

1T08



Mineração



Ferrovia



Produção



Beneficiamento



Porto



Agenda

- ▶ **Visão Geral**
- ▶ **Usiminas**
- ▶ **Investimentos**
- ▶ **J. Mendes**
- ▶ **Destaques Financeiros**
- ▶ **Governança Corporativa e Responsabilidade Social**



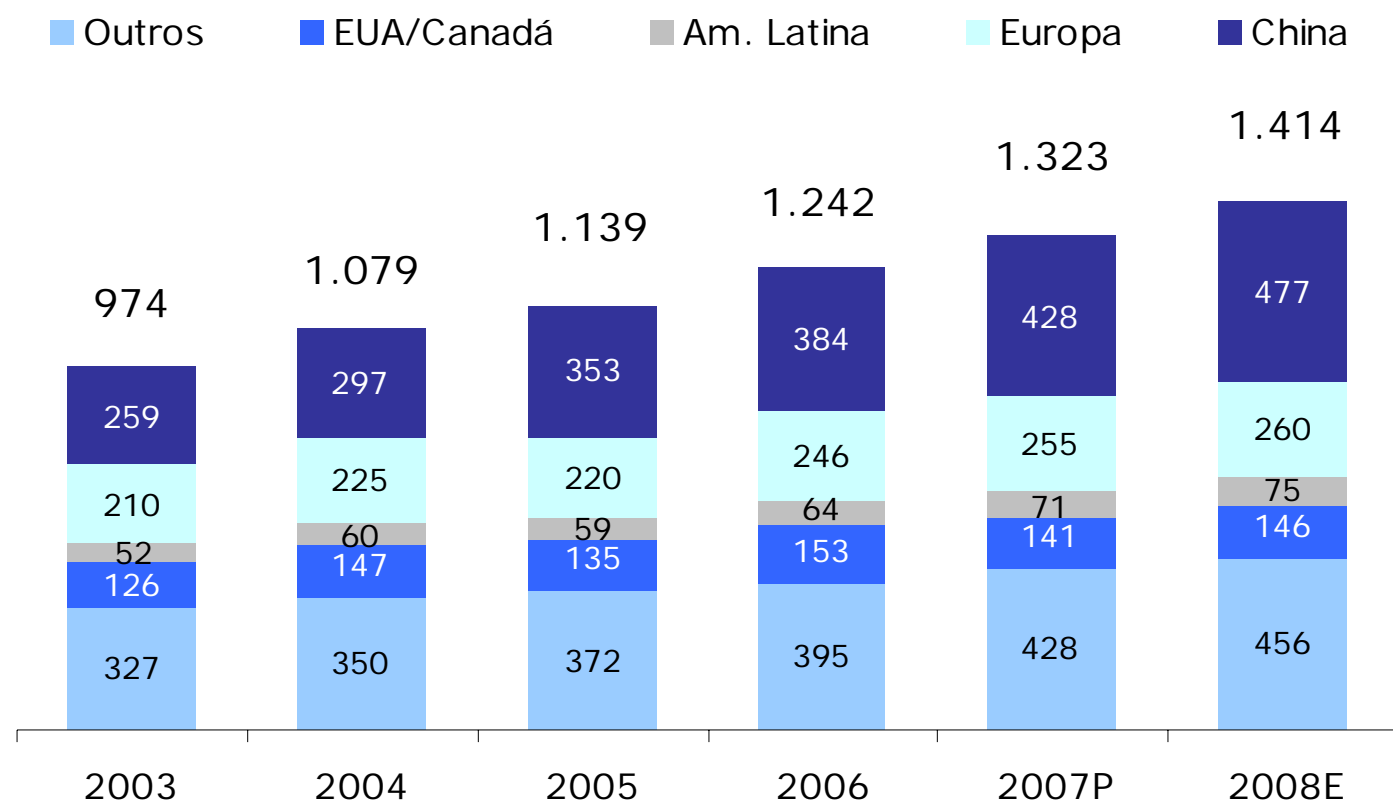
Agenda

- ▶ **Visão Geral**
- ▶ Usiminas
- ▶ Investimentos
- ▶ J. Mendes
- ▶ Destaques Financeiros
- ▶ Governança Corporativa e Responsabilidade Social



Consumo de aço no mundo (milhões t.)

Crescimento robusto nos últimos anos, principalmente na China ...

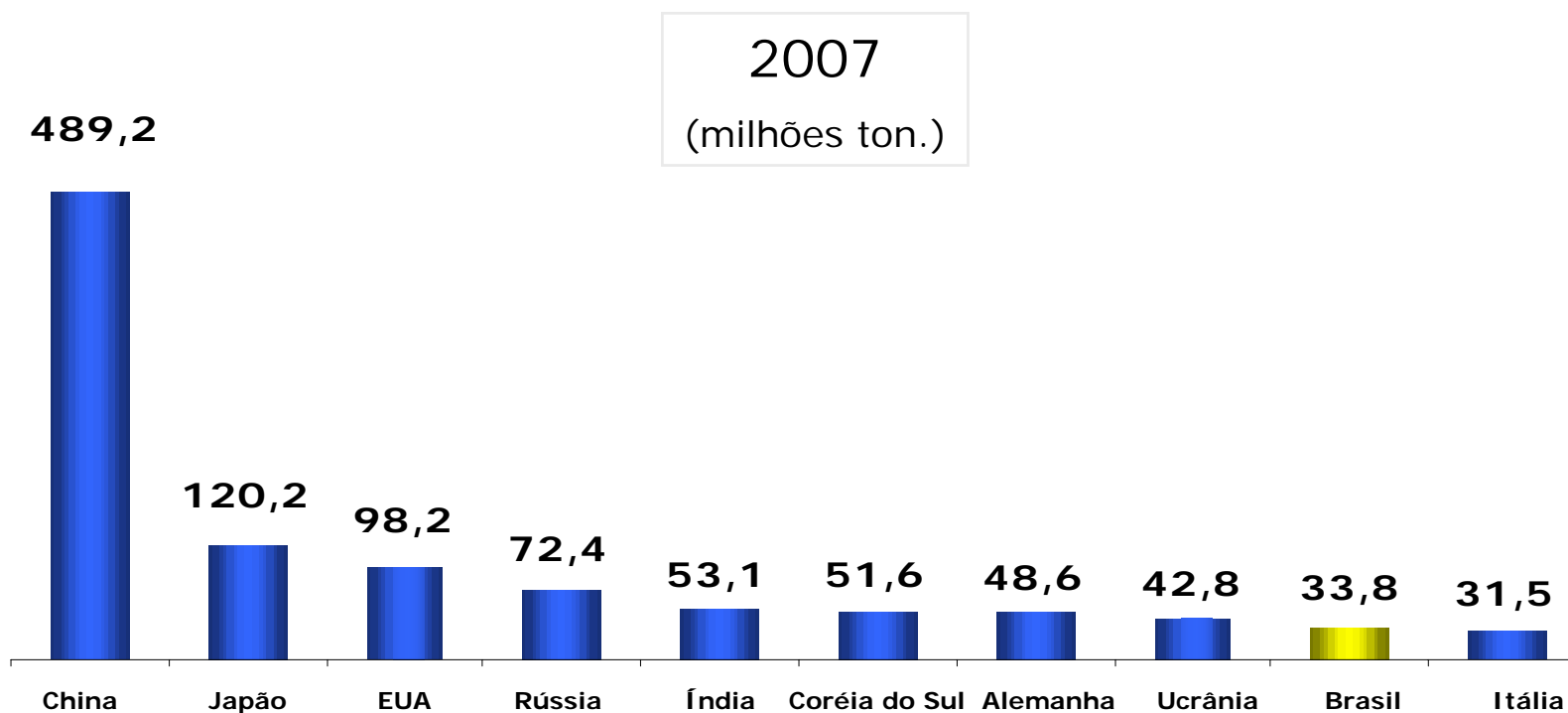


Fonte: IISI - 2008



Produção de aço

O Brasil é o 9º maior produtor ...



