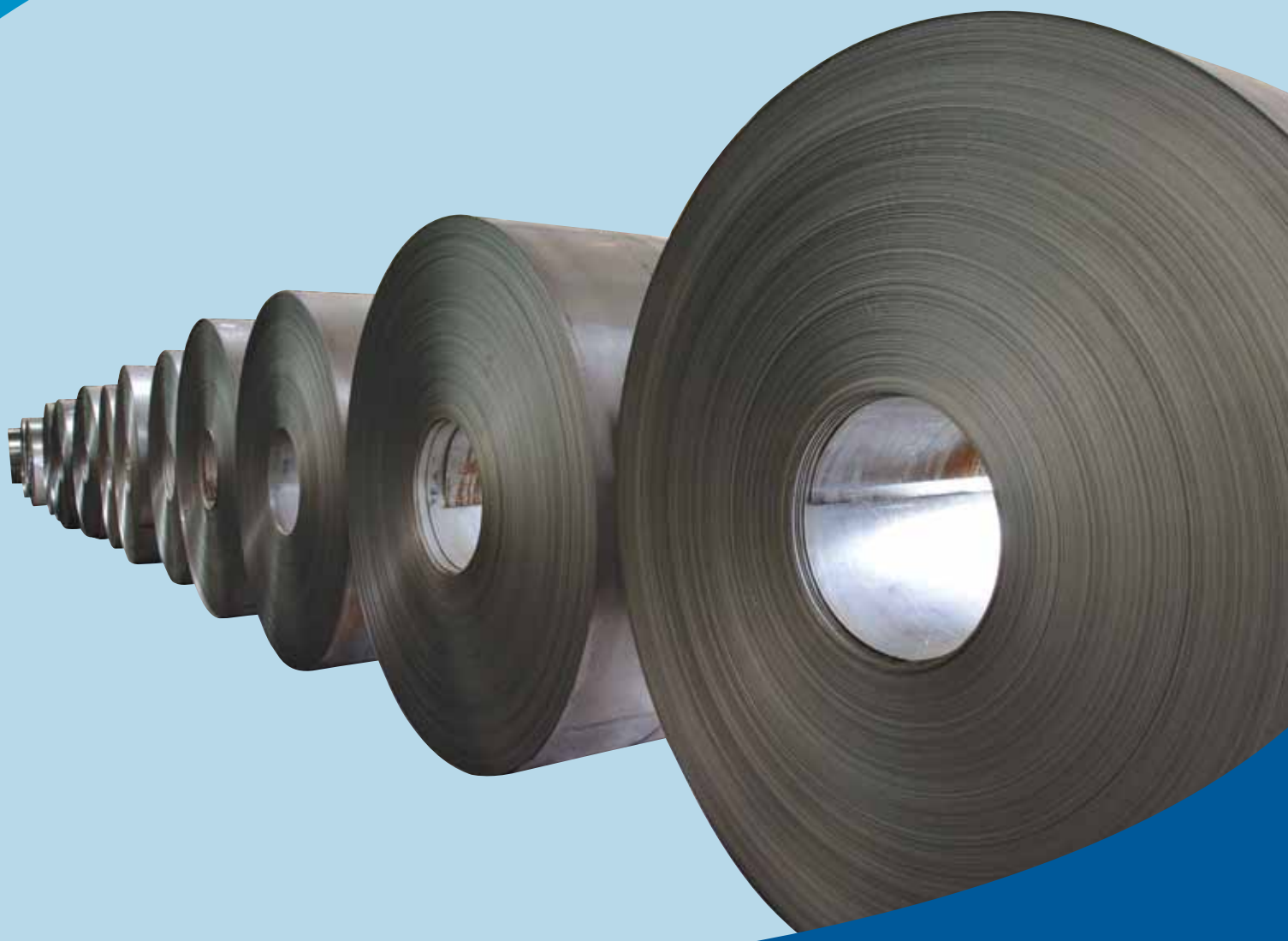
Acesita.
Presente
no futuro.



Acesita.
Present
in the future.

ACESITA
ACESITA S.A. GRUPO ARCELOR

Relatório Anual 2006
Annual Report 2006

Subsidiárias e controladas

ACESITA SERVIÇOS, COMÉRCIO, INDÚSTRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA. (ASCIPAR)

Comércio nacional e internacional e prestação de serviços de corte e acabamento em produtos metalúrgicos em geral, mediante compra e venda, interna ou externa, e intermediação de negócios; administração de participações em empresas industriais, comercias e em outras sociedades. Possui filiais de prestação de serviço em São Paulo, Campinas e Timóteo.

INOX TUBOS S.A.

Prestação de serviço, produção e comercialização de tubos de aço inox com costura da série austenítica 3XX, que contém níquel como liga metálica.

ACESITA ARGENTINA S.A.

Importação, exportação, compra e venda, distribuição, representação e comercialização, processamento e transformação de aços inoxidáveis planos e não planos, aços siliciosos, aços alto carbono, produtos não planos (exceto tubos) e produtos de aço fundido, principalmente no mercado argentino.

ACESITA ENERGÉTICA LTDA.

Produção, processamento e comercialização de carvão vegetal para fins energéticos e industriais e, subsidiariamente, atividades de aproveitamento e exploração de jazidas minerais (em todo o território nacional), agroindústrias, agropecuárias e serviços técnicos a elas relacionados.

PRESERVAR - MADEIRA REFLORESTADA LTDA.

Processamento, importação e exportação de carvão vegetal e prestação de serviços de tratamento de madeira e serviços de serraria e carpintaria em geral.

ACESITA CENTROS DE SERVIÇOS LTDA.

Comercialização, importação, exportação e prestação de serviços de corte e acabamento em produtos metalúrgicos em geral.

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.

Subsidiaries and controlled companies

ACESITA SERVIÇOS, COMÉRCIO, INDÚSTRIA E PARTICIPAÇÕES LTDA (ASCIPAR)

National and international trade, steel cutting and finishing services, purchase and sale, export, import and business intermediation, management of the Company's interest in industrial, commercial and in other partnerships. It has services branches in São Paulo, Campinas and Timóteo.

INOXTUBOS S.A.

Rendering of services, production and sale of series AISI 3XX stainless steel seamed tubes, from the austenitic series that have nickel as its metal alloy.

ACESITA ARGENTINA S.A.

Import, export, purchase and sale, distribution, representation and trading, processing and transformation of flat and non-flat stainless steel, silicon steels, high carbon steel, non-flat products (except tubes) and cast steel products, especially in the Argentinean market.

ACESITA ENERGÉTICA LTDA.

Production, processing and trading of charcoal for energetic and industrial purposes and, secondarily, activities relating to the utilization and exploitation of ore beds (in the whole national territory), agribusiness, cattle raising and technical services related thereto.

PRESERVAR - MADEIRA REFLORESTADA LTDA

Processing, import and export of charcoal and rendering of services for wood treatment, sawmill and carpentry services in general.

ACESITA CENTROS DE SERVIÇOS LTDA

Trading, import, export and rendering of cutting and finishing services related to metal products in general.

ACESITA INTERNATIONAL LTD.

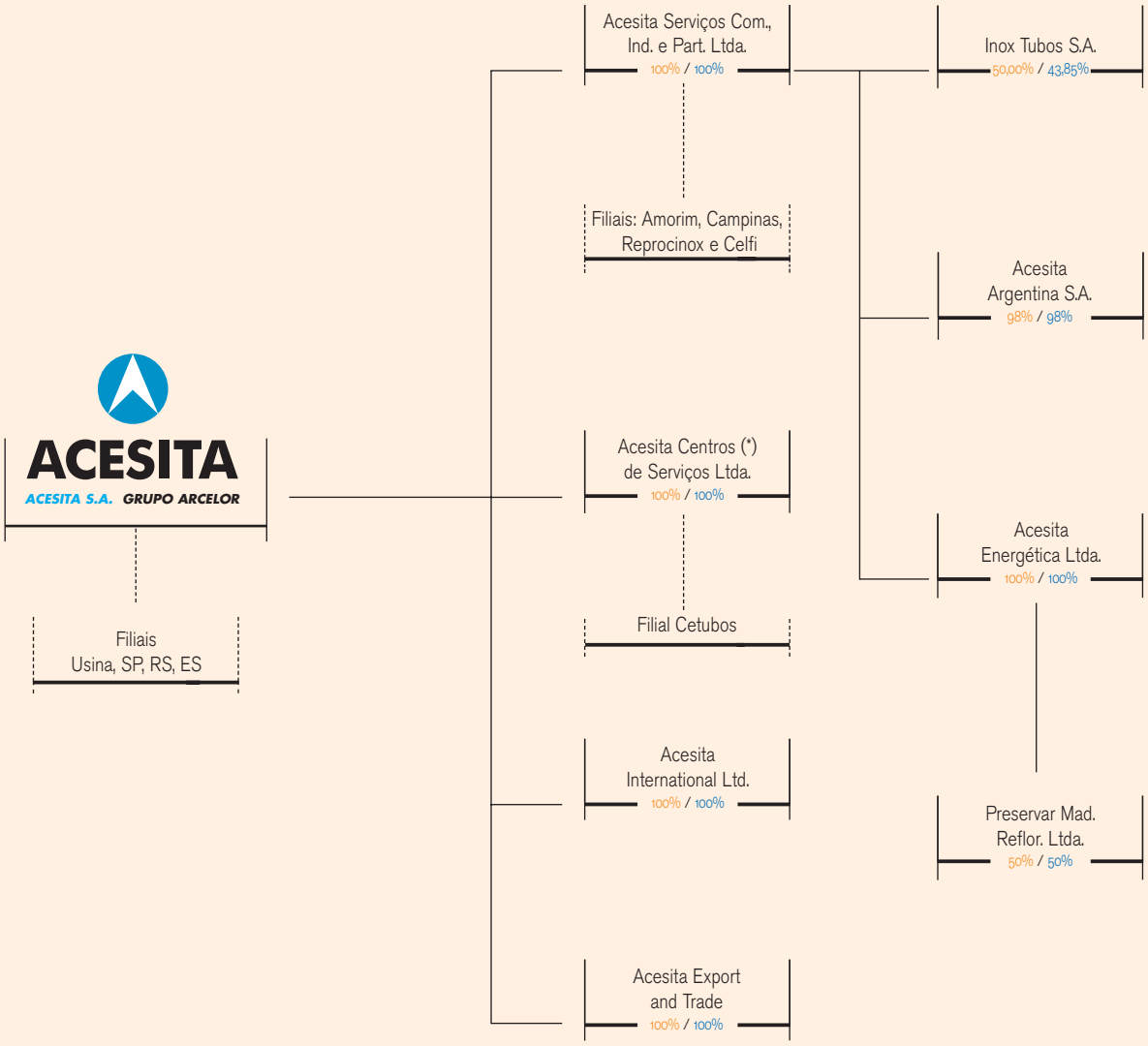
Intermediation of Acesita's commercial and financial transactions abroad.

ACESITA EXPORT AND TRADE LTD.

Intermediation of Acesita's commercial and financial transactions abroad.

Estrutura societária

Shareholding structure



Posição em 31 de dezembro 2006

XX,XX% Participação no Capital Votante da Empresa

XX,XX% Participação no Capital Total da Empresa

Positions as at december 31, 2006

XX,XX% Interest in the Company's Voting Capital

XX,XX% Interest in the Conpany's Total Capital

(*) A Acesita International Limited possui 1 quota de seu capital

(*) Acesita International Limited has 1 share of its capital

Principais indicadores

Main indicators

Resultados anuais Acesita
Acesita's annual Results

	2002	2003	2004	2005	2006	Variação % Variations %
Resultado líquido (R$milhões) Net income (R$ million)	(302,9)	235,1	680,2	588,9	632,1	7,3
Volume de vendas (mil t.) Sales volume ('000 tons)	670,6	716,4	768,4	709,7	765,1	7,8
Receita líquida (R$ milhões) Net revenue (R$ million)	1.697,7	2.280,7	3.162,8	3.109,1	3.442,4	10,7
Lucro bruto (R$ milhões) Gross profit (R$ million)	502,3	599,8	1.196,5	967,3	1.101,9	13,9
Margem bruta (%) Gross margin (%)	29,6	26,3	37,8	31,1	32,0	-
Resultado operacional - EBIT (R$ milhões) Operating result - EBIT (R$ million)	328,5	381,3	908,2	660,1	709,7	7,5
Geração de caixa EBITDA (R$ milhões) Cash generation EBITDA (R$ million)	431,9	500,3	1.042,0	790,0	874,6	10,7
Margem EBITDA (%) EBITDA margin (%)	25,4	21,9	32,9	25,4	25,4	-
Patrimônio líquido (R$ milhões) Shareholders' equity (R$ million)	837,8	1.032,5	1.522,8	2.344,5	2.746,7	17,2
Capex (R$ milhões) Capex (R$ million)	56,5	33,2	69,4	92,6	112,0	21,0
Ativo total (R$ milhões) Total assets (R$ million)	4.222,6	3.815,3	3.851,0	4.252,6	4.525,1	6,4
Dívida bruta consolidada (R$ milhões) Consolidated gross debt (R$ million)	2.650,5	2.028,1	1.411,7	813,1	495,0	(39,1)
Disponibilidade em caixa (R$milhões) Cash avaiability (R$ million)	158.588	470.090	477.847	384.065	557.868	45,3
Número de empregados (efetivo real) Headcount (actual workforce)	2.997	3.169	3.148	3.112	2.937	(5,6)
Produtividade (tonelada/empregado*) Productivity (ton/employee*)	236,4	236,3	265,0	232,2	275,6	18,7
Taxa de freqüência de acidentes Accident frequency rate	3,50	4,68	2,61	2,69	1,47	-
Nº de ações (mil) No. of shares ('000)	745.483.780	745.483.780	74.548	74.548	74.548	0,0
Nº de ações em tesouraria No. of shares held in treasury	2.543.916	2.543.916	254	254	254	0,0

* aço bruto . * crude steel

Fatos relevantes

10 de novembro/05

Os fundos de pensão Petros e Previ venderam, em conjunto, 6.144.179 ações ordinárias, ao preço de R$ 45,00 por ação, a partir do exercício de opção da Usinor previsto no Contrato de Opção de Compra e Venda firmado entre as partes. Com isso, a participação do grupo Arcelor Mittal (então grupo Arcelor) na Acesita passou de 38,94% no capital votante para 63,61% e de 27,68% para 35,93% no capital total.

---

5 de janeiro/06

A Fundação Sistel de Seguridade Social - SISTEL vendeu 3.021.236 ações ordinárias ao preço de R$ 45,08 por ação para a Arcelor Spain Holding, elevando a participação do grupo Arcelor Mittal para 75,75% do capital votante e 39,98% do capital total.

27 de abril/06

O grupo Arcelor Mittal, por meio de sua subsidiária Arcelor Spain Holding S.L., realizou Oferta Pública de Aquisição de Ações Ordinárias (obrigatória) e outra de Ações Preferenciais (voluntária) emitidas pela Acesita S.A., tendo a liquidação física e financeira da operação ocorrido em 3 de maio. Foram adquiridas 3.712.354 ações ordinárias e 7.984.457 ações preferenciais, pelo valor de R$ 138,2 milhões (R$ 37,23/ação) e R$ 290,2 milhões (R$ 36,34/ação), respectivamente. Com a conclusão da operação, o grupo Arcelor Mittal passou a deter 90,65% das ações ordinárias e 38,12% (anteriormente de 22,04%) das ações preferenciais da Acesita, o que representa 55,67% do capital total da Companhia.

15 de dezembro/06

Diante dos resultados apurados ao longo do ano, a Acesita aprovou, em Assembléia Geral Extraordinária (AGE), proposta de aumento do capital social da Companhia em R$ 350 milhões por meio de capitalização de lucros realizados, elevando o Capital Social da Companhia para R$ 1,3 bilhão.

15 de dezembro/06

A Companhia declarou pagamento de R$ 124,9 milhões na forma de juros sobre capital próprio. Essa remuneração será imputada aos dividendos mínimos obrigatórios relativos ao exercício de 2006.

27 de dezembro/06

Cancelamento dos dois Programas de ADR Nível I, estabelecidos em 1994. Em conseqüência, o The Bank of New York, na qualidade de banco depositário, encerrou as emissões e procederá, até o dia 27 de dezembro de 2007, a venda e conversão dos ADR em circulação.

Material facts

November 10/05

The Petros and Previ pension funds sold an aggregate total of 6,144,179 common shares at R$ 45.00 per share, when Usinor exercised the purchase option as provided for under the Purchase Option Agreement entered into by and between the parties. Thus the interest of the Arcelor Mittal's group in Acesita increased from 38.94% to 63.61% of its voting capital, and from 27.68% to 35.93% of its total capital stock.

January 5/06

The Fundação Sistel de Seguridade Social - SISTEL (Sistel Social Security Foundation) sold 3,021,236 common shares at R$ 45.08 per share to Arcelor Spain Holding SL, increasing the Arcelor Mittal's group interest to 75.75% of voting capital, and 39.98% of the total capital stock

April 27/06

Through its subsidiary Arcelor Spain Holding S.L, the Arcelor Mittal group held a Public Offering of Common Shares (compulsory) and of Preferred Shares (voluntary) issued by Acesita S.A. The physical and cash settlement of this transaction took place on May 3. In the aggregate, 3,712,354 common shares and 7,984,457 preferred shares were purchased for R$ 138.2 million (R$ 37.23/share) and R$ 290.2 million (R$ 36.34/share), respectively. Now that the operation has been completed, the Arcelor Mittal group owns 90.65% of Acesita's common shares, and 38.12% of its preferred shares (versus 22.04% previously), which represents 55.67% of the Company's total capital stock.

December 15/06

In view of the results achieved in 2006, Acesita approved in a Special Shareholders' Meeting a proposal to increase the Company's capital stock by R$ 350 million through the capitalization of earnings, to R$ 1.3 billion.

December 15/06

Acesita announced its decision to pay R$ 124.9 million in the form of interest on equity. This amount will be considered as part of the minimum obligatory dividends relating to FY 2006.

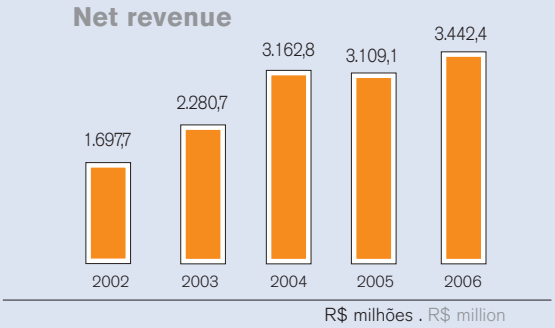
December 27/06

Cancellation of two Level I ADR programs implemented in 1994. As a result, the Bank of New York, as depository, ceased issuing new ADRs and up to December 27, 2007 will proceed with the sale and conversion of the outstanding ADRs.

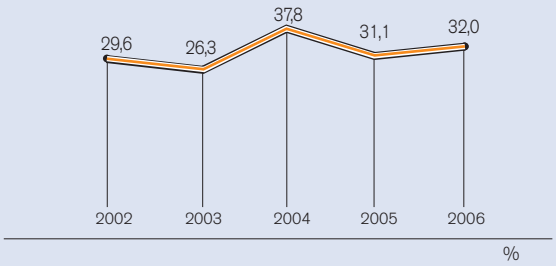
Destaques

Highlights (Charts)

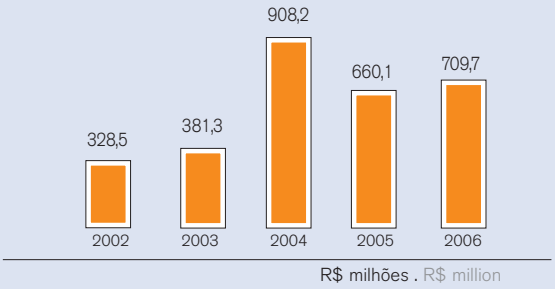
Receita líquida
Net revenue



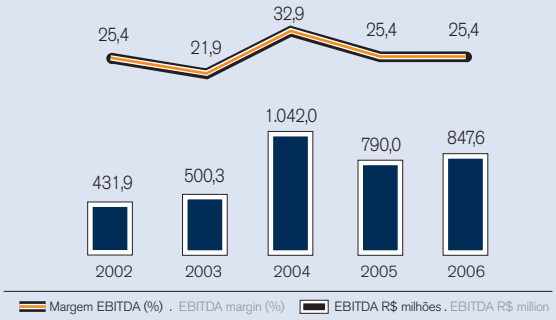
Margem bruta
Gross margin



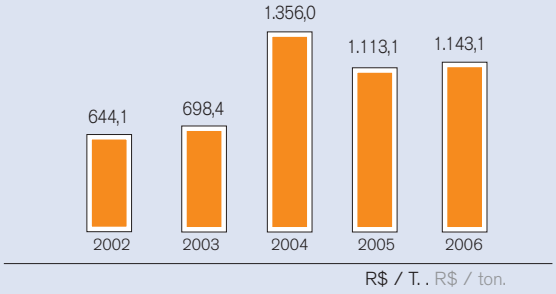
Resultado operacional - EBIT
Operating result - EBIT



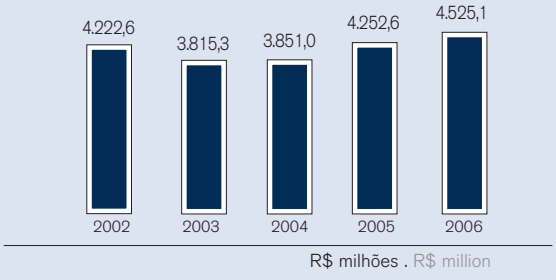
EBITDA e margem EBITDA
EBITDA and EBITDA margin



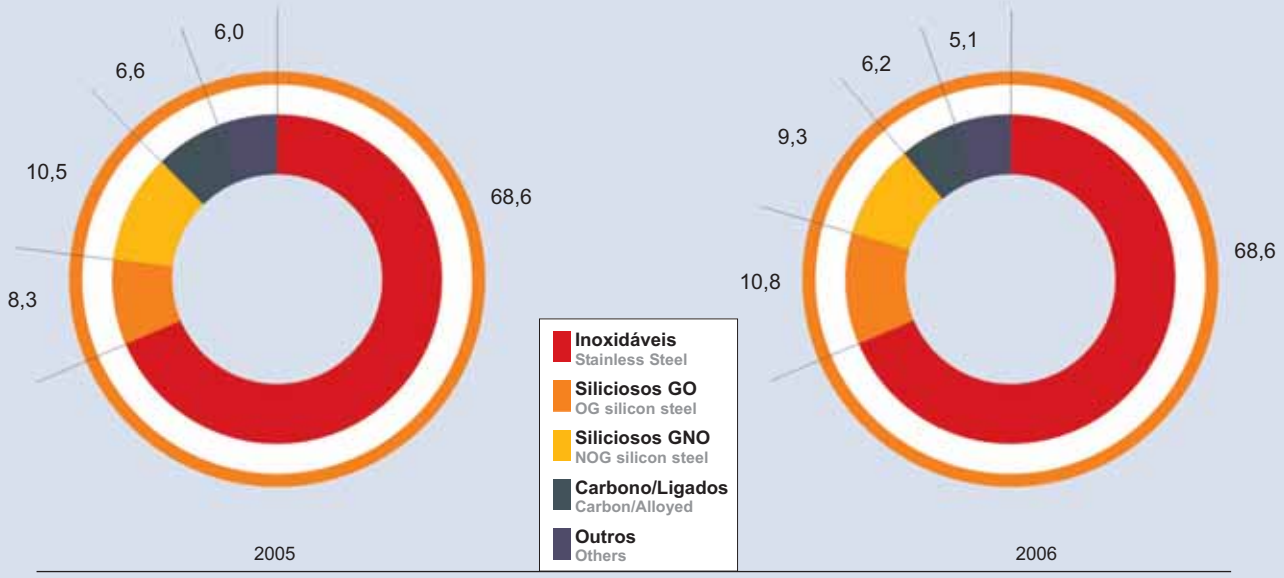
EBITDA por tonelada vendida
EBITDA per ton sold

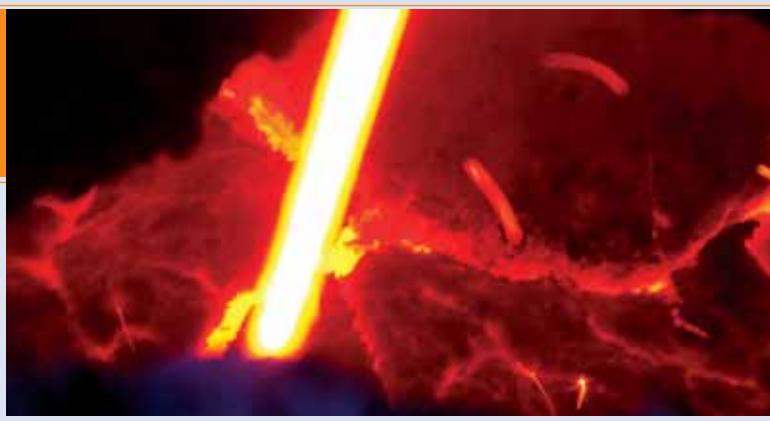


Ativo total
Total assets

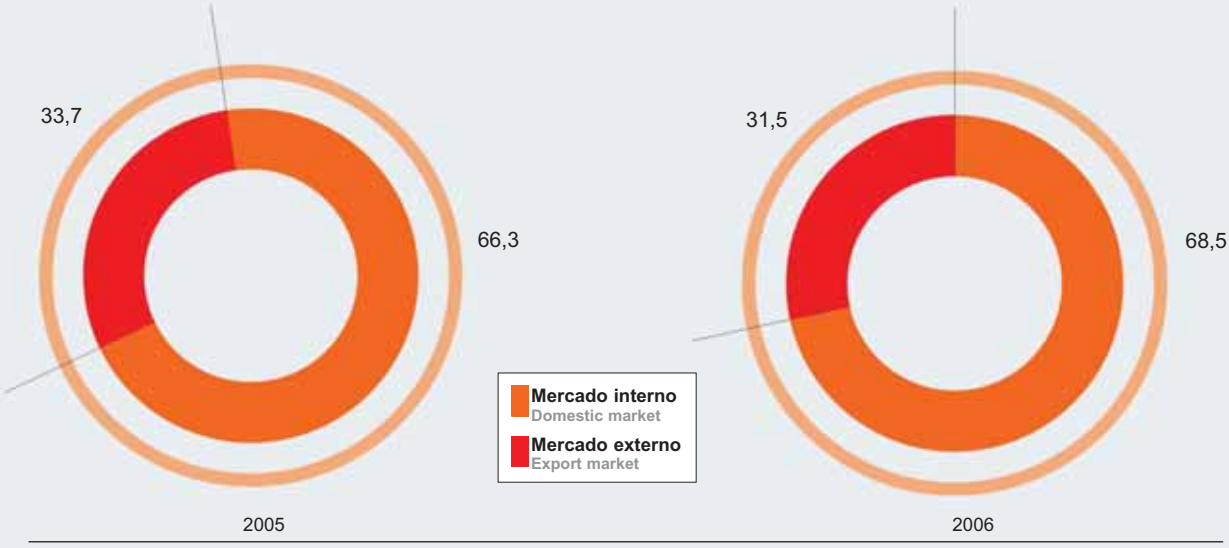


Participação na receita líquida (%) . Share in net revenue (%)





Participação na receita líquida (%) . Share in net revenue (%)



Relatório da Administração

Management's Report

Índice / Contents

ACESITA
ACESITA S.A. GRUPO ARCELOR

Mensagem do Presidente

Message from the Ceo

Num ano bastante positivo para o mercado de aços especiais, com demanda e preços em alta, a Acesita deu seguimento a uma série de ações visando aprofundar sua estratégia de negócios. Tal estratégia tem como principal objetivo sedimentar a sua liderança e aumentar a base de consumo de aços especiais no Brasil e na América do Sul.

