



Mineração



Ferrovia



Produção



Beneficiamento



Porto



## Agenda

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



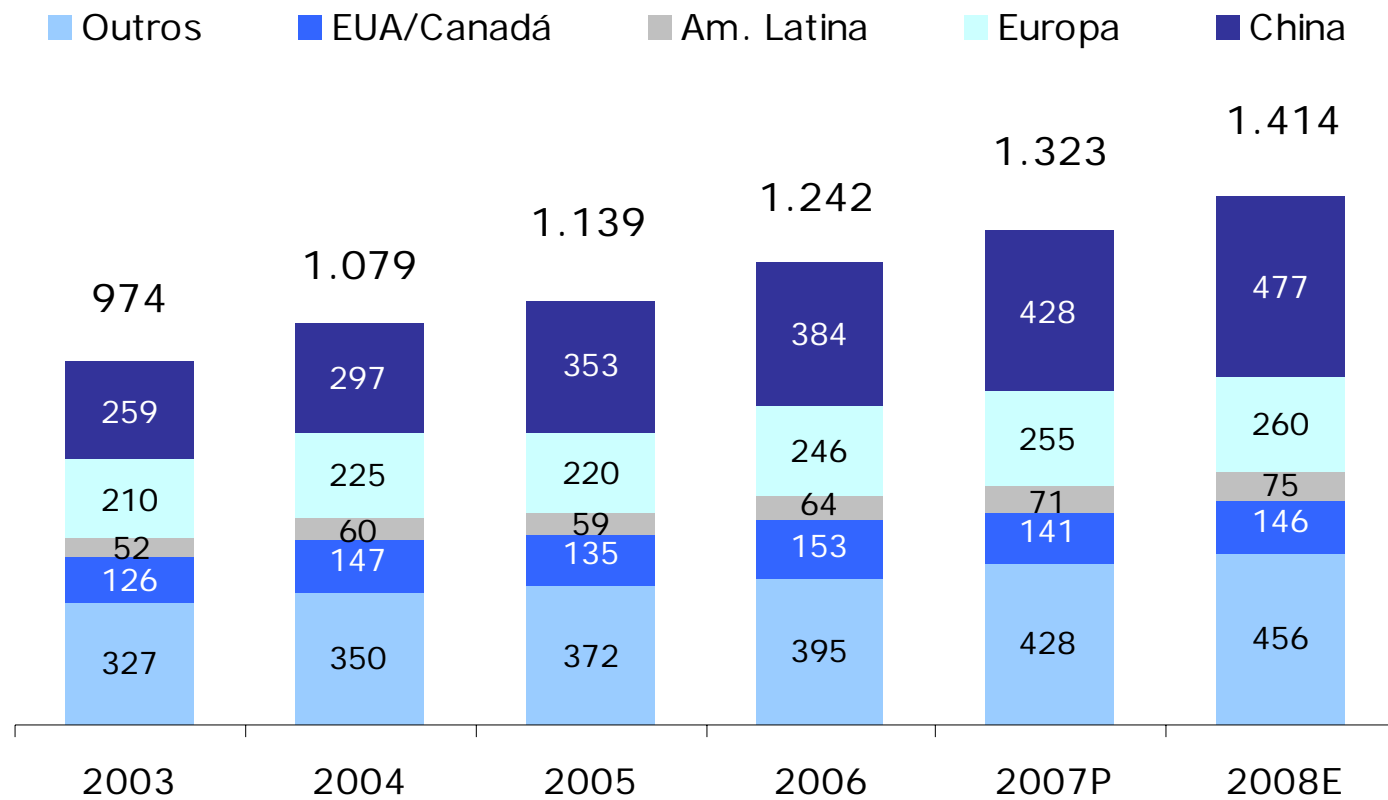
## Agenda

- ▶ **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 ...

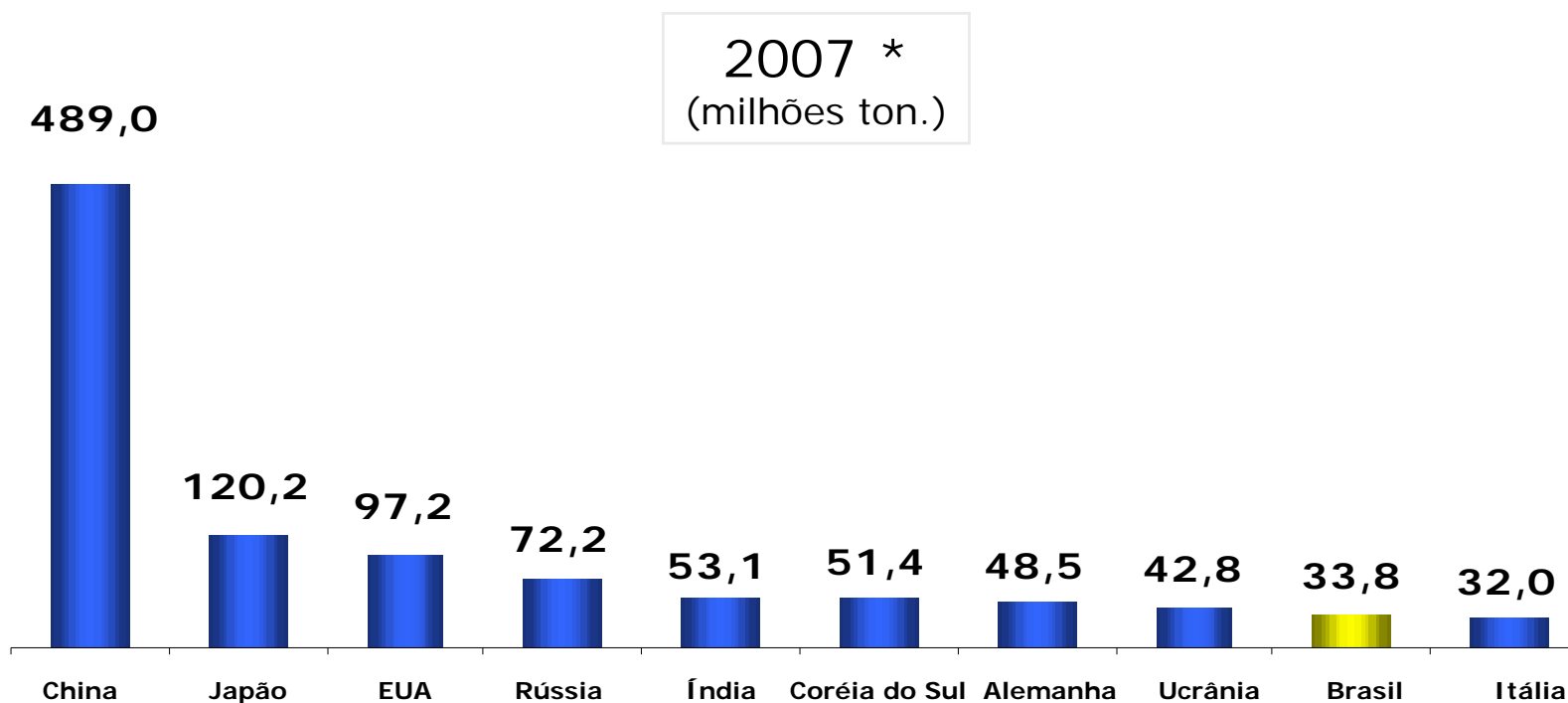


Fonte: IISI - 2008



## Produção de aço

O Brasil é o 9º maior produtor ...