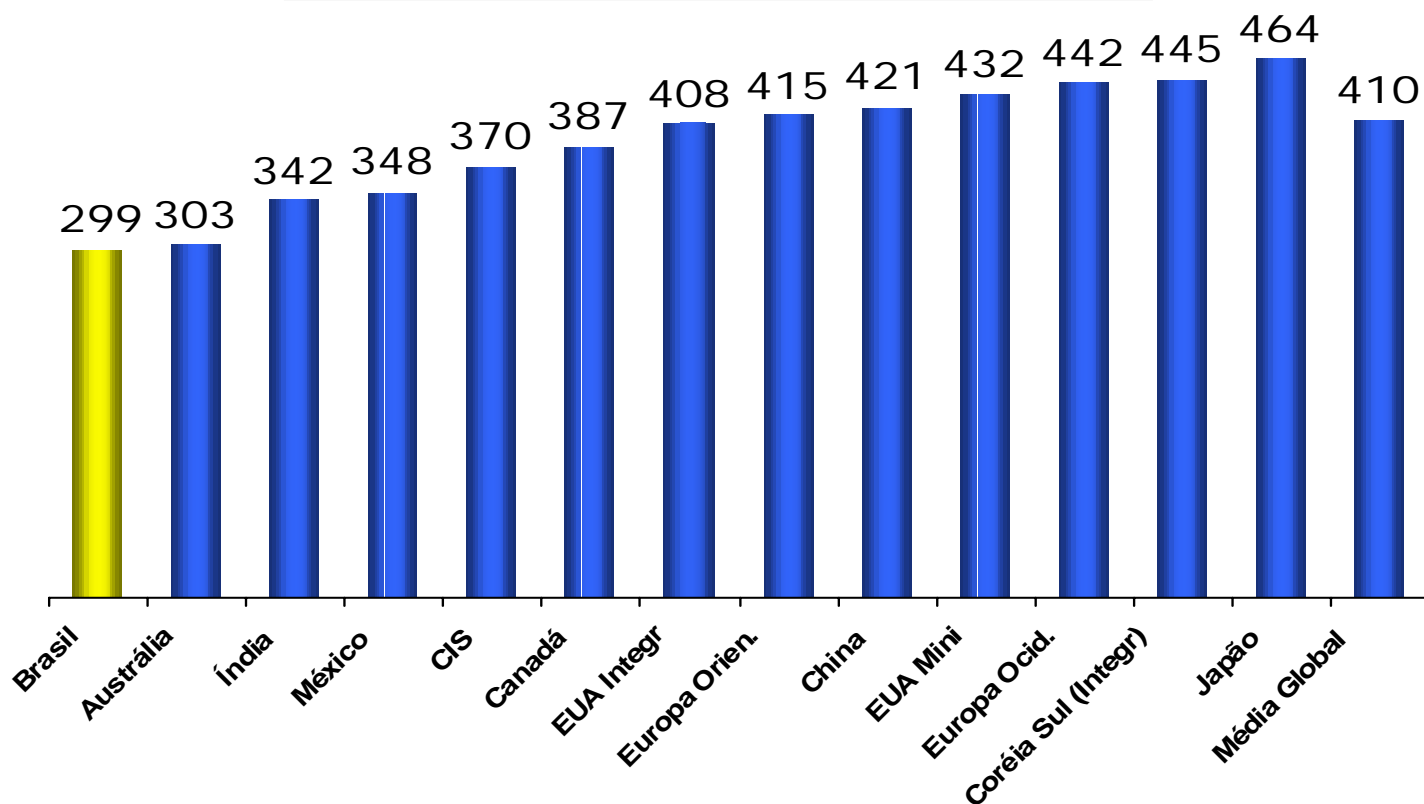
Fonte: International Iron and Steel Institute - IISI - 2008



Competitividade

O Brasil tem o mais baixo custo de produção no mundo

Custo de Produção US\$ / ton
(Placas – Nov. 2007)



Fonte: WSD, Nov. 2007



Agenda

▶ Visão Geral

▶ **Usiminas**

▶ Investimentos

▶ J. Mendes

▶ Destaques Financeiros

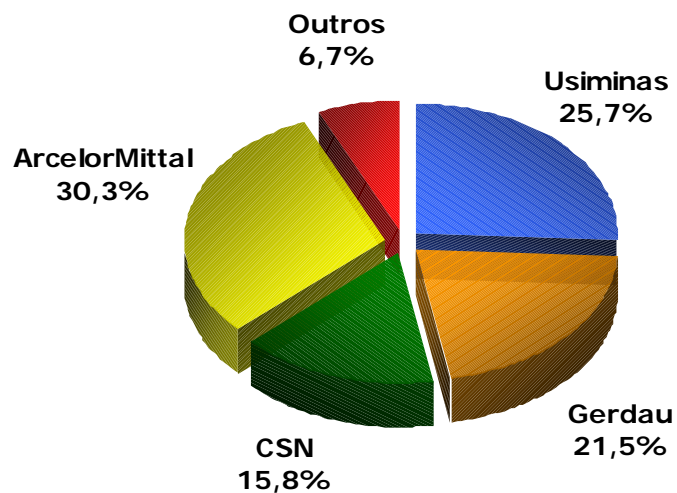
▶ Governança Corporativa e Responsabilidade Social



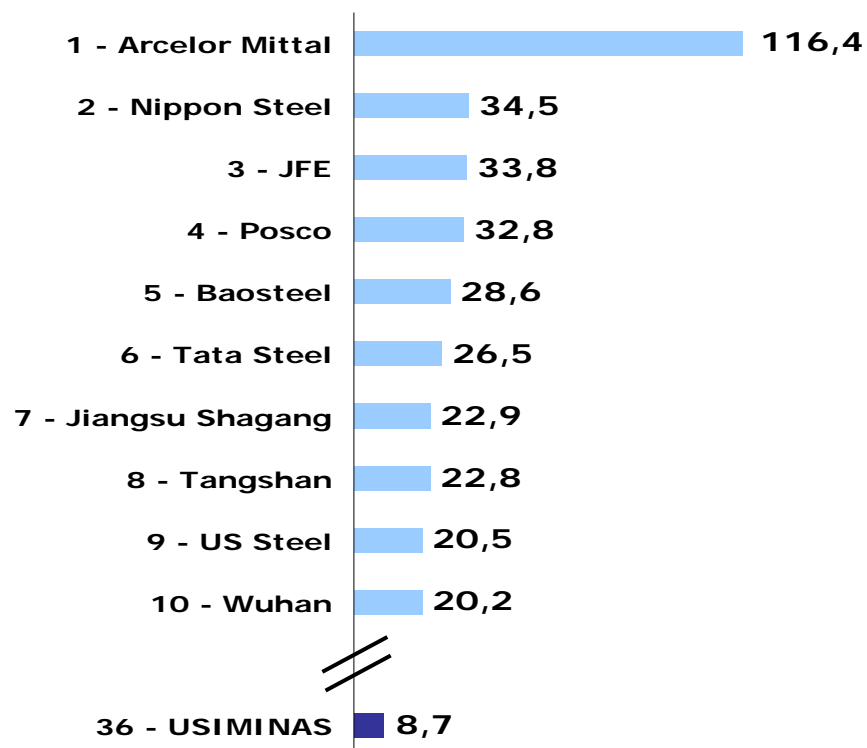
Produção Brasileira de aço

O Sistema Usiminas é o 36º maior produtor mundial e o maior produtor de **aços planos** da América Latina

**Maiores Produtores
Brasileiros de aço - 2007**
(33.8 milhões ton. = Produção
Brasileira de aço bruto)



Maiores Produtores - 2007
(produção aço bruto - milhões ton.)





Estrutura acionária

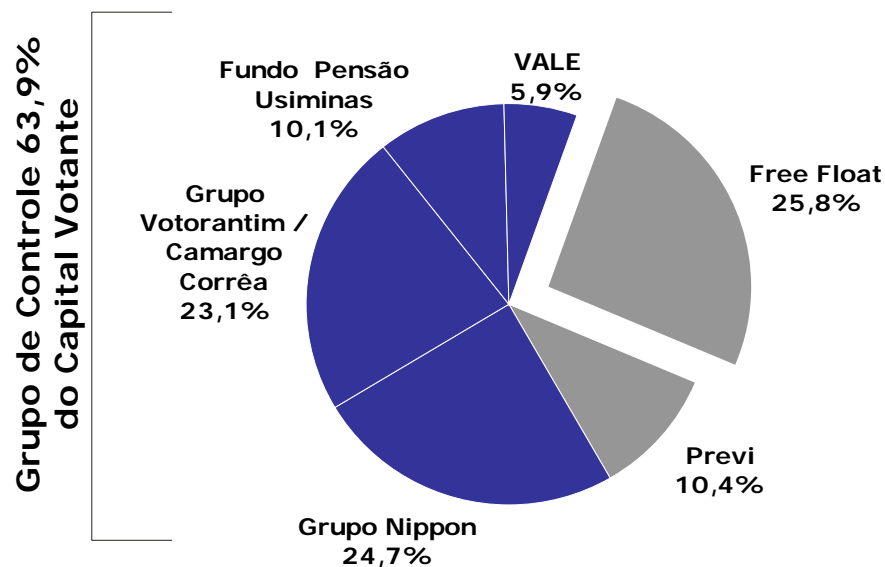
Profissionalismo dos principais acionistas