Nesse sentido, ao longo do ano foram desenvolvidos os quatro pilares que sustentam a atual estratégia da Companhia, que são (i) a ampliação do portfólio de produtos; (ii) o desenvolvimento dos serviços prestados pelos centros de serviços; (iii) a redução dos custos e (iv) o acompanhamento da evolução dos mercados de inox e silício na América Latina.

Todas as principais iniciativas da Acesita de 2006 estiveram alinhadas a estes objetivos e os resultados apontaram o acerto da estratégia adotada. Para a ampliação do portfólio de produtos, foram aprovados investimentos na usina que permitirão a Acesita ofertar, a partir de 2008, bobinas e chapas com 1.500 milímetros de largura, laminadas a quente e a frio, ampliando o limite atual de 1.300 milímetros. Essa iniciativa visa satisfazer uma exigência crescente dos clientes da Empresa, principalmente dos países vizinhos na América do Sul.

Também inovamos na prestação de serviços com a inauguração do novo Centro de Serviços, a Acesita Serviços Campinas, voltado para o atendimento de grandes clientes. Com mais esse centro de serviços, a Empresa cumpre dois objetivos: agregar valor aos seus

In a year that was quite positive for the silicon steel market - with demand and prices on the rise - Acesita moved ahead with a number of projects intended to enhance its business strategy, with the purpose of strengthening its leadership and expanding the consumer market of silicon steels in Brazil and South America.

Therefore, the four pillars that support the Company's current business strategy were developed throughout the year, namely: (i) expansion of the product portfolio; (ii) development of services rendered by the service centers; (iii) reduction of costs; and (iv) keeping up with the evolution of the stainless and silicon steel markets in Latin America.

All the main projects carried out by Acesita in 2006 were aligned with those objectives, and the results evidenced the success of the strategy adopted. In order to expand its product portfolio, the Company authorized capital investments in the steel mill that will allow it to offer hot and cold-rolled 1,500mm-wide coils and plates as of 2008, breaking through the current 1,300mm limit. The purpose here is to meet a growing demand, mainly from customers in neighbouring South American countries.

We also introduced service innovation by opening a new Service Center, the Acesita Serviços Campinas, which has been designed to cater to the needs of large customers. With this additional service unit, the Company will be able to achieve two objectives, namely: to add value to its products, and to strengthen its partnership with customers in the Southeast Region.

Furthermore, the GEO Project (Global Efficiency-Oriented) - an internal cost-savings program that detected and streamlined costs in every area of the Company - yielded good results. We were thus able to take an important step forward, preparing the Company to face stiff competition in the international stainless

produtos e aprofundar a relação de parceria com seus clientes da Região Sudeste.

Obtivemos, ainda, bons resultados com o programa interno de redução de custos, o Projeto GEO (*Global Efficiency Oriented*), que mapeou e racionalizou os gastos em todas as áreas da Empresa. Dessa maneira, demos um passo importante no fortalecimento da Companhia para enfrentar a concorrência no mercado internacional de inox, que vem se acirrando com a entrada em operação de novas capacidades, principalmente na China e países do sudeste asiático.

Por último, avançamos de maneira firme nas vendas para os países vizinhos da América do Sul, onde nosso crescimento está ligado diretamente à estruturação de parcerias de longo prazo e à prestação de serviços.

Ao longo do ano, a Acesita avançou no estabelecimento de sinergias com as empresas do grupo Arcelor Brasil - também controladas pela Arcelor Mittal, maior grupo siderúrgico mundial -, buscando maior eficiência nas áreas de suprimentos, logística, tributária, operações financeiras, entre outras.

O alinhamento estratégico da Companhia, conjugado com o bom comportamento do mercado de aços especiais, gerou resultados acima das nossas previsões do início do ano. O faturamento da Acesita no ano, de R$ 3,4 bilhões, foi novamente recorde. Obtivemos também avanço no resultado líquido, que cresceu 7,3% na comparação com o exercício anterior, totalizando R$ 632,1 milhões.

Tão importante quanto nossos resultados econômico e operacional é o fato de que obtivemos no ano o melhor resultado de toda a história da Acesita na área de segurança, conseqüência direta do investimento constante em treinamento e da consolidação de uma cultura de segurança entre os empregados, baseada no firme cumprimento dos modelos internos de gestão.

A responsabilidade pelos bons resultados da Acesita deve ser dividida também com as empresas controladas Acesita Energética,

steel market as mills, with added production capacity, go into operation, especially in China and in Southeast Asia.

Last but not least, we made steady advances in sales to our neighbours in South America, where our own growth is closely tied to the structuring of long-term partnerships and service rendering.

> “O alinhamento estratégico da Companhia, conjugado com o bom comportamento do mercado, gerou resultados acima das nossas previsões.”

Throughout 2006, Acesita took successful measures aimed at the establishment of synergies with companies of the Arcelor Brasil Group - also controlled by Arcelor Mittal, the world's number one steel company. The purpose of these synergies is to achieve greater efficiency in procurement, logistics, tax planning, financial operations, and other areas.

The Company's strategic alignment, together with the favorable performance of the silicon steels market, generated results well beyond our forecasts at the beginning of 2006. We achieved a new record with revenues in the amount of R$ 3.4 billion. Net income also improved, totaling R$ 623.1 million, up 7.3% from the previous year.

Just as important as our economic and operating accomplishments, is the fact that in 2006 Acesita reported its best-ever results regarding safety - a direct consequence of the continuous investments in training and the strengthening of safety principles and practices among its employees, based on strict compliance with its internal management standards.

Inox Tubos, Acesita Serviços Campinas e Acesita Serviços São Paulo, todas com desempenho destacado e firmemente alinhadas com o direcionamento estratégico da Companhia.

Cabe, ainda, ressaltar a boa evolução das iniciativas socioambientais da Companhia. A Fundação Acesita, que focou suas ações nas áreas de educação e meio ambiente, é hoje uma referência brasileira em gestão da cidadania corporativa.

Conduzimos, portanto, nosso negócio respeitando os princípios do desenvolvimento sustentável, convergindo nossas políticas e práticas para a satisfação de todas as partes interessadas (*stakeholders*).

Acreditamos que a evolução das estratégias de negócios em curso significará a base da sustentabilidade dos negócios da Acesita no longo prazo. Estamos convictos de que ao crescer com responsabilidade social - gerando riqueza com ecoeficiência, interagindo com a comunidade e assegurando a saúde e a segurança dos nossos empregados - a Acesita continuará sendo sustentável e geradora de retorno para seus acionistas.

> "The Company's strategic alignment, together with the favorable performance of market, generated results well beyond our forecasts."

The credit for such good results should be shared with the subsidiaries Acesita Energética, Inox Tubos, Acesita Serviços Campinas, and Acesita Serviços São Paulo, given that they all showed an outstanding performance, fully compliant with the Company's strategic guidelines.

Worthy of notice is the development of our social and environmental initiatives. The Acesita Foundation, whose actions have been focused on education and on the environment, is today a model of corporate citizenship management for other Brazilian companies.

In other words, we conduct our business observing the principles of sustained development, and adopting policies and practices aimed at meeting the needs of all our stakeholders.

We believe that the development of the business strategy currently in place will lay the basis for the Company's long-term sustained development. We are confident that, by making social responsibility an integral part of our growing strategy - i.e. by generating wealth based on eco-efficiency practices while interacting with local communities and assuring the health and safety of our employees - Acesita will remain a sustainable business able to offer its shareholders an appropriate return on investment.

J. P Demaël

Jean-Philippe André Demaël
Diretor-Presidente
Chief Executive Officer

Desempenho do setor siderúrgico

Performance of the steel industry

O ano de 2006 foi marcado pela recuperação do ambiente internacional de negócios siderúrgicos, registrando um encurtamento dos tradicionais ciclos de alta e de baixa desse mercado.

O aquecimento da demanda por aços, e em especial pelos aços inoxidáveis e elétricos, foi sustentado pelo crescimento econômico experimentado por praticamente todos os países emergentes, incluindo o Brasil, apesar do ritmo mais lento do nosso País na comparação com o alcançado por economias em estágio semelhante de desenvolvimento, como a Índia e a Rússia, ou por nossos vizinhos da América do Sul.

A essa pressão de consumo somou-se a China, com suas excepcionais taxas de crescimento e vultosos investimentos em infra-estrutura. Maior produtor e consumidor de aço do mundo, a China continuou como grande importadora de produtos siderúrgicos, mesmo com a entrada em operação de uma série de novas capacidades, inclusive de aços inoxidáveis, que elevaram a produção total de aço daquele país em 18,4% (acumulado janeiro a novembro /IBS -IISI).

Para essa evolução positiva do mercado mundial de aço, contribuiu ainda a recuperação experimentada por mercados tradicionais, como a Europa e os Estados Unidos. Este último, com uma série de investimentos em infraestrutura elétrica, foi, em grande medida, responsável pelo bom momento de demanda e preços experimentado no mercado mundial de aços elétricos, utilizados na fabricação de equipamentos de geração, transmissão e distribuição de energia elétrica.

Simultaneamente à elevação da demanda, ao longo de todo o ano foram registrados aumentos significativos nos preços das principais

The global steel industry has seen an evident recovery in 2006, showing that the traditional up-and-down cycles on the demand side were becoming shorter in this market.

The increasing demand for steel, particularly for stainless and silicon steels, was supported by the economic expansion in almost every emerging country, including Brazil - although the pace of growth in our country was slower when compared with that achieved by other economies at a similar stage of development, such as India and Russia, or by our neighbors in South America.

China - with its extraordinary growth rates and heavy investments in infrastructure - has greatly contributed to this increase in the demand for steel. As the world's biggest producer and consumer of steel, China continued to import massive amounts of steel despite the startup of facilities capable of producing more stainless steel, among other types. This increased the country's total output by 18.4% (accumulated from January to November/IBS -IISI).

The recovery of traditional markets such as Europe and the United States also contributed to the expansion of the global steel industry. As a result of a series of investments in electric infrastructure, the U.S. market was chiefly responsible for pushing up the demand and prices of silicon steels around the world, this being the type of material used to manufacture equipment for power generation, transmission and distribution.

While demand rose, significant price hikes were registered throughout the year for key raw materials used by the steel industry, such as iron ore, coke, and alloys (including nickel, the most important item included in the calculation of Acesita's Cost of Goods Sold).

matérias-primas utilizadas pelo setor siderúrgico, como o minério de ferro, o coque e as ligas (dentre elas o níquel, insumo de maior peso no Custo do Produto Vendido da Acesita).

Resta, por hora, a incerteza de até quando o consumo internacional de aços especiais resistirá a escalada dos preços dos insumos, principalmente do níquel, empregados na fabricação dos aços inoxidáveis da série austenítica 3XX.

For the time being, it remains uncertain for how long the global consumption of silicon steels will resist the soaring prices of raw materials, especially nickel, used to manufacture type 3XX austenitic stainless steels.

Vendas
Sales

	2002	2003	2004	2005	2006
Inoxidáveis Stainless Steel	315.084	396.663	393.636	367.479	376.127
Siliciosos GO OG silicon steel	32.481	23.941	33.677	39.472	44.876
Siliciosos GNO NOG silicon steel	105.945	116.573	136.567	129.884	142.456
Carbono/Ligados Carbon/Alloyed	113.109	107.950	142.212	111.808	128.499
Outros* Other*	44,560	71,246	62,295	61,062	73,152
Barras Bars	59.427	-	-	-	-
Total de aços especiais **Total specialty steels**	**670,606**	**716,373**	**768,387**	**709,705**	**765,110**

** Lingotes, subprodutos, gusa sólido e produtos adquiridos de terceiros para revenda.*
** Iron bars, subproducts, solid pig iron, acquired products for resale and services.*

t. . ton.

Desempenho da siderurgia brasileira

Performance of the brazilian steel industry

No Brasil, o ambiente de negócios para a siderurgia também se mostrou positivo, apesar do crescimento da economia aquém do esperado. A estabilidade econômica experimentada no ano passado repercutiu num crescimento de 2,7% da produção física da indústria nacional (pesquisa do Produto Interno Bruto, medido pelo IBGE).

A atividade siderúrgica se beneficiou particularmente do bom desempenho de setores industriais que são consumidores intensivos de aço (incluindo o aço inoxidável), como o automotivo (crescimento de 5,1%) e o de eletrodomésticos (10,0%). Estes segmentos foram os mais beneficiados pela queda paulatina dos juros e o conseqüente aumento das vendas financiadas.

Outros setores que, por seu bom desempenho, influenciaram positivamente as vendas da Acesita foram bens de capital (aumento de 5,7%) e aqueles relacionados a infraestrutura, como o de produção de máquinas e equipamentos para energia elétrica (22,2%). O desempenho desse último pressionou positivamente as vendas dos aços elétricos, e em particular, as dos aços siliciosos de grão orientado (GO).

As pressões negativas vieram do setor de máquinas agrícolas que, com uma queda de 16,5% em comparação com o ano anterior, reduziu fortemente a demanda pelos aços ao carbono/ligados produzidos pela Acesita.

A produção siderúrgica brasileira apresentou crescimento físico de 2,2%, e um aumento do faturamento líquido (deduzidos impostos pagos) de significativos 20,7%, que totalizou

Even though the country's economy grew less than expected, the business environment for the steel industry was favorable. Last year's economic stability helped the national industrial output to expand by 2.7% (Gross Domestic Product as measured by the Brazilian Institute of Geography and Statistics - IBGE).

The steel sector was particularly benefited by the good performance of industrial sectors that are heavy consumers of steel (including stainless steel), such as the automotive and home electrical appliances sectors, which grew by 5.1% and 10.0%, respectively. These segments were most favored by the gradual fall in interest rates and the consequent increase in credit sales.

Other segments that, on account of their good performance, positively affected Acesita's sales were those of capital goods (growth of 5.7%) and segments related to infrastructure, such as the production of machinery and equipment for the electric power sector (22.2%).The performance of this last one pushed positively the sales of electric steel, particularly, the oriented grain silicon steel (OG).

The agricultural machinery industry, which shrank by 16.5% vis-à-vis the previous year, adversely affected the sector, sharply reducing the demand for carbon/alloyed steels made by Acesita.

The Brazilian steel output increased by 2.2% in terms of volume. With regard to net revenue, it expanded by 20.7% to a total of R$ 2.2 billion

R$ 2,2 bilhões (dados do Instituto Brasileiro de Siderurgia - IBS, até novembro).

O bom desempenho da atividade siderúrgica no ano passado, incluindo os aços especiais, não condiciona, porém, a continuidade do ambiente favorável para 2007. O aumento da velocidade da natureza cíclica da atividade siderúrgica, com a alternância dos períodos de alta e baixa da demanda e dos preços, não permite mais previsões seguras sobre a duração ou a intensidade de tais fases.

É certo que, no ano passado, os produtores de aços especiais experimentaram uma recuperação da demanda mais rápida que o esperado e que, ao final do exercício, não havia sinais de encerramento desse ciclo virtuoso. No entanto, o nível dos estoques dos distribuidores em todo o mundo está maior no início deste ano que o verificado em 2006, o que leva a crer num arrefecimento da demanda a partir do segundo semestre.

A manutenção do real fortemente valorizado frente às principais moedas internacionais continua como o ponto negativo para todas as indústrias brasileiras de base exportadora, aí incluídos tanto a Acesita como seus principais clientes, tanto de inoxidáveis como de aços elétricos, que têm suas estratégias de crescimento baseadas, em boa medida, nas exportações.

(data from the Brazilian Steel Institute - IBS up to November 2006).

However, the satisfactory performance of the steel industry last year, including the silicon steel segment, does not mean that the environment will remain favorable in 2007. The increased cyclicality in the steel industry - with demand and prices ebbing and flowing - makes it impossible to foresee with any degree of confidence how long such cycles will last or how intense they will be.

It is true that the demand for silicon steels recovered more rapidly last year than producers had expected, and that nothing seemed to indicate the end of this virtuous circle as the fiscal year drew to a close. However, the level of distributors' inventories the world over was higher at the beginning of 2007 than at any time in 2006, which leads us to believe that demand is likely to slow down as of the second half.

The fact that the Brazilian Real has remained strong vis-à-vis other currencies is still a drawback for all the Brazilian export industries, including Acesita and its major customers, both in the stainless and silicon steels segments, whose growth strategies are largely dependent on exports.

Desempenho da Acesita
Performance of Acesita

Vendas totais / Total sales

Com o mercado interno demandante durante todo o ano, e a operação industrial estável e à plena capacidade, os volumes totais de vendas da Acesita alcançaram 765,1 mil toneladas, com crescimento de 7,8% na comparação com 2005. Do total das vendas, 73% foram realizadas no mercado doméstico, de atendimento prioritário por parte da Acesita.

As a result of constant demand throughout the year and steady operations, Acesita's total sales volume in 2006 amounted to 765.1 thousand tons, which represents a 7.8% increase vis-à-vis 2005. Of the total sales, 73% was directed to the domestic market, which is given priority by Acesita.

Receita líquida
Net revenue

	2002	2003	2004	2005	2006
Inoxidáveis Stainless steel	1.195,1	1.715,6	2.331,3	2.134,0	2.360,1
Siliciosos GO GO silicon steel	116,2	97,6	141,0	258,9	370,9
Siliciosos GNO NOG silicon steel	159,6	212,6	301,5	327,8	319,6
Carbono/Ligados Carbon/Alloyed	84,3	138,3	246,8	206,1	212,1
Barras Bars	54,2	-	-	-	-
Outros* Other*	88,3	116,6	142,2	183,3	179,7
Total **Total**	**1.697,7**	**2.280,7**	**3.162,8**	**3.109,1**	**3.442,4**

R$ milhões . R$ million

** Lingotes, subprodutos, gusa sólido, produtos adquiridos de terceiros para revenda e serviços.*
** Iron bars, subproducts, solid pig iron, acquired products for resale and services.*

Mercado interno

O mercado interno apresentou demanda estável por aços especiais ao longo de todo o ano, possibilitando à Acesita desenvolver plenamente sua estratégia de aumentar sua presença junto aos seus clientes, agregando valor aos produtos vendidos.

No ano, foram vendidas no mercado interno 556,6 mil toneladas de aços especiais, o que correspondeu a um aumento de 15,4% na comparação com o ano anterior. Houve crescimento de vendas em praticamente todas as linhas de produtos, reflexo do bom desempenho das indústrias que usam aços especiais como matéria-prima.

Já a receita líquida das vendas internas cresceu 14,4% na mesma comparação, atingindo R$ 2,3 bilhões.

Um dos destaques do ano foram as vendas de aços siliciosos de grão orientado (um dos mais complexos produtos da siderurgia mundial), refletindo a boa atividade das indústrias de núcleos de transformadores de energia, que registraram vendas aquecidas tanto no mercado interno como em exportações.

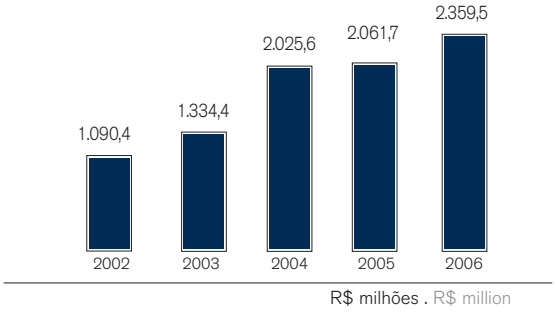
Também foram destaque as vendas de aços inoxidáveis para as indústrias automobilística, de bens de capital e de eletrodomésticos da linha branca, além do tradicional segmento de cutelaria e de utilidades domésticas.

Para fazer frente ao crescimento da demanda pelos aços inoxidáveis e garantir o abastecimento do mercado interno, parte dos volumes destinados à exportação foi redirecionada para o mercado doméstico, o que demandou agilidade para mudanças da programação industrial.

Já o desempenho destacado dos aços siliciosos no ano passado, tanto em volume de vendas como em preços, foi positivamente influenciado pela boa demanda por parte das indústrias de transformadores elétricos, hidrogeradores, motores e compressores. Vale lembrar que o Brasil é base mundial de exportação de equipamentos elétricos, com plantas dos principais *players* mundiais.

Dessa maneira, as vendas internas de aços siliciosos foram também influenciadas pelo bom ritmo de exportações de equipamentos elétricos. As indústrias de transformadores elétricos e de potência e de equipamentos hidrogeradores mantiveram o mesmo bom ritmo verificado no ano passado, enquanto as indústrias de motores elétricos industriais e de compressores de geladeiras aumentaram, respectivamente, em 3% e 15% suas compras de aços elétricos junto à Acesita.

Mercado interno / Domestic market



Domestic market

Demand for silicon steels remained stable in Brazil throughout the year, allowing Acesita to go ahead with its strategic decision to strengthen its presence among its customers by adding more value to the products sold.

In 2006, Acesita sold 556.6 thousand tons of silicon steels in the domestic market, i.e. 15.4% more than the volume registered in the previous year. Sales improved in virtually every product line, driven by the satisfactory performance of industries that use silicon steels as inputs.

Net revenue from domestic sales totaled R$ 2.3 billion, an increase of 14.4% when compared to the figures reported in 2005.

One of the highlights in 2006 was the performance of grain-oriented silicon steel sales, this being one of the most complex products manufactured by the steel industry worldwide. It reflects the high level of activity of manufacturers of electric power transformer cores, which registered an increase in sales to domestic and offshore customers.

Sales to the automotive and capital goods industries, in addition to the traditional cutlery and white line electrical appliances segments are also worthy of notice.

So as to meet the increasing demand for stainless steel and ensure the supply of products to the domestic market, Acesita redirected to the domestic market part of the volumes destined to exports. This required the company's ability to respond quickly to demands and to change its manufacturing plans accordingly.

The outstanding performance of silicon steels last year, both in terms of volume and price, was positively influenced by the great demand from the electric power transformers, hydrogenerators, motors and compressors sectors. It is worth recalling that Brazil - with plants installed in the main international players - is the world's basis for the export of electric equipment.

Therefore, domestic sales of silicon steels were also influenced by the good rhythm of growth in the export of electric equipment. The electric power transformers and hydrogenerators industries have maintained the good rhythm of growth seen in 2005, whereas the industrial electric motors and compressors for refrigerators and freezers industries have recorded an increase of 3% and 15%, respectively, in their purchases of silicon steel from Acesita.

Mercado externo

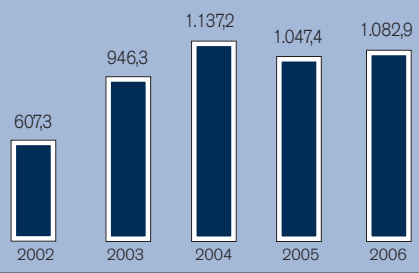
A forte demanda interna por aços inoxidáveis e elétricos verificada em 2006 acabou por reduzir os volumes exportados pela Acesita, muito embora os principais mercados internacionais tenham se mantido aquecidos para todas as linhas de produtos.

O volume exportado apresentou recuo de 8,4% em relação a 2005. Apesar da queda, a receita líquida gerada pelas exportações aumentou 3,4% no período, atingindo R$ 1,1 bilhão.

Contribuíram para esse bom desempenho, o aumento dos preços dos aços verificado nos principais mercados internacionais e também o trabalho estratégico de reposicionamento das exportações da Acesita. A Companhia deu seguimento a sua estratégia de ampliação da participação nos países da América do Sul e também direcionou seus esforços de vendas para os mercados internacionais menos depreciados, como os Estados Unidos e a Europa. O resultado dessa estratégica se refletiu na queda significativa das vendas para os mercados de commodities da China e demais países do sudeste asiático.

Para concretização de sua estratégia internacional, a Acesita contou com o apoio do importante canal mundial de comercialização do grupo Arcelor Mittal, a Arcelor Stainless International.

Mercado externo / Export market



R$ milhões . R$ million

Export market

The strong domestic demand for stainless and silicon steels in 2006 eventually caused Acesita to reduce its export sales volumes despite a healthy appetite for all kinds of steel products in the world's most important markets.

In 2006, Acesita exported 8.4% less than it had in the previous year. Notwithstanding, the net revenue generated by export sales increased by 3.4%, to R$ 1.1 billion in the period.

The increase in steel prices in the main international markets and Acesita's strategic efforts to reposition its own export sales contributed to this good performance. The Company continued to carry on its strategy of expanding its market share in South American countries and directed its sales efforts to other international markets such as the United States and Europe. This strategy resulted in a significant reduction of sales to the commodity markets in China and other Southeast Asian countries.

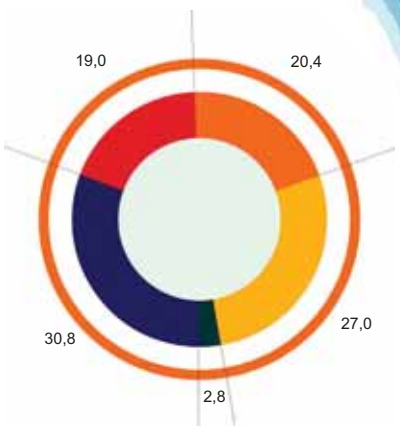
To carry out its international strategy, Acesita had the support of Arcelor Stainless International, an important global trading channel held by the Arcelor Mittal Group.