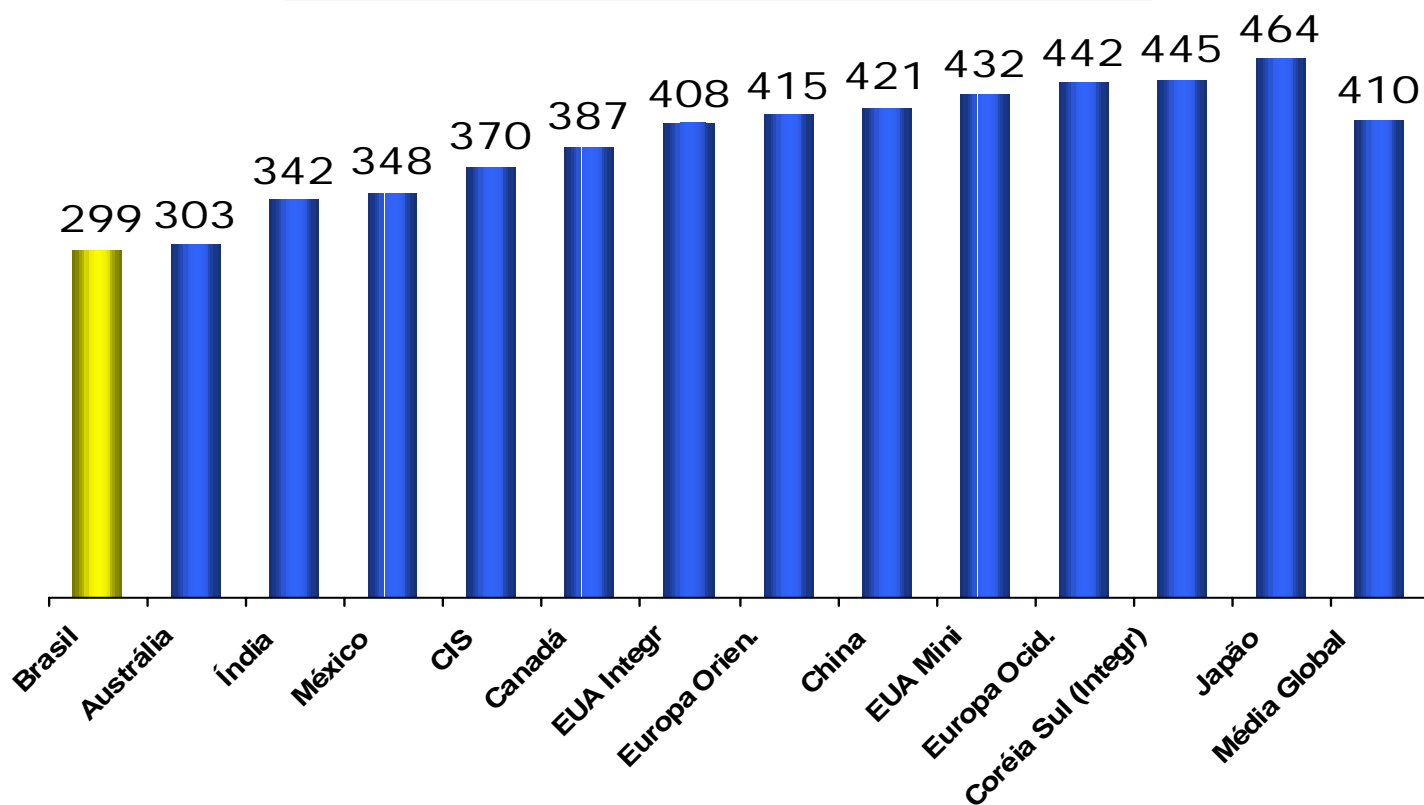
Fonte: *International Iron and Steel Institute - IISI - 2008*  
\* Informações preliminares até Dez./07



## 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

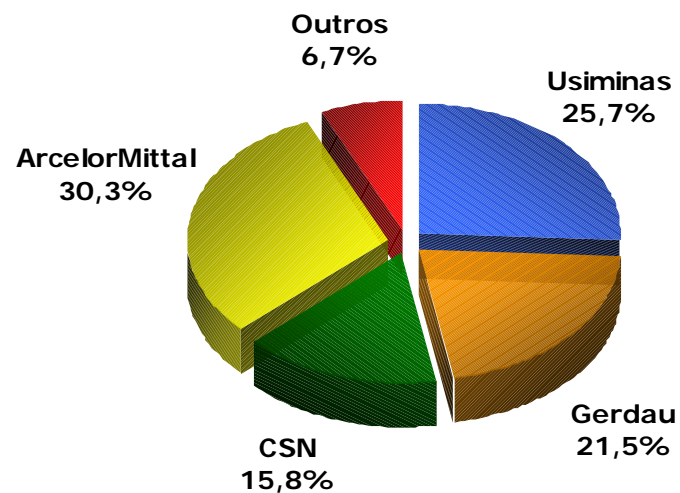
▶ Governança Corporativa e Responsabilidade Social



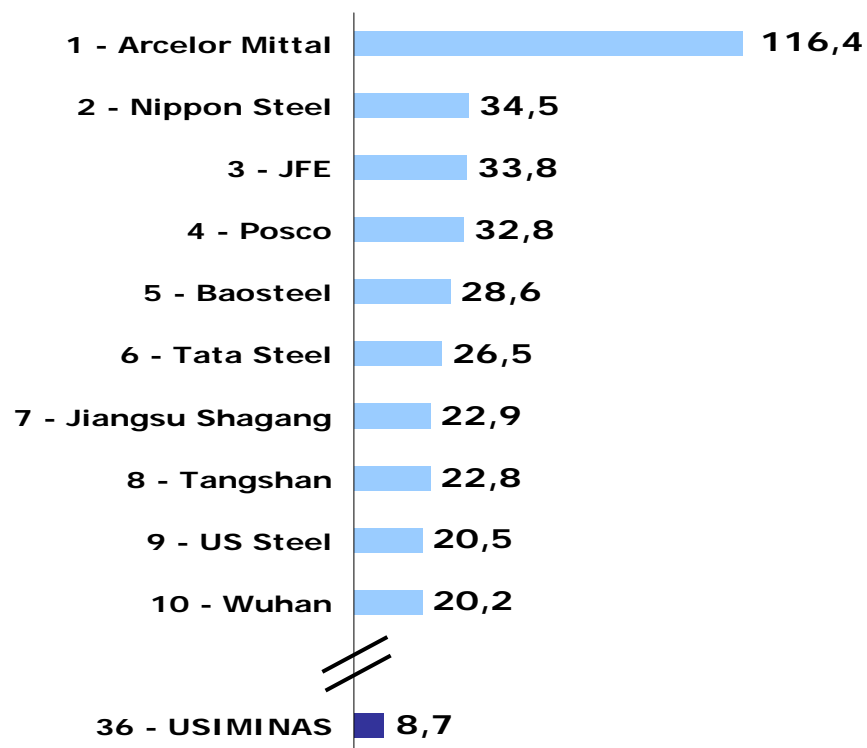
## Produção Brasileira de aço

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

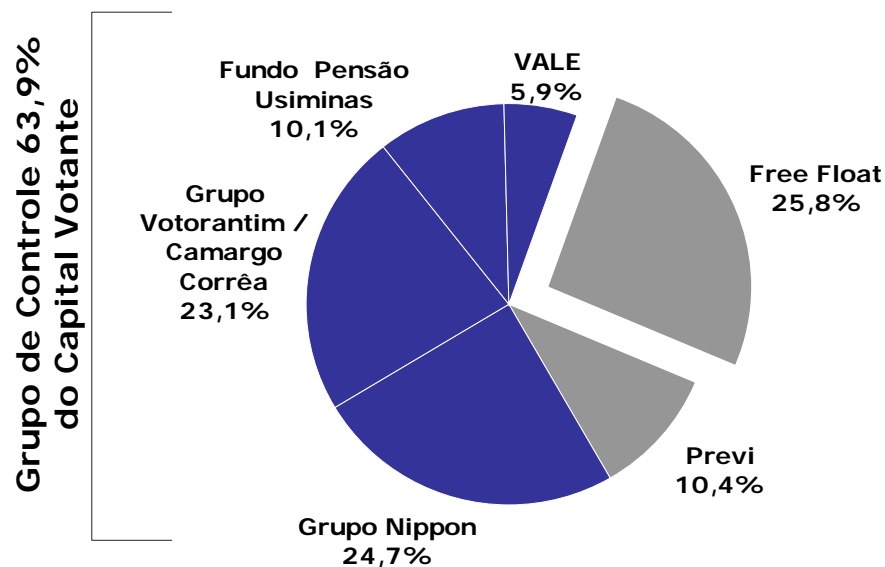
## Profissionalismo dos principais acionistas