- Conselho de Administração com membros de sólidos grupos Brasileiros e Estrangeiros
- Compromisso de longo prazo
- Excelência e experiência de gestão

Capital Votante

Dezembro, 2007

ON's

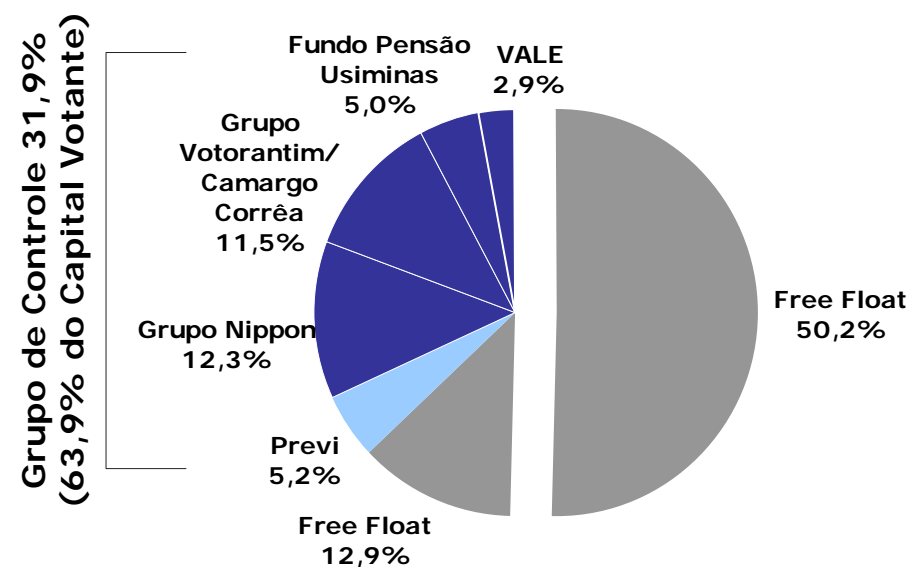


Capital Total

Dezembro, 2007

ON's - 49,8%

PN's - 50,2%





Investimentos

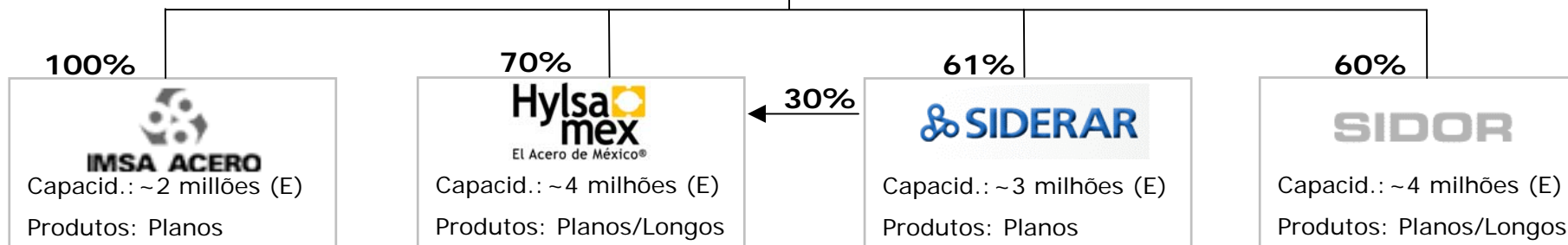
Outros ativos relevantes

Aço
Ternium

- Participação: **14,25% do capital total**
- Controlada pelo Grupo Techint
- Despachos Anuais: ~ 12 milhões de toneladas
- Líder na América Latina em produtos acabados



- Receita: **US\$ 8,2 bilhões**
 - EBITDA: **US\$ 2,2 bilhões**
- *Dez./2007



www.ternium.com para informações adicionais



Investimentos

Outros ativos relevantes

Ferrovias



- Participação:

20% do capital votante e membro do grupo de controle

- Receita (Bruta): R\$ 2,5 bilhões

- EBITDA: R\$ 1,0 bilhão

- Dívida (líquida): R\$ 326,6 milhões

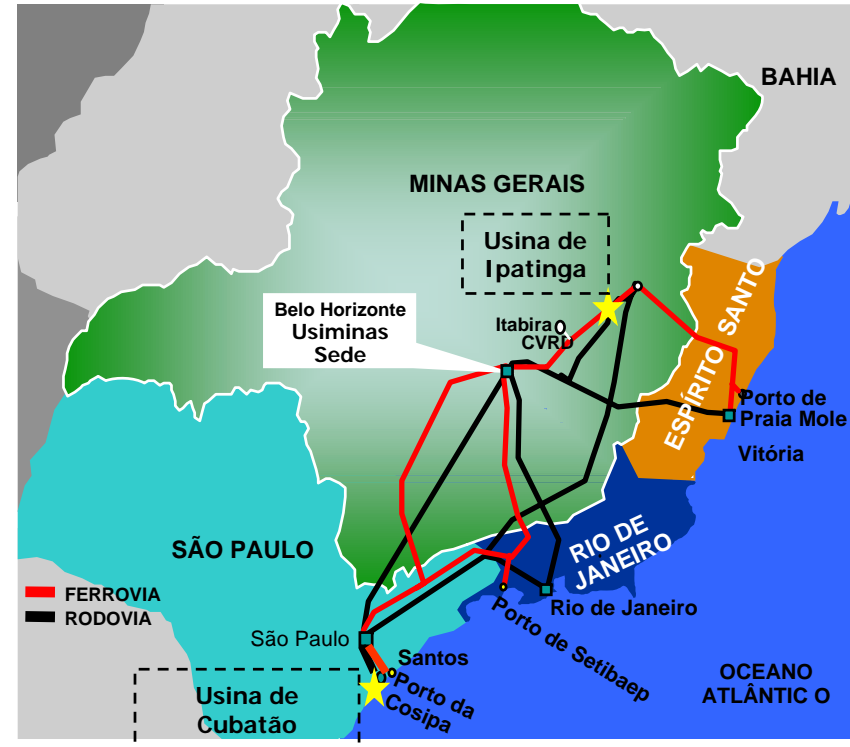
- Produtos: 126,3 milhões ton. transportadas em 2007 (carga em geral)

*Dez/2007

www.mrs.com.br para informações adicionais



Usiminas é estrategicamente localizada

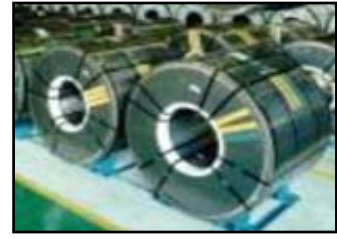


- ✓ Próxima aos principais mercados
- ✓ 2 portos
- ✓ Ferrovia (MRS)

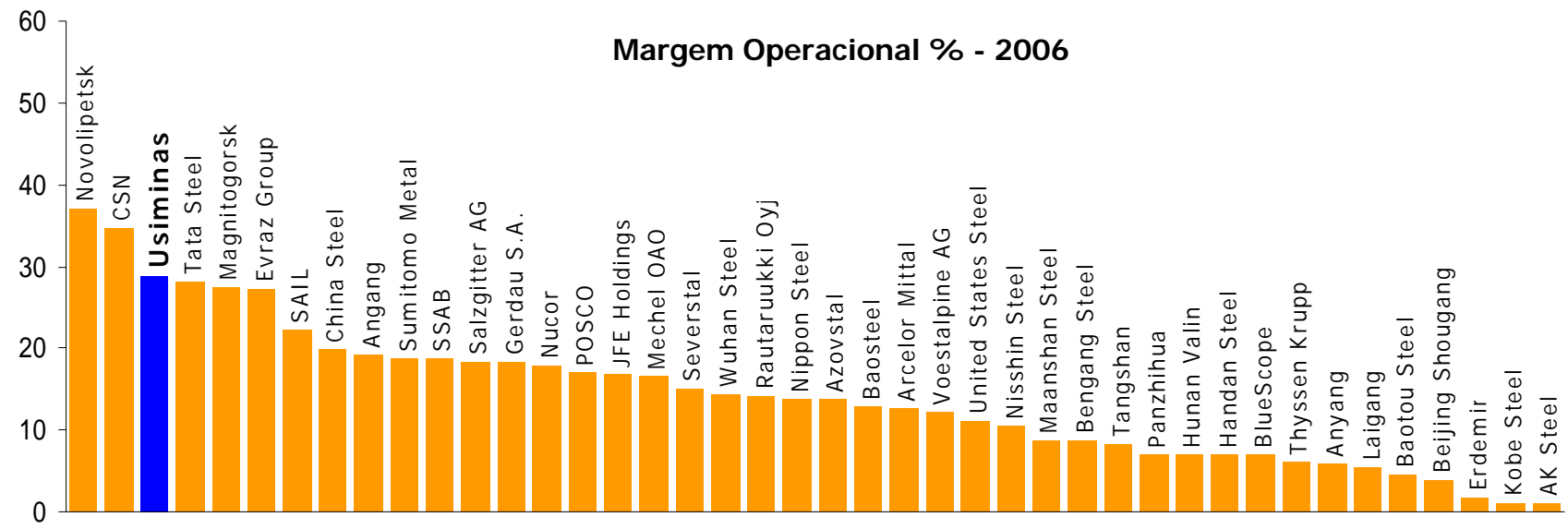


Competitividade

Alta qualidade, produtos com valor agregado (de placas até produtos revestidos)



