



Belo Horizonte, 13 de fevereiro de 2008.

À
Bolsa de Valores de São Paulo S.A. – BOVESPA
At.: Sr. Nelson Barroso Ortega
Gerência de Acompanhamento de Empresas

C.c.: Comissão de Valores Mobiliários – CVM
At.: Sra. Elizabeth Lopes Rios Machado
Superintendência de Relações com Empresas
Sr. Waldir de Jesus Nobre
Superintendência de Relações com o Mercado e Intermediários

Ref.: OFÍCIO Bovespa GAE/SAE 194/2008

Prezado Senhor,

Em atenção a sua solicitação enviada através do Ofício GAE/SAE 194/2008 de 12 de fevereiro de 2008, abaixo transcrito:

*“GAE/SAE 0194-08
12 de fevereiro de 2008*

*Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS
Diretoria de Relações com Investidores
Sr. Paulo Penido Pinto Marques*

Prezados Senhores,

Solicitamos esclarecimentos sobre o teor da notícia veiculada no jornal Valor Econômico, edição de 12/02/2008, sob o título “Usiminas terá de investir US\$ 750 mi na J.Mendes”, bem como outras informações consideradas importantes.

Atenciosamente,

*Nelson Barroso Ortega
Gerência de Acompanhamento de Empresas
Fone:(011) 3233-2063/3233-2222*

*C.C. CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Sra. Elizabeth Lopez Rios Machado – Superintendente de Relações com Empresas
Sr. Waldir de Jesus Nobre – Superintendente de Relações com o Mercado e Intermediários”*

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S/A - USIMINAS

Sede: Rua Prof. José Vieira de Mendonça, 3.011 - CP 806 - Tel.: (31) 3499-8775 - Fax: (31) 3499-8771 - CEP 31310-260 - Belo Horizonte, MG
Usina Intendente Câmara: Av. Pedro Linhares Gomes, 5.431 - B. Usiminas - CP 22 - Tel.: (31) 3829-3444 - Fax: (31) 3824-6210 - CEP 35160-900 - Ipatinga, MG

<http://www.usiminas.com.br> - Email: comunicação@usiminas.com.br



Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS (“Usiminas”) vem, por seu Diretor Financeiro e de Relações com Investidores, manifestar-se sobre o Ofício acima referido, recebido por fax em 12.02.2008, o que faz nos termos abaixo.

Conforme adiantado a essa Bovespa na resposta ao Ofício Bovespa GAE/SAE 154/2008, a Comissão de Valores Mobiliários confirmou a possibilidade de realização de “conferências telefônicas e de imprensa, bem como apresentações ao mercado e divulgação de *press releases*, com objetivo de prestar esclarecimentos sobre aspectos” da aquisição, pela Usiminas das empresas Mineração J.Mendes Ltda., Somisa Sid. Oeste de Minas Ltda. e Global Mineração Ltda. (“Aquisição”).

Dessa forma, a Usiminas realizou, na data de ontem, conferência de imprensa para tornar públicos diversos aspectos da Aquisição, ocasião em que foi apresentado o documento anexo, “Aquisição da J.Mendes”.

Esperando haver atendido satisfatoriamente à solicitação que nos foi formulada, reiteramos nossos protestos de elevada consideração.

Atenciosamente,

Paulo Penido Pinto Marques
Diretor de Relações com Investidores da
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S/A - USIMINAS

Sede: Rua Prof. José Vieira de Mendonça, 3.011 - CP 806 - Tel.: (31) 3499-8775 - Fax: (31) 3499-8771 - CEP 31310-260 - Belo Horizonte, MG
Usina Intendente Câmara: Av. Pedro Linhares Gomes, 5.431 – B. Usiminas - CP 22 - Tel.: (31) 3829-3444 - Fax: (31) 3824-6210 - CEP 35160-900 - Ipatinga, MG

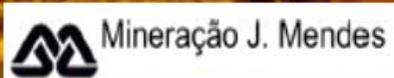
<http://www.usiminas.com.br> - Email: comunicação@usiminas.com.br

