

USIMINAS



Usiminas
Acelerando e ampliando o seu
plano de desenvolvimento

São Paulo – 24 de julho de 2008



Agenda

- Cenário atual da siderurgia
- Plano de Desenvolvimento
- Finanças
- Tendências de Mercado - 2008



USIMINAS

Cenário Atual da Siderurgia



Siderurgia Mundial

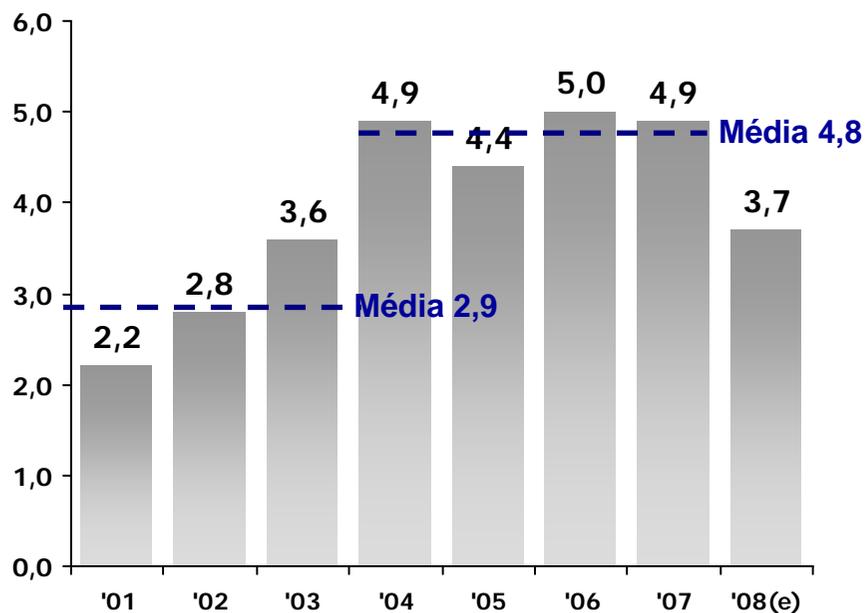


- O mundo vive uma nova fase com crescimento sustentável e inflação sob controle

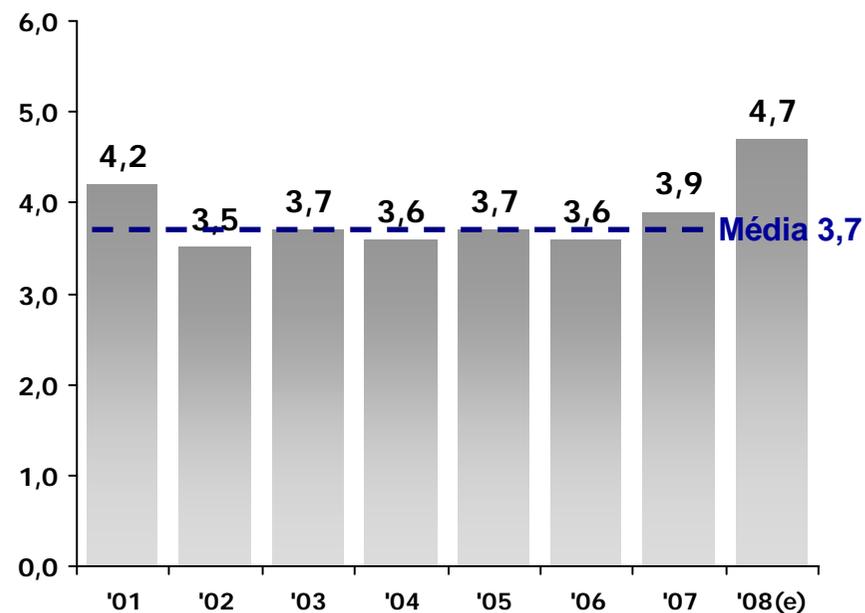


Economia

PIB (Crescimento %)



Inflação (%)



Fonte: FMI - Julho 2008



Siderurgia Mundial

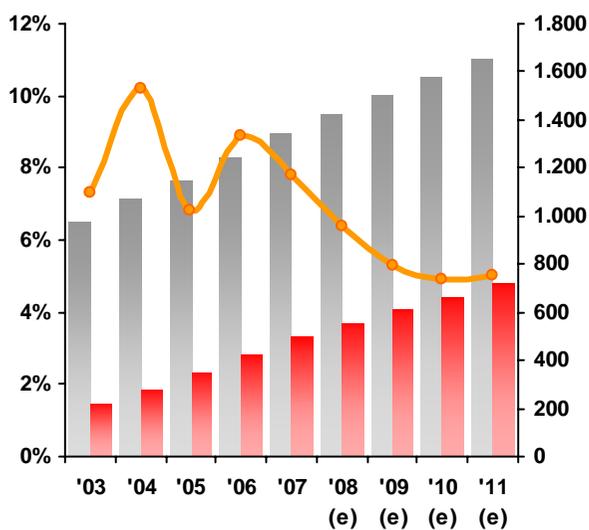


- Com reflexos positivos na siderurgia



Siderurgia

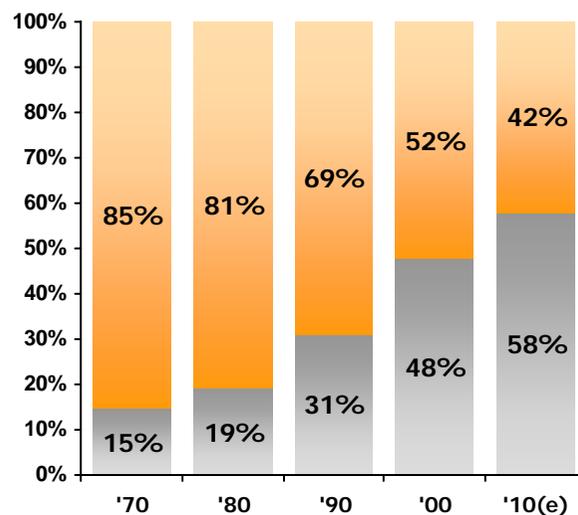
Produção Mundial x China
milhões de ton



■ Produção Mundial ■ Produção China
—●— Variação Mundial

Fonte: IISI

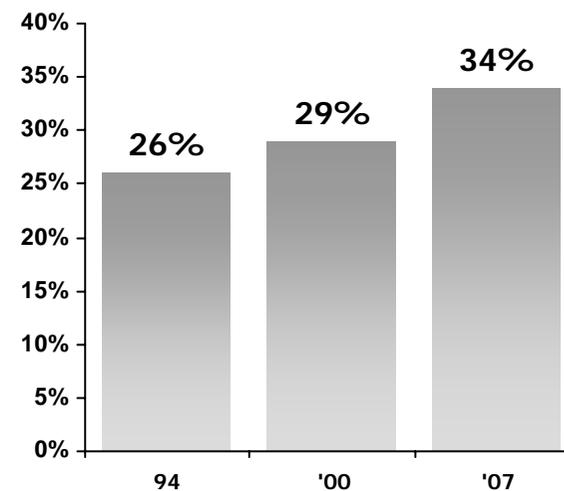
Transferência de Produção
Desenvolvidos x Emergentes



■ Mercados Emergentes ■ OECD

Fonte: CRU International; World Steel Dynamics
Obs: 2005: ~ 50%/ 50%

Consolidação
% de produção dos 15 maiores



Fonte: IISI



Siderurgia Mundial

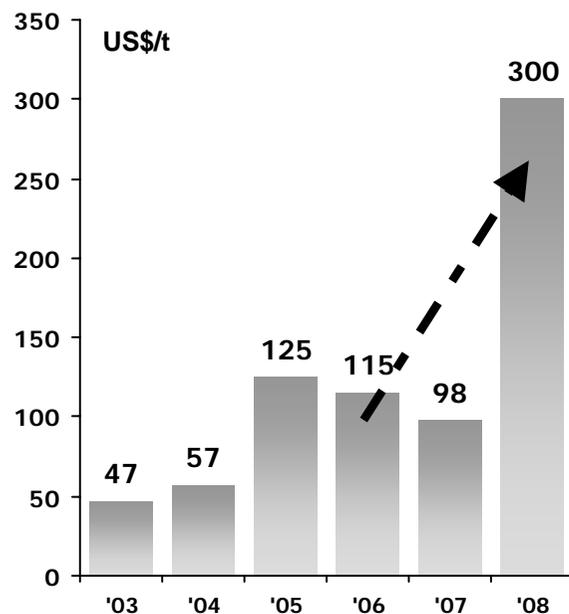


- Um fenômeno recente está alterando novamente o cenário



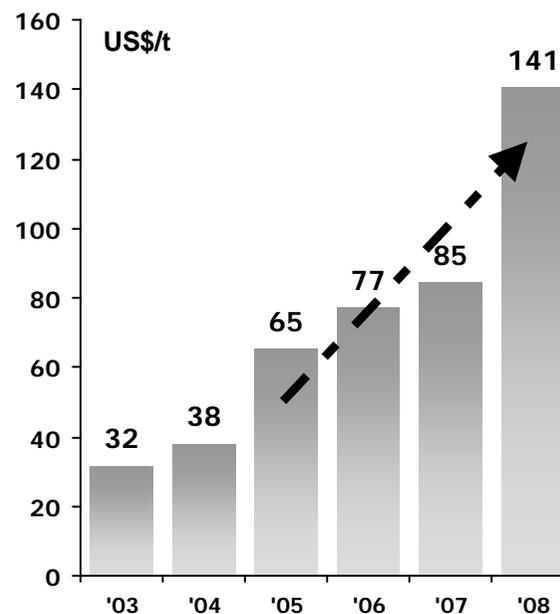
Matérias-Primas - Evolução dos Preços

Carvão



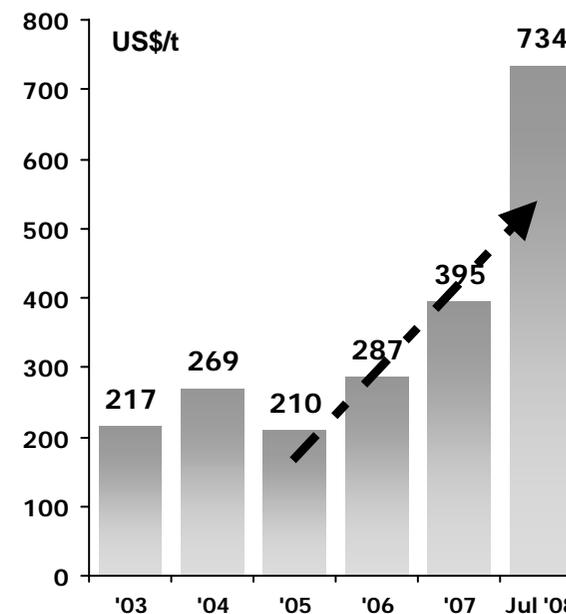
Fonte: Metal Bulletin

Minério de Ferro



Fonte: Tex Report

Sucata (Japão)



