setembro 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 setembro de 2014.

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

Moeda	30/09/2014			
	Taxa de câmbio final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
US\$	2,451	2,5736	3,0638	3,6765
EUR	3,0954	3,2502	3,8693	4,6431
YEN	0,02235	0,0235	0,0279	0,0335

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

Moeda	Consolidado		
	30/09/2014		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
US\$	(42.469)	(212.347)	(424.694)
EUR	(441)	(2.207)	(4.415)
YEN	(324)	(1.621)	(3.241)

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 setembro 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 setembro de 2014.

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

Indexador	30/09/2014			
	Taxas do final do período (i)	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		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	(12.526)	(62.631)	(125.262)
TJLP	(1.683)	(8.415)	(16.831)
LIBOR	(252)	(1.260)	(2.520)

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:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Ativo circulante	-	396	50.017	45.637
Ativo não circulante	60.519	23.234	100.679	40.608
Passivo circulante	(94.883)	(51.015)	(97.104)	(51.015)
Passivo não circulante	<u>(46.225)</u>	<u>(26.153)</u>	<u>(54.720)</u>	<u>(52.910)</u>
Total	<u><u>(80.589)</u></u>	<u><u>(53.538)</u></u>	<u><u>(1.128)</u></u>	<u><u>(17.680)</u></u>

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
No custo dos bens e/ou serviços vendidos	(136)	(3.008)	(136)	(3.008)
No resultado financeiro	<u>(68.246)</u>	<u>(216.212)</u>	<u>971</u>	<u>18.320</u>
Total	<u><u>(68.382)</u></u>	<u><u>(219.220)</u></u>	<u><u>835</u></u>	<u><u>15.312</u></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
	30/09/2014		30/09/2014		31/12/2013		30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014
	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	(4.231)	(8.251)	(325)
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	(78.403)	(52.051)	(54.682)
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	(11.001)	6.368	(25.570)
Votorantim	03/14 a 03/15	VC + 2,4% a.a.	108,5% CDI	USD 19.149	R\$ 45.000	-	-	(433)	-	(433)
Santander	03/14 a 03/15	VC + 2,0503% a.a.	108,5% CDI	USD 20.454	R\$ 48.000	-	-	(565)	-	(565)
Itau BBA	06/14 a 06/19	VC +2,68% a.a.	109% CDI	USD 135.233	R\$300.000	-	-	14.044	-	14.044

Resultado financeiro no período (68.246)

#### PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES - ZINCO

ABC BRASIL S.A.	31/01/2014	Preço médio(Zn) x Plax	Preço Compra(Zn) x Plax	-	-	USD 1.636	USD 1.598	-	92	(30)
BRADESCO S.A.	28/02/2014	Preço médio(Zn) x Plax	Preço Compra(Zn) x Plax	-	-	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 (68.382)

Saldo contábil Controladora (posição ativa líquida posição passiva) (80.589) (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
	30/09/2014		30/09/2014		31/12/2013		30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014
	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	(4.231)	(8.251)	(325)
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	(78.403)	(52.051)	(54.682)
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	(11.001)	6.368	(25.570)
Votorantim	03/14 a 03/15	VC + 2,4% a.a.	108,5% CDI	USD 19.149	R\$ 45.000	-	-	(433)	-	(433)
Santander	03/14 a 03/15	VC + 2,0503% a.a.	108,5% CDI	USD 20.454	R\$ 48.000	-	-	(565)	-	(565)
Itau BBA	06/14 a 06/19	VC + 2,68% a.a.	109% CDI	USD 135.233	R\$ 300.000	-	-	14.044	-	14.044
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	10.101	(7.607)	25.432
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	71.581	42.950	55.778
Bradesco	02/14 a 12/14	Varição Cambial	87,80% CDI	USD 47.872	R\$ 114.893	-	-	(2.221)	-	(13.772)
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 971

## PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES - ZINCO

ABC BRASIL S.A.	31/01/2014	Preço médio(Zn) x Plax	Preço Compra(Zn) x Plax	-	-	USD 1.636	USD 1.598	-	92	(30)
BRADESCO S.A.	28/02/2014	Preço médio(Zn) x Plax	Preço Compra(Zn) x Plax	-	-	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 835Saldo contábil Consolidado (posição ativa líquida posição passiva) (1.128) (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\$4.743 (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:

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Valor justo por meio do resultado</b>
Bancos conta movimento	18.423	40.455
Bancos conta movimento exterior	94.051	18.575
Certificados de depósitos bancários – CDBs e aplicações compromissadas	333.475	654.212
<b>Total</b>	<b>445.949</b>	<b>713.242</b>

	<b>Consolidado</b>					
	<b>30/09/2014</b>			<b>31/12/2013</b>		
	<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Total</b>	<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Total</b>
Bancos conta movimento	-	26.085	26.085	-	56.282	56.282
Bancos conta movimento exterior	-	128.479	128.479	-	62.515	62.515
Certificados de depósitos bancários – CDBs	-	1.779.063	1.779.063	-	2.480.928	2.480.928
Aplicações financeiras no exterior ( <i>Time Deposit</i> )	183.437	-	183.437	33.462	-	33.462
<b>Total</b>	<b>183.437</b>	<b>1.933.627</b>	<b>2.117.064</b>	<b>33.462</b>	<b>2.599.725</b>	<b>2.633.187</b>

As aplicações financeiras em certificados de depósitos bancários (CDBs) possuem liquidez imediata e rendimentos atrelados à variação média de 102,3% 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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>Empréstimos e recebíveis</b>		<b>Empréstimos e recebíveis</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Aplicações financeiras no exterior ( <i>Time Deposit</i> )	-	-	939.218	833.558
Aplicações compromissadas	285	1.536	316	2.071
<b>Total</b>	<b>285</b>	<b>1.536</b>	<b>939.534</b>	<b>835.629</b>

As aplicações financeiras no exterior são remuneradas às taxas pré-fixadas entre 0,57% a.a. e 1,70% a.a., mais variação cambial.