- 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**

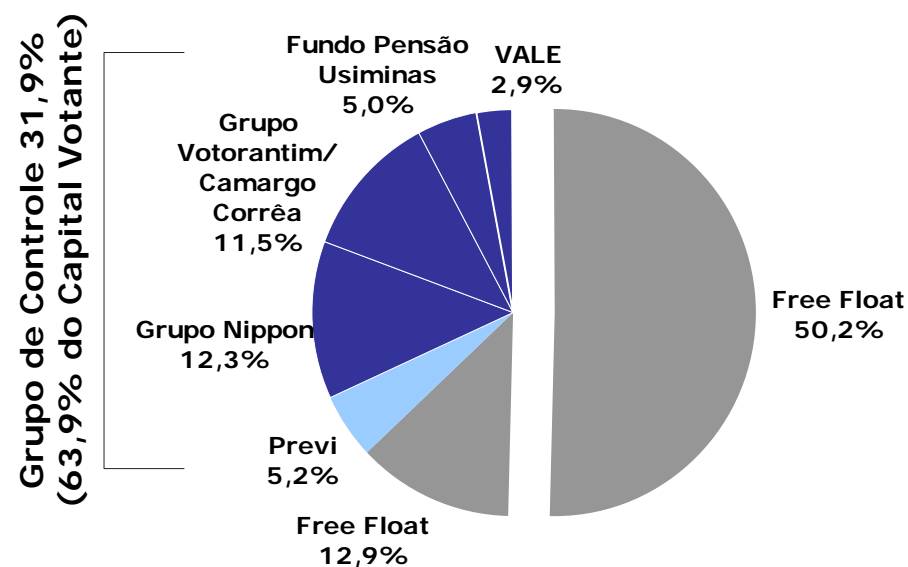


### Capital Total

Dezembro, 2007

**ON's - 49,8%**

**PN's - 50,2%**





## Investimentos

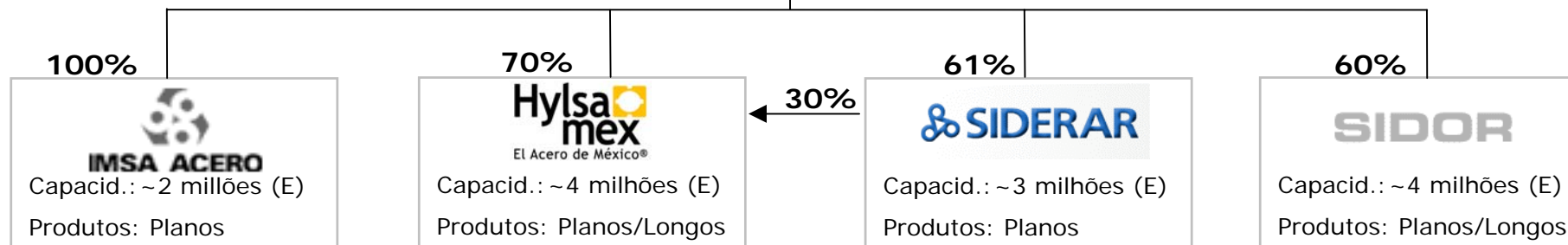
Outros ativos relevantes

**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](http://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

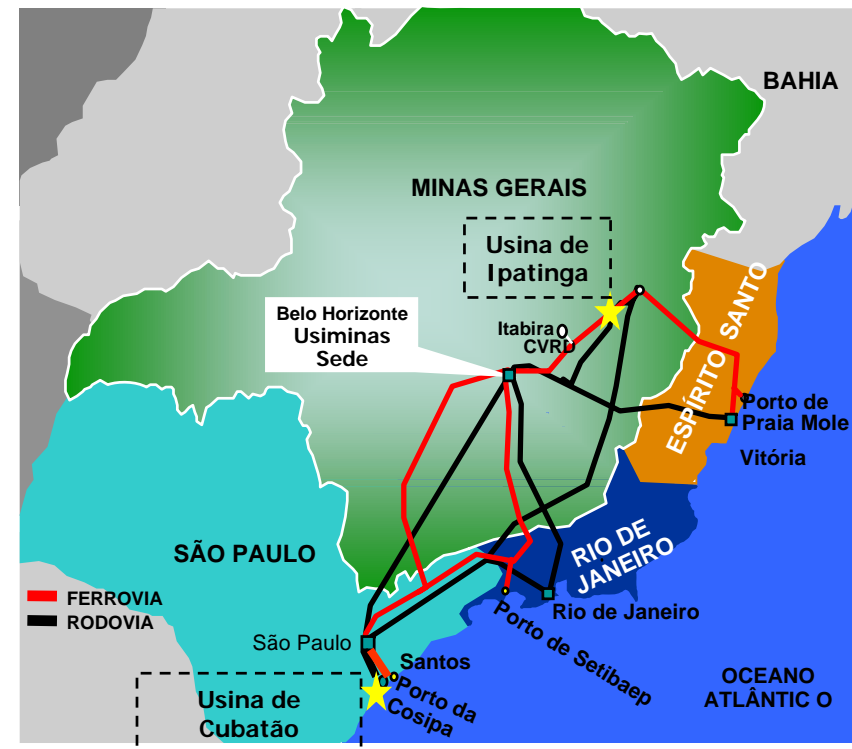
- Produtos: 126,3 milhões ton. transportadas em 2007 (carga em geral)

\*Dez/2007

[www.mrs.com.br](http://www.mrs.com.br) para informações adicionais



## Usiminas é estrategicamente localizada

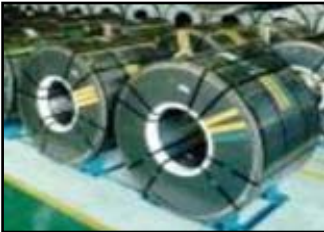


- ✓ Próxima aos principais mercados
- ✓ 2 portos
- ✓ Ferrovia (MRS)