Fonte: Tex Report



Siderurgia no Brasil

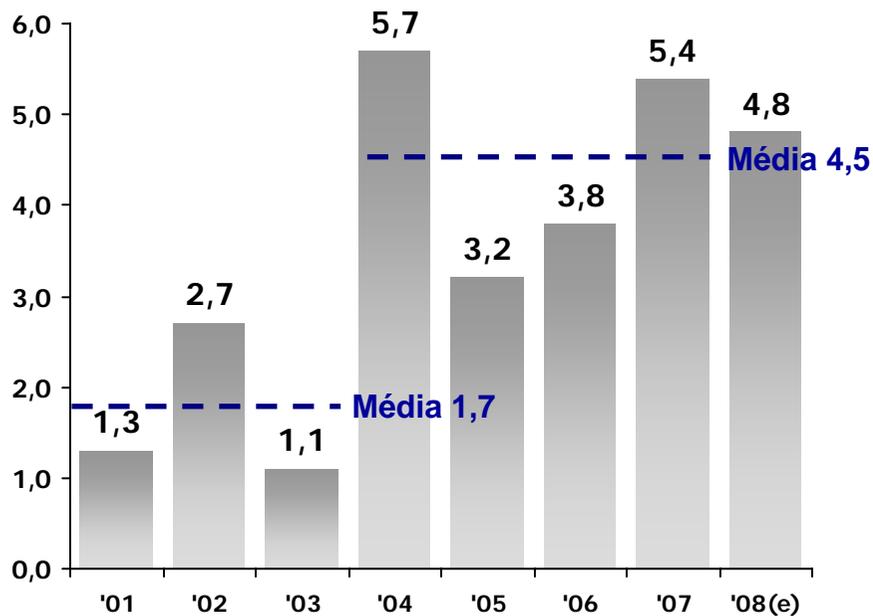


- O cenário no país é similar

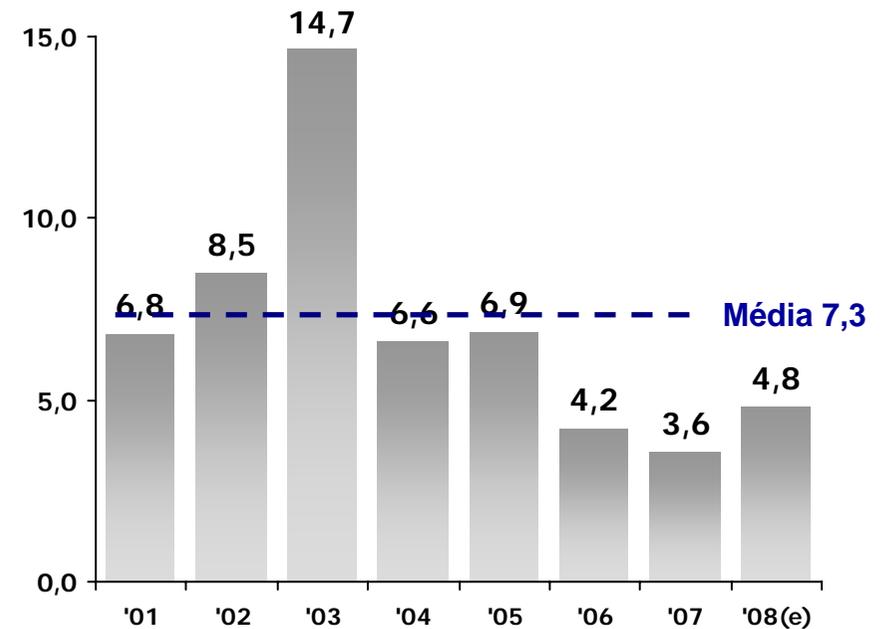


Economia

PIB (Crescimento %)



Inflação (%) - IPCA



Fonte: IBGE , Bacen



Siderurgia no Brasil

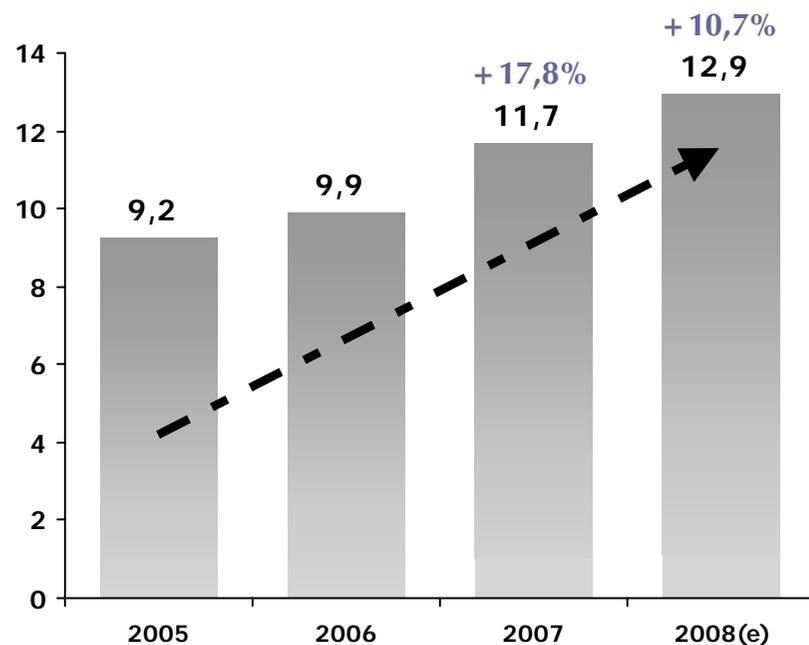


- O cenário no país é similar



Siderurgia

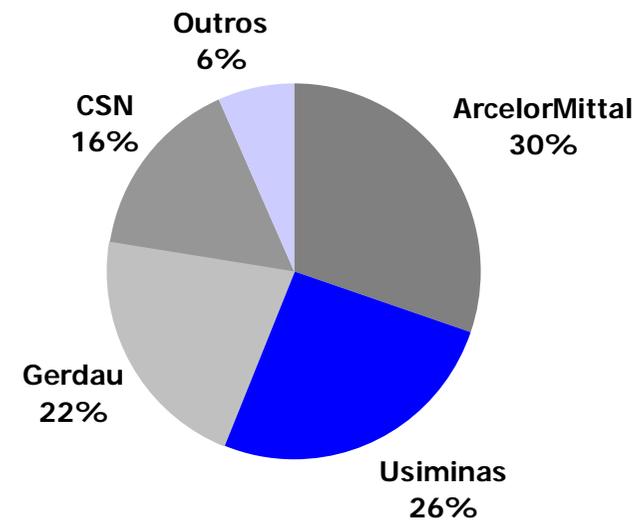
Demanda (milhões ton)



Consolidação

Maiores produtores de aço - 2007

(33.8 milhões de ton. = produção brasileira de aço bruto)



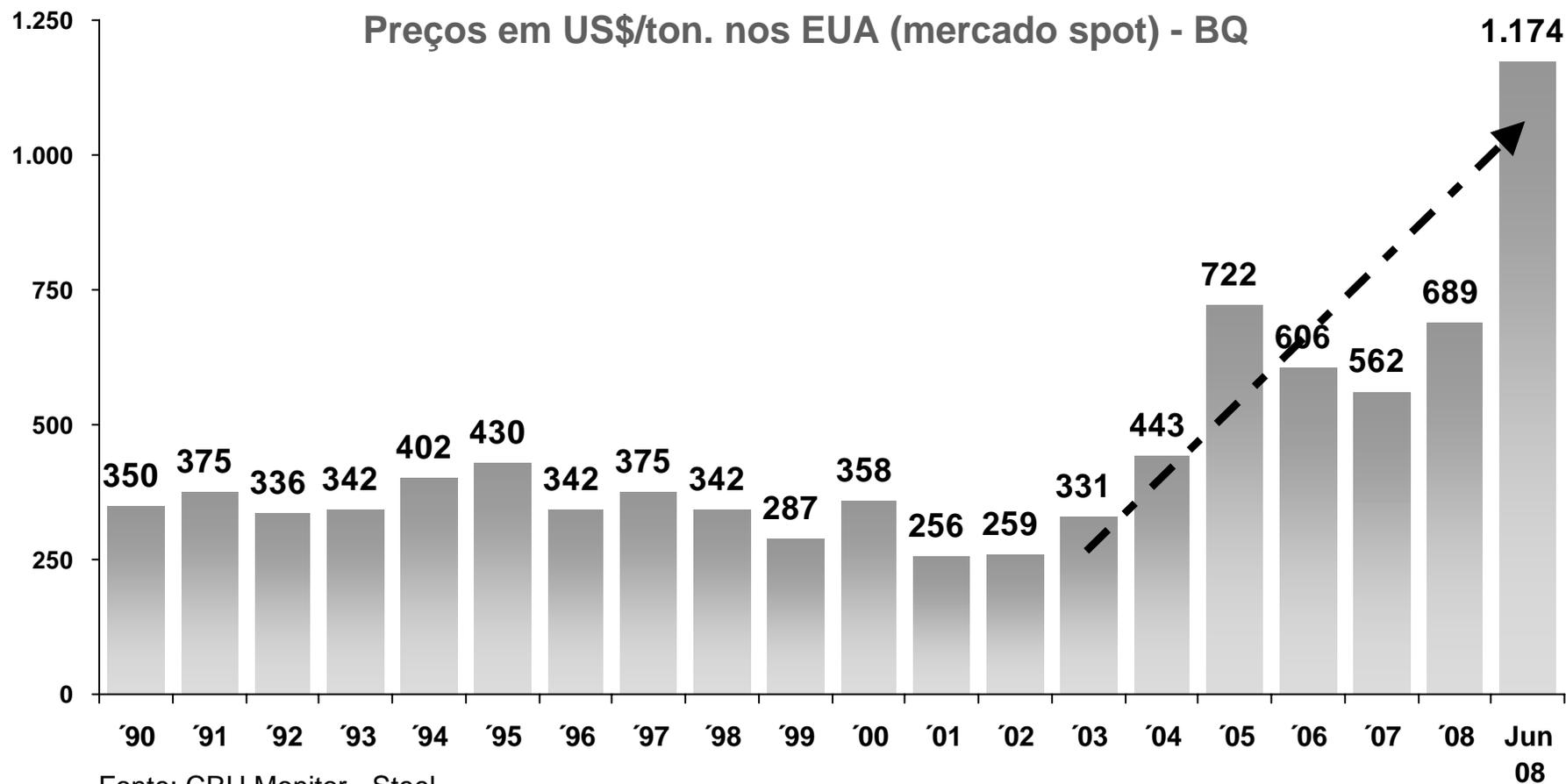
Fonte: IBS - 2008 e Metal Bulletin - 2008