## Notas Explicativas

### 8 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Contas a receber de clientes:				
No país	594.149	757.865	1.246.037	1.345.642
No exterior	247.748	190.157	291.695	268.874
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(48.169)	(54.185)	(72.607)	(74.690)
Contas a receber de clientes, líquidas	793.728	893.837	1.465.125	1.539.826
Contas a receber de partes relacionadas				
No país	261.098	174.267	27.601	54.670
No exterior	57.171	74.618	12.314	45.055
Contas a receber de partes relacionadas	318.269	248.885	39.915	99.725
Total	1.111.997	1.142.722	1.505.040	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	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Saldo inicial	(54.185)	(98.382)	(74.690)	(116.736)
Adições / reversões ao resultado	2.951	(13.170)	(985)	(15.919)
Baixas	2.955	57.611	2.958	57.611
Variação cambial	110	(244)	110	354
Saldo final	(48.169)	(54.185)	(72.607)	(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>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Produtos acabados	756.813	841.416	960.655	1.040.633
Produtos em elaboração	947.648	1.057.351	963.149	1.075.145
Matérias-primas	405.917	474.020	782.649	810.576
Suprimentos e sobressalentes	537.389	532.253	594.667	586.248
Importações em andamento	118.998	77.271	121.517	77.275
Outros	<u>215.785</u>	<u>206.831</u>	<u>268.213</u>	<u>260.543</u>
Total	<u>2.982.550</u>	<u>3.189.142</u>	<u>3.690.850</u>	<u>3.850.420</u>

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia possuía provisão para redução a valor de mercado e obsolescência de itens de estoques no valor de R\$20.780 (31 de dezembro de 2013 - R\$15.782). No Consolidado, essa provisão totalizou R\$34.999 (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 setembro de 2014, o aumento da referida provisão gerou um efeito negativo no custo dos bens e/ou serviços vendidos no valor de R\$4.998 (30 de setembro de 2013 – receita de R\$13.831). No Consolidado, esse efeito totalizou uma despesa de R\$15.574 (30 de setembro de 2013 – receita de R\$12.408).

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia possuía estoques no montante de R\$16.254 (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:

	<b>Controladora</b>			
	<b>30/09/2014</b>		<b>31/12/2013</b>	
	<b>Circulante</b>	<b>Não circulante</b>	<b>Circulante</b>	<b>Não circulante</b>
Imposto de renda	16.337	-	54.308	-
CSLL	4.629	-	169	-
PIS	2.425	-	8.713	-
COFINS	11.169	-	40.134	-
ICMS	87.256	41.789	69.142	46.956
IPI	4.366	-	4.970	-
Crédito Exportação – Reintegra (i)	-	-	13.386	-
Outros	54	11.711	-	11.710
<b>Total</b>	<b>126.236</b>	<b>53.500</b>	<b>190.822</b>	<b>58.666</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>30/09/2014</b>		<b>31/12/2013</b>	
	<b>Circulante</b>	<b>Não circulante</b>	<b>Circulante</b>	<b>Não circulante</b>
Imposto de renda	26.207	-	66.143	-
CSLL	7.551	-	5.528	-
PIS	3.503	245	9.860	374
COFINS	16.230	1.130	45.545	1.726
ICMS	166.578	87.387	146.619	99.509
IPI	22.973	-	31.125	-
Crédito Exportação – Reintegra (i)	-	-	13.386	-
Outros	11.864	11.866	5.314	11.865
<b>Total</b>	<b>254.906</b>	<b>100.628</b>	<b>323.520</b>	<b>113.474</b>

(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	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	266.414	(331.520)	396.510	(151.734)
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Tributos sobre o lucro calculados às alíquotas nominais	(90.581)	112.717	(134.813)	51.590
Ajustes para apuração dos tributos sobre o lucro efetivos:				
Equivalência patrimonial	123.100	171.986	47.475	42.973
Juros sobre capital próprio	(11.805)	(55.707)	926	23.005
Exclusões (adições) permanentes	(14.194)	(40.040)	(19.387)	(41.889)
Incentivo fiscal	-	-	987	917
Lucro não tributável e diferenças de alíquota de controladas no exterior	-	-	34.223	46.950
Outros	-	14	(112)	(2.023)
Imposto de renda e contribuição social apurados	<u>6.520</u>	<u>188.970</u>	<u>(70.701)</u>	<u>121.523</u>
Corrente	(286)	-	(70.959)	(86.226)
Diferido	<u>6.806</u>	<u>188.970</u>	<u>258</u>	<u>207.749</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado	<u>6.520</u>	<u>188.970</u>	<u>(70.701)</u>	<u>121.523</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 período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014 pode ser assim demonstrada:

	<b>Ativo</b>	
	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	1.419.871	1.914.996
Constituição (reversão) de diferido no resultado, líquido	6.806	258
Constituição de diferido no resultado abrangente (passivo atuarial)	35.337	35.337
Reversão de diferido no resultado abrangente ( <i>hedge accounting</i> )	(1.613)	(1.613)
Realização do ajuste do IAS 29 no ativo imobilizado	6.126	6.126
Outros	3	1
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>1.466.530</u>	<u>1.955.105</u>

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Ativo diferido decorrente de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	1.076.820	1.073.218	1.165.386	1.147.844
Ativo diferido decorrente de diferenças temporárias	703.461	717.324	1.134.515	1.161.663
Passivo diferido decorrente de diferenças temporárias	<u>(313.751)</u>	<u>(370.671)</u>	<u>(344.796)</u>	<u>(394.511)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>1.466.530</u>	<u>1.419.871</u>	<u>1.955.105</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 setembro de 2014, a expectativa de realização dos impostos é:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2014	18.372	149.853
2015	178.179	257.760
2016	230.952	312.254
2017	268.681	352.257
A partir de 2018	<u>1.084.097</u>	<u>1.227.777</u>
Ativo	<u>1.780.281</u>	<u>2.299.901</u>
Passivo	<u>(313.751)</u>	<u>(344.796)</u>
Ativo Líquido	<u><u>1.466.530</u></u>	<u><u>1.955.105</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 período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014 pode ser assim demonstrada:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	700.225	763.420
Adições	50.055	63.685
Juros/atualizações	12.832	14.737
Reversões	<u>(81.501)</u>	<u>(83.539)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>681.611</u>	<u>758.303</u>
(-) Compensações com Tributos Parcelados	<u>(198.033)</u>	<u>(198.033)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>483.578</u>	<u>560.270</u>

Adicionalmente, em 30 de setembro de 2014, a Companhia possui bens móveis e imóveis, fianças bancárias e seguros oferecidos como garantia em processos judiciais no montante de R\$2.191.616. No consolidado esse montante totaliza R\$3.611.741.

Em 30 de setembro de 2014, o montante de R\$198.033, 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; mais Agência Nacional de Aviação Civil - R\$17.

