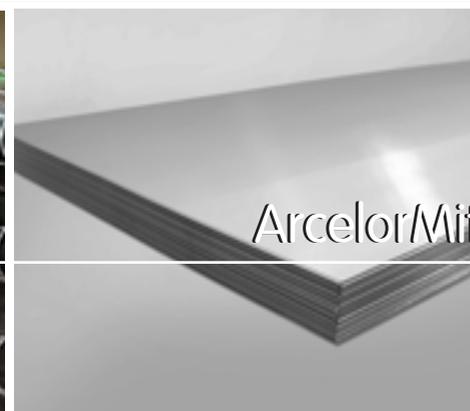




ArcelorMittal

transformingtomorrow

20 | RELATÓRIO ANUAL  
07 | ANNUAL REPORT



ArcelorMittal Inox Brasil

transformingtomorrow



# índice geral | summary

1	A ArcelorMittal Inox Brasil ArcelorMittal Inox Brasil	4
2	Estrutura de governança Governance Structure	18
3	Desempenho econômico e operacional Economic and operational performance	28
4	Desempenho ambiental Environmental performance	48
5	Desempenho social Social performance	54
6	Público externo External relations	72
	Demonstrações contábeis Financial statements	101



liderança  
leadership

qualidade  
quality

sustentabilidade  
sustainability

1 A ArcelorMittal Inox Brasil  
ArcelorMittal Inox Brasil

# Mensagem do presidente

## Message from the CEO

5

O ano de 2007 entrou para a história como aquele em que a Empresa adotou o nome do maior grupo siderúrgico do mundo. O presidente mundial da Empresa, Lakshmi Mittal, presidiu, em setembro, a cerimônia de lançamento da logomarca do Grupo na planta de Timóteo e de promoção de seus valores fundamentais – qualidade, liderança e sustentabilidade. No final de novembro, com a aprovação da assembléia de acionistas, a Companhia passou a se chamar ArcelorMittal Inox Brasil.

No início de dezembro, tivemos mais uma evidência da confiança que a ArcelorMittal deposita em nosso negócio. O Grupo, que já detém 57,34% do capital da Companhia, anunciou a intenção de lançar oferta pública para aquisição dos 42,66% restantes das ações da ArcelorMittal Inox Brasil. <sup>1</sup>

O ano de 2007 na ArcelorMittal Inox Brasil foi marcante também sob muitos outros aspectos, a começar pelo fato de que alcançamos o melhor resultado de nossa trajetória, superando os números de 2004, até então os melhores da Companhia.

A Empresa apurou um lucro líquido consolidado de R\$ 805,9 milhões, 28,5% a mais do que no exercício anterior. A margem EBITDA consolidada ficou em 27,3%, frente aos 26,1% alcançados em 2006. Em 2007, vendeu 690,3 mil toneladas de aços especiais, um recuo de 0,3% em relação às 692,7 mil toneladas comercializadas em 2006. Essa perda, porém, foi compensada com folga pelo aumento da receita líquida de vendas, que chegou a R\$ 4,2 bilhões – outro recorde –, frente aos R\$ 3,5 bilhões de 2006. Ao final do exercício de 2007, a Empresa alcançou valor de mercado de R\$ 7,3 bilhões, uma evolução de 78% na comparação com 2006. Esses números devem ser atribuídos, em boa parte, à nossa estrutura operacional, que nos permite enobrecer o *mix* de produção e combinar diferentes tipos de aço, conforme a demanda do mercado. Eles também refletem uma confluência de fatores positivos. Combinamos a conjuntura mercadológica favorável – exportações em alta no primeiro semestre e um mercado interno aquecido durante todo o ano – com um desempenho operacional que nos permitiu alcançar o limite de nossa capacidade produtiva.



Jean-Philippe André Demaël  
Diretor-presidente  
CEO

*The year 2007 made history as the year when the Company adopted the name of the world's largest steelmaking group. In September, worldwide Company President Lakshmi Mittal presided over the launching ceremony for the new brand and for promotion of its core values, quality, leadership and sustainability, at the Timóteo plant. At the end of November with approval of the shareholders meeting the company changed its name to ArcelorMittal Inox Brasil.*

*At the beginning of December, we had another demonstration of the confidence that ArcelorMittal puts in our business. The Group, which already held 57.34% of the company's capital, announced its intention of making a public offer for the purchase of the 43.66% of ArcelorMittal Inox Brasil remaining shares. <sup>1</sup>*



Os presidentes da ArcelorMittal, Lakshmi Mittal, e da ArcelorMittal Inox Brasil, Jean-Philippe Demaël, em 2007, durante evento de lançamento da marca em Timóteo

The Presidents of ArcelorMittal, Lakshmi Mittal, and ArcelorMittal Inox Brasil, Jean-Philippe Demael, in 2007, during event marking the launching of the brand in Timóteo

The year 2007 at ArcelorMittal Inox Brasil was extraordinary in many ways, starting with the fact we attained the best earnings in history, surpassing the 2004 figures that had been the best ever for the Company.

O ano de 2007 na ArcelorMittal Inox Brasil foi marcante sob muitos aspectos, a começar pelo fato de que alcançamos o melhor resultado de nossa trajetória, superando os números de 2004, até então os melhores da Companhia.

Nossa liderança no mercado de aços especiais foi reforçada com uma série de ações, como o lançamento de novos produtos inoxidáveis e elétricos, com destaque para o Grão Não-Orientado (GNO) de baixíssima perda. Incrementamos também a nossa rede de serviços — que hoje opera com cinco unidades em São Paulo e em Minas Gerais — com a aquisição de ativos industriais no Rio Grande do Sul.

Com a finalidade de fortalecer sua presença no segmento de serviços de aços inoxidáveis, a ArcelorMittal também adquiriu duas empresas na América do Sul: MT Majdalani, na Argentina, e Cinter, no Uruguai. Essas aquisições contribuirão para ampliar a presença da Companhia nos dois mercados.

O ano de 2007 também carregou a marca da sustentabilidade. A Empresa foi apontada como uma das 20 organizações-modelo em responsabilidade social corporativa no Brasil pela Revista Exame, o que demonstra a preocupação em equilibrar as dimensões econômica, social e ambiental do seu negócio. O prêmio coroa o esforço coordenado pela Empresa e por sua Fundação que, desde 1994, vem colaborando para o desenvolvimento social do município de Timóteo — onde a usina está localizada —, dono do quinto melhor Índice de Desenvolvimento Humano (IDH) de Minas Gerais.

The year 2007 at ArcelorMittal Inox Brasil was also extraordinary in many others ways, starting with the fact we attained the best earnings in history, surpassing the 2004 figures that had been the best ever for the Company.

The Company had consolidated earnings of R\$ 805.9 million, a 28.5% increase of the previous fiscal year. The EBITDA margin was 27.3%, compared with 26.1% attained in 2006. In 2007, sold 690.3 thousand tons of special steel, a reduction of 0,3% compared to 692.7 thousand tons in 2006. This drop, however, was more than compensated by the increase in net sale revenues, which reached another record of R\$ 4.2 billion, compared to R\$ 3,5 billion in 2006. At the end of fiscal year 2007 the company had a market capitalization of R\$ 7.3 billion, an increase of 78% versus 2006. These figures can be attributed in good part to our operational structure, which allows us to enhance the production mix and combine various types of steel according to market demand. They also reflect a convergence of positive factors. We combined the favorable market environment, higher exports in the first semester and a strong domestic market throughout the year, with an operational performance that allowed us to operate at the limit of our production capacity.

Our leadership in the special steel market was strengthened by a number of actions, such as the launching of new stainless and electrical products, highlighting the Non Grain-Oriented (NGO) steel with extremely low losses. We also increased our service network, which currently operates with five units in São Paulo and Minas Gerais, with the purchase of industrial assets in Rio Grande do Sul.

O investimento feito no Vale do Aço, em especial nos campos da educação e geração de renda, está sendo estendido ao Vale do Jequitinhonha, área de atuação da ArcelorMittal – Jequitinhonha Energética.

Essa empresa é outro trunfo da ArcelorMittal Inox Brasil em sua caminhada rumo à sustentabilidade. Ela é a nossa coqueria verde, produtora de carvão vegetal, fonte renovável de energia, que, dentro de alguns anos, poderá ser responsável pelo abastecimento integral do Alto-Forno 2.

Nossa idéia de sustentabilidade passa também pela segurança ocupacional, um dos nossos maiores desafios em 2008. Queremos alcançar, no mínimo, índices tão bons quanto os de 2006, os melhores de nossa história.

Os resultados de 2007 nos encorajam a continuar trabalhando para superar desafios nos próximos anos. O Rodmap de 2008 fundamenta-se em cinco grandes ambições:

1. Construir o nosso futuro para sermos referência em aços inoxidáveis e elétricos;
2. Reforçar a nossa liderança comercial pelo desenvolvimento da distribuição e ser referência para o desenvolvimento de nossos clientes;
3. Reforçar nossa liderança em custos, mantendo a excelência operacional;
4. Fortalecer a nossa governança;
5. Tornar-se uma referência em matéria de desenvolvimento de nossos recursos humanos e estar entre as instituições mais admiradas pelos empregados e sociedade.

*For the purpose of strengthening its presence in the stainless steel service market, ArcelorMittal also acquired two companies in South America: MT Majdalani in Argentina and Cinter in Uruguay. These acquisitions will contribute to increase the its presence in these two markets.*

*The year 2007 was also important in the area of sustainability. The company was named as one of 20 model-organizations for corporate social responsibility in Brazil by Exame Magazine, which demonstrates a concern for balancing the economic, social and environmental aspects of its business. This award rewarded the efforts coordinated by the company and its Foundation, which since 1994 has been cooperating with the social development of the Municipality of Timóteo, where the mill is located, and which currently enjoys the fifth best Human Development Index (IDH) in Minas Gerais. The investment made in the Steel Valley (Vale do Aço), especially in the fields of education and income creation, is being expanded to the Jequitinhonha Valley where ArcelorMittal Jequitinhonha – Energética is operating.*

*Energética is another asset of ArcelorMittal Inox Brasil in its path towards sustainability. It is our "green coker" that produces charcoal, a renewable energy source which in a few years will be solely responsible for supplying Blast Furnace 2.*

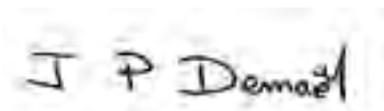
*Our idea of sustainability also includes occupational safety, one of our greatest challenges in 2008. We want to attain ratings as least as good as 2006, the best in our history.*

*The 2007 results encouraged us to continue working to meet even greater challenges in the coming years. The 2008 Roadmap is based on five great ambitions:*

1. Build our future to be a reference in stainless and electric steel;
2. Reinforce our commercial leadership by developing distribution and be a reference for the development of our clients;
3. Reinforce our leadership in costs, maintaining operating excellence;
4. Strengthen our governance;
5. Become a reference in matters of human resources development and be among the institutions most admired by employees and society.

Não são objetivos fáceis, mas temos certeza de que serão alcançados com o empenho de nossos empregados e parceiros, característica que nunca faltou em nossa trajetória. Foi graças a essa força que chegamos até aqui.

These are not easy objectives, but we are certain that they will be achieved with the efforts of our employees and partners, a characteristic that has never been lacking throughout our history. It was thanks to this effort that we have made it here.



**Jean-Philippe André Demaël**

Diretor-presidente

CEO

Empresa se esforça para ser admirada por empregados e sociedade

Company strives to be an enterprise admired by employees and society

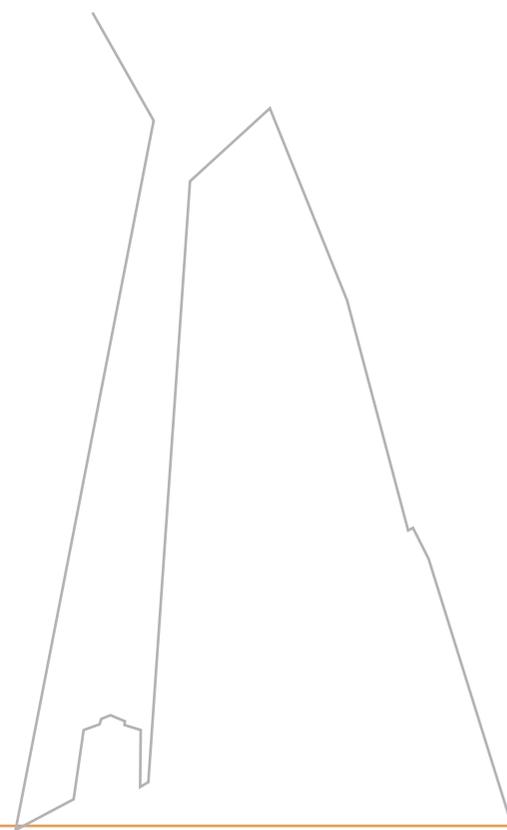


*{Nota: Em abril de 2008, a ArcelorMittal Inox fechou o capital da ArcelorMittal Inox Brasil, adquirindo 1.008.306 ações ordinárias e 28.954.035 ações preferenciais da Companhia. Assim, passou a deter 97,7% do capital da ArcelorMittal Inox Brasil, o que permite a recompra do restante das ações ainda em circulação para atingir os 100% do capital}.*

*{Note: In April, 2008, ArcelorMittal Inox made control of ArcelorMittal Inox Brasil private, by acquiring 1,008,306 ordinary shares and 28,954,035 preferred shares of the Company. Thus, it now holds 97.7% of the shares of the ArcelorMittal Inox Brasil, which will allow it to repurchase the remaining shares still in circulation to reach 100% of the capital}.*

# Perfil empresarial

## Business profile



9

A ArcelorMittal Inox Brasil é a única produtora integrada de aços planos inoxidáveis e siliciosos da América Latina, com desempenho que a destaca entre os grandes produtores mundiais do setor. A Empresa foi criada em 1944 e se associou ao grupo francês Usinor em 1998. Dez anos depois está definitivamente integrada à ArcelorMittal, maior grupo siderúrgico do mundo

Sua usina siderúrgica fica em Timóteo, no Vale do Aço, em Minas Gerais, em pleno Quadrilátero Ferrífero, região rica em reservas de minério de ferro, insumo básico para a produção do aço. Situa-se às margens da BR-381, que liga Minas Gerais ao Nordeste e ao Estado de São Paulo, e da linha férrea Vitória-Minas, que interliga Belo Horizonte ao complexo portuário do Espírito Santo. Essa localização possibilita à Empresa escoar seus principais produtos em condições competitivas para todo o País e para o mercado internacional, com segurança e agilidade.

A capacidade produtiva alcança 900 mil toneladas de aço líquido por ano. A Companhia, que emprega cerca de três mil pessoas, possui, ainda, um avançado centro de pesquisas, que desenvolve e testa produtos para diversas aplicações.

A ArcelorMittal Inox Brasil é líder em seu segmento no mercado brasileiro, com 85% de participação. Os outros 15% do mercado nacional são abastecidos com produtos importados. A ArcelorMittal Inox Brasil exporta para 60 países da Ásia, Américas e Europa.

A Empresa possui três grandes linhas de produtos. O carro-chefe são os aços planos inoxidáveis, com aplicações nas áreas de construção civil, transportes, linha branca (eletrodomésticos), saúde e alimentação, bens de capital, baixelas, cutelaria e utensílios domésticos, tubos, revenda e reprocessamento. Essa linha de produção respondeu, em 2007, por 53,6% das vendas da Empresa.

Já os aços planos siliciosos, ou elétricos, são aplicados nas indústrias de transformadores, reprocessadores, reatores, motores elétricos, compressores herméticos e geradores de energia. Formados pelas linhas GO (Grão Orientado) e GNO (Não-Orientado), responderam por 26,9% das vendas, em 2007.

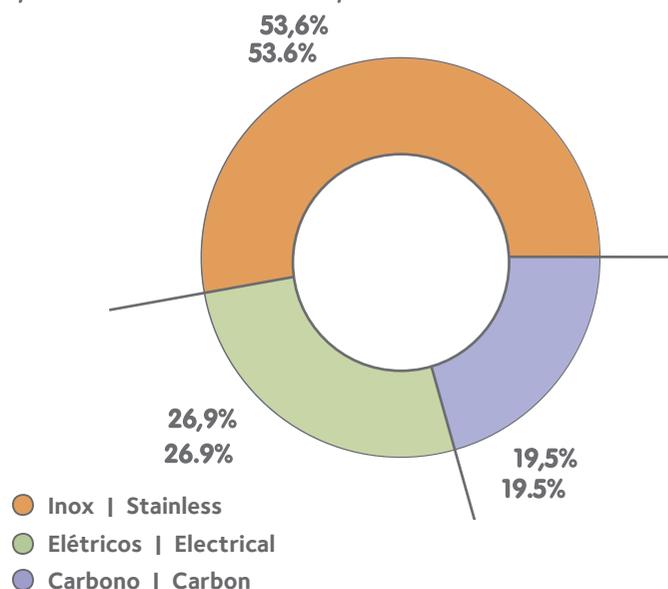
A terceira grande linha de produtos são os chamados aços

planos carbonos ligados, usados como matéria-prima para a indústria de máquinas, implementos e ferramentas agrícolas, relaminação, cutelaria e tubos. Em 2007, foi responsável por 19,5% das vendas da Companhia.

A estrutura corporativa da ArcelorMittal Inox Brasil é composta, ainda, pela rede de distribuição e pelos escritórios de vendas de São Paulo (SP), Vitória (ES) e Buenos Aires, na Argentina. Constituída em 2007, a rede de distribuição reúne 11 empresas, que respondem por 42% da comercialização de aços inox no mercado brasileiro, atendendo a cerca de seis mil clientes.

### Participação dos produtos da ArcelorMittal Inox Brasil na composição de vendas (2007)

*Share of the ArcelorMittal Inox Brasil products in sales composition (2007)*





10

Usina de Timóteo é referência na produção de aços nobres

*Timóteo's Plant is benchmark in the production of high-grade steels*

*ArcelorMittal Inox Brasil is the only integrated producer of flat stainless and silicon steels in Latin America, with a performance that places it among the largest world producers in the sector. The Company was founded in 1944 and joined the French Group Usinor in 1998. Ten years later, it is now definitively integrated into ArcelorMittal, the largest steelmaking group in the world.*

*Its steelmaking plant is located Timóteo in the Vale do Aço (Steel Valley) region of Minas Gerais, in the midst of the Iron Quadrangle, a region rich in iron ore reserves, the basic raw material for steel production. It is located along the BR-391 highway, which connects Minas Gerais to the Northeast and to the State of São Paulo, and on the Vitória-Minas railway, which interconnects Belo Horizonte to the port complex of Espírito Santo. This location allows the Company to ship its main products in competitive conditions to the entire country and to the international market in safe and timely fashion.*

*Production capacity totals 900 thousand tons of liquid steel per year. The Company employs approximately three thousand people, and furthermore includes an advanced research center that develops and tests products for various market applications.*

*ArcelorMittal Inox Brasil is the market leader in its segment in Brazil, with 85% share. The other 15% of the domestic market is supplied with imported products. ArcelorMittal Inox Brasil exports to 60 countries in Asia, the Americas, and Europe.*

*The company has three main lines of products. The leading products are flat stainless steels, with application in civil construction, transportation, while line (appliances), health and food, capital goods, serving sets, cutlery and household utensils, pipes, resale and reprocessing. This production line in 2007 accounted for 53.6% of the company sales.*

*The flat silicon or electrical steels are used for transformer, re-processor, reactor, electric motor, hermetic compressor, and power generator applications. Composed of the GO (Grain-Oriented) and NGO (Non Grain-Oriented) lines, they accounted for 26.9% of sales, in 2007.*

*The third major product line is the so-called flat carbon/ alloyed steels, used as raw material for the machinery, agricultural implements and tools, re-rolling, cutlery, tools and pipe industries. In 2007, it accounted for 19.5% of the Company sales.*

*The corporate structure of ArcelorMittal Inox Brasil is composed, furthermore, of the distribution network and the sales offices in São Paulo (SP), Vitória (ES) and Buenos Aires, in Argentina. Established in 2007, the distribution network encompasses 11 companies, which account for 42% of the stainless steel sales in the Brazilian market, serving approximately six thousand customers.*

# Principais subsidiárias e controladas

## Main subsidiaries and controlled companies

11



Produzir carvão vegetal com tecnologia de ponta, gerar serviços que agreguem valor ao aço fabricado pela Empresa, aproximando-a do consumidor final, e considerar o exercício da responsabilidade social como dimensão importante do negócio são algumas das atribuições das principais controladas pela ArcelorMittal Inox Brasil.

*Some of the attributions of the main subsidiaries of ArcelorMittal Inox Brasil are producing charcoal using most modern technology, generating services which add value to the steel manufactured by the Company and promote closer relations with the end consumer, and viewing social responsibility actions as an important dimension of its business.*



12

ArcelorMittal Campinas:  
capacidade para processar  
até 82 mil toneladas de  
aço por ano

*ArcelorMittal Campinas:  
capacity for processing up  
to 82 thousand tons of  
steel per year*

## ArcelorMittal Inox Brasil Serviços

Subsidiária responsável pela oferta dos serviços de cortes transversais e longitudinais e acabamentos e pela distribuição de aços inoxidáveis (em bobinas, chapas, blanks e tiras), barras e tubos de aços inoxidáveis com costura.

Confira os Centros de Serviços:

### **ArcelorMittal São Paulo - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

– Centro de serviços e distribuidor de aços inoxidáveis planos da América do Sul, com capacidade para processar cerca de 35 mil toneladas/ano de aços inoxidáveis. Instalado em área de 17 mil metros quadrados no Bairro Ipiranga, em São Paulo (SP), também comercializa tubos e barras de aços inoxidáveis. Possui mais de cinco mil clientes ativos.

### **ArcelorMittal Timóteo - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

– Centro de serviços instalado nas dependências da Usina de Timóteo (MG), com capacidade para processar 10 mil toneladas/ano de aços inoxidáveis. Presta serviços de corte longitudinal e transversal, aumentando o aproveitamento das bobinas.

### **ArcelorMittal Timóteo - Comercial Aços Inoxidáveis e Elétricos**

– Centro de serviços instalado nas dependências da Usina de Timóteo (MG) destinado à comercialização/distribuição de aços planos e tubos inoxidáveis na região do Vale do Aço. Fornece pequenos volumes para as empresas da região e incentiva o desenvolvimento das aplicações de aço inox.

*Subsidiary responsible for the supply of transversal and longitudinal cuts and finishing services, in addition to distribution of stainless steels (in coils, plates, blanks and strips) and of seam stainless steel pipe and bars.*

*The services centers are listed below:*

### **ArcelorMittal São Paulo - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

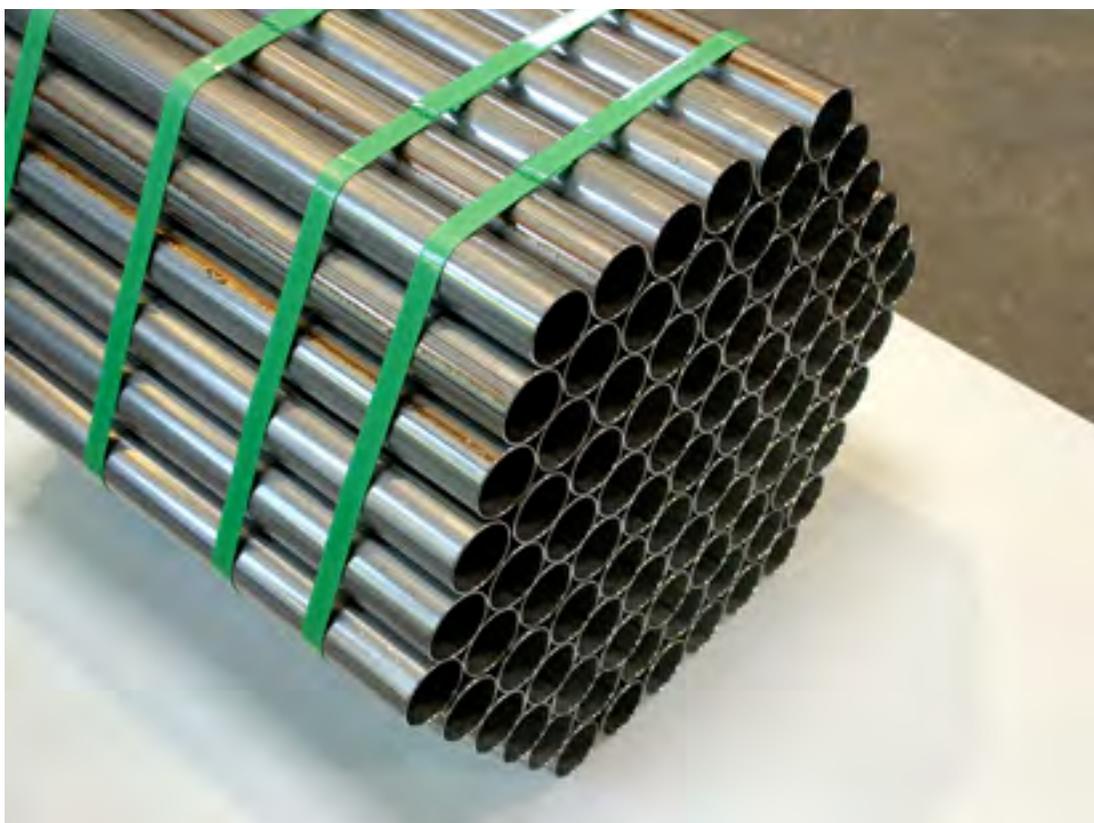
*– Service center and distributor of flat stainless steels in South America, with a processing capacity of approximately 35 thousand tons /year of stainless steels. Installed in area with 17 thousand square meters in the Ipiranga district in São Paulo (SP), it also sells tubes and stainless steel bars. Over five thousand active clients.*

### **ArcelorMittal Timóteo - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

*– Service center installed inside the facilities of the Timóteo Plant (MG), with capacity to process 10 thousand tons/year of stainless steel. Cut-to-length and slitting services, increasing the yield of the coils.*

### **ArcelorMittal Timóteo - Comercial Aços Inoxidáveis e Elétricos**

*– Service center installed inside the facilities of the Timóteo Plant (MG) for sale/distribution of flat steel and stainless steel tubes in the Vale do Aço (Steel Valley) region. Supplies small quantities to the companies in the region and promotes the development of the stainless steel applications.*



Tubos de aço inoxidável  
produzidos pela  
ArcelorMittal Inox Timóteo  
- Tubos Inox

*Stainless steel tubes  
produced by ArcelorMittal  
Timóteo - Tubos Inox*

13

**ArcelorMittal Campinas - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos –**

Centro de serviços, localizado em Campinas (SP), com capacidade para processar até 82 mil toneladas/ano de aços inoxidáveis, elétricos e ao carbono, sendo 40 mil de inox. Ocupa área total de 33 mil metros quadrados, sendo oito mil metros quadrados de área produtiva.

**ArcelorMittal Caxias do Sul - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

– Centro de serviços, localizado em Caxias do Sul (RS), com capacidade para processar aproximadamente 65 mil toneladas/ano de aços inoxidáveis, elétricos e ao carbono. Ocupa área construída de 79 mil metros quadrados, sendo 13 mil de área construída. Suas atividades iniciaram-se em fevereiro de 2008.

**ArcelorMittal Inox Timóteo -Tubos Inox –**

Instalado nas dependências da Usina de Timóteo (MG), fabrica tubos de aço inoxidável com costura, com capacidade de processamento de tiras da ordem de 16 mil toneladas/ano. Atende principalmente ao mercado automobilístico, que absorve 80% de sua produção.

**ArcelorMittal Ribeirão Pires –**

Fábrica de tubos com sede em Ribeirão Pires, na Região Metropolitana de São Paulo. Está estruturada para atender variadas demandas dos clientes, no que diz respeito a dimensões, normas e especificações dos tubos com costura de aço inoxidável austenítico. Sua capacidade de transformação é de 18 mil toneladas de aço inox por ano. No dia 2 de abril de 2008, a ArcelorMittal Inox Brasil, que já detinha, indiretamente, 43,85% das ações da empresa, adquiriu os outros 56,15%, fechando o seu capital.

**ArcelorMittal Campinas - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

– Service center located in Campinas (SP), with capacity to process up to 82 thousand tons/year of stainless, electrical steel and carbon steels, of which 40 thousand tons are stainless. Occupies overall area of 33 thousand square meters, of which eight thousand correspond to production area.

**ArcelorMittal Caxias do Sul - Serviços Aços Inoxidáveis e Elétricos**

– Service center located in Caxias do Sul (RS), with capacity to process approximately 65 thousand tons/year of stainless, electrical and carbon steels. Occupies an area of 79 thousand square meters, of which eight thousand correspond to production area. The activities at the unit began in February 2008.

**ArcelorMittal Inox Timóteo -Tubos Inox –**

service center installed inside the facilities of the Timóteo Plant (MG), produces seam-welded stainless steel tubes, with strip processing capacity of approximately 16 thousand tons/yea. Geared mainly towards the automobile industry, which absorbs 80% of its production.

**ArcelorMittal Ribeirão Pires –**

tube factory headquartered in Ribeirão Pires, in the São Paulo metropolitan region. It is structured to meet various customer needs regarding dimensions, standards and specification of seam-welded austenitic stainless steel tubes. Its transformation capacity is 18 thousand tons of stainless steel per year. On 2 April 2008, ArcelorMittal Inox Brasil, which already indirectly held 43.85% of the company stock, acquired the remaining 56.15%, acquiring full control.

## Empresas coligadas Affiliates Companies

**MT. Majdalani y Cia. S.A.** – Líder do segmento de centros de serviços e distribuição de aços inoxidáveis na Argentina, foi adquirida em dezembro de 2007 pela ArcelorMittal para se integrar à rede de serviços da ArcelorMittal Inox Brasil. Emprega 75 trabalhadores em uma planta localizada em Buenos Aires.

**Cinter S.A.** – Localizada no Uruguai, é uma das mais importantes produtoras de tubos em aços inoxidáveis da América do Sul. Foi adquirida em dezembro de 2007 pela ArcelorMittal e também está integrada à rede de serviços da ArcelorMittal Inox Brasil. Duzentas pessoas trabalham nas três plantas da empresa em Montevidéu.

Nota: As denominações ArcelorMittal Inox Brasil e Fundação ArcelorMittal Acesita foram aprovadas internamente e oficializadas na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais (JUCEMG). As demais empresas tiveram seus nomes aprovados, mas o processo de oficialização ainda está em andamento.

**MT. Majdalani y Cia. S.A.** – Leader of the stainless steel service center and distribution segment in Argentina, it was purchased on December, 2007 by ArcelorMittal to become part of the ArcelorMittal Inox Brasil service network. Seventy-five people are employed at the plant in Buenos Aires.

**Cinter S.A.** – Located in Uruguay, one of the major stainless steel tube producers of South America. It was purchased on December, 2007 by ArcelorMittal and is also integrated into the ArcelorMittal Inox Brasil service network. Two hundred people are employed at the Company's three plants in Montevideo.

Note: ArcelorMittal Inox Brasil and Fundação ArcelorMittal Acesita had their names approved internally and are officially registered with the Minas Gerais Board of Trade. The others were approved internally, but have not yet been officially registered.

14

## Outras controladas Other controlled companies

**Preservar – Madeira Reflorestada Ltda** – A ArcelorMittal Inox Brasil detém, indiretamente, 50% do capital votante dessa empresa, que atua nos ramos de processamento, comercialização e exportação de carvão vegetal e prestação de serviços de tratamento de madeira e de serraria e carpintaria em geral.

**Acesita Argentina S.A** – importação, exportação, compra e venda, distribuição, representação e comercialização, processamento e transformação de aços inoxidáveis planos e não planos, aços elétricos, aços alto carbono, produtos não planos (exceto tubos) e produtos de aço fundido, principalmente no mercado argentino.

**Acesita International Ltd.** – intermediação de operações comerciais e financeiras da Acesita no exterior.

**Acesita Export and Trade Ltd.** – intermediação de operações comerciais e financeiras da Acesita no exterior.

**Acesita Holding B.V.** – intermediação de operações comerciais e financeiras da Acesita no exterior, através de sua controlada Acesita Imports & Exports LDA.

**Preservar – Madeira Reflorestada Ltda** – A ArcelorMittal Inox Brasil indirectly holds 50% of the voting capital of this company, which operates in the areas of processing, sale, and export of charcoal and providing of wood treatment, sawmill, and carpentry services in general.

**Acesita Argentina S.A** – import, export, purchase and sale, distribution, representation and marketing, processing and transformation of flat and long stainless steel, electrical steel, high carbon steels, long steel products (except pipes) and cast iron products, especially in the Argentine market.

**Acesita International Ltd.** – administration of Acesita's commercial and financial operations in foreign countries.

**Acesita Export and Trade Ltd** – administration of Acesita's commercial and financial operations in foreign countries.

**Acesita Holding B.V.** – administration of Acesita's commercial and financial operations in foreign countries, through its subsidiary Acesita Imports & Exports LDA.



ArcelorMittal Jequitinhonha é uma das maiores geradoras de empregos da região

*ArcelorMittal Jequitinhonha is one of the major employers in the region*

## ArcelorMittal Jequitinhonha Energética

Subsidiária integral da ArcelorMittal Inox Brasil, produz madeira e carvão vegetal para uso siderúrgico, a partir de florestas plantadas de eucalipto. Sua base de atuação é a mesorregião do Vale do Jequitinhonha, no Norte de Minas.

Opera em área contínua de 126 mil hectares nos municípios de Capelinha, Minas Novas, Turmalina, Itamarandiba, Veredinha e Carbonita. Cerca de 20% dessas terras são mantidas pela Empresa como reserva ecológica e área de preservação permanente. Por iniciativa própria, a Energética também preserva “faixas ecológicas”, corredores de mata nativa que permitem a comunicação entre as diferentes reservas.

A Empresa produz cerca de 50 mil metros cúbicos de carvão por mês, capacidade que será triplicada até 2010. Com isso, a produção mensal passará a 150 mil m<sup>3</sup> e 12 mil hectares serão disponibilizados para reflorestamento com espécies nativas. Para alcançar tais objetivos, o projeto envolve investimentos em uma manutenção mais eficiente e no melhoramento genético de clones de mudas.

Com um quadro próprio de 1.150 trabalhadores, é uma das empresas que mais empregam no Vale do Jequitinhonha, região que possui um dos menores índices de desenvolvimento humano (IDH) do Brasil. São mais de dois mil postos de trabalhos indiretos e um aporte mensal de R\$ 2,1 milhões na economia local. Seus municípios de atuação apresentam índice de desenvolvimento social superior à média regional.

Constituída em 1974, a ArcelorMittal Jequitinhonha Energética desenvolve tecnologia de ponta para melhorar a qualidade do eucalipto usado como matéria-prima na produção do carvão vegetal. Resultado de mudas geradas a partir de clones selecionados, o eucalipto plantado pela Energética é o principal responsável pela fabricação de um carvão de alto rendimento.

Para produzi-lo, a Empresa se vale da parceria científica mantida com centros de pesquisa, como as Faculdades Federais Integradas de Diamantina (Fafeid), Universidade Federal de Viçosa (UFV), Universidade Federal de Lavras (Ufla) e Universidade de São Paulo (USP).

---

**Subsidiária integral da ArcelorMittal Inox Brasil, ArcelorMittal Jequitinhonha produz madeira e carvão vegetal para uso siderúrgico, a partir de florestas plantadas de eucalipto.**

Wholly owned subsidiary of ArcelorMittal Inox Brasil, which produces wood and charcoal for steelmaking applications from cultivated eucalyptus forests. Its base of operations is the Jequitinhonha Valley mesoregion in the North of Minas Gerais.

The Company operates in a continuous area of 126 thousand hectares in the Municipalities of Capelinha, Minas Novas, Turmalina, Itamarandiba, Veredinha and Carbonita. Approximately 20% of this land is maintained as an ecological reserve and permanent preservation area. By its own initiative, Energética also preserves so-called "ecological strips", native forest corridors that allow for connections between the various reserves.

The company produces approximately 50 thousand cubic meters of charcoal per month, and this capacity will be tripled by 2010. Therefore monthly production will increase to 150 thousand m<sup>3</sup> and 12 thousand hectares will become available for reforestation with native species. To attain such objectives, the project involves investments in more efficient maintenance and in the genetic improvement of seedling clones.

With its own workforce of 1,150 employees, the Company is one of the largest employers in the Jequitinhonha Valley, with one of the lowest human development indexes (IDH) in Brazil. There are over 2 thousand outsourced positions and R\$ 2.1 million a month are injected in the local economy. The municipalities in which the Company is involved display a higher social development index than the regional average.

Established in 1974, ArcelorMittal Jequitinhonha Energética develops state-of-the-art technology to improve the quality of eucalyptus used as raw material for charcoal production. As a



Investimentos em tecnologia e pesquisa garantem a melhoria genética do eucalipto produzido pela ArcelorMittal Jequitinhonha

Investments in technology and research assure genetic improvement of eucalyptus produced by ArcelorMittal Jequitinhonha

result of seedlings generated from selected clones, the eucalyptus planted by Energética is the main component in the production of high-yield charcoal.

To produce this high quality charcoal, the Company relies on its scientific partnership maintained with research centers, such as the Integrated Federal Universities of Diamantina (Fafeid), Federal University of Viçosa (UFV), Federal University of Lavras (Ufla) and the University of São Paulo (USP).

Wholly owned subsidiary of ArcelorMittal Inox Brasil, ArcelorMittal Jequitinhonha produces wood and charcoal for steelmaking applications from cultivated eucalyptus forests.



17

17

A educação é o carro-chefe das atividades da Fundação ArcelorMittal Acesita

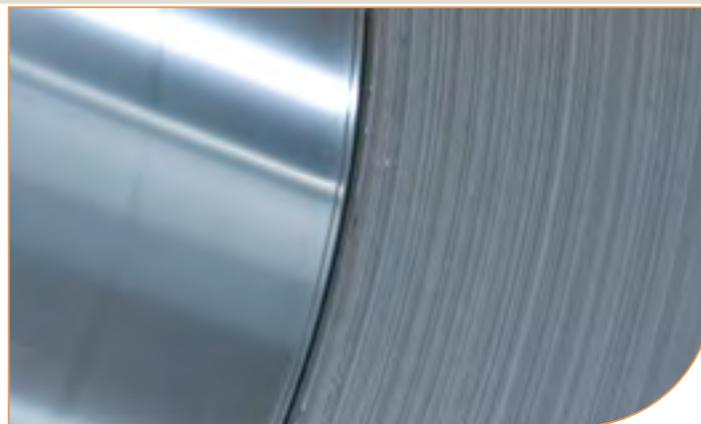
*Education is the main focus of the activities of the Fundação ArcelorMittal Acesita*

## Fundação ArcelorMittal Acesita ArcelorMittal Acesita Foundation

Instituição privada sem fins lucrativos, voltada para o desenvolvimento das comunidades nas áreas de influência da ArcelorMittal Inox Brasil e da ArcelorMittal Jequitinhonha - Energética, atua em parceria com órgãos públicos, entidades nacionais e internacionais por meio de programas próprios ou em apoio a iniciativas de associações já constituídas.

É a principal responsável pelo desempenho social da Empresa, com programas que beneficiam as populações de Timóteo e de outros 10 municípios do Vale do Aço, além de seis cidades do Vale do Jequitinhonha, onde vivem cerca de 630 mil pessoas.

As áreas de cultura, educação, ação comunitária, capacitação profissional e meio ambiente são os focos de atuação da Fundação ArcelorMittal Acesita, que, nos seus 13 anos de existência, recebeu mais de 30 prêmios e reconhecimentos por seu trabalho.



*A private non-profit organization geared towards development of the communities within the area of influence of ArcelorMittal Inox Brasil and ArcelorMittal Jequitinhonha - Energética, which operates in partnership with domestic and international entities via its own programs or in support of initiatives by associations already established in the region.*

*It has the primary role regarding the company's social activities, with programs that benefit the populations of Timóteo and 10 other municipalities in the Vale do Aço, in addition to six cities in the Jequitinhonha Valley, with a population of approximately 630 thousand.*

*Culture, education, community activities, professional training and the environment are the focus of the ArcelorMittal Acesita Foundation's activities, which has received over 30 awards and recognitions for its work during its 13 years of operation.*

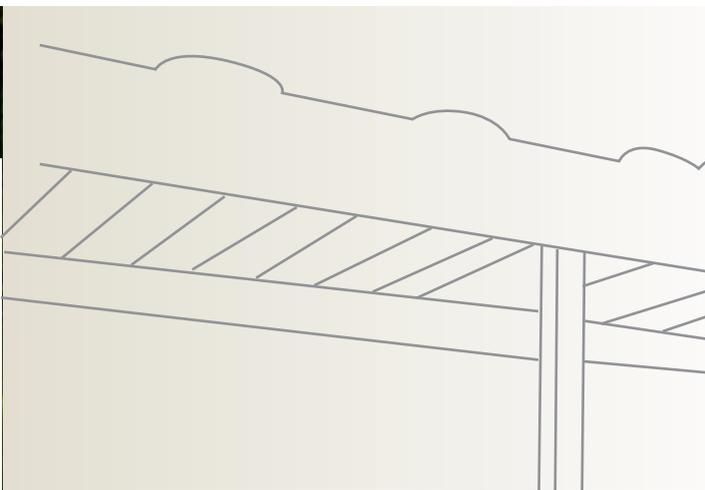
liderança  
leadership

qualidade  
quality

sustentabilidade  
sustainability

# 2

Estrutura de governança  
Governance structure



Dirigentes da Empresa durante o lançamento da marca em Timóteo. Da esquerda para a direita: Benoît Carrier (presidente da ArcelorMittal Jequitinhonha), Sérgio Mendes (diretor de Negócios), Paulo Magalhães (diretor de Operações), Lakshmi Mittal (presidente e CEO da ArcelorMittal), Jean-Philippe Demaël (presidente da ArcelorMittal Inox Brasil), Rui Santiago (diretor de Recursos Humanos) e Guy Broutechoux (diretor Financeiro e de Relações com Investidores)

*Company Directors during launch of the brand in Timóteo. From left to right: Benoît Carrier (president of ArcelorMittal Jequitinhonha), Sérgio Mendes (Business director), José Armando Campos (president of ArcelorMittal Brasil), Lakshmi Mittal (president and CEO of ArcelorMittal), Jean-Philippe Demaël (CEO of ArcelorMittal Inox Brasil), Rui Santiago (Human Resources and Administration Officer) e Guy Broutechoux (Financial and Investor Relations Officer)*

Em 2007, a ArcelorMittal Inox Brasil aprimorou seus mecanismos e práticas de governança corporativa, buscando estreitar relacionamentos com investidores, analistas de mercado e demais públicos interessados em seu desempenho. Mais do que obrigação, a transparência e a equidade na divulgação de informações relevantes são condições indispensáveis para o crescimento da organização.

Uma prova do reconhecimento do mercado à política de governança da ArcelorMittal Inox Brasil reside no fato de a Empresa integrar, pelo segundo ano consecutivo, a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da Bovespa. Figuram nesse grupo organizações que conjugam excelência econômica e operacional com ações de proteção ao meio ambiente e programas voltados para o desenvolvimento socioeconômico das comunidades afetadas por suas atividades.

### Instâncias da administração

As instâncias decisórias da Empresa são o Conselho de Administração e a Diretoria Executiva, que atuam de forma independente entre si. Seus presidentes são indicados pelos representantes do grupo de acionistas controladores. Os atos dessas duas instâncias são acompanhados por um Conselho Fiscal, também autônomo.

*In 2007, the ArcelorMittal Inox Brasil improved its corporate governance mechanism and practices, seeking closer relationships with investors, market analysts and other audiences interested in its performance. More than a duty, transparency and accuracy in the release of relevant information are essential conditions to the growth of the organization.*

*One sign of the market's recognition of the ArcelorMittal Inox Brasil's governance policy is the fact that for the second consecutive year the company has been included in the Business Sustainability Index (ISE) portfolio of the São Paulo Stock Exchange (Bovespa). This group is composed of organizations that combine economic and operational excellence with environmental protection activities and programs geared toward social-economic development of the communities affected by their activities.*

### Administration levels

*The administration decision levels of the company are the Board of Directors and the Executive Management, which operate independently from one another. Their presidents are appointed by the representatives of the controlling shareholder group. The decisions from these two levels are monitored by an Audit Committee that is also independent.*

## Conselho de Administração Board of Directors



20

Membros do Conselho de Administração (da esquerda para a direita): Luiz Aníbal de Lima Fernandes, Suzana Fagundes Ribeiro de Oliveira, Eustáquio Cota Magalhães, Antônio Alberto Gouvêa Vieira, Michel Pascal André Payet – Gaspard, Jean-Yves André Aimé Gilet, José Armando de Figueiredo Campos, Matthias Jürgen Welhausen e Guillaume Bazetoux

*Members of the Board of Directors (left to right): Luiz Aníbal de Lima Fernandes, Suzana Fagundes Ribeiro de Oliveira, Eustáquio Cota Magalhães, Antônio Alberto Gouvêa Vieira, Michel Pascal André Payet – Gaspard, Jean-Yves André Aimé Gilet, José Armando de Figueiredo Campos, Matthias Jürgen Welhausen and Guillaume Bazetoux*

Formado por nove membros, assim indicados pelos acionistas: oito pela ArcelorMittal e um pelo fundo Ciga, que reúne os empregados da Empresa. Os atuais integrantes do Conselho foram eleitos em março de 2006 e permanecem no cargo até agosto de 2008.

*Composed of nine members, appointed by the shareholders as follows: eight by ArcelorMittal and one by the Ciga fund, which includes the Company's employees. The current board members were elected in March, 2006 and will remain in office until August, 2008.*

### **Presidente | Chairman**

Jean-Yves André Aimé Gilet

### **Vice-presidente | Deputy Chairman**

José Armando de Figueiredo Campos

### **Conselheiros | Board Members**

**Antônio Alberto Gouvêa Vieira** - Presidente dos Conselhos Consultivos do Banco Credit Agricole Brasil S.A e Portugal Telecom | *Chairman of the Boards of Banco Credit Agricole Brasil S.A and Portugal Telecom*

**Eustáquio Cota Magalhães** - Presidente do Clube de Investimento dos Empregados do Grupo ArcelorMittal Inox Brasil (CIGA) | *President of the Clube de Investimento dos Empregados do Grupo ArcelorMittal Inox Brasil (CIGA)*

**Guillaume Bazetoux** - Representante da Arcelor Mittal | *Representative of Arcelor Mittal*

**Luiz Anibal de Lima Fernandes** - Ex-presidente da ArcelorMittal Inox Brasil | *Former president of ArcelorMittal Inox Brasil*

**Michel Pascal André Payet-Gaspard** - conselheiro e diretor-presidente da Arcelor Stainless International | *Member of the Board and CEO of Arcelor Stainless International*

**Matthias Jürgen Wellhausen** - Diretor de Programação ligado à Diretoria de Aços Longos da ArcelorMittal, em Luxemburgo | *Scheduling Director for the Department of Long Steels of ArcelorMittal, in Luxembourg*

**Suzana Fagundes Ribeiro de Oliveira** - Representante da Arcelor Mittal Brasil | *Representative of Arcelor Mittal Brasil*

Diretoria Executiva da ArcelorMittal Inox Brasil (da esq. p/ dir.): Paulo Magalhães, Guy Broutechoux, Rui Santiago, Jean-Philippe Demaël e Sérgio Mendes

*Executive Management of ArcelorMittal Inox Brasil (left to right) Paulo Magalhães, Guy Broutechoux, Rui Santiago, Jean-Philippe Demaël and Sérgio Mendes*



**Diretor-Presidente | CEO**  
**Jean-Philippe André Demaël**

**Diretor Financeiro e de Relações com Investidores |**  
**Financial and Investor Relations Director**  
**Guy Lucien André Broutechoux**

**Diretor de Operações | Operations Director**  
**Paulo Roberto Magalhães Bastos**

**Diretor de Recursos Humanos | Human Resource Director**  
**Rui Santiago**

**Diretor Comercial e de Serviços | Commercial and**  
**Services Director**  
**Sérgio Augusto Cardoso Mendes**

## Diretoria Executiva Executive board

Escolhida a partir de critérios técnicos e profissionais, a Diretoria Executiva da ArcelorMittal Inox Brasil foi eleita em 25 de abril de 2007 e cumprirá mandato até abril de 2009.