Siderurgia



- O preço do aço no mundo acompanha os aumentos dos principais insumos



Usiminas neste contexto



- Para fazer frente a este cenário de transformação a Usiminas buscou a integração



Usiminas neste contexto

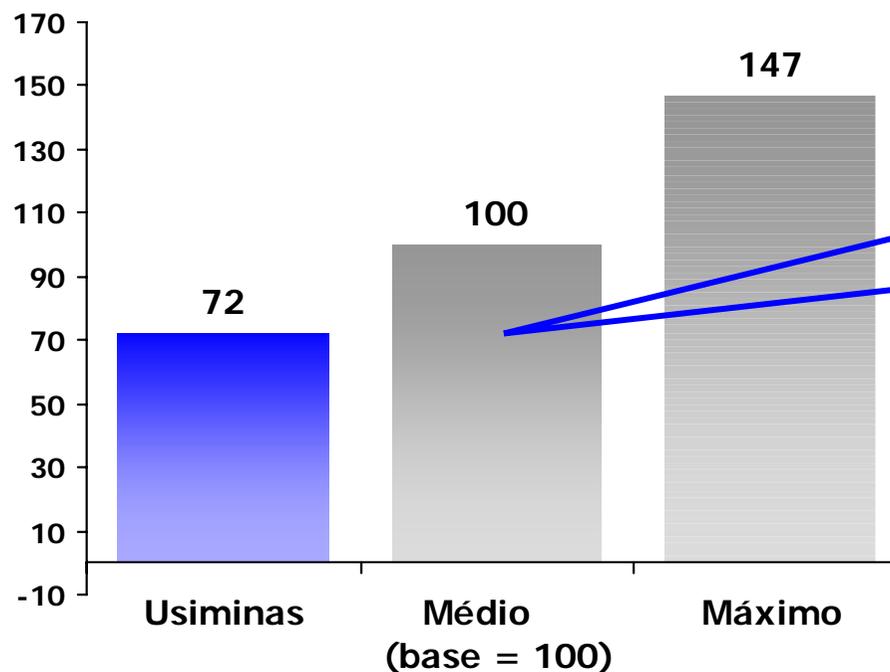


- E hoje o seu custo de produção (BQ) está entre os 7% mais competitivos do mundo



Custos de Produção (c/ desp. adm.) - 160 Produtores no Mundo

Bobina a Quente (US\$/ton.)



Custo médio de produção mundial superior em 38% ao da Usiminas

Fonte: WSD – World Steel Dynamics - maio 2008



Demanda de Aço

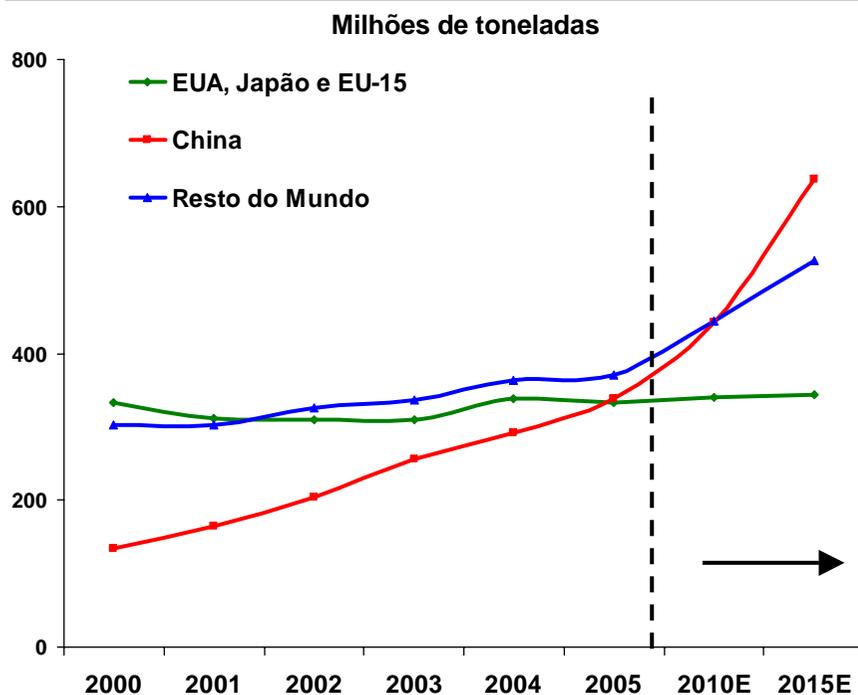


- As perspectivas são de continuidade no crescimento



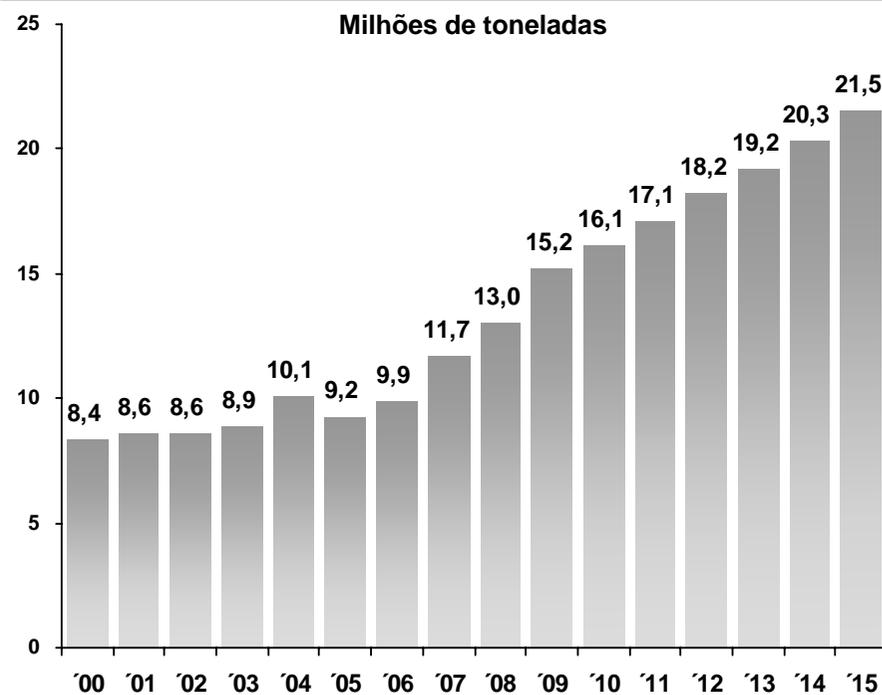
Consumo e Demanda

Consumo Aparente de Aço no Mundo



Fonte: WSD

Demanda no Brasil (Aço Plano)



Fonte: IBS – Abril 2008





USIMINAS

SEMPRE PRESENTE E ATUANTE.