## Notas Explicativas

### 13 Investimentos

#### (a) Movimentação dos investimentos

A movimentação dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014 pode ser demonstrada conforme a seguir:

#### (i) Controladora

	31/12/2013	Equivalência patrimonial	Juros sobre capital próprio e dividendos	Lucro não realizados nos estoques	Outros	30/09/2014
<b>Controladas</b>						
Cosipa Commercial	32.200	(8.264)	-	-	-	23.936
Cosipa Overseas	16.007	(521)	(14.916)	-	-	570
Mineração Usiminas	4.070.034	139.271	(183.911)	-	408	4.025.802
Soluções Usiminas	756.461	(8.947)	-	(26.903)	-	720.611
Usiminas Commercial	52.224	(7.378)	-	-	-	44.846
Usiminas Europa	1.742.345	132.487	-	-	-	1.874.832
Usiminas International	34.676	(1.130)	-	-	-	33.546
Usiminas Mecânica	534.255	13.064	-	(247)	-	547.072
UPL	55.280	5.262	(3.590)	-	117	57.069
Ágio em controladas	<u>129.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(497)</u>	<u>128.603</u>
	7.422.582	263.844	(202.417)	(27.150)	28	7.456.887
<b>Controladas em conjunto</b>						
Fasal Trading Brasil	10.380	119	-	-	-	10.499
Unigal	636.738	95.959	(94.500)	-	-	638.197
Usiroll	<u>8.743</u>	<u>841</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>9.578</u>
	655.861	96.919	(94.500)	-	(6)	658.274
<b>Coligadas</b>						
Codeme	47.925	6.300	(2.356)	-	341	52.210
Metform	11.985	1.134	(700)	-	189	12.608
MRS	7.762	747	(596)	-	18	7.931
Ágio em coligadas	<u>79.464</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79.464</u>
	<u>147.136</u>	<u>8.181</u>	<u>(3.652)</u>	<u>-</u>	<u>548</u>	<u>152.213</u>
Total	<u>8.225.579</u>	<u>368.944</u>	<u>(300.569)</u>	<u>(27.150)</u>	<u>570</u>	<u>8.267.374</u>

O resultado de equivalência patrimonial apresentado nas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa da controladora inclui os valores de R\$6.883 referente às perdas de passivo a descoberto de controlada, e de R\$27.150, 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>30/09/2014</u>
<b>Controladas em conjunto</b>						
Fasal Trading Brasil	10.380	-	119	-	-	10.499
Modal	2.283	-	1.553	(1.299)	-	2.537
Unigal	636.738	-	95.959	(94.500)	-	638.197
Usiroll	8.743	-	841	-	(6)	9.578
Ágio em controladas em conjunto	<u>28.020</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.020</u>
	686.164	-	98.472	(95.799)	(6)	688.831
<b>Coligadas</b>						
Codeme	47.925	-	6.300	(2.356)	341	52.210
Metform	11.985	-	1.134	(700)	189	12.608
MRS	304.636	-	31.119	(12.489)	716	323.982
Terminal Paraopeba	881	24	(5)	-	-	900
Terminal Sarzedo	2.200	-	2.643	(2.249)	-	2.594
Outros	2.868	-	(30)	-	-	2.838
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>41.161</u>	<u>(17.794)</u>	<u>1.246</u>	<u>498.421</u>
Total	<u>1.159.948</u>	<u>24</u>	<u>139.633</u>	<u>(113.593)</u>	<u>1.240</u>	<u>1.187.252</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 setembro 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 setembro de 2014, incluindo juros, atinge o valor total de aproximadamente R\$356.290. Adicionalmente, a Companhia pleiteará ressarcimento de lucros cessantes, além de demais perdas e danos, decorrentes do atraso na entrada em operação do porto. Nenhum montante referente a esse ressarcimento 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 período de nove meses findo em 30 de setembro 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	655.503	750.006
Baixas	(2.293)	(14.235)
Depreciação	(677.338)	(792.761)
Juros e variação monetária/cambial capitalizados (i)	39.169	39.169
Transferências para o intangível	(2.392)	(2.217)
Baixa de adiantamentos	(3.517)	(3.596)
Outros	(9.524)	(20.017)
Saldos em 30 de setembro de 2014	<u>13.371.990</u>	<u>15.463.182</u>

(i) Os referidos encargos, cujo montante em 30 de setembro de 2014 foi de R\$39.169, foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Em 30 de setembro de 2014, as adições do imobilizado, no montante de R\$750.006 referem-se, principalmente, à Coqueria 2 de Ipatinga (R\$255.295), melhorias na Sinterização de Cubatão (R\$64.272) e Projeto Friáveis (R\$66.867) da Mineração Usiminas.

## Notas Explicativas

### 15 Ativos intangíveis

A movimentação dos ativos intangíveis no período de nove meses findo em 30 de setembro 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	11.184	16.907
Amortização	(9.750)	(32.063)
Transferências do imobilizado	2.392	2.217
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>165.004</u>	<u>2.387.638</u>

Em 30 de setembro de 2014, as adições do ativo intangível, referem-se principalmente a nova plataforma operacional das estações, solução de TI para saúde ocupacional e licenças 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)	865.513	909.335
Encargos provisionados	176.059	153.208
Variação monetária	140.757	143.085
Variação cambial	95.734	120.514
Amortização de encargos	(270.744)	(250.617)
Amortização de principal	(1.098.497)	(1.138.145)
Diferimento de comissões	2.993	2.993
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>6.538.378</u>	<u>5.741.909</u>
Passivo circulante	1.610.729	1.675.543
Passivo não circulante	<u>4.927.649</u>	<u>4.066.366</u>

(i) Em 30 de setembro 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	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
2015	67.841	1.324.873	70.227	1.334.271
2016	1.792.187	1.596.074	967.932	1.261.857
2017	966.295	775.489	973.128	782.252
2018 a 2024	2.101.326	1.698.362	2.055.079	1.134.511
	<u>4.927.649</u>	<u>5.394.798</u>	<u>4.066.366</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	37.542
Variação monetária	48.019
Amortização de encargos	<u>(107.371)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>1.017.635</u>
Passivo circulante	19.243
Passivo não circulante	<u>998.392</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 setembro de 2014, os encargos sobre as debêntures no montante de R\$19.243 estão registrados no passivo circulante (30 de setembro de 2013 – R\$15.446).

### (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.

## Notas Explicativas

### (ii) Cláusulas contratuais restritivas – *Covenants*

Em 30 de setembro 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 setembro de 2014, não é requerida a medição destes índices.