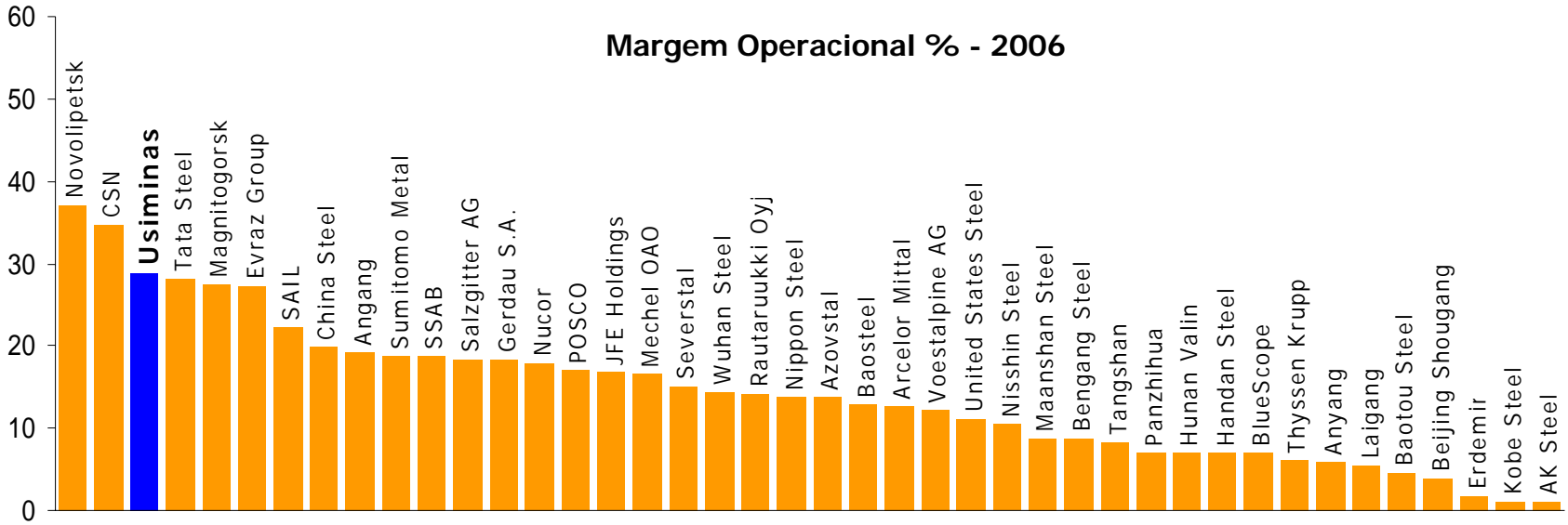


## Competitividade

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

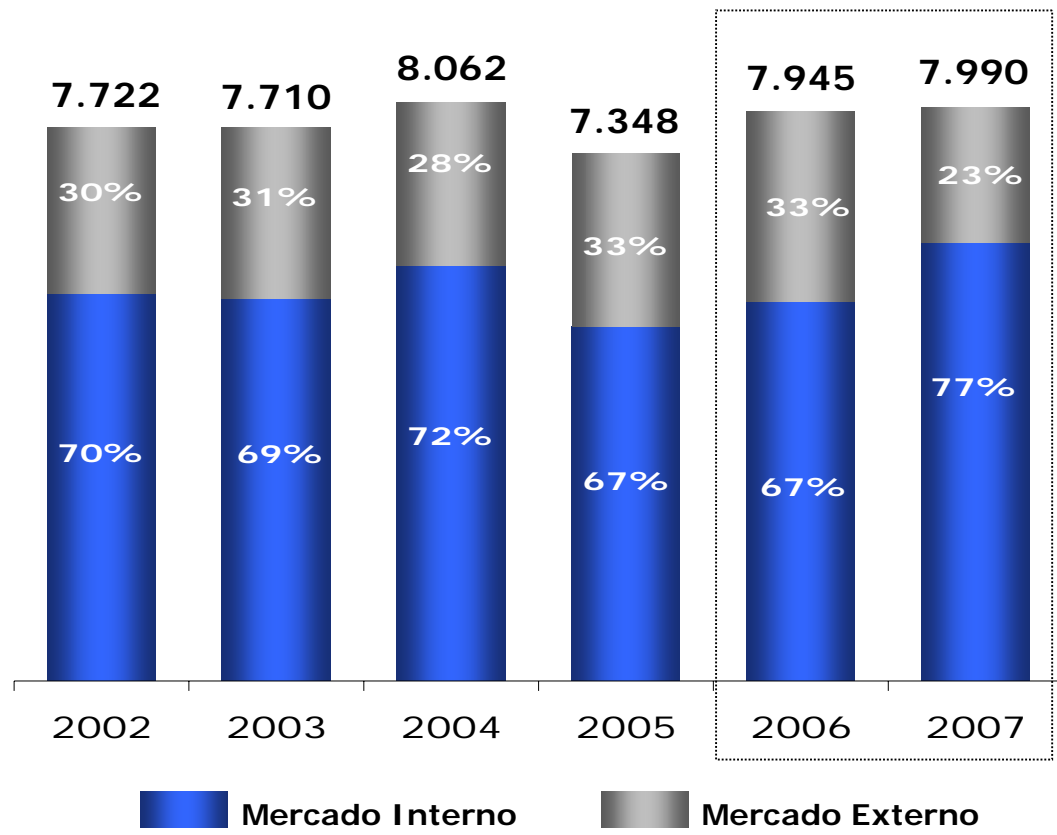
		Capacidade (toneladas/ano)		Principais Consumidores
		Ipatinga	Cubatão	
Não Revestidos	Placas	5.000.000	4.500.000	Laminadoras.
	Chapas Grossas	1.000.000	1.000.000	Tubos de Grande Diâmetro, Vasos de Pressão, Ind. Naval, Estruturas Gerais.
	Laminados a quente	3.550.000	2.100.000	Maquinário Agrícola, Tubos 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

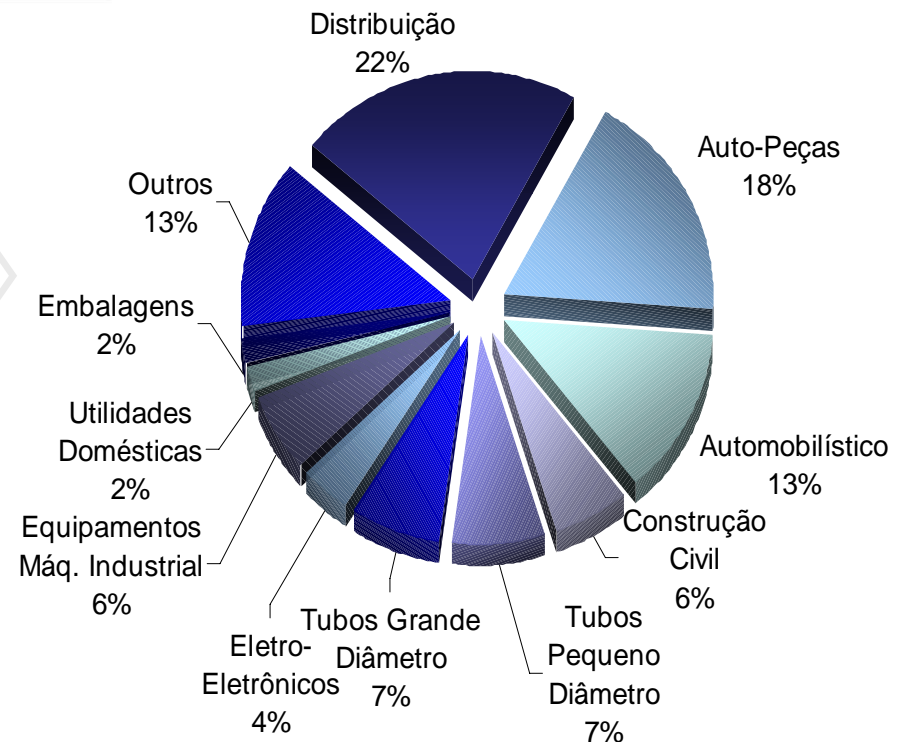
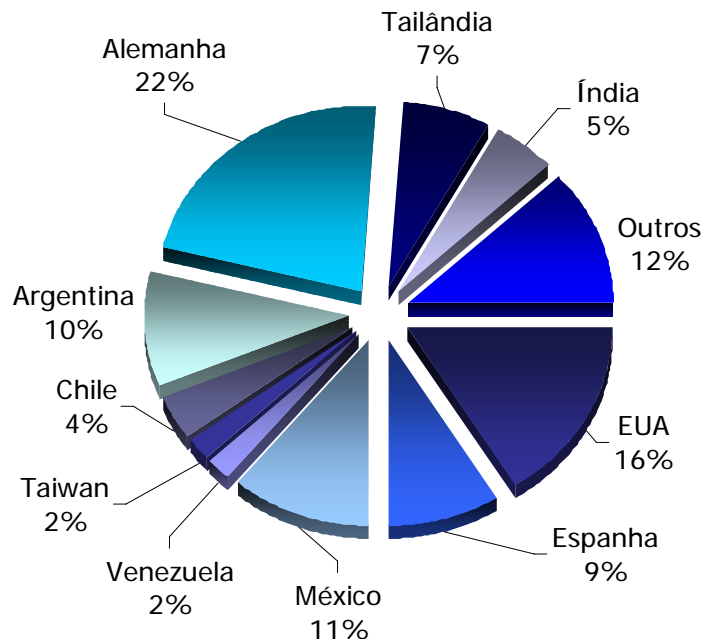