*Appointed according to technical and professional criteria, the Board of Directors of ArcelorMittal Inox Brasil was elected on 25 April 2007 and its term extends to April 2009.*

## Mudança na presidência

No dia 27 de março, o engenheiro metalurgista Paulo Magalhães assumiu o cargo de diretor-presidente da ArcelorMittal Inox Brasil. Diretor de Operações da Empresa desde 2002, tem uma trajetória de mais de 30 anos dedicados à Companhia. Ele substituiu Jean-Philippe Demaël, que voltou para a França para assumir novos desafios profissionais.

## Change in presidency

*On March 27, metallurgical engineer Paulo Magalhães took over as CEO of ArcelorMittal Inox Brasil. Operations Officer since 2002, he has been working for the Company for more than thirty years. He took the place of Jean-Philippe Demaël, who returned to France to face new professional challenges.*

## Conselho Fiscal Audit Committee

O Conselho Fiscal da Empresa é composto por quatro integrantes, eleitos na Assembléia Geral Ordinária (AGO) de 25 de abril de 2007, com mandato até a próxima AGO, a ser realizada em 2008:

*The Audit Committee of the Company is composed by four members elected in the General Shareholder's Meeting (AGO) of April 25, 2007, with a term of office until the next General Shareholder's Meeting to be held in 2008:*

José Guilherme da Rocha Cardoso

Raul Gomide

Ricardo Oliveira Azevedo

Wilson Neves dos Santos

# Princípios e valores

## Principles and values

22

O lema do Grupo, *transforming tomorrow*, assumido pela Empresa, passa a impulsionar a busca pelo desenvolvimento sustentável

*The Group's motto – transforming tomorrow –, incorporated by Company, now promotes a search for sustainable development*

O processo de integração da Empresa à ArcelorMittal envolveu ações de alinhamento à identidade do Grupo, com o lançamento de novos nomes e marca, e desencadeou uma revisão dos valores e do perfil de competências esperadas dos empregados.

O lema do Grupo – *transforming tomorrow* –, assumido pela ArcelorMittal Inox Brasil, passa a impulsionar a busca pelo desenvolvimento sustentável. Orientada pela idéia de transformação do futuro, a marca apóia-se em três pilares: sustentabilidade, que parte do princípio de que é preciso construir um ambiente sustentado para os negócios e para o planeta; qualidade, valor que deve permear as competências das pessoas e todas as dimensões da Empresa; e liderança, associado não só à manutenção de uma posição de vanguarda, mas com a consolidação de uma cultura empreendedora.

As práticas e políticas da ArcelorMittal Inox Brasil estão em sintonia os valores da ArcelorMittal Inox Brasil. A Empresa prima pela excelência de seus produtos e serviços, atua de forma social e ambientalmente responsável, além de ser líder no segmento de aços inoxidáveis e elétricos da América Latina.



*The process of integrating the company to ArcelorMittal involved actions for alignment with the Group's identity, with the introduction of new names and brand, and it resulted in a revision of the values and qualification profile expected from the employees.*

*The Group's motto – transforming tomorrow –, incorporated by ArcelorMittal Inox Brasil, now promotes a search for sustainable development. Guided by the idea of future transformation, the brand is based on three pillars: sustainability, derived from the principle that is necessary to build a sustainable environment for the business and for the planet; quality, a value that should permeate the qualifications of the workforce and all Company parameters; and leadership, associated not only to maintaining a leading position, but also with consolidating an enterprising culture.*

*The practices and policies of ArcelorMittal Inox Brasil are aligned with the values of ArcelorMittal Inox Brasil. The Company is renowned for the excellence of its products and services, and operates in a social and environmental responsible manner, in addition to being leader in the segment of stainless and electrical steel in Latin America.*

## Programa Compliance e Projeto SOX

As práticas de governança corporativa da Empresa foram reforçadas, em 2007, por dois instrumentos. Um é o Programa Compliance da ArcelorMittal, conjunto de documentos que estabelece orientações e regras de conduta em relação a vários temas ligados à rotina de negócios: Código de Conduta, Diretrizes para o Cumprimento das Leis de Defesa da Concorrência, Diretrizes para Inspeções e Regulamento sobre Informações Confidenciais.

A ArcelorMittal Inox Brasil adequou, durante o ano de 2007, sua estrutura de controles internos, com o objetivo de mitigar os riscos associados às suas demonstrações financeiras, conforme as determinações da Lei Sarbanes-Oxley (SOX).

---

**A ArcelorMittal Inox Brasil adequou, durante o ano de 2007, sua estrutura de controles internos com o objetivo de mitigar os riscos associados às suas demonstrações financeiras, conforme as determinações da Lei Sarbanes-Oxley (SOX)**

---

**During 2007, ArcelorMittal Inox Brasil adopted its internal control structure for the purpose of mitigating the risks related to its financial statements, according to the provisions of the Sarbanes-Oxley Law (SOX)**

## Compliance Program and SOX Project

*The Company's corporate governance practices were strengthened in 2007 by two tools. One is ArcelorMittal's Compliance Program, a set of documents establishing guidelines and rules of conduct regarding various themes related to business practices: Code of Conduct, Directives for Compliance with Anti-trust Laws, and Guidelines for Inspections and Regulations Concerning Confidential Information.*

*During 2007, ArcelorMittal Inox Brasil adopted its internal control structure for the purpose of mitigating the risks related to its financial statements, according to the provisions of the Sarbanes-Oxley Law (SOX).*



# Relacionamento com as partes interessadas

## Relationship with interested parties

A ampliação do diálogo e o fortalecimento das relações com as partes interessadas são objetivos da ArcelorMittal Inox Brasil. A Empresa possui mecanismos para promover a comunicação sistemática com seus *stakeholders*, cujos interesses são considerados nas tomadas de decisões e no planejamento estratégico.

*Increase of dialogue and strengthening of relationships with interested parties; employees, union, communities, suppliers, customers, shareholders, market analysts, regulatory agencies, public sector, environment and the third sector, are objectives of ArcelorMittal Inox Brasil. The Company has mechanisms to promote regular communication with its stakeholders, the interests of whom are considered during the decision-making and strategic planning processes.*

### Clientes

A Empresa possui clientes no Brasil e em outros 60 países da Ásia, Américas e Europa. Relaciona-se com eles por meio de uma central de atendimento, que recebe demandas e reclamações, e por um sistema de informações que envia relatórios diários aos clientes sobre a posição do seu pedido, faturamento e outros dados relevantes.

Outro importante braço de relacionamento com a sua clientela é a subsidiária ArcelorMittal Serviços Inox Brasil, que realiza o processamento primário dos produtos – cortes transversais e longitudinais das chapas, acabamentos diversos, transformação e distribuição.

### Customers

*The Company has customers in Brazil and 60 other countries in Asia, the Americas and Europe. ArcelorMittal Inox Brasil interacts with them through a customer service center that receives inquiries and complaints and through a data system that sends daily reports to the customers regarding the status of their order, invoicing and other relevant data.*

*Another important customer relationship resource is the ArcelorMittal Serviços Inox Brasil subsidiary, which executes the primary processing of the products, cut-to-length and slitting of the plates, various finishes, transformation and distribution.*



Empresa mantém canais de diálogo permanente com seus empregados

*Company maintains ongoing dialogue channels with its employees*

25

A ArcelorMittal Inox Brasil mantém um quadro de empregados próprios e terceirizados que trabalham em regime comum

## Empregados

A ArcelorMittal Inox Brasil mantém um quadro de empregados próprios e terceirizados que trabalham em regime comum. Em relação aos trabalhadores terceirizados, a Companhia exige das empresas contratantes o cumprimento dos direitos trabalhistas. A ArcelorMittal Inox Brasil desenvolve práticas de diálogo permanente com os terceiros, por meio de veículos e ações de comunicação e relacionamento.

## Sindicato

A Empresa relaciona-se com o Sindicato dos Trabalhadores Metalúrgicos de Timóteo e Coronel Fabriciano (Metasita). As exigências dos acordos coletivos são respeitadas e cumpridas.

## Employees

*ArcelorMittal Inox Brasil has a workforce comprised of its own and outsourced employees that work under a common regimen. Regarding outsourced employees, the Company requires that the contractors comply with all labor rights. ArcelorMittal Inox Brasil develops permanent dialogue practices with the outsourced employees via communication and relationship media and actions.*

**ArcelorMittal Inox Brasil has a workforce comprised of its own and outsourced employees that work under a common regimen**

## Union

*The Company is associated to the Metallurgical Workers Union of Timóteo and Coronel Fabriciano (Metasita). The provisions of the collective bargaining agreements are respected and followed.*

## Comunidade

A atuação social da ArcelorMittal Inox Brasil concentra-se em 17 municípios do Vale do Aço e do Vale do Jequitinhonha, em Minas Gerais, principais áreas de influência da Empresa, onde vivem cerca de 630 mil pessoas. No município de Timóteo, região Leste do Estado, a 200 quilômetros da capital, Belo Horizonte, está localizada a planta industrial.

Já a área de atuação da ArcelorMittal Jequitinhonha – Energética abrange seis municípios: Capelinha, Itamarandiba, Minas Novas, Turmalina, Veredinha e Carbonita. Há mais de 13 anos, a Fundação ArcelorMittal Acesita desenvolve programas socioambientais no Vale do Aço e, desde 2006, vem ampliando sua atuação no Vale do Jequitinhonha.

26

## Fornecedores

A ArcelorMittal Inox Brasil mantém contratos temporários e de longo prazo com fornecedores de pequeno, médio e grande portes. A priorização de empresas locais é um dos critérios para a seleção de fornecedores, dos quais se exige o mesmo comportamento social e ambientalmente responsável que a Empresa adota em relação às suas partes interessadas. Auditorias sistemáticas avaliam práticas e políticas de fornecedores.

ArcelorMittal Inox Brasil desenvolve intensa atuação social nos Vales do Aço e do Jequitinhonha

*ArcelorMittal Inox Brasil develops intense social actions in the Aço and Jequitinhonha Valleys*

## Community

*The social activity of ArcelorMittal Inox Brasil is concentrated in 17 municipalities of the Vale do Aço (Steel Valley) and the Jequitinhonha Valley, main areas of influence of the Company, with a population of approximately 630 thousand. The industrial plant is located in the Municipality of Timóteo (MG), east region of the State of Minas Gerais, 200 km from the capital, Belo Horizonte.*

*The activity area of ArcelorMittal Jequitinhonha – Energética covers six municipalities: Capelinha, Itamarandiba, Minas Novas, Turmalina, Veredinha and Carbonita. For over 13 years the ArcelorMittal Acesita Foundation has developed social-environmental programs in the Vale do Aço (Steel Valley) since 2006 has been expanding its activities in the Jequitinhonha Valley.*

## Suppliers

*ArcelorMittal Inox Brasil maintains short and long term contracts with small, medium and large suppliers. Prioritizing local companies is one of the selection criteria for suppliers, which are required to exhibit the same social and environmental responsibility that the Company adopts towards its interested parties. Regular audits assess the practices and policies of suppliers.*





## Meio ambiente

A ArcelorMittal Inox Brasil entende que o meio ambiente é um agente fundamental para suas atividades. Certificada pela norma ambiental internacional ISO 14001, a Empresa trabalha na melhoria contínua de seus processos produtivos para a redução de impactos, submete-se a auditorias periódicas internas e externas, além de prestar contas publicamente sobre seu desempenho na área.

## Órgãos reguladores

Dentre os órgãos reguladores com os quais a Empresa se relaciona, destacam-se a Secretaria de Estado de Meio Ambiente e Desenvolvimento Sustentável de Minas Gerais (Semad), o Instituto Estadual de Florestas (IEF), o Instituto Mineiro de Gestão das Águas (Igam) e a Fundação Estadual do Meio Ambiente (Feam).

## Poder público

A ArcelorMittal Inox Brasil estabelece parcerias com os governos federal, estadual e municipal para fomentar o desenvolvimento das comunidades onde atua. Os programas sociais são realizados principalmente em Timóteo, com o apoio da Secretaria Municipal de Educação, Cultura, Esporte e Lazer, e nos municípios de atuação da ArcelorMittal Jequitinhonha Energética, no Vale do Jequitinhonha.

## Associações

Empregados da ArcelorMittal Inox Brasil participam de diversas associações e entidades de classe, garantindo a representatividade da Companhia em suas áreas de atuação.

## Terceiro setor

Organizações Não-Governamentais (ONGs) e Organizações da Sociedade Civil de Interesse Público (Oscips) recebem apoio da Empresa por meio da Fundação ArcelorMittal Acesita.

## Environment

*ArcelorMittal Inox Brasil deems the environment to be an essential factor in its activities. The Company is ISO 14001 Certified, and strives for continuous improvement of its production processes in order to reduce environmental impacts, submitting to periodic internal and external audits in addition to publicly divulging its performance in this area.*

## Regulatory Agencies

*Among the regulatory agencies the company is associated with: the Environmental and Sustainable Development Department of the State of Minas Gerais (Semad), The State Forestry Institute (IEF), The Minas Gerais Water Management Institute (Igam) and the State Environmental Foundation (Feam).*

## Public Sector

*ArcelorMittal Inox Brasil establishes partnerships with the Federal, State and Municipal governments to promote the development of the communities where it operates. The social programs are conducted with the support of the Municipal Department of Education, Culture, Sports and Leisure mainly in Timóteo in addition to the municipalities in the Jequitinhonha Valley where ArcelorMittal Jequitinhonha – Energética operates.*

## Associations

*Employees of ArcelorMittal Inox Brasil participate in various trade associations and entities, ensuring the Company is represented in its areas of activity.*

## Third sector

*Non-governmental Organizations (NGOs) and Civil Society Public Interest Groups (Oscips) are supported by the Company via the ArcelorMittal Acesita Foundation.*



liderança  
leadership

qualidade  
quality

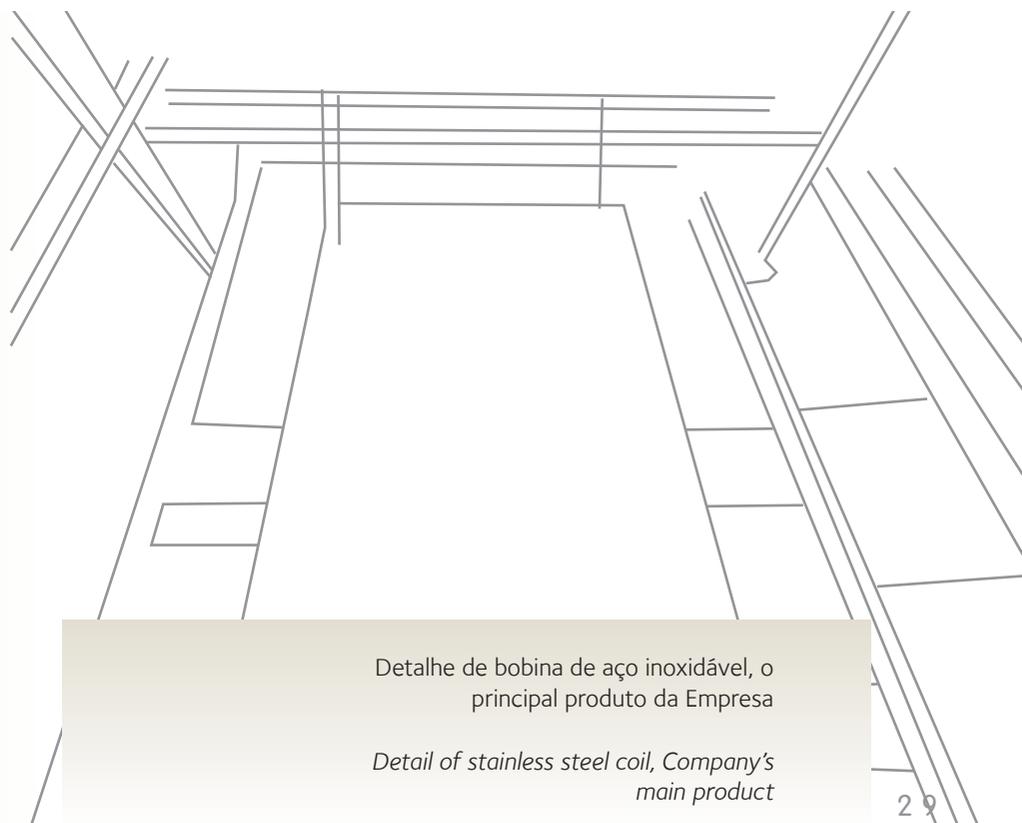
sustentabilidade  
sustainability

3

Desempenho econômico e operacional  
Economic and operational performance

# Cenários e perspectivas

## Scenarios and prospects



Detalhe de bobina de aço inoxidável, o principal produto da Empresa

*Detail of stainless steel coil, Company's main product*

29

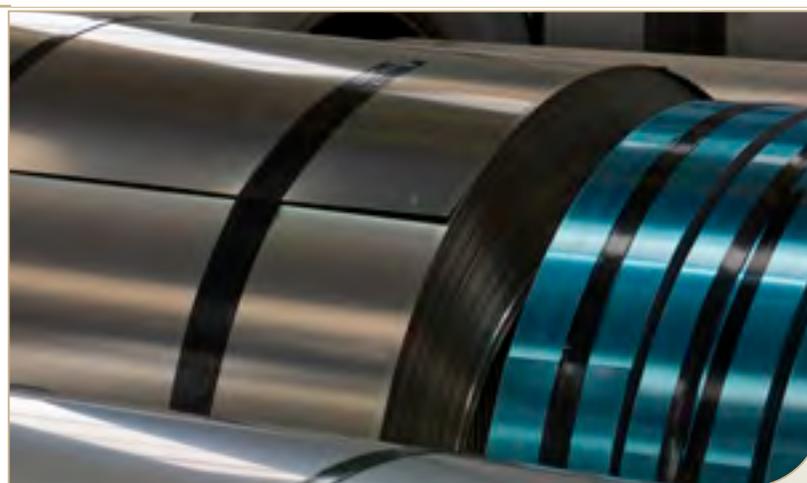
A produção mundial de aço aumentou 7,5% em 2007, o quinto ano consecutivo em que o mercado siderúrgico cresce a taxas superiores a 7%, segundo levantamento do Instituto Internacional do Ferro e Aço (IISI). Em números absolutos, a produção de aço no ano passado alcançou 1,34 bilhão de toneladas.

A China voltou a ser a locomotiva do desempenho siderúrgico mundial, tendo sido responsável por 36% da produção. O país fabricou 489 milhões de toneladas de aço, seguido do Japão com 120,2 milhões de toneladas e dos Estados Unidos, com 97,2 milhões de toneladas.

O Brasil também se destacou no cenário mundial com uma produção de 33,8 milhões de toneladas, alta de 9,3% na comparação com 2006. O país assumiu a nona colocação mundial na produção de aço, superando a Itália. Entre as nações emergentes que formam o chamado Bric (iniciais de Brasil, Rússia, Índia e China), a produção brasileira de aço só não cresceu mais do que a chinesa.

Estimativas divulgadas em dezembro de 2007 pelo Instituto Brasileiro de Siderurgia (IBS) apontam que as vendas internas cresceram 18%, atingindo 20,6 milhões de toneladas, enquanto o consumo aparente aumentou 19,7%, totalizando 22,1 milhões de toneladas.

**Para 2008, estima-se que a produção mundial de aços inoxidáveis aumentará 8,6% em relação a 2007.**

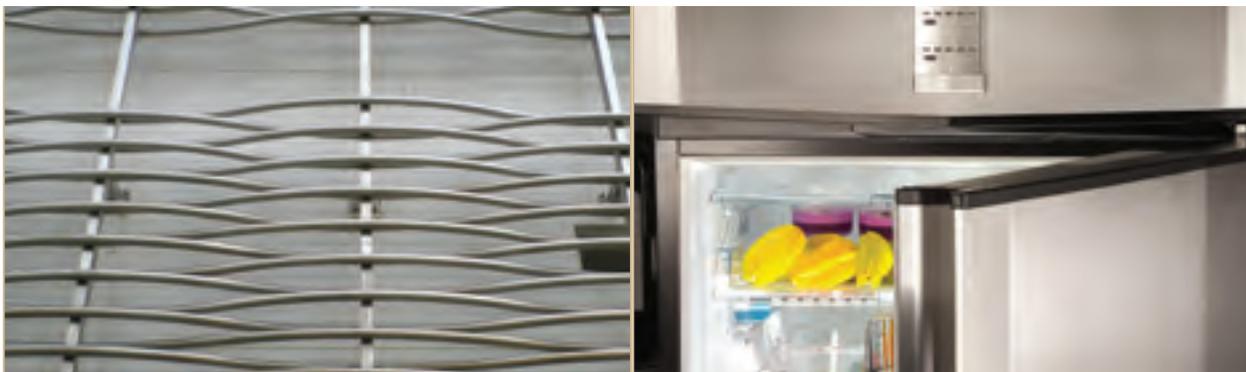


*The world steel production increased 7.5% in 2007, the fifth consecutive year in which the steelmaking market grew at rates exceeding 7%, according to a survey by the International Iron and Steel Institute (IISI). In 2007, the steel production reached the absolute figure of 1.34 billion tons.*

*China is once again the world's steelmaking performance leader, with 36% of the production. The country manufactured 489 million tons of steel, followed by Japan with 120.2 million tons and the United States with 97.2 million tons.*

*Brazil was also notable in the world scenario with a production of 33.8 million tons, a 9.3% increase over 2006. The country surpassed Italy and is now ranked 9th in world steel production. Among other emerging countries that comprise the so called BRIC countries (initials of Brazil, Russia, India and China), the growth of Brazilian steel production was second only to China's growth.*

*Estimates released in December 2007 by the Brazilian Steelmaking Institute (IBS) show that domestic sales increased 18%, reaching 20.6 million tons, while apparent consumption increased 19.7%, totaling 22.1 million tons.*



Produtos que têm o inox como matéria-prima: crescimento industrial favoreceu desempenho do setor

*Products which have stainless steel as raw material: industrial growth has improved industry performance*

30

No segmento de aços planos, onde se enquadram os produtos da ArcelorMittal Inox Brasil, as vendas para o mercado interno, segundo o IBS, aumentaram 17,8% e o consumo aparente subiu 20,5%.

Esse desempenho é resultado de um ambiente macroeconômico favorável aos negócios, que resultou num crescimento do PIB da ordem de 5%, beneficiando a atividade industrial, que aumentou 6% em 2007. A indústria automobilística – consumidora de aços inoxidáveis – foi a maior responsável por esse resultado ao crescer 15,2%.

O IBS estima elevação de 10,8% da produção siderúrgica em 2008 devido à entrada em operação de projetos de expansão implantados em 2007. Esse volume deverá ser absorvido tanto pelo mercado nacional, que continuará aquecido, quanto pelo internacional. A expectativa é de que as exportações avancem 17,9% em relação a 2007.

Já a produção mundial estimada de aço inoxidável, principal produto da Empresa, foi de 28 milhões de toneladas, patamar semelhante ao registrado em 2006. A China teve a maior produção, cerca de 7,5 milhões de toneladas.

Para 2008, estima-se que a produção mundial de aços inoxidáveis aumentará 8,6% em relação a 2007. Boa parte desse crescimento será alavancada pela China, que ampliará seu parque produtivo com a entrada em operação das plantas da Tisco, ZPSS e Lisco.

*According to the IBS, in the flat steel segment where the ArcelorMittal Inox Brasil products are included, sales to the domestic market increased 17.8% and apparent consumption rose 20.5%.*

*This performance results from a favorable macroeconomic business environment, leading to a GNP growth of approximately 5%, benefiting industrial activity, which grew 6% in 2007. The automotive industry, which consumes stainless steel, was the largest factor in this boom with a 15.2% increase.*

*IBS estimates growth of 10.8% in steelmaking production in 2008 due to the startup of expansion projects implemented in 2007. This growth should be absorbed both by the domestic market, which shall remain strong, as well as the international market. The forecast is that exports will grow 17.9% relative to 2007.*

*The estimated world production of stainless steel, main product of the Company, was 28 million tons, a level similar to 2006. China recorded the largest production, approximately 7.5 million tons.*

*For 2008 the estimated worldwide production of stainless steels will increase 8.6% compared to 2007. A significant portion of this growth will be stimulated by China, which will expand its production park with start-up of operations of the Tisco, ZPSS and Lisco plants.*

**For 2008 the estimated worldwide production of stainless steels will increase 8.6% compared to 2007**

# Desempenho econômico

## Economic performance

Desempenho operacional foi decisivo para que a Empresa alcançasse o melhor resultado de sua história

*Operational performance was decisive in Company's achieving best result in its history*



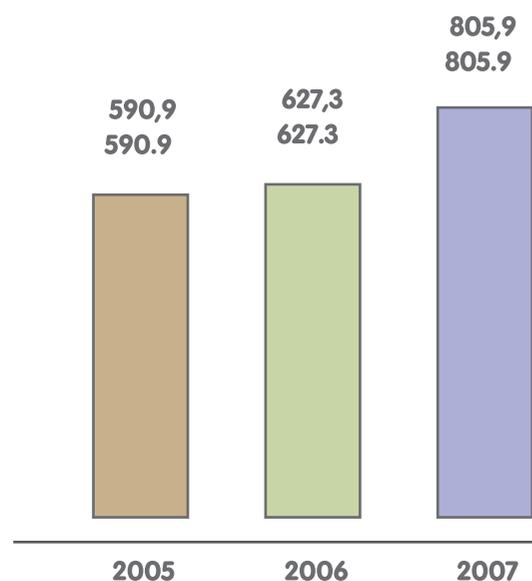
37

A ArcelorMittal Inox Brasil e suas coligadas apresentaram, em 2007, o melhor resultado de sua história. O lucro líquido atingiu R\$ 805,9 milhões, crescimento de 28,5% na comparação com o obtido no ano anterior, e 18,6% superior ao de 2004, até então o melhor resultado da Empresa.

*In 2007, ArcelorMittal Inox Brasil and its associated companies attained the best earnings in their history. Net income reached R\$ 805.9 million, an increase of 28.5% over the prior year, and 18.6% higher than 2004 the previous best result of the Company.*

Resultado Líquido Consolidado  
(em R\$ milhões)

*Consolidated Net Earnings  
(in R\$ millions)*



O faturamento consolidado também foi recorde, com receita líquida de vendas de R\$ 4,2 bilhões, frente aos R\$ 3,5 bilhões apurados em 2006. Essa evolução ocorreu apesar da queda no volume de vendas de aços especiais da ordem de 2% em comparação com 2006.

O fator que mais contribuiu para o crescimento da receita de vendas foi o comportamento do mercado brasileiro, que se manteve aquecido durante todo o ano, contrastando com a queda do mercado internacional no segundo semestre. O alto nível de atividade do setor de bens de capital ajudou a manter os fundamentos do mercado de inox em patamar satisfatório.

Por outro lado, o mercado internacional de aço inox, depois de registrar grande demanda no primeiro trimestre, desacelerou nos três últimos trimestres, devido, principalmente, à alta do preço do níquel, insumo usado na fabricação do produto. Isso fez com que os distribuidores se desfizessem dos estoques e reduzissem os pedidos junto aos fabricantes, que, por sua vez, foram forçados a diminuir o preço-base do produto.

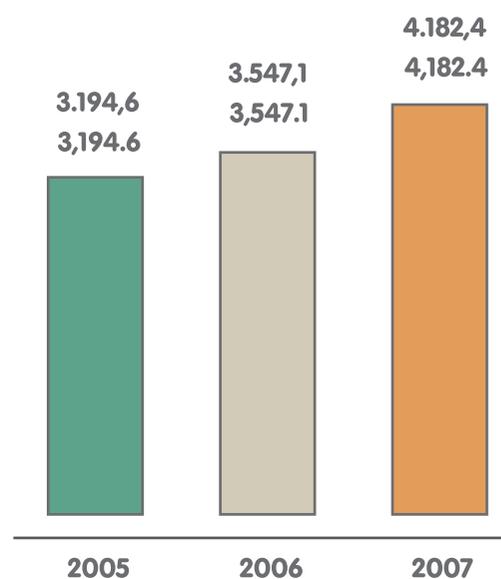
*The consolidated revenues was also a record, with a net sales revenues of R\$ 4.2 billion compared to R\$ 3.5 billion in 2006. This increase occurred despite a decrease in sales volume of especial steel of approximately 2% compared to 2006.*

*The factor that most contributed to the growth of the sales revenue was the performance of the Brazilian market, which remained strong the entire year, contrary to the drop in the international market in the second semester. The high level of activity in the capital goods sector helped maintain the stainless steel market fundamentals at a satisfactory level.*

*The international stainless steel market, on the other hand, after recording strong demand in the first quarter, slowed down during the last three quarters, due mainly to the increase in the price of nickel, the main raw material used to manufacture the product. This caused the distributors to lower inventories and reduce orders to the manufacturers, whom in turn were forced to lower the base-price of the product.*

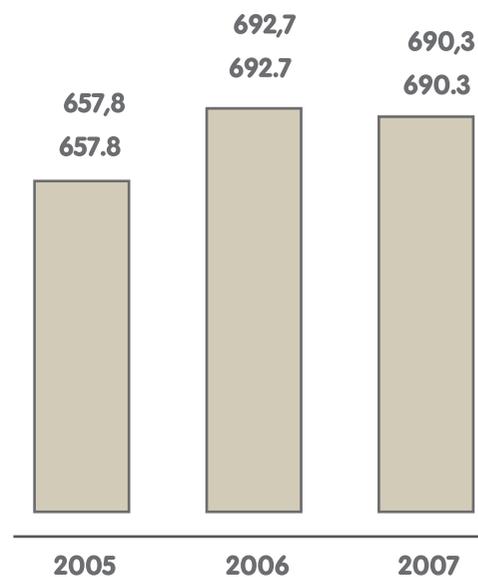
### Receita líquida Consolidada (em R\$ milhões)

*Consolidated Net Revenue (in R\$ millions)*



### Vendas de aços especiais (em 1.000 toneladas)

*Special steel sales (in 1,000 tons)*

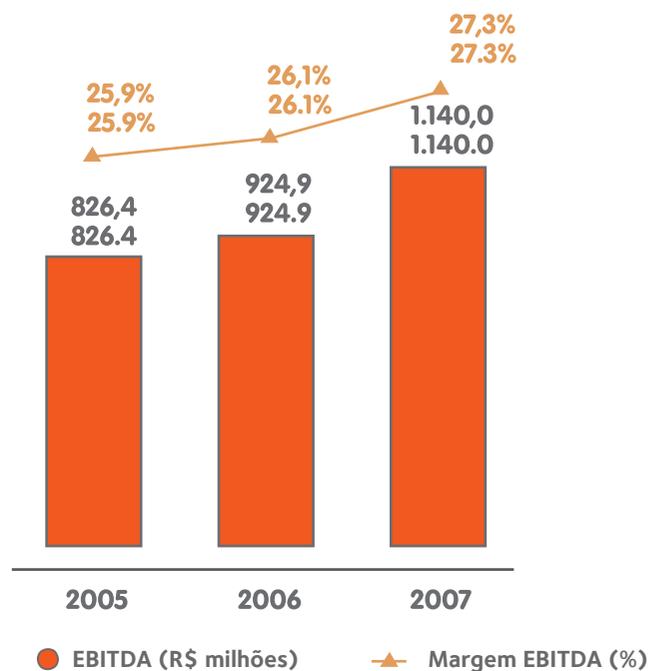


● Aços Especiais | Special Steels

Pela segunda vez em sua história, a ArcelorMittal Inox Brasil e suas coligadas apresentaram geração operacional de caixa (EBITDA) na casa dos sete dígitos. Em 2007, a Empresa apurou resultado de R\$ 1,1 bilhão, frente aos R\$ 924,9 milhões registrados no ano anterior. A margem EBITDA alcançou 27,3%, a segunda melhor marca nos últimos cinco anos e uma das mais expressivas do segmento de aços inoxidáveis.

*For the second time in its history, ArcelorMittal Inox Brasil and its associated companies showed a seven figure operational cash balance (EBITDA). In 2007, the Company attained earnings of R\$ 1.1 billion, compared to R\$ 924.9 million recorded the prior year. The EBITDA margin reached 27.3%, the second best result in the last five years and one of the most notable in the stainless steel sector.*

### EBITDA Consolidado *Consolidated EBITDA*

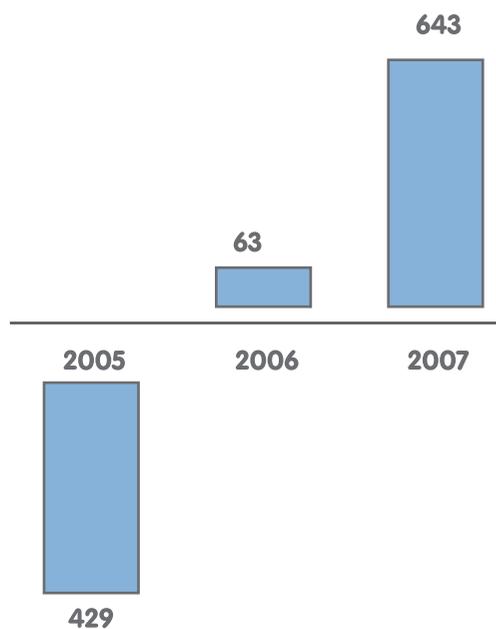


33

Outra evidência da solidez financeira da Empresa é o seu nível de endividamento, que vem caindo ano a ano. A empresa, que fechou o ano de 2005 com uma dívida de R\$ 429 milhões, possui disponibilidades financeiras acima dos financiamentos. Em 2007, o excedente líquido alcançou R\$ 643 milhões.

*Further evidence of financial strength of the Company is its debt level, which has been dropping year by year. The Company, which closed out the year of 2005 with a debt of R\$ 429 million, has financial assets exceeding its indebtedness. In 2007, its surplus was R\$ 643 million.*

### Dívida Líquida Consolidada (R\$ milhões) *Consolidated Net Debt (in R\$ millions)*



# Desempenho operacional

## Operational performance

34

### Aços inoxidáveis Stainless steel

#### Produção e vendas

O volume total de vendas da ArcelorMittal Inox Brasil chegou a 370,3 mil toneladas, patamar próximo ao comercializado em 2006. Em 2007, operou no limite da capacidade de produção em sua Aciaria e Laminação a Frio.

As vendas para o mercado brasileiro, considerado prioritário, apresentaram resultado 12% superior ao registrado em 2006.

#### Manufacturing and sales

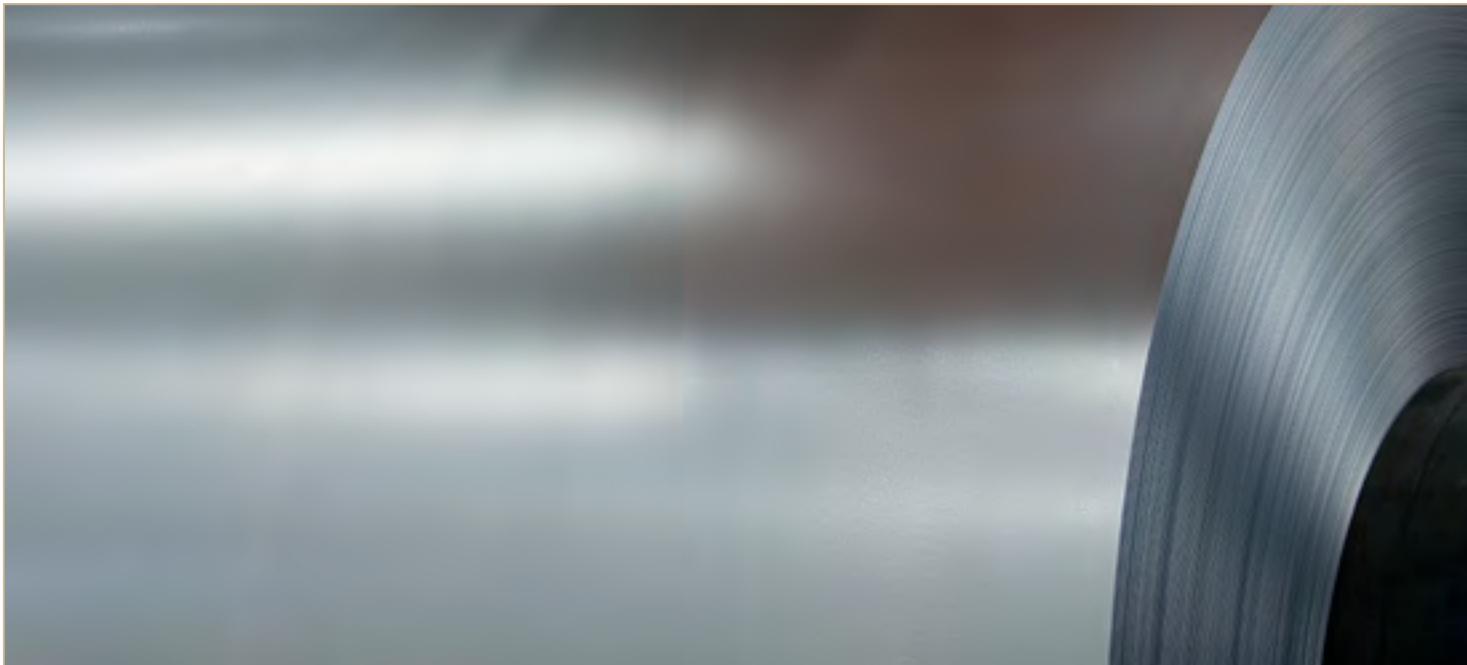
*ArcelorMittal Inox Brasil total sales volume reached 365.7 thousand tons, similar to the level sold in 2006. In 2007, the Company operated at its production capacity limit at its Melt Shop and Cold Rolling operations.*

*Sales to the Brazilian market, considered a priority for the Company, rose 12% over 2006.*



Vendas de inox para o mercado brasileiro aumentaram 12% em 2007

*Stainless steel sales to the Brazilian market rose 12% in 2007*



Dentre os fatores que contribuíram para o crescimento do consumo de inox no país estão o baixo "Risco Brasil" (que fechou o ano em 222 pontos), a injeção de crédito e a queda das taxas de juros. O ambiente favorável levou à geração de novos investimentos no setor de bens de capital, indústrias petroquímica, sucroalcooleira, de papel e celulose e de suco de laranja, que utilizam o aço inoxidável em suas instalações produtivas. Por outro lado, o aumento do crédito ao consumidor e os juros baixos fomentaram a venda de produtos de linha branca, utilidades domésticas e automóveis, entre outros.

No mercado internacional, a variação nos preços do níquel, (uma das principais matérias-primas dos aços inoxidáveis), o aumento da oferta de inox por parte das indústrias chinesas e a diminuição dos pedidos dos distribuidores, que se esforçaram para trabalhar com estoques menores, resultaram na queda dos preços do produto no segundo semestre de 2007. A valorização do Real também reduziu a competitividade das exportações.

Ainda assim, o excelente desempenho registrado no primeiro semestre no mercado internacional e a forte demanda do mercado brasileiro durante todo o ano proporcionaram bons resultados para a Empresa, colaborando para um saldo positivo ao final do exercício.

O mercado doméstico respondeu por 58% do volume das vendas totais de inox em 2007. As exportações atingiram 157 mil toneladas. Os principais destinos foram a Ásia, a América do Sul e a América do Norte.

---

O mercado doméstico respondeu por 58% do volume das vendas totais de inox em 2007. Já as exportações atingiram 157 mil toneladas.

*Among the factors that contributed to the growth of stainless steel consumption in the country, are the low Brazil Risk Index (which ended the year at 222 points), credit influx and the drop in interest rates. The favorable environment led to the creation of new investments in the capital goods sector, petrochemical, sugar-ethanol, paper and cellulose, and orange juice industries, which use stainless steel in their production facilities. On the other hand, the increase in consumer credit and low interest rates stimulated the sales of white line products, appliances and automobiles, among others.*

*In the international market, nickel price variation (one of the main raw materials for austenitic stainless steel), the increase in stainless steel availability by Chinese industries and the reduction in order from distributors, which strove to work with lower inventory, resulted in the decrease of product prices in the second semester of 2007. The valuation of the Real also reduced export competitiveness.*

*Even so the excellent performance recorded in the international market during the first semester and the strong demand of the Brazilian market during the entire year led to good results, contributing to a positive balance at the end of the fiscal year.*

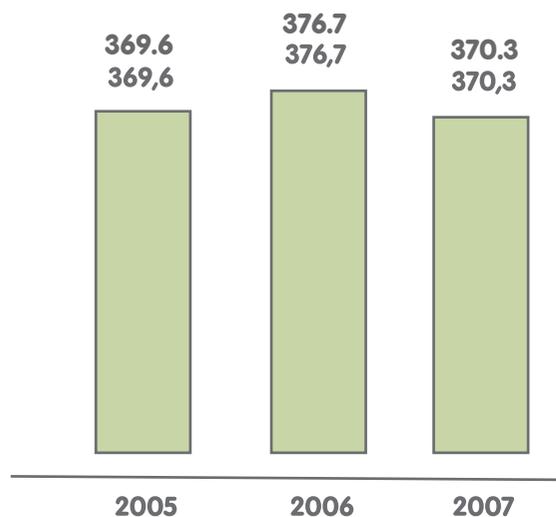
*The domestic market accounted for 58% of the total stainless steel volume in 2007, 208 thousand tons. Exports reached 157 thousand tons. The main destinations were Asia, South America and North America.*

---

The domestic market accounted for 58% of the total stainless steel volume in 2007. Exports reached 157 thousand tons.

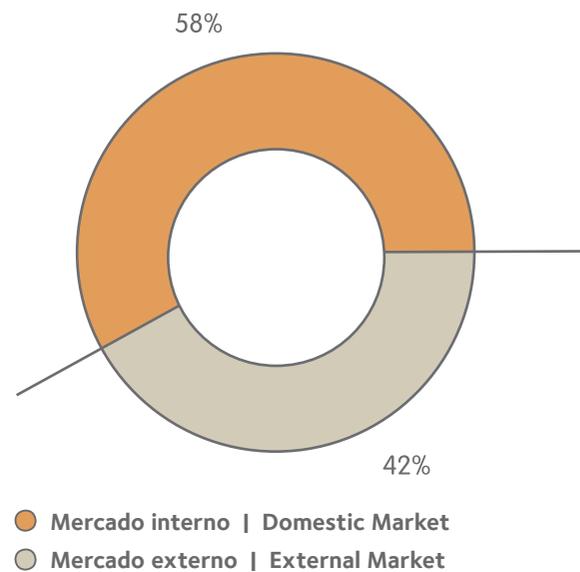
### Vendas de aços inoxidáveis (em 1.000 toneladas)

*Stainless Steel Sales  
(in 1,000 tons)*



### Participação das vendas de inox nos mercados interno e externo em 2007

*Stainless steel sales participation in the domestic and external markets in 2007*



Em relação à distribuição nos últimos anos, o substancial aumento da participação da Argentina e dos Estados Unidos, em detrimento de Ásia, África e Oriente Médio, reflete a estratégia adotada de fortalecer sua posição nas Américas.

Para 2008, a expectativa é de que o consumo doméstico de aços inoxidáveis cresça aproximadamente 5%. Investimentos na capacidade produtiva de outros países, principalmente na China, associados ao câmbio favorável, tornam a importação muito atrativa. Por isso, um dos principais desafios da Empresa em 2008 é defender seu *market share* no mercado nacional.

A ArcelorMittal Inox Brasil pretende agregar valor aos serviços e utilizar a proximidade geográfica como vantagem competitiva para estabelecer preços diferenciados. A melhora da qualidade do atendimento, a ampliação da rede de centros de serviços, o desenvolvimento da rede de distribuidores, a diversificação de produtos e a identificação de oportunidades de negócios são ações que já estão em andamento para ampliar a participação da ArcelorMittal Inox Brasil em seus mercados estratégicos.

*Regarding the distribution in recent years, the substantial volume increase from Argentina and the United States, to the detriment of Asia, Africa and the Middle East, reflects the strategy adopted by the Company to strengthen its position in the Americas.*

*The forecast for 2008, is that the domestic consumption of stainless steel will grow approximately 5%. Investments in the production capacity of other countries, especially China, combined with the favorable exchange rate, make imports very attractive. Therefore, one of the main challenges of the Company in 2008 is to defend its market share in the domestic market.*

*ArcelorMittal Inox Brasil intends to add value to the services and use geographic proximity as a competitive advantage to establish differentiated prices. The improvement in service quality, expansion of the service center network, development of the Distributor Network, product diversification and the targeting of business opportunities are activities already in process to increase ArcelorMittal Inox Brasil's share in its strategic markets.*

## Flexibilidade operacional

A estrutura operacional da ArcelorMittal Inox Brasil permite-lhe ajustar o *mix* de produtos conforme a demanda de mercado. Essa flexibilidade garantiu a alternância da produção entre os aços inoxidáveis, siliciosos e carbono, gerando eficiente aproveitamento das oportunidades de negócio, além de contribuir para mitigar impactos da queda de preços e de volume de vendas do inox no resultado da Empresa.

A instabilidade do preço do níquel aumentou o esforço para o desenvolvimento dos aços ferríticos, que não utilizam a liga em sua composição e, por isso, não sofrem com a volatilidade de custos. Principalmente na linha branca, a ArcelorMittal Inox Brasil vem promovendo a migração dos clientes dos aços austeníticos 304 para os ferríticos 439, que utilizam basicamente o cromo e o ferro como ligas, conferindo maior previsibilidade aos preços.

**Essa flexibilidade garantiu a alternância da produção entre os aços inoxidáveis, siliciosos e carbono, gerando eficiente aproveitamento das oportunidades de negócio**

## Investimentos em melhoria de processo

O desenvolvimento de novos produtos e mercados foi uma conquista em 2007. Além do aço 439 I8 (lixado) para linha branca com acabamento fosco *rolled-on* – que conta com vantagens de custo e de resistência à oxidação –, o crescimento das vendas de tubos e chapas para usinas de açúcar e álcool; os aços para sistemas de exaustão de automóveis; os bons resultados no segmento de construção civil para revestimento de fachadas e produtos de alta tecnologia, como o aço duplex com propriedades mecânicas atrativas para indústrias petroquímica, química e de bens de capital, demonstram tendência à diversificação.