### 17 Tributos parcelados

A movimentação do saldo de tributos parcelados está demonstrada a seguir:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Saldo inicial	248.486	254.784	259.869	266.526
Adições	20.088	-	20.088	-
Provisão (reversão) de juros	1.414	8.072	1.414	8.072
Amortização de juros	-	(434)	-	(434)
Amortização de principal	(7.870)	(13.936)	(8.682)	(14.958)
Variação monetária	-	-	604	663
	<u>262.118</u>	<u>248.486</u>	<u>273.293</u>	<u>259.869</u>
Saldo inicial compensação depósito judicial	(198.016)	(192.940)	(198.016)	(192.940)
(-) compensação depósito judicial	(17)	(5.076)	(17)	(5.076)
Saldo final compensação depósito judicial	<u>(198.033)</u>	<u>(198.016)</u>	<u>(198.033)</u>	<u>(198.016)</u>
	<u>64.085</u>	<u>50.470</u>	<u>75.260</u>	<u>61.853</u>

As parcelas registradas no passivo não circulante vencerão como segue:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
2015	1.836	7.186	2.113	8.237
2016	7.341	7.186	8.449	8.237
2017	7.341	7.186	8.449	8.237
2018 a 2024	<u>4.283</u>	<u>4.193</u>	<u>11.857</u>	<u>11.372</u>
	<u>20.801</u>	<u>25.751</u>	<u>30.868</u>	<u>36.083</u>

Em 25 de agosto de 2014, com base na Lei nº 12.996/2014, a Companhia aderiu ao Programa de Recuperação Fiscal (“REFIS da Copa”) instituído pelo Governo Federal, com a inclusão de processos judiciais e administrativos, cuja chance de êxito foi considerada remota pelos advogados da empresa, no montante de R\$ 20.071, que foi parcelado para pagamento em 30 meses. O ganho decorrente dessa adesão foi de R\$7.373 em relação ao valor original em discussão.

**Notas Explicativas****18 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:

	<b>Controladora</b>					
	<b>30/09/2014</b>			<b>31/12/2013</b>		
	<b>Provisões</b>	<b>Depósitos judiciais</b>	<b>Saldo líquido</b>	<b>Provisões</b>	<b>Depósitos judiciais</b>	<b>Saldo líquido</b>
IR e CSLL	18.937	(17.324)	1.613	44.395	(16.923)	27.472
INSS	-	-	-	6.104	(6.104)	-
ICMS	4.072	-	4.072	6.879	-	6.879
Trabalhistas	242.397	(111.809)	130.588	211.501	(116.867)	94.634
Cíveis	95.662	(9.644)	86.018	140.682	(10.737)	129.945
Outras	9.047	(402)	8.645	8.321	(386)	7.935
	<u>370.115</u>	<u>(139.179)</u>	<u>230.936</u>	<u>417.882</u>	<u>(151.017)</u>	<u>266.865</u>

	<b>Consolidado</b>					
	<b>30/09/2014</b>			<b>31/12/2013</b>		
	<b>Provisões</b>	<b>Depósitos judiciais</b>	<b>Saldo líquido</b>	<b>Provisões</b>	<b>Depósitos judiciais</b>	<b>Saldo líquido</b>
IR e CSLL	32.951	(17.324)	15.627	59.596	(26.825)	32.771
INSS	28	-	28	6.132	(6.132)	-
ICMS	25.136	-	25.136	6.954	-	6.954
PIS / COFINS	14.210	-	14.210	12.335	(11.873)	462
Trabalhistas	281.649	(111.809)	169.840	261.983	(121.797)	140.186
Cíveis	99.218	(9.644)	89.574	145.985	(10.737)	135.248
Outras	24.480	(3.117)	21.363	13.694	(5.758)	7.936
	<u>477.672</u>	<u>(141.894)</u>	<u>335.778</u>	<u>506.679</u>	<u>(183.122)</u>	<u>323.557</u>

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:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	417.882	506.679
Adições	58.193	90.554
Juros/atualizações	21.434	22.776
Amortizações	(109.614)	(112.916)
Reversões	(17.780)	(29.421)
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>370.115</u>	<u>477.672</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\$4.321.481 em 30 de setembro de 2014 (31 de dezembro 2013 – R\$3.666.485).

No período de nove meses findo em 30 de setembro 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\$292.162 de ICMS, R\$19.781 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 setembro de 2014, o valor desta ação totalizava aproximadamente R\$657.596.

Em 30 de setembro de 2014, as demais contingências ativas apresentadas na Nota 24 (c), das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013, não sofreram alterações no andamento processual.

## Notas Explicativas

### 19 Obrigações de benefícios de aposentadoria

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Obrigações registradas no balanço patrimonial com:				
Benefícios de planos de aposentadoria	1.095.479	1.134.240	1.095.479	1.134.240
Benefícios de saúde pós-emprego	99.543	90.380	106.210	96.076
	<u>1.195.022</u>	<u>1.224.620</u>	<u>1.201.689</u>	<u>1.230.316</u>
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>
Receitas (despesas) reconhecidas na demonstração do resultado com:				
Benefícios de planos de aposentadoria	6.218	(27.036)	6.218	(27.036)
Benefícios de saúde pós-emprego	(9.165)	(4.698)	(10.107)	(4.698)
	<u>(2.947)</u>	<u>(31.734)</u>	<u>(3.889)</u>	<u>(31.734)</u>

## Notas Explicativas

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

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo acumulado em 31 de dezembro de 2013	<u>(498.163)</u>	<u>(496.228)</u>
Ganhos (perdas) atuariais reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes	(94.169)	(93.614)
Ganhos (perdas) atuariais das dívidas contratadas reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes - CPC 33 e IFRIC 14	(64.503)	(64.503)
Redução (aumento) no ativo ( <i>asset ceiling</i> ) nos outros resultados abrangentes - parágrafo 58 CPC 33 e IAS 19	<u>90.075</u>	<u>90.077</u>
Saldo acumulado em 30 de setembro de 2014	<u>(566.760)</u>	<u>(564.268)</u>

### 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:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	<u>1.224.620</u>	<u>1.230.316</u>
Amortização	(136.478)	(136.478)
Valores reconhecidos no resultado	2.947	3.889
Perdas atuariais reconhecidas diretamente em outros resultados abrangentes	<u>103.933</u>	<u>103.962</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>1.195.022</u>	<u>1.201.689</u>

## Notas Explicativas

### 20 Patrimônio líquido

#### (a) Capital social

Em 30 de setembro 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 setembro 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.

### 21 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**

	<b>30/09/2014</b>						
	<b>Mineração e logística</b>	<b>Siderurgia</b>	<b>Transformação do aço (i)</b>	<b>Bens de capital</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Eliminações e ajustes</b>	<b>Total</b>
Receita	655.663	8.471.743	1.767.200	604.068	11.498.674	(2.342.240)	9.156.434
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(403.329)	(7.712.856)	(1.698.163)	(539.813)	(10.354.161)	2.176.341	(8.177.820)
Lucro (prejuízo) bruto	252.334	758.887	69.037	64.255	1.144.513	(165.899)	978.614
(Despesas)/receitas operacionais	(88.318)	(193.536)	(95.851)	(37.730)	(415.435)	2.768	(412.667)
Despesas com vendas	(70.908)	(101.773)	(32.631)	(10.862)	(216.174)	(2.521)	(218.695)
Despesas gerais e administrativas	(34.218)	(258.858)	(48.795)	(36.214)	(378.085)	10.777	(367.308)
Outras (despesas) e receitas	16.808	167.095	(14.425)	9.346	178.824	(5.488)	173.336
Lucro (prejuízo) operacional	164.016	565.351	(26.814)	26.525	729.078	(163.131)	565.947
Ativos	6.198.489	28.258.857	1.549.328	882.453	36.889.127	(6.115.444)	30.773.683
O total do ativo inclui:							
Investimentos em coligadas (exceto o ágio)	319.547	72.812	-	2.773	395.132	-	395.132
Adições ao ativo não circulante (exceto instrumentos financeiros e impostos diferidos ativos)	79.332	719.065	21.765	13.474	833.636	(3.014)	830.622
Passivos circulante e não circulante	308.421	11.288.499	443.889	332.592	12.373.401	(634.204)	11.739.197