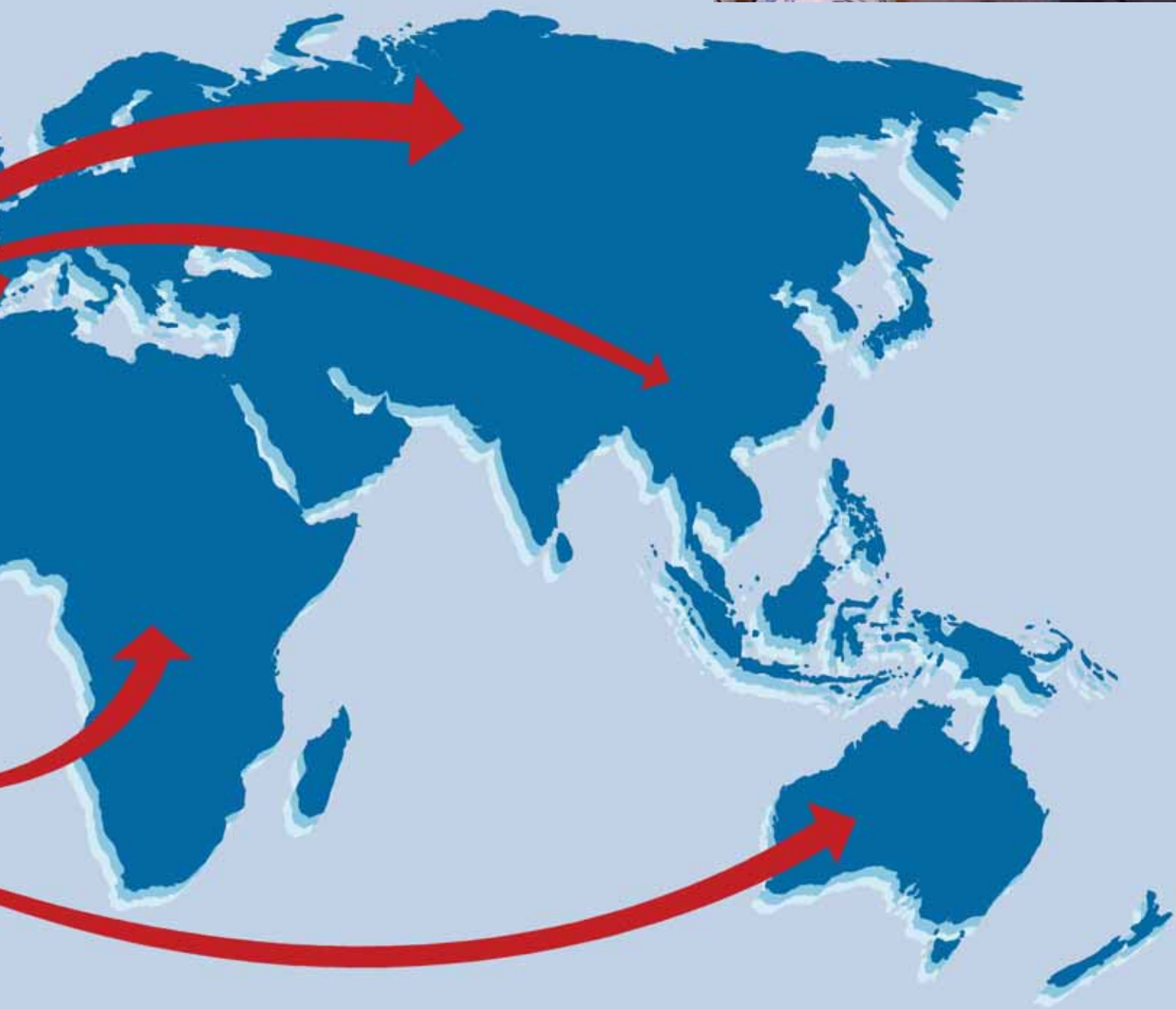
Acesita no mundo

Acesita`s in the world

Prinipais mercados de exportação (%)
Priority of export market (%)

América do Norte e Central
North and Central America
América do Sul
South America
Ásia
Asia
Europa
Europe
Outros
Other





Negócios com sociedades controladas e coligadas

A Acesita investiu em empresas que desenvolvem atividades complementares à fabricação dos aços especiais e atuam em áreas estratégicas na cadeia de produção da Companhia.

O relacionamento da Acesita com as sociedades direta ou indiretamente controladas por ela é tanto de natureza comercial quanto financeira. Entre as empresas de maior relevância estão a Acesita Serviços São Paulo (até 31/12/2006, denominada Amorim Comercial) e a Acesita Serviços Campinas, filiais da Ascipar, a Acesita Energética e a Inox Tubos.

Transactions with subsidiaries and affiliates

Acesita invested in companies engaged in activities that complement its manufacturing of silicon steels, and in strategic areas of its production chain.

The Company has commercial and financial relationships with its direct and indirect subsidiaries, among which the most important are Acesita Serviços São Paulo (until Dec 31, 2006, called Amorim Comercial), Acesita Serviços Campinas, affiliates of Ascispar, Acesita Energética and Inox Tubos.

Principais controladas / Main subsidiaries

Partes relacionadas
Main subsidiaries

	ATIVO / ASSETS			PASSIVO / LIABILITIES		
	Créditos com empresas controladas	Contas a receber e outros saldos	Total	Obrigações com empresas controladas	Fornecedores no exterior, financiamentos e outros saldos	Total
	Accounts receivable from subsidiaries	Accounts receivable and other amounts	Total	Payable to subsidiaries	Foreign suppliers, financing and other amounts	Total
Grupo Arcelor Mittal Grupo Arcelor Mittal	-	839	839	-	5.559	5.559
Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.	-	80.785	80.785	-	190	190
Acesita International Ltd. Acesita International Ltd.	93.874	-	93.874	4.257	-	4.257
Acesita Energética Ltda. Acesita Energética Ltda.		38	38	-	572	572
Preservar Madeira Reflorestada Ltda. Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	-	38	38	-	336	336
Acesita Argentina S.A. Acesita Argentina S.A	-	-	-	-	925	925
Acesita Centros de Serviços Ltda. Acesita Centros de Serviços Ltda.	978	379	1.357	-	1.115	1.115
Inox Tubos S.A. Inox Tubos S.A.	-	2.625	2.625	-	174	174
Acesita Export and Trade Acesita Export and Trade	-	57.118	57.118	-	-	-
Total - 2006 Total - 2006	94.852	141.822	236.674	4.257	8.871	13.128
Total - 2005 Total - 2005	96.973	149.362	246.335	8.357	157.591	165.948

Partes relacionadas
Main subsidiaries

	Vendas Sales	Financeiras e variações cambiais Financial expenses and currency variations	Total Total	Despesas financeiras, variações cambiais e outros Financial expenses, currency variations and others	Compras Purchases
Grupo Arcelor Mittal Grupo Arcelor Mittal	16.710	-	16.710	20.564	39.969
Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.	278.180	-	278.180	-	6.079
Acesita International Ltd. Acesita International Ltd.	-	17.771	17.771	21.608	-
Acesita Energética Ltda. Acesita Energética Ltda.	-	-	-	-	59.855
Preservar Madeira Reflorestada Ltda. Preservar Madeira Reflorestada Ltda	-	-	-	-	3.934
Acesita Centros de Serviços Ltda. Acesita Centros de Serviços Ltda.	-	17	17	3	10.928
Inox Tubos S.A. Inox Tubos S.A.	151.437	-	151.437	-	2.427
Acesita Export and Trade Acesita Export and Trade	326.245	-	326.245	4.715	-
Total - 2006 Total - 2006	772.572	17.788	790.360	46.890	123.192
Total - 2005 Total - 2005	750.192	4.809	755.001	29.702	89.833

* aço bruto * crude steel

Acesita Energética

A Acesita Energética, subsidiária integral da Acesita S.A., é produtora de carvão vegetal a partir de florestas de eucalipto plantadas em área própria de 126,3 mil hectares localizada no Vale do Jequitinhonha, Minas Gerais. A topografia plana da região e a tecnologia desenvolvida permitem que todas as atividades operacionais sejam mecanizadas.

Suas atividades abrangem pesquisa genética, nutricional, controle de pragas e doenças, desenvolvimento de matrizes de alto rendimento, geração de clones, produção de sementes e mudas, plantio e manutenção de florestas, colheita de madeira, pesquisa e desenvolvimento de equipamentos e processos de carbonização.

O produto final é um carvão vegetal siderúrgico de alta qualidade, utilizado como elemento redutor na fabricação do gusa, principal matéria-prima do aço. A utilização do carvão vegetal na produção do aço traz, ainda, o benefício ambiental de não contribuir para o efeito estufa, já que apresenta balanço positivo entre emissão e captura de CO2 na cadeia produtiva do aço, ao contrário do coque.

O carvão produzido pela Acesita Energética abastece o Alto-forno 1 da usina siderúrgica da Acesita S.A, responsável por aproximadamente um terço da produção de gusa utilizado pela Companhia.

Acesita Energética

Acesita Energética, a wholly-owned subsidiary of Acesita S/A, produces charcoal from eucalyptus forests grown on its own areas, which totalize 126,3 thousand hectares located on the Jequitinhonha Valley in the State of Minas Gerais. The flat surface topography of the region combined with the technology utilized allow for total mechanization of the operational activities.

Its activities encompass genetic and nutritional research, pest and disease control, development of high yield rootstock, clone generation, production of seeds and seedlings, planting and maintenance of forests, wood harvesting, research and development of carbonization equipment and processes.

The final product is a high quality steelmaking charcoal, used as a reduction element in manufacturing pig iron, the main raw material for steel. The use of charcoal in the production of steel also brings the environmental benefit of not contributing to the greenhouse effect, since it has a positive balance between emission and capture of CO2 in the steel production chain, unlike coke coal.

The charcoal produced by Acesita Energética supplies the steel mill's Blast Furnace I, responsible for processing approximately one third of its total pig iron output. In 2006, 143

Em 2006, foram produzidos 143 mil toneladas de carvão vegetal, das quais 137 mil foram entregues just in time na usina, em Timóteo, permitindo a produção de 228 mil toneladas de gusa.

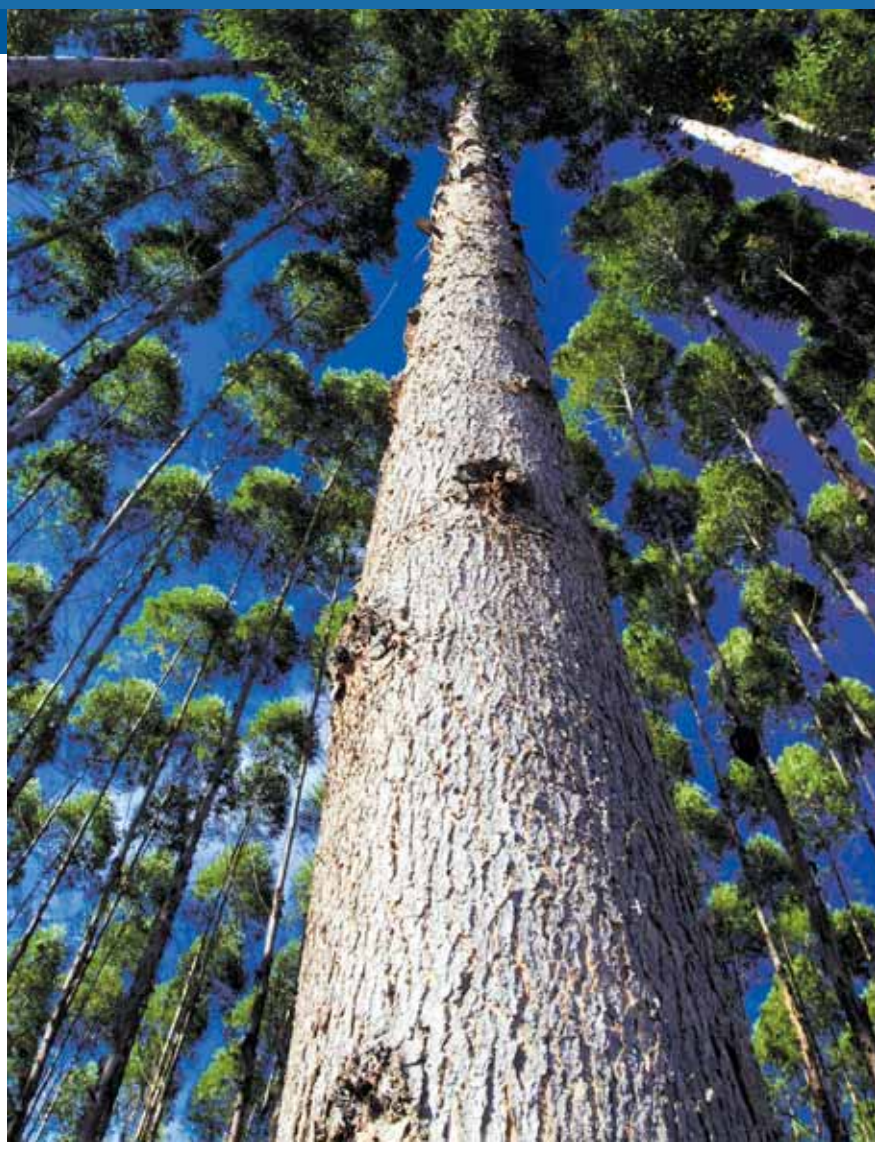
O programa de plantio da Acesita Energética permitirá a formação de estoque de madeira suficiente para suportar a possível mudança do termo redutor do Alto-Forno 2, prevista para o segundo semestre de 2009. Em 2006, foram plantados sete mil hectares de florestas. Para o próximo ano, a previsão é de 7,5 mil hectares.

Todos os novos plantios foram feitos em áreas já ocupadas anteriormente com eucalipto. O plano de manejo florestal da Energética prevê a destinação de, aproximadamente, um hectare de reservas legal e de preservação permanente para

thousand tons of charcoal were produced, of which 137 were timely delivered at the Timóteo plant, thus allowing the production of 228 thousand of pig iron.

Acesita Energética's planting program will permit forming a stock of wood sufficient to support a possible change in the reduction term of Blast Furnace 2, projected for the second half of 2009. Seven thousand hectares (17,300 acres) of forests were planted in 2006. For the next year, the projection is 7.5 thousand hectares (18,500 acres).

All the new plantings were made in areas already earlier occupied with eucalyptus. Energética's forest management plan projects destining, approximately, one hectare of legal reserves and permanent preservation for each two hectares of forest planted.



cada dois hectares de floresta plantada.

A Acesita Energética é uma das maiores empregadoras do Vale do Jequitinhonha, com 1.065 funcionários próprios e 111 de empresas contratadas para a execução de serviços complementares, diretamente ligados à manutenção de florestas. A Acesita Energética cumpre rigorosamente todas as obrigações legais e normativas exigidas pelo Ministério do Trabalho e atua dentro dos princípios de sustentabilidade e proteção do meio ambiente.

Tecnologia

Desde 1974, a Acesita Energética vem desenvolvendo híbridos através de cruzamentos controlados. Hoje, a Empresa possui um dos mais importantes bancos genéticos de eucalipto do mundo e cultiva as mais produtivas florestas de eucalipto adaptadas ao cerrado.

Acesita Energética is one of the largest employers in the Jetiquinhonha Valley, with a staff of 1,065 employees plus 111 outsourced workers hired to work on complementary services, directedly connected to forests maintenance. Acesita Energética complies strictly with all the legal requirements imposed by the Labor Ministry, and its operations are based on the principles of sustainability and environmental protection.

Technology

Since 1974, Acesita Energética has been developing hybrids by means of controlled crossings. The Company currently has one of the most important genetic banks of eucalyptus in the world, and cultivates the most productive eucalyptus forests adapted to open pasture land.

Acesita Serviços São Paulo

A Acesita Serviços São Paulo, filial da Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. (Ascipar) - subsidiária integral da Acesita S.A., atua na comercialização dos produtos fabricados pela Acesita S.A.. Ela é líder no mercado nacional de distribuição dos aços inoxidáveis.

A unidade atende a um mercado de cerca de 5,8 mil clientes, de praticamente todos os segmentos industriais e, em 2006, foi responsável por aproximadamente 16% das vendas da Acesita de aços inoxidáveis no Brasil. A unidade comercializa bobinas, blanks, chapas, tubos, barras e peças sob desenho. Está equipada para realizar cortes de diferentes dimensões e oferecer diversos tipos de tratamento de superfície.

Acesita Serviços São Paulo

Acesita Serviços São Paulo, a branch of Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. (Acipar) - wholly-owned subsidiary of Acesita S.A - sells the products manufactured by Acesita S.A.. It leads the Brazilian market of stainless steel distribution.

This unit caters to a market of approximately 5.8 thousand customers from virtually every industrial segment. In 2006, it distributed about 16% of all the stainless steel sold by Acesita to the domestic market. It sells coils, blanks, plates, tubes, and custom-designed parts. It is equipped to cut steel products into different sizes and to offer them with different types of surface treatment.

Acesita Serviços Campinas

Em 2006, a Acesita adquiriu os ativos de um centro de serviços localizado na cidade de Campinas (SP), atual Acesita Serviços Campinas, empresa dedicada à prestação de serviços para as indústrias dos segmentos de bens de capital, automotivo, linha branca, motores, entre outros. Ela é uma filial da Ascipar - subsidiária integral da Acesita S.A.

Esta unidade também tem como um de seus principais focos apoiar e incentivar projetos de desenvolvimento de mercado das pequenas e médias indústrias consumidoras de aços inoxidáveis.

A Acesita Serviços Campinas tem capacidade de processar 82 mil toneladas/ano, das quais 40 mil em aços inoxidáveis e o restante em aços elétricos e carbono.

Acesita Serviços Campinas

In 2006, Acesita acquired the assets of a service center in Campinas, the current Acesita Serviços Campinas - a company that caters to manufacturers of capital goods, automobiles and white line electrical appliances, among others. Acesita Serviços Campinas is a branch of Ascipar - a wholly-owned subsidiary of Acesita S.A..

One of the main purposes of this unit is to support and encourage projects aimed at expanding the market for small and medium-sized companies that are consumers of stainless steels.

Acesita Serviços Campinas is capable of processing approximately 82 thousand tons of steel per year, of which 40 thousand tons in stainless steel and the remaining amount in electric and carbon steels.

Inox Tubos

A Inox Tubos é a maior fabricante de tubos inoxidáveis com costura do Brasil. Sua capacidade de produção está em torno de 18 mil toneladas por ano. A Acesita possui, atualmente, por meio da Ascipar, 50% do capital votante e 43,8% no capital total da Empresa.

Os tubos são empregados em equipamentos para as indústrias de açúcar e álcool, alimentos e bebidas, automobilística, química e petroquímica, farmacêutica, papel e celulose, instrumentação e trocadores de calor. Eles são utilizados para condução de líquidos ou gases agressivos ou em ambientes de altas ou baixas temperaturas. Em função de suas qualidades estéticas, também são utilizados em aplicações arquiteturais e ornamentais.

A Inox Tubos possui equipamentos de alto padrão tecnológico que possibilitam a fabricação de tubos em inox dentro de uma grande gama de dimensões, normas e especificações. A Inox Tubos é a única empresa capaz de recozer toda a gama de tubos de aço inoxidável fabricados.

A Empresa produz tubos que variam de 1/4 de polegada até 80 polegadas, e espessuras que vão de 0,4 a 15,9 milímetros. Os tubos com costura são obtidos através do processo de soldagem de chapas ou tiras realizadas por meio de soldagem TIG e Plasma, que garantem a qualidade e as características nas regiões soldadas equivalentes às do metal base.

A Inox Tubos é certificada na norma ISO 9002 e encontra-se em processo de certificação da norma ISO 14000.

Inox Tubos

InoxTubos is the largest manufacturer of seam stainless steel tubes in Brazil. Its production capacity is around 18 thousand tons per year. Today, Acesita owns, through Ascipar, 50% of the voting capital and 43.8% of the total capital stock of Inox Tubos.

The pipes are used in equipment for the sugar and alcohol, food and beverage, automobile, chemical and petrochemical, pharmaceutical, pulp and paper, instrumentation and heat exchanger industries. They are used to conduct aggressive liquids or gases, or in high or low temperature environments. In view of their esthetic qualities, they are also used in architectural and ornamental applications.

InoxTubos uses sophisticated equipment to produce stainless steel tubes in a variety of sizes and according to different standards and specifications. InoxTubos is the only company specialized in annealing of stainless steel tubing.

The company produces pipes which vary from 1/4 inch up to 80 inches, with thicknesses ranging from 0.4 to 15.9 millimeters. Seamed tubes are obtained by a process of welding plates or strips by means of TIG and Plasma welding, which guarantees the quality and the characteristics in the welded regions equivalent to those of the base metal.

A InoxTubos is registered as an ISO 9002 company and has been working toward ISO 14000.

Desempenho econômico financeiro

Economic and financial performance

Resultados

Os resultados obtidos pela Acesita em 2006 são fruto do bom momento de mercado experimentado no ano, mas também da qualidade dos fundamentos econômicos e operacionais da Companhia. A Acesita é, hoje, uma Empresa preparada para enfrentar os movimentos cíclicos do mercado siderúrgico, respondendo adequadamente às expectativas dos clientes nos momentos de alta da demanda e dos preços no mercado internacional, como ocorreu no ano passado.

O resultado líquido espelha essa qualidade dos fundamentos da Empresa: o lucro líquido no período atingiu R$ 632,1 milhões, com crescimento de 7,3% na comparação com o obtido no ano anterior.

A Geração Operacional de Caixa (Ebitda) no ano foi de R$ 874,6 milhões, com crescimento de 10,7% na comparação com 2005, correspondendo a uma margem Ebitda de 25,4%, resultado que se destaca dentre as empresas do segmento de inoxidáveis.

Já o faturamento da Companhia atingiu seu recorde, fechando o ano em R$ 3,4 bilhões, com aumento de 10,7% na comparação com 2005. É certo que esse crescimento significativo da receita de venda deve-se, em boa parte, ao repasse dos aumentos do preço do níquel aos

Results

The results achieved by Acesita in 2006 mirrors the favorable market conditions, but they can also be ascribed to the Company's sound economic and operational basis. Acesita today is well prepared to face the cyclicality of the steel market, and capable of responding appropriately to its customers' expectations when demand and prices rise in the international market, as it happened last year.

Fiscal 2006 net results reflect the soundness of Acesita: net income grew by 7.3% to R$ 632.1 million when compared to the amount reported in the previous year.

Operating cash generation (EBITDA) totaled R$ 874.6 million, up 10.7% from 2005, leading to an EBITDA margin of 25.4%, which is an outstanding result for companies engaged in the stainless steels business.

With regard to revenues, Acesita hit another record, closing the fiscal period with the amount of R$ 3.4 billion, an improvement of 10.7% over the year 2005. While it may be true that much of this significant increase in revenue is due to the transfer of nickel price hikes to the market price of certain steel products, it is also correct to say that the referred growth in revenue reflects the effectiveness of the alloy surcharge mechanism used by the

preços finais de parte dos aços comercializados. Por outro lado, o crescimento do faturamento também demonstra o funcionamento adequado do mecanismo "extra-ligas", utilizado pela Companhia justamente para proteger suas margens contra variações de preços dos principais insumos, haja visto o crescimento da margem bruta em 0,9 ponto percentual vis-à-vis o aumento do preço médio do níquel de 64,8% (preços médios de US$ 14,7 mil a tonelada em 2005 e de US$ 24,3 mil a tonelada em 2006 na LME - London Metal Exchange).

Os resultados da Acesita no ano refletem, também, o bem sucedido trabalho de redução do endividamento da Companhia. A dívida bruta consolidada, que chegou a ultrapassar os R$ 2,6 bilhões entre os anos de 2001 e 2002, apresentou saldo de R$ 495 milhões ao final de 2006.

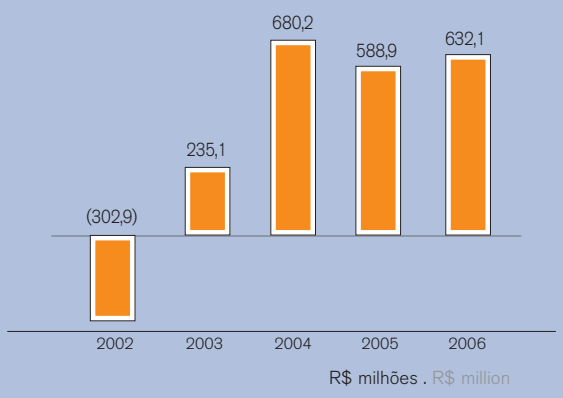
Cabe, ainda, ressaltar que a planta industrial operou com absoluta estabilidade e à plena capacidade durante todo o ano, batendo recordes seguidos de produtividade e tendo a flexibilidade operacional possibilitado o enobrecimento do mix de produtos.

Company to protect its margins from variations in the prices of its main raw materials. In fact, Acesita's gross margin grew by 0.9 percentage point even when the average price of nickel climbed 64.8% (based on average prices of US$ 14.7 thousand per ton in 2005 versus US$ 24.3 thousand per ton in 2006 at the London Metal Exchange - LME).

The results achieved by Acesita in 2006 also bear witness to the successful efforts to reduce its indebtedness. The Company's consolidated gross debt ended the year at R$ 495 million after exceeding R$ 2.6 billion between 2001 and 2002.

It should also be noted that the steel mill operated at full capacity and with perfect stability throughout the year, breaking consecutive productivity records and displaying a degree of operational flexibility that enabled the Company to enhance its product mix.

Resultado líquido / Net income



Governança corporativa

Corporate governance

Estrutura de governança

Em dezembro de 2006, a Acesita passou a compor a carteira do ISE - Índice de Sustentabilidade Empresarial da Bovespa. Essa distinção é dada pela Bovespa às empresas que mantêm modelos de gestão estruturados a partir do conceito de sustentabilidade dos negócios. Estes abrangem, além da qualidade das atividades industriais e comerciais desenvolvidas, a proteção do meio ambiente e as ações de melhoria das condições sociais junto às comunidades afetadas pelas atividades econômicas.

Ao passar a fazer parte da carteira do ISE, a Acesita deu mais um passo na estruturação de sua imagem junto aos seus públicos de relacionamento (*stakeholders*), baseada nos conceitos da responsabilidade social, da boa governança corporativa e da promoção da sustentabilidade de suas atividades no longo prazo.

Nesse processo, a transparência e a comunicação ativa com o mercado financeiro têm sido fortemente exercidas pela Companhia.