**USIMINAS
ACELERANDO**

SEU PLANO DE DESENVOLVIMENTO

Usiminas Acelerando



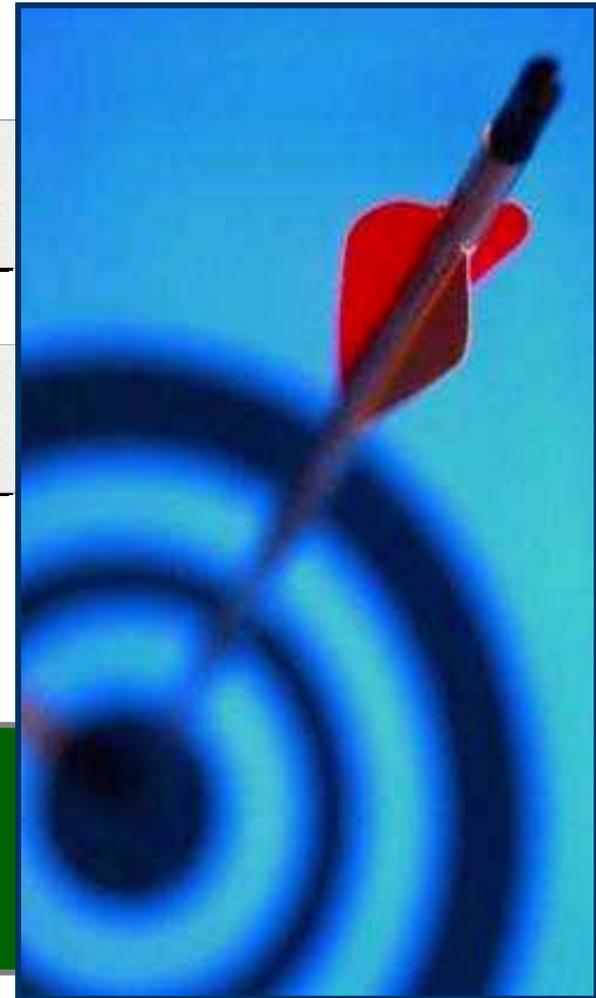
- **Objetivos**

Consolidar a liderança absoluta no mercado interno de aços planos

Criar bases sólidas para futuros movimentos de internacionalização



Ampliar a geração de valor para acionistas, clientes e comunidade



Usiminas Acelerando



- O Plano de desenvolvimento tem como focos estratégicos:

Aumento da capacidade de produção de aço e laminação

Aumento na capacidade de extração e beneficiamento de minério de ferro

Atualização tecnológica, redução de custos e controle ambiental



Usiminas Acelerando



- Serão investimentos orientados para:

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)

Usina Intendente Câmara (Ipatinga)

Usina José Bonifácio (Cubatão)

Ativos minerários

Ativos de logística

US\$ 14,1 bilhões



Usiminas Acelerando



- Serão investimentos orientados para:

 **Nova usina de placas (Santana do Paraíso)**

Usina Intendente Câmara (Ipatinga)

Usina José Bonifácio (Cubatão)

Ativos minerários

Ativos de logística

US\$ 14,1 bilhões



Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



Localização privilegiada

Sinergia com estrutura existente

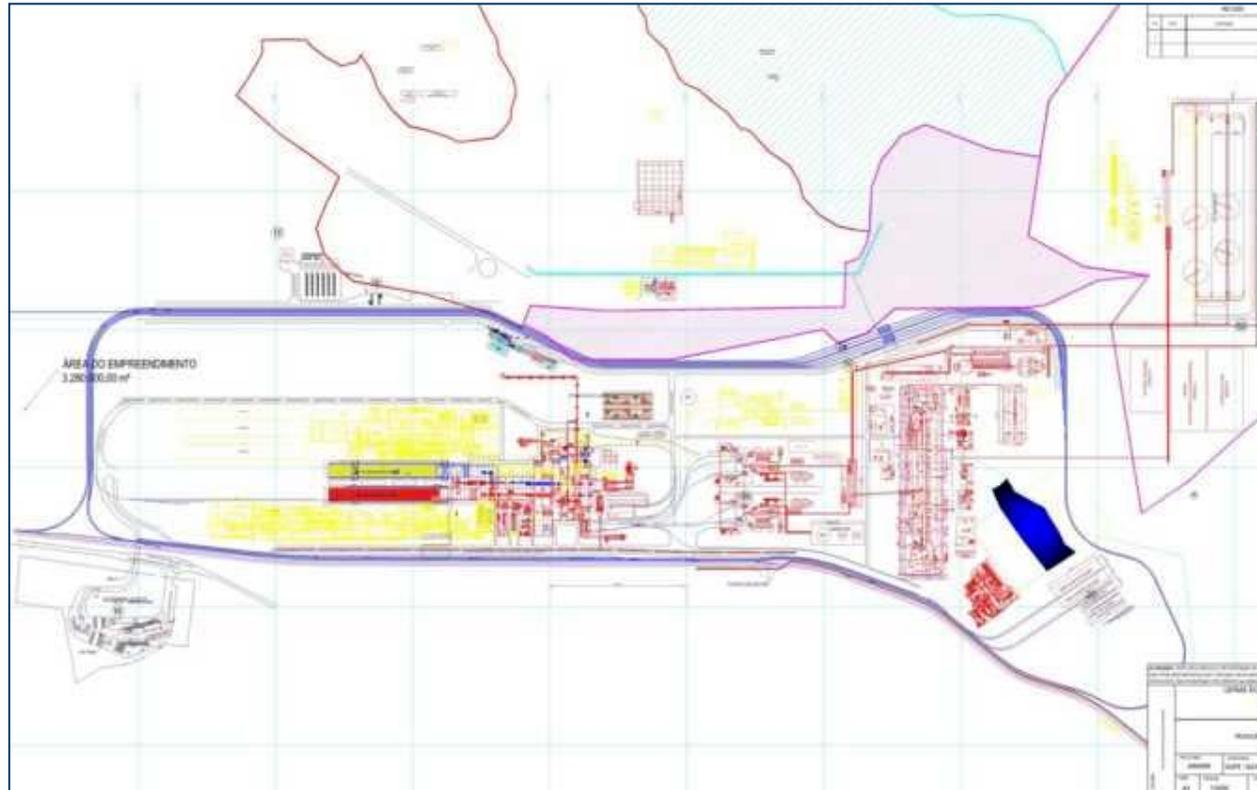
Terreno plano / Água abundante

Mão-de-obra vocacionada



Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



Capacidade de produção
5 milhões ton/ano

Início das obras
1º Semestre de 2009

Início das operações
2,5 milhões t/ano em 2011
2,5 milhões t/ano em 2012

Coqueria
2,0 milhões t/ano

Usina termelétrica
250 MW

TOTAL dos investimentos: US\$ 5,7 bilhões *



* Não inclui o investimento na usina termelétrica de aproximadamente US\$ 400 milhões



Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



- A localização em Santana do Paraíso mostra-se mais adequada em relação ao plano anterior



Potencial de maior retorno



Menores riscos de implantação



Abertura de opções futuras



Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



- **A localização em Santana do Paraíso mostra-se mais adequada em relação ao plano anterior**



Maior volume de expansão de aço sem aumento significativo de capex

Manutenção das sinergias existentes

Minimização de custos para eliminação de interferências físicas com as operações atuais



Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



- **A localização em Santana do Paraíso mostra-se mais adequada em relação ao plano anterior**



Menores riscos de implantação

Expectativa de menor restrição ambiental

Menor risco de atraso na implantação devido a minimização de interferências na construção com as operações atuais



Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



- A localização em Santana do Paraíso mostra-se mais adequada em relação ao plano anterior



**Abertura de
opções futuras**

**Novo site comporta expansões adicionais de
placas e laminação, conforme demanda**

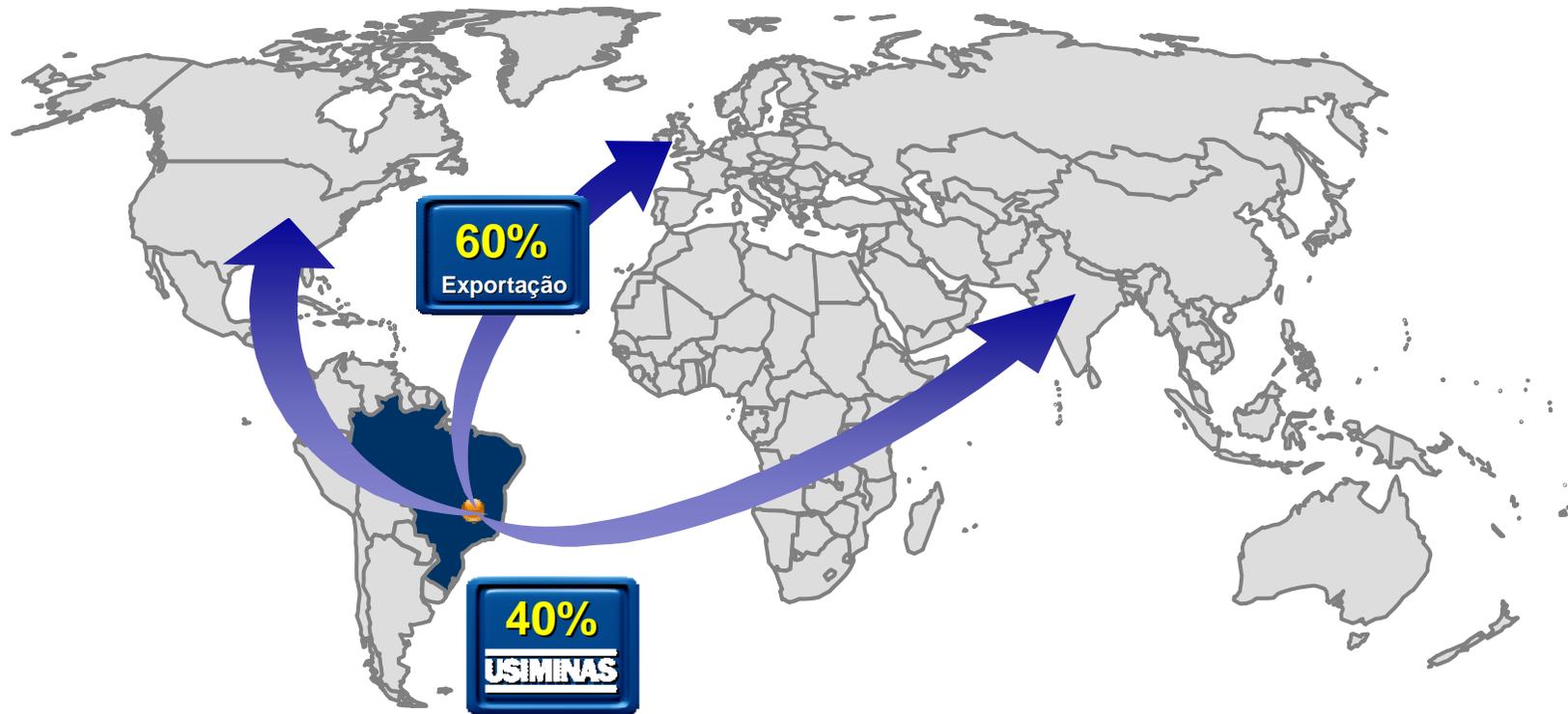


Usiminas Acelerando

Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



- As placas serão absorvidas pelas laminações da Usiminas e o excedente será exportado