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

**Notas Explicativas**

	<b>30/09/2013</b>						
	<b>Mineração e logística</b>	<b>Siderurgia</b>	<b>Transformação do aço</b>	<b>Bens de capital</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Eliminações e ajustes</b>	<b>Total</b>
Receita	753.654	8.511.991	1.852.122	770.013	11.887.780	(2.250.906)	9.636.874
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(302.708)	(7.969.845)	(1.670.014)	(734.033)	(10.676.600)	2.078.591	(8.598.009)
Lucro (prejuízo) bruto	450.946	542.146	182.108	35.980	1.211.180	(172.315)	1.038.865
(Despesas)/receitas operacionais	(82.516)	(409.409)	(145.999)	(52.506)	(690.430)	3.467	(686.963)
Despesas com vendas	(49.832)	(114.295)	(74.802)	(12.137)	(251.066)	(1.699)	(252.765)
Despesas gerais e administrativas	(36.385)	(296.170)	(60.928)	(41.858)	(435.341)	10.551	(424.790)
Outras (despesas) e receitas	3.701	1.056	(10.269)	1.489	(4.023)	(5.385)	(9.408)
Lucro(prejuízo) operacional	368.430	132.737	36.109	(16.526)	520.750	(168.848)	351.902

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

### 22 Receita

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Vendas de produtos				
Mercado interno	9.894.564	10.545.133	10.375.626	11.480.742
Mercado externo	1.219.945	878.633	1.493.960	1.120.749
	<u>11.114.509</u>	<u>11.423.766</u>	<u>11.869.586</u>	<u>12.601.491</u>
Vendas de serviços				
Mercado interno	6.016	12.543	287.227	275.184
Mercado externo	10.504	22.125	10.504	22.125
	<u>16.520</u>	<u>34.668</u>	<u>297.731</u>	<u>297.309</u>
Receita bruta	<u>11.131.029</u>	<u>11.458.434</u>	<u>12.167.317</u>	<u>12.898.800</u>
Deduções da receita	<u>(2.662.226)</u>	<u>(2.945.132)</u>	<u>(3.010.883)</u>	<u>(3.261.926)</u>
Receita líquida	<u>8.468.803</u>	<u>8.513.302</u>	<u>9.156.434</u>	<u>9.636.874</u>

### 23 Despesas por natureza

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Depreciação e amortização	(687.088)	(686.116)	(824.824)	(780.397)
Despesas de benefícios a empregados	(802.337)	(867.670)	(1.331.117)	(1.581.681)
Plano de Outorga de Opção de Ações	(10.499)	(8.220)	(11.370)	(8.220)
Matérias-primas e materiais de uso e consumo	(5.721.411)	(6.000.979)	(5.295.250)	(5.423.520)
Custo de distribuição	(52.645)	(50.363)	(115.370)	(135.445)
Custo serviços/vendas diversas	(19.263)	(24.426)	(39.425)	(51.745)
Serviços de terceiros	(796.515)	(741.376)	(877.697)	(862.355)
Receitas (despesas) com demandas judiciais, líquidas	(30.765)	(35.047)	(37.008)	(45.358)
Resultado na venda de imobilizado, intangível e investimento	27.955	32.888	29.359	33.275
Outras receitas (despesas)	42.585	(123.878)	(87.785)	(429.526)
	<u>(8.049.983)</u>	<u>(8.505.187)</u>	<u>(8.590.487)</u>	<u>(9.284.972)</u>
Custo dos bens e/ou serviços vendidos	(7.864.161)	(8.117.218)	(8.177.820)	(8.598.009)
Despesas com vendas	(101.712)	(113.665)	(218.695)	(252.765)
Despesas gerais e administrativas	(252.945)	(290.010)	(367.308)	(424.790)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>168.835</u>	<u>15.706</u>	<u>173.336</u>	<u>(9.408)</u>
	<u>(8.049.983)</u>	<u>(8.505.187)</u>	<u>(8.590.487)</u>	<u>(9.284.972)</u>

## Notas Explicativas

### 24 Resultado financeiro

As receitas (despesas) financeiras podem ser assim sumariadas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
<b>Receitas financeiras</b>				
Juros de clientes	8.220	6.917	11.245	10.386
Receita de aplicações financeiras	6.269	13.453	55.371	53.887
Efeitos monetários	14.657	26.843	91.225	85.341
Correção dos depósitos judiciais	12.832	25.804	14.737	27.146
Juros sobre créditos fiscais	3.394	815	3.878	850
Realização do ajuste a valor presente de contas a receber de clientes	80.965	57.684	80.966	57.828
Outras receitas financeiras	6.840	5.371	4.223	6.469
	<u>133.177</u>	<u>136.887</u>	<u>261.645</u>	<u>241.907</u>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre financiamentos e tributos parcelados	(169.990)	(173.925)	(153.069)	(205.914)
Resultado das operações de <i>swap</i>	(68.246)	(216.212)	971	18.320
Efeitos monetários	(188.409)	(148.258)	(198.339)	(159.095)
IOF	(647)	(1.116)	(1.304)	(2.290)
Juros sobre passivos contingentes	(21.434)	(31.214)	(22.776)	(33.933)
Realização do ajuste a valor presente de fornecedores	(45.297)	(45.501)	(55.101)	(64.890)
Comissões s/ financiamentos e outros	(13.251)	(46.273)	(13.251)	(46.286)
Realização <i>hedge accounting</i>	(4.743)	(179.496)	(4.743)	(179.496)
Cessão de crédito	-	-	(33.782)	-
Outras despesas financeiras	(23.443)	(30.692)	(32.021)	(62.813)
	<u>(535.460)</u>	<u>(872.687)</u>	<u>(513.415)</u>	<u>(736.397)</u>
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	<u>(85.034)</u>	<u>(89.133)</u>	<u>(57.300)</u>	<u>(135.537)</u>
	<u>(487.317)</u>	<u>(824.933)</u>	<u>(309.070)</u>	<u>(630.027)</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