Governance structure

In December 2006, Acesita became part of the Bovespa's Corporate Sustainability Index (ISE) portfolio. Bovespa awards this distinction to companies that adopt management models based on the concept of corporate sustainability. Such models cover not only the quality of their industrial and commercial operations, but also initiatives to protect the environment and to improve the social conditions of the communities affected by their economic activities.

Being part of the ISE portfolio means that Acesita has taken a further step with the purpose of having a better image before the eyes of its stakeholders, based on the concepts of social responsibility, good corporate governance, and long-term business sustainability.

Transparency and active communication with the financial market played a key role in this process.

Conselho de Administração

O Conselho de Administração da Acesita é composto por 10 membros, que são indicados pelos acionistas da seguinte forma: oito conselheiros são indicados pela Arcelor Mittal; um pelo fundo que reúne os empregados da Empresa, o CIGA; e um pelos acionistas preferencialistas, atualmente indicado pelo BNDESPar. O Conselho reúne-se mensalmente para estabelecer as diretrizes estratégicas e acompanhar o desenvolvimento dos negócios. No dia 15 de dezembro de 2006, o quadro de conselheiros foi alterado com a saída de Paul Lodewijk Juul Emiel Matthys e Lucia Maria Coelho Weaver e a entrada de Matthias Jürgen Wellhausen e Maurício Moura Portugal Ribeiro. O mandato do atual Conselho de Administração será encerrado em abril de 2008.

(Da esq. para dir. / *from left to right*)

Leonardo Dutra de Moraes Horta, Antônio Alberto Gouvêa Vieira, Gerard André Roger Piccard, Pascal Payet Gaspard, Matthias Jürgen Wellhausen

Eustáquio Cota Magalhães, Luiz Anibal de Lima Fernandes, Jean-Yves André Aimé Gilet, José Armando de Figueiredo Campos, Maurício Moura Portugal Ribeiro

Board of Directors

Acesita's Board of Directors is composed by 10 members who are elected by the shareholders in the following manner: eight board members are appointed by Arcelor Mittal; one by CIGA, an employee investment fund; and one by the preferred share holders under the leadership of BNDESPar. The Board meets once a month to set strategic guidelines and keep track of the development of the Company's business. On December 15, 2006, the staff serving on the Board was changed with the withdrawal of Paul Lodewijk Juul Emiel Matthys and Lucia Maria Coelho Weaver, who were substituted by Matthias Jürgen Wellhausen and Maurício Moura Portugal Ribeiro. The term of office of the present Board of Directors will end in April 2008.

Membros do Conselho de Administração

Members of the Board of Directors

JEAN-YVES ANDRÉ AIMÉ GILET

Presidente / Chairman

Formado em Engenharia pela *École Polytechenique* e pela *École des Mines de Paris*, o sr. Gilet foi Presidente da Acesita de 1998 a 2000. Foi Presidente das empresas do Grupo Usinor Imphy S/A e Ugine Savoie. Foi, ainda, Diretor Geral da La Meusienne S.A.. Na Usinor, ocupou os cargos de Diretor de Assuntos Internacionais e Diretor de Estratégia e Planejamento. Foi chefe de Gabinete do Ministério de *Aménagement du Territorie et dês Reconversions* na França. Atualmente, é membro do Conselho de Administração da Arcelor Brasil e assessor do CEO da Arcelor Mittal, responsável pela reorganização mundial da área de negócios de aços inoxidáveis.

Mr. Jean-Yves André Aimé Gilet holds a Bachelor's Degree in Engineering from the *École Polytechenique* and the *École des Mines de Paris*. He was President of Acesita from 1998 to 2000. He was President of the companies of the Usinor Imphy S/A Group and Ugine Savoie. He also served as General Director of La Meusienne S/A. At Usinor, he held the positions of Director for International Business and Director for Strategy and Planning. He served as Chief of Staff of the French Ministry of *Aménagement du Territorie et dês Reconversion*. Today, he serves on the Board of Directors of Arcelor Brasil and acts as an advisor to the CEO of Arcelor Mittal. He is responsible for the global reorganization of the stainless steel business.

JOSÉ ARMANDO DE FIGUEIREDO CAMPOS

Vice-presidente / Vice-Chairman

Engenheiro de Minas formado pela Universidade Federal de Ouro Preto, Escola de Minas e Metalurgia. Foi Diretor-Presidente da CST. Atuou nas áreas de Mineração, Desenvolvimento e Metalurgia da Cia. Vale do Rio Doce (CVRD). Foi Presidente do Instituto Brasileiro de Siderurgia (IBS) e Presidente do Instituto Latinoamericano del Fierro y el Acero (Ilafa). Atualmente, é Diretor-Presidente e Diretor da Área de Negócios da Divisão de Aços Planos da Arcelor Brasil.

Mr. José Armando de Figueiredo Campos holds a Bachelor's Degree in Mining Engineering from the Federal University of Ouro Preto, School of Mining and Metallurgy. He served as Director-President of CST. He worked in the areas of Mining, Development and Metallurgy of the Cia Vale do Rio Doce (CVRD). He was President of the Instituto Brasileiro de Siderurgia - IBS (the Brazilian Siderurgy Institute) and of the Instituto Latinoamericano del Fierro y el Acero-Ilafa (the Latin-American Iron and Steel Institute). - He is currently the Chief Executive Officer and Director of the Flat Steels Business Division of Arcelor Brasil.

MATTHIAS JÜRGEN WELLHAUSEN

Graduado em Macroeconomia pela Universidade de Hamburgo. Atuou na Área de Estratégia e Desenvolvimento de Produtos no Landesbank Kiel; foi Gerente de Controladoria e Precificação da IBM; Diretor de Tesouraria da Northern Europe e Diretor Financeiro da Eko Stahl, onde também era encarregado pelas áreas de Assuntos Jurídicos e Auditoria. Atualmente é Diretor de Programação ligado à Diretoria de Aços Longos da Arcelor, em Luxemburgo, responsável por conduzir a otimização dos custos indiretos do setor.

B.S. in Macroeconomics at Hamburg University. Worked in the Product Strategy and Development Division of Landesbank Kiel; acted as a Controllership and Pricing Manager at IBM; served as Treasury Director at Northern Europe and as Finance Director at Eko Stahl, where he was also in charge of Legal Affairs and Auditing. Today, he occupies the position of Programming Director, which is related to Arcelor's Flat Steels Directorship, in Luxemburg. As such, he is responsible for optimizing the sector's indirect costs.

ANTÔNIO ALBERTO GOUVÊA VIEIRA

Graduou-se em Direito pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, onde também cursou pós-graduação em Administração de Empresas. É Presidente dos Conselhos Consultivos do Banco Credit Agricole Brasil S.A. e Portugal Telecom, sendo também sócio da Gouvêa Vieira Advogados. O sr. Vieira é membro do Conselho de Administração da Leroy Merlin Cia. Brasileira de Bricolagem e foi membro do Conselho Fiscal da Ambev, membro do Conselho de Administração da Cia. Vidraria Santa Marina e da Telesp Celular Participações.

Antônio Alberto Gouvêa Vieira is Chairman of the Advisory Board of the Bank Credit Agricole Brasil S.A. and of Portugal Telecom, and partner of law firm Gouvêa Vieira Advogados. He is member of the Board of Directors of Leroy Merlin Cia. Brasileira de Bricolagem. He was member of the Statutory Audit Committee of Ambev, member of the Board of Directors of Cia. Vidraria Santa Marina and of Telesp Celular Participações. He holds a Bachelor's Degree in Law from the Catholic University of Rio de Janeiro where he attended a PhD course in Business Administration.

EUSTÁQUIO COTA MAGALHÃES

Graduou-se em Engenharia Siderúrgica pela PUC-MG e em Engenharia Metalúrgica pelo Minas Instituto de Tecnologia. Pós-graduado em Administração Financeira pelo Instituto Católico de Minas Gerais em Gestão Empresarial pela UNA/FGV. Foi funcionário da Acesita, onde exerceu a função de Analista Financeiro. Atualmente, é membro do Conselho Fiscal da Associação de Lazer dos Funcionários da Acesita (ALFA) e Presidente do Clube de Investimento dos Empregados do Grupo Acesita (CIGA).

Eustáquio Cota Magalhães worked as a Financial Analyst at Acesita. Today, he serves on the Statutory Audit Board of Acesita's Employee Recreational Association (ALFA) and as the Chairman of Acesita's Employee Investment Club (CIGA). He holds a Bachelor's Degree in Siderurgical Engineering from the PUC -MG (the Catholic University of Minas Gerais) and in Metallurgical Engineering from the Minas Instituto de Tecnologia (Minas Institute of Technology). He holds a Bachelor Degree in Business Administration from the Instituto Católico de Minas Gerais (Minas Gerais Catholic Institute) and in Corporate Management by UNA/FGV.

MAURÍCIO MOURA PORTUGAL RIBEIRO

Formado em Direito pela Universidade Federal da Bahia e Mestre pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo e pela Harvard Law School. É Diretor da Unidade PPP (Parcerias Público Privadas) do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão do Governo Federal do Brasil e professor da SBDP - Sociedade Brasileira de Direito Público. Também foi consultor na área de Direito Administrativo do BID - Banco Interamericano de Desenvolvimento e do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.

Maurício Moura Portugal Ribeiro holds a Bachelor's Degree in Law from the Federal University of Bahia and a Master's Degree in Law from the Catholic University of São Paulo and the Harvard Law School. He is Director for the PPP (Public Private Partnerships) Unit of the Brazilian Government Ministry of Planning, Budget and Management and professor at the SBDP - Sociedade Brasileira de Direito Público (the Brazilian Society of Public Law). He was also advisor for the IDB - Interamerican Development Bank and for the Ministry of Planning, Budget and Management.

LUIZ ANIBAL DE LIMA FERNANDES

O sr. Fernandes é graduado em Engenharia Mecânica e Elétrica pela Universidade Federal de Minas Gerais (UFMG) e fez cursos de aperfeiçoamento e especialização em sistemas elétricos, informática, administração e finanças. Na Acesita, exerceu os cargos de Presidente, Diretor de Desenvolvimento e Diretor Financeiro e de Relações com Investidores. O sr. Fernandes ocupou cargos diretivos na Mendes Júnior Participações S/A, Eletrobrás, Siderbrás, Cemig, Gasmig e Basagro. Também presidiu o Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais (BDMG); a Associação dos Bancos de Desenvolvimento (ABDE) e a Minas Gerais Participações S.A. (MGI).

Luiz Anibal de Lima Fernandes served as President, Development Director, Financial Director and Director of Investor Relations at Acesita. He held management positions at Mendes Júnior Participações S/A, Eletrobrás, Siderbrás, Cemig, Gasmig and Basagro. He was also president of the Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais (BDMG); the Associação dos Bancos de Desenvolvimento - ABDE (the Association of Development Banks) and Minas Gerais Participações S/A -MGI. He holds a Bachelor's Degree in Mechanical and Electric Engineering from the Federal University of Minas Gerais - UFMG, and attended various training and specialization courses in electric systems, information technology, administration and finances.

LEONARDO DUTRA DE MORAES HORTA

Graduado em Administração e Direito pela Universidade de Juiz de Fora, com MBA no *Peter Drucker Graduate Center, Claremont College* (Califórnia, EUA). É Vice-presidente Executivo de Finanças e de Relações com Investidores da Arcelor Brasil. Na CST, foi Diretor Financeiro e Administrativo, sendo responsável também pelas áreas de Relações com Investidores, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação. Foi Diretor Executivo da Companhia Bozano, Simonsen; Diretor Financeiro da Cia. Siderúrgica Paulista (Cosipa) e atuou em várias unidades da Cia. Vale do Rio Doce, onde iniciou sua carreira como executivo.

Leonardo Dutra de Moraes Horta holds a Bachelor's Degree in Business Administration and Law from the University of Juiz de Fora, and an MBA from *Peter Drucker Graduate Center, Claremont College* (Califórnia, EUA). He is the Financial and Investor Relations Executive Officer of Arcelor Brasil. At CST, he served as Financial and Administrative Director, being responsible for the areas of Investor Relations, Human Resources and Information Technology. He was Executive Director of Companhia Bozano, Simonsen and Financial Director of Cia. Siderúrgica Paulista (Cosipa). He worked in various units of the Cia. Vale do Rio Doce, where he started his careeer as an executive.

GERARD ANDRÉ ROGER PICARD

Graduado Administrador de Empresas pela *HEC Business School*, o sr. Picard tem desenvolvido sua carreira profissional na área de siderurgia. Assumiu vários cargos gerenciais nas áreas financeira e operacional do grupo Usinor e na Nozal, rede de distribuição de aços, da qual foi Presidente. Em seguida, foi Vice-Presidente da Arus, desde a incorporaçao da Nozal na joint-venture com a Arbed até sua transferência para o grupo Klockner. Posteriormente, foi Presidente da Francosteel e da Usinor Canadá. Retornou à Europa em 2002 para assumir a Vice-Presidência da Arcelor.

Gerard André Roger Picard holds a Bachelor's Degree in Business Administration from the HEC Business School. His career has been focused on the siderurgical area. He assumed various management positions in the financial and operating areas of the Usinor group and Nozal, a steel distribution chain, in which he served as President. He became Vice-President of Arus, since Nozal's incorporation into the joint venture with Arbed up until his transfer to the Klockner group. Later, he became President of Francosteel and of Usinor Canadá. He returned to Europe in 2002 to assume the vice-presidency of Arcelor.

MICHEL PASCAL ANDRÉ PAYET-GASPARD

Graduado pela *École Polytechnique* e pelo *Massachussets Institute of Tecnology - Sloan School of Manangement*, o sr. Gaspard é Presidente da Arcelor Stainless International. Foi Diretor Comercial da Divisão de Produtos Longos de Aços Inoxidáveis da Ugine, administrou a usina Hagondange da Ascometal, sendo, em seguida, nomeado Presidente da Ascoforge, Divisão de Forjados da Ascometal. Ao juntar-se ao grupo Usinor, assumiu a Vice-Presidência da divisão de Desenvolvimento Automotivo e, de volta à Ugine, foi nomeado Vice-Presidente de Vendas e Marketing. Em 2002, na criação do grupo Arcelor, assumiu a Vice-Presidência Sênior da U&A.

Michel Pascal André Payet-Gaspard holds a Bachelor Degree form the *École Polytechnique aqnd the Massachussets Institute of Tecnology - Sloan School of Manangement*. He serves as President of Arcelor Stainless International. He served as Commercial Director of Ugine's Flat Stainless Steel Products Division, managed the Ascometal's Hagondange plant and was later appointed as President of Ascoforge, the Ascometal's Forged Steel Division. Upon joining the Usinor group, Gaspard assumed the Vice-Presidency of the Automotive Development division and, back to Ugine, he was appointed Vice President of Sales and Marketing. When the Arcelor group was created in 2002, he assumed the Senior Vice-Presidency of U&A.

Diretoria Executiva

A Diretoria Executiva da Acesita é profissional e técnica. A indicação dos diretores é delegada à Arcelor Mittal e todos os indicados estão sujeitos à aprovação do Conselho de Administração. A eleição para a nova diretoria acontece em abril de 2007, durante a Assembléia Geral Ordinária (AGO), para um mandato de dois anos.

(da esq. para dir. / *from left to right*) Paulo Roberto Magalhães Bastos (Diretor de Operações Industriais / *Industrial Operations Director*); Gilberto Audelino Correa (Diretor Financeiro e de Relações com Investidores e Diretor de Recursos Humanos e Administração / *Financial Director, Investor Relations Director and Human Recourses and Management Director*); Sérgio Augusto Cardoso Mendes (Diretor de Negócios / *Business Director*); Jean-Philippe André Demaël (Diretor-Presidente / *CEO*); Benoît Pierre Marie Carrier (Diretor Técnico e de Desenvolvimento / *Technical and Development Director*).

Board of Officers

Acesita's Board of Officers is professional and technical. Officer appointment has been delegated to Arcelor Mittal, and all the nominees are subject to approval by the Board of Directors. Election for the new board will be held in April 2007 during the Ordinary General Meeting (AGO); officers will be elected for a two-year term of office.

Membros da Diretoria Executiva

Members of the Board of Officers

JEAN-PHILIPPE ANDRÉ DEMAËL

Diretor-Presidente / CEO

Na Arcelor, exerceu os cargos de Diretor do Pólo Automobilístico Ugine & ALZ e de Presidente da Matthey & Tubos Inox. O sr. Demaël foi Diretor de Estratégia do Setor Inox do Grupo Usinor, Diretor Geral da Business Unit Tubes Inox da Arcelor e Presidente da Business Unit do Grupo Matthey (sede na Suiça). Graduou-se em Enegnharia pela *École de Mines* (França).

Jean-Philippe André Demaël served as Arcelor's Director of the Automotive Complex Ugine & ALZ and also as President of the Matthey & Tubos Inox. Mr. Demaël served as Strategy Director of the Grupo Usinor's Inox Sector, General Director of Arcelor's Tubos Inox Business Unit and President of the MattheyGroup's Business Unit (headquartered in Switzerland). He holds a Bachelor's Degree in Engineering from the *École de Mines* (France).

GILBERTO AUDELINO CORREA

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores e Diretor de Recursos Humanos e Administração / Financial Director, Investor Relations Director and Human Recourses and Management Director

Ocupou vários cargos no Banco do Brasil, foi Presidente do Conselho de Administração da Cia. de Eletricidade da Bahia, Conselheiro da Valepar e Diretor de Investimentos da Previ. Graduou-se em Administração de Empresas pela Faculdade de Ciências Contábeis e Administração de Votuporanga, em São Paulo.

Correa held various positions at Banco do Brasil, he was Chairman of the Board of Directors of the Cia. de Eletricidade da Bahia, Advisor to Valepar and Investment Direcotr of Previ. He holds a Bachelor's Degree in Business Administration from the Faculdade de Ciências Contábeis e Administração de Votuporanga (School of Accounting Sciences and Administrstion of Votuporanga) in São Paulo.

SÉRGIO AUGUSTO CARDOSO MENDES

Diretor de Negócios / Business Director

Ocupou diversos cargos na CST. Foi Engenheiro de Vendas e Assistência Técnica e Assessor da Diretoria Comercial da Ferbasa - Cromita do Brasil S.A. e Engenheiro de Vendas da Cia. Siderúrgica Paulista - Cosipa. Graduou-se em Engenharia Industrial Metalúrgica pela Escola de Engenharia Industrial Metalúrgica de Volta Redonda.

Mendes held various positions at the CST. He served as Sales and Technical Assistance Engineer and Advisor for the Executive Board of Ferbasa- Cromita do Brasil S.A., and Sales Engineer for Cia. Siderúrgica Paulista - Cosipa. He holds a Bachelor's Degree in Industrial Engineering by the Escola de Engenharia Industrial Metalúrgica de Volta Redonda (the Volta Redonda School of Metallurgy and Industrial Engineering).

PAULO ROBERTO MAGALHÃES BASTOS

Diretor de Operações Industriais / Industrial Operations Director

Na Acesita, ocupou os cargos de Gerente da Laminação à Frio de Inoxidáveis, Superintendente de Produtos Planos, Superintendente de Infra-estrutura e Superintendente de Inoxidáveis. É Diretor da Associação Brasileira de Metalurgia e Materiais (ABM). Formou-se em Engenharia Metalúrgica pela Universidade Federal de Ouro Preto e é Mestre em Metalurgia Física pela Universidade Federal de Minas Gerais e em Gestão Avançada pela Fundação Dom Cabral.

He served as Manager of the Stainless Steel Cold Rolling Division, Director of the Flat Products Division, Director of Infrastructure and Director of the Stainless Steels Division at Acesita. He is Director of the Associação Brasileira de Metalurgia e Materiais -ABM (the Brazilian Association of Metallurgy and Materials). He holds a Bachelor's Degree from the Federal University of Ouro Preto, a Master Degree in Physical Metallurgy from the Federal University of Minas Gerais and in advanced management by the Fundação Dom Cabral foundation.

BENOÎT PIERRE MARIE CARRIER

Diretor Técnico e de Desenvolvimento / Technical and Development Director

Na Industeel foi Diretor dos Departamentos de Forjaria e Fundição e, posteriormente, Diretor da usina de Creusot. Ainda na Industeel, dirigiu a Unidade de Negócios de Construção, Calderaria e Crioengenharia e atuou como Diretor responsável pela estratégia e desenvolvimento. É graduado em Engenharia Metalúrgica pela *École Centrale* de Paris.

He served as Director of the Forging and Casting Divisions at Industeel, and subsequently as Director of the Creusot Mill. While still at Industeel, he directed the Construction, Boiler Shop and Cryogenic Engineering Business Unit, and acted as a Director in charge of strategic planning and development. He holds a Bachelor's Degree in Metallurgy Engineering from the Paris *École Centrale.*

Conselho Fiscal / Statutory Audit Committee

O Conselho Fiscal da Acesita é composto por quatro membros efetivos e igual número de suplentes, eleitos pela Assembléia Geral de Acionistas, para um mandato de um ano. Além de exercer as funções que são de sua competência, os conselheiros se reúnem mensalmente para analisar e opinar sobre as contas da Companhia. A eleição para o novo Conselho Fiscal acontecerá em abril de 2007.

Acesita's Statutory Audit Committee is composed by four permanent members elected by the General Shareholders' Meeting for a one-year term of office. In addition to carrying out the activities which are within their competence, the members of the Audit Committee hold meetings on a monthly basis to analyze and give their opinion on the Company's accounts. Election for the new Committee will be held in April 2007.

HORÁCIO DE OLIVEIRA

Graduado nos cursos de Direito pela Faculdade Brasileira de Ciência Jurídica; de Administração e de Contabilidade pela Faculdade de Ciências Contábeis e Administrativas Moraes Junior. Possui vasta experiência na área previdenciária, onde atuou como representante e conselheiro de diversas instituições. É advogado autônomo desde março de 2001 e também Conselheiro Representante dos Aposentados de Furnas.

Horácio de Oliveira holds a Bachelor's Degree in Law from the Faculdade Brasileira de Ciência Jurídica; in Administration and Accounting from the Faculdade de Ciências Contábeis e Administrativas Moraes Junior. He has vast experience in the social security area where he worked as representative and advisor to various institutions. He works as an autonomous lawyer since March 2001 and is also Representative Advisor to Furnas Retired Employees.

EDEVALDO FERNANDES DA SILVA

Formado em Ciências Econômicas pela Faculdade de Economia, Finanças e Administração de São Paulo e especialista em Banking pela Universidade Mackenzie. É Diretor Técnico da Genco Gestão e Negociação e Professor Especialista dos Cursos de Graduação e Pós-Graduação da Universidade São Francisco/SP. Atua também como conselheiro da Associação Paulista das Entidades de Previdência Municipal (APEPREM) e da Associação Brasileira dos Institutos de Previdência de Estados e Municípios (ABIPEM).

Edevaldo Fernandes da Silva holds a Bachelor's Degree in Economic Sciences from the Faculdade de Economia, Finanças e Administração de São Paulo and is an expert in Banking from the Mackenzie University, He is Technical Director at Genco Gestão e Negociação, and a Specialist Professor in the undergraduate and graduate courses offered by São Francisco University (SP). He also serves as advisor to the Associação Paulista das Entidades de Previdência Municipal APEPREM (the São Paulo State Association of Social Security Entities) and the Associação Brasileira dos Institutos de Previdência de Estados e Municípios - ABIPEM (the Brazilian Association for the States and Municipalities Social Security Institutions).

RAUL GOMIDE

Graduado em Ciências Contábeis pela Faculdade de Ciências Contábeis de Caratinga e em Administração pela Faculdade de Administração de Governador Valadares. Também foi Sócio-Gerente da empresa Gomide & Pires Serviços e Representações Ltda. Ocupou vários cargos na Acesita no período de 1958 a 1993.

Gomide holds a Bachelor's Degree in Accounting Sciences by the Faculdade de Ciências Contábeis de Caratinga (the School of Accounting Sciences of Caratinga) and in Administration by the Faculdade de Administração de Governador Valadares (School of Administration of Governador Valadares). He was also Managing Partner of the company Gomide & Pires Serviços e Representações Ltda. He held various positions in Acesita between 1958 to 1993.

LUCIANE FERNANDES GORGULHO

Graduada e Mestre em Economia pela UFRJ. É gerente da Área de Insumos Básicos do BNDES, sendo responsável pela análise dos pleitos de financiamento e projetos de investimentos das empresas do Grupo Arcelor e outras empresas dos setores de siderurgia, mineração e cimento, tendo anteriormente exercido o cargo de Assessora da Área de Comércio Exterior. Exerceu as funções de Chefe do Departamento de Desenvolvimento de Novas Operações e Superintendente da Área de Empresas junto ao FINEP. Também exerceu os cargos de Analista e Gerente no BNDESPAR na realização de operações de investimento de capital de risco com empresas emergentes.

B.S. and Master of Economics from UFRJ. Manager of BNDES's Basic Supplies Division, where she is responsible for analyzing financing applications and capital investment projects proposed by the members of Arcelor Group and other companies engaged in the steel, mining and cement business. Before that, she acted as Advisor to the Export/Import Division. Luciana Gorgulho has already served as Head of Department for the Development of New Operations, and Superintendent of the Corporate Division at FINEP, and as an analyst and manager at BNDESPAR, where she carried out venture capital investment operations involving start-ups.

Equipe de superintendentes

Team of directors

(Da esq. para dir. / *from left to right*) José Antônio Gimenez (Financeiro / Finance); Jaime Antônio Gasparini (Logística / *Logistics*); Marco Aurélio de Alacoque (Recursos Humanos / *Human Resources*); Carlos Eduardo Junqueira (Projetos de Desenvolvimento / *Development Projects*); Ilder Camargo* (Projetos e Sistemas / Projects & Systems); Ítalo Stefani (Suprimentos / *Supplies*); Clênio Afonso Guimarães (Produtos Inoxidáveis e Carbono / *Stainless Steel and Carbon Products*); Rui Santiago** (Produtos Siliciosos / Silicon Steel Products); Eduardo Brito (Negócios Silício e Carborno / *Silicon and Carbon Business*); Roberto Manella (Infra-estrutura / *Infrastructure*); Roberto Nardocci (Negócios Inoxidáveis / *Stainless Business*); Guy Broutechoux (Controladoria e Contabilidade / *Control & Accounting*)

* até primeiro semestre de 2006 ** substituído por Leonan Almeida

Aloísio Ferreira Filho
(Assessoria Jurídica e Institucional / *Legal and Institutional Affairs*) e Mário Porto
(Operações Comerciais Internas / *Internal Comercial Operation*)

Relações com investidores

Investor relations

A transparência e a comunicação ativa com o mercado financeiro têm sido fortemente exercidas pela Companhia. Em 2006, a Acesita realizou três apresentações para investidores e analistas do mercado financeiro, com apoio das Apimec (Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais) regionais de Belo Horizonte, São Paulo e Rio de Janeiro.