Usiminas tem uma das melhores margens operacionais da Siderurgia



Fonte: Integer Research, 2007



Produtos

Completa linha de produtos: desde placas até revestidos

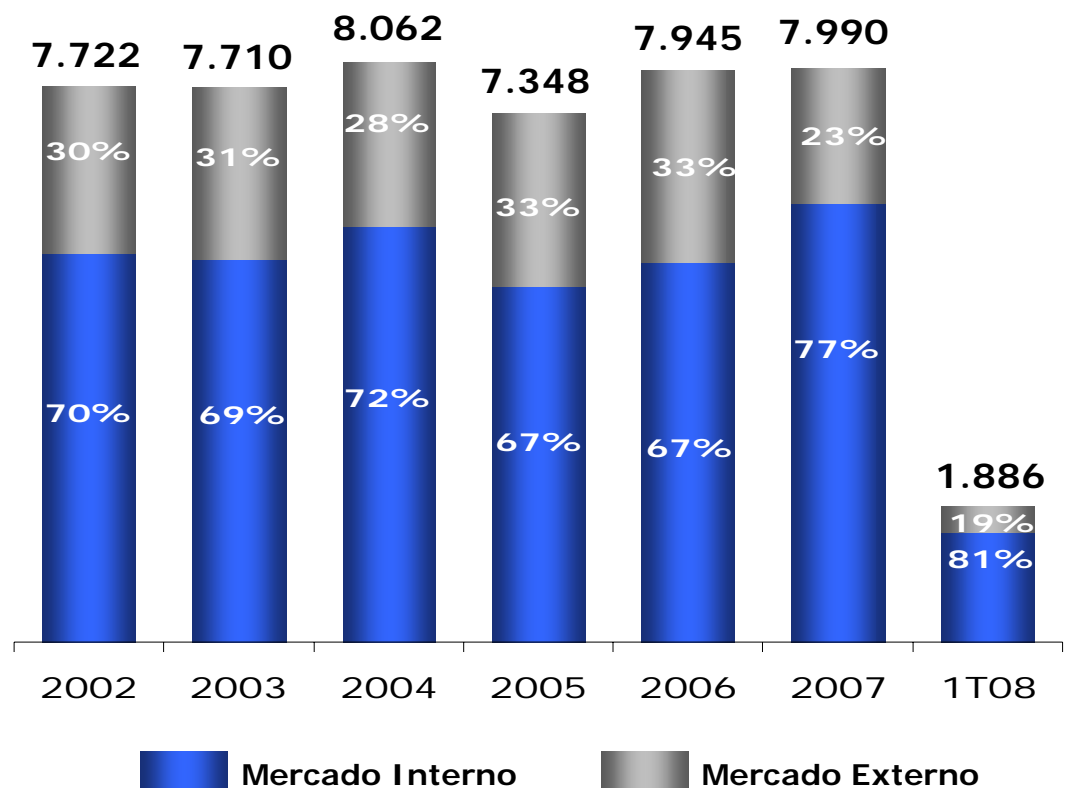
		Capacidade (toneladas/ano)		Principais Consumidores
		Ipatinga	Cubatão	
Não Revestidos	Placas	5.000.000	4.500.000	Laminadoras.
	Chapas Grossas	1.000.000	1.000.000	Tubos de Grande Diâmetro, Vasos de Pressão, Ind. Naval, Estruturas Gerais.
	Laminados a quente	3.550.000	2.100.000	Maquinário Agrícola, Tubos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



Vendas

(milhares ton.)

O mercado interno é uma prioridade

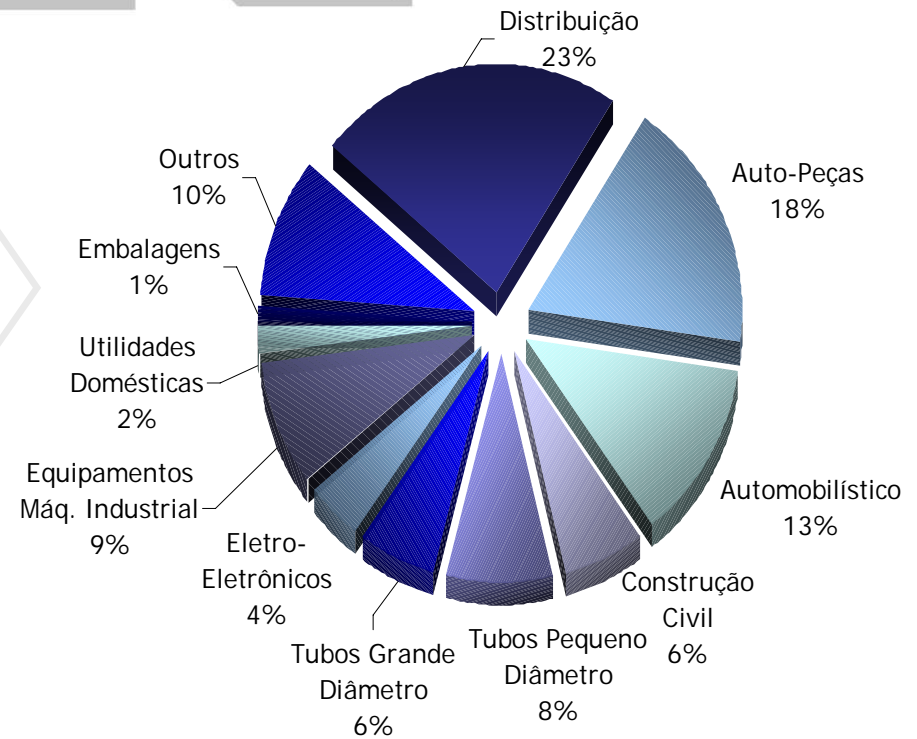
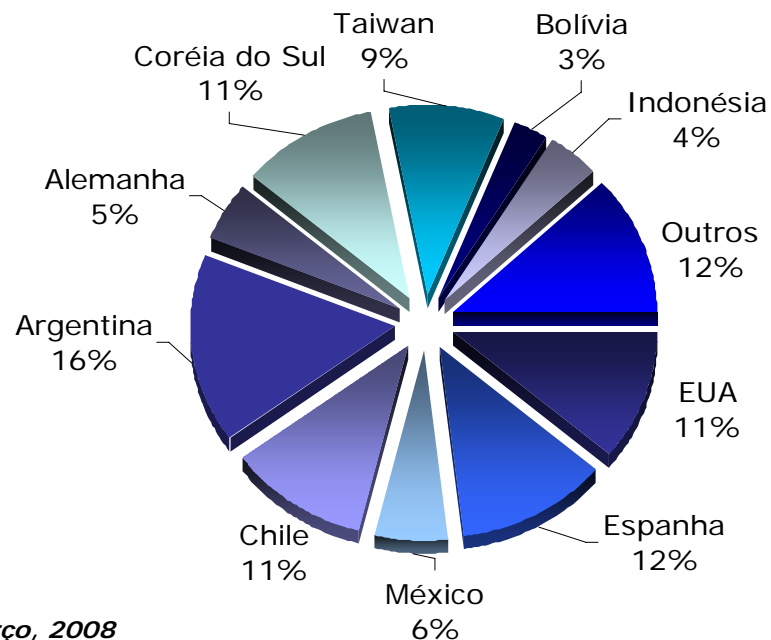




Vendas

Mercado Interno
(Volume: 1,532 milhões ton. - 1T08)

Combinação de liderança de mercado e uma carteira de clientes diversificada reduz o risco de mercado