USIMINAS



SISTEMA
USIMINAS

AQUISIÇÃO DA J. MENDES



11 de Fevereiro, 2008



**ADR
NÍVEL I**



**Dow Jones
Sustainability Indexes**
Member 2007/08

USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S/A - USIMINAS

Sede: Rua Prof. José Vieira de Mendonça, 3.011 - CP 806 - Tel.: (31) 3499-8775 - Fax: (31) 3499-8771 - CEP 31310-260 - Belo Horizonte, MG
Usina Intendente Câmara: Av. Pedro Linhares Gomes, 5.431 - B. Usiminas - CP 22 - Tel.: (31) 3829-3444 - Fax: (31) 3824-6210 - CEP 35160-900 - Ipatinga, MG
<http://www.usiminas.com.br> - Email: comunicacao@usiminas.com.br

J Mendes é uma aquisição estratégica para a Usiminas

- ✓ **Mercado de minério de ferro com fortes fundamentos**
 - Perspectiva de forte **demanda global**
 - Continuidade do **desequilíbrio entre oferta e demanda**
 - **Concentração** e poder de barganha **crecentes**

- ✓ **Modelo de negócios integrado melhor posicionado para criar maior valor**
 - Maior **estabilidade de margens**
 - **Hedge a preço** de minério
 - **Maior competitividade** vis a vis outras siderúrgicas integradas
 - Abertura de **opções para futuros movimentos de expansão**

- ✓ **Considerando seu porte e sua localização, a J Mendes representa uma oportunidade de entrada no setor de mineração compatível com a escala da Usiminas**

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 Bt** e **reservas esperadas de 1,1 a 1,8 Bt**

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 MMt/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

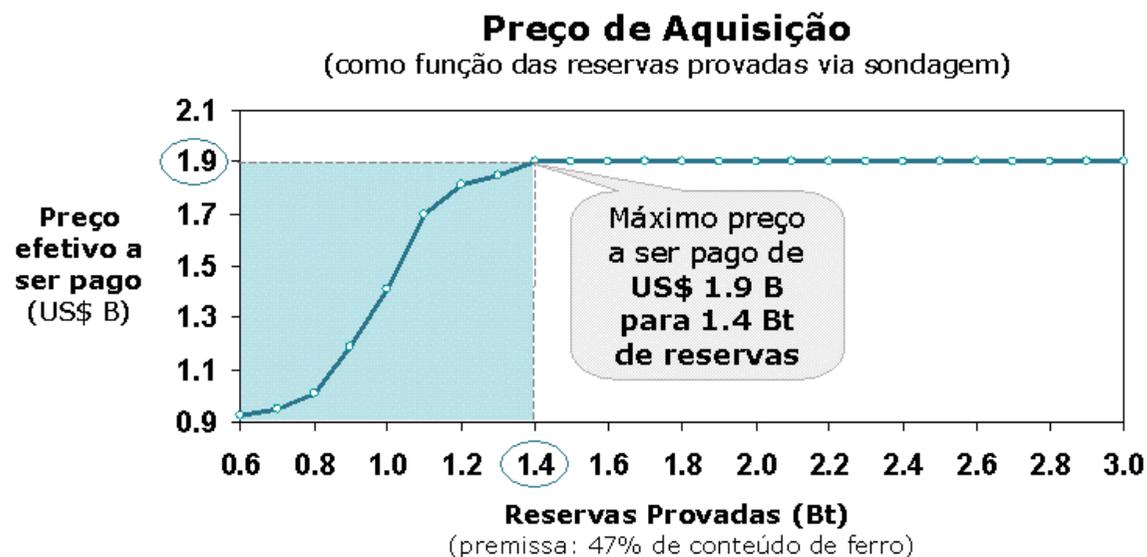


USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S/A - USIMINAS

Sede: Rua Prof. José Vieira de Mendonça, 3.011 - CP 806 - Tel.: (31) 3499-8775 - Fax: (31) 3499-8771 - CEP 31310-260 - Belo Horizonte, MG
Usina Intendente Câmara: Av. Pedro Linhares Gomes, 5.431 - B. Usiminas - CP 22 - Tel.: (31) 3829-3444 - Fax: (31) 3824-6210 - CEP 35160-900 - Ipatinga, MG
<http://www.usiminas.com.br> - Email: comunicação@usiminas.com.br

Qual foi o preço de aquisição?