Entre as iniciativas para tornar a Empresa mais transparente, as apresentações e teleconferências, quando da divulgação dos resultados trimestrais, são hoje uma prática sistemática. Além disso, foram realizadas dezenas de reuniões com analistas de mercado, acionistas e demais stakeholders nos escritórios da Companhia, bem como visitas técnicas à planta industrial.

Como garantia da transparência e do tratamento igualitário na divulgação e acesso dos diversos públicos às informações relevantes, a Acesita possui uma Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante onde estão estabelecidas as bases para uma comunicação eficaz e sem privilégios entre a Empresa e seus diversos públicos de relacionamento.

Transparency and active communication with the financial market have been exercised intensively by the Company. In 2006 Acesita held three presentations for the financial market's investors and analysts with the support of the regional Apimecs (Association of Analysts and Investment Professionals of the Capital Markets) of Belo Horizonte, São Paulo and Rio de Janeiro.

Among the initiatives intended to make the Company more transparent, presentations and conferences upon the announcement of quarterly results are usual today. In addition, various meetings were held with market analysts, shareholders and other stakeholders at the Company's offices and technical visits were made to the industrial plant.

So as to attest to transparency, equity and fair treatment regarding the announcement and access of the public to material information, Acesita has a Policy for the Announcement of Material Act or Fact. Such policy sets forth the basis for efficient and unprivileged communication between the Company and its publics.

Composição acionária em 31/01/2007
Shareholding structure (as of 01/31/2007)

Acionistas / Shareholders	ON	%	PN	%	Total	%
Arcelor Spain Holding SL	13.959.587	56,06	7.984.457	16,08	21.944.044	29,44
Arcelor Aços Especiais do Brasil	9.695.960	38,94	10.942.076	22,04	20.638.036	27,68
Total Arcelor	23.655.547	95,00	18.926.533	38,12	42.582.080	57,12
Caixa de Previdência de Funcionários do Sistema Banerj em *Liquidação Extrajudicial* - PREVI BANERJ	268.543	1,08	162.146	0,33	430.689	0,58
POSTALIS - Instituto de Seguridade dos Correios e Telégrafos	147.189	0,59	0	-	147.189	0,20
Clube de Investimentos dos Empregados do Grupo Acesita - CIGA	99.943	0,40	457	0,00	100.399	0,13
Real Grandeza - Fundação de Previdência e Assistência Social	93.088	0,37	0	-	93.088	0,12
Total do grupo de Controle Accountancy group total	**24.264.309**	**97,44**	**19.089.136**	**38,45**	**43.353.445**	**58,15**
BNDESPAR	0	0,00	12.707.826	25,60	12.707.826	17,05
Tarpon investimentos	300	0,00	3.562.648	7,18	3.562.948	4,78
Caixa de Previdência de Funcionários do Banco do Brasil - PREVI	0	0,00	5.178.145	10,43	5.178.145	6,95
Ações em tesouraria Shares in treasury	148.901	0,60	105.490	0,21	254.391	0,34
Outros Others	487.355	1,96	9.004.267	18,14	9.491.622	12,73
Total Total	**24.900.865**	**100,00**	**49.647.512**	**100,00**	**74.548.377**	**100,00**

Mercado de capitais

O reconhecimento pelo mercado da profunda melhora dos fundamentos da Acesita, de seu correto posicionamento mercadológico e da eficiência de sua estrutura operacional, ficou evidenciado na valorização de 87,0% das ações preferenciais da Companhia negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo. As ações ordinárias apresentaram uma valorização de 66,4%. No mesmo período, o Ibovespa, índice que mede o desempenho das ações de maior liquidez da Bolsa, registrou alta de 32,9%.

No encerramento do exercício, as ações preferenciais da Acesita eram cotadas a R$ 54,59, e as ações ordinárias a R$ 54,90, correspondendo a um valor de mercado da Companhia de R$ 4,1 bilhões em 31 de dezembro.

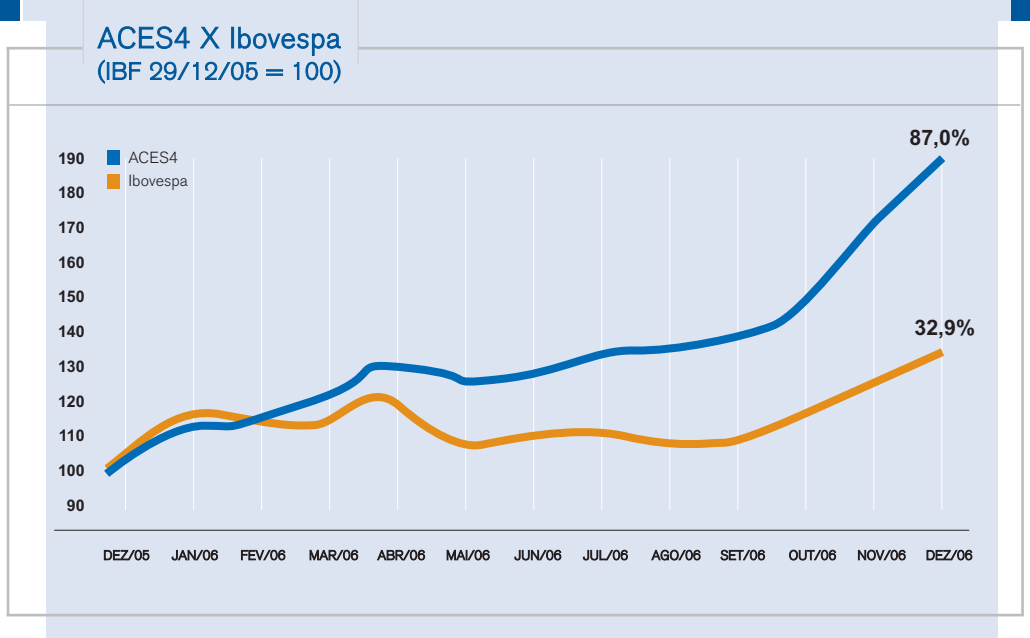
Somada a valorização das ações no ano aos pagamentos Juros sobre Capital Próprio (JCP) e de dividendos já declarados (ver Fatos Relevantes), o retorno total aos acionistas correspondeu a 71,14% para os detentores de ações ordinárias e de 92,96% para os detentores de ações preferenciais.

Capital markets

The 87% appreciation of Acesita's preferred shares traded on the BOVESPA attests to the market's acknowledgment of the substantial improvement of Acesita's structure, its correct market positioning, and the efficiency of its operating organization. The Company's common shares appreciated by 66% in fiscal 2006. In the same period, the São Paulo Stock Exchange Index (Ibovespa), which measures the performance of the most actively traded stocks, climbed by 32.9%.

At the end of FY 2006, Acesita's preferred shares were quoted at R$ 54.59 and its common shares at R$ 54.90, corresponding to a R$ 4.1 billion market capitalization as of December 31.

When the appreciation of Acesita's stocks in 2006 is added to the Interest on Equity and dividends already declared (see - Main Events in the Year), total shareholder remuneration amounted to 71.14% for common shareholders, and 92.96% for those holding preferred stocks.



Auditoria independente

As políticas da Companhia e de suas controladas no que tange à contratação de serviços juntos aos seus auditores independentes, não relacionados a serviços de auditoria externa, asseguram que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade. Eventuais serviços contratados têm acompanhamento por parte da Administração da Companhia, cabendo as decisões aos seus órgãos de administração, de acordo com os níveis de aprovação definidos no estatuto da Acesita.

No exercício de 2006, não foram contratados junto ao auditor externo da Companhia e suas controladas, serviços não relacionados à auditoria externa conforme definido pelas normas da Comissão de Valores Mobiliários.

Independent auditors

The policies maintained by Acesita and its subsidiaries regarding the hiring of independent auditors for services not related to external auditing are intended to prevent any conflicts of interest and loss of independence or objectivity. Such services, when contracted, are followed closely by Company Management. Decisions related thereto are incumbent upon competent management bodies according to the levels of approval defined in Acesita's bylaws.

In 2006, the Company's and its subsidiaries' external auditors were not contracted to carry out any services non-related to external auditing, pursuant to the rules set by the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM).

Gestão estratégica

Os modelos de gestão adotados hoje pela Acesita, somados a um claro posicionamento estratégico comercial, compõem a base que garantirá a sustentabilidade dos negócios da Companhia, independentemente das tradicionais oscilações cíclicas do mercado internacional de aços especiais.

São objetivos estratégicos da Companhia a manutenção da posição de liderança no mercado brasileiro, o fornecimento preferencial de aços especiais para a América do Sul e o fortalecimento de seu status de *player* mundial no segmento de aços inoxidáveis.

Para tanto, a Acesita vem adotando uma estratégia comercial focada na aproximação com seus clientes, agregando valor aos seus produtos e construindo um ambiente de parcerias que incentive a ampliação da base de consumo dos aços produzidos pela Companhia, principalmente no Brasil e demais países da América do Sul.

Strategic management

The management standards adopted by Acesita today, together with a well-defined commercial strategy, provide the basis for the company's future sustainability regardless of the cyclic fluctuations that have traditionally affected the international market of silicon steels.

The Company's strategic objectives include maintaining its market leadership in Brazil, supplying silicon steels to different markets, especially to those in South America, and enhancing its own status as a world player in the stainless steels segment.

To accomplish these objectives, Acesita has adopted a commercial strategy focused on building a closer relationship with its customers, adding value to its products, and creating partnerships to stimulate the consumption of Company's steel products, particularly in Brazil and other South American countries.

Gestão de riscos

Risco cambial

A Acesita diminuiu sua exposição ao risco cambial com sua política estratégica de redução da dívida. As dívidas tomadas em moeda estrangeira para financiamento das exportações estão naturalmente protegidos contra ocilações do câmbio, já que são lastreadas nas receitas de venda, também em moeda estrangeira.

Risco de crédito

O risco de crédito da Acesita encontra-se bastante diluído. A maior parte das vendas da Companhia no mercado interno é feita para a rede de centros de serviços, que atende ao varejo, formada por empresas sólidas e, em sua maior parte, com vários anos de mercado e de relacionamento com a Acesita. As grandes indústrias que fazem compras diretamente com a Companhia são empresas bem posicionadas em seus mercados, reconhecidas por sua solidez, sendo várias delas *players* internacionais em seus segmentos. Para as exportações, a Acesita mantém contratos com empresas seguradoras de crédito.

Riscos comerciais

A Acesita minimiza os riscos comerciais ao oferecer prestação de serviços, assistência técnica e atendimento personalizado aos clientes dos mercados estratégicos da Companhia, que são o Brasil e demais países da América do Sul. Dessa maneira, a Acesita cria um importante diferencial competitivo e fideliza seus clientes. A flexibilização da usina, capaz de produzir tanto aços inoxidáveis como elétricos e ao carbono/ligados, também contribui para minimizar o risco de queda da demanda para segmentos específicos de produtos.

Riscos industriais

Através do programa de Gerenciamento de Risco Operacional (GRO), a Acesita elimina ou coloca sob controle os riscos de acidentes em todos os processos da usina em Timóteo. A metodologia do GRO é baseada no modelo de gestão da qualidade ambiental ISO 14001.

Todos os empregados da usina são treinados nos procedimentos necessários à correta operação e identificação de problemas apresentados pelos equipamentos industriais e nos planos de controle de eventuais acidentes operacionais.

A Acesita realiza auditoria interna anual do nível de segurança nos oito grandes processos industriais da usina. A cada dois anos, outra inspeção é realizada pela Arcelor Mittal.

Risk management

Currency risk

Acesita reduced its exposure to currency risk through a strategic policy focused on reduction of indebtedness. Foreign currency borrowings for the financing of exports are naturally hedged against currency fluctuations, given that they are pegged to sales revenues, also in foreign currency.

Credit risk

The Company's credit risk is fully diluted. Most of its sales to the domestic market are directed to a chain of service centers that cater to the retail segment. Such chain comprises sound companies with deep experience in the market and long-time time relationship with Acesita. The great industries that purchase directly from the Company are well-positioned companies in the sector, well-known for their financial soundness, many of them international players in their respective segments. As regards exports, Acesita maintained contracts with credit insurance companies.

Commercial risks

To reduce commercial risks, Acesita offers services, technical support and personalized assistance to its customers in markets that are considered as strategic for the Company, such as Brazil and other South-American countries. Thus, Acesita creates a competitive edge and gains customer loyalty. The versatility of the steel mill, capable of producing stainless and silicon steels and carbon and alloy steels has contributed to reduce the risks of a sharp fall in demand in certain product segments.

Industrial risks

Acesita uses the Operating Risk Management Program (GRO) to reduce to zero or to control operating accidents at the Timóteo steel mill. The GRO methodology is based on the ISO 14001 model for environmental quality management.

All employees at the plant receive training regarding the correct operation of the equipment and instructions on plans capable of controlling emergency situations in case of possible accidents.

Acesita carries out annual inspections to verify the level of security at the plant's eight major industrial processes. Arcelor Mittal carries out other inspections at every two years.

Seguros e cobertura de riscos

O programa de seguros da Acesita e de suas controladas assegura o patrimônio das empresas diante dos riscos a que estão sujeitas. A Companhia transfere os riscos para terceiros, ou seja, contrata apólice de seguro tendo por base o resultado do trabalho de gerenciamento de riscos operacionais feito pelas unidades da Empresa.

Entre os principais contratos de seguros estão a apólice de seguros de Riscos Operacionais, que cobre as perdas materiais decorrentes de acidentes na operação industrial e as perdas financeiras ocasionadas por paralisação de atividades, e as apólices de seguros de transportes de mercadorias, que acobertam as eventuais perdas decorrentes nas operações de compra e venda. Possui, ainda, apólices de seguro de vida em grupo; seguro-saúde; seguro de viagens; seguro de automóveis e seguro contra riscos de engenharia para os projetos de investimento mais expressivos da Companhia.

A Acesita, desde 2004, participa do programa Mundial de Seguros da Arcelor Mittal, tendo parte da apólice de Riscos Operacionais pertencente a esse programa. Dessa forma, a Acesita integra o programa mundial de gerenciamento de riscos da Arcelor Mittal, através do qual são disseminadas as melhores práticas e técnicas de gerenciamento de riscos aplicadas pelas empresas do grupo.

Insurance and risk coverage

Acesita's (and its subsidiaries) insurance program consists of policies aimed at insuring the assets of the company against risk exposure. The Company transfers the risks to third parties, that is, it buys an insurance policy based on the results of the operational risk management of the units responsible for controlling such risks.

The Operational Risk policy - that covers property losses caused by industrial accidents and the eventual losses resulting from stoppage of activities - and the Goods Transport Insurance - that covers losses resulting from the purchase and sale of goods, are among the Company's most important insurance contracts. Worthy of mentioning are the group life, health, travel and car insurance, and the engineering risk insurance to cover the Company's investment-intensive projects.

Since 2004 Acesita participates in Arcelor Mittal's World Insurance Program and holds a portion of the Operational Risk policy of such program. Thus, a Acesita is part of Arcelor Mittal's international risk management program, through which the best risk management practices and techniques used by the group are divulged.

Gestão operacional

A Usina Siderúrgica da Acesita, em Timóteo, teve um ano sem ocorrências extraordinárias que interferissem na regularidade das operações industriais ou que comprometessem a produtividade.

Tão importante quanto os volumes alcançados foi o esforço bem sucedido de melhoria dos índices de qualidade e de enobrecimento do mix de produtos, com o crescimento de 7,7% na produção de inox laminados a frio e de 13,7% na produção dos aços siliciosos de grão orientado (GO), um dos aços de maior complexidade da siderurgia mundial.

Por conta da boa demanda pelos aços elétricos, os investimentos para aumento da capacidade dos aços siliciosos GO tiveram sua primeira etapa concluída antecipadamente em outubro de 2006, originalmente prevista para março de 2007. Essa primeira etapa elevou a capacidade de produção dos aços GO de 40 mil para 50 mil toneladas/ano. A conclusão dos investimentos, prevista para início de 2008, elevará a produção para 60 mil toneladas/ano.

Outro acontecimento relevante de 2006 foram os investimentos em meio ambiente. Foram implantados os sistemas de desempoeiramento do Alto Forno 1 da usina, projeto que simboliza a conclusão das grandes intervenções na base industrial da Acesita.

O modelo de gestão adotado na usina em Timóteo está estruturado no Sistema de Produção Acesita (SPA). Trata-se de um programa de gestão global da performance da base industrial pelo qual todas as oportunidades de ganho de produção são mapeadas e trabalhadas de forma a aumentar os índices de funcionamento, de produtividade e de qualidade dos processos e dos equipamentos da usina.

Operating management

Acesita's steel mill at Timóteo operated throughout the year with no unusual events that might have disrupted its regular industrial activities or reduced its productivity. Quite the contrary. The results achieved actually surpassed the expected volumes.

Just as important as the steel mill's output was the success of efforts to improve its quality indicators and put together a product mix with more added value. As a result, the production of cold-rolled stainless steels increased by 7.7% while the output of grain oriented (GO) silicon steels - one of the most complex products found in the world's steel industry - grew by 13.7%.

Because of the healthy demand for electrical steels, the first phase of an investment project to expand the mill's OG silicon steel production capacity, which had been originally scheduled for March 2007, was completed ahead of time in October 2006. This first stage alone raised the production capacity from 40 thousand to 50 thousand tons of OG silicon steel per year. Upon completion of the project in early 2008, this production is projected to jump to 60 thousand tons per year.

Another important event in 2006 was the implementation of dust-collecting systems in Blast Furnace I, a capital investment to protect the environment. This project represents the completion of major interventions in Acesita's industrial facilities.

The management model adopted by the steel mill at Timóteo is based on the Acesita Production System (SPA), a global performance management program for industrial operations in which all the opportunities for production gains are mapped out and elaborated so as to improve the mill's operating indicators and productivity rates as well as the quality of its processes and equipment.

Investimentos

Os investimentos da Acesita em modernização e ampliação da capacidade produtiva somaram R$ 112,0 milhões em 2006. Para a linha de produção de aços siliciosos foram desembolsados R$ 37,2 milhões como parte do projeto de aumento da capacidade de produção dos aços siliciosos GO. Outros R$ 15,4 milhões foram investidos nas melhorias implementadas no Alto-forno 1, com destaque para aquelas realizadas no Sistema de Desempoeiramento, o que reduzirá significamente o impacto ambiental do equipamento. O restante envolveu investimentos em projetos de aumento da produtividade e de retorno às condições originais de operação, dentro de um cronograma de manutenção programada.

Capital expenditures

Acesita's capital investments to upgrade equipment and expand its production capacity amounted to R$ 112.0 million in 2006. The silicon steels manufacturing line received R$ 37.2 million for a project intended to increase the production of OG steels. Another R$ 15.4 million were used to implement improvements in Blast Furnace 1. Mainly those used in the Dust Off System, that is to diminuish considerably the environmental impact caused by the equipment. Further capital expenditures went into initiatives designed to enhance the mill's productivity and to restore equipment to their original condition.

Suprimentos

Em um ano marcado pela volatilidade dos preços das commodities, principalmente pelo aumento dos preços do níquel, a Superintendência de Suprimentos contrubuiu para a melhoria do capital de giro da Empresa, atuando na redução dos estoques das principais matérias-primas e produtos industriais. Várias ações foram implantadas, como o aumento de materiais consignados, redução do índice de cobertura dos estoques e tomada de ações visando maior comprometimento dos fornecedores quanto ao cumprimento de prazos.

A Companhia comprou e negociou em conjunto e compartilhou boas práticas entre as empresas do grupo Arcelor Brasil, consolidando significamente as sinergias existentes.

Supplies

In a year that was marked by commodity price volatility, particularly by nickel price hikes, the Supplies Superintendence contributed significantly to optimize the Company's working capital requirements by reducing the inventories of key raw-materials and finished goods. Several initiatives were undertaken to this end. For instance, the quantity of materials on consignment was increased while the inventory coverage rate was decreased. In addition, steps were taken to make sure that the suppliers would be more deeply committed to meeting their delivery deadlines.

Acesita bought and dealt in group, sharing its good practises among the companies of the Arcelor Brasil group, really consolidating the existing synergies.

Logística

A engenharia logística da Acesita acompanhou as mudanças na estratégia comercial da Companhia, focada no Brasil e demais países da América do Sul. Realizou, ainda, no ano passado, embarques para mais de 60 países.

A aquisição de um centro de serviços em Campinas, atual Acesita Serviços Campinas, representa a conclusão de uma das etapas do Planejamento Estratégico da Acesita, que prevê a ampliação de sua atuação no Brasil e na América Latina, tanto no âmbito de distribuição, quanto na prestação de serviços de maior valor agregado.

Em consonância com o projeto de implantação do Centro de Serviços da Arcelor Mittal Stainless na Colômbia, foi desenvolvido o modelo logístico para abastecê-lo através do porto de Praia Mole (Vitória/ES) em conjunto com cargas da CST e da Arcelor Mittal para este mesmo País.

Também em 2006, a Acesita passou a medir o atendimento ao cliente no destino contratado, tanto no mercado interno quanto no externo, na busca de melhorias na prestação de serviços e conseqüente fidelização dos clientes.

Logistics

The logistic engineering division kept up with the changes in Acesita's commercial strategy, which is now focused on Brazil and other South American countries. Furthermore, it facilitated the shipment of products to more than 60 countries last year.

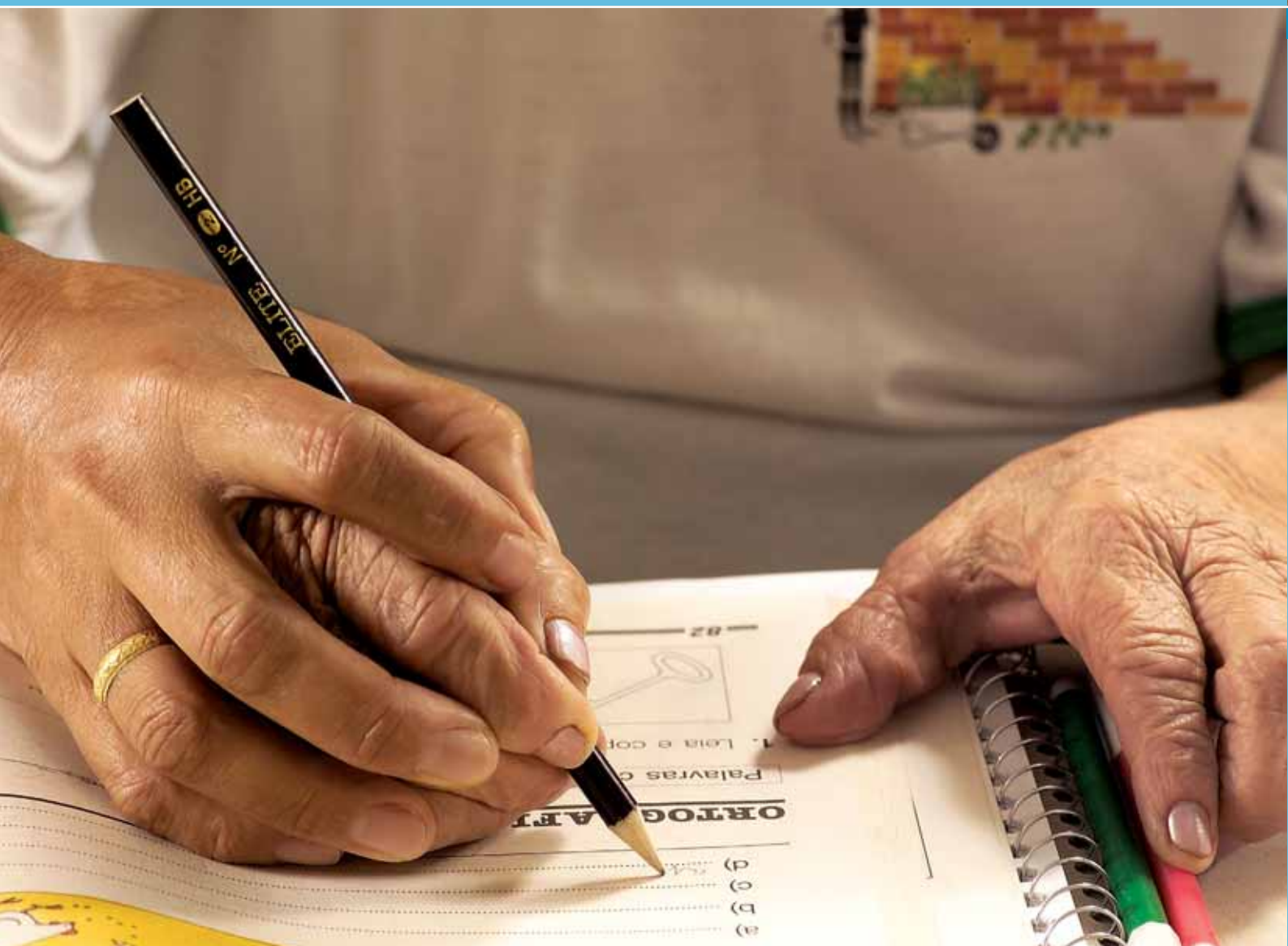
The startup of the Service Center in Campinas, current Acesita Serviços Campinas, represents the conclusion of one of the phases of the Strategic Plaining of Acesita, which predicts the ampliation of its actuation in Brazil and in Latin America, both in the distribution sector and in the rendering of services of bigger aggregated value.

In view of the project for implementing an Arcelor Mittal Stainless Service Center in Colombia, a logistic model has been developed to supply this service center with stainless steel through the Mole Beach Port (Vitória/ES), along with the shipments from CST Arcelor Mittal to the same destination.

It was also in 2006 that Acesita began to measure the level of customer service at the destinations agreed to with its domestic and offshore clients in order to improve the quality of service and, consequently, secure the loyalty of customers.

Relatório Social

Social Report



Índice / Contents

ACESITA
ACESITA S.A. GRUPO ARCELOR

Relacionamento com público interno

Internal relations

A Acesita acredita que a qualidade de seus produtos está relacionada diretamente à excelência dos seus empregados. Dessa forma, a Empresa oferece de maneira equânime uma série de oportunidades e benefícios que promovem a saúde, a segurança e o desenvolvimento pessoal e profissional de todos os seus empregados.