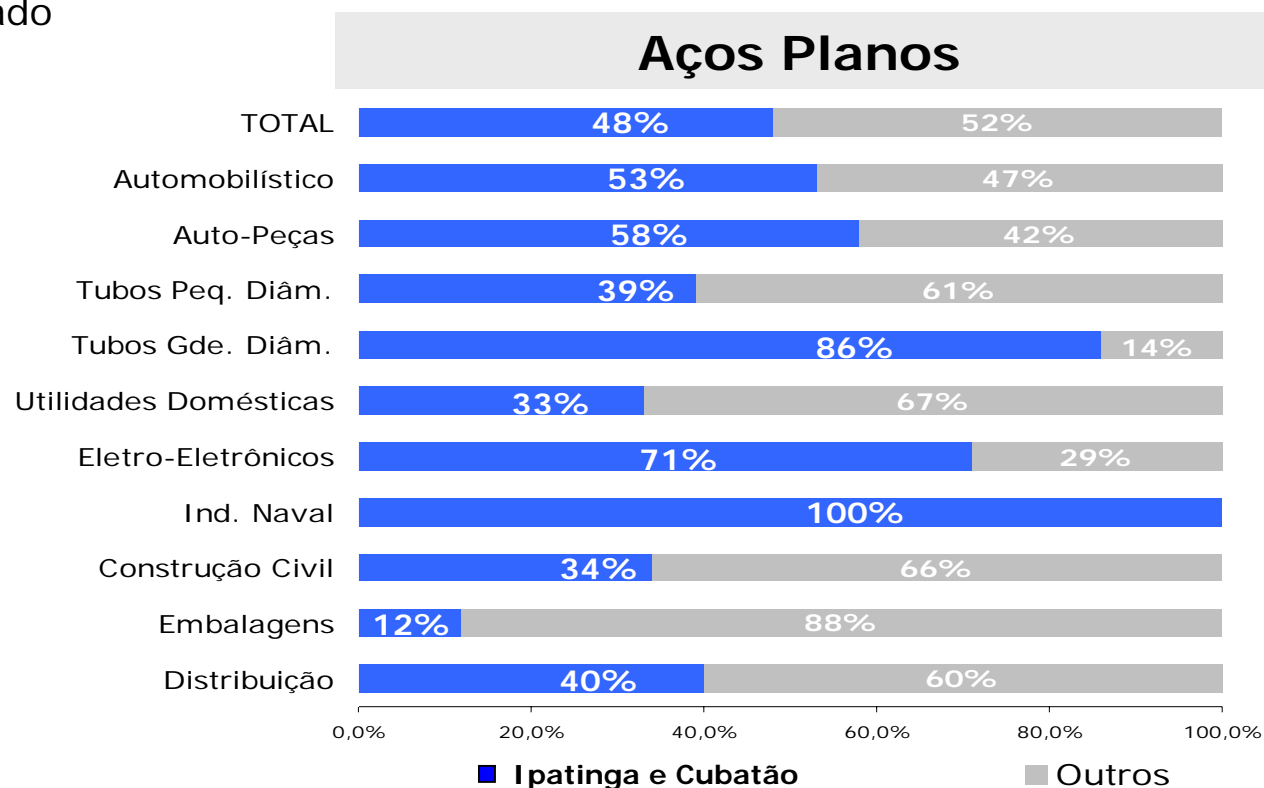
Mercado Externo
(Volume: 0,354 milhões ton. - 1T08)

Vendas Diversificadas



Market Share - Mercado Interno (%) - 1T08

Combinação de liderança de mercado e uma carteira de clientes diversificada reduz o risco de mercado



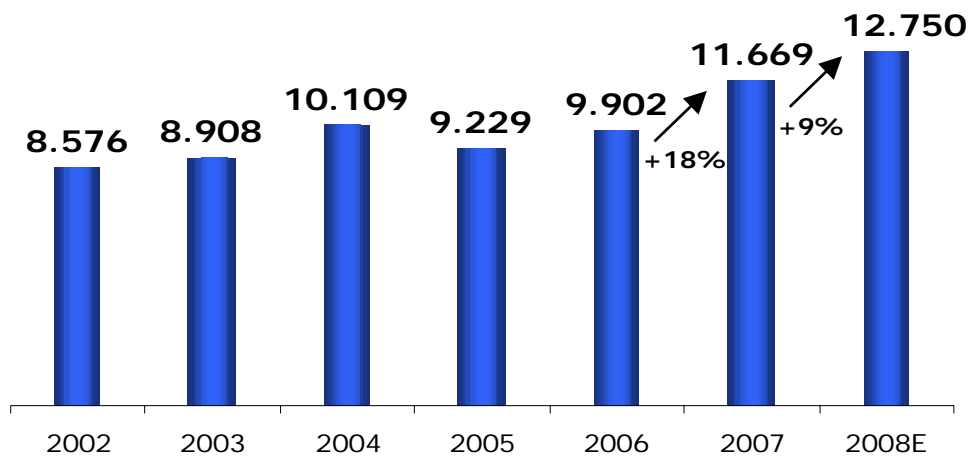
48% Market share *



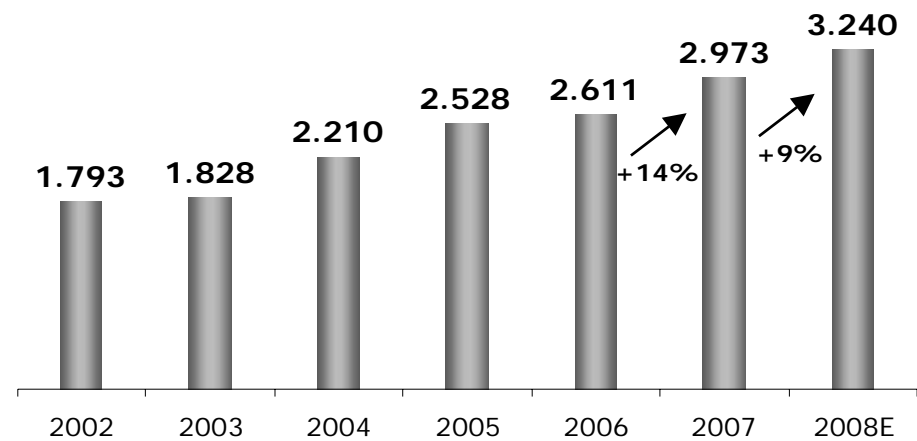
Perspectivas 2008

- Demanda de aços planos: expectativa de crescimento acima de 9%
 - ✓ Produção de Veículos deve atingir 3,240 milhões (Anfavea - Jan/08)
 - ✓ Segmento Industrial deve performar acima da média, expectativa acima de 10%
 - ✓ Forte crescimento da Construção Civil

Demanda de Aços Planos (mil ton.)



Produção de Veículos (mil veículos)



Fonte: IBS / Usiminas / Anfavea (Jan./08)



Investimentos & Tecnologia

Compromisso com a melhor tecnologia

- ✓ Parceria com a Nippon Steel garante acesso à tecnologia de ponta na produção de aço, incluindo produtos de alto valor agregado
 - 6º Acordo de Transferência de Tecnologia com a Nippon Steel, válido até 2009
- ✓ 425 patentes registradas, sendo 23 no exterior
- ✓ 150 pesquisadores
- ✓ A Usiminas vende US\$ 2 de tecnologia para cada US\$ 1 de tecnologia adquirida





Agenda

- ▶ Visão Geral
- ▶ Usiminas
- ▶ **Investimentos**
- ▶ J. Mendes
- ▶ Destaques Financeiros
- ▶ Governança Corporativa e Responsabilidade Social



Principais projetos

Novos investimentos e outros já em andamento

	2008 - 2012		2013 - 2015
	(1) Usina de Ipatinga	(2) Usina de Cubatão	(3) A ser definido
Expansão	Expansão da Usina de Ipatinga (+3,2 milhões ton./ano) *	Reforma da Máq. Lingot. Cont. nr.3 (+325.000 ton./ano)	3,0 milhões de ton./ano na capacidade instalada da Companhia
Melhoria de Mix	Reforma/ampliação do LTQ (+150.000 ton./ano)	Novo Laminador de Tiras a Quente (+2,3 milhões ton./ano)	
	Reforma/ampliação do Laminador CG (+500.000 ton./ano)		
	Nova Linha de Galvanização (+500.000 ton./ano)		
Redução de Custo	Nova Aciaria (+5,0 milhões ton./ano)	Dragagem do Porto de Cubatão	
	Nova Coqueria (+750.000 ton./ano)	Nova Terméletrica (75 MW)	
	Nova Terméletrica (60MW)	Turbina de Topo (12 MW)	
	Programa de Atualização Tecnológica	Programa de Atualização Tecnológica	
	Programa de Proteção Ambiental	Programa de Proteção Ambiental	
Investimento Total	US\$ 5,2 bilhões	US\$ 2,0 bilhões	US\$ 2,7 bilhões

* Nota: Inclui novos pátios de matérias primas, sinterização, coqueria, termelétrica, alto-forno, máquina de lingotamento contínuo e utilidades.