## Vendas

**Mercado Interno**  
(Volume: 6,113 milhões ton. - 2007)

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



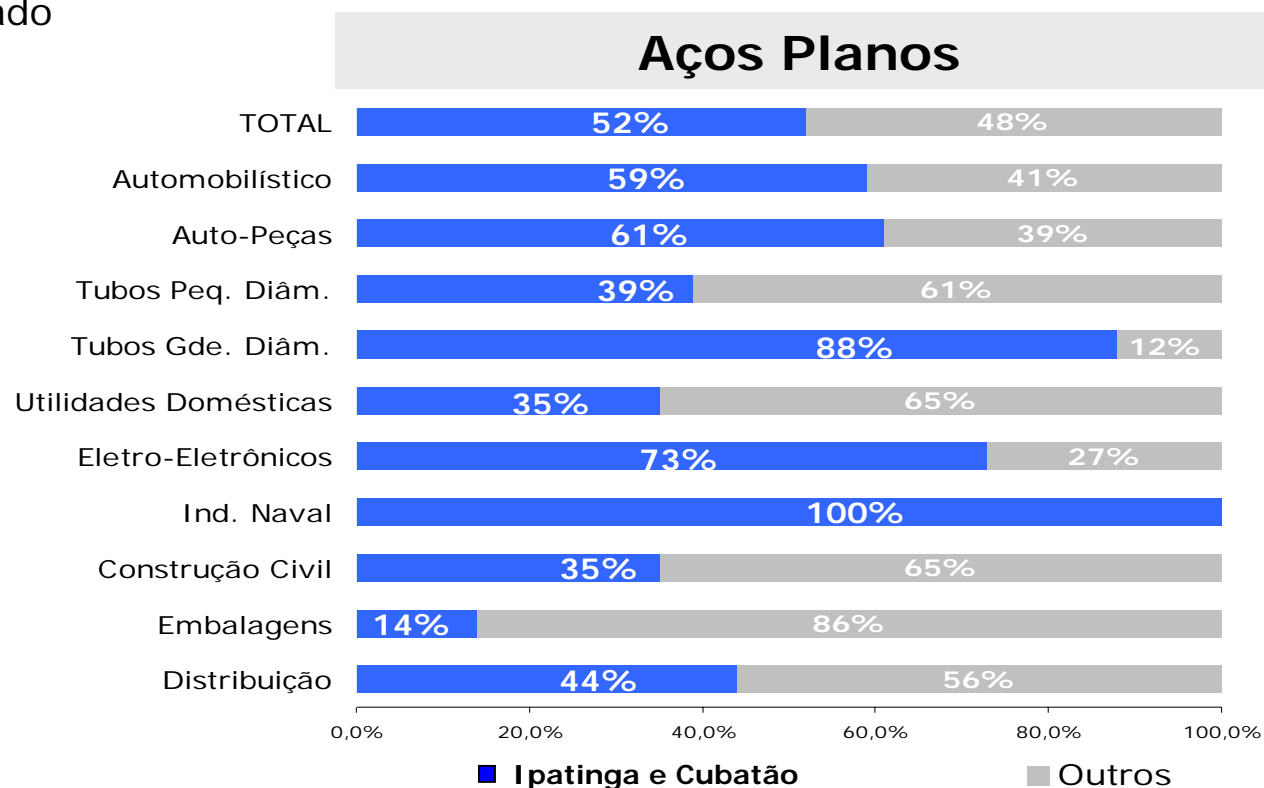
**Mercado Externo**  
(Volume: 1,877 milhões ton. - 2007)

Vendas Diversificadas



## Market Share - Mercado Interno (%) - 2007

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



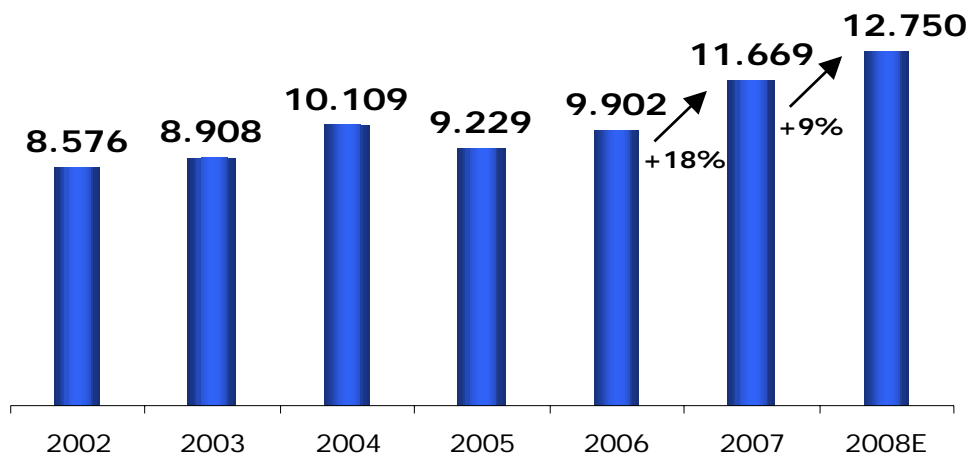
**52% Market share \***



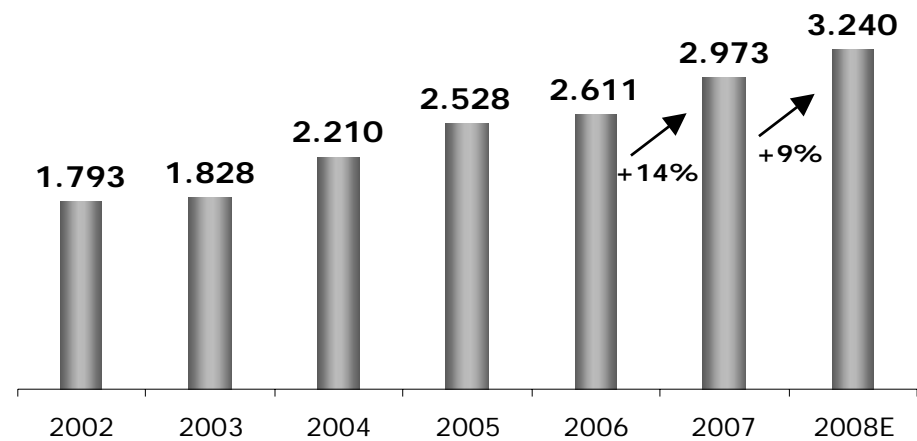
## Perspectivas 2008

- 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
<b>Expansão</b>	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
<b>Melhoria de Mix</b>	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)		
<b>Redução de Custo</b>	Nova Aciaria (+5,0 milhões ton./ano)	Dragagem do Porto de Cubatão	
	Nova Coqueria (+750.000 ton./ano)	Nova Termétrica (75 MW)	
	Nova Termétrica (60MW)	Turbina de Topo (12 MW)	
	Programa de Atualização Tecnológica	Programa de Atualização Tecnológica	
	Programa de Proteção Ambiental	Programa de Proteção Ambiental	
<b>Investimento Total</b>	<b>US\$ 5,2 bilhões</b>	<b>US\$ 2,0 bilhões</b>	<b>US\$ 2,7 bilhões</b>