Acesita believes that the quality of its products is directly related to the performance of its employees. Therefore, it offers a number of opportunities and benefits that result in personal and professional growth for its entire staff, promoting health, security, and personal/professional development of all its employees.

Gestão de recursos humanos

O modelo de gestão de Recursos Humanos adotado pela Acesita tem como objetivo atrair, manter e incentivar o desenvolvimento de profissionais talentosos, criativos e dinâmicos. Nesse sentido, a Empresa tem investido continuamente na capacitação e no treinamento profissional.

Além disso, a Acesita reconhece o esforço coletivo e incentiva a participação de todos no alcance dos resultados através de uma política de remuneração atrativa. A Empresa também valoriza o talento individual, priorizando os empregados no preenchimento de vagas no seu quadro de profissionais.

Para medir a satisfação dos empregados no ambiente interno, a Acesita realiza anualmente a Pesquisa de Clima, de participação voluntária. Através dos resultados observados, são realizados planos de ações corretivas que visam a promoção do bem-estar dos empregados no ambiente de trabalho e a melhoria do clima organizacional.

Human resources management

The human resources management model adopted by Acesita is intended to attract and retain talented, creative and dynamic professionals, and to foster their development. Thus, the Company has invested continually in capacity building and professional training.

In addition to investing continually in employee qualification, Acesita acknowledges collective efforts and encourages everyone to contribute to the achievement of goals through an attractive compensation policy. It also praises individual talent, this being the reason why it prioritizes its own employees when it comes to filling vacancies within the organization.

In order to measure employee satisfaction in the workplace, Acesita conducts an Organizational Climate Survey every year, with voluntary employee participation. Based on the survey findings, corrective actions are put into effect to promote the well-being of its employees in the workplace and improve its organizational climate. According to the data obtained over the last three years, one can see a significant improvement in satisfaction rates.

Desenvolvimento de recursos humanos

Human resources development

A Acesita acredita que o sucesso dos seus negócios deve estar alinhado ao desenvolvimento profissional e pessoal dos seus empregados. Além de atrair para o seu quadro funcional empregados qualificados e talentosos, o modelo de gerenciamento de Recursos Humanos da Empresa possibilita manter pessoas alinhadas com os objetivos empresariais da Acesita.

Dessa forma, a área de RH investe de forma contínua e permanente em programas de capacitação e treinamentos que possibilitem a valorização e a evolução da carreira dos empregados, independente do nível hierárquico ocupado.

Acesita believes that the success of its business ventures should come in tandem with the professional and personal development of its employees. In addition to attracting qualified and talented professionals, the Company's human resources management model allows it to maintain the people aligned with its business objectives.

Thus, the Human Resources Department invests continually and permanently in capacity-building and training programs to enhance the value and support the career development of Company employees, regardless of their hierarchical level.

Capacitação e treinamento

A Acesita investe permanentemente no treinamento e na qualificação dos seus empregados. O objetivo é manter em seu quadro de profissionais, equipes qualificadas, motivadas e compromissadas com os negócios da empresa.

No ano passado, profissionais de diferentes níveis hierárquicos e funções, participaram de 155.952 horas de treinamentos, o que totalizou no investimento de R$3,6 milhões.

A evolução do conhecimento adquirido pelos empregados pode ser observada pela grande mobilidade funcional registrada nos últimos quatro anos, que atingiu um total correspondente a 108% dos empregados. Somente em 2006, 27,1% dos empregados foram promovidos ou mudaram de atividade em função do aumento da capacitação ou aquisição de novas habilidades por meio de treinamentos e cursos especializados.

Capacity building and training

Acesita invests permanently in employee training and qualification. The purpose here is to maintain, on its staff, highly qualified and motivated teams that are committed to the success of the Company's business.

Last year, professionals at different hierarchical levels and in different roles attended 155,952 hours of training, totaling R$ 3.6 million worth of capital investment.

Employee knowledge has evolved, and this can be observed in the high functional mobility rates registered in the last four years, which amounted to a total corresponding to 108% of the employees. In 2006 alone, 27.1% of the employees were promoted or changed roles thanks to their higher qualification or new skills acquired through training and specialized courses.

Principais treinamentos ocorridos em 2006
Major training courses delivered in 2006

- Treinamento técnico operacional
  Technical operational training
- Segurança
  Safety
- Informática
  Information technology
- Educação ambiental
  Environmental awareness
- Idiomas estrangeiros
  Foreign languages
- Integração funcional e básica para novos empregados, estagiários ou movimentados internamente.
  Basic and functional integration for new employees, interns and transfers.
- Sistema Integrado da Qualidade
  Integrated Quality Assurance System
- Comunicação
  Communications
- Pós-graduação
  Post-graduation courses
- Desenvolvimento gerencial
  Managerial development

Centro de Formação Profissional

O Centro de Formação Profissional da Acesita, fundado há 53 anos em Timóteo, é reconhecido como umas das melhores e mais tradicionais instituições de ensino técnico industrial do País. A escola técnica ministra cursos nas especialidades de mecânica e eletroeletrônica nos quais já foram formados 3.700 aprendizes de ofício.

Os alunos, que têm em média 17 anos, aprendem, ainda, sobre comportamento no ambiente de trabalho, que seguem as normas adotadas pela Acesita em qualidade, saúde, segurança e meio ambiente. Os alunos ainda participam de estágio supervisionado em diferentes setores da Acesita, durante seis meses.

A instituição também promove cursos de reciclagem dirigidos aos empregados e prestadores de serviços da Acesita. Em 2006, aconteceram 26,7 mil horas de treinamentos operacionais.

Professional Education Center

Founded in Timóteo 53 years ago, Acesita's Professional Education Center is recognized as one of the best and most traditional institutions of technical and industrial apprenticeship in Brazil. This technical school offers courses in mechanics and electroelectronics, having trained 3,700 apprentices in their respective work fields.

The students, aged 17 on average, also learn about rules of behavior in the workplace, which are based on Acesita's EHS (Environment, Health & Safety) and quality standards. Furthermore, they take part in six-month supervised internship programs in different areas of the Company.

Finally, the Professional Education Center offers in-service training for employees and service providers. In 2006, it delivered 26,700 hours of operational training.

Intercâmbios

O programa de Intercâmbio Internacional da Acesita tem como objetivo promover o crescimento profissional de empregados através da troca experiências e aquisição de novos conhecimentos em outras unidades do Grupo Arcelor Mittal. Da mesma forma, a Empresa tem recebido empregados de outras empresas do Grupo.

O intercâmbio está alinhado ao projeto estratégico da Acesita, seja na preparação de sucessores, seja no desenvolvimento de competências estratégicas ao negócio da Empresa. Desde sua implantação, em 2004, 18 empregados participaram do Programa de Intercâmbio.

A Acesita também mantém programa de expatriação por períodos entre três e quatro anos, com o objetivo de promover vivência internacional em ambientes culturalmente distintos, como fator de desenvolvimento profissional e pessoal, para profissionais que venham a ocupar funções chave na organização.

Exchange programs

Acesita's International Exchange Program is designed to promote the professional growth of employees through the exchange of experiences and acquisition of knowledge in other units of Arcelor Mittal Group. Conversely, the Company has also received employees from these other units.

The exchange program is aligned with Acesita's business strategy to the extent that it prepares professionals for succession while helping them to develop competencies of strategic value for the Company's business. Altogether, 18 employees have already participated in this exchange program since its introduction in 2004.

Acesita also maintains a three-to-four-year expatriation program for professionals who may come to occupy key positions within the organization. The program offers them an opportunity to acquire international experience in different cultural settings, thus contributing to their professional and personal development.

Parcerias com universidades

Por meio do programa PAR (Parceria com Universidades), a Acesita oferece bolsa de iniciação científica a estudantes que se dediquem ao desenvolvimento de projetos ligados a temas de interesse da Empresa.

Além disso, são ofertadas bolsas de mestrado e apoio do Centro de Pesquisa da Empresa aos empregados que desenvolvam estudos cujos temas possibilitem a otimização dos negócios da Companhia.

Entre as instituições parceiras está a Universidade Federal de Minas Gerais (UFMG), Universidade Federal de Ouro Preto (Ufop) e a Universidade de São Paulo (USP).

Partnerships with universities

Acesita has entered into partnerships with prestigious universities in Brazil and other countries. It offers, through a program known as PAR (Partnership with Universities), an introduction to scientific research to students dedicated to the development of projects concerning topics of interest to the Company.

Moreover, employees engaged in studies that may optimize the Company's business are offered grants for master's programs as well as support from its Research Center.

Acesita's partner institutions include the Federal University of Minas Gerais (UFMG), the Federal University of Ouro Preto (Ufop), and the University of São Paulo (USP).

Nível de escolaridade

O Projeto Estudar, voltado para a melhoria do nível de escolaridade dos empregados da Acesita, certificou, em 2006, 53 empregados da Empresa e das prestadoras de serviço nos Ensinos Fundamental e Médio. No Vale do Jequitinhonha, área de atuação da Acesita Energética, 43 empregados foram certificados.

Desde sua implantação, em 1995, 1.039 empregados concluíram os estudos. Atualmente, 300 alunos (200 em Timóteo e 100 em Itamarandiba) são atendidos pelo projeto que é operacionalizado pelo Sistema Fiemg, através do Serviço Social da Indústria (Sesi).

Level of instruction

Projeto Estudar (Project Study), which is intended to improve the educational level of Acesita's workforce, granted certificates to 53 employees and service providers. In Jequitinhonha Valley, where Acesita Energética operates, 43 employees received certificates.

Altogether, 1,039 employees have completed their studies since the implementation of this project. Today, 300 students - 200 in Timóteo and 100 in Itamarandiba - are enrolled in this program, which is delivered by the Fiemg System through the Industry Social Service (Sesi).

Formação de lideranças

Como forma de investir no crescimento profissional dos seus empregados, a Acesita vem adotando várias ações para o desenvolvimento de líderes. Estas ações são realizadas em parceria com as melhores Universidades no Brasil e no exterior, envolvendo lideranças em programas focados na gestão de resultados, gestão de pessoas e desenvolvimento de líderes.

A Acesita mantém, ainda, programas de formação de lideranças em conjunto com a Universidade Arcelor Mittal, na França. O objetivo é estimular uma preparação que leve em conta a integração dos empregados a uma cultura internacional, a construção de networking e a criação de uma visão internacional do Grupo e de seus negócios.

Como forma de investir no crescimento profissional dos seus empregados, a Acesita em parceria com a Fundação Dom Cabral e a escola francesa de formação de executivos INSEAD, oferece uma série de cursos sobre gestão de resultados e de desenvolvimento de lideranças e que têm como principais públicos gerentes e superintendentes da Empresa. Os conteúdos são desenvolvidos de acordo com os princípios que regem os negócios da Acesita.

A Acesita mantém, ainda, programas de formação de lideranças em conjunto com a Universidade Arcelor Mittal, na França. O objetivo é preparar, de forma integrada, os profissionais de liderança das empresas do grupo. Durante três dias, jovens executivos têm contato com diretores do grupo Arcelor Mittal. Esse encontro acontece na sede da Arcelor Mittal, em Luxemburgo.

Outra iniciativa na formação de lideranças é o programa Campus, que atende especificamente às necessidades de superintendentes e diretores da Empresa, que realizam um treinamento avançado sobre gestão estratégica.

Leadership development

As a means to foster the professional growth of its employees, Acesita has taken a number of steps towards leadership development. Such initiatives are undertaken in partnership with the best universities in Brazil and abroad, where leaders participate in programs focusing on management by results, people management, and leadership development.

Acesita also maintains leadership development programs in conjunction with Arcelor Mittal University in France. The purpose of such programs is to offer future leaders an opportunity to learn to work in an international environment, to build a network of professional contacts, and to look at the Group and its business from a global perspective.

Another initiative designed to promote the professional growth of employees is the partnership between Acesita, Dom Cabral Foundation, and INSEAD - a prestigious executive business school in France. This program is offered to Company managers and superintendents, and it includes a number of courses in management by results and leadership development. The content is structured according to the principles that govern Acesita's business.

Furthermore, Acesita maintains leadership development programs in conjunction with Arcelor Mittal University in France for the purpose of preparing the professionals from different Arcelor companies in an integrated manner. Young executives are given the opportunity to meet the directors of Arcelor Mittal Group. This encounter occurs in the head offices of Arcelor Mittal, in Luxemburg, and it lasts for three days.

One other effort towards leadership development is Campus, a program that has been specifically designed to fulfill the needs of Company superintendents and directors, who take advanced training in strategic management.

Segurança e saúde no trabalho

Occupational health and safety

A Acesita acredita que seu sucesso comercial deve estar alinhado à garantia plena da segurança e da saúde dos seus empregados. Dessa forma, a Empresa mantém programas de prevenção de doenças ocupacionais e de acidentes de trabalho voltados a todos empregados e prestadores de serviço da Companhia.

Os resultados do trabalho de prevenção de acidentes e doenças operacionais estão refletidos nos indicadores da Empresa, que se tornaram referência na siderurgia mundial. A Empresa mantém um plano de saúde para empregados e dependentes e, ainda, um plano de Previdência Privada (Aceprev).

Acesita believes that the success of its business should be accompanied by absolute employee safety and health. Therefore, it maintains programs to prevent occupational diseases and injuries for all employees and service providers.

The results of occupational disease and injury prevention programs are reflected in the Company's indicators, which have become a benchmark in the world's steel industry. Finally, Acesita also contributes to a health plan for its employees and their dependents, and to a private pension plan (Aceprev) as well.

Segurança no trabalho

Os resultados alcançados pela área de segurança em 2006 demonstram o comprometimento da Acesita em desenvolver ações contínuas na redução e prevenção de acidentes no trabalho.

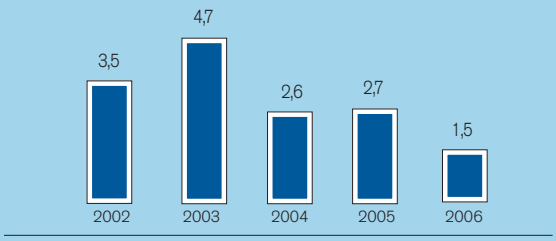
No ano passado, ocorreram 15 acidentes sem perda de tempo (SPT) e dois acidentes com perda de tempo (CPT), o que resultou em uma taxa de freqüência de 1,47 e uma taxa de gravidade de 2,5, índices recordes na história da Empresa.

A redução da gravidade e da intensidade dos acidentes deve-se principalmente à implantação do programa Assegurar Práticas Seguras nas Situações de Alto Risco. No ano passado, 200 empregados foram certificados para trabalhar nas áreas consideradas de alto risco da usina, tornando-se co-responsáveis pela segurança das equipes de trabalho.

A Acesita vem trabalhando para alinhar o programa de Gestão e Saúde do Trabalhador (GST) à norma OHSAS 18001, com o objetivo de preparar a Empresa para a cerficação em 2007.

No ano passado foram aplicados treinamentos de reciclagem sobre as práticas e metodologias relativas ao GST, que contou com a participação de quase 80% do quadro de profissionais da Empresa e 60% dos prestadores de serviço, além de ter sido consolidado o Programa Tolerância Zero, de promoção da vigilância e combate às condições inseguras de trabalho.

Taxa de freqüência de acidentes / Accident frequency rate



Safety in the workplace

The results achieved in the area of occupational safety in 2006 are a token of Acesita's commitment to the development of continuous actions to reduce and prevent accidents at work.

Fifteen (15) accidents with no lost time (NLT) and two accidents with lost time (WLT) were reported last year, resulting in a frequency rate of 1.47, and a severity rate of 2.5, both of which are record indices in the Company's entire history.

This improvement in the frequency and seriousness rates for accidents at work is basically due to the implementation of a program known as *Assegurar Práticas Seguras nas Situações de Alto Risco* (Ensuring Safe Practices in Hazardous Situations). Last year, 200 employees were qualified to work in areas of the steel mill that are regarded as hazardous, thus becoming jointly responsible for the safety of work teams.

Acesita has been working on its Workers' Health and Management Program (GST) to comply with OHSAS 18001 and as a means to prepare the Company for OHSAS certification in 2007.

Last year, in-service training was offered to employees in GST practices and methodologies. The training sessions were attended by almost 80% of the Company's employees and 60% of its service providers. Additionally, Acesita consolidated its Tolerance Zero Program, which is intended to encourage surveillance and elimination of unsafe practices in the workplace.

Assistência à saúde

O bem-estar e a saúde dos empregados da Acesita são vistos como fatores de sustentabilidade e crescimento da Empresa. Por esse motivo, a Acesita mantém 20 programas de ação para prevenção de doenças e acompanhamento da saúde de seus empregados realizados por uma equipe integrada por médicos, assistente social, psicólogo, terapeuta ocupacional e enfermeiros, além de todo o atendimento legal obrigatório determinado pela Legislação Trabalhista vigente.

Em 2006, 99% dos empregados se submeteram aos exames médicos ocupacionais e, para aqueles com idade acima de 35 anos, foram realizados exames complementares de qualidade de vida.

Também foram realizadas campanhas de vacinação contra gripe (extensiva aos familiares), hepatite B e tétano, com alcance de cerca de 4,5 mil pessoas, entre funcionários e prestadores de serviço.

Para fomentar a adesão ao uso constante e correto de protetores auditivos, todos os empregados que estão expostos a ruídos na Empresa foram atendidos pelo Programa de Conservação Auditiva, através do qual os usuários receberam orientação sobre a utilização do equipamento e medição do conduto auditivo externo para adequação dos protetores.

Health assistance

Employee well-being and good health are regarded as factors that contribute to the sustainability and growth of Acesita's business. This is the reason why the Company maintains 20 action programs to prevent diseases and monitor the health of employees. Such programs are put into effect by a team of physicians, social assistants, psychologists, occupational therapists, and nurses. Furthermore, Acesita offers legal assistance, as required under the Labor Legislation in effect today.

In 2006, 99% of Acesita's employees underwent occupational medical examinations. Those aged 35+ were also submitted to additional exams to determine their quality of life.

Additionally, the Company promoted vaccination campaigns against the influenza (extended to family members), hepatitis B and tetanus, benefiting approximately 4,500 people, there included employees and service providers.

In order to encourage the continuous and correct use of earmuffs, all the employees who work in noisy environments were included in the Hearing Conservation Program, where they received guidance about the use of earmuffs, and had their external auditory canal measured for a proper earmuff fit.

Programa de Assistência à Saúde

O Programa de Assistência à Saúde da Acesita é reconhecidamente um dos mais abrangentes do País. Com ampla rede de conveniados, o programa proporciona cobertura para consultas médicas, exames, atendimentos ambulatoriais e internações hospitalares, além de odontologia, fisioterapia, fonoaudiologia, psicologia, terapia ocupacional e aquisição de medicamentos.

Em 2006, o programa registrou 11,6 mil usuários, entre empregados e dependentes, e recebeu investimento direto da Acesita de R$ 14 milhões.

Health Assistance Program

Acesita's Health Assistance Program is known as one of the most comprehensive programs in the country. With a vast network of accredited health providers, it offers coverage for medical examinations and tests, infirmary and hospital service, as well as dental care, physical therapy, speech therapy, psychological assistance, occupational therapy, and drug therapy.

In 2006, this program benefited 11,600 users (employees and their dependents), and received R$ 14 million worth of direct investments from Acesita.

Políticas de recursos humanos

Human resources policies

Recrutamento e seleção

A Acesita mantém o Programa de Seleção Competitiva que prioriza os empregados no preenchimento de vagas no seu quadro de profissionais.

Para atrair novos talentos, a Empresa mantém programas de *trainee* de nível superior e técnico em diversas especialidades. A Empresa participa do Programa Trainee Arcelor Mittal Brasil, que prevê a abertura de 31 vagas.

As parcerias com universidades são outra fonte de atração de talentos para a Empresa.

Recruitment and selection

Acesita maintains a Competitive Selection Program that prioritizes its own employees when it comes to filling job positions within the organization.

In order to attract new talents, the Company runs a trainee program for applicants with a university or technical degree in some field of knowledge. It participates in Arcelor Mittal Brasil's Trainee Program, which anticipates the opening of 31 vacancies.

The partnerships with universities constitute another source from which the Company can draw the required talents.

Relações sindicais

Todos os empregados da Acesita são representados por sindicatos e amparados por acordos de negociação coletiva. A Empresa preserva um diálogo transparente e ético com as entidades representativas.

No ano passado, foi concedido aumento salarial de 3,73% para todos os empregados, que também foram beneficiados pela Participação nos Lucros e Resultados (PLR). Como participação nos resultados da Empresa, foi concedido uma PLR no valor de R$ 3.100,00 e mais 80% do salário, garantido um mínimo de R$ 4.370,00. Além disso, a Empresa mantém o Plano de Metas por Equipe (PME), que possibilita o pagamento de até um salário por ano pelo atingimento das metas estabelecidas.

Union relations

All Acesita employees are represented by unions and protected under collective bargains. The rapport between the Company and such entities is both open and ethical.

Last year, Acesita granted a 3.73% salary raise to all employees, who also benefited from the Profit Sharing Program (PSP). Every employee received

R$ 3,100.00 as their share of the profits, plus 80% of one monthly salary, totaling a minimum additional pay of R$ 4,370.00. In addition, the Company has a performance-based compensation program by team. In this case, employees that have achieved their targets receive up to one extra monthly salary per year.

The collective agreement signed with the unions preserved the existing policies, expanded the benefits, and granted new ones.

Política de remuneração

A Acesita mantém uma política de remuneração compatível com o mercado, com o objetivo de atrair e reter talentos profissionais. Ao estabelecer remuneração fixa e variável a todos os seus empregados, a Acesita busca também promover a motivação e o comprometimento de todos no alcance dos resultados planejados.

Além da Participação nos Lucros e Resultados (PLR), os empregados da Acesita recebem remuneração variável em função do cumprimento de metas estabelecidas por áreas. Em 2006, a Acesita pagou para cada empregado cerca de 97% de um salário. Atualmente, o Plano de Metas por Equipe (PME) possui 130 equipes integradas por 2.940 empregados.

Compensation policy

Acesita adopts a compensation policy that is compatible with the market in order to attract and retain professional talents. By offering all employees a fixed salary plus variable compensation, the Company is trying to strengthen their motivation and commitment to achieve the targets set for them.

In addition to the proceeds from the Profit Sharing Program (PSP), Acesita employees are entitled to some variable compensation depending on the achievement of targets set for each area. In 2006, the Company paid approximately 97% of one monthly salary to each employee. Today, the Target-Based Compensation Plan by Team includes 130 teams with 2,940 employees in the aggregate.

Seguridade social

A Acesita mantém uma entidade de previdência privada, a Aceprev, que administra um plano de benefícios com 3.819 participantes, sendo 3.247 ativos e 572 assistidos.

As contribuições da Empresa para o plano são iguais às dos empregados até o limite de 5% do valor do salário. Em 2006, as contribuições da Acesita somaram R$ 5,6 milhões, sendo que, deste total, R$ 3,5 milhões foram em complementação de aposentadorias e o restante em auxílio-doença, incapacidade e pensão por morte.

O custo administrativo da Aceprev é totalmente pago pela Acesita.

O patrimônio da Aceprev ao final de 2006 era de R$ 441,0 milhões. A gestão financeira desse recurso é totalmente terceirizada e obedece rigorosamente aos critérios definidos na Política de Investimentos da entidade. A rentabilidade dos investimentos da Aceprev foi de 15,28% no ano passado.

Desde 2005 os Conselhos Fiscal e Deliberativo da Aceprev têm entre seus membros, representantes dos participantes ativos e assistidos eleitos através de voto eletrônico. A gestão da entidade é baseada nos princípios de ética e transparência, detalhados em seu Código de Ética.

Social security

Acesita has a private pension provider (Aceprev) that manages a benefit plan for 3,819 participants, there included 3,247 active members and 572 assisted members.

The Company's contributions to the pension plan are equal to the employees' and limited to 5% of their salary. In 2006, its contributions amounted to R$ 5.6 million. Of this total, R$ 3.5 million refer to retirement benefits, with the remainder corresponding to sick pay, disability benefits, and pensions by death.

Aceprev's administration costs are entirely covered by Acesita.

Aceprev's assets totaled R$ 441.0 million at the end of 2006. The financial management of these resources is completely outsourced and it follows closely the criteria set forth in the pension provider's Investment Policy. The investments yielded gains of 15.28% last year.

The members of Aceprev's Statutory Audit Committee and Advisory Board have included representatives of active and assisted participants since 2005, and these members are elected by electronic voting. The entity's management is based on the principles of ethical conduct and full disclosure, as detailed in its Code of Ethics.

Programas motivacionais

Motivational programs

Através da implantação de programas motivacionais, os empregados da Acesita são estimulados a propor melhorias nos processos e nas atividades da Empresa. O objetivo é fornecer ferramentas para uma participação efetiva dos empregados na resolução de problemas e na implantação de melhorias operacionais.

The introduction of motivational programs has encouraged Company employees to suggest ways to streamline processes and activities. Their purpose is to provide tools with which employees may actively participate in problem solving and in the implementation of operational improvements.

Pesquisa de Clima

Em 2006, 82% dos empregados da Acesita participaram da Pesquisa de Clima realizada anualmente pela Empresa. O resultado da pesquisa apontou que 78% dos empregados estão satisfeitos com o ambiente interno da Empresa. A participação na pesquisa é voluntária.

Nos últimos três anos o resultado geral do índice de favorabilidade da empresa tem apresentado melhorias significativas. A expectativa é alcançar o índice de favorabilidade atingido pelas 100 Melhores Empresas para Você Trabalhar, realizado pela revista Exame.

Organizational Climate Survey

In 2006, 82% of Acesita's employees responded to the Organizational Climate Survey conducted by the Company every year. According to the findings, 78% of them claim to be satisfied with the climate in the workplace. Participation in this survey is voluntary.

On the whole, the employee satisfaction rates registered over the last three years have improved significantly. The ultimate objective is to reach the same employee satisfaction rates reported by the 100 Best Companies to Work for.

Círculos de Controle de Qualidade

Os Círculos de Controle de Qualidade (CCQ) da Acesita estão entre os primeiros implantados no País, há 23 anos. Através deles, a Empresa incentiva a participação de todos os empregados na proposição de melhorias dos processos operacionais e administrativos.

Os grupos de CCQ contam com participação voluntária de 60% dos empregados. Desde a sua criação, mais de 38 mil projetos foram implantados.