Agenda

- ▶ Visão Geral
- ▶ Usiminas
- ▶ Investimentos
- ▶ **J. Mendes**
- ▶ Destaques Financeiros
- ▶ Governança Corporativa e Responsabilidade Social



Breve descrição da J. Mendes

- ✓ J. Mendes é a última mina de grande porte disponível no Quadrilátero Ferrífero, uma das maiores províncias minerais do Brasil
- ✓ A empresa adquirida é composta por quatro minas com **recursos totais esperados de 2,7 a 3,0 bilhões/ton.** e **reservas esperadas de 1,1 a 1,8 bilhões/ton.**

Somisa



Global/Camargos



J Mendes



Pau de Vinho



- ✓ **Vida útil esperada** da mina de pelo menos **25 anos**
- ✓ Conteúdo de ferro esperado entre **46 e 48%**
- ✓ Nível atual de produção de aproximadamente **6 milhões/ano**



Localização relativa da J Mendes

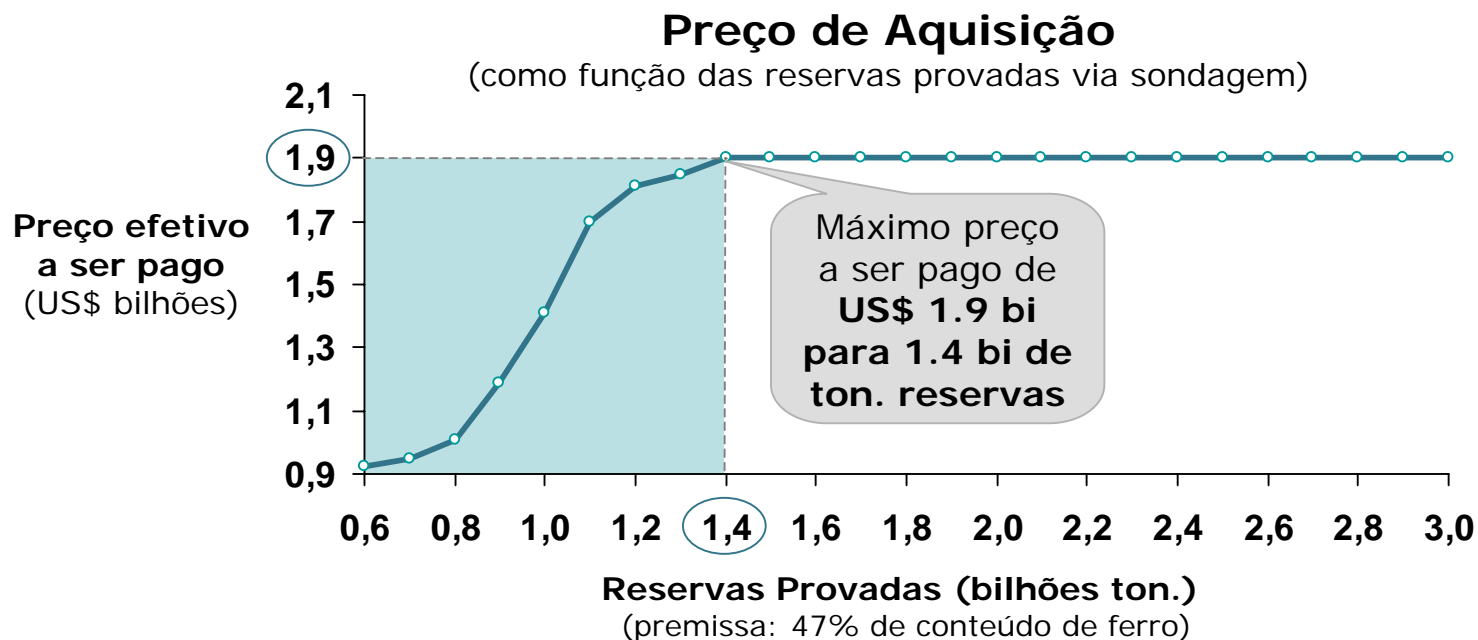
- ✓ As minas da J. Mendes estão **próximas a linhas férreas existentes (MRS – 28km e FCA – 15km)**, com acesso aos portos da Cosipa e Sepetiba





Qual foi o preço de aquisição?

- ✓ Usiminas adquiriu J. Mendes com cronograma parcelado de desembolso de caixa
 - Pagamento inicial de **US\$ 925 mi.**
 - Pagamentos subseqüentes nos próximos dois anos, sujeitos à confirmação do **tamanho da reserva e conteúdo ferroso** (processo de sondagem)
 - Desembolso máximo de caixa limitado a **US\$ 1.900 mi.** (por exemplo, se as reservas mínimas comprovadas forem de 1,4 bilhões de toneladas com pelo menos 47% de conteúdo de ferro)
 - **Nenhum pagamento** adicional será feito por reservas provadas **acima de 1,4 bilhões/ton.**

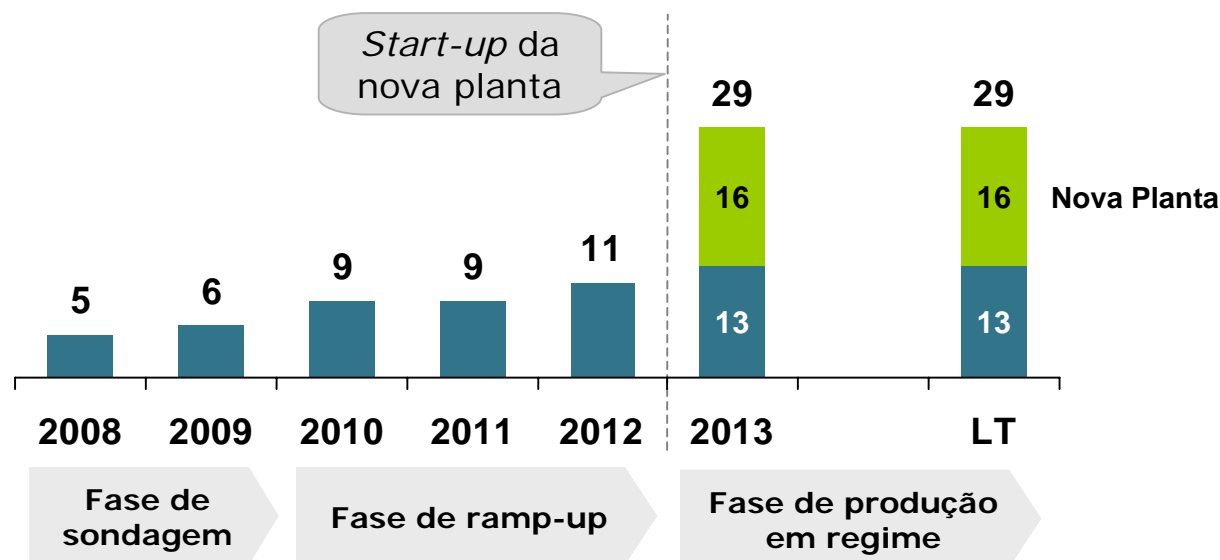




Qual é o plano de produção?

- ✓ A produção de minério seria expandida para **29,2 milhões de ton./ano** em dois estágios
 - **Primeiro estágio** – aumento na produção atual de **6 mi de ton./ano para 13 mi de ton./ano** com **investimentos marginais** (estimativa de US\$150 mi)
 - **Segundo estágio** – aumento de produção para **29,2 mi ton./ano** a partir de 2013 com a adição de uma nova planta de produção (estimativa de US\$600 mi)
- ✓ Com uma produção de 29,2 mi de ton./ano, a mina irá operar pelo menos **25 anos**
- ✓ Oportunidades para acelerar o *ramp-up* de produção estão em avaliação

Ramp-up Esperado de Produção (milhões toneladas)