### 25 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 27).

	Controladora e Consolidado					
	30/09/2014			30/09/2013		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
<b>Básico e diluído</b>						
<b>Numerador básico e diluído</b>						
Lucro líquido (prejuízo) disponível aos acionistas	132.441	140.493	272.934	(72.594)	(69.956)	(142.550)
<b>Denominador básico e diluído</b>						
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	0,26	0,29		(0,14)	(0,14)	

### 26 Transações com partes relacionadas

Em 30 de setembro 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					
	30/09/2014			31/12/2013		
	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros
<b>Acionistas Controladores</b>						
Confab	4.174	-	-	7.373	-	-
Mitsubishi	-	-	1.120	-	-	327
Previdência Usiminas	3	-	-	4	-	-
Siderar	(50)	-	-	660	-	-
<b>Controladas</b>						
Mineração Usiminas	794	-	2.518	816	-	-
Rios Unidos	-	-	-	-	-	9.050
Soluções Usiminas	243.713	-	-	158.406	1.533	-
Usiminas Eletro galvanizado	4.492	-	9.655	5.202	-	9.228
Usiminas Galvanizado	45.834	-	17.580	27.305	-	16.803
Usiminas Mecânica	6.752	29.999	13.241	1.643	29.999	6.081
UPL	-	-	-	-	2.011	-
<b>Controladas em conjunto</b>						
Fasal Trading Brasil	1.792	-	-	1.791	-	-
Unigal	7	-	-	110	-	-
Usiroll	43	-	-	47	-	-
<b>Coligadas</b>						
Codeme	1.723	2.356	-	1.014	-	-
Metform	2.118	700	-	3.063	-	-
MRS	-	299	-	-	-	-
<b>Outras partes relacionadas</b>						
Metal One Corporation	-	-	9	-	-	9
Ternium International Uruguai	5.751	-	-	37.206	-	-
Ternium International Costa Rica	-	-	-	2.408	-	-
Ternium International Panamá	1.123	-	-	1.837	-	-
	<u>318.269</u>	<u>33.354</u>	<u>44.123</u>	<u>248.885</u>	<u>33.543</u>	<u>41.498</u>

**Notas Explicativas**

	<b>Consolidado</b>					
	<b>30/09/2014</b>			<b>31/12/2013</b>		
	<b>Contas a receber de clientes</b>	<b>Dividendos a receber</b>	<b>Outros</b>	<b>Contas a receber de clientes</b>	<b>Dividendos a receber</b>	<b>Outros</b>
<b>Acionistas controladores</b>						
Confab	4.174	-	-	7.400	-	-
Mitsubishi	-	-	1.120	-	-	327
Previdência Usiminas	3	-	-	4	-	-
Siderar	5.440	-	-	3.604	-	-
<b>Acionistas não controladores</b>						
CSN	168	-	-	30.442	-	-
<b>Controladas em conjunto</b>						
Fasal Trading Brasil	2.807	-	-	2.806	-	-
Unigal	7	-	-	145	-	-
Usiroll	43	-	-	47	-	-
<b>Coligadas</b>						
Codeme	1.723	2.356	301	1.014	-	301
Metform	2.118	700	-	3.063	-	-
MRS	16.558	12.712	-	9.749	12.413	-
<b>Outras partes relacionadas</b>						
Metal One Corporation	-	-	9	-	-	9
Ternium Internacional Uruguai	5.751	-	-	37.206	-	-
Ternium International Costa Rica	-	-	-	2.408	-	-
Ternium International Panamá	1.123	-	-	1.837	-	-
	<u>39.915</u>	<u>15.768</u>	<u>1.430</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 setembro 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**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Acionistas controladores</b>				
Previdência Usiminas (i)	4.963	5.345	4.963	5.345
<b>Controladas</b>				
Usiminas Mecânica (ii)	44.289	47.698	-	-
<b>Coligadas</b>				
Usiroll (iii)	16.983	15.486	16.983	15.486
	<u>66.235</u>	<u>68.529</u>	<u>21.946</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

	Controladora					
	30/09/2014			31/12/2013		
	Fornecedores	Outros passivos	Empréstimos e financiamentos	Fornecedores	Outros passivos	Empréstimos e financiamentos
<b>Acionistas controladores</b>						
Mitsubishi	9.712	-	-	15.016	-	-
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation.	-	6.874	-	-	5.102	-
Nippon Usiminas (i)	-	-	118.121	-	-	114.424
Previdência Usiminas (ii)	-	309	-	-	191	-
Confab Industrial S.A	-	-	-	-	109	-
Siderar	125	72	-	-	-	-
<b>Acionistas não controladores</b>						
CSN	-	-	-	14.178	-	-
<b>Controladas</b>						
Cosipa Commercial	-	-	7.400	-	-	1.175
Mineração Usiminas	420.920	(460)	-	590.537	-	-
Rios Unidos	8.779	-	-	7.251	-	-
Soluções Usiminas	2.776	-	-	2.925	-	-
Usiminas Commercial	-	-	9.033	-	-	20.305
Usiminas Eletro galvanizado	2.146	-	-	980	-	-
Usiminas Mecânica	35.961	-	-	9.396	-	-
Usiminas Galvanized APS	2.757	-	-	1.679	-	-
<b>Controladas em conjunto</b>						
Unigal	76.684	-	-	82.192	-	-
Usiroll	745	-	-	690	-	-
<b>Coligadas</b>						
Metform	39	-	-	37	-	-
MRS	996	-	-	1.281	-	-
	<u>561.640</u>	<u>6.795</u>	<u>134.554</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**

	<b>Consolidado</b>					
	<b>30/09/2014</b>			<b>31/12/2013</b>		
	<b>Fornecedores</b>	<b>Outros passivos</b>	<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>Fornecedores</b>	<b>Outros passivos</b>	<b>Empréstimos e financiamentos</b>
<b>Acionistas controladores</b>						
Mitsubishi	9.712	-	-	15.016	-	-
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation	-	6.874	-	-	5.102	-
Nippon Usiminas (i)	-	-	118.121	-	-	114.424
Previdência Usiminas (ii)	489	359	-	494	231	-
Confab Industrial S.A	-	-	-	555	109	-
Siderar	125	72	-	-	-	-
<b>Acionistas não controladores</b>						
CSN	-	-	-	14.178	-	-
Sumitomo Corporation do Brasil	-	503	-	8	-	-
<b>Controladas em conjunto</b>						
Modal Terminal de Granéis	587	-	-	434	-	-
Unigal	76.684	-	-	82.192	-	-
Usiroll	745	-	-	690	-	-
<b>Coligadas</b>						
Metform	39	-	-	37	-	-
MRS	3.506	41.153	-	4.611	15.238	-
Terminal de Cargas Sarzedo	-	-	-	1.030	-	-
<b>Outras partes relacionadas</b>						
Metal One Corporation	-	-	-	-	445	-
Techint	-	-	-	117	-	-
	<u>91.887</u>	<u>48.961</u>	<u>118.121</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**