Investimentos expressivos visaram à ampliação do portfólio e à melhoria da qualidade dos produtos. A implantação da Preparadora de Bobina 3 (PB3) e de uma desempenadeira na Tesoura de Corte Transversal 5 possibilitarão a produção de chapas na espessura de 4,8 a 8 mm e largura de 1.500 mm. A nova linha de recozimento elevou a capacidade anual de 60 mil para 140 mil toneladas, reduzindo os custos de produção do aço 430. A plena aplicação da “teoria do brilho”, desenvolvida ao longo de anos, permitiu a estabilização da qualidade do aço 430 laminado a frio.

**This flexibility has ensured the alternate production between stainless, silicon and carbon steels, resulting in the advantageous use of business opportunities**

## Operational Flexibility

*ArcelorMittal Inox Brasil operational structure allows it to adjust the product mix according to the market demand. This flexibility has ensured the alternate production between stainless, silicon and carbon steels, resulting in the advantageous use of business opportunities, in addition to contributing to mitigate impacts of stainless steel price and sales volume drops on the Company's earnings.*

*The instability of the price of nickel increased efforts to develop ferritic steels, which do not use the alloy in their composition, and therefore are not impacted by cost volatility. Mainly in the white line, ArcelorMittal Inox Brasil has been promoting the change of austenitic 304 steels customers to ferritic 439 steels, which basically use chrome and iron as alloys and provide greater price stability.*

37

## Investments in Process Improvements

*The development of new products and markets was an achievement in 2007. In addition to 439 I8 (sanded steel) for the white line with rolled-on frosted finish, which has advantages in cost and oxidation resistance, the growth of sales of tubes and plates for sugar and ethanol mills; steels for cars exhaust systems; the positive results in the civil construction segment for building facades; and high-technology products, such as duplex steel with attractive mechanical properties for the petrochemical, chemical and capital goods industries, show trend towards diversification.*

*Significant investments were made to expand the portfolio and to improve the quality of the products. The implementation of a Coil Preparation machine (PB3) and a plate straightener at the Cut-to-Length Shear 5 will allow the production of plates with 4.8 to 8mm thickness and 1500mm width. The new annealing line increased the annual capacity from 60 to 140 thousand tons reducing 430 steel production costs. The full application of the “gloss shine theory” developed over the years, allowed the stabilization of the quality of the 430 grade cold rolled steel.*



Empregado em linha de produção da Empresa: investimentos em produtos de maior valor agregado

*Employee in Company production line: investment in products with higher added value*

38

O *revamping* do Laminador 3 é outro exemplo de melhoria de processo, cujo objetivo foi aprimorar a qualidade do produto e viabilizar a laminação de materiais de espessuras mais finas.

Os avanços também incluíram a ampliação da capacidade de tratamento térmico de chapas grossas de 19 mil para 24 mil toneladas ao ano, com conclusão prevista para junho de 2008, e a instalação do eletromagnético *stirring* no lingotamento contínuo, voltado para o aperfeiçoamento superficial dos aços ferríticos e martensíticos, com redução de estrias para o 430. Ao todo, os investimentos somam aproximadamente R\$ 66 milhões.

Na Aciaria, destaque para a recapitação das panelas que carregam o aço líquido e o redimensionamento das máquinas dos lingotamentos contínuos 1 e 2 (LC1 e LC2), passando a corrida de 80 para 90 toneladas de aço inox. O investimento global dessa intervenção foi de R\$ 24 milhões, possibilitando um incremento anual da produção em 22 mil toneladas de placas.

Entre as melhorias na cadeia produtiva, a Empresa deu início à metodologia de leilão de produtos de segunda qualidade por meio da Rede de Distribuição e a utilização de pontas de bobinas, tiras resultantes, *blanks* e outros materiais que seriam sucata para voltar ao processo, pela unidade ArcelorMittal São Paulo Serviços (antiga Acesita Serviços São Paulo).

Ainda na cadeia produtiva, foi desenvolvida uma técnica de reaproveitamento de parte da lama que sai do Convertedor AOD-L, com ganhos econômicos e ambientais. A parcela mais pesada da lama, que contém níquel e cromo, é extraída e passa por um processo de aglomeração. Esse aglomerado é processado no Forno Elétrico a Arco, onde ocorre a recuperação do cromo e do níquel antes depositados no Pátio de Resíduos.

*The revamping of Roller 3 operation is another example of process improvement, for the purpose of improving the product quality and allowing for the rolling of thinner materials.*

*The improvements also included the expansion of the heat treatment capacity of thick plates from 19 thousand to 24 thousand tons per year, to be concluded in June 2008, and the installation of the electromagnetic stirring in the continuous casting, aiming for surface improvement of the ferritic and martensitic steels, with the reduction of scoring of the 430 grade steel. The investments total approximately R\$ 66 million.*

*In the melt shop, special attention was given to the improvement of the ladles that carry liquid steel and resizing of the continuous casting machines 1 and 2 (LC1 and LC2), upgrading the heat from 80 to 90 tons of stainless steel. The global investment towards this modification was R\$ 24 million, allowing for an annual production increase of 22 thousand tons of plates.*

*Among the improvements in the production chain, the Company initiated the practice of auctioning second level quality products through the Distribution Network and the use of coil tips, resulting strips, blanks and other materials that would have been scrapped to return to the process via the ArcelorMittal São Paulo Services unit (formerly Acesita São Paulo Services).*

*Furthermore in the production chain, a technique for reuse of part of the sludge that exits the AOD-L Converter was developed, with economic and environmental benefits. The heaviest part of the mud contains nickel and chrome, which is concentrated and transformed into briquettes. This agglomerate is processed in the Electric Arc Furnace, where the chrome and nickel that used to be deposited in the Waste Yard is then recycled.*



Linha de fabricação de aços elétricos: garantia de eficiência energética

*Electrical steel fabrication line: assurance of energy efficiency*

39

## Aços elétricos Electrical steels



### Produção e vendas

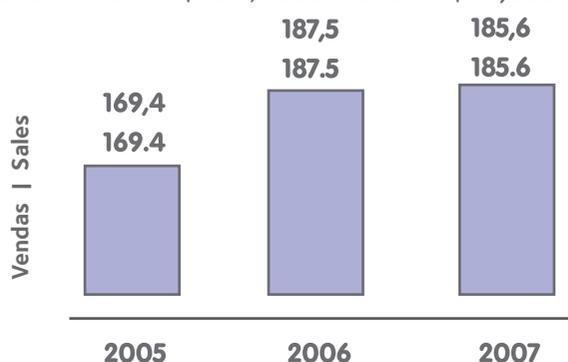
O ano de 2007 foi marcado pela necessidade de conciliar a crescente demanda de energia com processos e equipamentos de alta eficiência para reduzir impactos ambientais. A presença do silício na composição química dos aços elétricos confere a eles excelentes propriedades magnéticas, garantindo maior eficiência aos equipamentos e economia de energia.

Com diversas possibilidades de aplicação, como geradores (hidrogeradores e turbogeradores), motores, compressores, transformadores e reatores para sistemas de iluminação, entre outras, os aços elétricos proporcionam ganhos tanto na geração quanto na distribuição de energia. Sua produção está em sintonia com um dos principais valores da ArcelorMittal: a sustentabilidade.

Em 2007, foram comercializadas 185,6 mil toneladas de aços GNO (Grão Não Orientado) e GO (Grão Orientado).

Volume de vendas de aços elétricos GO e GNO (em 1.000 toneladas)

*Sales volume for Grain Oriented (GO) and Non Grain Oriented (NGO) Electrical Steel (in 1,000 tons)*

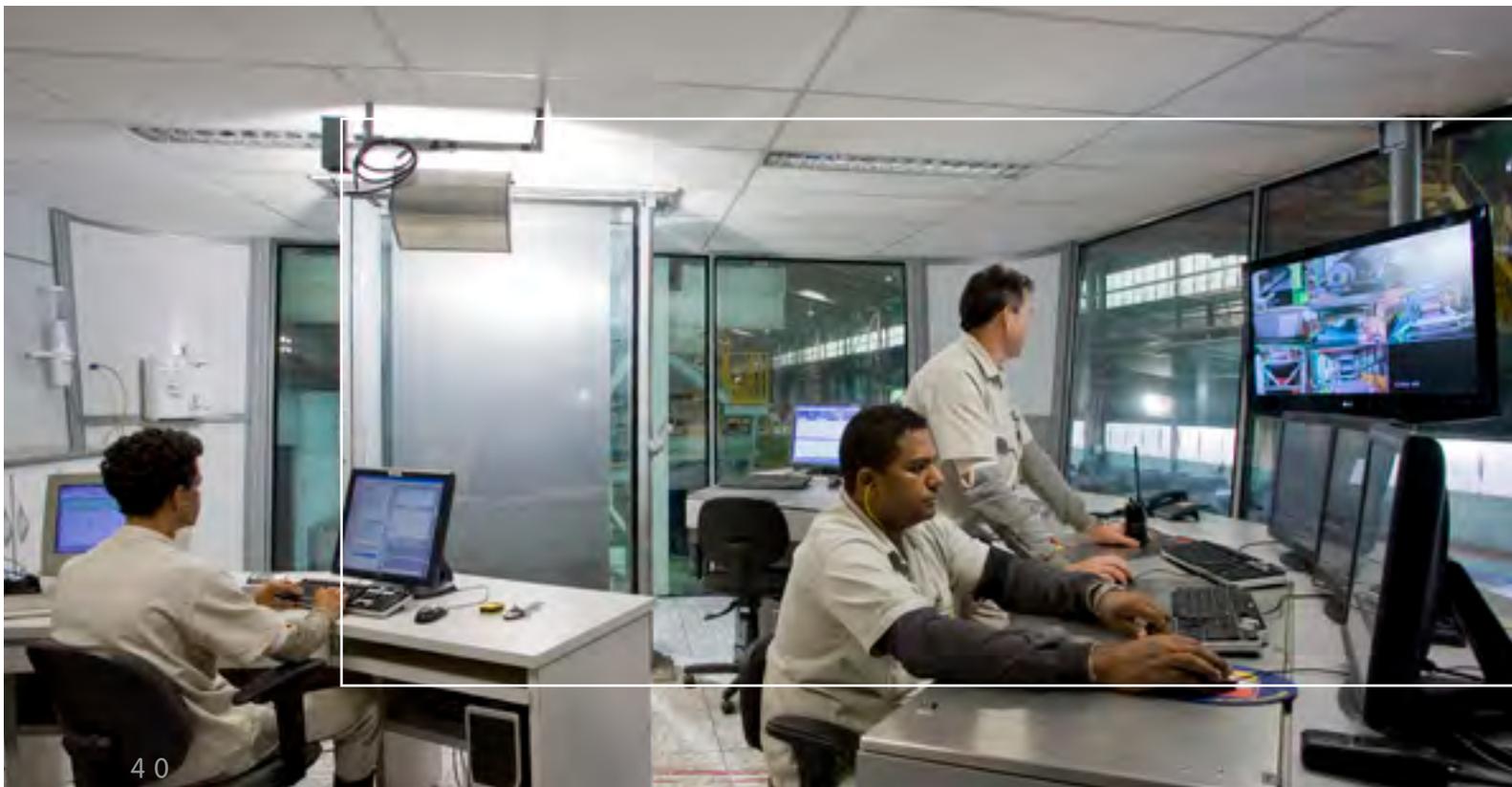


### Production and Sales

*In 2007, there was a need to reconcile the growing demand for energy with high-efficiency processes and equipment in order to reduce environmental impact. The presence of silicon in the chemical composition of electrical steels provides them with excellent magnetic properties ensuring greater efficiency of the equipment and energy savings.*

*With several application possibilities, such as generators (hydro generators and turbo generators), motors, compressors, transformers and reactors for lighting systems, among others, the electrical steels provide benefits both in the generation and the distribution of energy. Its production is in line with one of the main ArcelorMittal values: sustainability.*

*In 2007, 185.6 thousand tons of Non-Grain Oriented (GNO) and Grain Oriented (GO) steels were sold.*



Sala de operação da linha de aços elétricos:  
capacidade de produção ampliada

*Operations room for electrical steel line:  
expanded production capacity*

## Expansão de capacidade

Com investimentos de R\$162 milhões, o projeto de expansão, finalizado em fevereiro de 2008, elevou a capacidade de produção de aços GO de 43 mil toneladas/ano para 60 mil toneladas/ano e a de aços GNO de 145 mil toneladas/ano para 242 mil toneladas/ano.

Batizado de Silício 300 KT, o projeto foi lançado no início de 2005 com o objetivo de enobrecer o *mix* de produtos para satisfazer necessidades dos clientes e garantir o suprimento doméstico. Um trabalho de prospecção apontou boas perspectivas de aumento na demanda nacional tanto de GNO, em função da Lei de Eficiência Energética para Motores Trifásicos, como de GO, devido a investimentos nas linhas de transmissão e de distribuição.

As intervenções na área de GO foram concluídas em agosto de 2007 e, já em setembro, a equipe bateu recorde de produção, que foi superado novamente em outubro, atingindo o ritmo de 60 mil toneladas/ano.

A ArcelorMittal Inox Brasil ganhou visibilidade na área de aços elétricos, por ser a única empresa de produção integrada de aços GO e GNO do Grupo. Com um centro de pesquisa vinculado à planta industrial, a Empresa tem tradição reconhecida na busca por novos produtos e tecnologias, que já estão sendo compartilhados com outras unidades da ArcelorMittal no mundo.

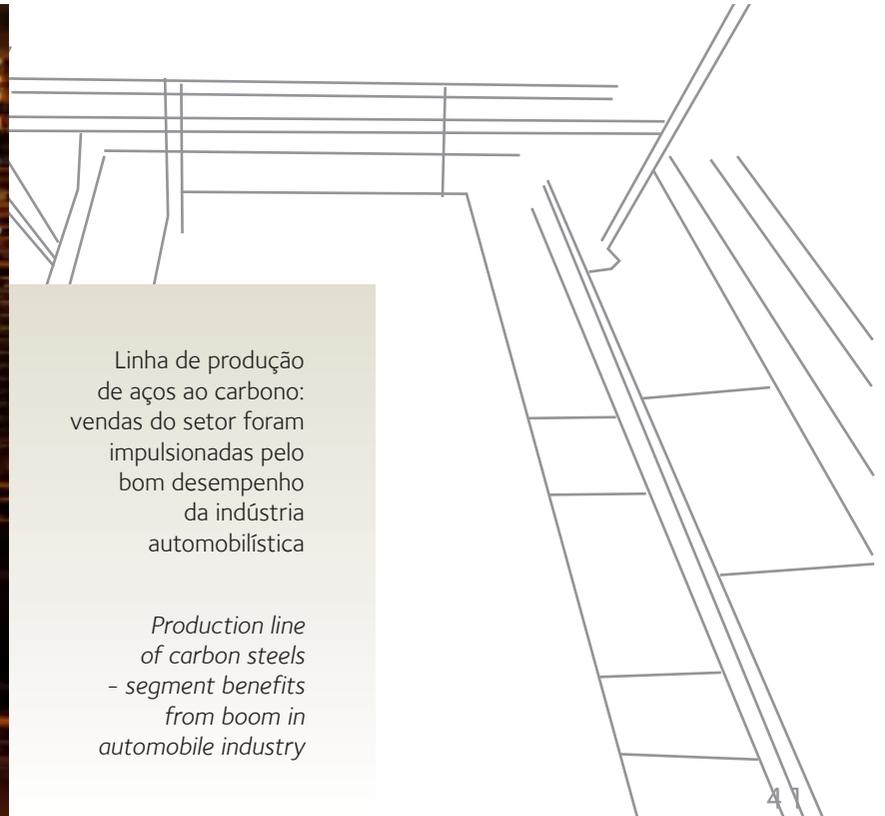
## Expanding capacity

*With investments of approximately R\$162 million the expansion project finalized in February 2008 increased the steel production capacity of grain oriented (GO) steels from 43 thousand tons/year to 60 thousand tons/yr, and non grain oriented (NGO) from 145 thousand tons/yr to 242 thousand tons/year.*

*Named Silicon 300 KT, the project was launched at the beginning of 2005 for the purpose of enhancing the product mix in order to fulfill customer needs and ensure the domestic market supply. A survey pointed to a favorable outlook for an increase in domestic demand both for NGO, due to the Energy Efficiency Law for Three-Phase Motors, and for GO, due to investments in transmission and distribution lines.*

*The interventions in the GO line were concluded in August 2007, and by September the team had broken the production record, which was surpassed again in October, reaching the pace of 60 thousand tons/year.*

*ArcelorMittal Inox Brasil gained visibility in the electrical steels area for being the only company in the Group with integrated GO and NGO steel production. With a research center integrated to the industrial plan, the Company has a recognized tradition in the search for new products and technologies, which are already being shared with other ArcelorMittal units in the world.*



Linha de produção  
de aços ao carbono:  
vendas do setor foram  
impulsionadas pelo  
bom desempenho  
da indústria  
automobilística

*Production line  
of carbon steels  
- segment benefits  
from boom in  
automobile industry*

## Aços ao carbono Carbon steel

### Produção e vendas

Impulsionadas pelos segmentos de relaminação e distribuição, as vendas de aços ao carbono cresceram no mercado brasileiro em 2007. O cenário cambial desfavorável ao longo de todo o ano – que estimulou importações de aços planos ao carbono e aços intensivos – não comprometeu a expansão dos negócios de aços ao carbono especiais.

O bom desempenho da indústria automobilística atendida pelos relaminadores teve papel decisivo para os resultados. Também merece destaque o crescimento das vendas de aços especiais (médio/alto carbono e ligados) ao segmento de distribuição, que atende pequenas e médias indústrias. Isso reforça o importante papel dos distribuidores para viabilizar o acesso de pequenos consumidores a materiais de maior valor agregado.

Em 2007, a Empresa vendeu 134,4 mil toneladas do produto, 4,6% a mais do que as 128,5 mil toneladas comercializadas em 2006.

### Manufacturing and sales

*Driven by the rerolling and distribution segments, the sales of carbon steels increased in the Brazilian market in 2007. The unfavorable exchange rate scenario throughout the entire year, which stimulated imports of flat carbon steel and intensive steels, did not impact the expansion of the special carbon steels business.*

*The positive performance of the automotive industry supplied by the rerolling companies played a decisive roll in the results. Also notable was the sales growth of special steels (medium/high carbon and alloys) to the distribution segment, which supplies small and medium sized industries. This reinforces the important role of the distributors in allowing access of small consumers to products with higher added value.*

*In 2007 the Company sold 134.4 thousand tons of product, 4.6% more than the 128.5 mil tons sold in 2006.*

O Centro de Pesquisa trabalha alinhado com a estratégia comercial da Empresa

*Research Center works in alignment with Company's commercial strategy*



4 2

## Pesquisa e desenvolvimento Research and development

A ArcelorMittal Inox Brasil investe continuamente em pesquisa e desenvolvimento de novos produtos para se antecipar às necessidades dos clientes, ampliar seu portfólio e oferecer ao mercado aços com preços mais competitivos e melhor desempenho.

A construção de uma carteira de projetos alinhada às estratégias comercial e industrial orientou os investimentos em pesquisa, que chegaram a R\$ 5,6 milhões em 2007. Desde a concepção até a execução e o acompanhamento, o desenvolvimento de novos produtos é liderado pela área Comercial, cada vez mais em parceria com os clientes.

A integração ao Grupo ArcelorMittal vem possibilitando o intercâmbio de experiências e a transferência de tecnologias para a construção de portfólios globais, na busca pela liderança no processo de inovação. Os trabalhos são, em sua maioria, complementares.

Um comitê de desenvolvimento – composto por gerentes das áreas Comercial, Industrial, de Assistência Técnica e de Pesquisa – é responsável por avaliar e encaminhar todas as idéias e propostas de projetos, de acordo com o cenário mercadológico. Às vezes, um novo fato ou uma mudança no contexto pode levar, inclusive, a mudanças no portfólio.

O grande desafio para o futuro é a absorção da tecnologia de produção dos aços elétricos GO de grão superorientado (HGO) e o lançamento de outras variedades mais nobres dos aços GNO. No caso dos aços inoxidáveis, haverá também desenvolvimento de produtos de alta tecnologia, como os Duplex.

*ArcelorMittal Inox Brasil continuously invests in the research and development of new products in order to anticipate the needs of the customers, expand its product portfolio and offer the market more competitive prices and better performance.*

*The building of a project portfolio aligned with the commercial and industrial strategies guided the research investments, which reached R\$ 5.6 million in 2007. From the conception to the execution and follow-up, the development of new products is led by the Commercial Area, in an increasing partnership with the customers.*

*Integration with the ArcelorMittal Group has allowed for the interchange of experiences and the transfer of technologies for the building of global portfolios, in search for leadership in the innovation process. The works are mostly complementary in nature.*

*A development committee, composed of managers from the Commercial, Industrial, Technical Assistance and Research areas, is charged with assessing and forwarding project ideas and proposals according to the market scenario. Occasionally, new facts or changes in context may even lead to research being suspended.*

*The big challenge for the future is the absorption of technology for the production of electric steels (GO), grain-oriented steels silicon (HGO) and the launching of other special types of non-oriented electric steels (GNO). In the case of the stainless steels, focus will also be on the development of high technology products, such as Duplex steels.*



Centro de Serviços de São Paulo: relevância cada vez maior para os negócios da ArcelorMittal Inox Brasil

*Service Center in São Paulo: increasing relevance for ArcelorMittal Inox Brasil business*

## Centros de Serviços e tubos Service Centers and tubes

Uma das principais estratégias da ArcelorMittal Inox Brasil é atuar próximo ao cliente, atendendo-o com qualidade e oferecendo serviços diferenciados. Essa vertente é exercida pela subsidiária ArcelorMittal Inox Brasil Serviços, que, nos últimos anos, vem ampliando sua rede de unidades e tornando-se cada vez mais relevante para os negócios.

O ano de 2007 foi de expansão para a ArcelorMittal Inox Brasil Serviços, com a plena operação da ArcelorMittal Campinas – Serviços, Aços Inoxidáveis e Elétricos (antiga Cosinox), adquirida no ano anterior. A unidade atende a clientes da indústria automotiva, de linha branca e bens de capital. A Empresa opera prestando serviços de corte longitudinal, transversal e acabamentos superficiais com aços inox, carbono e elétricos.

Outro fato relevante foi a aquisição de ativos – terreno, galpão e equipamentos – para a instalação de um centro de serviços em Caxias, no Rio Grande do Sul, o primeiro fora da região Sudeste, fato que comprova a estratégia da Empresa de se aproximar de mercados no Sul do Brasil e em países vizinhos, como Argentina e Chile.

A presença nos mercados vizinhos também foi reforçada com a aquisição pela controladora, a ArcelorMittal, das empresas MT Majdalani, na Argentina, e Cinter, no Uruguai.

Com exceção da ArcelorMittal Timóteo – Tubos Inox, antiga Cetubos, fábrica localizada em Timóteo, as demais unidades de serviços foram adquiridas de terceiros, com estrutura, processos de gestão, crenças, valores e cultura organizacionais distintos daqueles da ArcelorMittal Inox Brasil. Por isso, em 2007, iniciou a disseminação do seu modelo entre essas unidades recentemente incorporadas, com ênfase em segurança, qualidade e desenvolvimento de mercado.

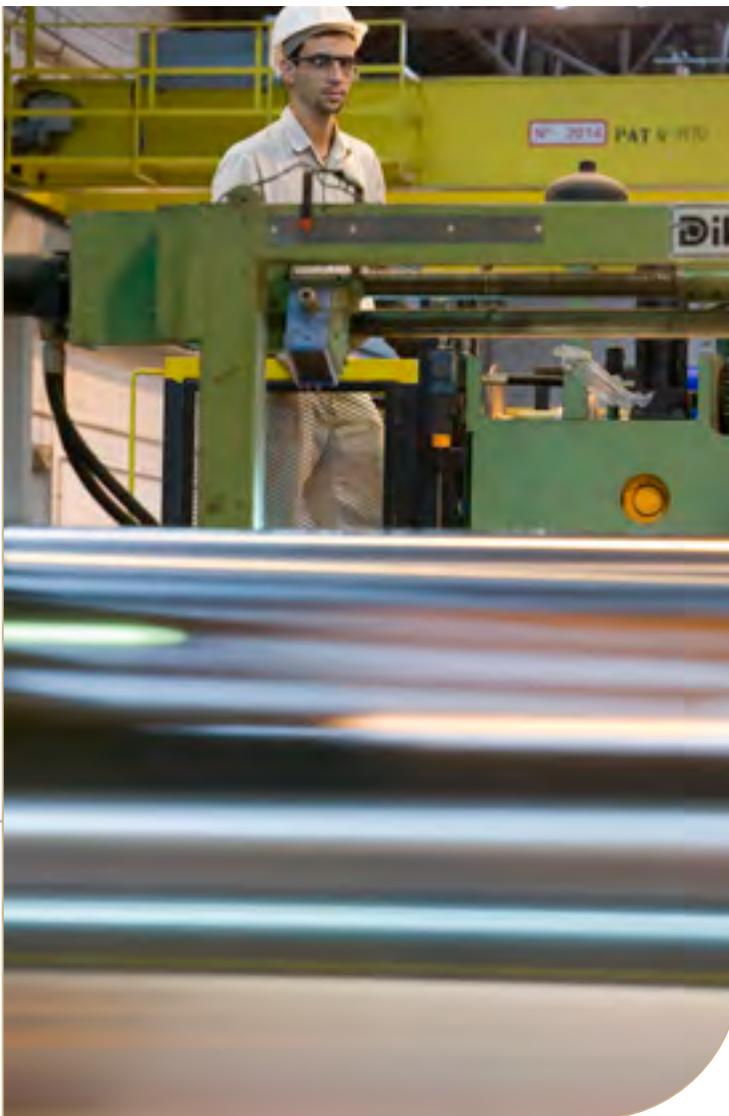
### A ArcelorMittal Inox Brasil Serviços em números

**Empregados:** 987

**Faturamento em 2007:** R\$ 658 milhões, 44% acima do valor registrado em 2006.

**Vendas em 2007:** 65 mil toneladas de produtos (incluindo 26 mil toneladas de tubos) e 84 mil toneladas de serviços).

**EBITDA gerado:** R\$ 59 milhões



O ano de 2007 foi de crescimento para a ArcelorMittal Inox Brasil Serviços

2007 was a year of growth for ArcelorMittal Inox Brasil Services

One of the main strategies of ArcelorMittal Inox Brasil is to operate close to the customer, providing quality and differentiated services. This strategy is executed by ArcelorMittal Inox Brasil Serviços subsidiary, which in recent years has expanded its network of units, becoming increasingly important for the Company's business.

In 2007 ArcelorMittal Inox Brasil Serviços expanded with the full-scale start-up of ArcelorMittal Campinas - Serviços, Aços Inoxidáveis e Elétricos (formerly Cosinox) acquired the previous year. The unit supplies automotive, white line and capital goods industry customers. The Company continues offering cut-to-length and slitting services and surface finishing for stainless, carbon and electrical steels.

Another important factor was the purchase of assets, land, warehouse and equipment, for the installation of a service center in Caxias, in Rio Grande do Sul State, the first center outside the Southeast region. This fact illustrates the Company's strategy to approach markets in the South of Brazil and in neighboring countries such as Argentina and Chile.

The Company's presence in neighboring markets was also strengthened by the purchase of the MT Majdalani in Argentina and Cinter in Uruguay by the Holding Company, ArcelorMittal.

With the exception of ArcelorMittal Timóteo, Stainless Steel Tubes, formerly named Cetubos, a factory located in Timóteo, the other service units were purchased from third parties, with different structures, management, systems, creed, values and organizational culture from those of ArcelorMittal Inox Brasil. For this reason, in 2007, the Company started disseminating its management model among these recently incorporated units, with an emphasis on safety, quality and market development.

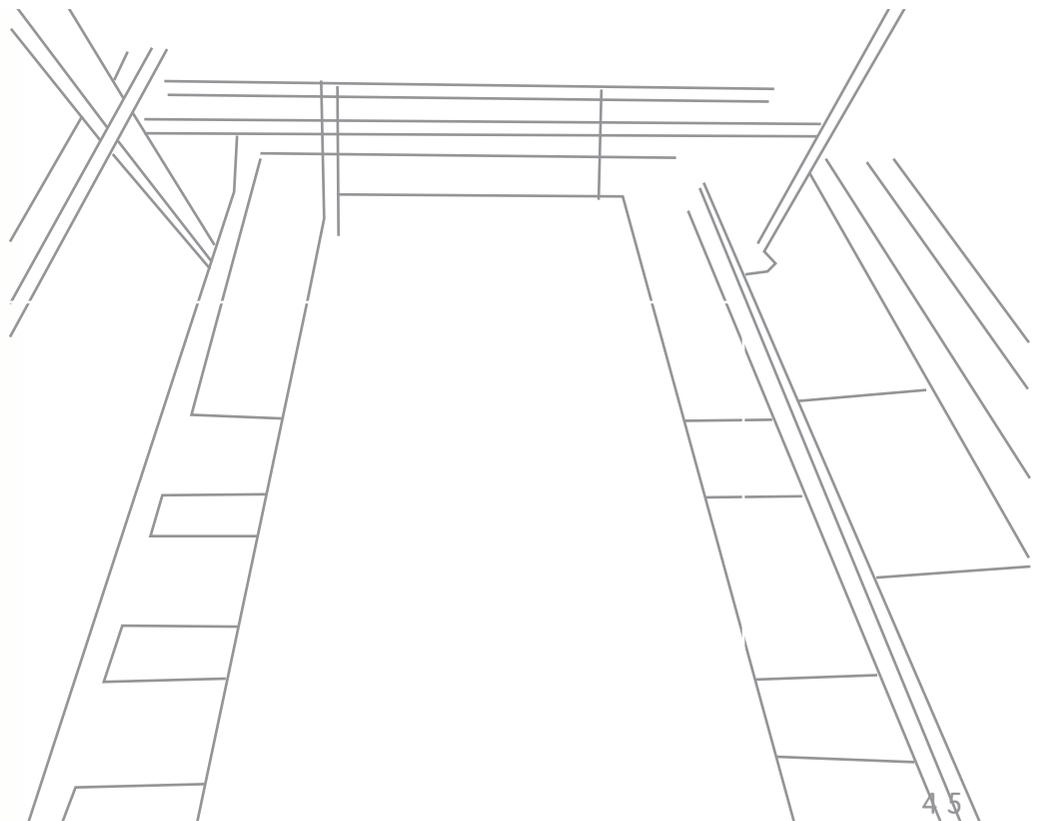
#### ArcelorMittal Serviços Inox Brasil in figures

**Employees:** 987

**Revenues in 2007:** R\$ 658 millions, 44% more than the amount reported in 2006.

**Sales in 2007:** 65 thousand tons of products (including 26 thousand tons of tubes) and 84 thousand tons of services.

**Generated EBITDA:** R\$ 59 million.



## Relacionamento e atendimento ao cliente Customer service and relation



Logística diferenciada, qualidade dos produtos e cumprimento de prazos são pontos fortes  
Differentiated logistics, quality products and punctual delivery are strong points

Com o apoio de consultoria especializada, desde 2002, a ArcelorMittal Inox Brasil realiza, a cada dois anos, pesquisa presencial que avalia o índice de satisfação do cliente sob quatro aspectos: qualidade intrínseca do produto, atendimento comercial, temas de logística e assistência técnica. Os resultados geram um plano de ação para tratamento das oportunidades de melhoria.

Nos anos intermediários entre as entrevistas presenciais, é realizada pesquisa de monitoramento, por telefone, para verificar a evolução dos indicadores envolvidos no plano de ação. Em 2007, segundo a pesquisa feita por telefone, o índice de satisfação dos clientes alcançou 5,38 em uma escala de 1 a 7; em 2006, o

*Since 2002, with the support of a specialized consulting company, ArcelorMittal Inox Brasil has conducted, every two years, an in-person survey to assess the level of customer satisfaction in four aspects: intrinsic quality of the product, commercial customer service, logistical matters and technical assistance. The results generates an action plan for implementing improvement opportunities.*

*In the years between the in-person interviews, a telephone monitoring survey is conducted to check the progress of the indicators contained in the action plan. In 2007, according to the phone survey, the customer satisfaction level reached 5.38 on a 1*

resultado ficou em 5,17. A meta para 2008 é chegar a 6, atingindo a escala de diferencial competitivo no mercado.

Aliado ao levantamento anual, o *Customer Scorecard* (cartão de pontuação do cliente) permite o acompanhamento mensal de outros três indicadores prioritários para os clientes: confirmação e atendimento de pedido e número de reclamações. Os dados referentes aos 20 maiores clientes são analisados e levados para as reuniões de resultados com a diretoria da Empresa. Em 2007, o índice mensal de satisfação do cliente registrou média de 97%.

## Rede de Distribuição

Constituída por 11 empresas independentes, que respondem por 42% da comercialização de planos de inox no mercado brasileiro, a Rede de Distribuição foi formalizada em 2007 com o objetivo de desenvolver o mercado, ampliar a oferta de aços planos inox e fortalecer a imagem da ArcelorMittal Inox Brasil.

Ainda em 2007, cerca de 500 pessoas, entre vendedores e representantes de assistentes técnicos da rede, foram treinadas pela ArcelorMittal Inox Brasil em diferentes temas relativos à utilização do aço. O resultado do trabalho é a correta aplicação do produto, tecnicamente assistida por profissionais mais capacitados.

Entre os projetos de 2008, destacam-se a continuidade dos treinamentos, a padronização visual da rede, sua divulgação e promoção.

## Atendimento

O *Customer Service* foi criado principalmente para atender aos clientes após a entrada do pedido na ArcelorMittal Inox Brasil. Uma vez concluída a negociação comercial pelas equipes de vendas e recebidas as ordens de compra, cabe à equipe do *Customer Service* efetuar todas as atividades de acompanhamento do pedido até a entrega do produto.

O envio diário de relatórios eletrônicos para aproximadamente 170 clientes é outra importante ferramenta de comunicação, aprimorada em 2007. Antes chamado de *Electronic Data Interchange* (EDI), o sistema de informações foi adaptado conforme as principais demandas dos clientes para disponibilizar dados referentes aos seus respectivos pedidos. Informações como faturamento, transporte e localização do material são enviadas, via e-mail, todos os dias.

Na ArcelorMittal Inox Brasil, o atendimento é tratado como um processo constituído de diversas fases, que envolve desde a negociação, venda, planejamento e programação da produção, confirmação do pedido e entrega, até o acompanhamento da performance do produto no cliente. Por isso, a integração de áreas de interface no processo torna-se fundamental para garantir bons indicadores.

Os departamentos de produção são responsáveis por avaliar as condições das campanhas de produção e do estoque intermediário para assegurar o atendimento aos prazos e volumes acordados com os clientes. O rendimento físico dos produtos durante o processo de fabricação também é discutido em reuniões periódicas entre os gerentes das áreas operacionais.

to 7 scale; in 2006, the result was 5.17. The goal for 2008 is to reach 6, attaining a competitive differential level in the market.

In conjunction with the annual survey, the *Customer Scorecard* allows for the monthly follow-up of three other priority indicators for the clients: confirmation and fulfillment of the order and number of complaints. The data from the 20 largest customers are analyzed and presented at the results evaluation meetings with the Company's Board. In 2007, the customers' monthly satisfaction index recorded average of 97%.

## Distribution network

Currently comprised by 11 independent companies that account for 42% of the sale of flat stainless steel in the Brazilian market. The Distribution Network was formalized in 2007, for the purpose of developing the market, expand the availability of flat stainless steel and to strengthen the image of ArcelorMittal Inox Brasil.

Furthermore, in 2007, approximately 500 persons, among them sales people and representatives of network technical assistants, were trained ArcelorMittal Inox Brasil in different subjects regarding the use of steel. The result of this work is the correct application of the product, technically assisted by better qualified professionals.

Among the 2008 projects, the highlights are the continuity of training, the visual standardization of the network and its dissemination and promotion.

## Customer Service

The *Customer Service Center* was created especially to service the customers after the order is placed at ArcelorMittal Inox Brasil. Once the commercial negotiation is concluded by the sales teams and the purchase orders are received, the *Customer Service Team* is responsible for executing all order follow-up activities until the delivery of the product.

The daily delivery of electronic reports to approximately 170 customers is another important communication tools improved in 2007. Previously known as *Electronic Data Interchange* (EDI) the data system was adapted according to the customers' main requirements to make data available regarding their respective orders. Information such as invoicing, transportation and material location are sent daily via email.

At ArcelorMittal Inox Brasil, customer service is considered as a process comprised of various phases, from the negotiation, sales, production planning and scheduling, order confirmation and delivery to the follow-up of the product's performance with the customer. For this reason, the integration between the interface areas of the process is essential to ensure positive indicators.

The production departments are responsible for accessing the production runs conditions and intermediary inventory to ensure the meeting of deadlines and volumes negotiated with the customers. The physical yield of the products during the manufacturing products is also discussed at periodic meetings between the area operational managers of the Plant.

Empregados do Escritório Comercial de São Paulo: relacionamento com clientes é baseado na transparência

*Employees of the Commercial Office in São Paulo: relationship with customers based on transparency*



47

## Relacionamento

O Código de Conduta da ArcelorMittal estabelece normas básicas para o relacionamento com todas as partes interessadas, que inclui os clientes. Transparência, honestidade, integridade e respeito nas negociações são orientações básicas de conduta. Somente informações claras, concretas, pertinentes e verdadeiras podem ser fornecidas. Não se admitem promessas que não possam ser mantidas com relação à qualidade e características do produto, prazos de entrega e preços.

Além de honrar os compromissos assumidos, busca-se fortalecer a cadeia produtiva e estreitar o relacionamento com os clientes por meio de diversos canais, como atendimento comercial, serviços, assistência técnica, visitas programadas e emergenciais, ferramentas de avaliação, entre outros.

Os Centros de Serviços realizam importante interface com os clientes. A aquisição e criação de unidades localizadas junto a mercados estratégicos da ArcelorMittal Inox Brasil e o incremento de sua atuação, agregando atividades ligadas aos aços elétricos, são apostas da Empresa para melhorar o atendimento e garantir seu *market share*.

Para 2008 está prevista a implantação do projeto *Oferta Logística*, no qual a área comercial definirá as especificações de atendimento de cada cliente, como periodicidade e transporte preferenciais, com o objetivo de aprimorar o planejamento e a programação de entrega.

O desafio é estar cada vez mais próximo dos clientes, ouvindo-os e buscando atender a suas necessidades. O desenvolvimento de novos produtos e o suporte técnico para a melhor utilização dos aços nos processos industriais dos clientes são ações de relacionamento que visam a manter a posição de liderança da ArcelorMittal Inox Brasil na América do Sul.

## Relationship

*The ArcelorMittal Code of Conduct establishes basic standards for relationships with all interested parties of the Company including customers. Transparency, honesty, integrity and respect during negotiations are basic conduct guidelines. Only clear, concrete, pertinent and accurate information may be provided. Promises that cannot be maintained regarding the quality and characteristics of the product, delivery schedules and pricing are not allowed.*

*In addition to honoring commitments, the strengthening of the production chain and the improvement of customer relationships through various channels is sought such as: commercial customer service, services, technical assistance, scheduled and emergency visits, assessment tools, among others.*

*The Service Centers perform an important interface with the customers. The purchase and creation of units located next to ArcelorMittal Inox Brasil's strategic markets and the growth of its activities incorporating operations associated with electrical steels, constitutes Company efforts to improve customer service and ensure its market share.*

*The implementation of the Logistics Offer Project is scheduled for 2008 where the commercial area will define the customer service needs for each client, as well as the proffered frequency and means of transportation, for the purpose of improving delivery, planning and scheduling.*

*The challenge is to increase familiarization with the customers, listening to them and aiming at meeting their needs. The development of new products and technical support for improved application of the steels in the customers' industrial processes are relationship activities that aim to maintain ArcelorMittal Inox Brasil leadership position in South America.*

liderança  
leadership

qualidade  
quality

sustentabilidade  
sustainability

# 4

Desempenho ambiental  
Environmental performance

# Gestão ambiental

## Environmental management



49

A gestão de meio ambiente da ArcelorMittal Inox Brasil é operacionalizada a partir das diretrizes de uma política integrada, que também envolve as áreas de Qualidade e Saúde e Segurança.

Em conformidade com as diretrizes da ArcelorMittal, a Empresa tem sua relação com o meio ambiente orientada pelos seguintes princípios:

1

Atuar de acordo com o interesse das gerações futuras;

2

Atender a todas as exigências da legislação ambiental vigente;

3

Gerenciar todos os impactos que provoca no ambiente, lançando mão de ações proativas e das mais modernas tecnologias disponíveis para preveni-los ou mitigá-los;

4

Usar racionalmente os recursos e insumos naturais, como água e energia;

5

Reciclar resíduos e subprodutos gerados em seu processo, retornando-os à produção siderúrgica ou dando-lhes correta destinação.

*ArcelorMittal Inox Brasil's environmental management policy is based on guidelines from an integrated policy that also includes the areas of Quality and Health and Safety.*

*In compliance with the guidelines issued by ArcelorMittal, the Company's environmental policies are guided by the following principles:*

1

*Act in accordance with the interests of future generations;*

2

*Comply with all environmental legislation in effect;*

3

*Manage all impacts caused in the environment, using pro-active measures and the most modern technologies available to prevent and mitigate them;*

4

*Use natural resources and inputs rationally, like water and energy;*

5

*Recycle waste and byproducts created by processes, returning them to steelmaking production or disposing of them properly.*



A Empresa vale-se de ferramentas gerenciais, como a planilha de aspectos e impactos ambientais, para identificar os riscos que sua operação traz para o equilíbrio do ecossistema. Dependendo dos impactos dimensionados por essa ferramenta, a Empresa parte para a elaboração dos chamados Programas de Gestão Ambiental (PGAs), formulados exatamente para eliminá-los ou mitigá-los.

## Programas de Gestão Ambiental

Em 2007, a ArcelorMittal Inox Brasil investiu, em seu processo produtivo, R\$ 5,7 milhões em projetos de meio ambiente. Destaque para a eliminação de particulados na portaria 8 da Usina de Timóteo, para a ampliação do Pátio de Resíduos, para o encerramento do Pátio Mauá e para a implantação de sistemas de controle ambiental nas linhas de aços elétricos.

The Company uses management tools, like the spreadsheet of environmental aspects and impacts, to identify the risks that its operations presents to the equilibrium of the ecosystem. Depending on the impacts measured by this tool, the Company then prepares the so-called Environmental Management Programs (PGA), formulated to eliminate or mitigate them.

## Environmental Management Programs

*In 2007, ArcelorMittal Inox Brasil invested R\$ 5.7 million in environmental projects in its production processes. Highlights include the elimination of particulates at gate 8 of Timóteo Plant, enlargement of the Waste Yard, closure of the Mauá Yard and implementation of environmental control systems on the electric steel lines.*

## Certificações

Desde 2001, a ArcelorMittal Inox Brasil é certificada pela ISO 14001, que constitui o arcabouço de normas e regras do seu Sistema de Gestão Ambiental. A Empresa foi auditada e recertificada em 2006. Além da ISO 14001, a ArcelorMittal Jequitinhonha, uma de suas subsidiárias e fornecedora do carvão vegetal utilizado no Alto Forno 1, conquistou em 2007 o *Forest Stewardship Council* (FSC). Trata-se de um “selo verde”, presente em mais de 75 países, que atesta a sustentabilidade das práticas e técnicas de manejo florestal usadas nas plantações de eucalipto no Vale do Jequitinhonha.

## Certifications

Since 2001, ArcelorMittal Inox Brasil has been certified by ISO 14001, which constitutes the framework for the rules and regulations of its Environmental Management System. The Company was audited and recertified in 2006. In addition to ISO 14001, in 2007 ArcelorMittal Jequitinhonha, one of the Company's subsidiaries and a supplier of the charcoal used in the Blast Furnace 1, was awarded the Forest Stewardship Council (FSC). This is a “green seal”, present in over 75 countries, which attests to the sustainability of the practices and techniques of forest management used in the eucalyptus plantations in the Jequitinhonha Valley.



A área ambiental realiza controle rigoroso da qualidade da água do Rio Piracicaba

Environmental department oversees strict control of water quality in the Piracicaba River

## Gestão de resíduos

A ArcelorMittal Inox Brasil vem trabalhando, nos últimos anos, para aumentar os índices de reutilização dos resíduos gerados em seu processo produtivo. Um dos mais importantes, a escória de aciaria resultante do processo de produção de aços ao carbono, é processada em um pátio nas dependências da Usina. O material é resfriado e a parte metálica, separada para retornar ao processo produtivo. Já a escória de alto-forno é aproveitada pela indústria cimenteira, e a de aciaria, gerada pela fabricação de inox, transformada em insumo agrícola por uma empresa especializada.

Para cada tonelada de aço bruto produzida, a ArcelorMittal Inox Brasil gera, em média, 720 kg de resíduos. Desse volume, 78% são reciclados interna ou externamente. Os 22% não recuperáveis atualmente

## Waste Management

In recent years, ArcelorMittal Inox Brasil has been working to raise its recycling levels of wastes generated in its production processes. One of the most important is steel slag, the result of the production of carbon steels, which is processed in a yard at the Plant's facilities. The material is cooled and the metallic part is separated and returned to production. The blast furnace slag is used by the cement industry and the steel slag is used to make stainless steel, transformed into agricultural inputs by a specialized Company.

For each ton of gross steel produced, ArcelorMittal Inox Brasil generates an average of 720 Kg of waste. Of this amount, 78% is recycled, either internally or externally. The 22% that cannot be re-



(157 kg/t) são enviados para disposição final no Pátio de Resíduos Industriais. A intenção é reduzir, até 2009, esse índice para 50 kg/t de aço bruto, meta estabelecida pela ArcelorMittal para todas as suas unidades industriais.

Um importante passo rumo a essa marca foi dado em 2007, quando a Empresa implementou técnica de reaproveitamento de parte da lama gerada na lavagem de gases do convertedor AOD-L. A parte mais pesada da lama contém níquel e cromo, que são concentrados e transformados em briquetes. Esse aglomerado é processado no Forno Elétrico a Arco, onde ocorre a recuperação do cromo e do níquel antes depositados no Pátio de Resíduos.

Em 2007, a Empresa encaminhou para reciclagem 3.488 toneladas de papel, 418 toneladas de plástico, 133 toneladas de óleo e 1.398 toneladas de madeira, provenientes do seu Programa de Coleta Seletiva de Lixo.

*used is currently (157 kg/t) sent for final disposal at the Industrial Waste Yard. The Company's intention is to reduce this number to 50 kg/t of gross steel by 2009; this goal was set by ArcelorMittal for all its industrial units.*

*An important step towards this goal was taken in 2007, when the Company implemented recycling technique for part of the mud generated during the washing of gases of the AOD-L converter. The heaviest part of the mud contains nickel and chrome, which are concentrated and transformed into briquettes. This agglomerate is processed in the Electric Arc Furnace, where the chrome and nickel that used to be deposited in the Waste Yard is then recycled.*

*In 2007, the Company sent 3,499 tons of paper, 418 tons of plastic, 133 tons of oil and 1,398 tons of wood to be recycled. These materials came from its Garbage Separation Program.*

## Uso racional de recursos naturais

A ArcelorMittal Inox Brasil detém um dos melhores índices de reutilização de água industrial na siderurgia brasileira: 95%. A intenção é melhorar ainda mais essa marca, por meio de projeto de aumento da recirculação da água usada na granulação de escória. A Empresa possui outorga do Instituto de Gestão das Águas (Igam) para captar água do Rio Piracicaba, extraindo de seu leito cerca de 1,5 mil metros cúbicos por hora. Com o aumento da recirculação, a captação no Piracicaba deverá cair para 1,1 mil metros cúbicos por hora, considerando a atual capacidade de produção da Usina.