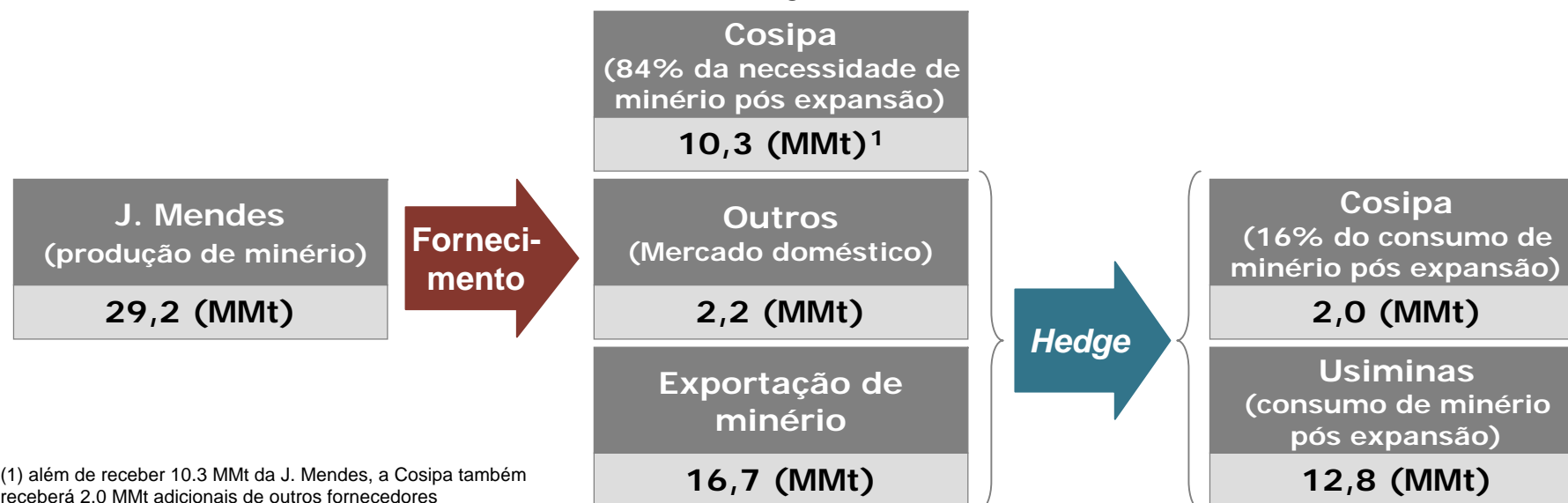




Qual é o plano de comercialização?

- ✓ Com o plano de expansão da mina, a **Usiminas estará totalmente protegida** de variações futuras no preço do minério
 - Cosipa será suprida principalmente pela J. Mendes através da MRS
 - Embora Ipatinga não tem acesso logístico para ser suprida pela J. Mendes, ela terá o benefício pleno do *hedge* contra flutuações de preço de minério
- ✓ O excedente de produção deverá ser vendido em contratos/mercado spot – **~60% do volume total** de produção **será exportado** via Sepetiba e Cubatão

Macro Distribuição de Volumes



(1) além de receber 10.3 MMt da J. Mendes, a Cosipa também receberá 2.0 MMt adicionais de outros fornecedores



Como o financiamento foi estruturado?

- ✓ Usiminas **assegurou financiamento** para manter níveis atuais de liquidez
 - Usiminas tem um compromisso firme de um banco internacional de primeira linha, HSBC, para financiar a aquisição
 - *Bridge facility*: US\$ 800 MM
 - *Revolving facility*: US\$ 700 MM para um período de desembolso de 2 anos

- ✓ O **grau de investimento** da Usiminas foi **mantido pelas agências de *rating***



From a margin volatility standpoint, the acquisition of J. Mendes would further improve Usiminas' business profile by creating a natural hedge for its iron ore costs...



Usiminas' Ratings Unaffected By Acquisition Negotiations

We expect Usiminas to maintain a very conservative financial strategy and credit measures for the rating category, despite the acquisitions.



Fitch views the potential acquisition positively from a business perspective, as Usiminas will become less reliant on higher cost third-party sources for the iron ore used in the production of steel

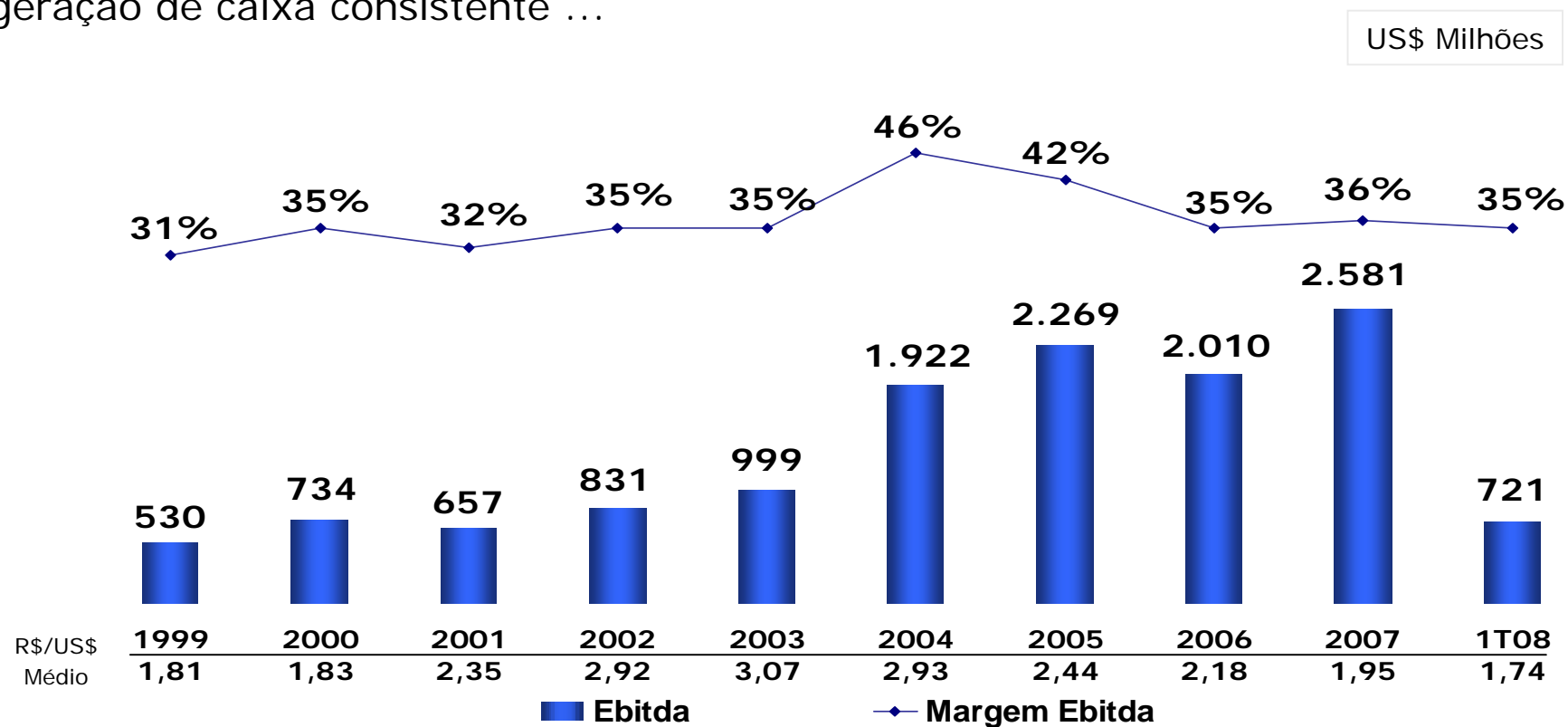


Agenda

- ▶ Visão Geral
- ▶ Usiminas
- ▶ Investimentos
- ▶ J. Mendes
- ▶ **Destques Financeiros**
- ▶ Governança Corporativa e Responsabilidade Social

Ebitda Consolidado

O retorno dos investimentos e as condições de mercado permitiram uma geração de caixa consistente ...



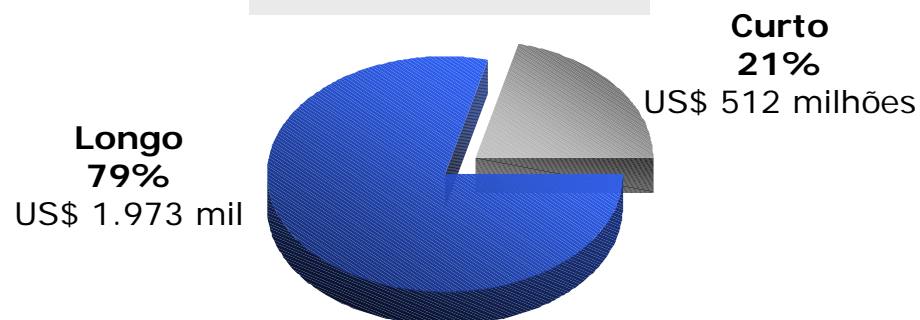


Perfil da dívida consolidado

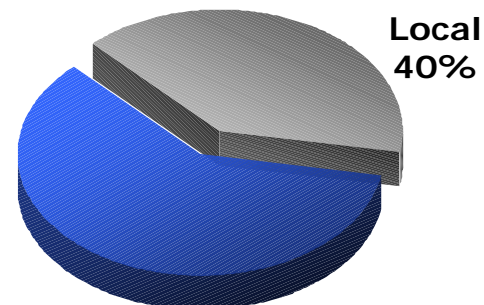
Dívida tem um perfil de vencimento adequado