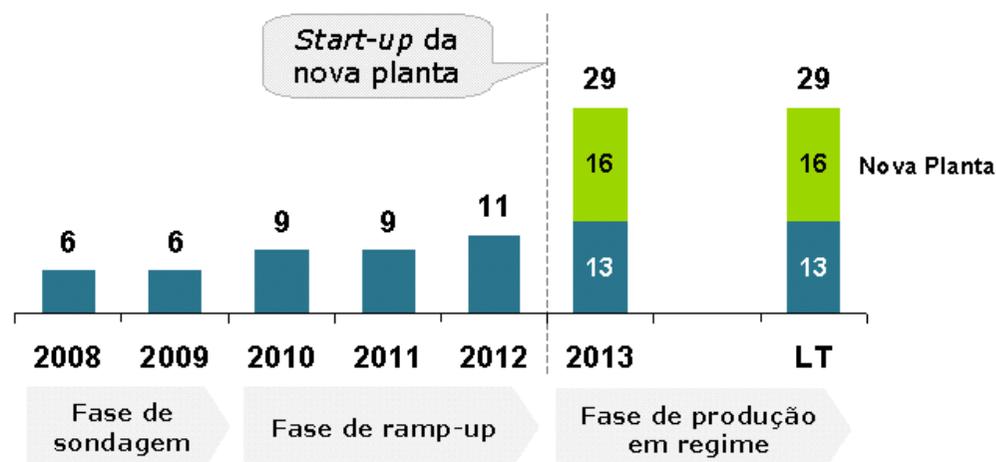
- ✓ Usiminas adquiriu J. Mendes com cronograma parcelado de desembolso de caixa
 - Pagamento inicial de **US\$ 925 MM**
 - Pagamentos subseqüentes nos próximos dois anos, sujeitos à confirmação do **tamanho da reserva e conteúdo ferroso** (processo de sondagem)
 - Desembolso máximo de caixa limitado a **US\$ 1.900 MM**
 - **Nenhum pagamento** adicional será feito por reservas provadas **acima de 1,4Bt**



Qual é o plano de produção?

- ✓ A produção de minério seria expandida para **29,2 MMt/ano** em dois estágios
 - **Primeiro estágio** - aumento na produção atual de **6MMt/ano para 13MMt/ano** com **investimentos marginais**
 - **Segundo estágio** - aumento de produção para **29,2 MMt/ano** a partir de 2013 com a adição de uma nova planta de produção
- ✓ Com uma produção de 29,2 MMt/ano, a mina irá operar pelo menos **25 anos**
- ✓ Oportunidades para acelerar o *ramp-up* de produção estão em avaliação