Durante as reuniões dos grupos, os empregados discutem problemas técnicos e propõem soluções.

No ano passado, 262 grupos implantaram mais de quatro mil projetos nas diversas áreas da Empresa. O grupo de CCQ "Acontece", da manutenção da laminação de inox, foi escolhido para representar a Acesita no Campeonato Mundial do Inox, que será realizado na França, no final de maio de 2007.

Quality Control Circles

Acesita's Quality Control Circles (QCCs) are among the first to have been implemented in Brazil, about 23 years ago. It is through the QCCs that the Company encourages every employee to make suggestions to improve operational and administrative processes.

Sixty per cent (60%) of the employees take part in the QCCs voluntarily. More than 38,000 projects have already been implemented through the QCCs since their creation. Group members hold meetings to discuss technical issues and propose solutions.

Last year, 262 groups implemented more than four thousand projects in various areas of the Company. The QCC group from the stainless steel rolling mill maintenance area and known as *Acontece* (Making it Happen) was chosen to represent Acesita in the World Stainless Steel Championship, which will be held in France at the end of May 2007.

Cosis

As duas edições dos Simpósios Internos Semestrais da Acesita (Cosis) reuniram, em 2006, mais de 200 empregados de diferentes áreas da Empresa, como autores de trabalhos. O programa é voltado para o contínuo aperfeiçoamento profissional e a melhoria do desempenho da Acesita em qualidade, produtividade, desenvolvimento de processos, equipamentos e novas metodologias de trabalho.

No ano passado, foram apresentados 44 projetos que abordaram as novas tecnologias aplicadas aos diversos processos da Empresa, administração, equipamentos, produtos, meio ambiente e segurança.

Cosis

The two editions of Acesita's Internal Biannual Symposiums (Cosis) brought together more than 150 employees from different hierarchical levels to discuss their papers in 2006. The purpose of this program is to divulge the technical research conducted within the Company.

Last year, 44 projects were presented in the symposiums. They revolved around new technologies applied to the Company's activities, as well as to management, equipment, products, environmental protection, and safety.

Relacionamento com público externo

External relations

Um dos compromissos da Acesita é promover de forma sustentável a melhoria do ambiente social das comunidades que estão sob sua área de influência. A Companhia, por meio da Fundação Acesita, patrocina programa de melhoria da qualidade de ensino nas escolas públicas do Vale do Aço (onde está instalada a Usina) e no Vale do Jequitinhonha (área de atuação da Acesita Energética), desenvolvendo ações que beneficiem gestores e alunos das escolas públicas e municipais dessas regiões.

A Fundação Acesita também promove diversas atividades de apoio e fortalecimento das entidades sociais e de incentivo às produções culturais e artísticas locais.

Como forma de fomentar o desenvolvimento sócio-econômico e incentivar o empreendedorismo em Timóteo e no Vale do Aço, a Acesita mantém o Instituto do Inox, um avançado centro de treinamento especializado na trabalhabilidade do aço inoxidável, em parceria com a Associação dos Aposentados de Timóteo.

Outra forma de contribuir para o desenvolvimento econômico do Município é parceria existente entre a Acesita e a Agência de Desenvolvimento de Timóteo (ADT), entidade que reúne poder público, empresas e entidades civis com o objetivo de atrair empresas e fomentar o crescimento sustentável da região.

One of Acesita's commitments is to improve the social conditions, in a sustainable way, of the communities within its sphere of influence. The Company sponsors, through the Acesita Foundation, a program designed to enhance the quality of education in the public schools of Vale do Aço (Steel Valley), where the steel mill is installed, and of Jequitinhonha Valley, where Acesita Energética operates. The program develops initiatives that benefit the administrators and students of the municipal public schools in these two areas.

The Acesita Foundation also promotes several other activities to support and strengthen social institutions, and to encourage local cultural and artistic production.

In order to foster the socioeconomic development of the populations in Timóteo and Vale do Aço (Steel Valley), and to encourage their entrepreneurship, Acesita runs the Stainless Steel Institute, an advanced center for specialized training in stainless steel workability. In Partnership with the Association of Retired People from Timóteo.

Another means to contribute to the economic development of the municipality of Timóteo is the partnership between Acesita and the Timóteo Development Agency (TDA), entity which gathers Public Institutions, companies and civil entities which plays an active role in the sustainable growth of this area.

Educação
Education

A Fundação Acesita promove uma série de projetos e ações que buscam a melhoria da qualidade do ensino e dos processos de gestão nas escolas públicas e o exercício da cidadania.

São desenvolvidas atividades de capacitação dirigidas aos diretores, professores, equipes de secretaria e de serviços gerais das 27 escolas públicas de Timóteo e educação complementar, beneficiando cerca de 1,4 mil profissionais e 20 mil alunos.

Alguns dos projetos desenvolvidos são também aplicados no Vale do Jequitinhonha, beneficiando professores e alunos das escolas da rede pública de Minas Novas e da rede rural.

The Acesita Foundation is engaged in a number of projects and initiatives to improve the quality of education and administration processes in public schools, and the exercise of citizenship.

There are capacity-building activities designed for school principals and teachers, as well as office and general services personnel in 27 public schools of Timóteo and complementary education establishments, benefiting approximately 1,400 professionals and 20,000 students.

Some of the projects developed in Timóteo are also applied in Jequitinhonha Valley, providing assistance to teachers and students in the public schools of Minas Novas and in rural areas as well.

Programa de Melhoria da Qualidade do Ensino

O programa é desenvolvido em parceria com a Superintendência Regional de Coronel Fabriciano e a Secretaria Municipal de Educação. Constam do programa os seguintes projetos:

Program for a Better Education

This program is carried out in partnership with the Coronel Fabriciano Regional Superintendence and the Municipal Department of Education. It includes the following projects:

Projetos de educação / Educational projects

Gestão e Capacitação Constante
Management and Capacity-building

O projeto Gestão e Capacitação Constante promove o aperfeiçoamento e a capacitação de educadores, gestores e demais profissionais das escolas públicas do Vale do Aço e do Vale do Jequitinhonha.
No ano passado, foram realizados encontros, cursos, seminários, oficinas e palestras, que somaram 578 horas de capacitação, envolvendo 3,7 mil profissionais, entre professores, diretores, profissionais administrativos e de serviços gerais. Algumas ações têm também a parceria do Centro Universitário do Leste de Minas Gerais (Unileste/MG), Centro Integrado Crescer (CIC) e Belgo Mineira Sistemas (BMS).

The Management & Capacity-Building Project helps to expand and improve the capacity of educators, administrators and other professionals working in public schools in Vale do Aço and Vale do jequitinhonha.
Last year, the project promoted gatherings, courses, seminars, workshops, and lectures, totaling 578 hours of capacity-building efforts and involving 3,700 professionals, amongst whom were teachers, school principals, administrators, and general services personnel. Some of these actions were carried out in partnership with the University Center of Eastern Minas Gerais (Unileste/MG), *Centro Integrado Crescer* - CIC (Integrated Growth Center), and Belgo Mineira Systems (BMS).

Prêmio Fundação Acesita Valorização da Educação de Qualidade
Acesita Foundation Award for a Better Education

Em sua 8ª edição, o Prêmio Fundação Acesita Valorização de Educação de Qualidade, incentiva e apóia a implantação de projetos de melhoria pedagógica e de práticas de gestão e valorização de profissionais de ensino das escolas públicas de Timóteo, com a aplicação das metodologias de solução de problemas utilizadas pela Acesita.
Os projetos implementados recebem assessoria voluntária de membros dos grupos de Círculos de Controle da Qualidade (CCQs) da Acesita e incentivo financeiro para sua implementação. Os quatro projetos que se destacam são premiados e publicados. Em 2006, o prêmio, que também conta com a parceria da União Brasileira para a Qualidade (UBQ), implantou 18 projetos que abrangeram Educação Infantil e Ensino Fundamental.

The Acesita Foundation Award for a Better Education, now in its 8th edition, encourages and supports projects designed to improve the quality of teaching and management practices in the public schools of Timóteo, with the application of a problem-solving methodology used by Acesita.
These projects receive free advisory from the members of Acesita's Quality Control Circles (QCCs) as well as financial aid for their implementation. Four outstanding projects are granted the award and published. In 2006, the Acesita Foundation Award for a Better Education, which is organized in partnership with the Brazilian Union for Quality (UBQ), helped to implement 18 projects covering child and primary education.

Programas de educação complementar

A Fundação Acesita implantou uma série de projetos de educação complementar voltados para a cidadania e o empreendedorismo que contou com a parceria da Associação Junior Achievement, Rotary Club e Polícia Militar de Minas Gerais.

Complementary education program

The Acesita Foundation carried out a number of complementary education projects related to citizenship and entrepreneurship, in collaboration with the Junior Achievement Association, Rotary Club, and the Military Police of Minas Gerais.

Projeto Aprender a Empreender
Project "Learning to be an Entrepreneur"

O projeto tem como objetivo o desenvolvimento do espírito empreendedor nos alunos da rede pública dos Ensinos Fundamental e Médio. Participaram dos programas "Introdução ao Mundo dos Negócios" e "Nosso Mundo", 664 alunos de 22 turmas de 5ª e 6ª séries do Ensino Fundamental das escolas públicas de Timóteo. As aulas foram ministradas por 32 estagiárias, alunas do Centro Universitário do Leste de Minas Gerais (Unileste), e que foram orientadas pela Junior Achievement.
O programa "Miniempresa", também em parceria com a Associação Junior Achievement, beneficiou 140 alunos do 2º ano do Ensino Médio de seis escolas, que aprenderam como criar e administrar uma pequena empresa. O trabalho contou com a participação de 31 empregados voluntários da Acesita, que atuaram como conselheiros em 15 jornadas semanais.

The project has as a goal the development of the entrepreneur spirit in the students.The programs "Introduction to the Business World" and "Our World" were attended by 22 groups of 5th and 6th graders from the public schools of Timóteo, totaling 664 students. The classes were delivered by 32 interns who study at the University Center of Eastern Minas Gerais (Unileste), under the supervision of Junior Achievement.
The "Mini Business" program, also structured by Junior Achievement, benefited 140 sophomores from six different schools, who learned to set up and run a small company. Thirty-one (31) Acesita employees volunteered to participate in this program, acting as advisors in 15 sessions per week.

Coral Infantil Acesita
Acesita Children's Choir

Um grupo de alunos de escolas públicas de comunidades da periferia de Timóteo participa do Coral Infantil Acesita. O objetivo é promover a cultura, a difusão da música e a sociabilidade de integrantes. Em 2006 foram feitas 32 apresentações.

A group of students from public schools located in the outskirt communities of Timóteo sing in the Acesita Children's Choir. The purpose of this initiative is to disseminate musical activities and allow the choristers to socialize and acquire a rich cultural background. The choir gave 32 performances in 2006, totaling 246 so far.

Transitolândia
"Trafficland"

Os 1,4 mil alunos da 3ª série do Ensino Fundamental de escolas públicas e particulares de Timóteo participaram das atividades de educação para o trânsito desenvolvidas em parceria pela Fundação Acesita, 85ª Cia do 14º Batalhão da Polícia Militar, Prefeitura Municipal de Timóteo e Rotary Club da Acesita.
As 48 turmas integrantes do programa realizaram, em 2006, visitas monitoradas a uma mini-pista construída pelo Rotary Club e participaram de palestras com policias de trânsito.

The 1,400 3rd graders enrolled in the public and private schools of Timóteo took part in traffic education activities developed by the Acesita Foundation in conjunction with the 85th Company of the 14th Battalion of the Military Police, the Municipal Government of Timóteo, and the Rotary Club at Acesita.
In 2006, the 48 classes that participated in this program were taken on a guided tour to a mini track built by Rotary Club and attended lectures delivered by traffic officers.

Educação Faz Arte
"Education Begets Art"

Na 8ª edição da Mostra Educação Faz Arte foram envolvidas 94% das escolas públicas e particulares de Timóteo. Foram expostos no Centro Cultural da Fundação Acesita 206 trabalhos que tiveram como tema "Paz na Diversidade". Além disso, o projeto beneficiou 9,5 mil alunos com 64 eventos culturais levados para as escolas.

The Acesita Foundation Cultural Center received 4,600 students on guided tours. The "Education Begets Art" Exhibition, now in its 8th edition, involved 94% of the public and private schools in Timóteo. Altogether, 206 works were produced around the theme "Peace in Diversity" and displayed in this exhibition. Furthermore, the project benefited 9,500 students through 64 performances staged in their schools.

Projeto Esporte Cidadão
Project "Sport & Citizenship"

Uma equipe formada por seis técnicos especializados selecionou e treinou, ao longo de 2006, 140 alunos nas modalidades handebol, vôlei, futsal, judô, karatê e atletismo. O projeto é desenvolvido com recursos do Fundo da Infância e Adolescência (FIA) e implementado em parceria com a Prefeitura Municipal de Timóteo e o Clube Alfa.

A team of six specialized coaches selected and trained 140 students in handball, volleyball, room soccer, judo, karate, and track & field throughout the year 2006. This project is sponsored by the Child and Adolescence Fund (FIA) and implemented in partnership with the Municipal Government of Timóteo and Alfa Club.

Olimpíada Estudantil
Student Olympics

Em apoio ao projeto da Prefeitura Municipal de Timóteo, que fomenta a prática de esportes com fins educativos e o intercâmbio entre as escolas foi realizada a VII Olimpíada Estudantil de Timóteo, que contou com a participação de diversas equipes formadas por 1,4 mil alunos de 17 escolas públicas e particulares, em cinco modalidades desportivas.

Supporting the Timóteo's City Hall project, which incentives sports as a good educational activity, several teams formed by 1,400 students from 17 public and private schools participated in the 7th Student Olympic Games of Timóteo, competing under five different sport modalities.

Proerd - Programa Educacional de Resistência ao Uso de Drogas
Proerd - Educational Program against Drug Abuse

Os alunos da 4ª e 6ª séries do Ensino Fundamental de escolas públicas e particulares de Timóteo e dos municípios de Capelinha, Itamarandiba, Minas Novas e Turmalina, participaram do Programa Educacional de Resistência ao Uso de Drogas (PROERD). O programa é uma iniciativa da Polícia Militar de Minas Gerais, apoiado pela Acesita. No ano passado, 3,8 mil alunos foram beneficiados em Timóteo e no Vale do Jequitinhonha.

Fourth and sixth graders from public and private schools in Timóteo and the municipalities of Capelinha, Itamarandiba, Minas Novas and Turmalina took part in the Educational Program against Drug Abuse (PROERD). Initiated by the Military Police of Minas Gerais and supported by Acesita, this program teaches youngsters to say no to drugs. Last year, it benefited 3,800 students in Timóteo and Jequitinhonha Valley.

Peas - Programa de Educação Afetivo Sexual
Peas - Emotional and Sexual Education Program

Implantado em 2006, em parceria com a Secretaria de Estado de Educação de Minas Gerais (SEE/MG) e a Prefeitura Municipal de Timóteo, o Programa de Educação Afetivo Sexual (Peas) capacitou 128 profissionais da educação e beneficiou 300 alunos de 11 escolas públicas, com ações de caráter educativo e participativo, focadas nas questões da afetividade, da sexualidade e da saúde reprodutiva.

Implemented in 2006 and in partnership with the Minas Gerais State Education Department (SEE/MG) and the Municipal Government of Timóteo, the Emotional and Sexual Education Program (PEAS) has trained 128 educators and benefited 300 students in 11 public schools. The program involves educational and participatory activities focused on the issues of affection, sexuality and reproductive health.

Educação no Vale do Jequitinhonha

Os projetos da Fundação Acesita que melhoraram substancialmente a qualidade da educação pública em Timóteo estão sendo estendidos também aos municípios do Vale do Jequitinhonha. No ano passado, em parceria com a Secretaria de Educação de Minas Novas e o Centro Universitário do Leste de Minas Gerais (Unileste), foi realizado o II Seminário de Educação de Minas Novas "Trilhando Caminhos, Concretizando Saberes", que contou com a participação de 700 educadores da região. Também foram realizados encontros de orientação e capacitação dirigidos a 63 profissionais do programa de Educação de Jovens e Adultos (EJA) que estão elaborando o Projeto Pedagógico das escolas municipais de Minas Novas.

A Fundação Acesita também promoveu, através das leis de incentivo à cultura, apresentações dos grupos de teatro Patati Patatá, Cia Mambembe Fiorini, Grupo de Teatro Andante e outros nas cidades sob influência da Acesita Energética, beneficiando 8,4 mil alunos de escolas públicas.

"Education in the Valley" Program

Acting in partnership with the Minas Novas Education Department and the University Center of Eastern Minas Gerais (Unileste), Acesita held the 2nd Minas Novas Education Seminar last September. Titled "Treading Paths, Putting Knowledge into Practice", this seminar was attended by 700 educators from Minas Novas. The program also included tutorial and capacity-building meetings for 13 education center coordinators and approximately 65 teachers from the Young and Adult Education group (EJA), who are working on the Pedagogic Project of the municipal schools of Minas Novas.

Approximately 8,400 students from the five cities adjacent to Acesita Energética in Jequitinhonha Valley attended performances given by theater companies such as Patati Patatá, Cia Mambembe Fiorini, and Grupo de Teatro Andante, among others. These troupes presented projects sponsored through the Rouanet Act, whose purpose is to support cultural and artistic production.

Promoção social
Social promotion

A Acesita, através da Fundação Acesita, contribui para a melhoria da qualidade de vida e o desenvolvimento da população na área de influência da Empresa.

O Programa Vale Cidadania visa fortalecer as associações de fins não-econômicos do Vale do Aço, criando, ao mesmo tempo, uma rede de ação social que possa desenvolver o terceiro setor na região. Com a participação de parceiros e colaboradores, essas entidades recebem apoio financeiro, assessoria técnica e capacitação, visando a profissionalização, a sustentabilidade e a melhoria da gestão e dos serviços prestados.

No ano passado, 70 entidades sociais e grupos organizados foram beneficiados. Com recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), a Fundação Acesita financiou 11 projetos de reforma e adequação de instalações; aquisição de equipamentos, mobiliário e material didático/pedagógico.

Foram capacitados 317 profissionais, de 57 entidades sociais, que participaram de 84 horas de treinamento sobre os temas relacionamento interpessoal, políticas públicas, planejamento estratégico e comunicação e marketing.

A Fundação Acesita também publicou e distribuiu três instrumentos para a divulgação das tecnologias de gestão desenvolvidas pelo Vale Cidadania:

The Company contributes, through the Acesita Foundation, to improve the quality of life and development of the populations at social risk within its sphere of influence.

The "Citizenship in the Valley" Program is intended to strengthen the non-profit organizations in Vale do Aço (Steel Valley) and to weave a web of social actions that may help to develop the third sector in this area. With the participation of partners and collaborators, these associations receive financial support, technical advisory, and training to professionalize and ensure the sustainability and improvement of their management processes and services.

Last year, the program benefited 70 social entities and organized groups. With support from the National Bank for Economic and Social Development (BNDES), the Acesita Foundation funded 11 projects prepared by these associations to revamp and improve their installations, purchase equipment, furniture and teaching materials, and to enhance the quality of the services that they provide.

A total of 317 professionals from 57 entities received 84 hours of training in interpersonal relationships, public policies, strategic planning, and communications and marketing.

The Acesita Foundation also published and distributed three titles to disseminate the management technologies developed under the "Citizenship in the Valley" Program, namely:

- 70 CDs do Sistema Gerenciador de Entidades (SGE), software utilizado para facilitar o dia-a-dia e os processos de gestão das entidades sociais.
- 1.000 exemplares do Livro CCQ Social: tecnologia empresarial a serviço de causas empresariais, que foca o case do CCQ Social desenvolvido a partir da experiência da Acesita com os Círculos de Controle da Qualidade (CCQ).
- 1000 exemplares do Caderno Volume II - Balanço de Resultados do Programa Vale Cidadania - Uma estratégia para o fortalecimento do terceiro setor no Vale do Aço, que retrata as realizações e resultados do Programa no período de 2002 a 2004.

O Projeto Rede Municipal de Geração de Trabalho e Renda foi implementado junto à comunidade do Bairro Novo Tempo, em Timóteo estimulando iniciativas coletivas de geração de trabalho e renda.

- 70 CDs with copies of the *Institutional Management System* (SGE), a software application that is used to facilitate the daily routines and management processes of social institutions.
- 1,000 copies of CCQ Social: *tecnologia empresarial a serviço de causas empresariais* (Social QCC: business technology at the service of corporate causes). This book focuses on the business case of Social QCC, whose development is based on Acesita's experience with the Quality Control Circles (QCCs).
- 1,000 copies of Balanço de Resultados do Programa Vale Cidadania - Uma estratégia para o fortalecimento do terceiro setor no Vale do Aço - Volume II (Balance of Results of the "Citizenship in the Valley" Program - a strategy to strengthen the third sector in Vale do Aço). This leaflet provides an account of the achievements and results obtained under the program between 2002 and 2004.

The Project "Municipal Network for Job and Income Generation" was implemented in the Timóteo community of Bairro do Novo Tempo. It stimulates collective efforts towards job and income generation.

Desenvolvimento regional

Mantido pela Fundação Acesita, o Instituto do Inox é um avançado centro de treinamento de técnicos em trabalhabilidade do aço inoxidável. Através da utilização de técnicas avançadas e do desenvolvimento de novas tecnologias, o Instituto do Inox promove o desenvolvimento da economia e a geração de emprego e renda de Timóteo e do Vale do Aço.

Em parceria com a Associação dos Aposentados de Timóteo, são realizados cursos de treinamento e capacitação voltados à qualificação profissional e ao aperfeiçoamento da mão-de-obra especializada. O Instituto do Inox também presta assessoria às indústrias de transformação do aço inoxidável de todo o País.

No ano passado, foram realizados cursos profissionalizantes, palestras técnicas e seminários, que tiveram como público jovens da comunidade, empreendedores, aposentados e pequenos e médios empresários do segmento de transformação de inox, capacitando um total de 436 pessoas.

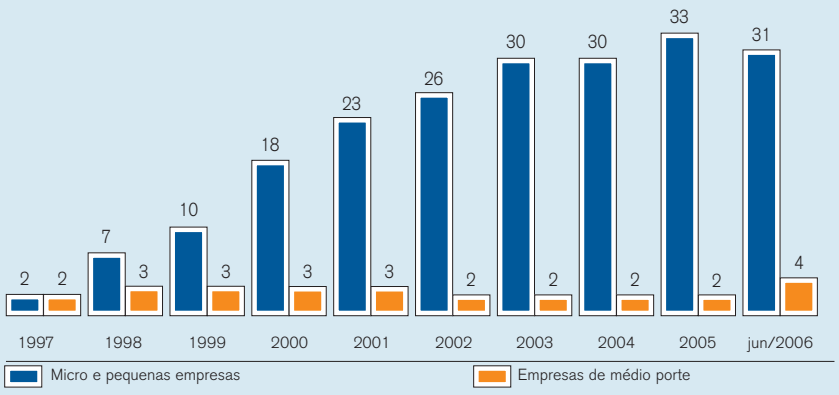
Através dos diversos cursos de qualificação profissional (trabalhabilidade do inox e soldagem TIG) com ênfase em desenho técnico, metrologia, metalurgia do inox, soldagem, acabamento e funilaria, foram treinadas 110 alunos.

Atualmente, com a demanda por mão-de-obra especializada existente na região e em outros cidades e estados, como Manaus, São Paulo e Espírito Santo, 64% dos alunos treinados já estão trabalhando. Foram realizados, também, treinamentos de aperfeiçoamento de mão-de-obra em soldagem TIG para 42 funcionários de empresas do setor de aço inoxidável.

O Instituto do Inox também presta assessoria às indústrias de transformação do aço inoxidável em todo o País, oferecendo-lhes consultoria técnica. Os atendimentos são feitos via telefone (31-3848-6100) ou pelo site (www.institutodoinox.com.br). No ano de 2006, foram atendidas cerca de 250 solicitações.

A Acesita é fundadora e participa ativamente da Agência para o Desenvolvimento de Timóteo (ADT), entidade voltada para a promoção do desenvolvimento econômico sustentável da região. A agência desenvolve o projeto "Timóteo, capital do inox", com o objetivo de criar na cidade um núcleo industrial de transformação do aço inoxidável. Desde a sua fundação, foram criadas 35 pequenas e médias empresas, que geraram mais de 450 empregos diretos.

Número de empresas



Regional development

Maintained by the Acesita Foundation, the Stainless Steel Institute is an advanced training center for professionals dealing with the workability of stainless steel. By drawing on advanced techniques and developing new technologies, the Stainless Steel Institute fosters the economic development of Timóteo and Vale do Aço (Steel Valley), in addition to contributing to job and income generation in these communities.

Working in partnership with the Timóteo Retirees' Association, the Stainless Steel Institute offers capacity-building and training sessions to improve the professional qualification of skilled labor. The institute also provides advisory to stainless steel transformation industries across the country.

Last year, the Stainless Steel Institute delivered professional courses as well as technical lectures and seminars to the community's youngsters, future entrepreneurs, retirees, and small and medium business engaged in the stainless steel transformation industry, thus helping to build the capacity of 436 people.

The institute also trained 110 students through professional qualification courses (stainless steel workability and TIG welding) focused on technical drawing, metrology, stainless steel metallurgy, welding, finishing, and body repairs.

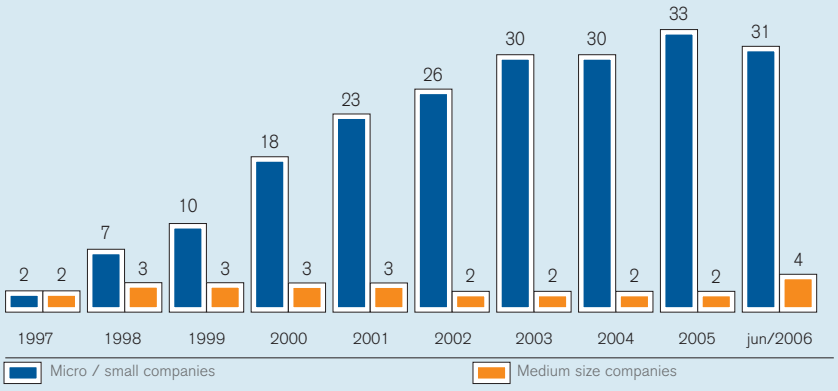
Today, 64% of the students trained by the institute are already working and meeting the demand for skilled labor in this area and in other cities and states, such as Manaus, São Paulo and Espírito Santo.

Training was also offered to 42 employees from companies engaged in the stainless steel business in order to perfect their TIG welding skills.