## Rational use of natural resources

*ArcelorMittal Inox Brasil has one of the best water recycling ratios in the Brazilian steelmaking industry: 95%. The Company's plan is to improve this number even more, through a project to increase re-circulation of water used in slag granulation. The Company has permission from the Water Management Institute (Igam) to take in water from the Piracicaba River, extracting from its flow some 1.5 thousand cubic meters per hour. With the increase in re-circulation, catchment at Piracicaba is expected to fall to 1.1 thousand cubic meters per hour, considering the Plant's current production capacity.*



Monitoramento de indicadores ambientais é realizado periodicamente na Usina

*Monitoring of environmental indicators is regularly carried out at the Plant*

53

## Emissão de particulados e monitoramento atmosférico

A ArcelorMittal Inox Brasil controla sistematicamente todas as suas fontes de emissão de particulados, monitorando também a qualidade do ar nas imediações de sua planta industrial.

## Particulate emissions and atmospheric monitoring

*ArcelorMittal Inox Brasil systematically controls all sources of particulate emissions, as well as monitoring quality of the air surrounding its industrial plant.*

## Relacionamento com órgãos ambientais

A ArcelorMittal Inox Brasil adota o diálogo franco com os organismos ambientais, como a Fundação Estadual do Meio Ambiente (Feam) e Conselho de Política Ambiental (Copam), oferecendo, a tempo e a hora, todas as informações e relatórios requeridos, além de realizar ajustes e mudanças em seu Sistema de Gestão Ambiental sempre que exigidos pela legislação.

A Empresa mantém em dia suas licenças de operação. Em 2007, por exemplo, obteve três licenças ambientais – duas para melhorias nas linhas produtivas das laminações e área de Redução, e outra para renovação da licença de operação da área de infraestrutura.

Para 2008, a principal missão será revalidar a licença de operação da planta de Timóteo, processo realizado a cada quatro anos. O trabalho baseia-se na análise de um relatório de desempenho da gestão ambiental da Companhia.

## Relations with environmental agencies

*ArcelorMittal Inox Brasil adopts a policy of honest dialogue with environmental agencies, like the State Environmental Foundation (Feam) and the Environmental Policy Council (Copam), with timely submission of all required information and reports, in addition to making adjustments and changes to its Environmental Management System whenever required by law.*

*The Company maintains its operating licenses up-to-date. In 2007, for example, it obtained three environmental licenses – two for improvements in the rolling production lines and Reduction area and another for renewal of the operating license of the infrastructure area.*

*For 2008, the principal mission will be to renew the operating license of the Timóteo plant, which must be done once every four years. The work is based on the analysis of a performance report of the Company's environmental management.*

liderança  
leadership

qualidade  
quality

sustentabilidade  
sustainability

# 5

Desempenho social - público interno  
Social performance - internal public

# Relacionamento com público interno

## Relationship with internal public



55

### Gestão de recursos humanos

A ArcelorMittal Inox Brasil fechou 2007 com 2.852 empregados diretos e 1.783 terceirizados. Foram realizadas 223 contratações externas para recompor o quadro de empregados e 480 movimentações de recrutamento interno para preencher posições superiores, conforme determina a política de valorização de pessoal.

A integração ao Grupo ArcelorMittal gerou a necessidade de amplo processo de adequação da gestão de Recursos Humanos frente ao novo contexto e objetivos. A preparação das lideranças mostrou-se fundamental para o desdobramento das mudanças junto às equipes e a correta assimilação das diretrizes do Grupo.

O processo de alinhamento à identidade da ArcelorMittal foi conduzido de forma a estimular, entre os empregados, o sentimento de orgulho de pertencer ao maior conglomerado siderúrgico do mundo. A mudança foi entendida como oportunidade de crescimento não apenas para a Empresa, mas para profissionais de todos os níveis.

O ano de 2007 foi também marcado pela reestruturação organizacional da ArcelorMittal Inox Brasil, que conferiu mais dinamismo e agilidade aos processos, além de oferecer aos empregados a oportunidade de demonstrar seu potencial e contribuir de forma mais efetiva para os resultados.

O processo de alinhamento à identidade da ArcelorMittal foi conduzido de forma a estimular, entre os empregados, o sentimento de orgulho de pertencer ao maior conglomerado siderúrgico do mundo

The process of alignment with the ArcelorMittal identity was conducted in a manner to stimulate among employees the feeling of pride in belonging to the largest steel making conglomerate in the world

### Human Resources Management

ArcelorMittal Inox Brasil ended 2007 with 2,852 direct employees and 1,783 outsourced employees. There were 223 outside hires made to recompose the staff and 480 cases of internal recruiting to fill higher positions, as per the Company's personnel valuation policy.

The integration in the ArcelorMittal Group created a need for a broad-based process of adaptation of Human Resources to the new context and objectives. Preparation of leaders became essential for the deployment of changes in teams and the proper assimilation of Group guidelines.

The process of alignment with the ArcelorMittal identity was conducted in a manner to stimulate among employees the feeling of pride in belonging to the largest steel making conglomerate in the world. The change was understood as an opportunity for growth not just for the Company, but for the professionals at all levels.

2007 was also marked by the organizational restructuring of ArcelorMittal Inox Brasil, which conferred increased dynamism and agility to the processes, in addition to offering employees the opportunity to demonstrate their potential and contribute more effectively to the results.

# Gerenciamento de recursos humanos

## Human resources management

56

As ações de Recursos Humanos da ArcelorMittal Inox Brasil estão voltadas para a criação e manutenção de um ambiente de confiança, satisfação, propício aos resultados. Por isso, a Companhia investe no desenvolvimento de seus empregados, criando oportunidades de crescimento pessoal e profissional.

### Recrutamento e seleção

A oxigenação da Empresa passa pela busca de profissionais recém-formados no mercado de trabalho, realizada por meio de um programa de *trainees* que, em 2007, recrutou 25 jovens. O processo de desenvolvimento inclui a formação e o treinamento desses novos empregados.

O Programa de Seleção Competitiva é uma ferramenta utilizada para priorizar o aproveitamento de empregados no preenchimento de vagas, dando oportunidade àqueles que já adquiriram competências técnicas e comportamentais para assumirem novas posições.

O Código de Conduta da ArcelorMittal Inox Brasil permite que familiares de empregados trabalhem na Companhia, desde que avaliados e escolhidos de forma objetiva, com base nos mesmos critérios utilizados para outros candidatos.



*Trainee do laboratório químico admitida em 2007: investimento na formação dos novos empregados*

*Chemical laboratory trainee hired in 2007 – investment in the development of new employees*

*The actions of the Human Resources area at ArcelorMittal Inox Brasil are focused on the creation and maintenance of an environment of trust and satisfaction, and are conducive to results. For this reason, The Company invests in the development of its employees, creating opportunities for personal and professional growth.*

### Recruiting and Selection

*Oxygenation of the Company requires the search for recent graduates in the labor market, through a trainee selection program, which recruited 25 young people in 2007. The development process includes the formation and training of these new employees.*

*The Competitive Selection Program is a tool used to prioritize the use of employees to fill in positions, giving opportunities to those who have acquired technical and behavioral competencies to assume new positions.*

*ArcelorMittal Inox Brasil's Code of Conduct allows family members of employees to work at the Company, provided that they are evaluated and chosen objectively, based on the same criteria used for other candidates.*

# Desenvolvimento de recursos humanos

## Human resources development



### Compromisso com o desenvolvimento profissional e a empregabilidade

O alto nível de qualificação dos empregados da ArcelorMittal Inox Brasil é resultado do investimento contínuo no desenvolvimento profissional e fortalecimento da empregabilidade das pessoas. Em 2007, R\$ 8,296 milhões foram destinados a treinamentos e capacitações, registrando média de 67 horas por empregado.

Além da aquisição das competências que compõem o perfil elaborado pela ArcelorMittal, a integração ao Grupo acentuou ainda mais a necessidade da capacitação dos empregados em línguas estrangeiras.

O GEDP (*Global Executive Development Program*) é um programa voltado para o desenvolvimento profissional e que proporciona a base para sustentar a estratégia de Recursos Humanos do Grupo. Seus focos são melhorar o nível de competências na Organização, reconhecer o alto desempenho e assegurar um banco de talentos desenvolvidos e prontos para ocupar posições-chave.

Já o Sistema de Gestão de Desempenho (SGD), implantado no início de 2007, oferece aos empregados de nível técnico a possibilidade de melhor planejarem suas carreiras e à Empresa uma avaliação mais objetiva e transparente do desempenho desses profissionais. As informações do SGD são compartilhadas com a área de Desenvolvimento e Treinamento para a elaboração dos planos de capacitação.

### Commitment to professional development and employability

*The high level of qualification of the employees of ArcelorMittal Inox Brasil is the result of continuous investment in professional development and the strengthening of employability of people. In 2007, R\$ 8.296 million was allocated for training, for an average of 67 hours per employee.*

*In addition to acquiring the competencies that make up the profile prepared by ArcelorMittal, integration into the Group accentuated even more the need for employee training in foreign languages.*

*The GEDP (Global Executive Development Program) is a program focused on professional development that provides the basis to sustain the Group's Human Resource strategy. Its focus is to improve the level of competency in the Organization, recognize the high performance and assure a pool of talents that have been developed and are ready to occupy key positions in the Company.*

*The Performance Management System (SGD), implemented at the beginning of 2007, offers technical level employees the possibility to better plan their careers, and for the Company, it assures a more objective and transparent evaluation of the performance of these professionals. The information in the SGD is shared with the Development and Training Area, for the preparation of training programs.*

## Formação de líderes

O investimento na formação das lideranças é uma importante diretriz, impulsionada pela integração ao Grupo ArcelorMittal. Para alcançar o perfil de líderes que a Empresa almeja, uma série de ações de desenvolvimento foram implementadas em 2007.

O estabelecimento de parcerias com instituições de ensino, pesquisa e consultorias conceituadas nacionalmente é exemplo de prática voltada para o desenvolvimento profissional dos empregados, em especial, dos gestores. O Programa de Desenvolvimento da Liderança – Transforma está estreitamente alinhado aos valores do Grupo e é realizado em parceria com a Universidade ArcelorMittal. Seus objetivos são construir uma cultura global, compartilhar as melhores práticas, aumentar a rede de contatos e a mobilidade regional e almejar a excelência funcional.

5 8

## Parceria com instituições de ensino e pesquisa

A ArcelorMittal Inox Brasil oferece bolsas de iniciação científica a estudantes que se dedicaram a projetos ligados a temas de seu interesse. A Universidade Federal de Minas Gerais (UFMG), a Universidade Federal de Ouro Preto (UFOP) e o Centro Universitário do Leste de Minas Gerais (UnilesteMG) são exemplos de instituições parceiras da ArcelorMittal Inox Brasil nos processos de iniciação científica e estágio, garantindo a formação de futuros profissionais.

## Intercâmbio profissional

A troca de experiências e melhores práticas é uma realidade na ArcelorMittal Inox Brasil. O programa de intercâmbio promove a vivência internacional e pode durar de três meses a um ano, dependendo do projeto.

Seu objetivo é desenvolver o aprendizado nos temas de interesse da ArcelorMittal Inox Brasil, tais como novas tecnologias, processos e metodologias que tragam resultados efetivos para a operação e evolução da Empresa. O programa também promove o desenvolvimento dos profissionais que apresentam aptidões e ambição para serem submetidos a uma experiência internacional.

Em 2007, empregados da ArcelorMittal Inox Brasil tiveram a oportunidade de realizar intercâmbio na França e na Bélgica. Profissionais europeus também foram recebidos no Brasil, tornando a troca e compartilhamento de conhecimentos um fator de sucesso na gestão da carreira dessas pessoas.

Inicialmente voltado para uma linha de sucessão gerencial, com a preparação de novos gestores, a Empresa planeja intensificar e estender o intercâmbio nos próximos anos, integrando também profissionais de nível técnico para o compartilhamento de melhores práticas e transferência de conhecimento.

## Formation of leaders

*The investment in the formation of leaders is an important guideline, propelled by the integration with the ArcelorMittal Group. To achieve the profile of leaders that the Company seeks, a series of development actions were implemented in 2007.*

*The establishment of partnerships with teaching and research institutions, and nationally respected consultancies is an example of the practice focused on the professional development of employees, especially of administrators. The Leadership Development Program – Transform is strictly aligned with the Group's values and is maintained in partnership with ArcelorMittal University. Its objectives are to construct a global culture, share the best practices, increase the network of contacts and regional mobility and to seek functional excellence.*

## Partnership with teaching and research institutions

*ArcelorMittal Inox Brasil offers scientific scholarships to students who dedicate themselves to projects connected with their areas of interest. The Federal University of Minas Gerais (UFMG), the Federal University of Ouro Preto (UFOP) and the University Center of Eastern Minas Gerais (UnilesteMG) are examples of partner institutions with ArcelorMittal Inox Brasil in the process of scientific initiation and internships, ensuring the formation of future professionals.*

## Professional Exchange

*The exchange of experiences and best practices is a reality at ArcelorMittal Inox Brasil. The Exchange Program promotes international experience and can last from three months to one year, depending on the project.*

*Its objective is to develop learning in the areas of interest to ArcelorMittal Inox Brasil, such as new technologies, processes and methodologies that bring effective results for the operation and evolution of the Company. The program also promotes the development of professionals that demonstrate the necessary abilities and ambition to be submitted to an international experience.*

*In 2007, employees of ArcelorMittal Inox Brasil had the opportunity go on the exchange program to France and Belgium. European professionals also came to Brazil, making the exchange and sharing of knowledge a factor of success in the management of these people's careers.*

*Initially focused on a line of management succession, through the preparation of new managers, the Company plans to intensify and extend the exchange program over the coming years, also integrating professionals of a technical level to share best practices and transfer knowledge*



Em 54 anos de atividade, cerca de quatro mil jovens passaram pelo programa de aprendizagem industrial da ArcelorMittal Inox Brasil

*In 54 years of activity, some four thousand young people have gone through the industrial traineeship program of ArcelorMittal Inox Brasil*

## Centro de Formação Profissional

A ArcelorMittal Inox Brasil conta com um Centro de Formação Profissional que, em 2007, capacitou 45 pessoas em cursos técnicos de mecânica e eletroeletrônica, somando 79 mil horas de treinamento. Fundada em 1953, a instituição forma anualmente aprendizes de ofício, muitos dos quais são aproveitados pela Empresa após a conclusão dos cursos.

Localizado em Timóteo, o Centro promove ainda treinamentos técnicos de curta duração dirigidos aos empregados e prestadores de serviço da ArcelorMittal Inox Brasil.

## Nível de escolaridade

Na ArcelorMittal Inox Brasil, 67,5% dos empregados possuem ensino médio, 18% têm o superior completo. Para estimular e elevar ainda mais o nível de escolaridade dos empregados, a Companhia investe no Projeto Estudar, que, em 2007, formou 39 alunos de Itamarandiba, no Vale do Jequitinhonha, e 77 de Timóteo.

Ao todo, 1.167 pessoas já se formaram por meio do Estudar, que oferece cursos de ensino fundamental e médio aos empregados da ArcelorMittal Inox Brasil, de suas prestadoras de serviço e da ArcelorMittal Jequitinhonha. Gratuitos, os cursos vêm sendo realizados desde 1995 e atualmente são operacionalizados pelo Serviço Social da Indústria (Sesi).

## Professional Training Center

*ArcelorMittal Inox Brasil has a Professional Training Center, which in 2007 trained 45 people in technical courses in mechanics and electro-electronics, totaling 79 thousand hours of training. Founded in 1953, every year the institution trains apprentices who might enter the Company after completing their studies.*

*Located in Timóteo, the Center also offers short-term technical training for employees and service providers at ArcelorMittal Inox Brasil.*

## Education level

*At ArcelorMittal Inox Brasil, 67.5% of the employees are high school graduates, 18% are college graduates. In order to stimulate and raise the level of education even higher, the Company invests in Project Study, which, in 2007, trained 39 students from Itamarandiba, in the Jequitinhonha Valley, and 77 from Timóteo.*

*In all, 1,167 people have been trained by the Project Study, which offers elementary and high school classes to ArcelorMittal Inox Brasil employees, service provider employees and those of ArcelorMittal Jequitinhonha. The courses are free, and have been given since 1995; currently they are administered by the Serviço Social da Indústria (Sesi).*

## Principais treinamentos realizados em 2007

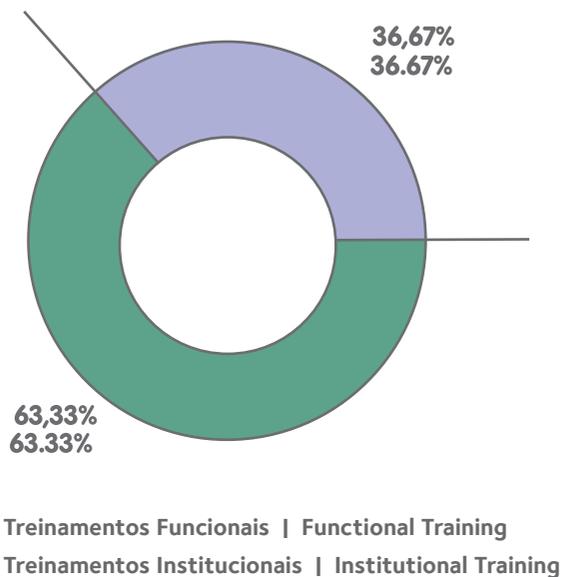
O desafio da ArcelorMittal Inox Brasil é garantir que os empregados tenham competência dentro dos níveis desejados, alcançando o equilíbrio entre o investimento, a melhoria da performance, a satisfação pessoal e dos clientes. O desenvolvimento e adaptação das competências são a base das ações. Para isso, a Empresa conta com treinamentos funcionais, que visam a atender as necessidades específicas relativas ao exercício de cada função, e os institucionais, que objetivam a internalização de princípios e filosofias e a aquisição de conhecimentos para corresponder ao modelo de gestão adotado.

Geral	Número de horas
Treinamentos Funcionais	122.210
Treinamentos Institucionais	70.750
	<b>192.960</b>

General	Number of hours
Functional Training	122,210
Institutional Training	70,750
	<b>192,960</b>

Número de horas | *Number of hours*



## Principal training sessions held in 2007

*ArcelorMittal Inox Brasil's challenge is to ensure that its employees have the required skills for the desired levels, and that it achieves the proper balance between investment, improving performance and satisfaction of employees and clients. Development and adaptation of competencies are the basis for the actions taken. To achieve this, the Company provides functional training, which focuses on meeting specific needs related to the function in question, and institutional training, which seeks internalization of the principles and philosophies, and on acquiring knowledge to meet the management model adopted.*

## Clima organizacional

Os resultados da Pesquisa de Clima, realizada no início de 2007 com 82% dos empregados, geraram planos de ação para tratamento das oportunidades de melhoria. De dezembro de 2005 a janeiro de 2007, o percentual de empregados satisfeitos com o ambiente interno da ArcelorMittal Inox Brasil passou de 74% para 78%.

O aprimoramento do ambiente de trabalho e aumento da satisfação dos empregados são objetivos das iniciativas de gestão de clima colocadas em prática ao longo do ano. Em 2008, a Empresa está estendendo o projeto de clima organizacional para os Centros de Serviços e para a ArcelorMittal Jequitinhonha, com o objetivo de implementar políticas corporativas de Recursos Humanos e Administração que traduzam a sinergia e o alinhamento entre as empresas do Grupo, respeitando as especificidades e capacidades de cada negócio. Ao todo, 4.900 empregados serão contemplados nesse projeto, o que representa um incremento de 1.948 participantes em relação a 2007. O total de empregados beneficiados em 2006 foi de 2.952.

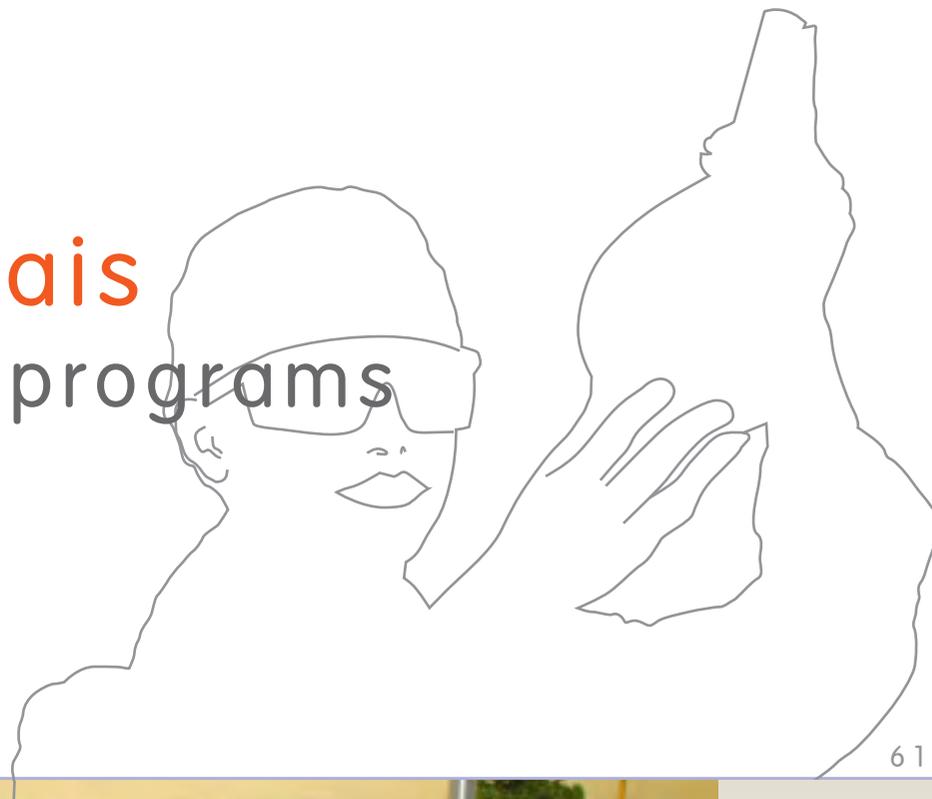
## Organizational climate

*The results of the Climate Survey, conducted at the beginning of 2007 with 82% of the employees, led to action plans to take advantage of the opportunities for improvement. From December 2005 to January 2007, the percentage of employees satisfied with the internal environment at ArcelorMittal Inox Brasil went from 74% to 78%.*

*Improvements in the work environment and employee satisfaction are the objectives of the climate management initiatives put into practice throughout the year. In 2008, the Company is extending the organizational climate project to the service centers and to ArcelorMittal Jequitinhonha, in order to implement Human Resources and management corporate policies that translate the synergy and alignment among the Group's companies, while at the same time respecting the special characteristics of each business. In all, 4,900 employees will be covered by this project, which represents an increase of 1,948 participants compared to 2007. The total number of employees covered in 2006 was 2,952.*

# Programas motivacionais

## Motivational programs



61



Grupo Brasil, campeão do Seminário Geral de CCQ em 2007, representará a Empresa no evento mundial da ArcelorMittal, na Espanha

*Grupo Brasil, winner of the General Quality Control Circle Seminar in 2007, will represent the Company at the world event of ArcelorMittal in Spain*

## Círculos de Controle de Qualidade

Formados por empregados, os grupos de Círculos de Controle de Qualidade (CCQ) reúnem-se voluntariamente com o objetivo de solucionar problemas e buscar melhorias nos processos operacionais e administrativos. Desde 1983, a ArcelorMittal Inox Brasil investe em seu programa de CCQ, que conta hoje com 262 grupos e mobiliza cerca de 2.100 pessoas, o que representa 60% do efetivo. Além dos trabalhos voltados para processos industriais, os grupos desenvolvem também projetos sociais que beneficiam entidades da região.

## Quality Control Circles

*Formed by employees, the Quality Control Circles (CCQ) meet voluntarily to solve problems and seek improvements in operational and administrative processes. Since 1983, ArcelorMittal Inox Brasil has invested in its CCQ Program, which has 262 groups and mobilizes some 2,100 people, representing 60% of the Company's staff. In addition to the work focusing on industrial processes, the groups also develop social projects that benefit entities in the region.*

Desde a criação do CCQ, mais de 42 mil projetos foram implantados. Em 2007, os grupos desenvolveram 4.200 trabalhos. O Seminário Geral de Círculos de Controle de Qualidade adotou, em sua última edição, o modelo do encontro de Melhoria Contínua da ArcelorMittal, implantando as categorias Iniciativa, Inovação e Imitação. O grupo Brasil, campeão de 2007 entre os trabalhos da ArcelorMittal Inox Brasil, representará a Empresa no evento mundial da ArcelorMittal que acontece em junho de 2008 na Espanha.

*Since the creation of the CCQ, more than 42 thousand projects have been implemented. In 2007, the groups developed 4,200 works. The General Seminar on Quality Control Circles adopted, in its latest edition, the model of the ArcelorMittal Continuous Improvement, implementing the categories Initiative, Innovation and Imitation. The Brazil group, 2007 champion among the works of ArcelorMittal Inox Brasil, will represent the Company at the ArcelorMittal global event in June 2008 in Spain.*



Grupos de CCQ desenvolveram 4.200 trabalhos em 2007

*Quality Control Center groups developed 4,200 actions in 2007*

## Cosis

O Simpósio Interno Semestral da ArcelorMittal Inox Brasil (Cosis) é um programa motivacional implementado para oferecer aos empregados a oportunidade de apresentar trabalhos técnicos desenvolvidos em suas áreas de atuação. O primeiro simpósio foi realizado em 1970.

Além do aprimoramento técnico dos empregados, o Cosis visa à promoção de melhorias no desempenho, especialmente nos aspectos de qualidade, eficiência, produtos, processos, equipamentos, novos métodos de administração, segurança e meio ambiente. Para serem apresentados nos Simpósios, os projetos devem ser inéditos, ter aporte de tecnologia, resultados mensuráveis e comprovados. Em 2007, 286 empregados participaram dos 41 trabalhos apresentados.

## Cosis

*The ArcelorMittal Inox Brasil Semesterly Internal Symposium (Cosis) is a motivational program implemented to offer employees the opportunity to present technical studies developed in their areas. The first symposium was held in 1970.*

*In addition to technical training of employees, Cosis seeks to promote improvements in performance, especially in aspects related to quality, efficiency, products, processes, equipment, new methods of administration, safety and the environment. To be presented at the Symposium, projects must be unpublished, have a technical nature, measurable and proven results. In 2007, 286 employees participated and 41 works were presented.*

## Política de Remuneração, Benefícios e Carreira

Com o objetivo de incentivar as pessoas a investir continuamente em seu desenvolvimento profissional, anualmente, o Programa de Ajustes Individuais promove cerca de 25% do quadro de empregados. Em setembro, os 647 profissionais que demonstraram, ao longo de 2007, evolução no perfil de competências desejadas pela ArcelorMittal Inox Brasil tiveram seu desempenho reconhecido pelo programa: 65 empregados assumiram novos cargos e 582 tiveram aumento de salário. De 2003 a 2007, 750 empregados foram promovidos, em média, por ano.

A Empresa mantém política de remuneração compatível com o mercado, além de pacote de benefícios que reúne desde a completa assistência à saúde, até o fornecimento de material escolar, previdência complementar, seguro de vida, auxílio-creche, entre outros.

As formas de remuneração variável – Participação nos Lucros e Resultados (PLR) e Plano de Metas por Equipe (PME) – têm o objetivo de promover a motivação e o comprometimento dos empregados para o alcance de resultados superiores. O PME, que possui 136 equipes integradas por 2.898 empregados, alcançou uma média de 0,97% do salário por empregado.

## Previdência complementar

A Aceprev, entidade de previdência complementar mantida pela ArcelorMittal Inox Brasil, encerrou o exercício de 2007 com 3.936 participantes, sendo 3.309 ativos e 627 assistidos (aposentadorias, pensões, auxílio-doença e incapacidade). O plano de benefícios, cuja adesão é superior a 99% do quadro de empregados, proporciona tranquilidade e qualidade de vida após a aposentadoria. O custo administrativo da Aceprev é totalmente financiado pela ArcelorMittal Inox Brasil.

O plano de benefícios da Aceprev caracteriza-se pela contribuição variável. Ao se aposentar, o empregado garante, no mínimo, 50% do salário de contribuição. Em 2007, a Aceprev pagou R\$ 7,9 milhões em benefícios. Desse total, R\$ 5,7 milhões foram destinados a aposentadorias e o restante, gasto com benefícios de risco (auxílio-doença, incapacidade e pensão por morte).

As contribuições da ArcelorMittal Inox Brasil para o plano são equivalentes às dos empregados, em até 5% do valor do salário. Em 2007, o montante aportado pela Empresa na entidade foi de R\$ 7,6 milhões.

## Remuneration, Benefits and Career Policies

*In order to encourage people to continuously invest in their own professional development, every year the Individual Adjustment Program promotes some 25% of the staff. In September, the 647 professionals that demonstrated evolution in the profile of competencies desired by ArcelorMittal Inox Brasil throughout 2007 were recognized by the program: 65 employees assumed new positions and 582 received raises. From 2003 to 2007, 750 employees were promoted per year.*

*The Company has a compensation plan that is compatible with the market, in addition to a benefits package that ranges from complete health care, books and supplies, complementary retirement program, life insurance e day-care reimbursements.*

*The forms of variable remuneration – Profit and Results Sharing (PLR) and the Team Goals Plan (PME) – seek to promote employee motivation and commitment to achieve better results. The PME, which has 136 teams composed of 2,898 employees, reached an average of 0.97% of the salary per employee.*

63

## Complementary pension fund

*Aceprev, the complementary pension fund supported by ArcelorMittal Inox Brasil, ended the 2007 fiscal year with 3,936 participants, of which 3,309 are active members and 627 are beneficiaries (retirees, pensioners, illness and disability benefits). The benefits plan, which more than 99% of employees have joined, provides tranquility and quality of life after retirement. The administrative costs of Aceprev are totally covered by ArcelorMittal Inox Brasil.*

*The Aceprev benefit plan is characterized by variable contributions. Upon retirement, employees are assured a minimum of 50% of their contribution salary. In 2007, Aceprev paid out R\$ 7.9 million in benefits. Of this total, R\$ 5.7 was allocated for retirement pensions, and the rest was spent on risk benefits (illness and disability benefits, and death pensions).*

*The contributions of ArcelorMittal Inox Brasil to the plan are equal to those of its employees, at up to 5% of the salary. In 2007, the amount contributed by the Company to the entity was R\$ 7.6 million.*

Com saúde financeira exemplar, o patrimônio da Aceprev, ao final de 2007, era de R\$ 497,6 milhões. A gestão desse recurso é totalmente terceirizada e obedece rigorosamente aos critérios definidos pela Política de Investimentos da entidade.

Um terço das vagas dos Conselhos Fiscal e Deliberativo da Aceprev são ocupados por representantes dos participantes ativos e assistidos, eleitos por voto eletrônico desde 2005. O Conselho Deliberativo é renovado a cada três anos. Os participantes do Conselho Fiscal têm mandato anual.

Para assegurar lisura e transparência de gestão, a entidade possui Código de Ética próprio, que orienta todas as práticas e procedimentos da administração. O Código é regido por comitê específico, formado por representantes dos participantes e patrocinadores.

Por meio do site da Aceprev na internet ([www.aceprev.com.br](http://www.aceprev.com.br)), os participantes têm acesso a informações atualizadas sobre a rentabilidade do plano, saldos e extrato de contribuições e podem realizar simulações de benefícios futuros.

Em 2007, pesquisa aplicada pela Aceprev revelou índice de favorabilidade de 90,2%, o que atesta a credibilidade da entidade e a segurança em relação aos benefícios oferecidos.

*With excellent financial health, at the end of 2007, Aceprev had assets of R\$ 497.6 million. The management of this resource is totally outsourced and in strict compliance with the criteria defined by the entity's Investment Policy.*

*One third of the positions in the Aceprev Audit Committee and Board of Directors is occupied of representatives from contributing members and beneficiaries, chosen through electronic voting since 2005. The Board of Directors is renewed every three years. Participants in the Audit Committee have one-year mandates.*

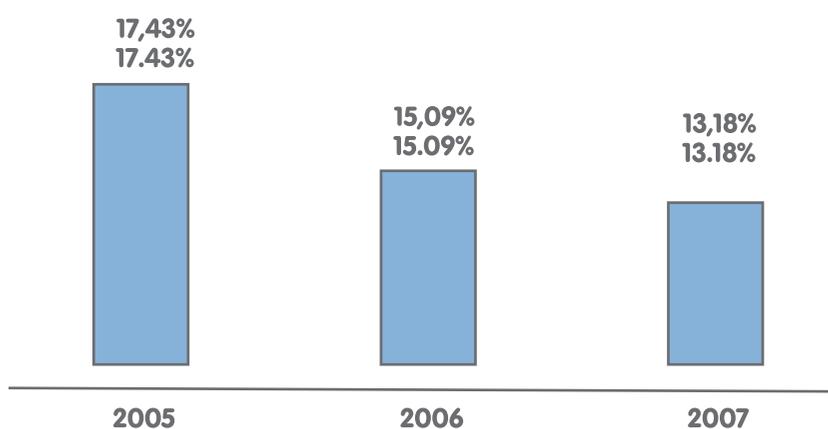
*To ensure honesty and transparency in management, the entity has its own Code of Ethics, which guides all administrative practices and procedures. The code is controlled by a specific committee, formed of representatives or participants and sponsors.*

*Through the Aceprev site on the internet ([www.aceprev.com.br](http://www.aceprev.com.br)), participants have access to updated information on profitability of the plan, balances and a contributions statement, and can perform simulations for future benefits.*

*In 2007, survey taken by Aceprev showed a favorable level of 90.2%, which demonstrates the credibility of the entity and the security in relation to benefits offered.*

64

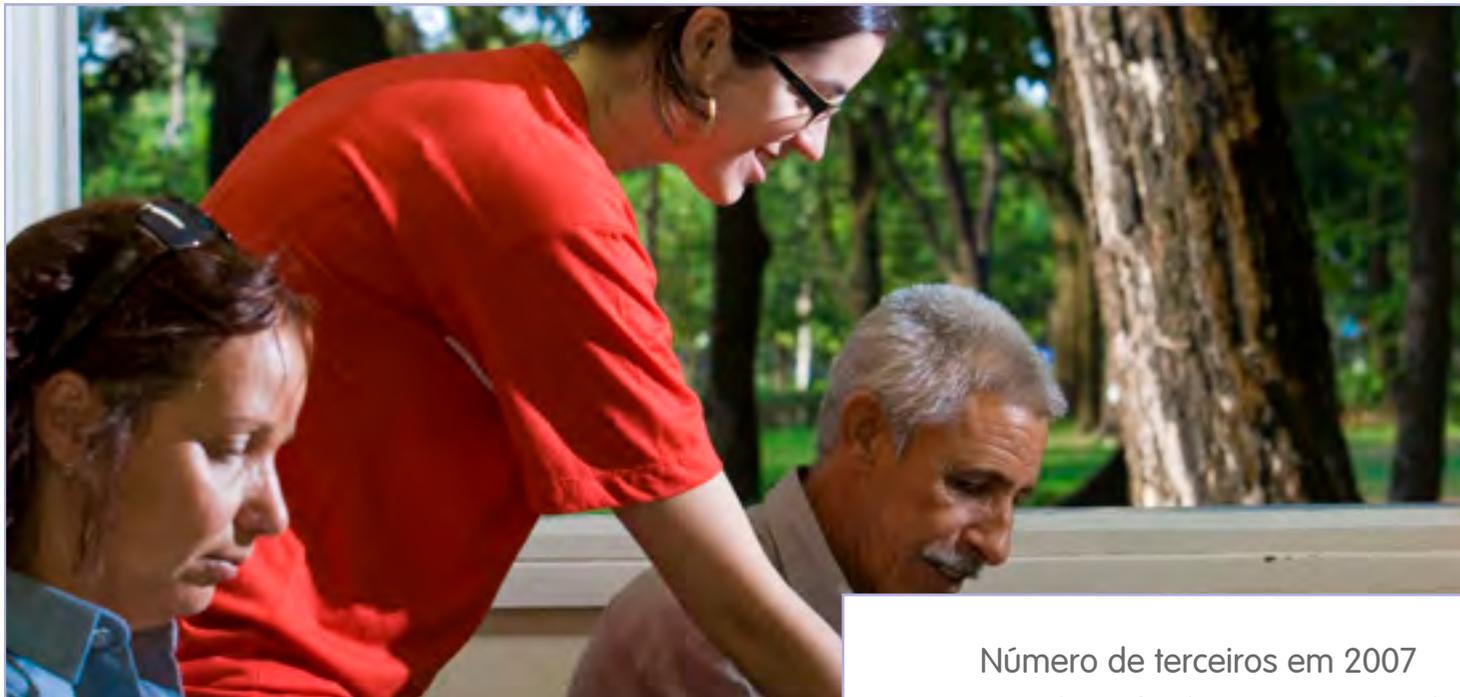
### Retorno Anual dos Investimentos | Annual Return of Investments



A previdência privada é garantia de um futuro tranquilo para empregados e familiares

*The private pension fund assures a tranquil future for its employees and their families*





Projeto Estudar também beneficia os empregados terceirizados

*Projeto Estudar also benefits outsourced employees*

65

## Relações com empregados terceirizados

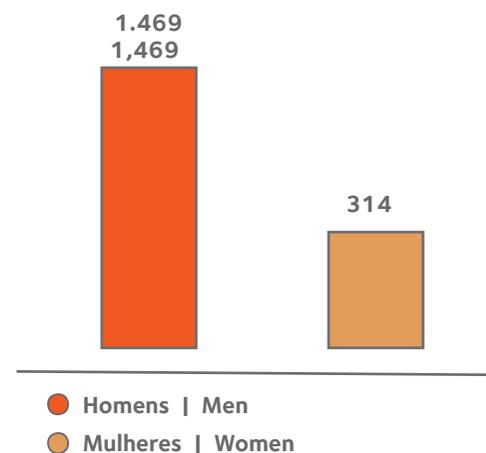
Cláusulas contratuais com os fornecedores estabelecem exigências para que a mão-de-obra terceirizada tenha condições de trabalho semelhantes às dos empregados próprios, incluindo remuneração, saúde, segurança, alimentação, tratamento igualitário, uniforme e transporte, entre outros aspectos.

Todos os empregados terceirizados passam por treinamentos na área de saúde e segurança, além de serem contemplados por diversas campanhas internas, como de vacinação, prevenção a doenças sexualmente transmissíveis e educação ambiental, entre outras. Prestadores de serviços recebem o lanche antes da jornada de trabalho e as refeições nos mesmos restaurantes utilizados pelos empregados da ArcelorMittal Inox Brasil. Participam também da Semana Interna de Prevenção de Acidentes (Sipat).

O Projeto Estudar, de melhoria do nível de escolaridade, é também estendido a esse público: 69 terceiros formaram-se nos cursos de ensino fundamental e médio em 2007.

Para 2008, a implantação do Projeto de Gestão de Terceiros promoverá acompanhamento mais próximo da atuação dos fornecedores de serviços.

Número de terceiros em 2007  
*Number of subcontractors workers in 2007*



## Relations with outsourced employees

*Contractual obligations with suppliers establish requirements for outsourced workers to have working conditions that are similar to those provided for the Company's own employees, including remuneration, health, safety, meals, equal treatment, uniforms and transport, and other aspects.*

*All outsourced employees undergo training in the areas of health and safety, in addition to being covered by a variety of internal campaigns, like vaccination, prevention of sexually transmitted diseases, environmental education and others. Service providers are given snack before the workday starts and eat meals at the same restaurants as employees of ArcelorMittal Brasil. They also participate in the Internal Accident Prevention Week (Sipat).*

*The Project Study, designed to improve education levels, is also extended to this public: 69 outsourced workers graduated from high school and middle school levels in 2007.*

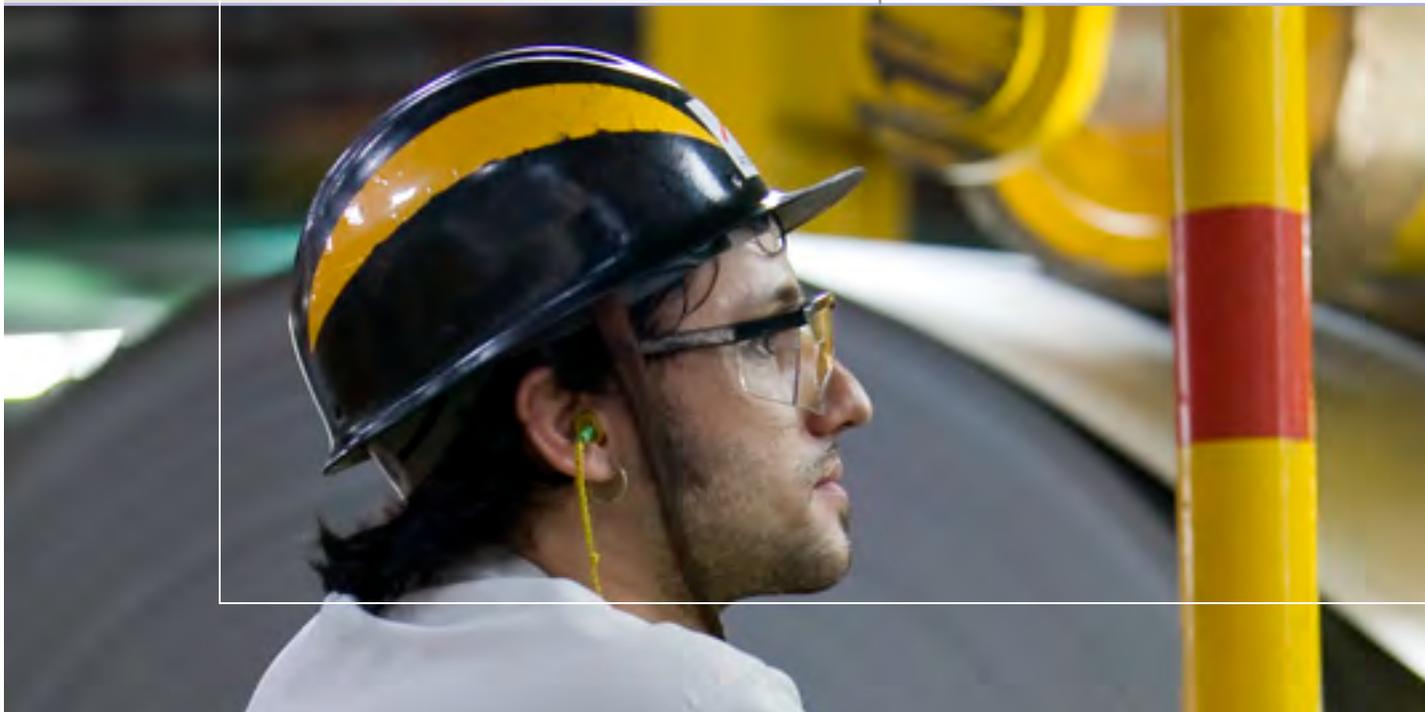
*For 2008, implementation of the Outsourced Workers Management Project will lead to closer supervision of service providers.*

# Saúde e segurança do trabalho

## Occupational health and safety



66



A Empresa trabalha para proporcionar ambiente seguro a seus empregados

*The Company strives to provide safe working environment for its employees*

O compromisso com a segurança e a saúde dos empregados e prestadores de serviço orienta todas as ações da ArcelorMittal Inox Brasil. De acordo com o Código de Conduta, a Empresa dedica esforços para proporcionar ambiente de trabalho saudável e seguro, conduzindo inspeções regulares para eliminar condições ou comportamentos de risco, além de desenvolver programas dedicados ao bem-estar e à qualidade de vida.

A fusão da gestão da área de Saúde com a de Segurança, ocorrida em 2007, trouxe maior sinergia entre as equipes. Outra importante orientação que terá continuidade em 2008 é a atuação cada vez mais corporativa da gestão de Saúde e Segurança. A ArcelorMittal Inox Brasil está ampliando a aplicação das ferramentas da GST, já com as adaptações de atendimento à norma OHSAS 18001, para contemplar também as empresas coligadas.

*The commitment to health and safety orients all of ArcelorMittal Inox Brasil's actions. According to its Code of Conduct, the Company works to provide a healthy and safe work environment, carrying out regular inspections to eliminate risky conditions or behaviors, in addition to developing programs dedicated to well-being and quality of life.*

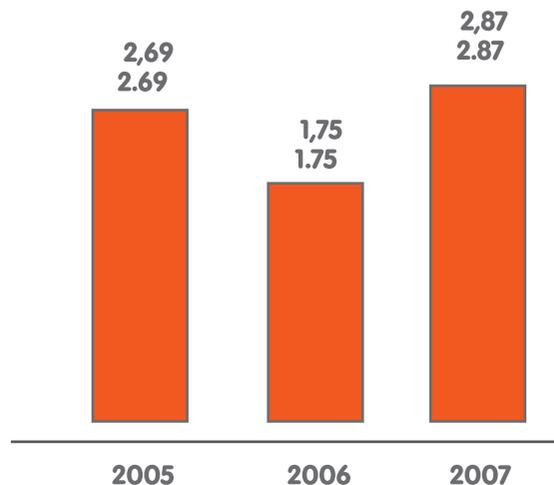
*The merger of the Health and Safety areas, which took place in 2007, brought increased synergy to the teams. Another important orientation that will continue in 2008 is the tendency for the management of Health and Safety area to act in a more collective manner. ArcelorMittal Inox Brasil is increasing its use of GST tools, already adapted to comply with the OHSAS 18001 standard, to also cover affiliated companies.*

Programa Tolerância Zero: "Se algo não puder ser feito com segurança, que não seja feito"

*Tolerance Zero Program:  
"If something can not be done safely,  
it is better not to do it"*

Taxa de freqüência de acidentes  
(ArcelorMittal Timóteo)

*Accident frequency rate  
(ArcelorMittal Timóteo)*



O Programa Tolerância Zero estabelece o cumprimento das normas, padrões e procedimentos e baseia-se no princípio básico de que "se algo não pode ser feito com segurança, que não seja feito".

## Segurança do trabalho

A ArcelorMittal Timóteo registrou, em 2007, taxa de freqüência de acidentes de 2,87. Apesar de todos os esforços e ações para a prevenção de riscos, a Empresa não alcançou as metas estabelecidas. A taxa de gravidade ficou em 235. Empresas terceirizadas e centros de serviços são os pontos de atenção.

O processo de alinhamento da Gestão e Saúde do Trabalhador à norma OHSAS 18001 teve início em março de 2007. O trabalho evoluiu ao longo do ano, com a superação das etapas de identificação dos perigos, avaliação de riscos, determinação dos controles, revisão e reajuste da documentação das Práticas-Padrão (PPA), que foram racionalizadas e simplificadas. A conclusão do alinhamento à OHSAS 18001 está prevista para 2008.

O Programa Tolerância Zero estabelece o cumprimento das normas, padrões e procedimentos e baseia-se no princípio básico de que "se algo não pode ser feito com segurança, que não seja feito". Entre as ferramentas de prevenção de acidentes, podem ser citadas as reuniões-relâmpago, a Permissão de Trabalho (PTr) para atividades de alto risco, os registros de não-conformidades, incidente e acidentes no Sistema de Análise de Incidentes e Acidentes (Saia), entre outros.