\* 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

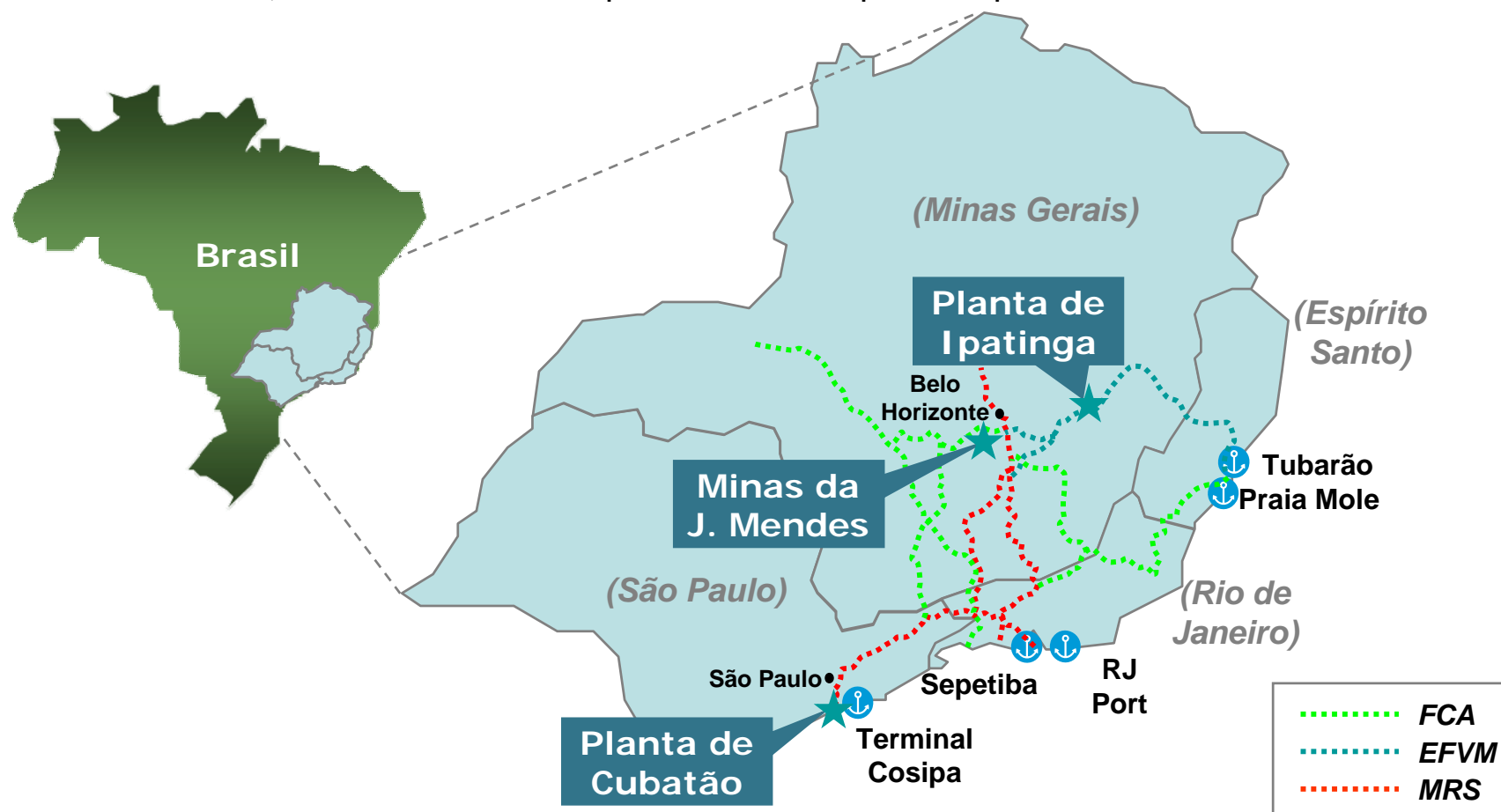


- ✓ **Vida útil esperada** da mina de pelo menos **25 anos**
- ✓ Conteúdo de ferro esperado entre **46 e 48%**
- ✓ Nível atual de produção de aproximadamente **6 milhões/ano**



## Localização relativa da J Mendes

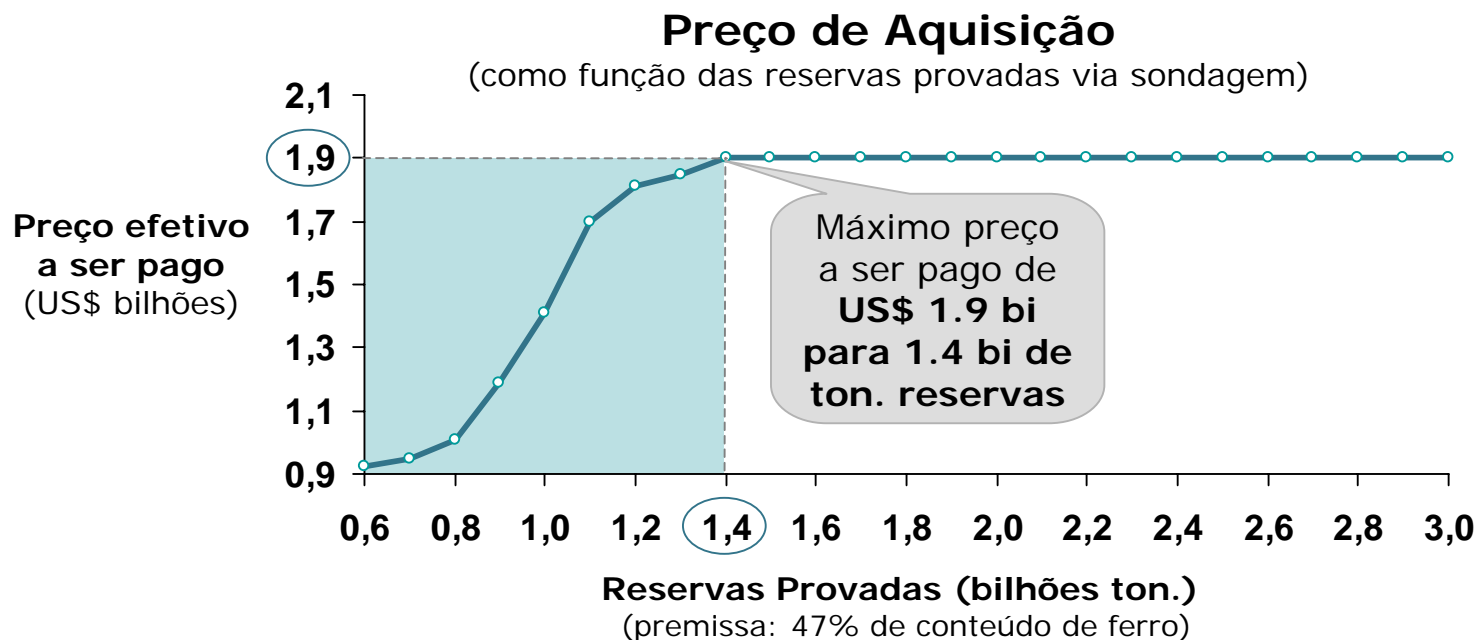
- ✓ As minas da J. Mendes estão **próximas a linhas férreas existentes (MRS – 28km e FCA – 15km)**, com acesso aos portos da Cosipa e Sepetiba