Placas “Premium” para atender mercados seletos de “alto valor agregado”



Usiminas Acelerando



- Serão investimentos orientados para:



Nova usina de placas (Santana do Paraíso)



Usina Intendente Câmara (Ipatinga)

Usina José Bonifácio (Cubatão)

Ativos minerários

Ativos de logística

US\$ 14,1 bilhões



Usiminas Acelerando

Usina Intendente Câmara (Ipatinga)



Investimentos



LINHA	VOLUME mil ton.	START UP PREVISÃO	VALOR DO PROJETO
UNIGAL II (Galvanizados)	550	1º Semestre 2011	US\$ 460 milhões
Chapa Grossa	500	2º Semestre 2010	US\$ 500 milhões
Bobina a Quente	150	1º Semestre 2011	US\$ 130 milhões
Outros	Atualização tecnológica, redução de custos e controle ambiental, com destaque para Coqueria 3 (+750 mil t/ano) em 2010 e termelétrica (60 MW) em 2008		US\$ 1,0 bilhão
Total dos Investimentos	US\$ 2,1 bilhões		



Investimentos para servir mercados de “alto valor agregado”



Usiminas Acelerando

Aços Galvanizados - Unigal II



- **Maior capacidade no Brasil para fornecer aços nobres com a mais avançada tecnologia**



Qualidade e Excelência

Unigal



Uma associação
Usiminas
e Nippon Steel.

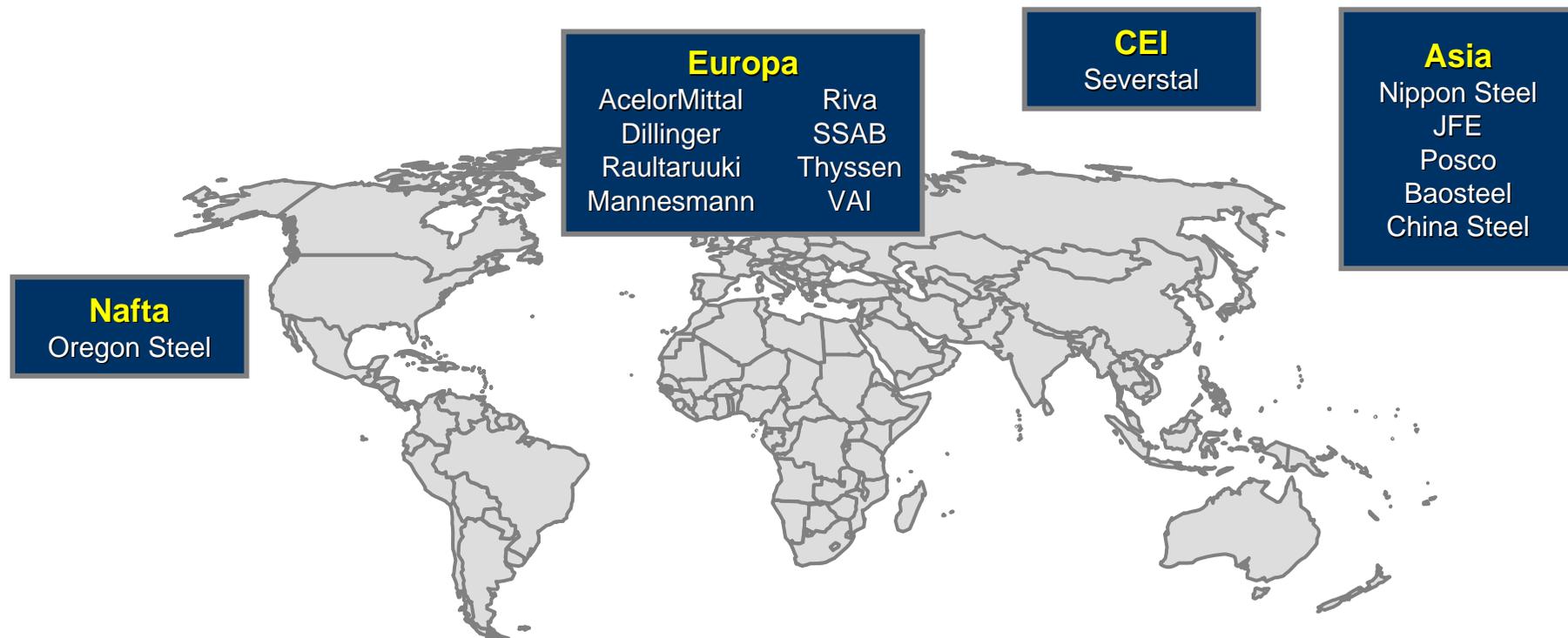


Usiminas Acelerando

Chapas Grossas - Usina Intendente Câmara



- A Usiminas estará apta a fornecer chapas grossas com critérios de especificação ainda mais rigorosos



" Única na América Latina a deter a tecnologia de resfriamento acelerado, capacitando o atendimento às novas exigências para produtos mais nobres."



Usiminas Acelerando



- Serão investimentos orientados para:

 Nova usina de placas (Santana do Paraíso)

 Usina Intendente Câmara (Ipatinga)

 **Usina José Bonifácio (Cubatão)**

Ativos minerários

Ativos de logística

US\$ 14,1 bilhões



Usiminas Acelerando

Usina José Bonifácio (Cubatão)



Investimentos



LINHA	VOLUME mil ton.	START UP PREVISÃO	VALOR DO PROJETO
LTQ	2.300 / 4.800	1º Semestre 2011	US\$ 1,0 bilhão
Reforma AF1	3,5 mil/dia => 4,5 mil/dia	Concluído	US\$ 170 milhões
Máquina Lingotamento Contínuo	+350 ton./ano	Concluído	US\$ 140 milhões
Outros	Plano de atualização tecnológica, redução de custos e controle ambiental *		US\$ 1,1 bilhão
Total dos Investimentos	US\$ 2,4 bilhões		

* Inclui projetos de uma nova linha de decapagem, substituição das caldeiras e gasômetros, entre outros.



Usiminas 2013

Configuração técnica das usinas após o plano de desenvolvimento



milhões ton.	U. Intendente Câmara		U. José Bonifácio		Santana do Paraíso
	Atual	Após	Atual	Após	Nova Usina
Placas	5,00	5,00	4,50	4,80	5,00
LCG	1,00	1,50	1,00	1,00	-
LTQ	3,60	3,80	2,10	4,40 / 6,10	-
LTF	2,50	2,50	1,20	1,20	-
EG	0,36	0,36	-	-	-
HDG	0,48	1,03	-	-	-

A segunda etapa da expansão em placas (3 milhões t/a) a ser efetuada, tendo Cubatão como a 1a opção, dependerá das demandas dos mercados.

Fonte: Usiminas



Usiminas Acelerando



- Serão investimentos orientados para:

✓ Nova usina de placas (Santana do Paraíso)

✓ Usina Intendente Câmara (Ipatinga)

✓ Usina José Bonifácio (Cubatão)

✓ **Ativos minerários**

Ativos de logística

US\$ 14,1 bilhões

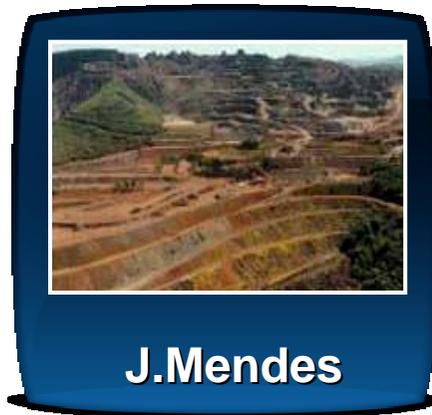


Usiminas Acelerando

Ativos minerários



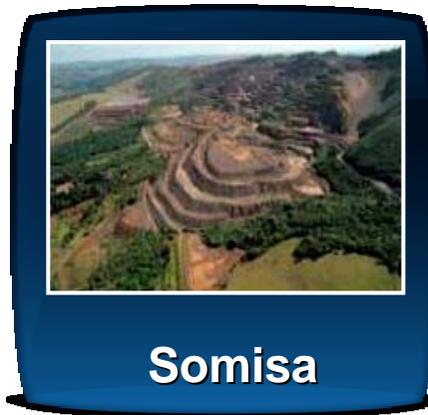
- Com o objetivo de eliminar os riscos / dependência, a Usiminas adquiriu em fevereiro 2008, ativos de minério de ferro



J.Mendes



Global



Somisa



Pau de Vinho

Capacidade de produção atual
5 milhões ton/ano

Capacidade de produção futura
29 milhões ton/ano (2013)*

Reservas
1,1 a 1,8 bilhão toneladas

Pagamento inicial de US\$ 925 milhões. Desembolso máximo limitado a US\$ 1,9 bilhão, se confirmadas reservas e qualidade, em campanha de sondagem.

Reserva máxima considerada de 1,4 bilhão de toneladas.