	<u>30/09/2014</u>		<u>31/12/2013</u>		<u>30/09/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
	<b>Passivos com partes relacionadas</b>		<b>Passivos com partes relacionadas</b>		<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>Empréstimos e financiamentos</b>		
	<b>Empréstimos e financiamentos</b>		<b>Empréstimos e financiamentos</b>					
<b>Acionistas controladores</b>								
Nippon Usiminas (i)	142.928	-	249.257	-	142.928		249.257	
<b>Controladas</b>								
Cosipa Commercial (ii)	509.580	-	509.124	-	-		-	
Usiminas Commercial (iii)	959.977	-	959.118	-	-		-	
Usiminas Eletro galvanizado	-	18.146	-	17.014	-		-	
Usiminas Galvanized	-	34.076	-	31.632	-		-	
Usiminas International	-	657	-	628	-		-	
	<u>1.612.485</u>	<u>52.879</u>	<u>1.717.499</u>	<u>49.274</u>	<u>142.928</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	
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
<b>Acionistas controladores</b>								
Confab	117.134	235.456	109	-	117.134	235.456	109	-
Mitsubishi	-	-	2.685	27.538	-	-	2.685	27.538
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation.	-	-	2.110	4.605	-	-	2.110	4.605
Siderar	2.071	1.758	1.529	791	19.105	1.758	1.529	791
<b>Acionistas não controladores</b>								
CSN	-	-	23.852	-	82.772	121.332	61.593	29.997
Sumitomo Corporation do Brasil	-	-	-	-	-	1.272	3	64
<b>Controladas</b>								
Automotiva Usiminas	-	69.734	-	6.291	-	-	-	-
Cosipa Overseas	-	74.484	-	-	-	-	-	-
Mineração Usiminas	-	-	687.377	828.121	-	-	-	-
Rios Unidos	-	-	21.122	34.495	-	-	-	-
Soluções Usiminas	2.122.369	1.858.120	12.539	18.668	-	-	-	-
Usiminas Eletro galvanizado	18.719	82.055	-	-	-	-	-	-
Usiminas Galvanizado	120.301	127.307	-	-	-	-	-	-
Usiminas Mecânica	33.317	63.304	166.336	78.698	-	-	-	-
<b>Controladas em conjunto</b>								
Modal	-	-	-	-	-	-	2.755	2.432
Unigal	147	692	402.448	387.201	1.641	1.852	402.448	387.201
Usiroll	-	-	6.578	6.923	-	-	6.578	6.923
<b>Coligadas</b>								
Codeme	22.707	28.995	-	-	22.951	29.477	-	-
Metform	27.085	16.848	39	313	27.085	16.848	39	405
MRS	-	361	77.201	88.827	59.575	30.114	224.408	229.652
Terminal Sarzedo	-	-	53	-	-	-	17.556	12.927
<b>Outras partes relacionadas</b>								
Exirus	-	-	1.850	-	-	-	1.850	-
Metal One Corporation	-	6	-	-	-	6	-	-
Nippon Steel Engineering	-	-	2.683	1.411	-	-	2.683	1.411
Techint	-	-	-	-	-	-	58	-
Ternium Internacional España	-	88.451	-	-	-	88.451	-	-
Ternium Internacional El Salvador	100.452	272	-	-	100.452	272	-	-
Ternium Internacional INC Panamá	1.044	-	-	-	1.044	-	-	-
Ternium Internacional Nicaragua	-	181	-	-	-	181	-	-
Ternium Internacional S.A. Montevideo	84.503	309	-	-	84.503	309	-	-
Ternium Internacional San Jose	-	1.994	-	-	-	1.994	-	-
Ternium International USA	381	-	-	-	381	-	-	-
Ternium Procurement	-	-	11.585	35	-	-	11.585	35
	<u>2.650.230</u>	<u>2.650.327</u>	<u>1.420.096</u>	<u>1.483.917</u>	<u>516.643</u>	<u>529.322</u>	<u>737.989</u>	<u>703.981</u>

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

**Notas Explicativas****(f) Resultado operacional e financeiro**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>
<b>Acionistas controladores</b>				
Mitsubishi	(59)	4.598	(59)	4.598
Nippon Usiminas	(15.054)	(37.743)	(15.054)	(37.743)
Previdência Usiminas	319	435	319	435
Siderar	(1.544)	(732)	(1.223)	(732)
<b>Controladas</b>				
Automotiva Usiminas	(31)	142	-	-
Cosipa Commercial	(18.816)	5.371	-	-
Cosipa Overseas	-	(1.021)	-	-
Mineração Usiminas	6.903	7.161	-	-
Rios Unidos	-	429	-	-
Soluções Usiminas	(299)	(1.203)	-	-
Usiminas Commercial	(34.721)	10.983	-	-
Usiminas Eletro galvanizado	(2.058)	7.976	-	-
Usiminas Galvanized	402	6.291	-	-
Usiminas International	(29)	(51)	-	-
Usiminas Mecânica	3.745	4.674	-	-
<b>Controladas em conjunto</b>				
Fasal Trading Brasil	-	1.087	-	1.087
Usiroll	1.301	844	1.301	844
<b>Coligadas</b>				
Codeme	341	321	341	321
Metform	189	190	189	190
MRS	-	(507)	-	(1.182)
<b>Outras Partes Relacionadas</b>				
Exiros	(2.765)	(4.194)	(2.765)	(4.194)
Ternium Investments	-	(149)	-	(149)
Ternium Internacional Espanha	-	362	-	362
Ternium International - Uruguai	(497)	-	(497)	-
Ternium International - Costa Rica	63	-	63	-
Ternium International - Panamá	134	-	134	-
Ternium Procurement	1.680	-	1.680	-
	<u>(60.796)</u>	<u>5.264</u>	<u>(15.571)</u>	<u>(36.163)</u>

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:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
Honorários, benefícios e bônus (i)	24.078	23.089
Encargos sociais	4.857	4.362
Planos de aposentadoria	<u>91</u>	<u>101</u>
	<u>29.026</u>	<u>27.552</u>

(i) A Companhia possui plano de opção de compra de ações conforme descrito na Nota 27.

### (h) Natureza das operações com partes relacionadas

Em 30 de setembro 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

### 27 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 setembro 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 período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014, não ocorreram novas outorgas. No mesmo período, foram exercidas 51.982 opções e canceladas 882.219 opções por perda do direito de aquisição.