## 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.**

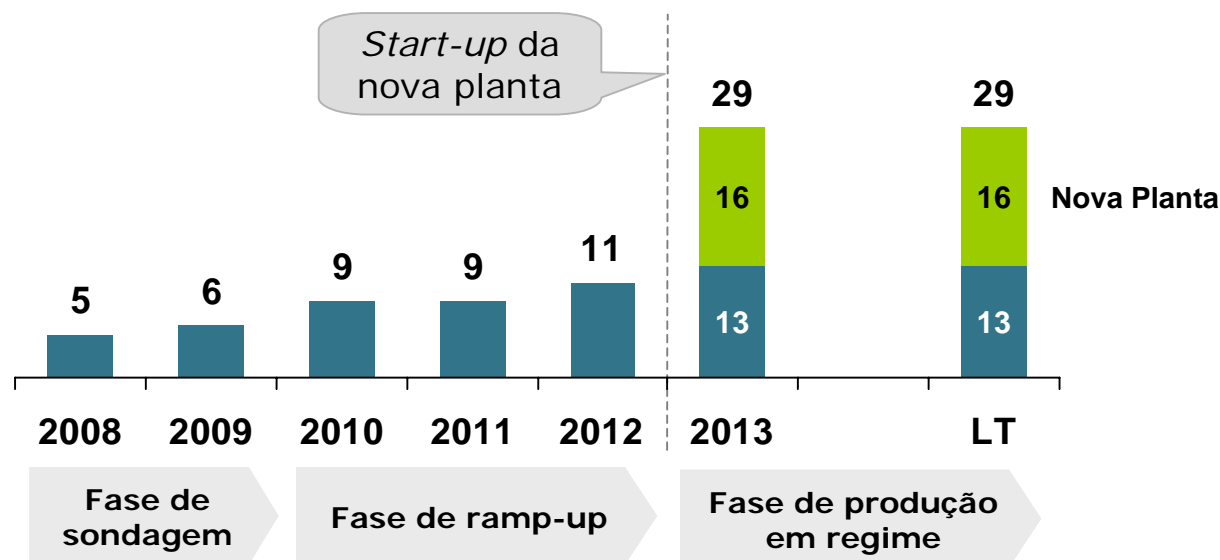




## Qual é o plano de produção?

- ✓ 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)





## Como o financiamento foi estruturado?

- ✓ Usiminas **assegurou financiamento** para manter níveis atuais de liquidez
- ✓ 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*



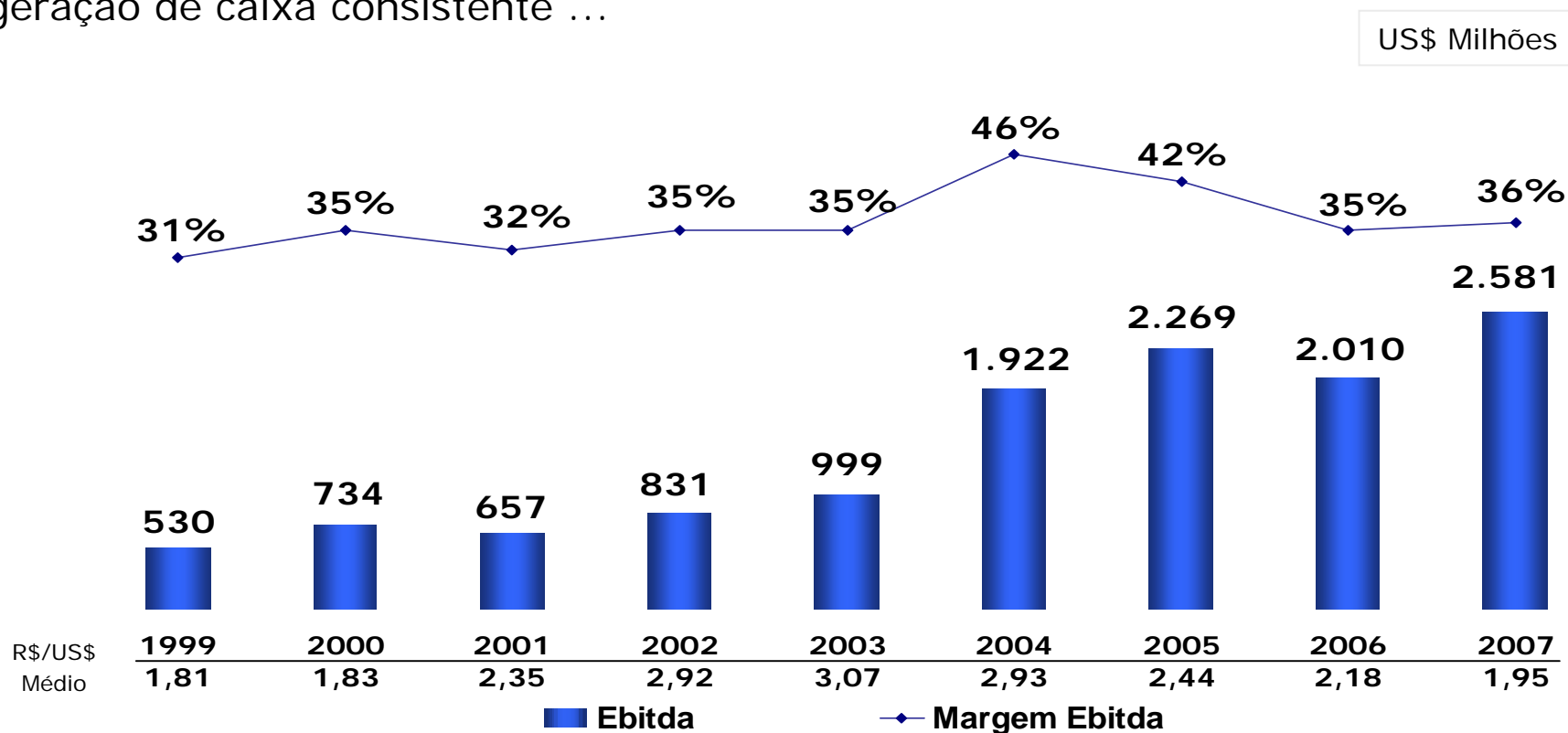
## Agenda

- ▶ 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 ...