"Stand by Facility" - US\$ 300 milhões

PRAZO

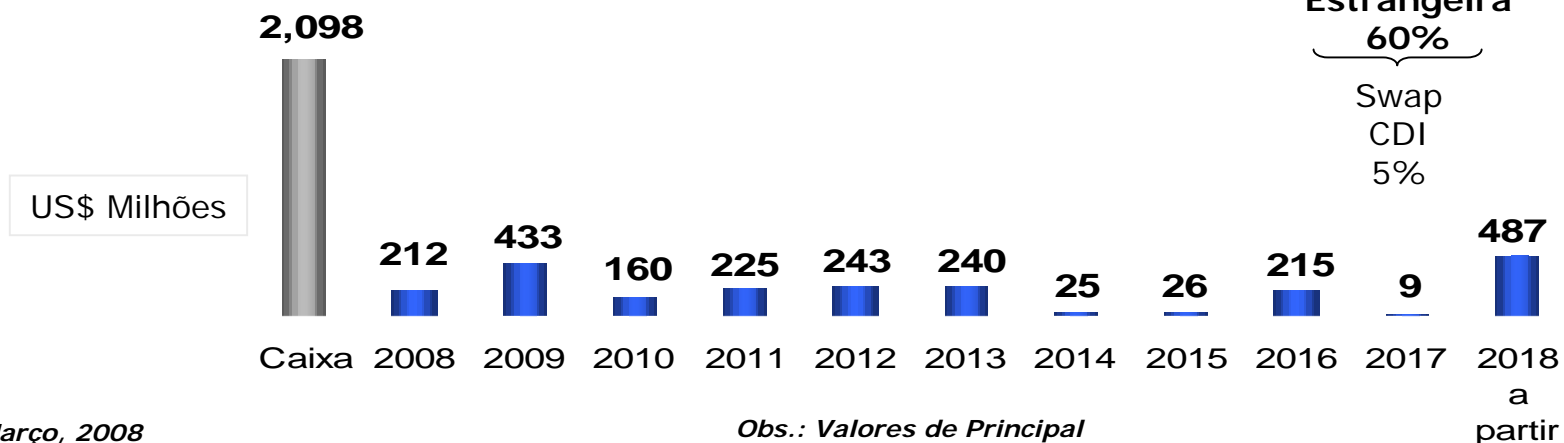


MOEDA



Estrangeira 60%

Swap
CDI
5%



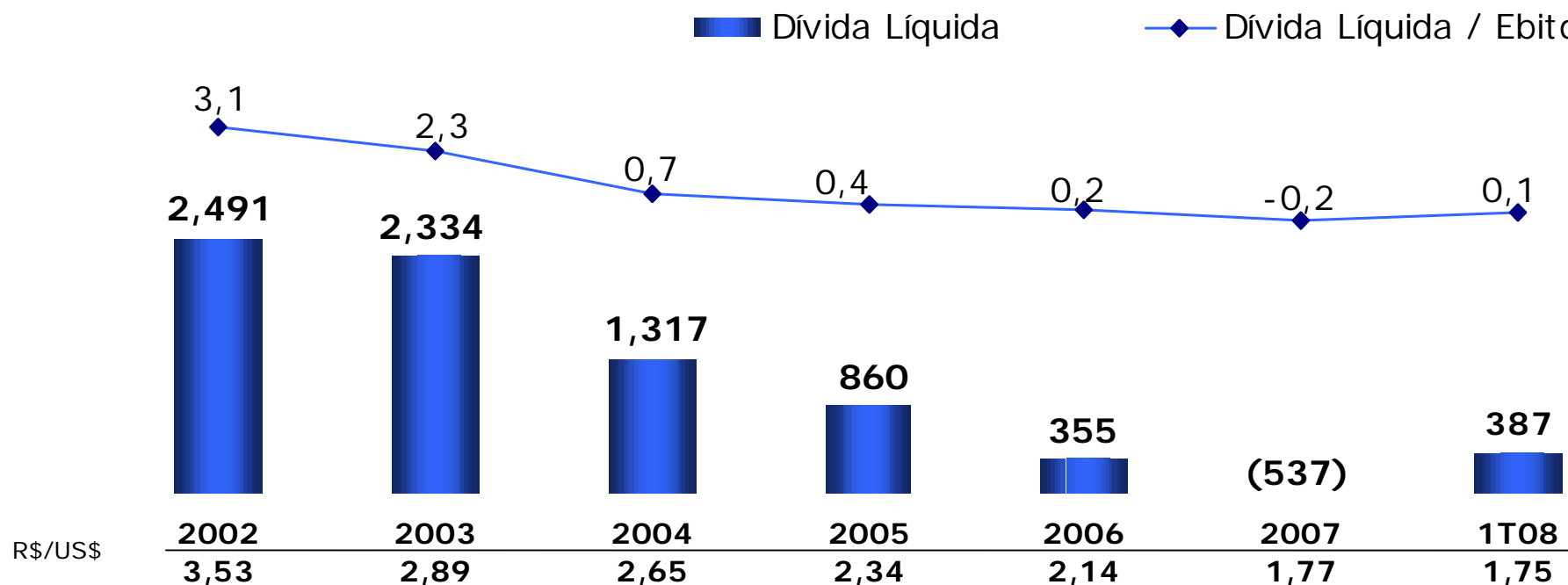
Março, 2008

Obs.: Valores de Principal

Evolução da dívida líquida

... e possibilitaram a redução considerável da dívida

US\$ Milhões





Destaques financeiros

Destaques Consolidados

	Março 31/08	Dez 31/07	Dez 31/06	Dez 31/05	Dez 31/04
Produção Aço Bruto (mil t)	1.990	8.675	8.770	8.661	8.951
Vendas (mil t)	1.886	7.990	7.945	7.348	8.062
Receita Líquida (US\$ milhões)	2.044	7.131	5.709	5.354	4.197
EBITDA (US\$ milhões)	721	2.581	2.010	2.269	1.922
Lucro líquido (US\$ milhões)	372	1.648	1.156	1.609	1.033
Dívida Bruta (US\$ milhões)	2.485	1.693	1.628	1.685	2.033
Dívida Líquida / EBITDA	0,1	(0,2)	0,2	0,4	0,7
EBITDA / Juros	16,5	20,0	16,9	11,8	11,3



Agenda

- ▶ Visão Geral
- ▶ Usiminas
- ▶ Investimentos
- ▶ J. Mendes
- ▶ Destaques Financeiros
- ▶ **Governança Corporativa e Responsabilidade Social**



Investimentos em responsabilidade social

Proteção ao meio ambiente

- Mais de R\$ 2 bilhões investidos nas Usinas de Ipatinga e Cubatão desde 1992.
- A Usiminas foi a 2a. e a Cosipa foi a 3a. siderúrgica do mundo a conquistar o certificado ISO 14001
- O índice de recirculação de água é superior a 93%
- A área verde de Ipatinga é 10 vezes superior ao recomendado (Organização Mundial de Saúde)



Comunidade



- Mais de R\$ 139 milhões investidos em atividades culturais nos últimos 15 anos (incentivos fiscais), envolvendo mais de 3 mil artistas e 200 mil espectadores
- Construção da 2a. unidade do Hospital Márcio Cunha, um dos três no Brasil certificado pela ONA (Organização Nacional de Acreditação) através da Fundação, que é auto-sustentada. As duas unidades do HMC proporcionam assistência médica para um região de 600 mil habitantes
- Investimentos em educação através do Colégio São Francisco Xavier, mantido pela Fundação SFX, educando mais de 3 mil crianças e jovens anualmente
- A Cidade de Ipatinga é considerada pela ONU como uma cidade de "Alto desenvolvimento humano"



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

www.usiminas.com.br



ADR
Nível I



Dow Jones
Sustainability Indexes
Member 2007/08



Relações com Investidores:

Bruno Seno Fusaro (Superin. RI)
brunofusaro@usiminas.com.br
Tel.: 31-3499-8772
Fax: 31-3499-9357

Luciana Valadares dos Santos
lsantos@usiminas.com.br
Tel.: 31-3499-8619

Matheus Perdigão Rosa
mprosa@usiminas.com.br
Tel.: 31-3499-8056

Gilson Rodrigues Bentes
Cosipa (São Paulo Office)
gilson@cosipa.com.br
Tel.: 11-5070-8980

Diogo Dias Gonçalves
dgoncalves@usiminas.com.br
Tel.: 31-3499-8710