## Occupational Safety

*In 2007, ArcelorMittal Timóteo registered an accident frequency rate of 2.87. In spite of the effort and actions taken to prevent risks, the Company did not meet its established goals. The severity rate was 235. Outsourced companies and service centers are areas requiring attention.*

*The process of alignment of Occupational Health Management to the OHSAS 18001 standard began in March 2007. The work evolved over the year, with completion of the following stages: danger identification, risk assessment, setting of controls, review and readjustment of documentation to Standard Practices (PPA), which were rationalized and simplified. The conclusion of alignment with OHSAS 18001 is scheduled for 2008.*

*The Zero Tolerance Program establishes the compliance with rules, standards and procedures, and is based upon the basic principle of "if something can not be done safely, it is better not to do it". Among the tools of accident prevention, we can mention the lightning meetings, Work Permission (PTr) for high-risk activities, registration of items not in compliance, incidents and accidents in the Incident and Accident Analysis System (Saia), among others.*

**The Zero Tolerance Program establishes the compliance with rules, standards and procedures, and is based upon the basic principle of "if something can not be done safely, it is better not to do it".**

Uma série de campanhas divulgou informações sobre saúde, segurança e qualidade de vida para empregados e terceiros ao longo do ano. Em várias delas, a ArcelorMittal Inox Brasil procurou envolver também familiares e comunidade, como no caso da Campanha de Sensibilização do Ciclista no Trânsito.

Além do Dia Mundial de Saúde e Segurança do Grupo ArcelorMittal, que mobilizou todos os empregados do Grupo no mundo, e da Sipat, foram realizadas várias outras ações para prevenção e conscientização dos empregados em 2007: Semana da Saúde Auditiva, projetos de Medicina do Sono, de Segurança nas Ferrovias da Usina de Timóteo e de Prevenção de Doenças Sexualmente Transmissíveis.

Em dezembro, todos os gestores da ArcelorMittal Inox Brasil assinaram o *Termo de Compromisso com a Segurança*, documento que busca reforçar o engajamento com um dos mais importantes valores da Empresa. A idéia de que cada empregado deve se preocupar não apenas com a própria segurança, mas também com a de seus colegas, fundamenta o *Programa Vigilância Compartilhada*, grande aposta da ArcelorMittal Inox Brasil para promover a mudança de comportamento e a melhoria dos indicadores de segurança em 2008.

6 8

**Administrators of ArcelorMittal Inox Brasil signed the Safety Commitment Agreement, a document that seeks to reinforce the commitment to one of the Company's most important values**

**Gestores da ArcelorMittal Inox Brasil assinaram o Termo de Compromisso com a Segurança, documento que busca reforçar o engajamento com um dos mais importantes valores da Empresa**

*A series of campaigns publicized information on health, safety and quality of life for employees and outsourced workers throughout the year. In some of them, ArcelorMittal Inox Brasil sought to also involve family members and the community, as in the case of the Bicycle in Traffic Awareness Campaign.*

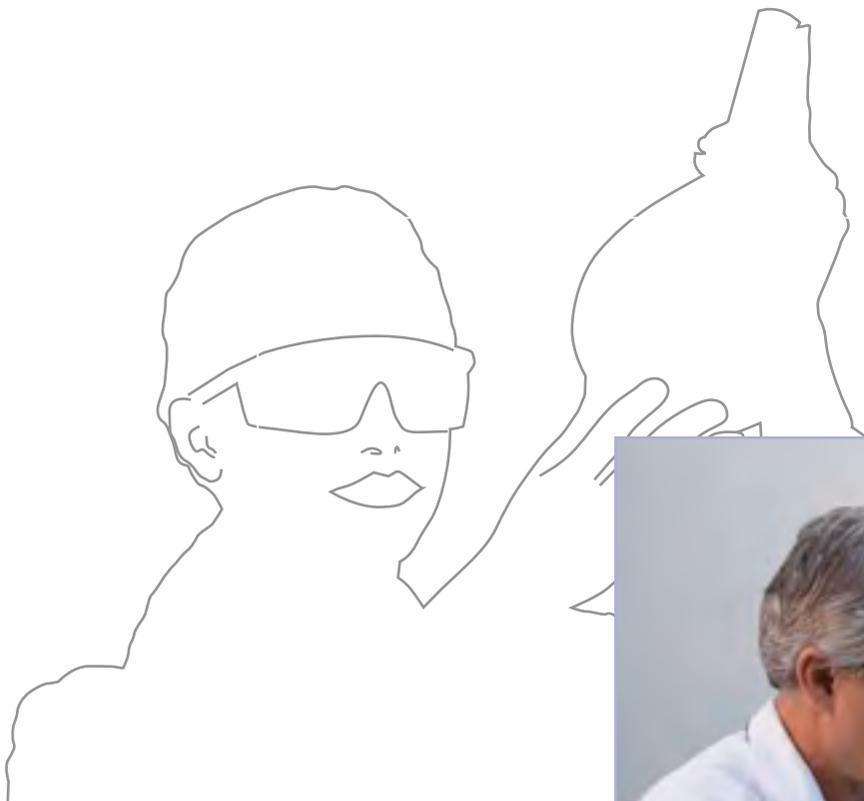
*In addition to the World Health and Safety day of the ArcelorMittal Group, which mobilized all the Group's employees throughout the world, and the Sipat, a variety of other actions were taken for prevention and awareness raising of employees in 2007, such as: Auditory Health Week, Sleep Medicine projects, Safety on Timóteo Plant Railways and Sexually Transmitted Disease Prevention.*

*In December, all administrators of ArcelorMittal Inox Brasil signed the Safety Commitment Agreement, a document that seeks to reinforce the commitment to one of the Company's most important values. The idea that each employee should be concerned not only with his own safety, but also with that of his colleagues, is the basis behind the Shared Vigilance Program, an important move by ArcelorMittal Inox Brasil to promote behavioral change and to improve safety indicators in 2008.*

Programa de Vigilância Compartilhada aposta na melhoria contínua dos indicadores de segurança

*Shared Vigilance Program: basis for continuous improvement of safety indicators*





*A saúde e o bem-estar dos empregados estão entre as prioridades da Empresa*

Employee health and well-being are priorities for the Company

## Qualidade de vida

Entre as iniciativas da ArcelorMittal Inox Brasil voltadas para a melhoria da qualidade de vida dos empregados, destacam-se as campanhas de vacinação contra gripe e hepatite, a distribuição de bebidas isotônicas a pessoas expostas à sobrecarga térmica, o trabalho de reabilitação profissional e o convênio com academias de ginástica. As mais de 500 inscrições registradas comprovam o sucesso do benefício. Sem custo algum, as pessoas que trabalham em regime de turno fixo podem realizar até duas modalidades de exercícios, entre musculação, ginástica e hidroginástica.

A distribuição de cartilhas e as 14 palestras que envolveram 842 empregados para a difusão de conhecimentos sobre higiene do sono também fizeram parte das ações de 2007.

Entre as iniciativas da ArcelorMittal Inox Brasil voltadas para a melhoria da qualidade de vida dos empregados, destacam-se as campanhas de vacinação contra gripe e hepatite

## Quality of life

*Among the initiatives of ArcelorMittal Inox Brasil focused on improving the quality of life of its employees, we can highlight the vaccination against the flu and hepatitis campaigns, distribution of isotonic beverages to people exposed to thermal overloads, the work of professional rehabilitation and the agreement with the gym. The more than 500 people who enrolled prove the success of this benefit. Free of charge, the people who work on fixed schedules may do up to two different kinds of exercise, choosing between muscle building, aerobics and water aerobics.*

*The distribution of folders and the 14 presentations that were given to 842 employees to teach them about healthy sleeping habits were also part of the actions for 2007.*

Among the initiatives of ArcelorMittal Inox Brasil focused on improving the quality of life of its employees, we can highlight the vaccination against the flu and hepatitis campaigns

## Programa de Assistência à Saúde

Em 2007, a ArcelorMittal Inox Brasil investiu R\$ 16 milhões em seu Programa de Assistência à Saúde, uma média de R\$ 370 por empregado/mês. A cobertura abrange assistência médica, internações, exames complementares, medicamentos, terapia ocupacional, fonoaudiologia, psicoterapia, odontologia, fisioterapia, reembolsos e assistência social 24 horas. Anualmente, são realizados cerca de 330 mil atendimentos. O programa registrou, em 2007, 12 mil usuários, entre empregados e dependentes.

## Health Care Program

*In 2007, ArcelorMittal Inox Brasil invested R\$ 16 million in its Health Care Program, an average of R\$ 370 per employee/month. Coverage includes medical care, hospital stays, complementary exams, medication, occupational therapy, speech therapy, psychotherapy, dental care, physical therapy, reimbursements and 24 hour social worker. Some 330 thousand benefits are registered every year. In 2007, the program had 12 thousand users, including employees and their dependants.*

70



Empresa é comprometida  
com os direitos das  
crianças

*The Company is committed  
to children's rights*

## Trabalho forçado ou análogo ao escravo e compromisso com os direitos da criança

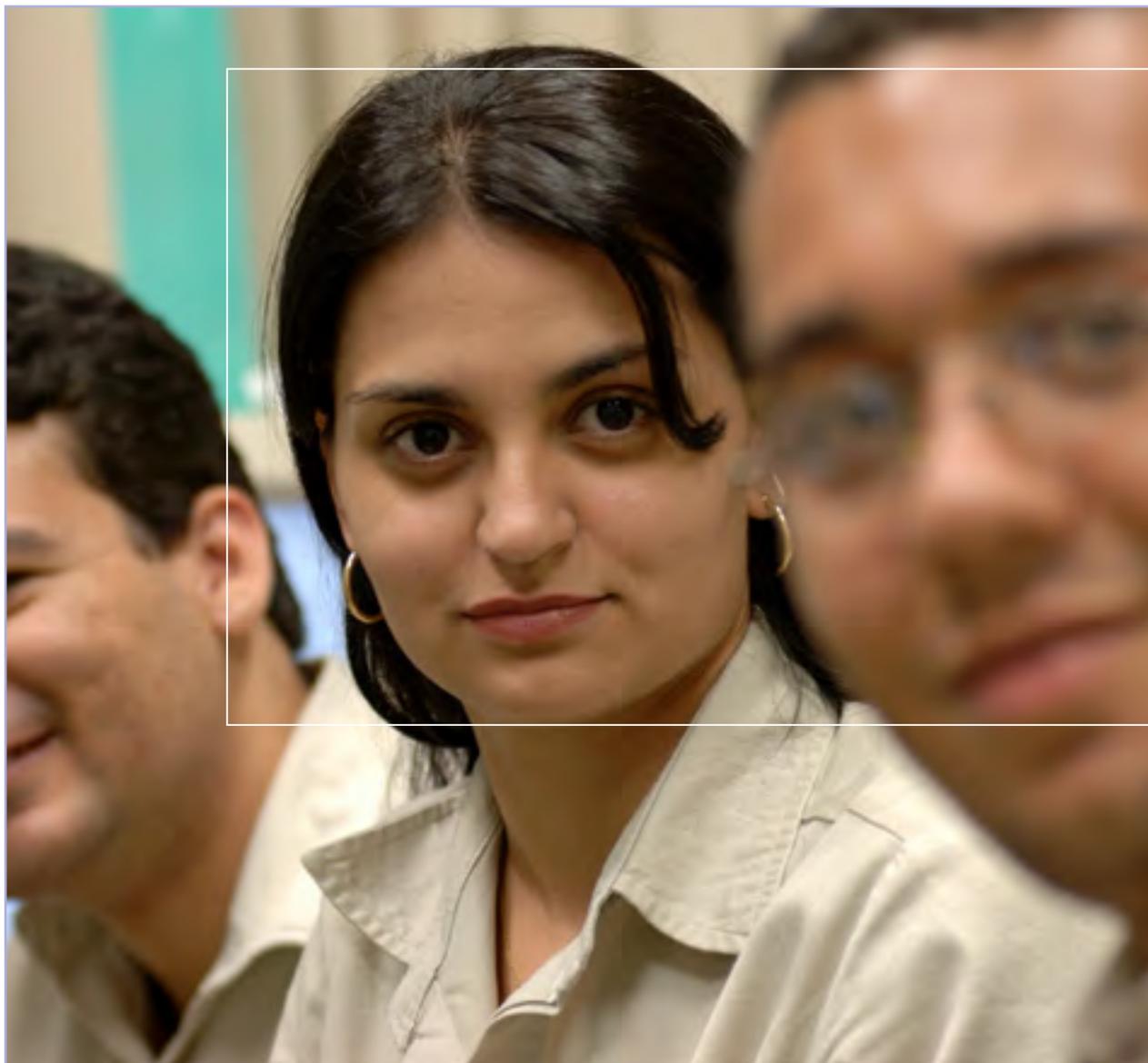
Conforme disposto na legislação brasileira, a ArcelorMittal Inox Brasil não utiliza mão-de-obra infantil. Como item contratual, exige a mesma postura de todos os seus fornecedores e os orienta para que solicitem o mesmo comportamento de seus sub-fornecedores.

A não-utilização de trabalho forçado ou compulsório é também uma norma interna que passará a constar nos contratos com prestadores de serviços a partir de 2008.

## Forced labor or conditions analogous to slavery and commitment to children's rights

In compliance with Brazilian law, ArcelorMittal Inox Brasil does not use child labor. As a contractual item, the Company requires all suppliers to adopt the same posture and orients them to request the same behavior from their sub-suppliers.

The non-use of forced or compulsory labor is also an internal rule that will be included in contracts with service providers beginning in 2008.



Valorização da diversidade e equidade de tratamento são princípios que orientam a conduta da ArcelorMittal Inox Brasil

*Valuation of diversity and equal treatment are principals that guide the conduct of ArcelorMittal Inox Brasil*

## Valorização da diversidade e promoção da equidade racial e de gênero

Conforme seu Código de Conduta, a ArcelorMittal Inox Brasil está empenhada em proporcionar um ambiente de trabalho sem qualquer forma de discriminação racial ou de gênero, com equidade de tratamento e oportunidades de crescimento. Todos os empregados devem ser tratados de forma justa e digna, não sendo toleradas atitudes discriminatórias ou ilegais.

O Código orienta qualquer empregado que acredite ter sido vítima ou testemunha de uma situação envolvendo assédio ou discriminação a informar imediatamente o fato ao responsável pela área jurídica da empresa. Os relatos são tratados com total confidencialidade.

## Valuation of diversity and promotion of racial and gender equality

*In compliance with its Code of Conduct, ArcelorMittal Inox Brasil is committed to providing a workplace environment that is free from any form of racial or gender discrimination, with equal treatment and opportunities for growth. All employees must be treated fairly and with dignity, and discriminatory or illegal attitudes will not be tolerated.*

*The Code orients any employee who believes he has been a victim or who has witnessed a situation involving harassment or discrimination to report the fact immediately to the person responsible for the legal department of the Company. Reports are treated with total confidentiality.*



72

liderança  
leadership

qualidade  
quality

sustentabilidade  
sustainability

6

Desempenho social - público externo  
Social performance - external public

# Relacionamento com público externo

## External relations



73

A promoção do desenvolvimento sustentável – definido pela Organização das Nações Unidas (ONU) como “o atendimento das necessidades das gerações atuais, sem comprometer a possibilidade de satisfação das gerações futuras” – é compromisso da ArcelorMittal Inox Brasil. A Empresa acredita que o processo de transformação social deve superar a cidadania assistida, passando para cidadania emancipada, na qual as pessoas tenham a chance de planejar seu futuro.

A Companhia desenvolve programas educacionais, ambientais, culturais e de promoção social nos vales do Aço e do Jequitinhonha (MG), por meio da Fundação ArcelorMittal Acesita.

As práticas de responsabilidade socioambiental da Companhia foram reconhecidas pelo Guia Exame de Sustentabilidade 2007, publicado pela Editora Abril. O anuário substitui o Guia da Boa Cidadania Corporativa, no qual a Empresa já havia figurado nas edições 2003 e 2004. A nova metodologia utilizada pela Revista Exame foi desenvolvida pelo Centro de Estudos em Sustentabilidade (GVces), da Fundação Getúlio Vargas. O Guia teve como referência o questionário do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE), da Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), também elaborado pelo GVces. Com base na análise estatística dos dados e em um trabalho de aferição jornalística, o Conselho Consultivo da revista elegeu as 20 empresas que figuraram no Guia.

Em dezembro de 2006, a Empresa passou a compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da Bovespa. Concedido a organizações que mantêm modelos de gestão estruturados a partir do conceito de negócio sustentável, o questionário do ISE abrange a qualidade de processos industriais e produtos e atuação socioambiental.

*The promotion of sustainable development – defined by the United Nations (UN) as “meeting today’s needs of development without compromising future generations’ ability to develop” – this is the commitment of ArcelorMittal Inox Brasil. The Company believes that the process of social transformation must go beyond assisted citizenship, to reach the level of emancipated citizenship, in which people have the chance to plan their futures.*

*The Company develops education, environmental, cultural and social promotion programs in the Aço and Jequitinhonha Valleys (MG), through the ArcelorMittal Acesita Foundation.*

*The Company’s socioenvironmental practices were recognized by the 2007 Exame Guide to Sustainability, published by Abril Publishers. This annual directory substitutes the Guide to Good Corporate Citizenship, in which the Company had already appeared in the 2003 and 2004 editions. The new methodology used by Exame Magazine was developed by the Center for Sustainability Studies (GVces) of the Getúlio Vargas Foundation. The guide used the Business Sustainability Index of the São Paulo Stock Exchange (Bovespa), which is also prepared by the GVces, as a reference. Based on a statistical analysis of the data and on a journalistic study, the Advisory Board chose the 20 companies that were published in the Guide.*

*In December 2006, the Company was added to the list of companies used to calculate the Business Sustainability Index (ISE) of the Bovespa. Granted to organizations that maintain management models structured on the concept of sustainable business, the ISE questionnaire covers the quality of industrial processes and products, and socioenvironmental activity.*

Sala de aula do Projeto Estudar,  
no Jequitinhonha: Empresa  
conjuga eficiência econômica com  
responsabilidade social

*Classroom of the Project Study, in  
Jequitinhonha: The Company brings  
together economic efficiency with  
social responsibility.*



Em 2007, a ArcelorMittal Inox Brasil passou a aplicar os Indicadores Ethos de Responsabilidade Social Empresarial – ferramenta que permite a avaliação da gestão nos temas Valores, Transparência e Governança, Público Interno, Meio Ambiente, Fornecedores, Consumidores e Clientes, Comunidade e Governo e Sociedade – como instrumento de gestão.

*In 2007, ArcelorMittal Inox Brasil began to apply the Ethos Indicators of Business Responsibility – a tool that allows assessment of management in terms of Values, Transparency and Governance, Internal Public, Environment, Suppliers, Consumers and Customers, Community and Government and Society – as a management instrument.*



Fachada da Fundação ArcelorMittal Acesita, em Timóteo: parceria com órgãos públicos e entidades não-governamentais

*Front of the Building's ArcelorMittal Acesita Foundation in Timóteo: partnering with public entities and NGOs*

## Fundação ArcelorMittal Acesita

A Fundação ArcelorMittal Acesita é uma instituição privada, sem fins lucrativos, voltada para a Responsabilidade Social Empresarial e o desenvolvimento das comunidades situadas nas áreas de influência da Empresa. Criada em junho de 1994, atua em parceria com órgãos públicos, instituições nacionais e internacionais, por meio de programas próprios ou apoiando iniciativas de associações locais já constituídas. Em 2007, os recursos destinados à Fundação totalizaram R\$ 7,7 milhões. O orçamento previsto para 2008 é de R\$ 7,6 milhões. Esses valores incluem os recursos de incentivos fiscais.

A educação é o principal foco de atuação da instituição, seguida pelo meio ambiente, promoção social, cultura e esporte. O Centro Cultural, o Instituto do Inox, o Oikós e o Centro de Formação Profissional são administrados diretamente pela Fundação.

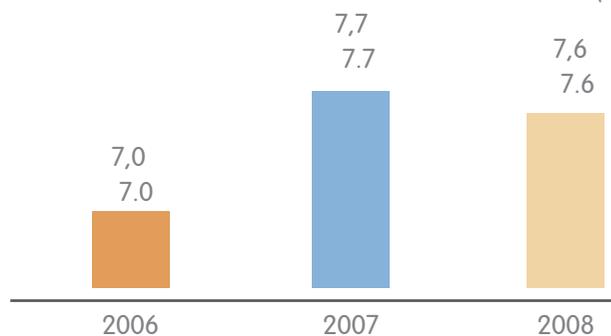
Em 2007, a Fundação intensificou sua atuação no Vale do Jequitinhonha. Um trabalho de diagnóstico e levantamento de recursos apontará as necessidades de aproximadamente 30 comunidades, para as quais a Empresa pretende oferecer projetos de educação, geração de renda, promoção cultural e melhoria da qualidade de vida.

## Receitas da Fundação ArcelorMittal Acesita

(em milhões)

### ArcelorMittal Acesita Foundation Revenues

(in million)



## ArcelorMittal Acesita Foundation

*The ArcelorMittal Acesita Foundation is a private non-profit institution, focused on Business Social Responsibility and the development of the communities located in the Company's area of influence. Created in June 1994, the company works in partnership with government agencies, domestic and international institutions, through its own programs or by supporting initiatives of existing local associations. In 2007, the resources allocated for the Foundation totaled R\$ 7.6 million. The budget for 2008 is R\$ 7.5 million. These amounts include resources from tax incentives.*

*Education is the main focus of the Company's work, followed by the environment, social work, culture and sports. The Cultural Center, the Stainless Steel Institute, the Oikós and the Professional Training Center are directly managed by the Foundation.*

*In 2007, the Foundation intensified its work in the Jequitinhonha Valley. A diagnostic asset study will show the needs of approximately 30 communities, for which the Company plans to offer projects focused on education, income generation, cultural promotion and improvement of the quality of life.*

# Educação

## Education

76



A educação é prioridade para a ArcelorMittal Inox Brasil. Na concepção da entidade, a área está na base do desenvolvimento humano e se constitui no mais poderoso trunfo de transformação social. São quatro os eixos de atuação da Fundação em projetos educacionais:

**Desenvolvimento de pessoal, atração e retenção de talentos** - garantir a oferta de ensino até o nível médio, no mínimo. O público-alvo são empregados, prestadores de serviços e parte da comunidade de Timóteo, além de empregados da ArcelorMittal Jequitinhonha;

**Capacitação técnica** - contribuir com a formação de mão-de-obra especializada, estimulando a empregabilidade;

**Ação social** - contribuir com a melhoria da qualidade educacional das comunidades de Timóteo e do Vale do Jequitinhonha e investir no incentivo à prática esportiva como complemento à atividade educacional;

**Parcerias** - atuar conjuntamente com organismos públicos da área de educação e com o chamado Sistema "S", formado por Sesi, Senai, Sesc, Senac, Sest, Senat, Senar, Sescoop e Sebrae.

*Education is a priority for ArcelorMittal Inox Brasil. The entity believes that education is the basis for human development and is the strongest weapon in favor of social transformation. The Foundation centers its work around four central hubs of educational projects:*

**Development of personnel, attraction and retention of talents** - to guarantee the availability of education to at least the high school level. The target public is composed of employees, service providers, part of the community of Timóteo, as well as employees of ArcelorMittal Jequitinhonha;

**Technical training** - to contribute to the training of specialized workers, stimulating employability;

**Social work** - to contribute to improving the quality of education in the communities of Timóteo and the Jequitinhonha Valley and to invest in incentives in sports as a complement to education;

**Partnerships** - to act jointly with public organisms in the area of education and with the so-called "S" System formed by Sesi, Senai, Sesc, Senac, Sest, Senat, Senar, Sescoop and Sebrae.

## Os Programas

A Fundação ArcelorMittal Acesita desenvolve projetos voltados para a valorização e o desenvolvimento profissional, esportes e formação para a cidadania. Eles integram dois grandes programas: Melhoria da Qualidade do Ensino e Melhoria do Nível de Escolaridade.

### Melhoria da Qualidade do Ensino

Carro-chefe das ações de Educação da Fundação ArcelorMittal Acesita, é desenvolvido pela área de Educação e Cultura, em parceria com a Prefeitura de Timóteo e Superintendência Regional de Ensino de Coronel Fabriciano. Envolve projetos de gestão escolar – para diretores, professores e funcionários – e iniciativas de educação complementar voltadas para os alunos, como combate às drogas, esportes, estímulo ao empreendedorismo e educação para o trânsito. Também abrange a atuação cultural, que inclui dois corais infantis (feminino e masculino), visitas monitoradas ao museu e Centro Cultural, intervenções culturais nas escolas, além de apoio a algumas iniciativas educacionais da comunidade.

## The programs

The ArcelorMittal Acesita Foundation develops projects focused on valuation and professional development, sports and citizenship. They are grouped into two main programs: Improvement in Teaching Quality and Raising the Level of Education.

### Improvement in Teaching Quality

This program is the flagship of the Education Actions promoted by the Acesita Foundation. It was developed by the area of Education and Culture, in partnership with the Municipal Government of Timóteo and the Regional Superintendence of Education of Coronel Fabriciano. The program involves education management projects for directors, teachers and staff; and complementary education initiatives, which are focused on students, like combating drug use, sports, entrepreneurship and traffic education. It also involves cultural work, including two children's choirs (girls and boys), monitored visits to the museum and Cultural Center, cultural activities at school, and support for some community educational initiatives.

77



Brinquedoteca em escola de Timóteo beneficiada pelo trabalho da Fundação

*Playroom at Timoteo school supported by the Foundation's work*

Empresa valoriza as melhores práticas pedagógicas e de gestão adotadas na rede pública de Timóteo

*Company values best teaching and management practices adopted at the public schools of Timoteo*



78

As ações abaixo são vinculadas ao programa de Melhoria da Qualidade de Ensino e apresentaram os seguintes resultados em 2007:

*The following actions are linked to the program of Improvement in Teaching Quality and had these results in 2007:*

### **Gestão Escolar**

Foram registradas 3.950 participações de educadores em cursos de gestão e capacitação de 27 escolas públicas de Timóteo. Algumas ações beneficiaram educadores das escolas particulares e públicas de 11 municípios sob jurisdição da Superintendência Regional de Ensino de Coronel Fabriciano. A rede pública de Minas Novas, no Vale do Jequitinhonha, ganhou um projeto pedagógico-institucional, que beneficiou 63 escolas onde estudam 3.618 alunos. Outro destaque foi *III Seminário de Educação – Ressignificando e Dinamizando o Cotidiano Escolar*, que beneficiou 600 educadores da região.

### **Prêmio Fundação ArcelorMittal Acesita de Valorização da Educação de Qualidade**

Estimula, apóia e reconhece as melhores práticas de gestão implantadas pelas escolas públicas de Timóteo. Em 2007, 20 escolas inscreveram 23 iniciativas de melhorias.

### **Programa Educacional de Resistência ao Uso de Drogas (Proerd)**

Oferece atividades educativas em sala de aula que visam à prevenção do uso de drogas entre crianças e adolescentes. Certificou 1.409 alunos de 20 escolas.

### **Aprender a Empreender (Junior Achievement)**

objetivo é despertar o espírito empreendedor dos jovens ainda na escola, proporcionando uma visão abrangente do mundo dos negócios. Envolveu, em 2007, 56 voluntários e 824 alunos de 15 escolas de Timóteo.

### **Educational Management**

*3,950 participations of educators were registered in management and training courses in 27 public schools in Timóteo. Some actions benefited educators from private schools and public schools from the 11 municipalities under the jurisdiction of the Regional Superintendence of Education of Coronel Fabriciano. The public schools of Minas Novas, in the Jequitinhonha Valley, received a pedagogical-institutional project that benefited 63 schools with 3,618 students. Another highlight was the 3rd Education Seminar – Giving New Meaning and Dynamics to Everyday School Life, which benefited 600 educators in the region.*

### **ArcelorMittal Acesita Foundation Valuation of Education Award**

*Encourages, supports and recognizes the best management practices implemented by public schools in Timóteo. In 2007, 20 schools submitted 23 improvement initiatives.*

### **Resistance to Drug Use Educational Program (Proerd)**

*Offers educational activities in the classroom designed to prevent drug use among children and adolescents. It certified 1,409 students from 20 schools.*

### **Learning to be an Entrepreneur (Junior Achievement)**

*The objective is to awaken the entrepreneurial spirit in young people who are still in school, providing them with a broad vision of the business world. In 2007, it involved 56 volunteers and 824 students from 15 schools in Timóteo.*

### Coral Infantil

Formado por 21 coralistas. As 25 apresentações realizadas em 2007 foram acompanhadas por aproximadamente 24 mil pessoas.

### Educação e Cultura

Estímulo à produção artística dos alunos da educação infantil ao ensino médio, com exposição de trabalhos e apresentações artísticas (teatro, dança e música). Ocorreram, em 2007, intervenções culturais (apresentações) em 12 escolas de Timóteo, beneficiando 2.825 alunos. O programa também promoveu, ao longo do ano, 23 visitas monitoradas ao Centro Cultural, das quais participaram 748 alunos.

### Arte na Infância

Oferece oficinas de arte em sala de aula para alunos do Vale do Jequitinhonha. Atendeu 192 estudantes das comunidades de Forquilha, Alagadiço e Palmital.

### Circuito Primavera de Arte-Educação

Realizou 27 intervenções, 11 shows, 17 oficinas e duas peças teatrais, beneficiando os cinco municípios de atuação da ArcelorMittal Jequitinhonha e 6.436 pessoas.

### Children's Choir

Formed by 21 children. The 25 presentations given in 2007 were attended by approximately 24 thousand people.

### Education and Culture

Encourages artistic production of students from pre-school to high school, exposing them to artistic works and presentations (theater, dance and music). In 2007, there were cultural presentations at 12 schools in Timóteo, benefiting 2,825 students. The program also held 23 monitored visits to the Cultural Center, over the course of the year, in which 748 students participated.

### Art during Childhood

Offers art workshops in classrooms for students in the Jequitinhonha Valley. 192 students from the communities of Forquilha, Alagadiço and Palmital attended the workshops.

### Art Education Spring Circuit

Sponsored 27 activities, 11 shows, 17 workshops and two plays, benefiting the five municipalities in which ArcelorMittal Jequitinhonha has operations, and 6,436 people.

79

O desenvolvimento cognitivo das crianças também está na pauta dos programas da Fundação

*Cognitive development of children is also on the agenda of the Foundation's programs*



### Esporte Cidadão

Trabalha o esporte sob uma perspectiva de inclusão e democratização social. Beneficiou 160 atletas de seis modalidades esportivas. Apoiados pelo projeto, atletas de Timóteo conquistaram nove medalhas para o município no Campeonato Mineiro de Caratê. Já no Brasileiro de Caratê, dois atletas alcançaram o segundo e o quarto lugares.

### Olimpíada Estudantil

Organização dos Jogos Olímpicos Estudantis de Timóteo. Foram sete modalidades, disputadas por 1.322 atletas de 14 escolas.

### Minas Olímpica Nova Geração

Tem como objetivo democratizar o acesso das crianças e adolescentes às práticas esportivas e culturais, por meio de atividades de reforço escolar, arte-educação e educação para a saúde. Foram atendidas três turmas de 75 crianças e adolescentes, com oferta de seis modalidades esportivas.

### Citizen Sports

*works with sports from a perspective of inclusion and social democratization, benefiting 160 athletes in six sporting activities. Supported by the project, athletes from Timóteo won nine medals for the municipality in the Minas Karate Championship. In the National Karate Championship, two athletes placed second and fourth.*

### Student Olympics

*organization of Student Olympic Games in Timóteo. 1,322 athletes from 14 schools competed in seven different sports.*

### Minas New Generation Olympics

*the objective is to make access to sporting and cultural practices more democratic for children and adolescents, by offering help with schoolwork, art education and health education classes. Three groups of 75 children and adolescents participated in the program, which offered six different sports.*

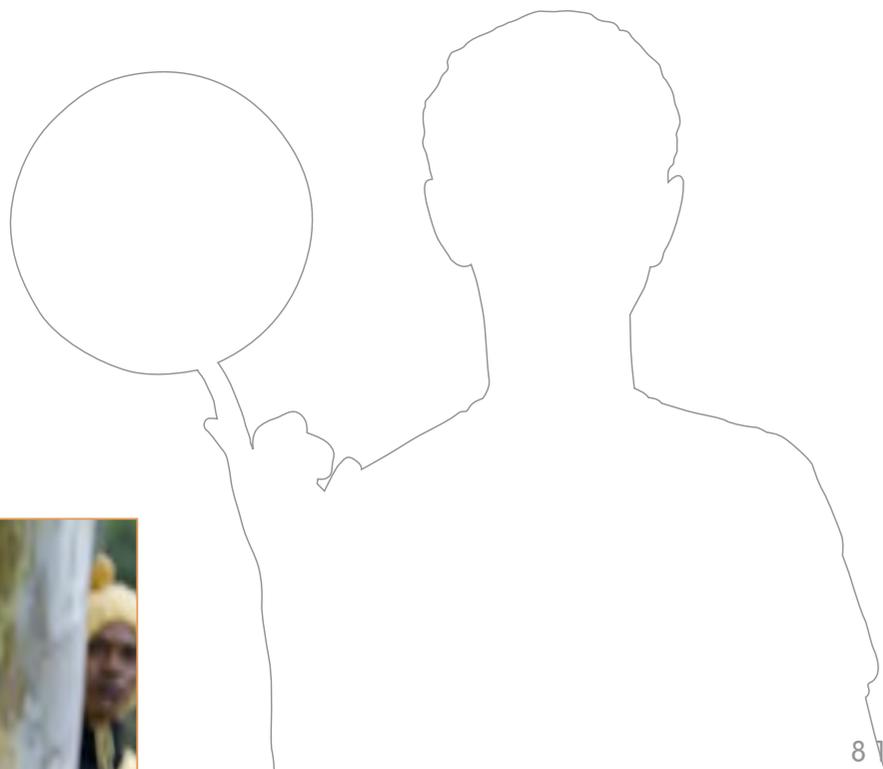


Projeto Esporte Cidadão: inclusão social

*Citizen Sports: social inclusion*

# educação ambiental

## Environmental education



No Oikós, a arte está a serviço da educação ambiental

*At Oikós, art assists in environmental education*

Criado em 1993, o Centro de Educação Ambiental – Oikós está localizado no perímetro urbano, a cinco quilômetros do Centro de Timóteo, e abrange área de 989 hectares remanescentes da Mata Atlântica. Com 32 nascentes, que vertem aproximadamente cinco milhões de litros de água por dia, e grande diversidade de espécies animais e vegetais, a reserva é vizinha do Parque Estadual do Rio Doce, reconhecido como reserva da Biosfera pela Unesco.

A Fundação ArcelorMittal Acesita articula, através da gestão do Oikós, seis frentes de trabalho: conservação ambiental, mobilização comunitária, promoção cultural, ecoturismo, pesquisa e geração de trabalho e renda. Em 2007, seis pesquisas científicas foram realizadas no Oikós, em convênios de cooperação com universidades da região. Os investimentos na gestão da reserva somaram R\$ 1,2 milhão.

*Created in 1993, the Environmental Education Center – Oikós is located within the municipal limits, five kilometers from downtown Timóteo, and covers an area of 989 hectares of remaining Atlantic Forest. With 32 water sources, from which approximately five million liters of water flow every day, and a wide diversity of plant and animal life, the reserve borders the Rio Doce State Park, which is recognized as a Biosphere reserve by UNESCO.*

*Through Oikós, the ArcelorMittal Acesita Foundation sponsors six work fronts: environmental preservation, community mobilization, cultural promotion, ecotourism, research and work and income generation. In 2007, six scientific studies were carried out at Oikós, through cooperation agreements signed with local universities. Investment in management of the reserve totaled \$ 1.2 million.*

Desde novembro do ano passado, as ações do Programa de Gestão de Áreas Verdes da ArcelorMittal Inox Brasil estão sendo desenvolvidas pelo Departamento de Meio Ambiente da Fundação. O programa, idealizado pela Gerência de Serviços Administrativos, teve início em junho de 2004, com o objetivo de fazer a gestão dos 2.504 hectares de áreas não-urbanizadas da Empresa em Timóteo.

Nestes três anos foram priorizadas algumas áreas que necessitavam de intervenções imediatas nos bairros Garapa, Bromélias, Vale Verde, Novo Tempo e Timotinho. As ações incluem a construção de aceiros para prevenção de incêndios, obras civis como diques de contenção e gabião (para reforço de estruturas) e recuperação de áreas, com plantios de 14 mil mudas de espécies da Mata Atlântica.

A Fundação ArcelorMittal Acesita apresentou nova proposta de trabalho para o Programa de Gestão de Áreas Verdes (antigo Acesita Verde). O principal objetivo é estar mais presente nas áreas e próxima aos moradores dos bairros atendidos, impondo um ritmo mais acelerado ao processo de recuperação das áreas e protegendo aquelas que estão em bom estado de conservação.

Since last November, the activities of the Green Area Management Program of ArcelorMittal Inox Brasil are being developed by the Foundation's Environmental Department. This program was created in June 2004 by the Administrative Services Management Area, and its objective is to manage the 2,504 non-urbanized hectares of Company property in Timóteo.

During these three years, priority was given to some of the areas needing immediate intervention in the Garapa, Bromélias, Vale Verde, Novo Tempo and Timotinho neighborhoods. Actions taken included the construction of clearings for fire prevention, civil works like contention dams and gabions (to reinforce structures) and recovery of areas through the planting of 14 thousand seedlings of Atlantic Forest species.

The ArcelorMittal Acesita Foundation submitted a new work proposal to the Green Area Management Program (the old Acesita Verde). The principal objective is to have a stronger presence in these areas and to be closer to the inhabitants of the neighborhoods involved, as well as to hasten the pace of recovery of areas and protect those areas that are still well preserved.

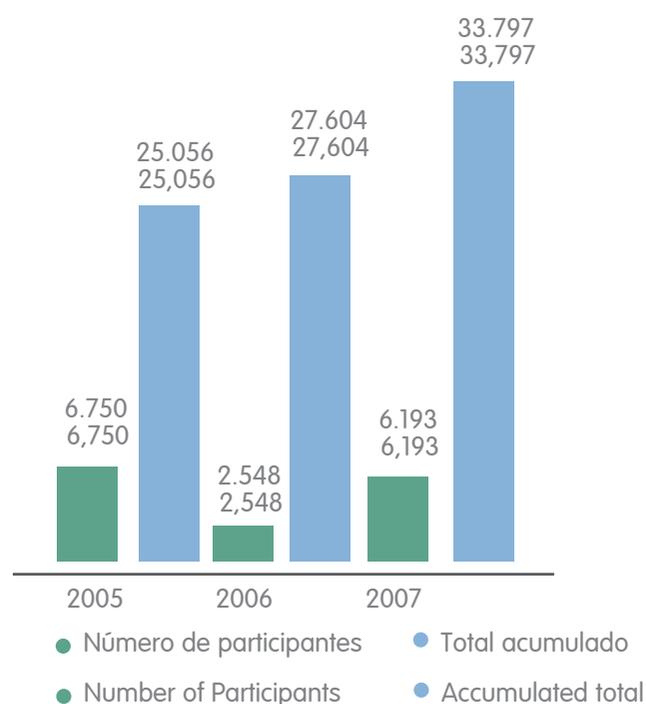
## Visitas escolares monitoradas

Em 2007, cerca de 6.200 estudantes e professores de 91 escolas das redes pública e privada do Vale do Aço visitaram o Oikós. As visitas têm o objetivo de proporcionar maior interação com o ambiente natural, por meio de caminhadas pelas trilhas interpretativas, oficinas ecológicas com materiais pedagógicos lúdicos, e experimentações no viveiro, ambioteca, minhocário, biodigestor e maquete viva de bacia hidrográfica. A experiência complementa o processo de educação ambiental desenvolvido em sala de aula.

## Monitored School Visits

In 2007, about 6,200 students and teachers from 91 public and private schools in the Vale do Aço region visited Oikós. The purpose of the visits is to provide greater interaction with the environment, through nature walks along the interpretive paths, ecological workshops with fun teaching materials, and experiments at the vivarium, environmental library, wormhouse, biodigestor and living maquette of the watershed basin. The experience complements the environmental education process developed in the classroom.

### Visitas monitoradas Monitored visits





Reserva ambiental com espécies de Mata Atlântica, o Oikós recebeu, em 2007, a visita de mais de seis mil estudantes

*An environmental reserve with Atlantic Forest species, Oikós was visited by over 6 thousand students in 2007*

## Brincando, fazendo e aprendendo no Oikós

A 16ª edição do projeto Brincando, Fazendo e Aprendendo no Oikós, realizada durante as férias escolares de julho com o tema Consciência Planetária, reuniu cerca de 12.400 pessoas. A programação do evento, aberto à participação de crianças, jovens e adultos, incluiu esportes de aventura, como rapel, arborismo, tirolesa e caminhadas ecológicas, atividades de escotismo, apresentações teatrais, aulas de yoga e thai-chi-chuan, massagem antiestresse, parque de diversão, oficinas de acrobacias e malabares, recreação com resgate de brincadeiras antigas túnel das mudanças climáticas, entre outras.

## Playing, doing and learning at Oikós

*This was the 16th year for the project Playing, Doing and Learning at Oikós, held during winter vacation in the month of July, with the theme Planetary Awareness, and which attracted 12,400 people. The programming for the event, which was open to participation from children, young people and adults, includes adventure sports like rappelling, canopy walking, zip-lining and ecology hikes, yoga and tai-chi-chuan classes, anti-stress massages, amusement park, acrobatics and juggling workshops, recreation with old-fashioned games, climate change tunnel, and other activities.*

## Grupo Protagonistas Juvenis

O grupo de teatro Jovens Voluntários, formado por adolescentes de Timóteo, com idades entre 14 a 16 anos, realizou, em 2007, 54 apresentações. O grupo faz trabalho de conscientização ambiental voltado para crianças, jovens e adultos nas escolas e comunidades. A participação do grupo, com a peça *Com o fogo não se brinca*, foi fundamental para o sucesso da campanha de prevenção de incêndios florestais.

## Youth Protagonist Group

*In 2007, the Young Volunteers theater group, formed by adolescents from Timóteo between the ages of 14 and 16, gave 54 presentations. The group works to raise environmental awareness among children, young people and adults in schools and communities. The Group's participation, through presentation of the play Don't play with fire, was fundamental for the success of the forest fire prevention campaign.*

## 7ª Mostra de Arte e Meio Ambiente

Trinta e quatro artistas do Vale do Aço participaram da 7ª Mostra de Arte e Meio Ambiente. Com o tema *Aquecimento Global: mudanças do clima, mudanças de vidas*, as obras ficaram expostas no Centro Cultural da Fundação ArcelorMittal Acesita e foram visitadas por 456 pessoas.

## 7th Art and Environmental Show

*Thirty-four artists from the Vale do Aço region participated in the 7th Art and Environmental Show. With the theme Global Warming: climate changes, life changes, the works were exhibited at the ArcelorMittal Acesita Foundation Cultural Center and were seen by 456 people.*

84

## Agroecologia

Em parceria com o Serviço Nacional de Aprendizagem Rural (Senar), 24 cursos de capacitação envolveram 312 trabalhadores do campo e familiares de Timóteo e Coronel Fabriciano. Olericultura, cultivo de plantas ornamentais, minhocultura, equideocultura, bovinocultura de leite, avicultura, cerqueiro e diversos outros temas foram abordados nos cursos.

Em 2007, foram cadastradas e sensibilizadas 17 escolas e quatro entidades comunitárias para a formação de hortas agroecológicas (mandala), efetivamente implantadas em seis escolas e três instituições.

## Agroecology

*In partnership with the Rural Apprenticeship National Service (Senar), 312 rural workers and family members from Timóteo and Coronel Fabriciano participated in 24 training courses. Vegetable growing, ornamental plant growing, worm raising, horse raising, dairy cattle raising, poultry raising, fence making and a variety of other topics were covered in the courses.*

*In 2007, 17 schools were invited to create agroecological gardens (mandala), and these were effectively developed in six schools and three institutions.*

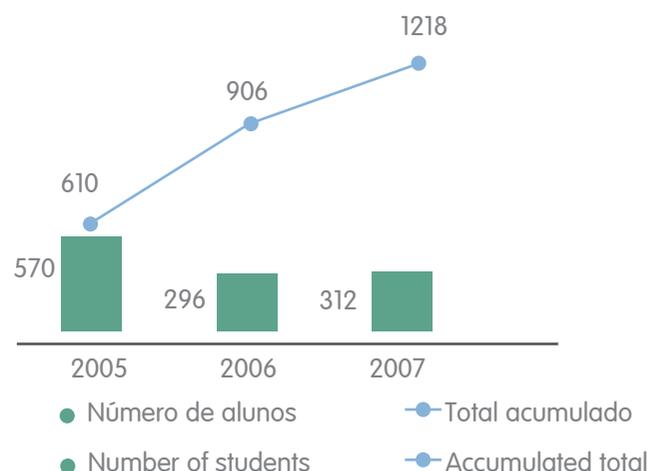


## Cursos de Qualificação Profissional no Entorno das Áreas da Empresa

Trezentas e doze pessoas participaram dos cursos de qualificação profissional e promoção social, em 27 turmas formadas no decorrer do ano. O convênio com o Senar completou três anos e já beneficiou 1.218 participantes de Timóteo e Coronel Fabriciano.

## Professional Training Courses in the Surrounding Communities

312 people participated in the professional training and social promotion classes, distributed in 27 groups throughout the year. The agreement with Senar has been in effect for three years and has already benefited 1,218 participants from Timóteo and Coronel Fabriciano.