O impacto no resultado do Plano de Outorga de Opção de Ações totalizou despesa de R\$11.370 em 30 de setembro de 2014 (30 de setembro de 2013 - R\$8.220), cujo montante foi contabilizado na demonstração do resultado. Desse total, R\$2.631 e R\$224 foram revertidos à conta de "Lucros (prejuízos) acumulados" em decorrência, respectivamente, do cancelamento e do exercício de opções ocorridos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014. Desta forma, o impacto no patrimônio líquido da Companhia foi de R\$8.515.

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\$8.940.

## Notas Explicativas

### 28 **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 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 setembro 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

Daniel Agustín Novegil  
Conselheiro

Eiji Hashimoto  
Conselheiro

Fumihiko Wada  
Conselheiro

Hudson de Azevedo  
Conselheiro

José Oscar Costa de Andrade  
Conselheiro

Marcelo Gasparino da Silva  
Conselheiro em exercício

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

Rômel Erwin de Souza  
Diretor Presidente\*  
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e Qualidade

Nobuhiko Takamatsu  
Diretor Vice-Presidente de Planejamento  
Corporativo

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

Sergio Leite de Andrade  
Diretor Vice-Presidente Comercial

Túlio César do Couto Chipoletti  
Diretor Vice-Presidente Industrial

\*Conforme Ata da Reunião do Conselho de Administração, de 25 de setembro de 2014.

Lucas Marinho Sizenando Silva  
Contador CRC-MG 080.788/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 : 30/09/2014

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	5.961.350	1,17			58.730.942	5,79
Outros	78.002.692	15,45	375.505.007	73,86	82.563	100	453.590.262	44,75
<b>Total</b>	<b>505.260.684</b>	<b>100,00</b>	<b>508.442.943</b>	<b>100,00</b>	<b>82.563</b>	<b>100</b>	<b>1.013.786.190</b>	<b>100,00</b>

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes****COMPANHIA SIDERÚRGICA NACIONAL**

CNPJ nº 33.042.730/0001-04

AÇÕES EM UNIDADES

DATA BASE : 30/09/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Rio Iaco Participações S.A.	58.193.503	4,19			58.193.503	4,19
Vicunha Siderurgia S.A.	697.719.990	50,29			697.719.990	50,29
Outros	631.610.554	45,52			631.610.554	45,52
<b>Total</b>	<b>1.387.524.047</b>	<b>100</b>			<b>1.387.524.047</b>	<b>100</b>

**RIO IACO PARTICIPAÇÕES S.A**

CNPJ nº 06.990.482/0001-50

AÇÕES EM UNIDADES

DATA BASE : 30/09/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Rio Purus Participações S.A.	275.500.499	100			275.500.499	100
Outros	1				1	
<b>Total</b>	<b>275.500.500</b>	<b>100</b>			<b>275.500.500</b>	<b>100</b>

**VICUNHA SIDERURGIA S.A.**

CNPJ nº 02.871.007/0001-04

AÇÕES EM UNIDADES

DATA BASE : 30/09/2014

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	
<b>Total</b>	<b>580.634.278</b>	<b>100</b>	<b>468.298.605</b>	<b>100</b>	<b>1.048.932.883</b>	<b>100</b>

**RIO PURUS PARTICIPAÇÕES S.A.**

CNPJ nº 60.078.060/0001-59

AÇÕES EM UNIDADES

DATA BASE : 30/09/2014

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Dorothea Steinbruch	702.191.372	99,99			702.191.372	50,01
Outros	1.500	0,01	702.047.723	100	702.049.223	49,99
<b>Total</b>	<b>702.192.872</b>	<b>100</b>	<b>702.047.723</b>	<b>100</b>	<b>1.404.240.595</b>	<b>100</b>

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**

VICUNHA AÇOS S.A.  
CNPJ nº 04.213.131/0001-08  
AÇÕES EM UNIDADES  
DATA BASE : 30/09/2014

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
<b>Total</b>	<b>223.982.562</b>	<b>100</b>	<b>110.521.137</b>	<b>100</b>	<b>334.503.699</b>	<b>100</b>

VICUNHA STEEL S.A.  
CNPJ nº 04.169.992/0001-36  
AÇÕES EM UNIDADES  
DATA BASE : 30/09/2014

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
<b>Total</b>	<b>222.486.382</b>	<b>100</b>			<b>222.486.382</b>	<b>100</b>

CFL PARTICIPAÇÕES S.A.  
CNPJ nº 60.078.045/0001-00  
AÇÕES EM UNIDADES  
DATA BASE : 30/09/2014

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
<b>Total</b>	<b>983.516.152</b>	<b>100</b>			<b>983.516.152</b>	<b>100</b>

NIPPON USIMINAS CO., LTD.  
AÇÕES EM UNIDADES  
DATA BASE : 30/09/2014

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

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 : 30/09/2014

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  
30/09/2014

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  
30/09/2014

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  
30/09/2014

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 30/09/2014

Acionista	Ordinárias		Preferenciais classe A		Preferenciais classe B		Total	
	Unidades	%	Unidades	%	Unidades	%	Unidades	%
<b>Controladores</b>	329.377.434	65,19	3.138.758	0,62			332.516.192	32,80
<b>Administradores</b>								
Conselho de Administração	34	0,00	162.030	0,02			100.064	0,01
Diretoria	2	0,00	43.789	0,01			43.791	0,00
<b>Conselho Fiscal</b>	1.000	0,00	1.000	0,00			2.000	0,00
<b>Ações em Tesouraria</b>	2.526.656	0,50	23.705.728	4,66			26.232.384	2,59
<b>Outros acionistas</b>	173.355.558	34,31	481.453.638	94,69	82.563	100	654.891.759	64,60
<b>Total</b>	505.260.684	100,00	508.442.943	100,00	82.563	100	1.013.786.190	100,00
<b>Ações em circulação</b>	173.356.558	34,31	481.454.638	94,69	82.563	100	654.893.759	64,60

Posição em 30/09/2013

Acionista	Ordinárias		Preferenciais classe A		Preferenciais classe B		Total	
	Unidades	%	Unidades	%				
<b>Controladores</b>	329.377.434	65,19	3.138.758	0,62			332.516.192	32,8
<b>Administradores</b>								
Conselho de Administração	36		162.033	0,03			162.069	0,02
Diretoria	4		21.343				21.347	
<b>Conselho Fiscal</b>	1.000						1.000	
<b>Ações em Tesouraria</b>	2.526.656	0,5	24.060.356	4,73			26.587.012	2,62
<b>Outros acionistas</b>	173.355.554	34,31	481.057.412	94,62	85.604	100	654.498.570	64,56
<b>Total</b>	505.260.684	100	508.439.902	100	85.604	100	1.013.786.190	100
<b>Ações em circulação</b>	173.356.554	34,31	481.057.412	94,62	85.604	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 setembro de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 28 de outubro de 2014.

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

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

Tomás L. A. Menezes  
Contador CRC-1MG090648/O-0