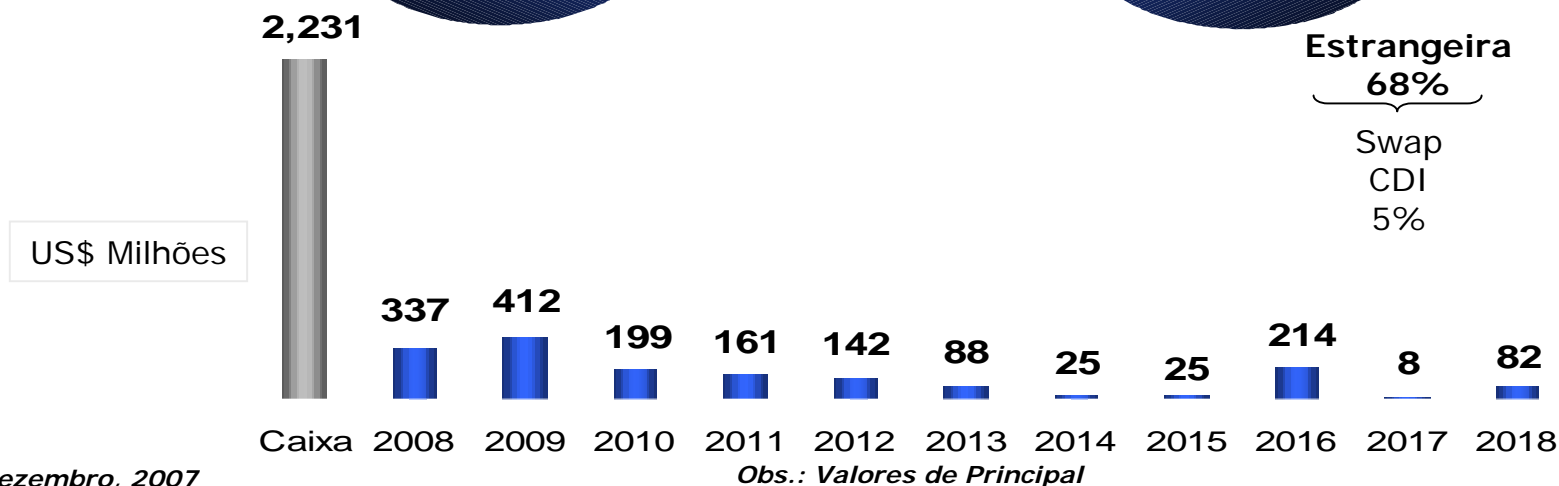
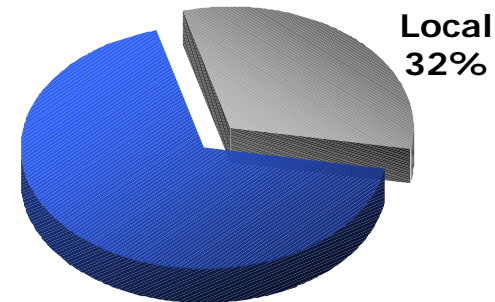
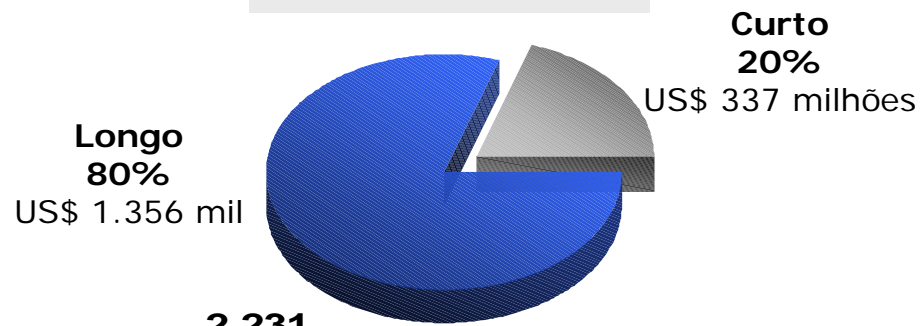
## Perfil da dívida consolidado

Dívida tem um perfil de vencimento adequado

"Stand by Facility" - US\$ 300 milhões

**PRAZO**

**MOEDA**



Estrangeira  
**68%**  
Swap  
CDI  
5%

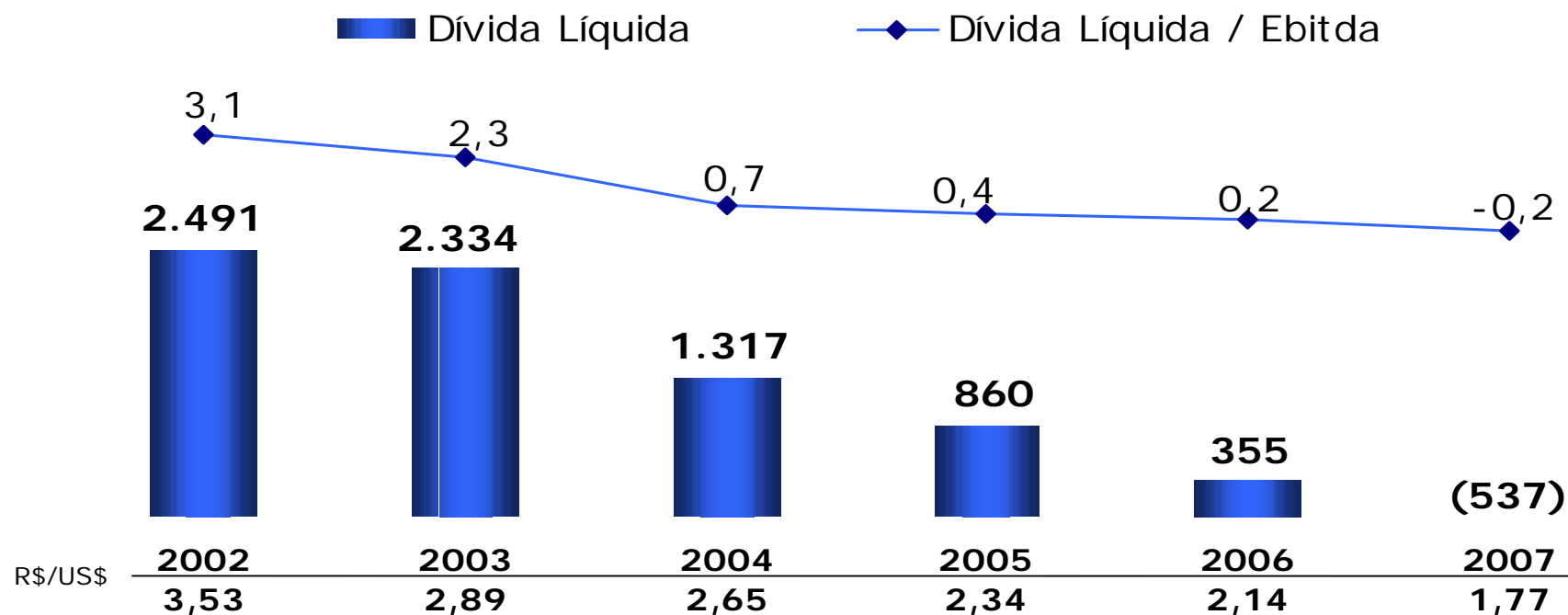
Dezembro, 2007



## Evolução da dívida líquida

... e possibilitaram a redução considerável da dívida

US\$ Milhões





## Destaques financeiros

### Destaques Consolidados

	Dez 31/07	Dez 31/06	Dez 31/05	Dez 31/04
Produção Aço Bruto (mil t)	8.675	8.770	8.661	8.951
Vendas (mil t)	7.990	7.945	7.348	8.062
Receita Líquida (US\$ milhões)	7.131	5.709	5.354	4.197
EBITDA (US\$ milhões)	2.581	2.010	2.269	1.922
Lucro líquido (US\$ milhões)	1.607	1.156	1.609	1.032
Dívida Bruta (US\$ milhões)	1.693	1.628	1.685	2.033
Dívida Líquida / EBITDA	(0,2)	0,2	0,4	0,7
EBITDA / Juros	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\$ 145 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](http://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**