## Cursos de Qualificação Profissional Professional Training Courses

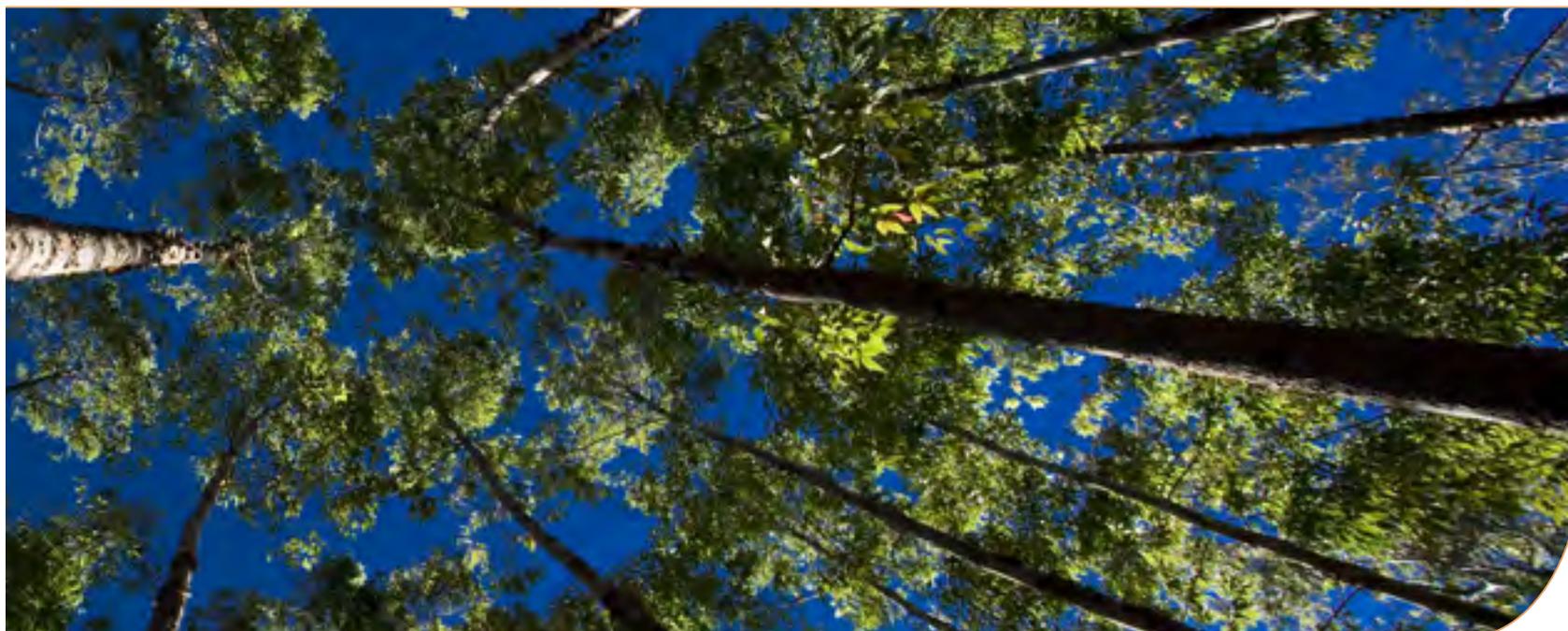
85

## Campanha de Prevenção a Incêndios Florestais

Iniciativa contribuiu para estimular a denúncia de agressões ao meio ambiente junto a organismos especializados: Polícia Ambiental, Corpo de Bombeiros Militar e Previncêndio. Foram produzidos sete mil cartilhas e 10 mil folders e veiculados anúncios em rádios e outdoors. A campanha, que permitiu o cadastramento de 724 moradores em áreas de risco, abrangeu público de cerca de 30 mil pessoas.

## Forest Fire Prevention Campaigns

This initiative is contributing to encourage reporting of aggression against the environment at specialized agencies: Environmental Police, Military Fire Corps and Previncêndio. Seven thousand booklets and 10 thousand folders were produced, and announcements were placed on the radio and on billboards. The campaign, which led to the registration of 724 people who reside in at-risk areas, reached some 30 thousand people.



# Promoção social e desenvolvimento regional

## Social promotion and regional development

86



Atividade do Dia V, em Timóteo: aposta na mobilização comunitária e no voluntariado

*V Day activity in Timoteo: results of community mobilization and volunteering*

A área de Ação Comunitária da Fundação ArcelorMittal Acesita trabalha como articuladora junto à rede de atuação social de Minas Gerais e do município de Timóteo. Várias entidades da sociedade civil organizada, como creches, asilos, associação de moradores e de pessoas com deficiência, entre outras, recebem apoio da Empresa.

Alcançar o desenvolvimento sustentável da comunidade é um desafio de longo prazo, que passa pela orientação e capacitação das pessoas que trabalham nessas organizações sociais e são, em sua maioria, voluntárias.

*The Community Action area of the ArcelorMittal Acesita Foundation works to coordinate activities with the social work network in Minas Gerais and in the municipality of Timóteo. A variety of organizations from organized civil society, like day-care centers, nursing homes, associations of residents and of disabled people are some of the entities supported by the Company.*

*Achieving sustainable development of the community is a long term challenge, which requires guidance and training of the people who work in these social organizations, and who are, for the most part, volunteers.*



Por meio de seus programas e projetos, a Fundação beneficiou, em 2007, 8.100 pessoas em 231 capacitações realizadas com carga horária de 5.068 horas. Propiciou 1.860 participações voluntárias em atividades coordenadas pela área de promoção social e desenvolvimento regional, que tiveram índice de satisfação de 95%.

Dentro do projeto Apoio a Entidades, a área recebeu, analisou e respondeu 152 solicitações da sociedade civil organizada, das quais, 89 foram atendidas. O número aproximado de pessoas beneficiadas foi de quatro mil, entre crianças, adolescentes, adultos e idosos. Foram realizadas 22 assessorias técnicas para elaboração de projetos e prestação de contas.

A participação em conselhos e fóruns é iniciativa que visa a colaborar na formatação de políticas públicas. A Fundação mantém representantes nos conselhos da Criança e do Adolescente, do Idoso, da Assistência Social, de Cidadania Empresarial da Fiemg e Conselho da Cidade, entre outros espaços de discussão, e promove a difusão do conhecimento sobre desenvolvimento de políticas públicas e a necessidade de participação das entidades.

O artesanato é uma das atividades estimuladas pela Fundação ArcelorMittal Acesita no Vale do Jequitinhonha

*Handicraft is one of the activities promoted by the ArcelorMittal Foundation in the Jequitinhonha Valley*

*In 2007, through its programs and projects, the Foundation benefited 8,100 people in 231 training courses with an hourly load of 5,068 hours. It provided 1,860 volunteer participations in activities coordinated by the area of social promotion and regional development. These activities achieved a satisfaction level of 95%.*

*Within the Project Support for Entities, the area received, analyzed and responded to 152 requests from organized civil society, of which 89 were met. The approximate number of people benefited was four thousand, including children, adolescents, adults, and the elderly. 22 technical consultations were given to help prepare projects and to render accounts.*

*The Foundation participates in councils and forums for initiatives designed to collaborate in the formatting of public policies. It maintains representatives on the Children and Adolescent Council, Council on the Elderly, Social Work Council, FIEMG Business Citizenship Council, City Council, and on other discussion forums, and promotes the dissemination of knowledge on development of public policies and the need for participation in the entities.*



Garota com boneca produzida artesanalmente: Inclusão social e geração de renda estão entre os objetivos dos programas comunitários da Fundação

*Girl with artisanal doll: social inclusion and income generation are among the objectives of the community programs of the Foundation*

## Vale Cidadania e Rede Municipal de Geração de Trabalho e Renda

Voltados para o desenvolvimento da rede municipal de geração de trabalho e renda, os programas buscam a inclusão social, o fortalecimento das organizações, a diminuição da pobreza e a democratização do conhecimento. Para tanto, trabalham na capacitação e assessoria de entidades, apoio financeiro, estímulo ao voluntariado, viabilização do acesso a tecnologias de informação e disseminação de conhecimentos.

A Fundação criou um índice para acompanhamento da evolução dessas instituições, que avalia questões como informatização, capacitação de pessoal, captação de recursos e gestão do voluntariado, entre outras.

Em 2007, foram realizados 42 encontros com moradores dos bairros Novo Tempo, Recanto Verde e Cachoeira do Vale, em Timóteo, 77 assessorias a entidades e grupos organizados, além do seminário Redes Sociais e Desenvolvimento Comunitário – Desafios e possibilidades, com 162 participantes. As capacitações dos programas envolveram 378 pessoas, com média de 94,8% de satisfação. Alguns projetos realizados aumentaram a renda de 10 famílias em índices que variaram de 2 a 67% do salário-mínimo.

## Citizenship and the Municipal Work and Income Generation Network

*Focused on developing the municipal network of work and income generation, the programs work to foment social inclusion, strengthen organizations, reduce poverty and democratize knowledge. To this end, they train and advise entities, offer financial support, encourage volunteering, make information technology accessible and disseminate knowledge.*

*The Foundation created an index to accompany the work of these institutions, which evaluates items such as degree of computer usage, personnel training, fund raising and volunteer management, etc.*

*In 2007, 42 meetings were held with residents of the Novo Tempo, Recanto Verde and Cachoeira do Vale neighborhoods, in Timóteo. Seventy-seven consultations were given to entities and organized groups, and the Social Networks and Community Development – Challenges and possibilities Seminar was held, with 162 participants. Program training involved 378 people, with an average satisfaction rate of 94.8%. Thanks to these projects, ten families saw their income levels rise from between 2% and 67% of the minimum salary.*



Programa Andanças beneficia 1,2 mil pessoas por semana

*Programa Andanças benefits 1.2 thousand people every week*

## Andanças

Criado em 1996, o Programa Andanças, desenvolvido em parceria com a Associação dos Aposentados e Pensionistas de Timóteo e Prefeitura, atende semanalmente 1,2 mil pessoas. Voltado para o público da terceira idade, promove a saúde, a geração de renda, a educação, a valorização do idoso e a integração social por meio de atividades socioculturais.

Em 2007, 87 alunos com idade média de 70 anos foram alfabetizados por 11 voluntários. Eventos do programa contaram com quase 2.800 participantes, como a Semana do Idoso. As 36 turmas de atividades físicas registraram 894 inscritos. As ações de cultura e lazer contaram com 558 participações; o ciclo de palestras sobre saúde e sexualidade recebeu 358 e os encontros reflexivos, 206 pessoas. As dez oficinas de artesanato somaram 144 participantes.

## Fundo da Infância e Adolescência

Por meio do Fundo da Infância e Adolescência (FIA), em 2007, a Fundação ArcelorMittal Acesita destinou R\$ 763,7 mil, a 37 instituições, beneficiando 3,6 mil crianças e adolescentes de sete municípios – Timóteo, Coronel Fabriciano, Minas Novas, Capelinha, Itamarandiba, Turmalina e Veredinha.

A aquisição de equipamentos para uma UTI neonatal e brinquedos para o parque infantil do Hospital Badaró Júnior, em Minas Novas; a reforma do Centro Cultural de Veredinha e a construção da Creche Vicente Ferreira, para atender 150 crianças em Capelinha, são exemplos de ações desenvolvidas no Vale do Jequitinhonha. Em Timóteo, 14 projetos foram aprovados. A Fundação faz o acompanhamento sistemático da aplicação dos recursos nas instituições beneficiadas.

## Andanças Program

*Created in 1996, the Andanças Program, developed in partnership with the Retired and Pensioner Association of Timóteo and the Municipal Government, serves 1.2 thousand people every week. Focused on senior citizens, the program works to promote health, income generation, and education, valuation of the elderly and social integration through sociocultural activities.*

*In 2007, 87 students with an average age of 70 were taught to read and write by 11 volunteers. Almost 2,800 people attended program events, like Senior Citizens' Week. The 36 physical activity groups received 894 enrollments. Culture and leisure activities had 558 participants, and the cycle of talks about health and sexuality were attended by 358; reflection meetings were attended by 206 people. The ten arts & crafts workshops received a total of 144 participants.*

## Children and Adolescents Fund

*In 2007, the ArcelorMittal Acesita Foundation allocated, through the Children and Adolescents Fund (FIA), R\$ 763,700.00 to 37 institutions, benefiting 3.6 thousand children and adolescents in seven municipalities – Timóteo, Coronel Fabriciano, Minas Novas, Capelinha, Itamarandiba, Turmalina and Veredinha.*

*The purchase of equipment for a neonatal ICU and toys for the children's park at Badaró Júnior Hospital, in Minas Novas, the renovation of the Veredinha Cultural Center and construction of the Vicente Ferreira Day Care Center, to meet the needs of 150 children in Capelinha, are examples of actions developed in the Jequitinhonha Valley. In Timóteo, 14 projects were approved. The Foundation systematically accompanies the use of resources in the institutions supported.*



90

Empresa incentiva e valoriza empregados que realizam trabalhos voluntários

*Company encourages and appreciates employees who do volunteering work.*

## Voluntariado

A Fundação ArcelorMittal Acesita mobiliza, orienta, capacita e encaminha voluntários (empregados e pessoas da comunidade) para atuação nas entidades e projetos sociais da comunidade. Em 2007, as ações em parceria com o poder público, empresas prestadoras de serviços e comércio local mobilizaram 1.219 voluntários.

No período, as ações voluntárias possibilitaram a distribuição de brinquedos para 1.028 crianças de 16 entidades. O Arraiá D'Ajuda, tradicional evento realizado em junho, arrecadou R\$ 11,8 mil, beneficiou seis entidades e envolveu 18 empresas parceiras, três mil participantes e 115 voluntários.

Cinco projetos de CCQ Social foram implementados em 2007, numa estratégia de repasse da metodologia da qualidade e melhoria de gestão e atendimento ao público das entidades.

## Revitalização do Alfa

Em 2007, a Fundação assessorou o Clube Alfa, em Timóteo, na elaboração de seu planejamento estratégico e execução de várias ações. A Empresa investiu R\$ 260 mil na reforma das instalações do clube: bar, sauna feminina, salão de festas, bar de apoio na beira da piscina e quiosques com as churrasqueiras. O espaço físico, inaugurado em dezembro, permitiu a realização de 17 eventos para mais de mil empregados e familiares na sede do clube.

## Volunteering

*The ArcelorMittal Acesita Foundation mobilizes, orients, trains and refers volunteers (employees and community members) to work in the community's entities and social projects. In 2007, actions taken in partnership with the government, service providing companies, and local merchants mobilized 1,219 volunteers.*

*During this period, volunteer work made it possible to distribute toys to 1,028 children from 16 different entities. The Arraiá D'Ajuda, a traditional event held every June, brought in R\$ 11.8 thousand, benefiting six entities, involving 18 partner companies, three thousand participants and 115 volunteers.*

*Five CCQ Social projects were implemented in 2007, in a strategy to pass on the methodology of quality and improvements in the entities' management and public services.*

## Revitalization of the Alfa Club

*In 2007, the Foundation advised the Alfa Club, in Timóteo, on the preparation of its strategic planning and on a variety of measures. The Company invested R\$ 260 thousand to renovate the club's facilities: The bar, women's sauna, party room, poolside bar and barbeque areas. The physical space, inaugurated in December, made it possible to hold 17 events for more than a thousand employees and family members at the club headquarters.*



Detalhe de preparação de uma iguaria típica do Jequitinhonha: diagnóstico feito na região orientará ações de promoção social

*Detail of preparation of local delicacy: diagnostic of Jequitinhonha region will guide social development actions*

## Programa de Desenvolvimento de Comunidades

A Fundação ArcelorMittal Acesita, por meio do Programa Iniciativa Comum, acompanhou e ofereceu assessoria à diretoria da Associação Comunitária em Defesa das Famílias do Bairro Fazendinha (Acodef), de Itamarandiba, no Vale do Jequitinhonha. Foram realizadas capacitações e acompanhamentos que culminaram na inauguração da sede provisória e assinatura do convênio entre a Fundação e a Associação.

Outra grande ação do programa foi a realização do diagnóstico em 13 comunidades rurais do entorno do manejo florestal da ArcelorMittal Jequitinhonha, nos municípios de Capelinha, Minas Novas, Turmalina e Veredinha. Esse diagnóstico tem a finalidade de levantar os recursos e os desafios existentes nas comunidades, com o objetivo de orientar os planos de ação que resultarão em projetos voltados para a promoção social.

## Community Development Program

*The ArcelorMittal Acesita Foundation, through the Common Initiative Program, accompanied and advised the directors of the Community Association in Defense of the Families from Fazendinha Neighborhood (Acodef), from Itamarandiba, in the Jequitinhonha Valley. Training sessions and accompaniment were given, which culminated in the inauguration of the temporary headquarters and the signing of an agreement between the Foundation and the Association.*

*Another important activity of the program was the forest management diagnosis made in 13 rural communities surrounding ArcelorMittal Jequitinhonha, in the municipalities of Capelinha, Minas Novas, Turmalina and Veredinha. The purpose of this diagnosis was to study the resources and challenges in these communities, in order to orient the action plans that result in social promotion projects.*



92

Instituto do Inox, o único do gênero no Brasil, estimula o empreendedorismo e o desenvolvimento da economia de Timóteo

*Instituto do Inox, the only stainless steel institute in the country, stimulates entrepreneurship and development of local economy*

## Instituto do Inox

A Fundação ArcelorMittal Acesita mantém em Timóteo o único centro de treinamentos técnicos em trabalhabilidade de inox do Brasil. O Instituto do Inox busca fomentar o empreendedorismo e a economia local, por meio da criação de indústrias de transformação do aço inoxidável. Em 2007, 98% das 295 solicitações de apoio e consultoria técnica foram atendidas, beneficiando 35 micro e pequenas empresas do município.

O Instituto atua na capacitação gerencial e operacional de mão-de-obra, empreendedores, instrutores e especialistas, na assessoria técnica e na busca e disseminação de tecnologias para trabalhos com aço inox. Foram capacitadas, em 2007, 416 pessoas em 11 treinamentos de qualificação profissional, dez cursos de aperfeiçoamento da mão-de-obra e 18 palestras técnicas – 65% das pessoas treinadas pelo programa de qualificação de mão-de-obra trabalham formalmente em empresas do setor. Dez estudantes e professores do curso de Arquitetura e Urbanismo da Unileste participaram de treinamento no Instituto do Inox.

O Instituto do Inox também treinou 14 instrutores de 10 unidades do Senai de São Paulo e uma do Rio Grande do Sul. O objetivo é permitir que esses profissionais atuem como agentes multiplicadores dos conceitos e técnicas de trabalhabilidade do inox. Também foram realizadas 18 palestras técnicas em soldagem tig, técnicas de acabamento, sistemas de fixação, limpeza química e tendências de mercado do aço inoxidável.

**O Instituto do Inox busca fomentar o empreendedorismo e a economia local, por meio da criação de indústrias de transformação do aço inoxidável**

**The Stainless Steel Institute seeks to foment entrepreneurship and the local economy, through the creation of stainless steel transformation industries**

## Stainless Steel Institute

*The ArcelorMittal Acesita Foundation maintains Brazil's only center for technical training in stainless steel in Timóteo. The Stainless Steel Institute seeks to foment entrepreneurship and the local economy, through the creation of stainless steel transformation industries. In 2007, 98% of the 295 requests for support and technical consultations were met, benefiting 35 micro and small companies in the municipality.*

*The Institute works in the areas of management and operations training of workers, businesspeople, instructors, and specialists, in technical assistance, and by disseminating technologies related to working with stainless steel. In 2007, 416 people were trained in 11 professional training courses, ten labor recycling courses and 18 technical presentations – 65% of the people trained by the labor training program are now formally employed by companies in this industry. Ten students and teachers from the Architecture and Urbanism course at Unileste participated in training sessions at the Stainless steel Institute.*

*The Stainless Steel Institute also trained 14 instructors from 10 Senai units in São Paulo and one in Rio Grande do Sul. The objective is for these professionals to act as multipliers of the concepts and techniques regarding the workability of stainless steel. Eighteen technical presentations were also given on techniques on TIG welding, finishing techniques, placement systems, chemical cleaning and trends in the stainless steel market.*

# Arte e cultura

## Art and culture



93

Tradicional Cantata de Natal integra a agenda cultural de Timóteo e emociona a população

*The Traditional Christmas Cantata is part of the Timoteo cultural agenda and is a touching experience for the local population*

A Fundação ArcelorMittal Acesita também cumpre o papel de promover e irradiar as artes no Vale do Aço, e no Vale do Jequitinhonha. Localizado em Timóteo, o Centro cultural recebe, durante o ano, alguns dos principais espetáculos de música, dança e teatro em exibição no Brasil, além abrir espaço para a produção regional.

Em 2007, o público que assistiu a projetos patrocinados pela Lei Rouanet de Incentivo à Cultura foi superior a 170 mil pessoas. Ao todo, 112 atividades e 250 apresentações foram realizadas no Centro Cultural, envolvendo 2.168 artistas.

Em 2007, o Programa Cultura e Cidadania recebeu o Prêmio Cultura Viva, concedido pelo Ministério da Cultura, do Governo Federal. Em anos anteriores, a iniciativa foi agraciada com os prêmios Eco, da Câmara Americana de Comércio de São Paulo; Sinparc, dos Produtores de Artes Cênicas de Minas Gerais e o Ser Humano, da Associação Brasileira de Recursos Humanos de Minas Gerais.

*The ArcelorMittal Acesita Foundation also promotes and disseminates the arts in the Vale do Aço region, and in the Vale do Jequitinhonha. Located in Timóteo, during the course of the year, the Cultural Center hosts some of the principal attractions in music, dance and theater in exhibition in Brazil, as well as offering space for regional productions.*

*In 2007, more than 170 thousand people enjoyed projects supported by the Rouanet Cultural Incentive Law. In all, 112 activities and 250 presentations were held at the Cultural Center, involving 2,168 artists.*

*In 2007, the Culture and Citizenship Program was awarded the Living Culture Prize, granted by the Ministry of Culture, of the Federal Government. In previous years, the initiative was honored with awards from Eco; the American Chamber of Commerce of São Paulo; Sinparc, Scenic Art Producers of Minas Gerais and the Human Being Award from the Brazilian Association of Human Resources of Minas Gerais.*

## Projetos

O Programa Cultura e Cidadania engloba uma série de projetos. Entre as principais iniciativas, destacam-se:

### Exposições de artes plásticas e artesanato

Sete atividades e 5.328 visitantes, com destaque para a mostra de artesanato do Vale do Jequitinhonha, que arrecadou aproximadamente R\$ 25 mil, repassados diretamente aos autores dos trabalhos vendidos. O museu recebeu 738 visitantes.

### Festival Arte Viva

Em sua oitava edição, apoiada pela Lei Estadual de Incentivo à Cultura, distribuiu 15 mil ingressos gratuitos para 38 apresentações de teatro, música, dança, show, intervenções, oficinas e apresentações de congados de Timóteo.

### Teatro, música e dança

Realizadas 71 apresentações para 10.653 pessoas.

### Coral Acesita

Realização de dois concertos: o primeiro, em homenagem ao álbum Submarino Amarelo, dos Beatles, e outro, baseado na obra *A Missa em fá maior*, do compositor do barroco mineiro José Joaquim Emérico Lobo de Mesquita.

### Apresentações para o grande público

Foram promovidas 39 apresentações para 101.270 espectadores. O *1º Fest Country* foi o grande destaque do ano, com público de 50 mil pessoas.

### Videoclube

Realizou 28 exposições para público de 861 pessoas.

### Teatro Infantil no Vale do Jequitinhonha

Apresentação gratuita para estudantes das comunidades. Além da circulação de diversos espetáculos, alcançou cerca de 11 mil pessoas.

## Incentivo Cultural

Com o apoio da Lei Federal de Incentivo à Cultura – Lei Rouanet, a ArcelorMittal Inox Brasil destinou, por meio de patrocínio, cerca de R\$ 3,5 milhões em projetos artístico-culturais e de arte-educação, tais como circulação de teatros, música e dança, oficinas, cursos, instalações de bibliotecas, edição de livros, manifestações tradicionais, shows e apresentações de orquestras.

## Projects

*The Culture and Citizenship Program covers a series of projects; among its main initiatives are the following:*

### Exhibits of artwork and arts & crafts

There were seven activities and 5,328 visitors, with special emphasis for the arts & crafts show from the Jequitinhonha Valley, which raised approximately R\$ 25 thousand, and which was directly passed on to the artisans who produced the pieces sold. The museum received 738 visitors.

### Living Arts Festival

In its eighth year, supported by the State Culture Incentive Law, 15 thousand free tickets were distributed for 39 presentations of theater, music, dance, shows, interventions, workshops and congados drum and dance presentations from Timóteo.

### Theater, music and dance

71 presentations were held for 10,653 people.

### Coral Acesita

Two concerts were held: the first was in homage to the album *Yellow Submarine*, by the Beatles, and another, based on the work *Mass in F major*, by the baroque composer José Joaquim Emérico Lobo de Mesquita of Minas Gerais.

### Public Presentations

39 presentations were offered to a total of 101,270 spectators. The *1st Fest Country* was the highlight of the year, and was attended by 50 thousand people.

### Video club

Held 28 exhibitions for 861 people.

### Children's Theater in the Jequitinhonha Valley

Free shows were offered to students in the community, and a variety of presentations were given, reaching some 11 thousand people.

## Culture Incentive

*With support from the Rouanet Federal Culture Incentive Law, ArcelorMittal Inox Brasil allocated some R\$ 3.5 million to support artistic-cultural projects of art education, such as the circulation of theaters, music and dance, workshops, courses, installation of libraries, book publishing, traditional presentations, shows and orchestra presentations.*

## ArcelorMittal Inox Brasil

### Prêmios e reconhecimentos públicos recebidos em 2007

- :: Prêmio Desempenho Empresarial: Revista Carta Capital.
- :: Prêmio Sustentabilidade da Pesquisa Nacional "As 100 Melhores Empresas Brasileiras em Indicador de Desenvolvimento Humano Organizacional (IDHO)": Revista Gestão & RH.
- :: Guia Exame de Sustentabilidade 2007.
- :: Certificado Empresa Cidadã: Conselho Regional de Contabilidade do Rio de Janeiro.
- :: Prêmio Cultura Viva, do Ministério da Cultura.

## ArcelorMittal Inox Brasil

### Awards and public recognitions received in 2007

- :: *Business Performance Award: Carta Capital Magazine.*
- :: *Sustainability Award in National Survey "The 100 Best Brazilian Companies in Organizational Human Development Indicator (IDHO)": Gestão & RH Magazine.*
- :: *Exame Sustainability Guide 2007.*
- :: *Citizen Company Certificate: Regional Accounting Council of Rio de Janeiro.*
- :: *Living Culture Award, Ministry of Culture – Federal Government.*

# Balanço social anual 2007

## Empresa: ArcelorMittal Inox Brasil

### Modelo Ibase

96

1 - BASE DE CÁLCULO	2007 Valor (Mil reais)			2006 Valor (Mil reais)		
Receita Líquida (RL)	3.989.872			3.442.411		
Resultado operacional (RO)	955.954			751.031		
Folha de pagamento bruta (FPB)	239.551			213.274		
2 - INDICADORES SOCIAIS INTERNOS	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL
Alimentação	7.908	3,30%	0,20%	7.867	3,69%	0,23%
Encargos sociais compulsórios	51.625	21,55%	1,29%	52.296	24,52%	1,52%
Previdência privada	7.636	3,19%	0,19%	7.313	3,43%	0,21%
Saúde	16.971	7,08%	0,43%	15.358	7,20%	0,45%
Segurança e saúde no trabalho	2.109	0,88%	0,05%	2.222	1,04%	0,06%
Educação	194	0,08%	0,00%	194	0,09%	0,01%
Cultura	40	0,02%	0,00%	40	0,02%	0,00%
Capacitação e desenvolvimento profissional	6.118	2,55%	0,15%	2.398	1,12%	0,07%
Creches ou auxílio-creche	136	0,06%	0,00%	107	0,05%	0,00%
Participação nos lucros ou resultados	17.277	7,21%	0,43%	15.075	7,07%	0,44%
Outros	3.308	1,38%	0,08%	2.931	1,37%	0,09%
<b>Total - Indicadores sociais internos</b>	<b>113.322</b>	<b>47,31%</b>	<b>2,84%</b>	<b>105.801</b>	<b>49,61%</b>	<b>3,07%</b>
3 - INDICADORES SOCIAIS EXTERNOS	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL
Educação	1.881	0,20%	0,05%	1.966	0,26%	0,06%
Cultura	2.679	0,28%	0,07%	2.522	0,34%	0,07%
Saúde e saneamento	442	0,05%	0,01%	403	0,05%	0,01%
Esporte	622	0,07%	0,02%	605	0,08%	0,02%
Combate à fome e segurança alimentar	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Outros	2.021	0,21%	0,05%	1.264	0,17%	0,04%
<b>Total das contribuições para a sociedade</b>	<b>7.645</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,19%</b>	<b>6.760</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,20%</b>
Tributos (excluídos encargos sociais)	468.665	49,03%	11,75%	331.227	44,10%	9,62%
<b>Total - Indicadores sociais externos</b>	<b>476.310</b>	<b>49,83%</b>	<b>11,94%</b>	<b>337.987</b>	<b>45,00%</b>	<b>9,82%</b>
4 - INDICADORES AMBIENTAIS	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL	Valor (mil)	% sobre FPB	% sobre RL
Investimentos relacionados com a produção/ operação da empresa	5.694	0,60%	0,14%	10.150	1,35%	0,29%
Investimentos em programas e/ou projetos externos	2.456	0,26%	0,06%	2.070	0,28%	0,06%
<b>Total dos investimentos em meio ambiente</b>	<b>8.150</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,20%</b>	<b>12.220</b>	<b>1,63%</b>	<b>0,35%</b>
Quanto ao estabelecimento de "metas anuais" para minimizar resíduos, o consumo em geral na produção/ operação e aumentar a eficácia na utilização de recursos naturais, a empresa	( ) não possui metas ( ) cumpre de 0 a 50% ( ) cumpre de 51 a 75% ( x ) cumpre de 76 a 100%			( ) não possui metas ( ) cumpre de 0 a 50% ( ) cumpre de 51 a 75% ( x ) cumpre de 76 a 100%		

# Annual Social Report 2007

## Company: ArcelorMittal Inox Brasil

### Ibase Model

97

1 - BASIS OF CALCULATION	2007 Value ('000 reais)			2006 Value ('000 reais)		
Net Revenues (NR)	3,989,872			3,442,411		
Operation Results (OP)	955,954			751,031		
Gross Payroll (GP)	239,551			213,274		
2 - INTERNAL SOCIAL INDICATORS	Value ('000)	% over GP	% over NR	Value ('000)	% over GP	% over NR
Meals	7,908	3.30%	0.20%	7,867	3.69%	0.23%
Mandatory Social Contributions	51,625	21.55%	1.29%	52,296	24.52%	1.52%
Private Pension	7,636	3.19%	0.19%	7,313	3.43%	0.21%
Healthcare	16,971	7.08%	0.43%	15,358	7.20%	0.45%
Workplace Safety and Medicine	2,109	0.88%	0.05%	2,222	1.04%	0.06%
Education	194	0.08%	0.00%	194	0.09%	0.01%
Culture	40	0.02%	0.00%	40	0.02%	0.00%
Professional Qualification and Development	6,118	2.55%	0.15%	2,398	1.12%	0.07%
Day Case and Day Care Allowance	136	0.06%	0.00%	107	0.05%	0.00%
Profit Sharing	17,277	7.21%	0.43%	15,075	7.07%	0.44%
Others	3,308	1.38%	0.08%	2,931	1.37%	0.09%
<b>Total - Interns social Indicators</b>	<b>113,322</b>	<b>47.31%</b>	<b>2.84%</b>	<b>105,801</b>	<b>49.61%</b>	<b>3.07%</b>
3 - EXTERNAL SOCIAL INDICATORS	Value ('000)	% over GP	% over NR	Value ('000)	% over GP	% over NR
Education	1,881	0.20%	0.05%	1,966	0.26%	0.06%
Culture	2,679	0.28%	0.07%	2,522	0.34%	0.07%
Health and Sanitation	442	0.05%	0.01%	403	0.05%	0.01%
Sports	622	0.07%	0.02%	605	0.08%	0.02%
Hunger Relief and Food Safety	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Others	2,021	0.21%	0.05%	1,264	0.17%	0.04%
<b>Total Contributions to Community</b>	<b>7,645</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.19%</b>	<b>6,760</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.20%</b>
Taxes (not including social contributions)	468,665	49.03%	11.75%	331,227	44.10%	9.62%
<b>Total - External Social Indicators</b>	<b>476,310</b>	<b>49.83%</b>	<b>11.94%</b>	<b>337,987</b>	<b>45.00%</b>	<b>9.82%</b>
4 - ENVIRONMENTAL INDICATORS	Value ('000)	% over GP	% over NR	Value ('000)	% over GP	% over NR
Investments in the Company's production/operation	5,694	0.60%	0.14%	10,150	1.35%	0.29%
Investment in external programs/projects	2,456	0.26%	0.06%	2,070	0.28%	0.06%
<b>Total investments in the environment</b>	<b>8,150</b>	<b>0.85%</b>	<b>0.20%</b>	<b>12,220</b>	<b>1.63%</b>	<b>0.35%</b>
Regarding the establishment of "annual goals" to minimise waste, overall consumption in the production/operations, and increasing efficiency in the use of natural resources, the Company	( ) has no goals ( ) complies from 0 to 50% ( ) complies from 51 to 75% ( x ) complies from 76 to 100%		( ) has no goals ( ) complies from 0 to 50% ( ) complies from 51 to 75% ( x ) complies from 76 to 100%			

# Balanço social anual 2007

## Empresa: ArcelorMittal Inox Brasil

### Modelo Ibase

98

<b>5 - INDICADORES DO CORPO FUNCIONAL</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Nº de empregados(as) ao final do período	2.852	2.937
Nº de admissões durante o período	223	11
Nº de empregados(as) terceirizados(as)	1.783	1.911
Nº de estagiários(as)	43	45
Nº de empregados(as) acima de 45 anos	691	661
Nº de mulheres que trabalham na empresa	189	202
% de cargos de chefia ocupados por mulheres	0,27%	0,17%
Nº de negros(as) que trabalham na empresa	193	187
% de cargos de chefia ocupados por negros(as)	N/D	N / D
Nº de portadores(as) de deficiência ou necessidades especiais	44	43

<b>6 - INFORMAÇÕES RELEVANTES QUANTO AO EXERCÍCIO DA CIDADANIA EMPRESARIAL</b>	<b>2007</b>	<b>Metas 2008</b>
Relação entre a maior e a menor remuneração na empresa	20,71	20,71
Número total de acidentes de trabalho (Usina de Timóteo)	16	0
Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por:	<input type="checkbox"/> direção <input checked="" type="checkbox"/> direção e gerências <input type="checkbox"/> todos(as) empregados(as)	<input type="checkbox"/> direção <input checked="" type="checkbox"/> direção e gerências <input type="checkbox"/> todos(as) empregados(as)
Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos por:	<input type="checkbox"/> direção e gerências <input type="checkbox"/> todos(as) empregados(as) <input checked="" type="checkbox"/> todos(as) + Cipa	<input type="checkbox"/> direção e gerências <input type="checkbox"/> todos(as) empregados(as) <input checked="" type="checkbox"/> todos(as) + Cipa
Quanto à liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos(as) trabalhadores(as), a empresa:	<input checked="" type="checkbox"/> não se envolve <input type="checkbox"/> seguirá as normas da OIT <input type="checkbox"/> incentivar e seguirá a OIT	<input checked="" type="checkbox"/> não se envolverá <input type="checkbox"/> seguirá as normas da OIT <input type="checkbox"/> incentivar e seguirá a OIT
A previdência privada contempla:	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> todos(as) empregados(as)	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> todos(as) empregados(as)
A participação dos lucros ou resultados contempla:	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> todos(as) empregados(as)	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> todos(as) empregados(as)
Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa:	<input type="checkbox"/> não são considerados <input checked="" type="checkbox"/> são sugeridos <input type="checkbox"/> são exigidos	<input type="checkbox"/> não serão considerados <input checked="" type="checkbox"/> serão sugeridos <input type="checkbox"/> serão exigidos
Quanto à participação de empregados(as) em programas de trabalho voluntário, a empresa:	<input type="checkbox"/> não se envolve <input type="checkbox"/> apóia <input checked="" type="checkbox"/> organiza e incentiva	<input type="checkbox"/> não se envolverá <input type="checkbox"/> apoiará <input checked="" type="checkbox"/> organizará e incentivará
Número total de reclamações e críticas de consumidores(as):	na Empresa N/D* no Procon N/D na Justiça N/D	na Empresa N/D no Procon N/D na Justiça N/D
% de reclamações e críticas atendidas ou solucionadas:	na Empresa N/D no Procon N/D na Justiça N/D	na Empresa N/D no Procon N/D na Justiça N/D
Valor adicionado total a distribuir (em mil R\$):	Em 2007: 1.618.551	Em 2006: 1.319.102
Distribuição do Valor Adicionado (DVA):	32,15% governo / 14,64% colaboradores(as) 12,91% acionistas / 3,28% terceiros / 37,02% retido	29,07% governo / 17,66% colaboradores(as) 15,06% acionistas / 5,35% terceiros / 32,86% retido

### 7 - OUTRAS INFORMAÇÕES

Responsável pelas informações: Alexandre Augusto Silva Barcelos - Telefone: (31)3235-4362 - E-mail: alexandre.barcelos@arcelormittal.com.br

\* Dados não disponíveis.

# Annual Social Report 2007

## Company: ArcelorMittal Inox Brasil

### Ibase Model

99

<b>5 - PERSONNEL INDICATORS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
No. of employees at the end of the period	2,852	2,937
No. of employees hired during the period	223	11
No. of outsourced employees	1,783	1,911
No. of interns	43	45
No. of employees over the age of 45	691	661
No. of female employees	189	202
No. of management positions occupied by women	0.27%	0.17%
No. of Afro-Brazilian employees	193	187
% of management positions occupied by Afro-Brazilians	N/A	N / A
No. of employees with disabilities	44	43

<b>6 - RELEVANT INFORMATION REGARDING CORPORATE CITIZENSHIP</b>	<b>2007</b>	<b>2008 goals</b>
Ratio of highest to lowest company salary	20.71	20.71
Total number of work-related accidents (Timóteo's plant)	16	0
The social and environmental projects developed by the Company were defined by:	( ) directors (x) directors and management ( ) all employees	( ) directors (x) directors and management ( ) all employees
Health and safety standards in the workplace were defined by:	( ) directors and management ( ) all employees (x) all + Cipa	( ) directors and management ( ) all employees (x) all + Cipa
Regarding freedom given to the Union, collective negotiation of labor, the Company	(x) does not get involved ( ) follows ILO norms ( ) encourages and follows ILO norms	(x) will not get involved ( ) will follow ILO norms ( ) will encourage and follow ILO norms
Private pension plan covers:	( ) directors ( ) directors and managements (x) all employees	( ) directors ( ) directors and managements (x) all employees
Profit -sharing plan covers:	( ) directors ( ) directors and managements (x) all employees	( ) directors ( ) directors and managements (x) all employees
In the selection of suppliers, the same ethical, social and environmental standards adopted by the Company	( ) are not considered (x) are suggested ( ) are required	( ) will not be considered (x) will be suggested ( ) will be required
Regarding employee participation in volunteer work programs, the Company	( ) does not get involved ( ) gives support (x) organizes and encourages	( ) will not get involved ( ) will give support (x) will organize and encourage
Total number of customer complaints and criticisms:*	in the Company N/A* at the Consumer Defense Org. N/A in courts of law N/A	in the Company N/A at the Consumer Defense Org. N/A in courts of law N/A
% of complaints addressed or resolved:*	in the Company N/A at the Consumer Defense Org. N/A in courts of law N/A	in the Company_ at the Consumer Defense Org._ in courts of law_
Total Value Added distributed (in R\$ '000):	In 2007: 1,618,551	In 2006: 1,319,102
Value added distribution (VAD):	32.15% government / 14.64% collaborators 12.91% shareholders / 3.28% third parties 37.02% retained	29.07% government / 17.65% collaborators 15.06% shareholders / 5.35% third parties 32.86% retained

<b>7 - OTHER INFORMATION</b>
------------------------------

Responsible for the information: Alexandre Augusto Silva Barcelos - Phone (31) 3235-4362 - e-mail: alexandre.barcelos@arcelormittal.com.br

\* Non-available data.

A produção deste relatório contou, entre outras, com a colaboração das seguintes pessoas:

*The production of this report had the collaboration of the following people, among others:*

Adriana Baracho de Medeiros – adriana.baracho@arcelormittal.com.br  
Adriana Fernandes \*  
Anfilóbio Salles Martins –  
Airton de Carvalho – airton.carvalho@arcelormittal.com.br  
Alexandre Barcelos – alexandre.barcelos@arcelormittal.com.br  
Bernardo Prado da Câmara – bernardo.camara@arcelormittal.com.br  
Charles Alvenir – charles.alvenir@arcelormittal.com.br  
Clênio Afonso Guimarães – clenio.guimaraes@arcelormittal.com.br  
Cleonice Freitas – cleonice-maria.freitas@arcelormittal.com.br  
Eduardo Brito – eduardo.brito@arcelormittal.com.br  
Elizete Rodrigues de Carvalho – elizete.carvalho@arcelormittal.com.br  
Frederick Teixeira – fred@institutodoinox.com.br  
Guy Lucien André Broutechoux – guy.broutechoux@arcelormittal.com.br  
Hugo Côrtes – Hugo.Cortes@acesitaservicos.com.br  
Ida Coelho – ida.coelho@arcelormittal.com.br  
Isabel Cristina Bittencourt Santiago – isabel.santiago@arcelormittal.com.br  
Isabel Noemi Oliveira – isabel.goncalves@arcelormittal.com.br  
Jean-Philippe André Demaël \*  
João Bosco da Silva \*  
João Silvestre Borro – joao.borro@arcelormittal.com.br  
Leonam Almeida – leonam.almeida@arcelormittal.com.br  
Marcos Marçal \*  
Márcia Camarati Manata – marcia.manata@arcelormittal.com.br  
Marco Aurélio de Alacoque – marco.alacoque@arcelormittal.com.br  
Marcos Antônio Américo – marcos.americo@arcelormittal.com.br  
Marilene de Lucca Siqueira – marilene.lucca@arcelormittal.com.br  
Mário Porto – mario.porto@arcelormittal.com.br  
Maurício Castro – mauricio.araujo@arcelormittal.com.br  
Maurício Ferreira – mauricio.ferreira@arcelormittal.com.br  
Nélia Pozzi – nelia-maria.pozzi@arcelormittal.com.br  
Ormi Pena da Silveira \*  
Paulo Roberto Magalhães Bastos – paulo.magalhaes@arcelormittal.com.br  
Randolfo Moreira Bastos Neto \*  
Regina Célia de Melo – regina-celia.melo@arcelormittal.com.br  
Renato Alves – renato.alves@arcelormittal.com.br  
Ricardo Galli – ricardo.galli@arcelormittal.com.br  
Roberto Nardocci – roberto.nardocci@arcelormittal.com.br  
Ronaldo Claret Ribeiro Silva – ronaldo.claret@arcelormittal.com.br  
Ronaldo Luzia Gonçalves – ronaldo-luzia.goncalves@arcelormittal.com.br  
Rosaly Todeschi – rosaly.bandeira@arcelormittal.com.br  
Rui Santiago – rui.santiago@arcelormittal.com.br  
Sérgio Augusto Cardoso Mendes – sergio.mendes@arcelormittal.com.br  
Sidnei Perez – sidnei.perez@arcelormittal.com.br  
Soraya Torre – soraya.torre@arcelormittal.com.br  
Túlio Renato Candido de Souza – tulio-renato.souza@arcelormittal.com.br  
Vicente Santa Lúcia – vicente.santalucia@arcelormittal.com.br

\* Pessoas que se desligaram da ArcelorMittal Inox Brasil

\* People who are no longer with ArcelorMittal Inox Brasil

## Expediente | Staff

RELATÓRIO ANUAL ARCELORMITTAL INOX BRASIL | ANNUAL REPORT  
ARCELORMITTAL INOX BRASIL

Coordenação | Coordination: Gerência de Comunicação Empresarial da ArcelorMittal Inox Brasil

Redação e edição | Editorial staff: BH Press Comunicação

Tradução | Translation: Custom Solutions

Revisão | Proofreading: Graça Kind

Projeto gráfico | Graphic design: Communicatio Design

Editoração | Layout: AVI Design

Fotografias | Photography: Daniel Mansur e Edmar Silva

Impressão | Printing: Artes Gráficas Formato

Tiragem | Circulation: 650 exemplares | 650 exemplaries

Data do relatório anterior | Date of previous report: 2006

## ARCELORMITTAL INOX BRASIL

### ArcelorMittal Timóteo

Praça 1º de maio, 9 – Centro  
35180-018 – Timóteo/MG – Brasil

### ArcelorMittal Inox Brasil

Av João Pinheiro, 580 – Centro  
30130-180 – Belo Horizonte/MG – Brasil

### ArcelorMittal Inox Brasil

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.355  
20º andar – 01452-919  
São Paulo/SP – Brasil

### ArcelorMittal Vitória

Av. Américo Buaiz, 501, sala 701  
Torre Norte – Enseada do Suã  
29050-911 – Vitória/ES  
Brasil

## UNIDADES | UNITS

### ArcelorMittal Serviços São Paulo

Av Presidente Wilson, 3743 – São Paulo – SP  
CEF 04220 – 000 – Brasil

### ArcelorMittal Ribeirão Pires

Rodovia Indio Tibiriça  
Km 50 – Barro Branco – Ribeirão Pires – SP  
CEP 09431-600 – Brasil

### ArcelorMittal Campinas Serviços

Avenida Mercedes Benz, 1420, Dist. Industrial Brasil  
Campinas – CEP 13054-750 – Brasil

### ArcelorMittal Caxias do Sul

RST – 453 Km 2.2 – Dist. Industrial  
Caxias do Sul – CEP 95110-690 – Brasil

### Cinter S.A.

Camino Casalle, 5146  
Montevidéo – Uruguay  
C.P. 12400  
Tel.: 011 84016175

### M.T.Majdalani

Av. Descartes, 4200  
Parque Industrial Tortuguitas  
B1667 AYP Buenos Ayres – Argentina  
Tel.: 54232055573



ArcelorMittal

# Demonstrações contábeis

em 31 de dezembro de 2007 e 2006

# Financial statements

at 31 December 2007 and 2006

ArcelorMittal Inox Brasil S.A.

(Anteriormente denominada Acesita S.A./Previously called Acesita S.A)

(Companhia aberta/open company)



# Índice | Summary

- 4 Parecer do Conselho Fiscal  
Opinion of the Statutory Audit Committee
- 6 Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2007 e 2006  
Balance sheets as of december 31
- 10 Demonstrações de resultados  
Statements of income years
- 12 Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Statements of changes in shareholder's equity
- 14 Demonstrações das origens e aplicações de recursos  
Statements of changes in financial position
- 18 Demonstrações dos fluxos de caixa  
Statements of chash flows
- 20 Demonstrações do valor adicionado  
Statement of added value
- 24 Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006  
Management's explanatory notes to the financial statements  
Years ended December 31, 2007 and 2006

# Parecer do Conselho Fiscal

104

Senhores acionistas:

O Conselho Fiscal da ArcelorMittal Inox Brasil S.A., no uso de suas atribuições legais e estatutárias, tomando por base as reuniões e análises ocorridas no decorrer do exercício de 2007 e o parecer da KPMG Auditores Independentes, procedeu ao exame das demonstrações financeiras consolidadas e individuais e do relatório da administração, referentes ao exercício recém-findo, e declara que estes refletem adequadamente a situação patrimonial e a posição financeira da ArcelorMittal Inox Brasil S.A.

Nestes termos, por seus membros abaixo assinados, recomenda que as contas, as referidas demonstrações financeiras, o relatório da administração, assim como a proposta referente à destinação do resultado do exercício, sejam aprovados pelos senhores acionistas na Assembléia Geral Ordinária.

Belo Horizonte, 3 de março de 2008.

Wilson Neves dos Santos  
Ricardo Oliveira Azevedo  
Raul Gomide  
José Guilherme da Rocha Cardoso

# Opinion of the Statutory Audit Committee

105

To the Shareholders:

The Statutory Audit Committee of ArcelorMittal Inox Brasil S.A., in the use of its legal and statutory attributions, based on the meetings and analysis that occurred during the 2007 fiscal year and the opinion of KPMG Independent Auditors, has examined the consolidated and individual financial statements in the management report, referring to the most recent fiscal year ended, and declares that these statements adequately reflect the net worth and financial position of ArcelorMittal Inox Brasil S.A.

Therefore, through its undersigned members, it recommends that the accounts, the aforementioned financial statements, the management report, as well as the proposal referring to the use of results from the fiscal year be approved by the shareholders at the Ordinary General Shareholder Meeting.