As minas de minério de ferro destacam-se por:



Baixo P (fósforo - 0,05%)



Baixo Al₂O₃ (alumina - 1,0%)



Geração de sinter feed de 4,5% a 5,0% de SiO₂ (sílica)



Geração de pellet feed para pelotas de AF e RD



Logística favorável (próxima à MRS e FCA) e futuro terminal marítimo de Ingá

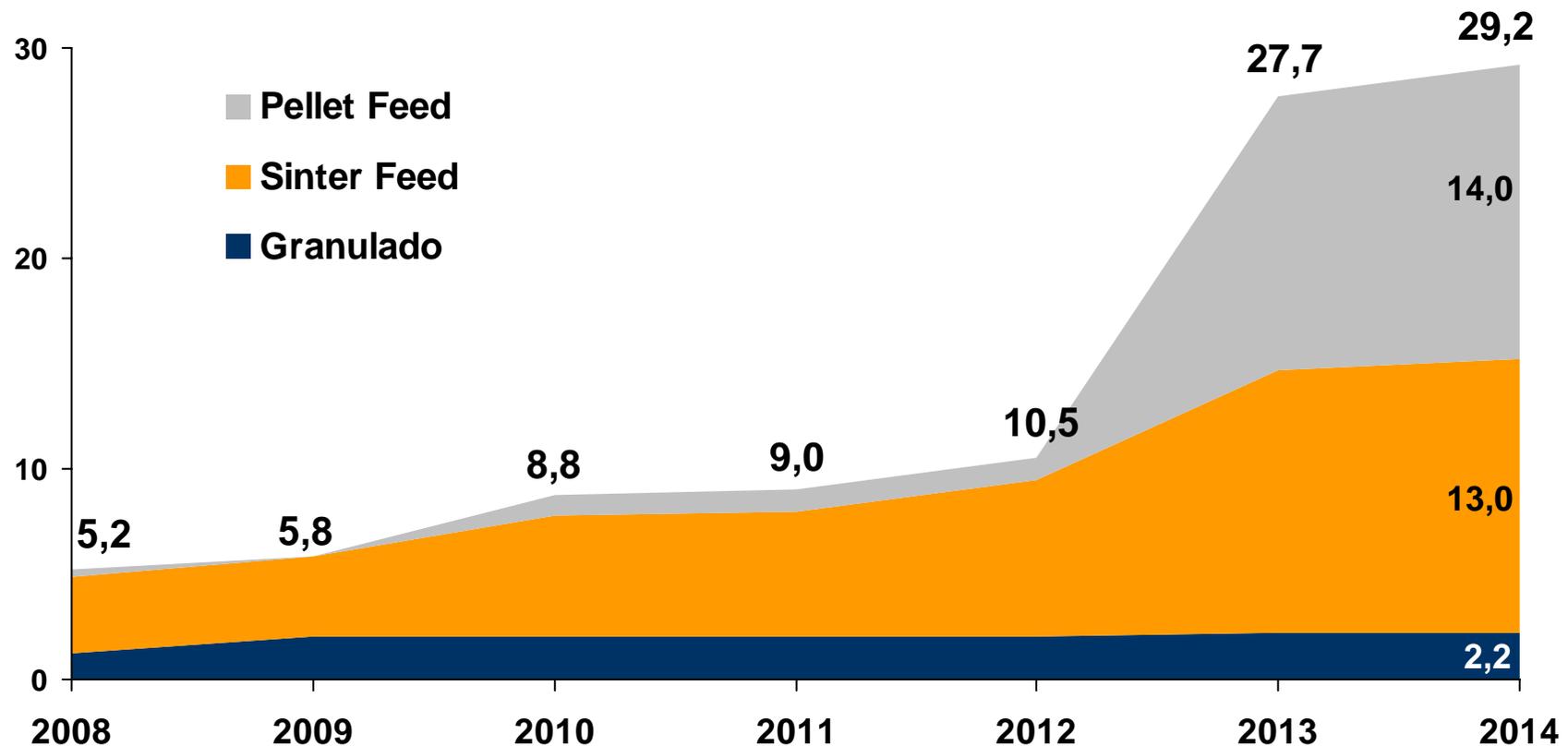


Usiminas Acelerando

Ativos minerários



- Expectativa de aumento da produção – milhões ton.



Fonte: Usiminas

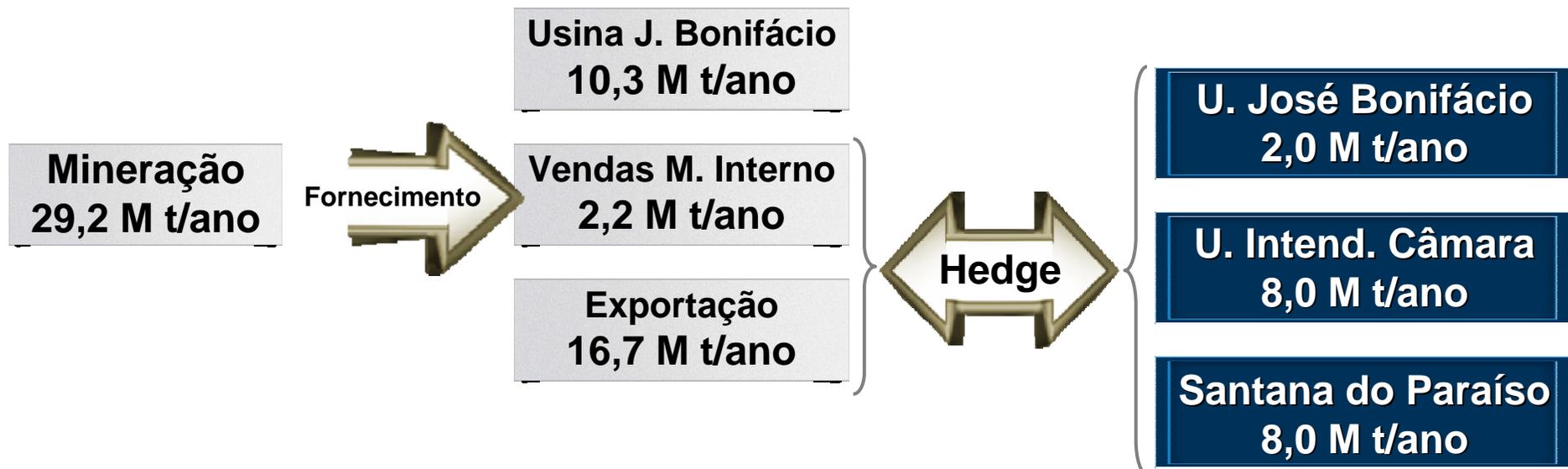


Usiminas Acelerando

Ativos minerários



- Embora Ipatinga e Santana do Paraíso não tenha acesso logístico para serem abastecidas pelas minas na Serra Azul, a Usiminas terá benefício pleno do “hedge” contra as flutuações do preço do minério



Usiminas Acelerando

Ativos minerários



- Visando agregar valor ao minério de ferro, a Usiminas construirá uma PELOTIZADORA



Capacidade
7 milhões de ton.

Investimento
US\$ 750 milhões

Start up das operações
2013

**TOTAL dos investimentos em mineração:
US\$ 3,5 bilhões**



Usiminas Acelerando



- Serão investimentos orientados para:

✓ Nova usina de placas (Santana do Paraíso)

✓ Usina Intendente Câmara (Ipatinga)

✓ Usina José Bonifácio (Cubatão)

✓ Ativos minerários

✓ **Ativos de logística**

US\$ 14,1 bilhões



Usiminas Acelerando

Ativos de logística



- A Usiminas adquiriu terreno na Baía de Sepetiba onde construirá um terminal de embarque portuário



Valor
R\$ 72 milhões

Terreno
850 mil m²

Início das operações
2012

Capacidade de embarque
**25 milhões ton. Minério de Ferro
além de outros produtos**

- Área será referência do ponto de vista de gestão ambiental
- Valor estimado para recuperação de até R\$ 40 milhões



Usiminas Acelerando

Ativos de logística



- Com o novo terminal, aprimora-se o corredor de exportação de minério de ferro das novas minas da Usiminas a custos competitivos



Usiminas Acelerando



- Investimentos totais de:



USIMINAS

Finanças



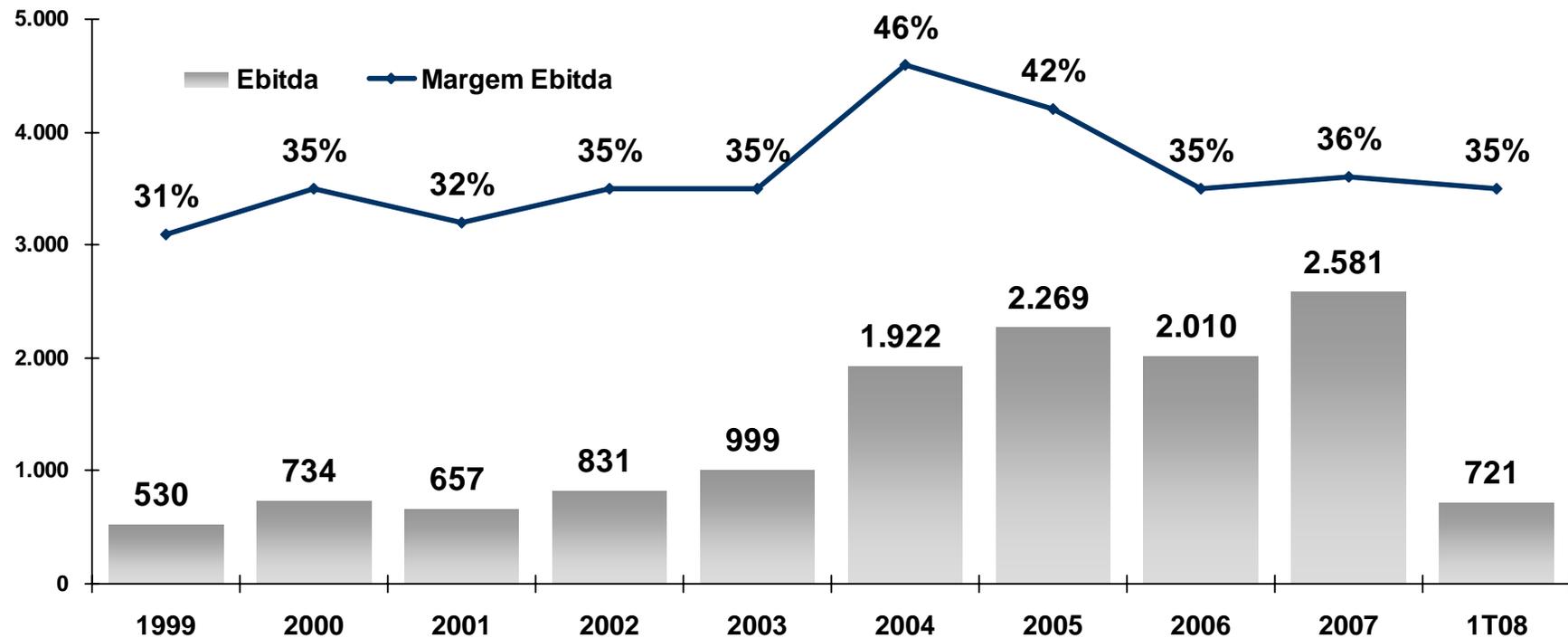
Usiminas

Destaques financeiros



- Ao longo dos últimos anos a Usiminas preparou-se para esta nova fase

US\$ Milhões



Março, 2008



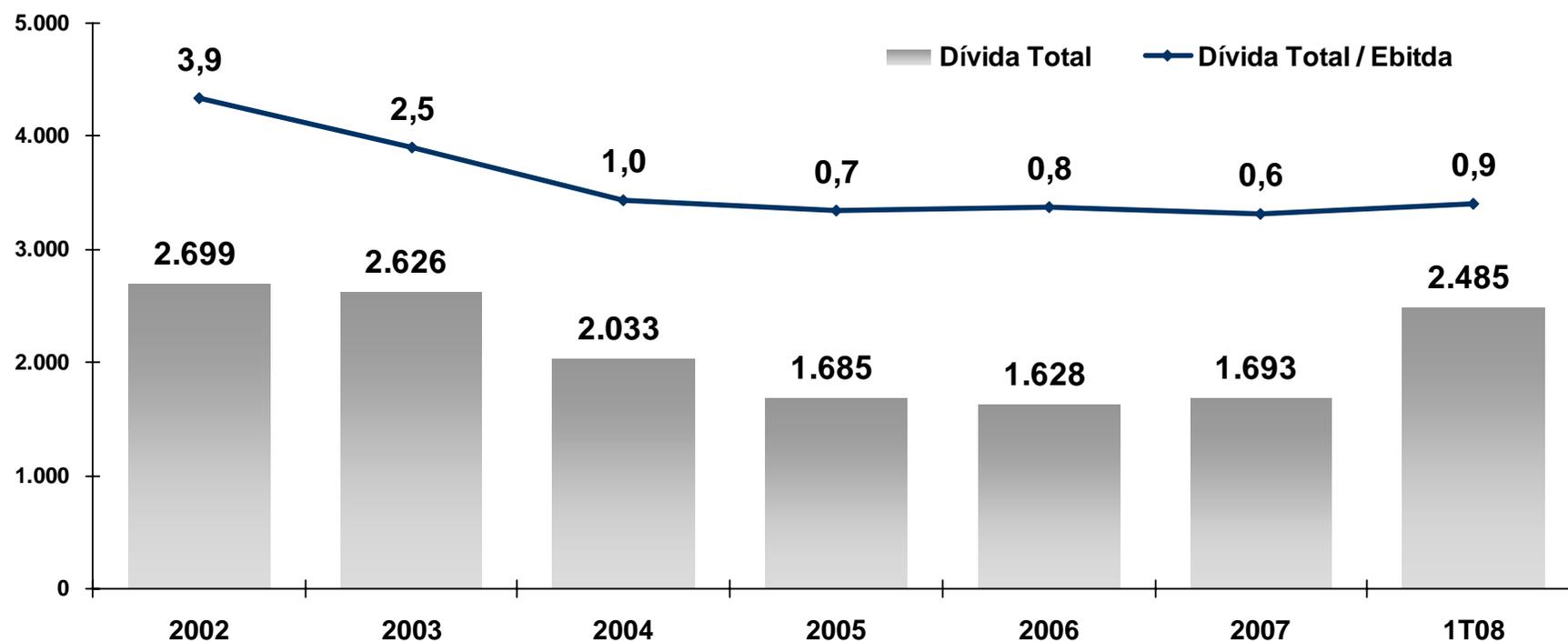
Usiminas

Destaques financeiros



- Ao longo dos últimos anos a Usiminas preparou-se para esta nova fase

US\$ Milhões



Março, 2008



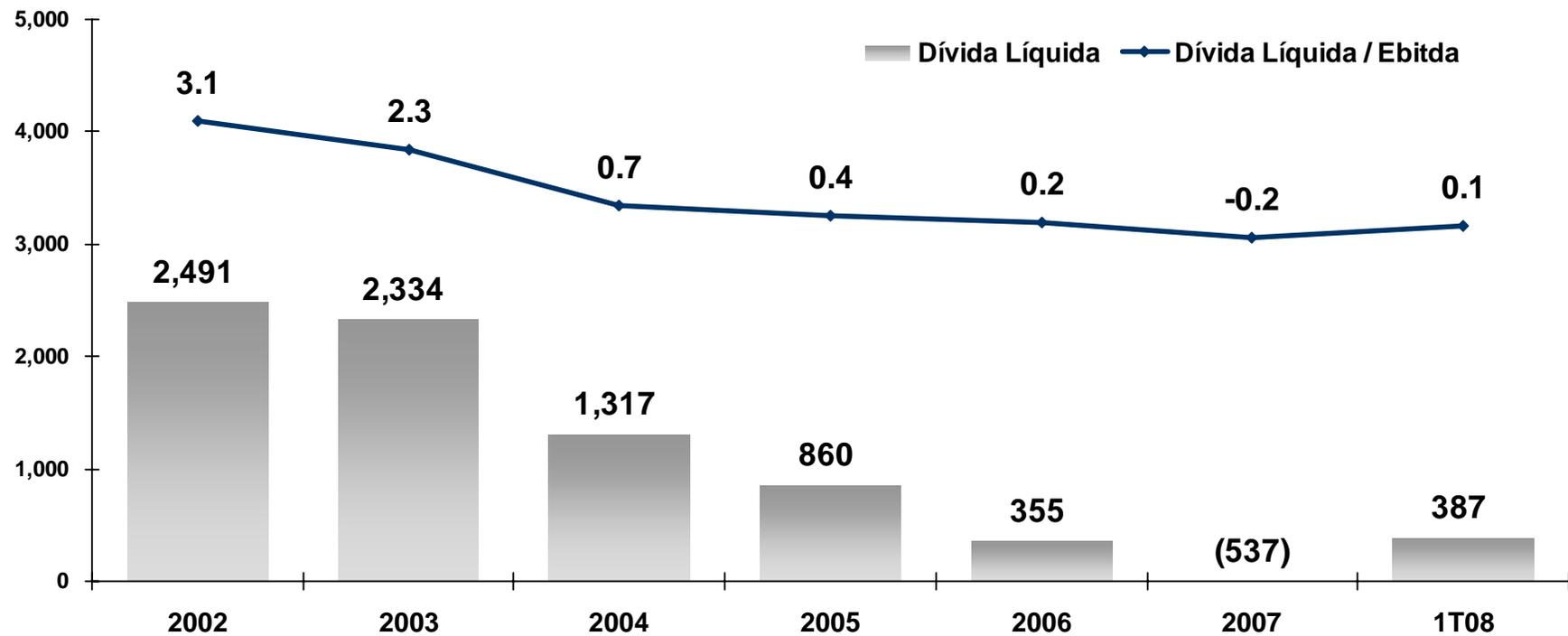
Usiminas

Destaques financeiros



- Ao longo dos últimos anos a Usiminas preparou-se para esta nova fase

US\$ Milhões

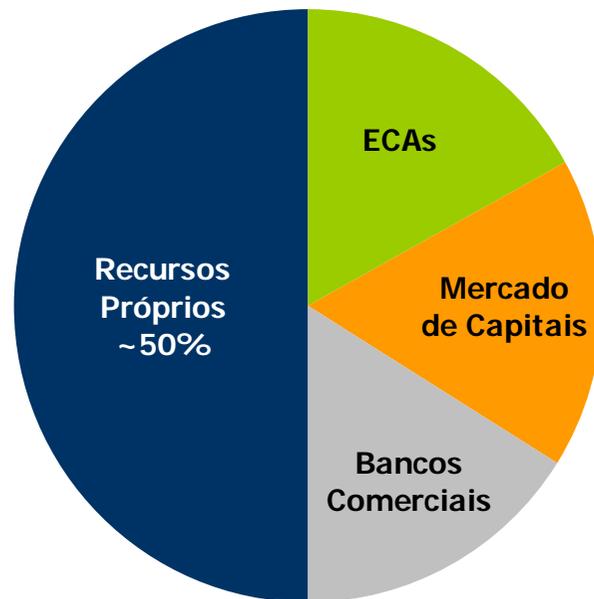


Março, 2008





- O Plano de Desenvolvimento será financiado com recursos próprios e de terceiros:



Principais Captações já realizadas

Tipo	Valor US\$ milhões	Valor R\$ milhões	Prazo Anos
BNDES	-	400	6
BNDES	-	500	6
Eurobonds	400	-	10
Debêntures	-	500	4 / 5
Pré-Pagamento	600	-	5 / 7

**Captações previstas até 2012:
~ US\$ 6,0 bilhões**



Usiminas

Destaques financeiros



- O Capex estimado para o Plano de Desenvolvimento se enquadra à estrutura de capital considerada adequada pela empresa

US\$ milhões	 SIDERURGIA	 MINERAÇÃO	 TOTAL
2008	1.480	960	2.440
2009	2.550	1.060	3.610
2010	4.410	480	4.890
2011	1.830	770	2.600
2012	360	200	560
TOTAL	10.630	3.470	14.100