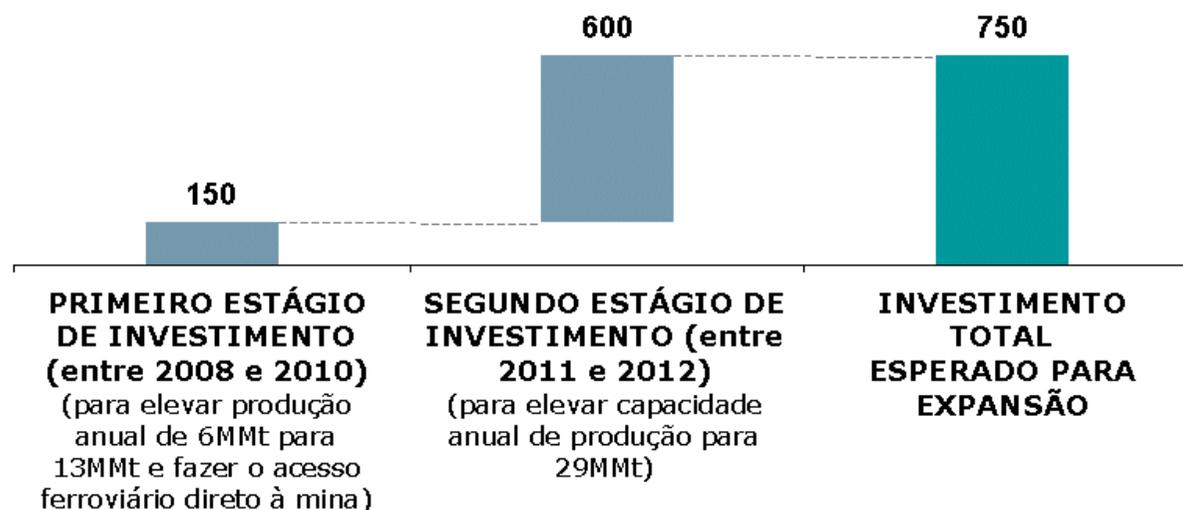
Ramp-up Esperado de Produção (MMt)



Qual é o capex necessário para a expansão?

- ✓ A base de ativos atual da J. Mendes possibilitará a expansão da capacidade de produção para **13 MMt** com um capex marginal de **US\$ 150 MM** (incluindo a implantação de um acesso ferroviário direto à mina)
- ✓ O **segundo estágio de expansão** deverá demandar recursos adicionais de **US\$ 600 MM** em uma nova planta com capacidade para **16,0 MMt**
- ✓ Considerando um preço máximo de aquisição de US\$ 1.900 MM e o capex total de expansão de US\$ 750 MM, o máximo investimento total no ativo deverá ser de **US\$ 91/t de produção**

Capex Esperado para a Expansão (US\$ MM)



7

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

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

Perspectiva Geral da Transação

- ✓ A J. Mendes é uma **aquisição estratégica** para a Usiminas, possibilitando um **hedge natural total** ao preço de minério, uma maior **estabilidade de margens** e um melhor **posicionamento** para buscar **oportunidades** futuras de **expansão**
- ✓ A J. Mendes é o **último grande ativo de minério de ferro** disponível na região Sudeste do Brasil, sendo **compatível com a escala da Usiminas**
 - **Recursos esperados de 2.7 a 3.0 Bt e reservas esperadas de 1.1 a 1.8 Bt**
 - **Vida útil das reservas de pelo menos 25 anos com conteúdo de ferro de 46 a 48%**
- ✓ A aquisição foi feita através de **cronograma parcelado de desembolso**
 - Pagamento **inicial de US\$ 925 MM**
 - Pagamentos **subseqüentes** ao longo dos **próximos dois anos limitados a US\$ 975 MM**, sujeitos à confirmação do tamanho das reservas e teor de ferro
 - Portanto, o **máximo** desembolso total de caixa estará limitado a **US\$ 1,900 MM** (para uma reserva máxima de 1,4 Bt e um teor médio de ferro de 47%)

Perspectiva Geral da Transação

- ✓ O **plano de investimento** para a mina deverá consumir **US\$ 750 MM** para aumentar a capacidade anual de produção dos atuais 6MMt para **29.2MMt** até **2013**, servindo tanto o mercado doméstico quanto internacional
- ✓ O **preço de aquisição está em linha** com transações comparáveis recentes
- ✓ Usiminas assegurou **financiamento** para manter os níveis atuais de liquidez
- ✓ O **grau de investimento** da Usiminas foi mantido pelas agências de *rating* (*Standard&Poor's, Moody's, Fitch Ratings*), **com avaliações favoráveis**

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

Relações com Investidores:

Bruno Seno Fusaro
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)
gilson@cosipa.com.br
Tel.: 11-5070-8980