Belo Horizonte, March 3, 2008

Wilson Neves dos Santos  
Ricardo Oliveira Azevedo  
Raul Gomide  
José Guilherme da Rocha Cardoso

# Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2007 e 2006

(Em milhares de reais)

## ATIVO

106

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>Circulante</b>				
Disponibilidades	922.471	557.868	850.520	498.122
Contas a receber de clientes	453.862	447.140	467.505	482.927
Estoques	602.838	628.650	528.080	549.721
Impostos a recuperar e diferidos	122.653	118.922	104.336	115.034
Títulos a receber	13.148	35.894	13.148	35.894
Outros ativos circulantes	42.494	23.340	40.804	21.536
	<u>2.157.466</u>	<u>1.811.814</u>	<u>2.004.393</u>	<u>1.703.234</u>
<b>Não Circulante</b>				
<b>Realizável a longo prazo</b>				
Recebíveis com controladas	-	-	85.464	94.852
Impostos a recuperar e diferidos	271.579	226.011	222.946	191.177
Depósitos judiciais	61.981	94.840	58.984	91.890
Outros ativos de longo prazo	24.104	25.432	23.006	25.427
	<u>357.664</u>	<u>346.283</u>	<u>390.400</u>	<u>403.346</u>
<b>Ativo Permanente</b>				
Investimentos	3.024	3.056	321.754	238.080
Imobilizado	2.361.595	2.314.960	2.131.133	2.140.648
Intangível	33.417	39.955	32.827	39.772
Diferido	9.190	16.043	-	-
	<u>2.407.226</u>	<u>2.374.014</u>	<u>2.485.714</u>	<u>2.418.500</u>
<b>Total do ativo</b>	<u><b>4.922.356</b></u>	<u><b>4.532.111</b></u>	<u><b>4.880.507</b></u>	<u><b>4.525.080</b></u>

# Balance sheets as of December 31 2007 and 2006 (in thousands of reais)

## ASSETS

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>Current assets</b>				
Cash and cash equivalents	922,471	557,868	850,520	498,122
Client accounts receivable	453,862	447,140	467,505	482,927
Inventories	602,838	628,650	528,080	549,721
Recoverable and deferred taxes	122,653	118,922	104,336	115,034
Notes receivable	13,148	35,894	13,148	35,894
Other current assets	42,494	23,340	40,804	21,536
	<u>2,157,466</u>	<u>1,811,814</u>	<u>2,004,393</u>	<u>1,703,234</u>
<b>Noncurrent</b>				
<b>Long term assets</b>				
Receivables from subsidiaries	-	-	85,464	94,852
Recoverable and deferred taxes	271,579	226,011	222,946	191,177
Court escrow deposits	61,981	94,840	58,984	91,890
Other long term assets	24,104	25,432	23,006	25,427
	<u>357,664</u>	<u>346,283</u>	<u>390,400</u>	<u>403,346</u>
<b>Fixed assets</b>				
Investments	3,024	3,056	321,754	238,080
PPE (property, plant, equipment)	2,361,595	2,314,960	2,131,133	2,140,648
Intangible assets	33,417	39,955	32,827	39,772
Deferred assets	9,190	16,043	-	-
	<u>2,407,226</u>	<u>2,374,014</u>	<u>2,485,714</u>	<u>2,418,500</u>
<b>Total assets</b>	<u><b>4,922,356</b></u>	<u><b>4,532,111</b></u>	<u><b>4,880,507</b></u>	<u><b>4,525,080</b></u>

# Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2007 e 2006

(Em milhares de reais)

## PASSIVO

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>Circulante</b>				
Financiamentos	45.784	192.693	44.667	192.399
Fornecedores				
No país	201.559	316.438	195.377	312.368
No exterior	141.461	132.897	139.812	132.365
Salários e encargos sociais	85.622	79.459	79.865	73.850
Impostos e contribuições	86.574	60.807	81.243	57.397
Dividendos e juros sobre o capital	415.968	123.419	415.968	122.015
Provisão para reestruturação	1.393	11.556	1.393	11.556
Outros passivos circulantes	73.448	53.348	50.877	48.912
	<u>1.051.809</u>	<u>970.617</u>	<u>1.009.202</u>	<u>950.862</u>
<b>Não Circulante</b>				
<b>Exigível a longo prazo</b>				
Financiamentos	233.382	297.105	231.360	295.756
Impostos e contribuições	348.597	367.107	299.417	332.759
Imposto de renda e contribuições em juízo	21.206	21.557	19.605	19.957
Obrigações com empresas controladas	-	-	3.527	4.257
Provisão para contingências	145.972	120.961	144.438	117.527
Provisão para reestruturação	1.319	2.712	1.319	2.712
Outros exigíveis a longo prazo	14.275	20.178	48.813	54.572
	<u>764.751</u>	<u>829.620</u>	<u>748.479</u>	<u>827.540</u>
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital social	1.251.921	1.251.921	1.251.921	1.251.921
Reservas de capital	356	3.948	356	3.948
Reservas de reavaliação	641.473	707.001	641.473	707.001
Reservas de lucros	1.229.076	783.808	1.229.076	783.808
Prejuízos acumulados	(17.030)	(14.804)	-	-
	<u>3.105.796</u>	<u>2.731.874</u>	<u>3.122.826</u>	<u>2.746.678</u>
<b>Total do passivo mais patrimônio líquido</b>	<u><b>4.922.356</b></u>	<u><b>4.532.111</b></u>	<u><b>4.880.507</b></u>	<u><b>4.525.080</b></u>

# Balance sheets as of December 31 2007 and 2006 (in thousands of reais)

## LIABILITIES

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>Current</b>				
Loans	45,784	192,693	44,667	192,399
Suppliers				
In Brazil	201,559	316,438	195,377	312,368
Abroad	141,461	132,897	139,812	132,365
Salaries and payroll costs	85,622	79,459	79,865	73,850
Taxes and mandatory contributions	86,574	60,807	81,243	57,397
Dividends and interest on capital	415,968	123,419	415,968	122,015
Provision for restructuring	1,393	11,556	1,393	11,556
Other current liabilities	73,448	53,348	50,877	48,912
	<u>1,051,809</u>	<u>970,617</u>	<u>1,009,202</u>	<u>950,862</u>
<b>Noncurrent</b>				
<b>Long term liabilities</b>				
Loans	233,382	297,105	231,360	295,756
Taxes and mandatory contributions	348,597	367,107	299,417	332,759
Income tax and contributions in litigation	21,206	21,557	19,605	19,957
Payable to subsidiaries	-	-	3,527	4,257
Provision for contingencies	145,972	120,961	144,438	117,527
Provision for restructuring	1,319	2,712	1,319	2,712
Other long term liabilities	14,275	20,178	48,813	54,572
	<u>764,751</u>	<u>829,620</u>	<u>748,479</u>	<u>827,540</u>
<b>Shareholders' equity</b>				
Equity capital	1,251,921	1,251,921	1,251,921	1,251,921
Capital reserves	356	3,948	356	3,948
Revaluation reserves	641,473	707,001	641,473	707,001
Profit reserves	1,229,076	783,808	1,229,076	783,808
Accrued loss	(17,030)	(14,804)	-	-
	<u>3,105,796</u>	<u>2,731,874</u>	<u>3,122,826</u>	<u>2,746,678</u>
<b>Total liabilities plus shareholders' equity</b>	<u><b>4,922,356</b></u>	<u><b>4,532,111</b></u>	<u><b>4,880,507</b></u>	<u><b>4,525,080</b></u>

# Demonstrações de resultados

## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006

(Em milhares de reais, exceto o resultado por ação)

110

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>RECEITA DE PRODUTOS E SERVIÇOS</b>				
Mercado interno	4.142.226	3.281.661	3.894.196	3.144.693
Mercado externo	1.094.663	1.083.186	1.075.113	1.082.884
Impostos sobre vendas, deduções e abatimentos	(1.054.469)	(817.779)	(979.437)	(785.166)
Receita operacional líquida	4.182.420	3.547.068	3.989.872	3.442.411
<b>CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS E DOS SERVIÇOS PRESTADOS</b>	(2.809.641)	(2.344.043)	(2.729.541)	(2.340.538)
Lucro bruto	1.372.779	1.203.025	1.260.331	1.101.873
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>				
Com vendas	(185.162)	(201.944)	(151.343)	(157.125)
Gerais e administrativas, principalmente salários, encargos sociais, depreciações e amortizações	(194.078)	(166.962)	(167.157)	(141.349)
Honorários dos administradores	(9.905)	(5.433)	(6.654)	(3.565)
Outras despesas operacionais, líquidas	(43.718)	(89.317)	(45.220)	(90.136)
Lucro antes do resultado financeiro e das participações em sociedades controladas	939.916	739.369	889.957	709.698
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>				
Despesas financeiras	(66.543)	(91.017)	(62.200)	(78.813)
Receitas financeiras	68.939	56.538	71.450	53.917
Variações monetárias e cambiais, líquidas de efeitos de swap	7.695	48.369	(2.642)	43.488
	10.091	13.890	6.608	18.592
<b>PARTICIPAÇÕES EM OUTRAS SOCIEDADES</b>				
Equivalência patrimonial	(36)	-	55.268	19.715
Dividendos e juros sobre capital próprio de outros investimentos	4.121	3.026	4.121	3.026
	4.085	3.026	59.389	22.741
Lucro Operacional	954.092	756.285	955.954	751.031
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	2.668	2.376	3.737	1.638
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	956.760	758.661	959.691	752.669
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	(150.838)	(131.373)	(151.543)	(120.585)
Lucro líquido do exercício	805.922	627.288	808.148	632.084
Quantidade de ações em circulação na data do balanço - mil			74.294	74.294
Lucro líquido por ação - R\$			10,88	8,51

# Statements of income

## Years ended in December 31

(In thousand of reais, except for net income per share)

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>REVENUE FROM GOODS AND SERVICES</b>				
Domestic market	4,142,226	3,281,661	3,894,196	3,144,693
International market	1,094,663	1,083,186	1,075,113	1,082,884
Sales taxes, deductions and rebates	(1,054,469)	(817,779)	(979,437)	(785,166)
Net operating income	4,182,420	3,547,068	3,989,872	3,442,411
<b>COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED</b>	(2,809,641)	(2,344,043)	(2,729,541)	(2,340,538)
Gross profit	1,372,779	1,203,025	1,260,331	1,101,873
<b>OPERATING INCOME (EXPENSES)</b>				
Sales	(185,162)	(201,944)	(151,343)	(157,125)
General and administrative, mainly payroll and payroll costs, depreciation and amortizations	(194,078)	(166,962)	(167,157)	(141,349)
Management fees	(9,905)	(5,433)	(6,654)	(3,565)
Other net operating expenses	(43,718)	(89,317)	(45,220)	(90,136)
Profit before financial income and interest in subsidiaries	939,916	739,369	889,957	709,698
<b>FINANCIAL INCOME</b>				
Financial expenses	(66,543)	(91,017)	(62,200)	(78,813)
Financial revenue	68,939	56,538	71,450	53,917
Monetary and exchange variance, net of swap effects	7,695	48,369	(2,642)	43,488
	10,091	13,890	6,608	18,592
<b>INTEREST IN OTHER COMPANIES</b>				
Equity in income of subsidiaries and affiliates	(36)	-	55,268	19,715
Dividends and interest on shareholders' equity in other investments	4,121	3,026	4,121	3,026
	4,085	3,026	59,389	22,741
Operating income	954,092	756,285	955,954	751,031
<b>NON-OPERATING PROFIT</b>	2,668	2,376	3,737	1,638
Profit before income tax and social contribution taxes	956,760	758,661	959,691	752,669
<b>INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTIONS</b>	(150,838)	(131,373)	(151,543)	(120,585)
Net income for period	805,922	627,288	808,148	632,084
Number of outstanding shares at report date - thousands			74,294	74,294
Net profit per share - R\$			10,88	8,51

# Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais)

112

	RESERVA DE CAPITAL		RESERVA DE REAVALIAÇÃO	RESERVA DE LUCROS			Total	
	Capital social	Subvenção para investimento	Imobilizado próprio	Ações em tesouraria	Reserva legal	Para investimentos e capital de giro		Lucros (Prejuízos) acumulados
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005</b>	901.921	3.948	771.942	(3.937)	50.920	601.300	-	2.326.094
Ajuste de exercícios anteriores	-	-	-	-	-	(12.847)	-	(12.847)
Aumento de capital social com reservas	350.000	-	-	-	-	(350.000)	-	-
Realização de reserva de reavaliação, líquida dos efeitos fiscais	-	-	(64.941)	-	-	-	64.941	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	632.084	632.084
Destinações do lucro líquido	-	-	-	-	-	-	-	-
.Constituição de reservas	-	-	-	-	34.851	463.521	(498.372)	-
.Juros sobre capital próprio propostos	-	-	-	-	-	-	(124.900)	(124.900)
.Dividendos propostos	-	-	-	-	-	-	(73.753)	(73.753)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006</b>	1.251.921	3.948	707.001	(3.937)	85.771	701.974	-	2.746.678
Cancelamento de ações	-	(3.592)	-	3.592	-	-	-	-
Realização de reserva de reavaliação, líquida dos efeitos fiscais	-	-	(65.528)	-	-	-	65.528	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	808.148	808.148
Destinações do lucro líquido	-	-	-	-	-	-	-	-
.Constituição de reservas	-	-	-	-	40.407	401.269	(441.676)	-
.Juros sobre capital próprio propostos	-	-	-	-	-	-	(132.000)	(132.000)
.Dividendos propostos	-	-	-	-	-	-	(300.000)	(300.000)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007</b>	<b>1.251.921</b>	<b>356</b>	<b>641.473</b>	<b>(345)</b>	<b>126.178</b>	<b>1.103.243</b>	<b>-</b>	<b>3.122.826</b>

# Statements of changes in shareholder's equity

(in thousands of reais)

	CAPITAL RESERVES		REVALUATION RESERVES	PROFIT RESERVES			Retained earnings (accrued loss)	Total
	Capital	Investment subsidy	Company PPE	Treasury stock	Legal reserve	For investments and voting capital		
<b>BALANCE AT 31 DECEMBER 2005</b>	901,921	3,948	771,942	(3,937)	50,920	601,300	-	2,326,094
Previous year adjustments	-	-	-	-	-	(12,847)	-	(12,847)
Capital increase using reserves	350,000	-	-	-	-	(350,000)	-	-
Realization of revaluation reserves, net of tax effects	-	-	(64,941)	-	-	-	64,941	-
Net income for period	-	-	-	-	-	-	632,084	632,084
Appropriation of net income	-	-	-	-	-	-	-	-
.Constitution of reserves	-	-	-	-	34,851	463,521	(498,372)	-
.Interest on shareholders' equity proposed	-	-	-	-	-	-	(124,900)	(124,900)
.Proposed dividends	-	-	-	-	-	-	(73,753)	(73,753)
<b>BALANCE AT DECEMBER 31 2006</b>	1,251,921	3,948	707,001	(3,937)	85,771	701,974	-	2,746,678
Cancellation of shares	-	(3,592)	-	3,592	-	-	-	-
Realization of revaluation reserves, net of tax effects	-	-	(65,528)	-	-	-	65,528	-
Net income for period	-	-	-	-	-	-	808,148	808,148
Appropriation of net income	-	-	-	-	-	-	-	-
.Constitution of reserves	-	-	-	-	40,407	401,269	(441,676)	-
.Interest on shareholders' equity proposed	-	-	-	-	-	-	(132,000)	(132,000)
.Proposed dividends	-	-	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)
<b>BALANCE AT 31 DECEMBER 2007</b>	<b>1,251,921</b>	<b>356</b>	<b>641,473</b>	<b>(345)</b>	<b>126,178</b>	<b>1,103,243</b>	<b>-</b>	<b>3,122,826</b>

# Demonstrações das origens e aplicações de recursos

## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006

(Em milhares de reais)

114

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>ORIGENS DOS RECURSOS</b>				
Das operações sociais				
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>805.922</b>	<b>627.288</b>	<b>808.148</b>	<b>632.084</b>
Despesas (receitas) que não afetam o capital circulante líquido:				
Depreciações, amortizações e exaustão	200.066	185.481	175.355	164.857
Resultado na venda/baixa de ativos permanentes	341	2.109	(156)	2.807
Equivalência patrimonial	-	-	(55.270)	(19.715)
Constituições de provisões de longo prazo e permanente	33.023	55.938	34.777	55.852
Financeiras líquidas, incluindo variações monetárias, cambiais e juros de longo prazo	(14.508)	(30.296)	(7.571)	(28.526)
	<b>1.024.844</b>	<b>840.520</b>	<b>955.283</b>	<b>807.359</b>
De terceiros-				
Financiamentos a longo prazo obtidos:				
Moeda nacional	-	114.607	-	113.171
Recebimentos por vendas de ativos permanentes e bens destinados à venda	3.086	10.209	933	9.142
Transferência de títulos a receber para o ativo circulante	3.544	28.178	3.544	28.140
Redução de depósitos judiciais	18.145	736	18.192	118
Redução de impostos e contribuições a recuperar (líquido)	-	8.471	-	15.811
Créditos com empresas controladas, transferências de outros ativos realizáveis a longo prazo e permanente para ativo circulante e outros	20.410	24.565	18.684	21.984
<b>Total das origens</b>	<b>1.070.029</b>	<b>1.027.286</b>	<b>996.636</b>	<b>995.725</b>

# Statements of changes in financial position

## Years ended December 31, 2007 and 2006

(in thousands of reais)

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>SOURCES OF FUNDS</b>				
Operations				
<b>Net income for period</b>	<b>805,922</b>	<b>627,288</b>	<b>808,148</b>	<b>632,084</b>
Expenses (revenue) not affecting net current capital:				
Depreciation, amortization and depletion	200,066	185,481	175,355	164,857
Receipts on the sale/derecognition of permanent assets	341	2,109	(156)	2,807
Equity in income of subsidiaries and affiliates	-	-	(55,270)	(19,715)
Constitution of long term and permanent provisions	33,023	55,938	34,777	55,852
Net financial, including monetary and exchange variations and long term interest	(14,508)	(30,296)	(7,571)	(28,526)
	<b>1,024,844</b>	<b>840,520</b>	<b>955,283</b>	<b>807,359</b>
Third parties-				
Long term loans obtained:				
Local currency	-	114,607	-	113,171
Receipts from sale of permanent assets and assets put up for sale	3,086	10,209	933	9,142
Transfer of receivables to current assets	3,544	28,178	3,544	28,140
Reduction of court escrow deposits	18,145	736	18,192	118
Reduction of recoverable taxes and contributions (net)	-	8,471	-	15,811
Credits with subsidiaries, transfer of other noncurrent assets and permanent assets to current assets and others	20,410	24,565	18,684	21,984
<b>Total sources</b>	<b>1,070,029</b>	<b>1,027,286</b>	<b>996,636</b>	<b>995,725</b>

115

# Demonstrações das origens e aplicações de recursos

## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006

(Em milhares de reais)

116

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>APLICAÇÕES DOS RECURSOS</b>				
No permanente-				
Investimentos	-	-	22.578	31.810
Imobilizado	259.473	158.683	185.138	112.038
Diferido	-	12.323	-	-
Para outros fins-				
Transferência de financiamentos de longo prazo para o circulante:				
Moeda estrangeira	32.562	194.365	32.562	194.365
Moeda nacional	15.678	16.204	15.678	16.118
Liquidação de financiamentos de longo prazo	-	15.428	-	14.583
Juros sobre capital próprio propostos	132.000	124.900	132.000	124.900
Dividendos propostos	300.000	73.753	300.000	73.753
Aumento de impostos e contribuições a recuperar (líquido)	45.568	-	31.769	-
Demais transferências para o circulante e outros	20.288	8.105	34.092	19.840
<b>Total das aplicações</b>	<b>805.569</b>	<b>603.761</b>	<b>753.817</b>	<b>587.407</b>
<b>Aumento no capital circulante líquido</b>	<b>264.460</b>	<b>423.525</b>	<b>242.819</b>	<b>408.318</b>
<b>Ativo circulante</b>				
No fim do exercício	2.157.466	1.811.814	2.004.393	1.703.234
No início do exercício	1.811.814	1.407.348	1.703.234	1.308.940
	<u>345.652</u>	<u>404.466</u>	<u>301.159</u>	<u>394.294</u>
<b>Passivo circulante</b>				
No fim do exercício	1.051.809	970.617	1.009.202	950.862
No início do exercício	970.617	989.676	950.862	964.886
	<u>81.192</u>	<u>(19.059)</u>	<u>58.340</u>	<u>(14.024)</u>
<b>Aumento no capital circulante líquido</b>	<b>264.460</b>	<b>423.525</b>	<b>242.819</b>	<b>408.318</b>

# Statements of changes in financial position

## Years ended December 31, 2007 and 2006

(in thousands of reais)

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>				
Permanent assets-				
Investments	-	-	22,578	31,810
Property, plant, equipment	259,473	158,683	185,138	112,038
Deferred assets	-	12,323	-	-
Other purposes-				
Transfer of long term financing loans to current liabilities:				
Foreign currency	32,562	194,365	32,562	194,365
Local currency	15,678	16,204	15,678	16,118
Repayment of long term financing loans	-	15,428	-	14,583
Interest on shareholder equity proposed	132,000	124,900	132,000	124,900
Proposed dividends	300,000	73,753	300,000	73,753
Increase in recoverable taxes and contributions (net)	45,568	-	31,769	-
Other transfers to current liabilities and others	20,288	8,105	34,092	19,840
<b>Total applications</b>	<b>805,569</b>	<b>603,761</b>	<b>753,817</b>	<b>587,407</b>
<b>Increase in net current capital</b>	<b>264,460</b>	<b>423,525</b>	<b>242,819</b>	<b>408,318</b>
<b>Current assets</b>				
At end of period	2,157,466	1,811,814	2,004,393	1,703,234
At beginning of period	1,811,814	1,407,348	1,703,234	1,308,940
	<u>345,652</u>	<u>404,466</u>	<u>301,159</u>	<u>394,294</u>
<b>Current liabilities</b>				
At end of period	1,051,809	970,617	1,009,202	950,862
At beginning of period	970,617	989,676	950,862	964,886
	<u>81,192</u>	<u>(19,059)</u>	<u>58,340</u>	<u>(14,024)</u>
<b>Increase in net current capital</b>	<b>264,460</b>	<b>423,525</b>	<b>242,819</b>	<b>408,318</b>

# Demonstrações dos fluxos de caixa

## Exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

118

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:</b>				
<b>Resultado do exercício</b>	<b>805.922</b>	<b>627.288</b>	<b>808.148</b>	<b>632.084</b>
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciações, amortizações e exaustão	200.066	185.481	175.355	164.857
Resultado na venda/baixa de ativos permanentes	341	2.109	(156)	2.807
Equivalência patrimonial	-	-	(55.270)	(19.715)
Constituições (reversões) de provisões	(1.129)	77.872	(2.096)	77.637
Financeiras líquidas, incluindo variações monetárias, cambiais e juros	2.710	19.204	10.269	20.947
	<b>1.007.910</b>	<b>911.954</b>	<b>936.250</b>	<b>878.617</b>
<b>(Aumento) Redução dos ativos</b>				
Contas a receber	(51.176)	(146.540)	(26.617)	(143.836)
Estoques	47.282	(58.192)	40.537	(36.886)
Créditos com controladas	-	-	988	(5)
Impostos e contribuições (Curto e longo prazo)	(46.840)	(45.371)	(18.658)	(45.732)
Títulos a receber	24.193	23.229	24.193	23.190
Depósitos judiciais	18.360	-	18.407	-
Outros	(1.474)	16.044	(1.422)	14.432
	<b>(9.655)</b>	<b>(210.830)</b>	<b>37.428</b>	<b>(188.837)</b>
<b>Aumento (Redução) dos passivos</b>				
Fornecedores	(67.001)	73.855	(70.185)	75.733
Salários e encargos sociais	6.163	8.831	6.015	8.091
Impostos e contribuições (Curto e longo prazo)	4.736	(1.027)	(12.017)	(6.877)
Outros	25.032	30.766	9.368	29.264
	<b>(31.070)</b>	<b>112.425</b>	<b>(66.819)</b>	<b>106.211</b>
<b>Fluxo líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>967.185</b>	<b>813.549</b>	<b>906.859</b>	<b>795.991</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS:</b>				
Compras de imobilizado/Gastos com ativo diferido	(259.473)	(171.006)	(185.138)	(112.038)
Adiantamento para futuro aumento de capital em investidas	-	-	(22.578)	(31.810)
Recebimentos por vendas de ativos permanentes e bens destinados à venda	3.086	10.209	933	9.142
<b>Fluxo líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(256.387)</b>	<b>(160.797)</b>	<b>(206.783)</b>	<b>(134.706)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS:</b>				
Empréstimos e financiamentos - Moeda estrangeira -				
Captações	-	13.302	-	13.302
Amortizações	(168.917)	(367.342)	(168.917)	(367.190)
Empréstimos e financiamentos - Moeda nacional -				
Captações	9.109	120.830	1.182	118.267
Amortizações	(48.340)	(79.064)	(41.896)	(70.056)
Pagamento de Juros sobre Capital Próprio e dividendos	(138.047)	(166.675)	(138.047)	(166.675)
<b>Fluxo líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	<b>(346.195)</b>	<b>(478.949)</b>	<b>(347.678)</b>	<b>(472.352)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA GERADO NO EXERCÍCIO</b>	<b>364.603</b>	<b>173.803</b>	<b>352.398</b>	<b>188.933</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Aumento nas disponibilidades</b>				
No início do exercício	557.868	384.065	498.122	309.189
No final do exercício	922.471	557.868	850.520	498.122
<b>Variação no saldo de disponibilidades</b>	<b>364.603</b>	<b>173.803</b>	<b>352.398</b>	<b>188.933</b>

# Statements of cash flows

## Years ended December 31, 2007 and 2006

(in thousands of reais, unless specified otherwise)

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>				
<b>Income for the period</b>	<b>805,922</b>	<b>627,288</b>	<b>808,148</b>	<b>632,084</b>
Adjustments to reconcile net income to cash generated by operating activities				
Depreciation, amortization and depletion	200,066	185,481	175,355	164,857
Receipts on sale/derecognition of permanent assets	341	2,109	(156)	2,807
Equity in income of subsidiaries and affiliates	-	-	(55,270)	(19,715)
Constitution (reversal) of provisions	(1,129)	77,872	(2,096)	77,637
Net financial expenses (income) including monetary and exchange variations and interest	2,710	19,204	10,269	20,947
	<b>1,007,910</b>	<b>911,954</b>	<b>936,250</b>	<b>878,617</b>
<b>(Increase) decrease in assets</b>				
Accounts receivable	(51,176)	(146,540)	(26,617)	(143,836)
Inventory	47,282	(58,192)	40,537	(36,886)
Credit with subsidiaries	-	-	988	(5)
Taxes and contributions (short and long term)	(46,840)	(45,371)	(18,658)	(45,732)
Notes receivable	24,193	23,229	24,193	23,190
Court escrow deposits	18,360	-	18,407	-
Other	(1,474)	16,044	(1,422)	14,432
	<b>(9,655)</b>	<b>(210,830)</b>	<b>37,428</b>	<b>(188,837)</b>
<b>Increase (Reduction) in liabilities</b>				
Suppliers	(67,001)	73,855	(70,185)	75,733
Salaries and payroll costs	6,163	8,831	6,015	8,091
Taxes and contributions (short and long term)	4,736	(1,027)	(12,017)	(6,877)
Other	25,032	30,766	9,368	29,264
	<b>(31,070)</b>	<b>112,425</b>	<b>(66,819)</b>	<b>106,211</b>
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>967,185</b>	<b>813,549</b>	<b>906,859</b>	<b>795,991</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES:</b>				
Purchases of PPE/Expenses with differed assets	(259,473)	(171,006)	(185,138)	(112,038)
Advance for future capital increase in subsidiaries	-	-	(22,578)	(31,810)
Receipts from sales of permanent assets and assets put up for sale	3,086	10,209	933	9,142
<b>Net cash used in investment activities</b>	<b>(256,387)</b>	<b>(160,797)</b>	<b>(206,783)</b>	<b>(134,706)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>				
Loans and financing - foreign currency	-	13,302	-	13,302
Receipts	(168,917)	(367,342)	(168,917)	(367,190)
Amortization				
Loans and financing - local currency	9,109	120,830	1,182	118,267
Receipts	(48,340)	(79,064)	(41,896)	(70,056)
Amortization	(138,047)	(166,675)	(138,047)	(166,675)
Payment of interest on shareholder equity and dividends				
	<b>(346,195)</b>	<b>(478,949)</b>	<b>(347,678)</b>	<b>(472,352)</b>
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>364,603</b>	<b>173,803</b>	<b>352,398</b>	<b>188,933</b>
<b>CASH FLOW GENERATED IN PERIOD</b>				
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Increase in cash and cash equivalents</b>				
At beginning of period	557,868	384,065	498,122	309,189
At end of period	922,471	557,868	850,520	498,122
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>364,603</b>	<b>173,803</b>	<b>352,398</b>	<b>188,933</b>

# Demonstrações do valor adicionado em 31 de dezembro de 2007 e 2006 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

120

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>RECEITAS</b>	<b>5.183.888</b>	<b>4.329.668</b>	<b>4.946.281</b>	<b>4.199.427</b>
Vendas de produtos e serviços (líquida de devoluções e abatimentos)	5.184.250	4.332.114	4.943.158	4.202.311
Constituição de Provisão para créditos de difícil recebimento	(3.032)	(4.822)	(617)	(4.522)
Não operacionais	2.670	2.376	3.740	1.638
<b>Insumos adquiridos</b>	<b>(3.400.938)</b>	<b>(2.866.689)</b>	<b>(3.285.099)</b>	<b>(2.835.269)</b>
Matérias-primas consumidas	(2.552.110)	(1.902.363)	(2.467.155)	(1.901.923)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(848.828)	(964.326)	(817.944)	(933.346)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>1.782.950</b>	<b>1.462.979</b>	<b>1.661.182</b>	<b>1.364.158</b>
<b>Retenções</b>				
Depreciação, amortização e exaustão	(200.066)	(185.481)	(175.355)	(164.854)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela companhia</b>	<b>1.582.884</b>	<b>1.277.498</b>	<b>1.485.827</b>	<b>1.199.304</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>93.942</b>	<b>103.310</b>	<b>132.724</b>	<b>119.798</b>
Equivalência patrimonial	-	-	55.270	19.715
Dividendos e Juros sobre capital próprio de outros investimentos	4.121	3.026	4.121	3.026
Receitas financeiras, variações monetárias e cambiais ativas líquidas	89.821	100.284	73.333	97.057
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>1.676.826</b>	<b>1.380.808</b>	<b>1.618.551</b>	<b>1.319.102</b>

# Statement of added value at 31 December 2007 and 2006 (in thousands of reais, unless specified otherwise)

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>REVENUES</b>	<b>5,183,888</b>	<b>4,329,668</b>	<b>4,946,281</b>	<b>4,199,427</b>
Sale of products and services (before returns and rebates)	5,184,250	4,332,114	4,943,158	4,202,311
Constitution of provision for doubtful accounts	(3,032)	(4,822)	(617)	(4,522)
Non-operating	2,670	2,376	3,740	1,638
<b>Acquired consumables</b>	<b>(3,400,938)</b>	<b>(2,866,689)</b>	<b>(3,285,099)</b>	<b>(2,835,269)</b>
Raw materials consumed	(2,552,110)	(1,902,363)	(2,467,155)	(1,901,923)
Materials, power, outsourced services and other	(848,828)	(964,326)	(817,944)	(933,346)
<b>Gross added value</b>	<b>1,782,950</b>	<b>1,462,979</b>	<b>1,661,182</b>	<b>1,364,158</b>
<b>Withholding</b>				
Depreciation, amortization and depletion	(200,066)	(185,481)	(175,355)	(164,854)
<b>Net added value produced by Company</b>	<b>1,582,884</b>	<b>1,277,498</b>	<b>1,485,827</b>	<b>1,199,304</b>
<b>Transferred added value</b>	<b>93,942</b>	<b>103,310</b>	<b>132,724</b>	<b>119,798</b>
Equity in income of subsidiaries and affiliates	-	-	55,270	19,715
Dividends and interest on shareholder equity in other investments	4,121	3,026	4,121	3,026
Net financial income, monetary variance and exchange gains	89,821	100,284	73,333	97,057
<b>TOTAL ADDED VALUE TO BE DISTRIBUTED</b>	<b>1,676,826</b>	<b>1,380,808</b>	<b>1,618,551</b>	<b>1,319,102</b>

# Demonstrações do valor adicionado em 31 de dezembro de 2007 e 2006 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

122

	CONSOLIDADO				CONTROLADORA			
	2007		2006		2007		2006	
		%		%		%		%
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO:</b>								
<b>EMPREGADOS</b>								
Salários, encargos	222.724	13,28%	228.870	16,58%	215.184	13,29%	214.343	16,25%
Honorários da diretoria	7.818	0,47%	6.085	0,44%	4.558	0,28%	3.565	0,27%
Participação dos empregados nos lucros	21.000	1,25%	18.226	1,32%	17.277	1,07%	15.075	1,14%
	<b>251.542</b>	<b>15,00%</b>	<b>253.181</b>	<b>18,34%</b>	<b>237.019</b>	<b>14,64%</b>	<b>232.983</b>	<b>17,66%</b>
<b>TRIBUTOS</b>								
Federais	449.848	26,83%	367.521	26,62%	431.455	26,66%	331.574	25,14%
Estaduais	99.733	5,95%	50.287	3,64%	82.352	5,09%	44.658	3,39%
Municipais	11.305	0,67%	11.448	0,83%	11.183	0,69%	11.331	0,86%
Menos: Incentivos Fiscais	(4.730)	(0,28%)	(4.135)	(0,30%)	(4.700)	(0,29%)	(4.040)	(0,32%)
	<b>556.156</b>	<b>33,17%</b>	<b>425.121</b>	<b>30,79%</b>	<b>520.290</b>	<b>32,15%</b>	<b>383.523</b>	<b>29,07%</b>
<b>JUROS</b>								
	<b>55.876</b>	<b>3,33%</b>	<b>68.035</b>	<b>4,93%</b>	<b>46.014</b>	<b>2,84%</b>	<b>63.518</b>	<b>4,82%</b>
<b>ALUGUÉIS</b>								
	<b>7.330</b>	<b>0,44%</b>	<b>7.183</b>	<b>0,52%</b>	<b>7.080</b>	<b>0,44%</b>	<b>6.994</b>	<b>0,53%</b>
<b>DESTINAÇÃO DO LUCRO</b>								
Juros sobre capital próprio propostos	132.000	7,87%	124.900	9,05%	132.000	8,16%	124.900	9,47%
Dividendos propostos	300.000	17,89%	73.753	5,34%	300.000	18,54%	73.753	5,59%
Lucros retidos	373.922	22,30%	428.635	31,03%	376.148	23,24%	433.431	32,86%
	<b>805.922</b>	<b>48,06%</b>	<b>627.288</b>	<b>45,42%</b>	<b>808.148</b>	<b>49,93%</b>	<b>632.084</b>	<b>47,92%</b>
	<b>1.676.826</b>	<b>100%</b>	<b>1.380.808</b>	<b>100%</b>	<b>1.618.551</b>	<b>100%</b>	<b>1.319.102</b>	<b>100%</b>

# Statement of added value at 31 December 2007 and 2006 (in thousands of reais, unless specified otherwise)

	CONSOLIDATED				PARENT COMPANY			
	2007		2006		2007		2006	
		%		%		%		%
<b>ADDED VALUE DISTRIBUTED:</b>								
<b>EMPLOYEES</b>								
Salaries, payroll costs	222,724	13,28%	228,870	16,58%	215,184	13,29%	214,343	16,25%
Management fees	7,818	0,47%	6,085	0,44%	4,558	0,28%	3,565	0,27%
Employee profit sharing	21,000	1,25%	18,226	1,32%	17,277	1,07%	15,075	1,14%
	<b>251,542</b>	<b>15,00%</b>	<b>253,181</b>	<b>18,34%</b>	<b>237,019</b>	<b>14,64%</b>	<b>232,983</b>	<b>17,66%</b>
<b>TAXES</b>								
Federal	449,848	26,83%	367,521	26,62%	431,455	26,66%	331,574	25,14%
State	99,733	5,95%	50,287	3,64%	82,352	5,09%	44,658	3,39%
Municipal	11,305	0,67%	11,448	0,83%	11,183	0,69%	11,331	0,86%
Less tax incentives	(4,730)	(0,28%)	(4,135)	(0,30%)	(4,700)	(0,29%)	(4,040)	(0,32%)
	<b>556,156</b>	<b>33,17%</b>	<b>425,121</b>	<b>30,79%</b>	<b>520,290</b>	<b>32,15%</b>	<b>383,523</b>	<b>29,07%</b>
<b>INTEREST</b>	<b>55,876</b>	<b>3,33%</b>	<b>68,035</b>	<b>4,93%</b>	<b>46,014</b>	<b>2,84%</b>	<b>63,518</b>	<b>4,82%</b>
<b>RENT</b>	<b>7,330</b>	<b>0,44%</b>	<b>7,183</b>	<b>0,52%</b>	<b>7,080</b>	<b>0,44%</b>	<b>6,994</b>	<b>0,53%</b>
<b>APPROPRIATION OF NET INCOME</b>								
Interest on shareholder equity proposed	132,000	7,87%	124,900	9,05%	132,000	8,16%	124,900	9,47%
Proposed dividends	300,000	17,89%	73,753	5,34%	300,000	18,54%	73,753	5,59%
Retained earnings	373,922	22,30%	428,635	31,03%	376,148	23,24%	433,431	32,86%
	<b>805,922</b>	<b>48,06%</b>	<b>627,288</b>	<b>45,42%</b>	<b>808,148</b>	<b>49,93%</b>	<b>632,084</b>	<b>47,92%</b>
	<b>1,676,826</b>	<b>100%</b>	<b>1,380,808</b>	<b>100%</b>	<b>1,618,551</b>	<b>100%</b>	<b>1,319,102</b>	<b>100%</b>

# Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2007 e 2006  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

124

## 1. Contexto operacional

A Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de novembro de 2007 deliberou alterar a denominação social da Acesita S.A. para ArcelorMittal Inox Brasil S.A..

A ArcelorMittal Inox Brasil S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, que tem como objeto social a transformação e comercialização de produtos metalúrgicos especiais, a exploração agro-industrial e a prestação de serviços técnicos ligados ao seu campo de atividades.

A Companhia exerce suas principais atividades através da usina localizada em Timóteo – M.G. e de participações em outras empresas que possuem atividades relacionadas com seu objetivo social.

Em 31 de dezembro de 2007, as principais participações societárias e suas respectivas áreas de atuação, são:

▪ **Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.** – (participação direta de 100%) – distribuição e beneficiamento de aço para terceiros e posterior venda aos consumidores finais, principalmente sob a denominação "Amorim Comercial" e "Acesita Serviços Campinas", bem como a participação no capital de outras empresas, como segue:

- *Acesita Energética Ltda.* – (participação de 100%) – reflorestamento e produção de carvão vegetal;
- *Inox Tubos S.A.* – (participação total de 43,85% – 50,0% do capital votante) – produção e comercialização de tubos de aço com costura e ligas especiais;
- *Acesita Argentina S.A.* – (participação de 100%) – representação comercial na Argentina;
- *Preservar Madeira Reflorestada Ltda.* – (participação indireta de 50%) – fabricação de artefatos de madeira;
- *Acesita Centros de Serviços Ltda.* – (participação de 100%) – prestação de serviços de corte e acabamento de produtos metalúrgicos em geral.

▪ **Acesita International Ltd.** – (participação direta de 100%) – representação comercial no exterior.

▪ **Acesita Export and Trade** – (participação direta de 100%) – representação comercial no exterior. Esta empresa encontra-se em fase de encerramento de suas atividades.

▪ **Acesita Holding BV** – (participação direta de 100%) – empresa constituída em 27 de junho de 2007 com o objetivo de representação comercial no exterior e participação em outra empresa, como segue:

- *Acesita Imports & Exports, LDA* – (participação de 100%) – empresa adquirida em 03 de julho de 2007 com o objetivo de importação e exportação de produtos no exterior.

# Management's explanatory notes to the financial statements

Years ended December 31, 2007 and 2006

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

125

## 1. Operational Context

The Extraordinary General Meeting held on November 29 2007 decided to change the corporate name of Acesita S.A. to ArcelorMittal Inox Brasil S.A..

ArcelorMittal Inox Brasil S.A. (the "Company") is a publicly-held joint-stock company, whose corporate purpose is the transformation and sale of special steel products, agribusiness and the provision of technical services related to its field of activities.

The Company carries out its core activities at its plant located in Timóteo, State of Minas Gerais, and also has interests in other companies with businesses related to its corporate purpose.

On December 31 2007, the main corporate interests and their respective areas of operations were:

▪ **Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.** - (100% direct interest) - steel distribution and processing to third parties and subsequent sale to final consumers, mainly under the name "Amorim Comercial" and "Acesita Serviços Campinas", as well as interests in other companies, as follows:

- *Acesita Energética Ltda.* - (100% interest) - reforestation and production of charcoal;
- *Inox Tubos S.A.* - (43.85% interest - 50.0% of the voting capital) - production and sale of seamed steel tubes and special alloys;
- *Acesita Argentina S.A.* - (100% interest) - business intermediation in Argentina;
- *Preservar Madeira Reflorestada Ltda.* - (50% indirect interest) - manufacturing of wooden artifacts;
- *Acesita Centros de Serviços Ltda.* - (100% interest) - rendering of services of cutting and finishing of steel products in general.

▪ **Acesita International Ltd.** - (100% direct interest) - overseas business intermediation.

▪ **Acesita Export and Trade** - (100% direct interest) - overseas business intermediation. This company is under the phase of discontinuance of activities.

▪ **Acesita Holding BV** - (100% direct interest) - company organized on June 27 2007 for the purpose of business intermediation abroad and participation in other company, as follows:

- *Acesita Imports & Exports, LDA* - (100% interest) - company acquired on July 03 2007 for the purpose of import and export of products in other countries.

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Em 25 de junho de 2006 a Administração da Arcelor (Luxemburgo), controladora da ArcelorMittal Inox Brasil S.A., recomendou a aceitação da proposta revisada da Mittal Steel Company N.V (“Mittal”) para aquisição das ações de sua emissão.

Em 26 de julho de 2006, a Mittal anunciou os resultados finais de sua oferta de aquisição das referidas ações, que expirou em 13 de julho de 2006, tendo adquirido 91,88% e 91,97% do capital social e do capital votante da Arcelor, respectivamente. Com base em tais resultados, e conforme anunciado pela Mittal em 18 de julho, as condições mínimas de negociação foram cumpridas e a oferta da Mittal foi bem sucedida.

No segundo trimestre de 2006, a subsidiária AP Produtos Metalúrgicos S.A. adquiriu ativos da empresa Cosinox – Centro de Serviços de Aços Ltda., os quais foram utilizados para a constituição do Centro de Serviços em Campinas – SP. Em 09 de junho de 2006, a Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. incorporou a AP Produtos Metalúrgicos S.A. com intuito de unificar atividades que possuem um mesmo objeto social, sendo o Centro de Serviços em Campinas – SP uma filial da Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. desde então.

126

### 2. Apresentação das demonstrações contábeis condensadas

As demonstrações contábeis da companhia e consolidadas de 31 de dezembro de 2007 e de 2006 foram preparadas com base nas práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Com o objetivo de aprimoramento das informações prestadas ao mercado, a Companhia está apresentando as seguintes informações complementares abrangendo a controladora e o consolidado:

#### **(a) DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA**

A Companhia está apresentando, como informações suplementares, as demonstrações dos fluxos de caixa preparadas de acordo com a NPC 20 – Demonstração dos fluxos de caixa, emitida pelo IBRACON – Instituto de Auditores Independentes do Brasil.

#### **(b) DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO**

A Administração está divulgando, nos moldes do Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP nº 01/06, as demonstrações do valor adicionado que tem por objetivo demonstrar o valor da riqueza gerada pela Companhia e a distribuição para os elementos que contribuíram para sua geração.

Todas as informações apresentadas foram obtidas nos registros contábeis da Companhia e suas controladas. Foram efetuadas reclassificações de determinadas informações contidas na demonstração do resultado tradicional, tendo em vista serem consideradas da demonstração do valor adicionado como distribuição do valor adicionado gerado.

## Management's explanatory notes to the financial statements

On June 25 2006, the Management of Arcelor (Luxemburg), parent company of ArcelorMittal Inox Brasil S.A., recommended acceptance of the revised proposal tender by Mittal Steel Company N.V ("Mittal") for the acquisition of shares of its issuance.

On July 26 2006, Mittal announced the final results of its share acquisition offering, which expired on July 13 2006, having acquired 91.88% and 91.97% of the capital stock and voting capital of Arcelor, respectively. On the basis of these results, and as announced by Mittal on July 18th, the minimum transaction conditions had been met and Mittal's offering was successful.

In the second quarter of 2006, subsidiary AP Produtos Metalúrgicos S.A. acquired assets owned by company Cosinox - Centro de Serviços de Aços Ltda, which were used for the incorporation of the Service Center in Campinas, State of São Paulo. On June 09 2006, Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. merged with AP Produtos Metalúrgicos S.A. with a view to unifying corporate activities carried out by both companies, with the Service Center in Campinas, SP, being a branch of Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. since then.

## 2. Submittal of financial statements (short version)

127

The Company's financial statements and the consolidated statements as of December 31 2007 and 2006 have been prepared pursuant to the Brazilian generally accepted accounting practices and the standards of the Brazilian Securities Commission - CVM.

In order to enhance the information provided to the market, the Company is submitting the following supplementary information comprising the parent company and the consolidated statement.

### **(a) STATEMENTS OF CASH FLOWS**

The Company is submitting as supplementary information the statements of cash flows prepared in accordance with NPC 20 - Statement of cash flows, issued by IBRACON - Brazilian Institute of Independent Auditors.

### **(b) VALUE-ADDED STATEMENTS**

The Management is submitting, in accordance with Directive Release/CVM/SNC/SEP no. 01/06, the value-added statements with a view to showing the value of the wealth generated by the Company and its distribution among the elements that contributed to its generation.

All the information presented has been obtained from the accounting records of the Company and its controlled companies. Specific information contained in the traditional statement of income has been reclassified, due to the fact that in the value-added statement it was considered as distribution of the added value generated.

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

### 3. Impostos a recuperar e diferidos

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
Imposto de renda e contribuição social diferidos	299.529	263.945	246.513	231.322
IR retido na fonte, IRPJ e CSLL antecipados (líquido)	37.645	21.005	34.723	20.173
PIS	5.136	8.984	3.489	7.505
COFINS	17.092	30.163	16.069	29.678
ICMS e IPI	34.395	19.487	26.246	17.291
Outros	435	1.349	242	242
	394.232	344.933	327.282	306.211
Circulante	(122.653)	(118.922)	(104.336)	(115.034)
Não Circulante	271.579	226.011	222.946	191.177

128

A Controladora possui R\$207.341 de prejuízo fiscal não operacional, que pode ser compensado somente com lucros não operacionais sobre o qual nenhum imposto diferido foi reconhecido nas demonstrações contábeis.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil. As principais diferenças intertemporais referem-se principalmente à provisão para perdas em ágios não amortizados de controladas e provisões a serem dedutíveis quando forem liquidadas.