USIMINAS

Tendências de Mercado - 2008

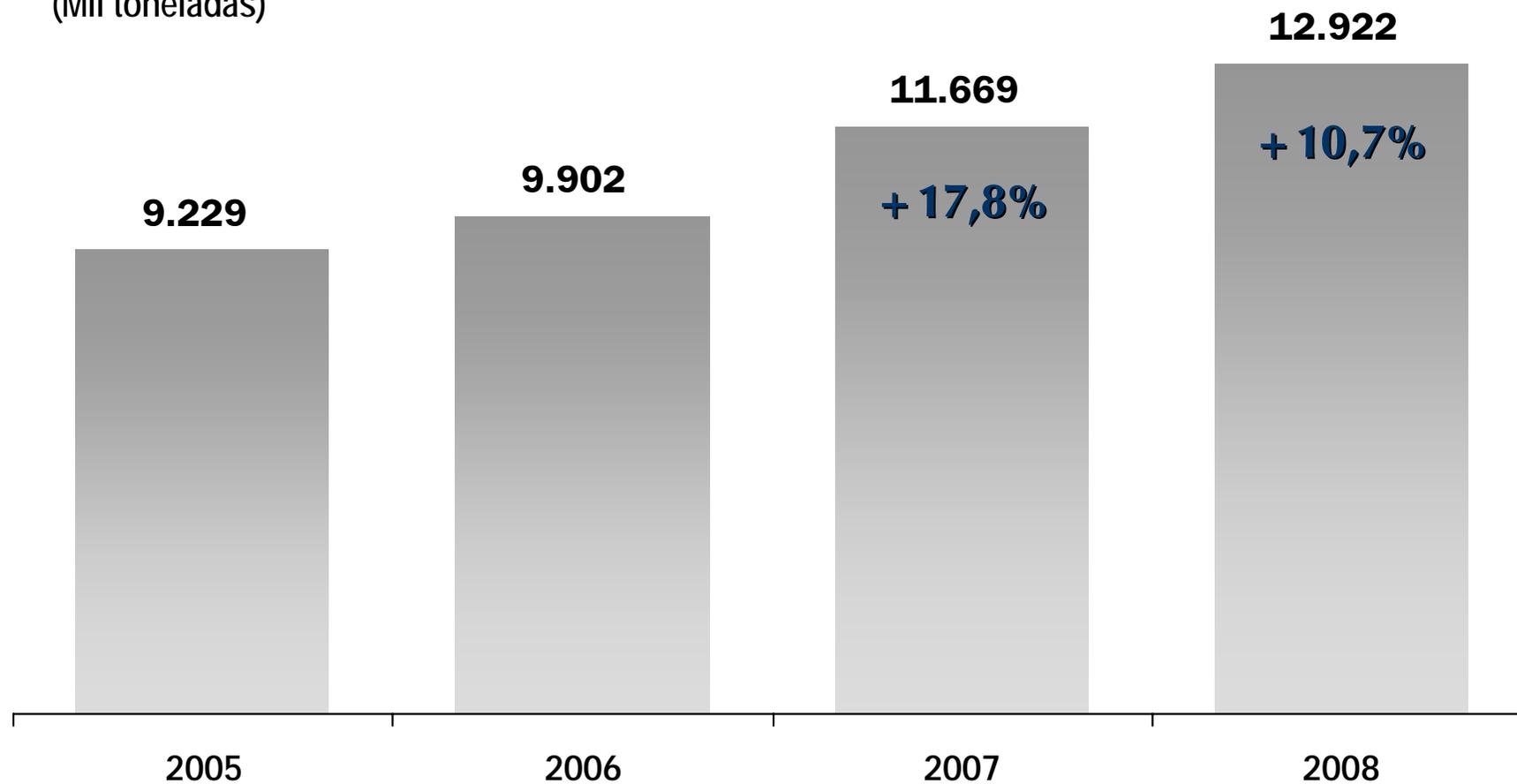


Mercado Doméstico 2008

Evolução da demanda



(Mil toneladas)



Fonte: IBS / Usiminas



Mercado Doméstico 2008

Evolução da demanda por segmento



SEGMENTOS CONSUMIDORES	2006	2007	2008	08 / 07 Δ %
1 - AUTOMOTIVO	2.677	3.198	3.636	13,7
Montadoras	1.150	1.384	1.578	14,0
Autopeças	1.527	1.814	2.058	13,5
2 - INDUSTRIAL	2.337	2.706	2.918	7,8
Indústria	1.541	1.842	2.049	11,2
Linha Branca	796	864	869	0,6
3 - GRANDE REDE	4.888	5.765	6.367	10,4
Distribuição	3.934	4.586	5.035	9,8
Construção Civil	954	1.179	1.332	13,0
Total Geral	9.902	11.669	12.922	10,7

Obs: 2- Indústria: Naval/Tratores/Agrícola/Rodoviário/Industrial/Botijões/Recipientes/Tubos Grande Diâmetro/Outros

Linha Branca: Eletroeletrônico/Utilidades Domésticas/ Cofres e Móveis

3- Distribuição : Relaminação/Tubos Pequeno Diâmetro/Distribuição

Construção Civil: Construção Civil/Perfis

Fonte: IBS / Usiminas



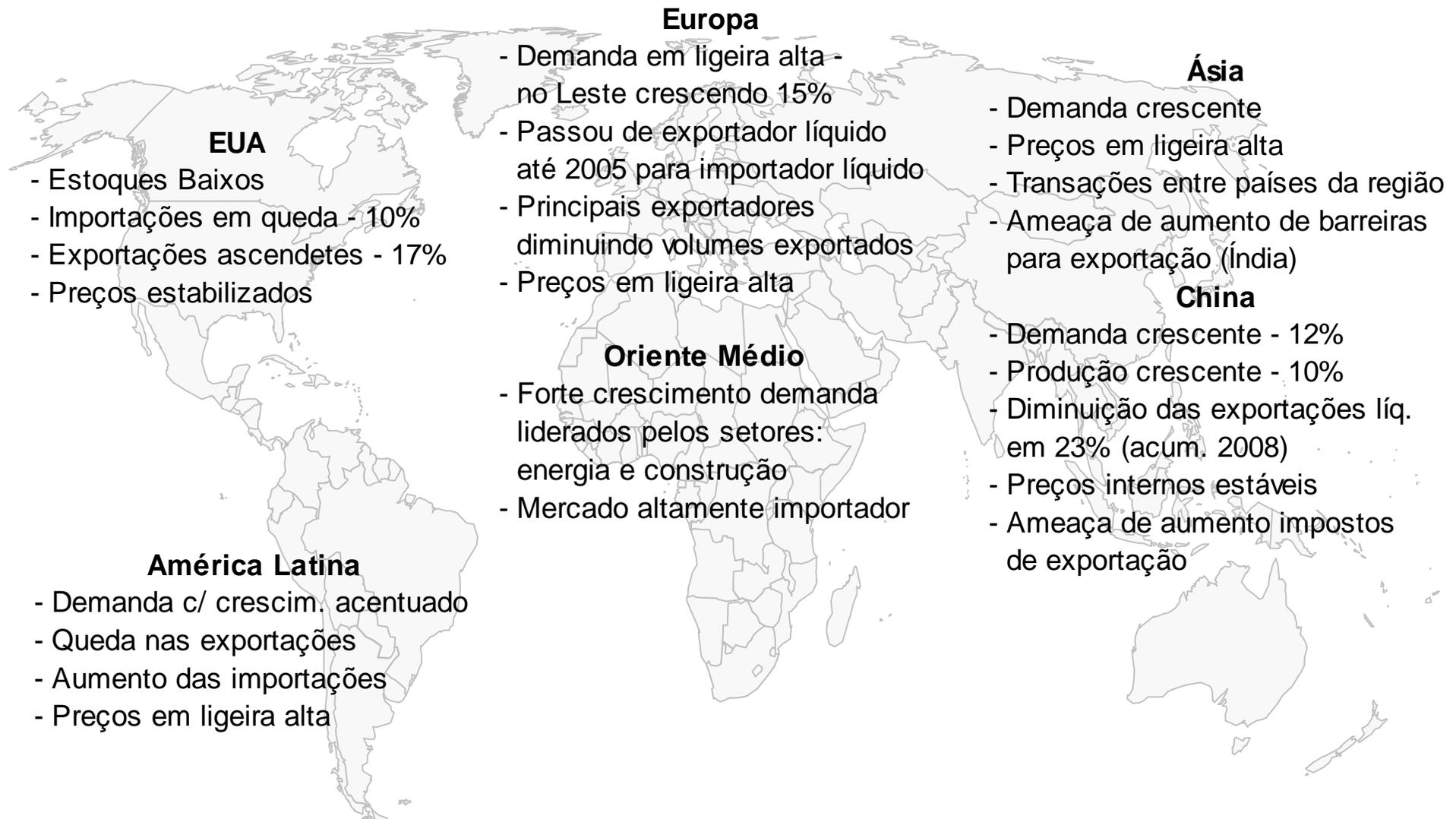
USIMINAS

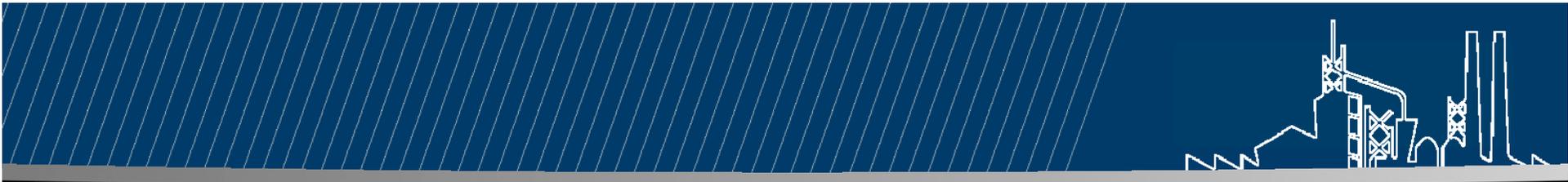
Tendências de Mercado - 2008



Mercado Internacional 2008

Panorama





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/ri



**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

Gilson Rodrigues Bentes
gilson@cosipa.com.br
Tel.: 31-3499-8617
11-5070-8980

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

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

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



USIMINAS



Usiminas
Acelerando e ampliando o seu
plano de desenvolvimento

São Paulo – 24 de julho de 2008