No exercício 2006 a Companhia atingiu três anos de lucro tributável, considerando os últimos cinco anos, permitindo a contabilização de créditos tributários diferidos adicionais aos já registrados anteriormente, conforme determina a Instrução CVM 371/2002. Desta forma, a Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, determinada em estudo técnico aprovado pela Administração, reconheceu os créditos tributáveis sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores (incluindo efeitos do Plano Verão), que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O valor contábil do ativo fiscal diferido e as projeções serão revisados periodicamente, caso haja fatores relevantes que venha a modificar as projeções.

A Administração da Companhia considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da solução final dos eventos que geraram essas diferenças.

Baseada no estudo técnico das projeções de resultados tributáveis computados de acordo com a Instrução CVM nº 371, a Companhia estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos acumulados nos seguintes exercícios:

ANO-BASE	ESTIMATIVA DE UTILIZAÇÃO DO CRÉDITO CONTABILIZADO	
	CONSOLIDADO	CONTROLADORA
2008	67.394	58.371
2009	99.311	84.212
2010	99.044	81.952
2011	33.780	21.978
Total	299.529	246.513

## Management's explanatory notes to the financial statements

### 3. Recoverable and deferred taxes

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
Deferred income tax and social contributions	299,529	263,945	246,513	231,322
Withholding tax and prepaid IRPJ and CSLL (net)	37,645	21,005	34,723	20,173
PIS	5,136	8,984	3,489	7,505
COFINS	17,092	30,163	16,069	29,678
ICMS and IPI	34,395	19,487	26,246	17,291
Other	435	1,349	242	242
	394,232	344,933	327,282	306,211
Current	(122,653)	(118,922)	(104,336)	(115,034)
Noncurrent assets	271,579	226,011	222,946	191,177

129

The Parent Company presents a non-operating tax loss of R\$207,341, which can only be carried forward against non-operating profits, on which no deferred tax has been recognized in the financial statements.

The deferred income tax and social contribution are recorded to reflect future tax effects attributable to temporary differences between the tax basis of assets and liabilities and their respective carrying values. The main intertemporal differences refer to the provision for losses on unamortized premiums of controlled companies and provisions to be deductible when paid up.

In the 2006 financial year, the Company reported three years of taxable income, considering the last five years, enabling the recording of deferred tax credits in addition to those already recorded, as set forth by CVM Instruction 371/2002. Thus, on the basis of the expected generation of future taxable income, determined in a technical study approved by the Management, the Company has recognized the taxable credits on tax losses and negative basis of social contribution from prior years (including effects of the Summer Plan). There is no statutory limitation period for these credits and they can be offset against a maximum of 30% of annual taxable income. The carrying amount of the deferred tax asset and the projections shall be revised periodically, if relevant factors occur which modify the projections.

Company's Management considers that deferred assets derived from temporary differences are realized proportionally to the final resolution of the events which generated these differences.

On the basis of the technical study of projections for future taxable income, prepared in accordance with CVM Instruction 371, the Company expects to offset the tax credits deriving from accrued losses in the following years:

BASE YEAR	ESTIMATED USE OF RECORDED CREDIT	
	CONSOLIDATED	PARENT COMPANY
2008	67,394	58,371
2009	99,311	84,212
2010	99,044	81,952
2011	33,780	21,978
Total	299,529	246,513

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

A composição de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido no resultado dos exercícios de 2007 e 2006 é como segue:

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(207.347)	(203.514)	(200.491)	(196.720)
Diferido	56.509	72.141	48.948	76.135
Despesa	(150.838)	(131.373)	(151.543)	(120.585)

130

### 4. Investimentos

a) As informações sobre as Investidas são como segue:

	ACESITA EXPORT AND TRADE		ACESITA CENTROS DE SERVIÇOS LTDA.		ACESITA SERVIÇOS, COM., IND E PART. LTDA		ACESITA INTERNATIONAL LTD.		ACESITA HOLDING BV
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Capital social	-	107	-	6.162	211.059	146.710	12.842	15.501	386
Quantidade de quotas possuídas (em milhares)	-	0,1	-	6.162	211.059	146.710	7.250	7.250	1.500
Patrimônio líquido	-	1.888	-	1.441	314.297	235.257	(34.537)	(36.419)	9.366
Participação no capital social, no final do exercício - %	-	100	-	100	100	100	100	100	100
Participação no patrimônio líquido	-	1.888	-	1.441	314.297	235.257	(34.537)	(36.419)	9.366
Outras informações das investidas- Lucro líquido (Prejuízo) -	(36)	553	287	405	45.556	23.088	(4.363)	(6.807)	8.980
<i>Conciliação com o resultado de equivalência patrimonial</i>									
Resultado não realizado e diferença de câmbio	-	312	-	-	(1.403)	(643)	6.247	2.807	-
	(36)	865	287	405	44.153	22.445	1.884	(4.000)	8.980

## Management's explanatory notes to the financial statements

The breakdown of current and deferred income tax and social contributions in the income for the period is as follows:

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
Income tax and social contribution				
Current	(207,347)	(203,514)	(200,491)	(196,720)
Deferred	56,509	72,141	48,948	76,135
Expense	<u>(150,838)</u>	<u>(131,373)</u>	<u>(151,543)</u>	<u>(120,585)</u>

131

### 4. Investments

a) The information on investee companies is as follows:

	ACESITA EXPORT AND TRADE		ACESITA CENTROS DE SERVIÇOS LTDA.		ACESITA SERVIÇOS, COM., IND E PART. LTDA		ACESITA INTERNATIONAL LTD.		ACESITA HOLDING BV
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Capital	-	107	-	6,162	211,059	146,710	12,842	15,501	386
Number shares held (in thousands)	-	0,1	-	6,162	211,059	146,710	7,250	7,250	1,500
Equity	-	1.888	-	1,441	314,297	235,257	(34,537)	(36,419)	9,366
Equity in capital at year end - %	-	100	-	100	100	100	100	100	100
Equity in the results	-	1.888	-	1,441	314,297	235,257	(34,537)	(36,419)	9,366
Other investment information - Net income (loss)	(36)	553	287	405	45,556	23,088	(4,363)	(6,807)	8,980
<i>Reconciliation w/income in net income of subsidiaries and affiliates</i>									
Unrealized income and exchange difference	-	312	-	-	(1,403)	(643)	6,247	2,807	-
	<u>(36)</u>	<u>865</u>	<u>287</u>	<u>405</u>	<u>44,153</u>	<u>22,445</u>	<u>1,884</u>	<u>(4,000)</u>	<u>8,980</u>

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

b) O resultado de participações societárias é como segue:

	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
<b>AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL</b>				
Acesita Holding BV	-	-	8.980	-
Acesita Serviços, Com., Ind. e Participações Ltda.	-	-	44.153	22.445
Acesita International Ltd.	-	-	1.884	(4.000)
Acesita Centros de Serviços Ltda.	-	-	287	405
Acesita Export and Trade	(36)	-	(36)	865
	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>55.268</u>	<u>19.715</u>
<b>AVALIADOS AO CUSTO (DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO RECEBIDOS)</b>				
Aços Villares S.A.	4.121	3.026	4.121	3.026
	<u>4.085</u>	<u>3.026</u>	<u>59.389</u>	<u>22.741</u>

132

### 5. Imobilizado

	CONSOLIDADO				CONTROLADORA				Vida útil (em anos)
	31/12/07		31/12/06		31/12/07		31/12/06		
	Custo	Depreciação	Líquido	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido	Líquido	
<b>Em operação</b>									
Edifícios e instalações	884.412	(327.159)	557.253	597.830	836.027	(313.608)	522.419	567.378	15
Equipamentos industriais e sistemas de distribuição	2.480.695	(1.083.504)	1.397.191	1.456.074	2.399.433	(1.055.182)	1.344.251	1.433.960	10
Móveis, utensílios e instrumentos	46.679	(28.791)	17.888	14.424	41.414	(25.549)	15.865	13.065	5
Veículos	3.019	(2.349)	670	973	2.403	(1.897)	506	805	5
Hardware	20.946	(9.232)	11.714	9.895	17.825	(8.130)	9.695	8.741	(*)
Reflorestamento	253.270	(127.934)	125.336	108.554	434	-	434	434	13
Outros	15.587	(5.899)	9.688	7.119	10.690	(5.065)	5.625	6.035	
	<u>3.704.608</u>	<u>(1.584.868)</u>	<u>2.119.740</u>	<u>2.194.869</u>	<u>3.308.226</u>	<u>(1.409.431)</u>	<u>1.898.795</u>	<u>2.030.418</u>	
Terrenos	9.017	-	9.017	10.475	6.309	-	6.309	6.324	
Adiantamentos a fornecedores	5.760	-	5.760	15.765	5.493	-	5.493	15.245	
Obras em andamento	225.949	-	225.949	91.815	219.407	-	219.407	88.317	
Importações em andamento	1.129	-	1.129	2.037	1.129	-	1.129	344	
	<u>241.855</u>	<u>-</u>	<u>241.855</u>	<u>120.092</u>	<u>232.338</u>	<u>-</u>	<u>232.338</u>	<u>110.230</u>	
	<u>3.946.463</u>	<u>(1.584.868)</u>	<u>2.361.595</u>	<u>2.314.961</u>	<u>3.540.564</u>	<u>(1.409.431)</u>	<u>2.131.133</u>	<u>2.140.648</u>	

(\*) Em razão da área exaurida.

## Management's explanatory notes to the financial statements

b) The income from corporate interests is as follows:

	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
<b>APPRAISED BY EQUITY ACCOUNTING</b>				
Acesita Holding BV	-	-	8,980	-
Acesita Serviços, Com., Ind. e Participações Ltda.	-	-	44,153	22,445
Acesita International Ltd.	-	-	1,884	(4,000)
Acesita Centros de Serviços Ltda.	-	-	287	405
Acesita Export and Trade	(36)	-	(36)	865
	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>55,268</u>	<u>19,715</u>
<b>APPRAISED AT COST (DIVIDENDS AND INTEREST ON EQUITY RESERVE RECEIVED)</b>				
Aços Villares S.A.	4,121	3,026	4,121	3,026
	<u>4,085</u>	<u>3,026</u>	<u>59,389</u>	<u>22,741</u>

133

## 5. Property, Plant, and Equipment

	CONSOLIDATED				PARENT COMPANY				Vida útil (em anos)
	31/12/07		31/12/06		31/12/07		31/12/06		
	Custo	Depreciação	Líquido	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido	Líquido	
<b>In operation</b>									
Buildings and facilities	884,412	(327,159)	557,253	597,830	836,027	(313,608)	522,419	567,378	15
Industrial equipment and distribution systems	2,480,695	(1,083,504)	1,397,191	1,456,074	2,399,433	(1,055,182)	1,344,251	1,433,960	10
Furniture, fixtures and tools	46,679	(28,791)	17,888	14,424	41,414	(25,549)	15,865	13,065	5
Vehicles	3,019	(2,349)	670	973	2,403	(1,897)	506	805	5
Hardware	20,946	(9,232)	11,714	9,895	17,825	(8,130)	9,695	8,741	(*)
Reforestation	253,270	(127,934)	125,336	108,554	434	-	434	434	13
Other	15,587	(5,899)	9,688	7,119	10,690	(5,065)	5,625	6,035	
	<u>3,704,608</u>	<u>(1,584,868)</u>	<u>2,119,740</u>	<u>2,194,869</u>	<u>3,308,226</u>	<u>(1,409,431)</u>	<u>1,898,795</u>	<u>2,030,418</u>	
Land	9,017	-	9,017	10,475	6,309	-	6,309	6,324	
Advances to suppliers	5,760	-	5,760	15,765	5,493	-	5,493	15,245	
Construction in progress	225,949	-	225,949	91,815	219,407	-	219,407	88,317	
Imports in transit	1,129	-	1,129	2,037	1,129	-	1,129	344	
	<u>241,855</u>	<u>-</u>	<u>241,855</u>	<u>120,092</u>	<u>232,338</u>	<u>-</u>	<u>232,338</u>	<u>110,230</u>	
	<u>3,946,463</u>	<u>(1,584,868)</u>	<u>2,361,595</u>	<u>2,314,961</u>	<u>3,540,564</u>	<u>(1,409,431)</u>	<u>2,131,133</u>	<u>2,140,648</u>	

(\*) Em razão da área exaurida.

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro 2007, o saldo de reavaliação registrado no Ativo Imobilizado é de R\$971.928 (R\$1.071.213 em 2006) e inclui reflexos das reavaliações realizadas em 1999, 2001 e 2005. O efeito no resultado da Companhia do exercício de 2007, decorrente da depreciação do saldo reavaliado, é uma despesa líquida dos efeitos tributários de R\$65.528 (R\$64.942 em 2006).

A realização da reserva de reavaliação, líquida dos efeitos tributários, não é considerada para fins de cálculo dos dividendos da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2007, a Companhia possuía terrenos, edificações e equipamentos dados em garantia principalmente para financiamentos, no montante de R\$631.492 (R\$672.210 em 2006).

### 6. Financiamentos

134

	TAXA MÉDIA ANUAL PONDERADA DE JUROS E COMISSÕES (%)		CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Moeda estrangeira (a)						
Pré-pagamento	9,04	9,94	84.768	245.119	84.768	245.119
Financiamento de ativo imobilizado	8,60	5,67	34.227	61.548	34.227	61.548
			<u>118.995</u>	<u>306.667</u>	<u>118.995</u>	<u>306.667</u>
Moeda nacional						
Financiamento de ativo imobilizado	9,53	10,53	159.997	182.872	156.858	181.229
Capital de giro e outros	10,69	13,44	174	259	174	259
			<u>160.171</u>	<u>183.131</u>	<u>157.032</u>	<u>181.488</u>
			<u>279.166</u>	<u>489.798</u>	<u>276.027</u>	<u>488.155</u>
Circulante			<u>(45.784)</u>	<u>(192.693)</u>	<u>(44.667)</u>	<u>(192.693)</u>
Não circulante			<u>233.382</u>	<u>297.105</u>	<u>231.360</u>	<u>295.462</u>

(a) Substancialmente em dólares norte-americanos.

A parcela classificada como não circulante tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

ANOS	CONSOLIDADO		CONTROLADORA	
	2007	2006	2007	2006
2008	-	55.039	-	54.270
2009	85.257	94.837	84.470	94.520
2010	56.753	58.204	56.018	57.941
2011	41.591	42.654	41.128	42.654
2012	25.804	23.987	25.767	23.987
2013	23.784	22.186	23.784	22.186
2014	193	198	193	198
TOTAL	<u>233.382</u>	<u>297.105</u>	<u>231.360</u>	<u>295.756</u>

## Management's explanatory notes to the financial statements

On December 31 2007, the balance of the revaluation recorded in Fixed Assets was R\$971,928 (R\$1,071,213 in 2006) and included the effects of prior revaluations performed in 1999, 2001 and 2005. The effect on the Company's statement of income in 2007, deriving from depreciation of the revalued balance, is an expense net of tax effects of R\$65,528 (R\$64,942 in 2006).

Realization of the revaluation reserve, net of tax effects, is not considered for the purpose of calculating the Company's dividends.

On December 31 2007, the Company had land, buildings and equipment given as guarantee mainly of financing loans to the amount of R\$631,492 (R\$672,210 in 2006).

### 6. Loans and Financing

135

	TAXA MÉDIA ANUAL PONDERADA DE JUROS E COMISSÕES (%)		CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Foreign currency (a)						
Prepayments	9,04	9,94	84,768	245,119	84,768	245,119
Financing PPE	8,60	5,67	34,227	61,548	34,227	61,548
			<u>118,995</u>	<u>306,667</u>	<u>118,995</u>	<u>306,667</u>
Local currency						
Financing PPE	9,53	10,53	159,997	182,872	156,858	181,229
Working capital and other	10,69	13,44	174	259	174	259
			<u>160,171</u>	<u>183,131</u>	<u>157,032</u>	<u>181,488</u>
Current			<u>279,166</u>	<u>489,798</u>	<u>276,027</u>	<u>488,155</u>
			<u>(45,784)</u>	<u>(192,693)</u>	<u>(44,667)</u>	<u>(192,693)</u>
Noncurrent assets			<u>233,382</u>	<u>297,105</u>	<u>231,360</u>	<u>295,462</u>

(a) Substancialmente em dolares norte americanos - mainly in US dollars.

The noncurrent portion is broken down as follows, per year of maturity:

YEARS	CONSOLIDATED		PARENT COMPANY	
	2007	2006	2007	2006
2008	-	55,039	-	54,270
2009	85,257	94,837	84,470	94,520
2010	56,753	58,204	56,018	57,941
2011	41,591	42,654	41,128	42,654
2012	25,804	23,987	25,767	23,987
2013	23,784	22,186	23,784	22,186
2014	193	198	193	198
TOTAL	<u>233,382</u>	<u>297,105</u>	<u>231,360</u>	<u>295,756</u>

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

### 7. Patrimônio líquido

#### (a) CAPITAL SOCIAL

O capital social subscrito e integralizado é como segue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ações ordinárias	24.778.443	24.900.865
Ações preferenciais	49.542.022	49.647.512
	<u>74.320.465</u>	<u>74.548.377</u>
Ações em tesouraria (*)	<u>(26.479)</u>	<u>(254.391)</u>
Total de ações	<u><u>74.293.986</u></u>	<u><u>74.293.986</u></u>

(\*) Ver Nota explicativa 7 (d)

A Companhia está autorizada a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, em até 80.000.000 ações, sendo 26.666.667 ações ordinárias e 53.333.333 ações preferenciais, por deliberação do Conselho de Administração e nas condições deliberadas por aquele órgão.

Em Assembléia Geral Extraordinária – AGE, realizada em 15 de dezembro de 2006, os acionistas aprovaram a capitalização de parcela da Reserva de Lucros no montante de R\$350.000, elevando o Capital Social da Companhia de R\$ 901.921 para R\$1.251.922 sem emissão de novas ações.

#### ■ American Depositary Receipts - ADRs

A Companhia possui dois programas de ADRs no mercado de balcão (Nível 1) dos Estados Unidos negociados na proporção de dois ADRs para cada 1 (uma) ação de emissão da Companhia, observadas as duas espécies, ordinárias e preferenciais.

A Companhia solicitou o cancelamento do programa em 27 de dezembro de 2006. Durante o prazo de 1 ano contado da data do término dos Contratos de Depósito firmado com o The Bank of New York (BONY), os detentores de ADRs, que entregaram seus certificados de ADRs e pagaram as taxas aplicáveis ao BONY, tiveram seus certificados cancelados e receberam ações da Companhia para conversão ou venda.

Tendo cumprido o prazo de 1 ano para cancelamento dos ADRs em circulação, o Banco Itau, instituição custodiante dos programas de ADRs juntamente com a ArcelorMittal Inox Brasil S.A, solicitou à Comissão de Valores Mobiliários o encerramento dos dois programas.

#### (b) RESERVAS

##### ■ Reserva Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

##### ■ Reserva para investimentos e capital de giro

Em Assembléia Geral Extraordinária – AGE, realizada em 05 de outubro de 2004, os acionistas aprovaram a criação da reserva estatutária para investimentos e capital de giro, para a qual poderão ser destinados até 75% do lucro líquido ajustado, na forma da legislação societária, sem prejuízo ao direito dos acionistas em receber o dividendo mínimo obrigatório de 25%. A finalidade dessa reserva é a de assegurar recursos para investimentos em bens do ativo permanente ou acréscimos de capital de giro, inclusive através de amortizações das dívidas da Companhia, independentemente das retenções de lucro vinculadas ao orçamento de capital. Seu saldo, em conjunto com o saldo das demais reservas de lucros deduzido da reserva legal, exceto as reservas para contingências e de lucros a realizar não poderá ultrapassar o capital social e poderá ser utilizada (i) na absorção de prejuízos fiscais; (ii) na distribuição de dividendos a qualquer momento; (iii) nas operações de resgate, reembolso ou compra de ações autorizadas por Lei; e (iv) na incorporação ao capital social, inclusive mediante bonificações em ações novas.

## Management's explanatory notes to the financial statements

### 7. Net Equity

#### (a) CAPITAL STOCK

Capital Stock subscribed and paid-in on December 31, 2007 and 2006, is as follows:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Common shares	24,778,443	24,900,865
Preferred shares	49,542,022	49,647,512
	<u>74,320,465</u>	<u>74,548,377</u>
Treasury stock (*)	<u>(26,479)</u>	<u>(254,391)</u>
Total shares	<u><u>74,293,986</u></u>	<u><u>74,293,986</u></u>

(\*) See explanatory note 7 (d)

137

The Company is authorized to increase its capital stock, independently of amendment of its articles of incorporation, by up to 80,000,000 shares, of which 26,666,667 are ordinary shares and 53,333,333 are preferred shares, by resolution of the Board of Directors and under the conditions decided by that Board.

At an Extraordinary General Shareholder Meeting – AGE, held on December 15, 2006, shareholders approved capitalization of part of the profit reserves in the amount of R\$350,000 raising the Company's Capital Stock from R\$ 901,921 to R\$1,251,922 without the issuance of new shares.

#### ■ American Depositary Receipts – ADRs

The Company has two ADR programs on the United States over the counter market (Level 1) negotiated in the proportion of two ADRs for a each 1 (one) share issued by the Company, following the two types, ordinary and preferred.

The Company requested cancellation of the program on December 27, 2006. During the one year period beginning on the date of the end of the Deposit Contracts signed with the Bank of New York (BONY), ADR holders who hand over their ADR certificates and pay applicable fees to BONY had their certificates cancelled and received Company shares for conversion or sale.

Having completed the one year term for cancellation of ADRs in circulation, Banco Itau, the custodian institution for ADR programs with ArcelMittal Inox Brasil S.A, requested that the Securities and Exchange Commission close both programs.

#### (b) RESERVES

##### ■ Statutory Reserves

Formed at the rate of 5% of net profits calculated each fiscal year, pursuant to the terms of article 193 of Law number 6.404/76, up to the limit of 20% of the Capital Stock.

##### ■ Reserve for investments and working capital

At an Extraordinary General Shareholder Meeting – AGE, held on October 5, 2004, shareholders approved the creation of a statutory reserve for investments and working capital, to which up to 75% of adjusted net profits could be allocated, in accordance with corporate law, without prejudice to the right of shareholders to receive their mandatory minimum dividend of 25%. The purpose of these reserves is to assure the availability of resources for investment in fixed assets or additions to working capital, including through amortization of Company debt, independently of retained profits linked to the capital budget. Its balance, together with the other profit reserves deducted from the required reserves, except for the contingency and unrealized profit reserves, must not exceed the Capital Stock and may be used (i) for absorption of fiscal losses; (ii) for distribution of dividends at any time; (iii) in operations of redeeming, reimbursement or purchase of stock authorized by Law; and (iv) in incorporation of Capital Stock, including through stock dividends in new shares.

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

### ▪ Reserva de reavaliação

Constituída em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado, da controladora e das subsidiárias e coligadas, com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes. O imposto de renda e a contribuição social correspondentes estão classificados no passivo circulante e exigível a longo prazo.

A reserva de reavaliação está sendo realizada por depreciação ou baixa dos bens reavaliados contra lucros acumulados, líquida dos encargos tributários.

### (c) DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

Às ações preferenciais é assegurada prioridade no reembolso do capital, com prêmio idêntico ao que for atribuído às ações ordinárias e participação em igualdade de condições com as ações ordinárias nos aumentos de capital decorrentes de capitalização de correção monetária, reservas e de lucros.

Aos acionistas é assegurado o recebimento, em dinheiro, de um dividendo mínimo e obrigatório equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido apurado e ajustado na forma do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76, sendo que às ações preferenciais é assegurado o recebimento de dividendos em 10% (dez por cento) maiores aos que forem atribuídos às ações ordinárias.

O Estatuto prevê que a Companhia poderá levantar balanços intermediários e que o Conselho de Administração poderá deliberar dividendos intermediários à conta de lucros apurados naqueles balanços e, ainda, com a utilização do saldo da reserva de lucros para investimentos e capital de giro.

Em 31 de dezembro de 2007, foram provisionados R\$132.000 de Juros Sobre o Capital Próprio (R\$1,665653 por ação ON e R\$1,832219 por ação PN), aprovados pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 19 de dezembro de 2007 "ad referendum" da Assembléia Geral Ordinária de 2008, para pagamento a partir de 18 de fevereiro de 2008, juntamente com os dividendos a serem deliberados pela Assembléia de acionistas, sem qualquer atualização monetária ou outra remuneração.

A proposta da Administração para a destinação dos lucros apurados no exercício findo em 31 de dezembro de 2007, é como segue:

	<b>2007</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>808.148</b>
Constituição de reserva legal	(40.407)
Base de cálculo do dividendo	<u>767.741</u>
Constituição de reserva para investimento e capital de giro	<u>335.741</u>
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	<u>191.935</u>
Dividendos intermediários (ver Nota explicativa 8b)	300.000
JCP - Juros sobre o capital próprio propostos	<u>132.000</u>
	<u>432.000</u>
% sobre a base de cálculo	56,27%
% sobre o lucro líquido do exercício	53,46%
Dividendos por ação ordinária - R\$ (*)	3,785576
Dividendos por ação preferencial - R\$ (*)	4,164133
JCP bruto por ação ordinária - R\$ (*)	1,665653
JCP bruto por ação preferencial - R\$ (*)	1,832219

(\*) Dividendos e JCP por acionistas detentores das respectivas ações na data da liberação dos respectivos dividendos e JCP.

## Management's explanatory notes to the financial statements

### ■ Revaluation reserves

These were created as a result of revaluation of fixed assets belonging to the holding company, subsidiaries and affiliates, based on an expert evaluation report prepared by independent valuation experts. Income tax and social contribution tax are classified in current liabilities and are payable in the long term.

The revaluation reserve is being accrued by depreciation or write-off of revalued assets against accumulated profits, net of tax charges.

### (c) DIVIDENDS AND INTEREST ON EQUITY

Priority is assured to preferred stock in reimbursement of the capital, with a premium identical to that which is attributed to ordinary shares and participation in equal conditions with ordinary shares in capital increases resulting from capitalization of monetary correction, reserves and profits.

Shareholders are assured the monetary payment of a minimum obligatory dividend equivalent to 25% (twenty-five per cent) of the net profit ascertained and adjusted pursuant to Article 202 of Law number 6.404/76, and preferred shares are assured the receipt of dividends 10% (ten per cent) greater than those attributed to ordinary shares.

The Statutes allow the Company to calculate intermediary balance sheets, and the Board of Directors may resolve to distribute intermediary dividends against profits ascertained in those statements and may also use the balance of the profit reserve for investments and working capital.

On December 31, 2007, provision was made for R\$132,000 of Interest on Owner's Equity (R\$1.665653 per Ordinary share and R\$1.832219 per Preferred share), approved by the Board of Directors in a meeting held on December 19, 2007 "ad referendum" to the Ordinary General Shareholder Meeting of 2008, for payment beginning on February 18, 2008, together with the dividends to be decided at a shareholder Meeting, without any monetary correction or other remuneration.

The Administration's proposal for the use of profits ascertained on December 31, 2007, is as follows:

139

	<b>2007</b>
<b>NET INCOME FOR YEAR</b>	<b>808,148</b>
Constitution of revaluation reserve	(40,407)
Dividend calculation basis	<u>767,741</u>
Constitution of reserve for investments and working capital	<u>335,741</u>
Minimum mandatory dividend - 25%	<u>191,935</u>
Interim dividends (see Explanatory Note 8b)	300,000
JCP - interest on shareholder equity proposed	<u>132,000</u>
	<u>432,000</u>
% of calculation base	56,27%
% of net income for year	53,46%
Dividends per common share - R\$ (*)	3,785576
Dividends per preferred share - R\$ (*)	4,164133
Gross JCP per common share - R\$ (*)	1,665653
Gross JCP per preferred share - R\$ (*)	1,832219

(\*) Dividends and JCP by sharehold of respective shares at release date of respective dividends and JCP.

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

### (d) AÇÕES EM TESOURARIA

Em Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 13 de janeiro de 1998, foi autorizada a aquisição de ações de própria emissão da Companhia, tendo como objetivo a permanência temporária em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento.

Em 05 de julho de 2007, o Conselho de Administração da Companhia, autorizou, nos termos da Instrução CVM 358/02, o cancelamento de 122.422 ações ordinárias e 105.490 ações preferenciais de emissão da própria Companhia.

Os valores contábeis ao custo de aquisição montam R\$345 (R\$3.937 em 2006).

### (e) AJUSTE DE EXERCÍCIO ANTERIOR

O ajuste de exercício anterior no exercício 2006 refere-se à constituição de provisão para prêmio pecuniário no valor de R\$12.847, conforme Deliberação CVM 371/2000. Durante o exercício 2006, a Companhia identificou a necessidade de constituir tal provisão, decorrente de erro na avaliação e contabilização deste passivo.

140

## 8. Eventos subsequentes

### a) ALTERAÇÕES NA LEI DAS SAs (6.404/76)

A Lei nº. 11.638 publicada no Diário Oficial da União em 28 de dezembro de 2007 alterou diversos dispositivos da Lei nº.6.404 (Sociedades por Ações). Essas alterações entram em vigor em 01 de janeiro de 2008.

Dentre as principais alterações introduzidas, destacamos os seguintes assuntos que, na avaliação de nossa Administração, poderão modificar a forma de apresentação de nossas demonstrações financeiras e os critérios de apuração de nossa posição patrimonial e financeira e do nosso resultado, a partir do exercício a findar-se em 2008:

- Foi extinta a obrigatoriedade da Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos - DOAR, sendo substituída pela Demonstração dos Fluxos de Caixa - DFC. No caso das companhias abertas, a Demonstração do Valor Adicionado - DVA também foi introduzida como publicação obrigatória. Como nossas demonstrações financeiras já incluem a DFC e DVA, a partir de 2008 somente extinguiremos a publicação da DOAR.

- Bens e direitos intangíveis foram segregados dos tangíveis, ficando o ativo permanente classificado em investimentos, imobilizado, intangível e diferido.

- Foi criada a rubrica "ajustes de avaliação patrimonial" no Patrimônio Líquido. Serão considerados ajustes de avaliação patrimonial, enquanto não computados no resultado do exercício em obediência ao regime de competência, as contrapartidas de aumentos ou diminuições de valor atribuído a elementos do ativo e do passivo, em decorrência da sua avaliação a preço de mercado.

- As despesas pré-operacionais e os gastos de reestruturação que contribuirão, efetivamente, para o aumento do resultado de mais de um exercício social e que não configurem tão-somente uma redução de custos ou acréscimo na eficiência operacional serão classificadas no Ativo Diferido.

- Os incentivos fiscais não serão mais classificados como reserva de capital, passando a fazer parte do resultado do exercício. Por determinação dos órgãos da administração, a Assembléia Geral poderá destinar a parcela do lucro correspondente a esses incentivos para a formação da Reserva de Incentivos Fiscais, criada como parte das reservas de lucros e podendo ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório.

- Adicionalmente foram alterados os critérios de avaliação do ativo e do passivo, com destaque para os seguintes pontos:

- Itens de ativo e passivo provenientes de operações de longo prazo, bem como operações relevantes de curto prazo, serão ajustados a valor presente, de acordo com as normas internacionais de contabilidade;

- O valor de recuperação dos bens e direitos do imobilizado, intangível e diferido deverá ser periodicamente avaliado para que se possa efetuar o registro de perdas potenciais ou uma revisão dos critérios e das taxas de depreciação, amortização e exaustão;

## Management's explanatory notes to the financial statements

### **(d) TREASURY STOCK**

At an Extraordinary General Shareholders' Meeting held on January 13, 1998, authorization was given for the acquisition of shares issued by the Company itself, with the objective being a temporary stay in the treasury and later sale or cancellation.

On July 5, 2007, the Company's Board of Directors authorized, pursuant to CVM Instruction 358/02, the cancellation of 122,422 ordinary shares and 105,490 preferred shares issued by the Company itself.

The accounting values at acquisition cost totaled R\$345 (R\$3,937 in 2006).

### **(e) ADJUSTMENT FROM PREVIOUS FISCAL YEAR**

The adjustment from the previous year during the 2006 fiscal year refers to the constitution of a provision for a monetary premium in the amount of R\$12,847, pursuant to CVM Deliberation 371/2000. During the 2006 fiscal year, the Company identified the need to create this provision, due to an error in the valuation and accounting for this liability.

141

## 8. Subsequent Events

### **a) Alterations to the Corporation Law (6.404/76)**

Law number 11.638, published in the Official Gazette of the Union on December 28, 2007 altered several provisions of Law number 6.404 (Law of Corporations). These alterations went into effect on January 1, 2008.

Among the main alterations introduced, we can emphasize the following topics, which, in the assessment of our Management, may alter the form in which our financial statements are presented and the criteria of measuring our results beginning with the fiscal year ending in 2008:

- The Sources and Applications of Funds Statement – DOAR is now no longer mandatory, and was replaced by the Cash Flow Statement – DFC. In the case of publicly traded companies, the Added Value Statement – DVA was also introduced as a mandatory publication. Since our financial statements already include the DFC and DVA, beginning in 2008 we will only stop publishing the DOAR.

- Intangible assets and rights were separated from tangible assets and rights, and permanent assets are classified as investments, fixed assets, intangible assets and deferred assets.

- The item "adjustments to equity valuation" was created in net equity. Adjustments to equity valuation will be considered to be counter-entries of increases or decreases in value attributed to assets and liabilities, as a result of the valuation of their market price, until such time as they are computed in the results of the fiscal year in compliance with the accrual method.

- Pre-operating expenses and restructuring expenses that actually contribute to increase the results of more than one fiscal year and that do not merely configure a reduction of costs or an addition to operating efficiency will be classified in Deferred Assets.

- Tax incentives will no longer be classified as capital reserves, but will be considered part of the fiscal year's results. By determination of management, the General Shareholders' Meeting may allocate a part of the profits corresponding to these incentives for the formation of the Fiscal Incentive Reserve, created as part of the profit reserves, and which may be excluded from the assessment basis of the obligatory dividend.

- In addition, the criteria for valuation of assets and liabilities were altered, and we can highlight the following points:

- Asset and liability items arising from long term operations, as well as relevant short term operations, will be adjusted to present values, according to international accounting standards;

- The recovery value of fixed, intangible and deferred property and rights will be periodically evaluated so that any potential losses or review of the criteria used to determine depreciation, amortization and exhaustion rates can be recorded;

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

- Os direitos classificados no intangível deverão ser avaliados pelo custo incorrido na aquisição deduzido do saldo da respectiva conta de amortização;
- Instrumentos financeiros “disponíveis para venda” ou “destinados à negociação” passam a ser avaliados a valor de mercado;
- Todos os demais instrumentos financeiros devem ser avaliados pelo seu custo atualizado ou ajustado, de acordo com o provável valor de realização, se este for inferior.
- Na operação de Transformação, Incorporação, Fusão ou Cisão, entre partes independentes e em que ocorra a efetiva transferência de controle, a avaliação a valor de mercado dos ativos e passivos será obrigatoriamente a valor de mercado.
- Eliminação da possibilidade de registro de reservas de reavaliação para as sociedades por ações. A nova Lei deu opção às companhias para manterem os saldos existentes e realizarem esses saldos dentro das regras atuais ou estornarem esses saldos até o final do exercício de 2008.

A Administração da Companhia está em processo de avaliação dos efeitos que as alterações acima mencionadas irão produzir em seu patrimônio líquido e resultado do exercício de 2008, bem como levará em consideração as orientações e definições a serem emitidas pelos órgãos reguladores. Neste momento, a Administração entende não ser possível determinar os efeitos dessas alterações no resultado e no patrimônio líquido para o exercício findo em 31 de dezembro de 2007.

142

### **b) DECLARAÇÃO DE DIVIDENDOS**

Em reunião do Conselho de Administração da ArcelorMittal Inox Brasil S.A. realizada de 11 a 14 de Março de 2008, seus membros, por unanimidade, resolveram, na forma do artigo 30 do Estatuto Social da Companhia e do artigo 204 da Lei nº 6.404/76, declarar nesta data o pagamento de dividendos intermediários no valor de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), a débito de lucros do exercício apurados no segundo semestre de 2007, o que corresponde a R\$3,785576 por ação ON e R\$4,164133 por ação PN, a serem creditados no dia 2 de abril de 2008, tomando por base a posição acionária de 14 de março de 2008. Os dividendos ora declarados serão imputados ao valor dos dividendos relativos ao exercício de 2007, inclusive ao dividendo mínimo obrigatório.

### **c) LANÇAMENTO DA OFERTA PÚBLICA PARA CANCELAMENTO DO REGISTRO DE COMPANHIA ABERTA**

#### **Fato relevante de 05 de março de 2008**

A ArcelorMittal Inox Brasil S.A. (anteriormente denominada Acesita S.A.) (“Companhia”), em conformidade com o artigo 157, parágrafo 4º da Lei nº 6.404/76 e Instrução nº 358/02 da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), informou em 05 de março de 2008 que, nos termos do registro de oferta concedido em 03 de março de 2008 pela CVM, a sua acionista ArcelorMittal anunciou o lançamento da oferta pública para cancelamento do registro de companhia aberta da Companhia (“Oferta”). A Oferta permanecerá válida durante o período de 30 dias contados desta data e será encerrada em leilão realizado na Bolsa de Valores de São Paulo (“Bovespa”) no dia 04 de abril de 2008. A operação poderá resultar em uma aquisição pela ArcelorMittal de ações representando até 43% do capital da Companhia, das quais esta ainda não é titular.

O preço oferecido pela ArcelorMittal é R\$100,00 (cem reais) para as ações ordinárias e R\$100,00 (cem reais) para as ações preferenciais da Companhia. Esse preço será ajustado por meio da subtração dos dividendos e juros sobre capital declarados pela Companhia desde 04 de dezembro de 2007 até o dia útil anterior à data do leilão da Oferta. Na presente data, esse valor corresponde a R\$98,33 (noventa e oito reais e trinta e três centavos) por ação ordinária e R\$98,17 (noventa e oito reais e dezessete centavos) por ação preferencial, estando sujeito também a ajuste pela Taxa Referencial - TR mais 6% ao ano, a partir de 28 de fevereiro de 2008 até a data do leilão. Observada a taxa de câmbio atual, essa operação poderá representar um desembolso por parte da ArcelorMittal de aproximadamente US\$1,9 bilhão. Antes da presente data, um grupo de acionistas já concordou em vender 157.300 ações ordinárias e 20.621.974 ações preferenciais para a ArcelorMittal na Oferta.

## Management's explanatory notes to the financial statements

- Rights classified as intangible should be valued by the cost incurred in their acquisition, minus the balance of the respective amortization account;
- Financial Instruments that are “available for sale” or “destined for negotiation” will be evaluated at market price;
- All other financial instruments should be evaluated according to their updated or adjusted cost, according to the probable realizable value, if this is less.
- In Transformation, Merger, Consolidation or Spin-off operations, among independent parties and in which there is actual transfer of control, the evaluation of assets and liabilities must be at market value.
- Elimination of the possibility of recording revaluation reserves for corporations. The new Law gave the option to companies to maintain their existing balances and realize these balances according to current rules or to reverse these balances by the end of the 2008 fiscal year.

The Company's management is currently assessing the effects that these alterations will produce on its net equity and on the results of the 2008 fiscal year, as well as taking into consideration the orientations and definitions to be issued by the regulatory agencies. At this time, Management understands that it is not possible to determine the effects of these alterations on the results and on Net Equity for the fiscal year ending on December 31, 2007.

143

### **b) DECLARATION OF DIVIDENDS**

In a meeting of the ArcelorMittal Inox Brasil S.A. Board of Directors held from March 11 to 14, 2008, its members unanimously resolved, pursuant to article 30 of the Company's Articles of Incorporation and article 204 of Law number 6.404/76, to declare on this date the payment of intermediary dividends in the amount of R\$ 300,000,000.00 (three hundred million reais), debited to profits calculated for the fiscal year measured during the second semester of 2007, which corresponds to R\$3.785576 per ordinary share and R\$4.164133 per preferred share, to be credited on April 2, 2008, based on the shareholder position of March 14, 2008. Dividends thus declared will be debited to the amount of dividends relative to the 2007 fiscal year, including the minimum obligatory dividend.

### **c) LAUNCH OF PUBLIC OFFER TO CANCEL REGISTRATION AS PUBLICLY TRADED COMPANY**

#### **Material Fact March 5, 2008**

ArcelorMittal Inox Brasil S.A. (previously called Acesita S.A.) (“Company”), in compliance with article 157, paragraph 4 of Law 6.404/76 and Instruction 358/02 of the Securities and Exchange Commission (“CVM”), informed on March 5, 2008 that, pursuant to the terms of registration of the offer granted on March 3, 2008 by the CVM, its shareholder ArcelorMittal announced a public offer to cancel the Company's registration as a publicly held company (“Offer”). The Offer will remain valid for the period of 30 days beginning on this date and will be ended in an auction held at the São Paulo Stock Market (“Bovespa”) on April 4, 2008. The operation may result in acquisition by ArcelorMittal of shares representing 43% of the Company's capital, which it does not yet own.

The price offered by ArcelorMittal is R\$100,00 (one hundred reais) for the Company's ordinary shares and R\$100,00 (one hundred reais) for preferred shares. This price will be adjusted by subtracting the dividends and interest on capital declared by the Company since December 4, 2007 up to the day before the Auction. Currently, this amount corresponds to R\$98,33 (ninety-eight reais and thirty-three cents) per ordinary share and R\$98,17 (ninety-eight reais and seventeen cents) per preferred share, also subject to adjustment by the Taxa Referencial (Reference Rate) - TR plus 6% annually, beginning on February 28, 2008 until the date of the auction. At the current exchange rate, this operation could represent a disbursement by ArcelorMittal of approximately US\$1.9 billion. Prior to this present date, a group of shareholders had already agreed to sell 157,300 ordinary shares and 20,621,974 preferred shares to ArcelorMittal under the Offer.

## Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

### **Fato relevante de 17 de março de 2008**

ArcelorMittal Inox Brasil S.A. (“Companhia”) comunica que a sua acionista ArcelorMittal anunciou nesta data que o preço por ação na oferta pública para cancelamento do registro de companhia aberta da Companhia (“Oferta”) será ajustado para subtrair os dividendos intermediários declarados pela Companhia conforme Aviso aos Acionistas publicado em 14 de março de 2008, de acordo com o disposto no item 1.5.3 do Edital da Oferta publicado no dia 5 de março de 2008.

O preço oferecido pela ArcelorMittal é de R\$100,00 (cem reais) para as ações ordinárias e R\$100,00 (cem reais) para as ações preferenciais da Companhia. Após a dedução dos juros sobre o capital próprio, já declarados em 19 de dezembro de 2007, e a declaração de dividendos intermediários, esse valor corresponde a R\$94,55 (noventa e quatro reais e cinquenta e cinco centavos) por ação ordinária e R\$94,00 (noventa e quatro reais) por ação preferencial, estando sujeito ainda a ajuste pela Taxa Referencial – TR mais 6% ao ano, a partir de 28 de fevereiro de 2008 até a data do leilão da Oferta (4 de abril de 2008). Observada a taxa de câmbio atual, essa operação poderá representar um desembolso por parte da ArcelorMittal de aproximadamente US\$1,76 bilhão.

144

### Autorização para Conclusão da Elaboração das Demonstrações Contábeis

O Conselho de Administração da Companhia autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações contábeis em reunião do Conselho de Administração realizada de 11 a 14 de março de 2008.

---

As demonstrações contábeis da ArcelorMittal Inox Brasil S.A. {(Controladora e ArcelorMittal Inox Brasil S.A. e empresas controladas (consolidado))}, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, KPMG, sem ressalvas, foram publicadas na íntegra, em 27 de março de 2008, nos jornais Minas Gerais e Diário do Comércio e no dia 28 de março no site [www.acesita.com.br](http://www.acesita.com.br).

---

## Management's explanatory notes to the financial statements

### **Material Fact March 17, 2008**

ArcelorMittal Inox Brasil S.A. ("Company") gives notice that its shareholder ArcelorMittal has announced on this date that the price per share at the public auction to cancel registration of the Company as a publicly traded company ("Offer") will be adjusted to reflect the subtraction of intermediary dividends declared by the Company in accordance with the Shareholder Notice published on March 14, 2008, pursuant to item 1.5.3 of the Offer Bidding Invitation published on March 5, 2008.

The price offered by ArcelorMittal is R\$100.00 (one hundred reais) for ordinary shares and R\$100,00 (one hundred reais) for the Company's preferred shares. After deduction of interest on its own capital, already declared on December 19, 2007, and the declaration of intermediary dividends, this amount corresponds to R\$94,55 (ninety-four reais and fifty-five cents) per ordinary share and R\$94,00 (ninety-four reais) per preferred share, also subject to adjustment by the Taxa Referencial (Reference Rate) – TR plus 6% per year, beginning on February 28, 2008 to the date of the Offer auction (April 4, 2008). At the current exchange rate, this operation could represent a disbursement by ArcelorMittal of approximately US\$1.76 billion.

145

### Authorization to Conclude Preparation of Financial Statements

The Company's Board of Directors authorized the conclusion of the preparation of the financial statements in a meeting of the Board of Directors held from March 11 to 14, 2008.

---

The financial statements of ArcelorMittal Inox Brasil S.A. {(Parent company and ArcelorMittal Inox Brasil S.A. and controlled companies (consolidated))}, together with the report of the independent auditors, KPMG, with no reservations, were published in their full version on 27 March 2008 in the newspapers Minas Gerais and Diário do Comércio and on 28 March 2008 posted on the site [www.acesita.com.br](http://www.acesita.com.br).

---

**Conselho de Administração**  
Board of Directors

**Jean-Yves André Aimé Gilet**  
Presidente  
*Chairman*

**José Armando de Figueiredo Campos**  
Vice-Presidente  
*Deputy Chairman*

**Antônio Alberto Gouvêa Vieira**  
Conselheiro  
*Director*

**Eustáquio Cota Magalhães**  
Conselheiro  
*Director*

**Guillaume Nicolas Philippe Bazetoux**  
Conselheiro  
*Director*

**Luiz Anibal de Lima Fernandes**  
Conselheiro  
*Director*

**Matthias Jürgen Wellhausen**  
Conselheiro  
*Director*

**Michel Pascal André Payet-Gaspard**  
Conselheiro  
*Director*

**Suzana Fagundes Ribeiro de Oliveira**  
Conselheira  
*Director*

**Diretoria Executiva**  
Executive Board

**Jean-Philippe André Demaël**  
Diretor Presidente  
*Chief Executive Officer*

**Guy Lucien Andre Broutechoux**  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores  
*Financial and Investor Relations Officer*

**Paulo Roberto Magalhães Bastos**  
Diretor de Operações  
*Operations Officer*

**Rui Santiago**  
Diretor de Recursos Humanos e Administração  
*Human Resources and Administration Officer*

**Sérgio Augusto Cardoso Mendes**  
Diretor de Negócios  
*Business Director*

**Conselho Fiscal**  
Board of Auditors

**Wilson Neves dos Santos**  
Presidente  
*Chairman*

**José Guilherme da Rocha Cardoso**  
Conselheiro  
*Director*

**Raul Gomide**  
Conselheiro  
*Director*

**Ricardo Oliveira Azevedo**  
Conselheiro  
*Director*

**Responsável Técnico**  
Professional in charge

Alexandre Augusto Silva Barcelos  
Contador - CRC-MG-064.404/O-2  
*Accountant*