Additionally, the Stainless Steel Institute provides technical advisory to stainless steel transformation industries across the country through the telephone (+55 31 3848-6100) or the Internet (www.institutodoinox.com.br). In 2006, it handled 250 requests for assistance.

Acesita also funded and collaborates with the Timóteo Development Agency (TDA), whose purpose is to promote the economic development of this area in a sustainable manner. The agency has a project named "Timóteo, the capital of stainless steel", which is intended to create a stainless steel transformation hub in the city. This project has already set up 35 small and medium businesses since its implementation, and helped to generate more than 450 direct jobs.

Number of companies



Cultura

A Acesita incentiva e desenvolve uma série de ações e atividades culturais em Timóteo e Vale do Jequitinhonha, que no ano passado tiveram a participação de um público estimado de 102 mil pessoas e mais de 1.400 artistas.

Foram realizadas 20 apresentações de música e dança, 106 de teatro infantil e adulto, 20 cursos e oficinas, seis exposições de arte visuais e 24 exibições de videoclube.

O Centro Cultural da Fundação Acesita recebeu a visita de 4,6 mil alunos das escolas do Município e o Museu Acesita recebeu 450 visitantes.

Entre as apresentações realizadas, destacam-se as dos grupos Galpão Cine Horto, Cia Mímulus de Dança e Giramundo. Diversas atividades culturais também foram oferecidas no Vale do Jequitinhonha, área de atuação da Acesita Energética.

Arts and culture

Acesita fosters and develops a number of cultural actions and activities in Timóteo and Jequitinhonha Valley. Last year, such initiatives involved approximately 102,000 spectators and more than 1,400 artists and performers.

The activities included musical and dance performances (20), plays for children and adults (106), courses and workshops (20), visual art exhibitions (6), and video shows (24).

The Acesita Foundation Cultural Center was patronized by 4,600 students from the schools in Timóteo, while the Acesita Museum received 450 visitors.

Among the major events organized in Timóteo were the performances given by Galpão Cine Horto, Cia Mímulus de Dança, and Giramundo. Several cultural activities were also offered in Jequitinhonha Valley, home to Acesita Energética.

Terceira idade

O Programa Andanças, desenvolvido em parceria com a Associação dos Aposentados e Pensionistas de Timóteo e a Secretaria Municipal de Educação, Cultura, Esporte e Lazer da Prefeitura Municipal de Timóteo, promove uma série de atividades sociais, educacionais e recreativas voltadas ao público da terceira idade.

O programa desenvolve ações que visam integração e inclusão social, resgate da auto-estima, promoção da saúde, capacitação e geração de renda. Em 2006, foram realizadas 36 ações atendendo um público de 7.900 pessoas, sendo que 1.145 pessoas participaram semanalmente das atividades físicas (hidroginástica, alongamento, natação, dança, macro-ginástica e shiatsu), culturais (coral, seresta e teatro), alfabetização, informática e trabalhos manuais.

Senior citizens

The "Wanderings" Program, which is developed in partnership with the Timóteo Retirees and Pensioners' Association, and the Municipal Department of Education, Culture, Sport and Leisure of the Municipal Government of Timóteo, promotes a number of social, educational and recreational activities for senior citizens.

This program develops initiatives focused on social integration, higher self-esteem, social inclusion, health care, capacity building, and income generation. In 2006, Acesita undertook 36 such actions, benefiting 7,900 people. Of this total, 1,145 participated in weekly physical activities (water aerobics, stretching, dancing, macro-gymnastics, and shiatsu), cultural events (choir singing, serenades, and theatrical performances), literacy training, as well as computer and handcraft lessons.

Voluntariado

A central de voluntariado e serviços "Voluntários do Vale", mantida pela Fundação Acesita, possui um banco com mais de 600 pessoas cadastradas, entre empregados e membros da comunidade, dispostos a doar tempo e talento no atendimento de demandas de entidades e projetos sociais.

Três datas já são tradicionais para mobilização dos voluntários e promoção de atividades sociais:

Arraiá D'ajuda:	festa junina solidária, aberta à população, que reuniu um público estimado em cinco mil pessoas e beneficiou seis organizações, com o repasse de R$ 9,3 mil.
Dia das Crianças:	comemoração que beneficiou 806 crianças atendidas por entidades sociais de Timóteo.
Dia V:	Dia Internacional do Voluntário, que reuniu cerca de cinco mil pessoas em atividades de lazer, saúde e serviços de cidadania, sendo 550 voluntários homenageados pela atuação em 2006.

Através do CCQ Social, grupos de CCQ da Acesita implantaram seis projetos em associações, utilizando e transferindo de forma solidária a metodologia da qualidade. As ações contaram com parcerias diversas, incluindo os fornecedores locais da Empresa.

Volunteer work

Valley Volunteers - the volunteer and service center run by the Acesita Foundation - has a database with the names of more than 600 volunteers, including Acesita employees and community members.

Arraiá D'ajuda:	June's party, a solidary one, opened to the population, was patronized by approximately 5,000 visitors, this country fair benefited six organizations with R$ 9,300 in donations.
Children's Day:	This celebration benefited 806 children assisted by social institutions in Timóteo.
V Day:	The celebration of International Volunteer Day gathered about 5,000 people in activities involving leisure, healthcare and citizenship services. A tribute was paid to 550 volunteers for their work in 2006.

Acesita's QCC groups implemented, through Social QCC, six projects in different associations. Such projects involved the use and free transfer of the Company's quality methodology. The initiatives were carried out with a variety of partners, including local suppliers to Acesita.

Participação em políticas públicas

A Acesita participa ativamente da estruturação de políticas públicas junto aos Conselho Municipal do Idoso e Conselho Municipal da Assistência Social e está inscrita no Conselho Municipal da Criança e Adolescente. Todas as ações são mantidas e coordenadas pela Fundação Acesita.

Fundo para a Infância e Adolescência

No ano passado, a Acesita investiu mais de R$ 760 mil no Fundo para a Infância e Adolescência - FIA dos municípios de Timóteo, Coronel Fabriciano, Capelinha, Turmalina, Veredinha, Minas Novas e Itamarandiba e que beneficiarão as associações destes municípios em 2007.

Em 2006, os R$ 720 mil investidos pela Empresa no FIA beneficiaram entidades sociais inscritas nos Conselhos da Criança e Adolescente dos municípios de Coronel Fabriciano, Timóteo, Belo Horizonte, Turmalina, Itamarandiba, Capelinha e Minas Novas.

Participation in public policy making

Acesita plays an active role in public policy making on the Municipal Board for the Elderly and the Municipal Board of Social Assistance. It is also registered with the Child and Adolescent Municipal Board. In such cases, all the initiatives are maintained and coordinated by the Acesita Foundation, which is present in Timóteo.

Child and Adolescent Fund

Last year, Acesita invested more than R$ 760,000 in the Child and Adolescent Fund (FIA) of the municipalities of Timóteo, Coronel Fabriciano, Capelinha, Turmalina, Veredinha, Minas Novas, and Itamarandiba. This contribution will help the associations of these townships in 2007.

In 2005, the R$ 720,000 invested by Acesita in the Child and Adolescent Fund benefited the social institutions registered with the Child and Adolescent Boards of the municipalities of Coronel Fabriciano, Timóteo, Belo Horizonte, Turmalina, Itamarandiba, Capelinha and Minas Novas.

Impacto na economia de Timóteo

Como maior empresa de Timóteo, a Acesita exerce papel relevante no desenvolvimento sócio-econômico do município e da região do Vale do Aço. A mão-de-obra empregada, o de pagamento de salários, o volume de compras junto a fornecedores locais e o recolhimento de impostos são fatores que contribuem para o desenvolvimento da economia local e a melhoria da qualidade de vida da população.

Impact on Timóteo's economy

Being the largest company in Timóteo, Acesita plays a key role in the socioeconomic development of this township and of Vale do Aço (Steel Valley). By employing and remunerating manpower, purchasing from local suppliers, and paying taxes, the Company is contributing to the development of the local economy and helping to improve the population's quality of life.

Impostos e recursos injetados nas economias locais
Taxes and resources injected into local economies

Pagamento de salários* Compensation*	213,3
Compras realizadas com fornecedores locais Orders from suppliers in Timóteo	156,9
Impostos municipais Municipal taxes	12,3
Impostos estaduais State taxes	35,3
Impostos federais Federal taxes	264,1
Total de impostos recolhidos **Total taxes paid**	**311,7**

R$ milhões 2006 . R$ million 2006

** Salários e participação nos lucros e resultados.*
** Salaries e profit sharing.*

Relatório Ambiental

Environmental Report

Índice / Contents

ACESITA
ACESITA S.A. GRUPO ARCELOR

Responsabilidade ambiental

A preservação ambiental é um dos pilares da sustentabilidade dos negócios da Acesita.

A atuação da Empresa se dá de forma a conciliar sua atividade econômica e a conservação dos recursos naturais, de modo a contribuir para a sobrevivência e a qualidade de vida das gerações futuras.

Certificada desde 2001 na norma ambiental ISO 14001, a Empresa investe na melhoria contínua dos processos produtivos, visando a proteção do meio ambiente.

Através de convênio com a Prefeitura de Timóteo, a Acesita mantém o projeto Acesita Verde, que está preservando e recuperando 2,5 mil hectares de áreas verdes de propriedade da Empresa no Município.

A Acesita também desenvolve um programa de educação ambiental junto aos empregados e a comunidade de Timóteo. O Centro de Educação Ambiental Acesita - Oikós, uma reserva particular de mata atlântica com 989 hectares mantida pela Empresa, abriga projetos de preservação e de educação ambiental, culturais e de geração de renda.

Como forma de preservar os recursos naturais, a Acesita promove ações de reciclagem e reaproveitamento dos materiais gerados nos processos produtivos. Cerca de 96% de toda a água utilizada em suas atividades industriais é reaproveitada. A Companhia adota, ainda, práticas e soluções apropriadas e ecologicamente corretas no controle operacional das emissões atmosféricas, hídricas e sonoras.

Environmental responsibility

Environmental preservation is one of the pillars that support Acesita's business sustainability strategy. Certified for ISO 14001 since 2001, the Company invests in the continuous improvement of its production processes, in order to contribute for the surviving and conservation of life quality for new generations. for the And it has the ultimate purpose of protecting the environment and natural resources.

Acesita maintains, through an agreement with the Municipal Government of Timóteo, a project named *Acesita Verde* (Green Acesita), which is preserving and rehabilitating 2,500 hectares of green areas of its own property.

The Company also develops an environmental education program both internally and with the community at Timóteo. The Acesita Environmental Education Center - Oikós consists of a private 989-hectare reserve of Atlantic rainforest maintained by the Company, and it houses environmental education and preservation projects as well as cultural and income generation programs.

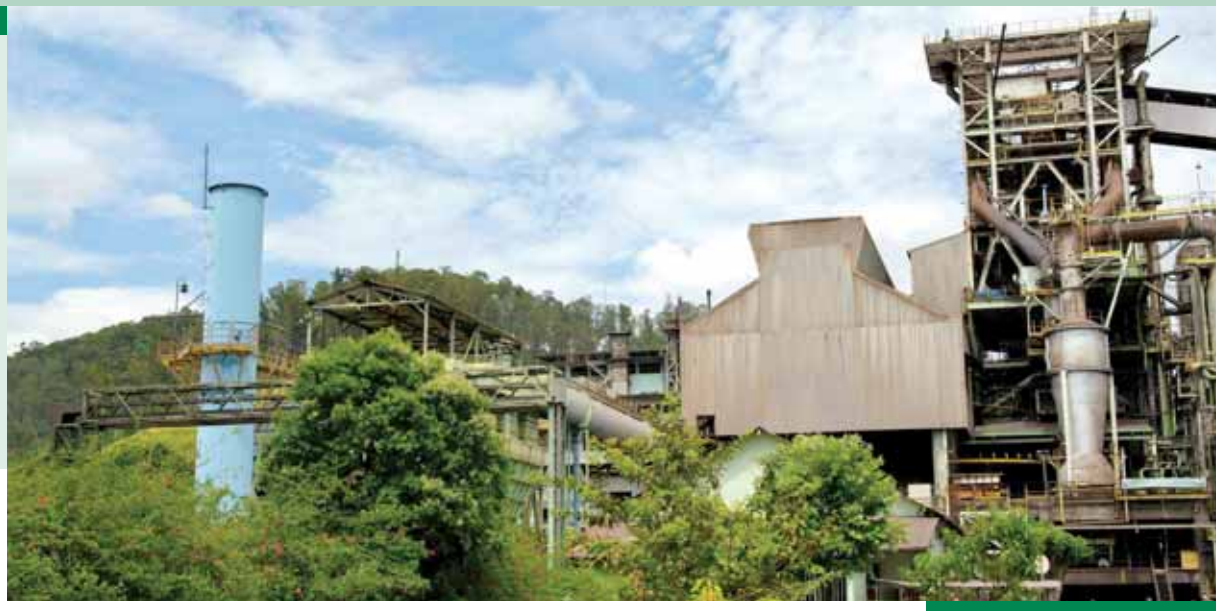
As a means to preserve natural resources, Acesita recycles and reuses materials ensuing from its production processes. About 96% of all the water used in its industrial activities is reutilized. Additionally, the Company adopts practices and solutions that are both suitable and environmentally advisable in the operational control of air, water and sound emissions.

Política de gestão ambiental

A Companhia investe na melhoria contínua da gestão ambiental em Timóteo e no Vale do Jequitinhonha, áreas de atuação da Empresa.

A Política Integrada de Gestão da Acesita salienta que todas as ações e os processos desenvolvidos pela Empresa devem, além de promover mais qualidade e segurança aos seus empregados, ter o meio ambiente como elemento de integração e de orientação estratégica.

Além de cumprir todas as normas exigidas pela legislação ambiental, a Acesita desenvolve uma série de ações que utilizam novas tecnologias na preservação do meio ambiente. Os Princípios de Ação, que desdobram a Política Integrada de Gestão da Acesita, prevêem a implantação de melhorias que gerem a redução das emissões atmosféricas, do consumo de energia, da geração de resíduos e do uso de recursos naturais. A Acesita também investe em projetos de reciclagem e reaproveitamento dos resíduos, da água e dos gases gerados nos processos industriais.



Environmental management policy

Environmental responsibility is one of the pillars that support Acesita's business sustainability strategy. Thus, the Company invests in the continuous improvement of its environmental management practices in Timóteo and Jequitinhonha Valley, these being the two areas where it operates.

Acesita's Integrated Management Policy determines that all the actions and processes developed by the Company should, in addition to reaching out for higher standards of quality and employee safety, regard the environment as an element of integration and strategic planning.

Besides complying with all the environmental rules and regulations, the Company pursues a number of actions that draw on new technologies to prevent damages to the environment. The Action Principles, into which Acesita's Integrated Management Policy unfolds, contemplate the introduction of improvements capable of reducing air emissions, energy consumption, waste generation, and the use of natural resources. The Company also invests in projects designed to recycle and reutilize residues, water, and gases ensuing from its industrial processes.

Programas de gestão ambiental

Em 2006, a Empresa concluiu sete novos Programas de Gestão Ambiental (PGAs). Os investimentos totais em programas e melhorias das condições ambientais da usina somaram, no ano, R$ 10,2 milhões.

Environmental management programs

In 2006, the Company completed seven new Environmental Management Programs (EMPs). Environmental programs and improvements in the steel mill absorbed R$ 10.2 million worth of capital investments last year.

Certificação ambiental

A Acesita, desde fevereiro de 2001, é certificada na norma de qualidade ambiental ISO 14001, pelo ABS Quality Evaluations, Inc, sendo auditada e recertificada em 2006.

Environmental certification

Acesita has been certified for ISO 14001 by ABS Quality Evaluations since February 2001, and it was audited and recertified in 2006.

Monitoramento ambiental da usina

A Acesita monitora sistematicamente todos os emissários da fábrica através da análise da composição e da qualidade dos indicadores ambientais hídricos, atmosféricos, sonoros e de resíduos que, em 2006, se mantiveram estáveis e atenderam os padrões exigidos pela legislação ambiental.

A Acesita realiza sistematicamente o monitoramento ambiental de suas atividades. Em 2006, os resultados se mantiveram estáveis e atenderam aos padrões exigidos pela legislação ambiental.

A Acesita também promove a coleta seletiva e a destinação de lixo e resíduos para reciclagem. Em 2006, foram coletados seletivamente:

Environmental monitoring at the steel mill

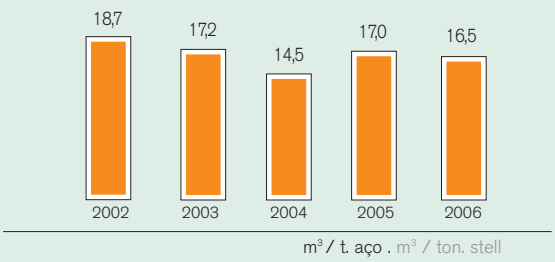
Acesita monitors systematically all the emissions from the steel mill by analyzing their composition and keeping track of the environmental indicators, which measure the quality of water, air, sound, and residues. In 2006, these indicators remained stable and in compliance with the standards required by environmental law.

The Company also promotes garbage separation and responsible waste and residue disposal for recycling. In 2006, it separated and collected the following:

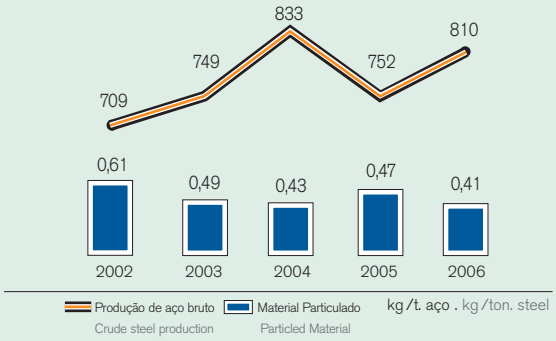
Coleta seletiva
Selective colect

Papel Paper	3,3 mil toneladas 3,300 tons
Papelão Cardboard	21 toneladas 21 tons
Plástico Plastic	298 toneladas 298 tons
Vidros Glass	11 toneladas 11 tons
Madeira Wood	1,5 mil toneladas 1,500 tons

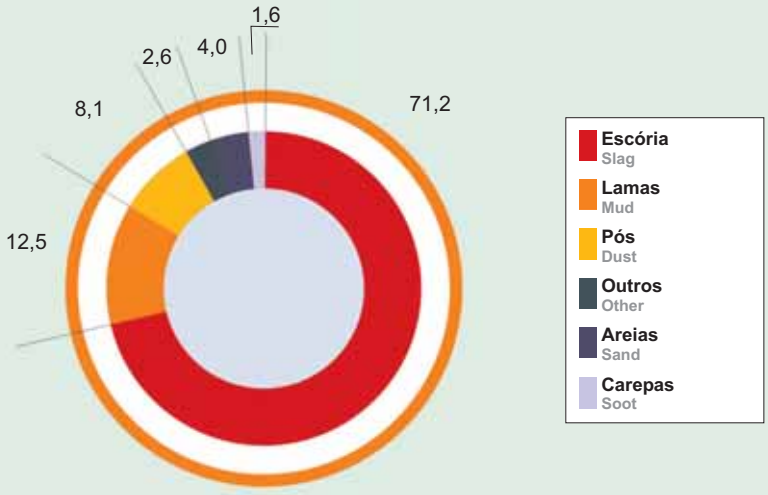
Captação de água
Water colect



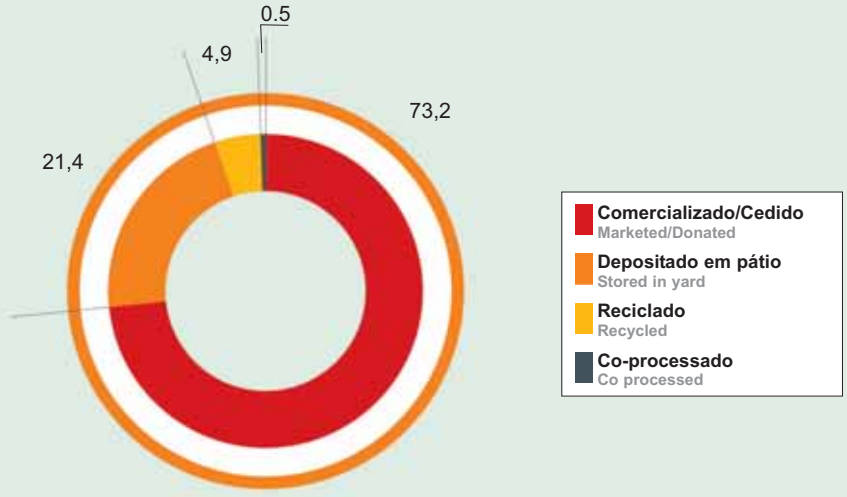
Emissão de material particulado - Fontes fixas
Emission of material particles



Geração de resíduos por tipo - 2006 (%) . Generation of waste material per type - 2006 (%)



Destinação de resíduos - 2006 (%) . Disposal of residues - 2006 (%)



Reciclagem

A Acesita desenvolve um conjunto de práticas e soluções ecologicamente corretas no controle operacional e na reutilização dos resíduos e rejeitos gerados no processo industrial da Usina.

Os resíduos gerados no processo de produção do aço, com potencial de reciclagem, são encaminhados para uma planta terceirizada instalada na Usina para fabricação de briquetes, que são utilizados nos Fornos Elétricos à Arco e Forno Elétrico de Redução.

As escórias geradas no processo de produção do gusa também são reaproveitadas como matéria-prima pelas indústrias cimenteiras.

A Acesita também retorna ao processo produtivo todas as sucatas provenientes de produtos não conformes, das aparas oriundas das linhas de produtos acabados e das sucatas geradas por empresas clientes. A sucata é processada nos Fornos Elétricos à Arco, reduzindo os custos operacionais e otimizando as atividades produtivas.

Recycling

Acesita adopts a number of environment-friendly practices and solutions in the operational control and reutilization of residues and waste generated by the mill's industrial process.

The residues ensuing from the steel-making process and potentially fit for recycling are forwarded to an outsourced plant installed on the mill's premises for the manufacture of coal briquettes, which are then used in the Electric Arc Furnaces and Electric Reduction Furnace.

The slag originating in the pig iron production process is also reused as raw-material in cement manufacturers.

Finally, Acesita feeds back into its production process all the scrap material from non-conforming products and/or clients, and trimmings from the lines of finished goods. This material is processed in the Electric Arc Furnaces, thus reducing the Company's operating costs and optimizing its production activities.

Programa interno de educação ambiental

O programa interno de educação ambiental é voltado para os empregados da Acesita e terceirizados. Implementado pela área de gestão ambiental e de treinamento da Empresa, o programa capacitou, em 2006, 2.702 pessoas.

Também foram oferecidas, na reserva do Oikós, 10 oficinas de educação e interpretação ambiental a 290 empregados e familiares sobre desenvolvimento sustentável.

Internal environmental education program

The internal environmental education program is intended for Acesita's employees and outsourced workers. Implemented by the Company's environmental management and training department, this program helped to educate 2,702 participants in 2006.

Additionally, 10 environmental education and interpretation workshops were offered to 290 employees and their families in the Oikós reserve, teaching them about sustainable development.

Programa Acesita Verde

A Acesita mantém em Timóteo o Programa de Gestão Sócioambiental - Acesita Verde, que prevê a recuperação e a preservação de 2,5 mil hectares de áreas verdes de propriedade da Empresa, o que corresponde a 17,4% da área total do Município.

A partir do diagnóstico da situação de conservação das áreas - que envolveu imagens de satélites, dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE, censos feitos pela Prefeitura de Timóteo e entrevistas com moradores da região - foi estruturado um banco de dados digital modelo georeferenciado. As informações geradas são usadas como instrumento de planejamento de intervenções futuras e para o monitoramento das ações já implementadas.

Em 2006, o Programa investiu R$ 1,3 milhão nos trabalhos de preservação, restauração e educação ambiental junto à comunidade. Além do plantio de mais de 11 mil espécies de árvores e plantas típicas da Mata Atlântica, foram construídos diques e gabiões para evitar processos erosivos nos terrenos.

No ano passado, também foram realizados encontros periódicos com a comunidade e cursos de capacitação para que professores da rede municipal trabalhem o tema do meio ambiente com seus alunos.

Através das ações de combate rápido às queimadas realizadas pela brigada contra incêndios e da construção de aceiros, foi registrada redução de 94% das áreas queimadas desde 2003. Apesar do volume das chuvas do período de setembro a novembro do ano passado ter sido 40% superior em relação ao mesmo período em 2005, não foram registrados desmoronamentos.

O Programa Acesita Verde é desenvolvido em parceria com o Departamento de Geografia do Centro Universitário do Leste de Minas (Unileste), possibilitando o desenvolvimento profissional dos alunos e sua integração com a Empresa.

"Green Acesita" Program

Acesita maintains a Social & Environmental Management Program named *Acesita Verde* (Green Acesita) in Timóteo. The purpose of this program is to rehabilitate and preserve 2,500 hectares of green areas belonging to the Company, which correspond to 17.4% of the township's total surface area.

Based on a diagnostic survey of these areas and on the use of satellite images as well as data published by the Brazilian Institute of Geography and Statistics (IBGE) and the Municipal Government, and on interviews with local residents, Acesita compiled a digital database that allows it to make decisions through a wide-ranging analysis of the various factors at play, to plan future interventions, and to monitor the actions already implemented.

In 2006, the "Green Acesita" Program invested R$ 1.3 million in initiatives to restore and preserve green areas, and to provide environmental education to the local communities. In addition to planting more than 11,000 species of trees and plants typical of the Atlantic Rainforest, the Company built dams and gabions to prevent soil erosion at certain points of properties that showed signed of degradation.

Acesita also held periodic meetings with the community last year, and offered capacity-building courses to teachers from municipal public schools, thus enabling them to discuss environmental issues with their students.

Thanks to rapid fire-fighting actions by the Fire Brigade to prevent forest fires from spreading out, and to the opening of firebreaks, the area devastated by fires was reduced by 94% when compared to 2003. Although the amount of rainfall between September and November 2006 was 40% superior to the volume registered in 2005, no landslides were reported in the areas belonging to the Company.

"Green Acesita" is a program developed in partnership with the Geography Department of the University Center of Eastern Minas Gerais (Unileste), and it has contributed to the professional development of the students, as well as their integration with the Company.

Programas ambientais para a comunidade

Environmental education programs for the communities

O compromisso com um meio ambiente saudável e respeitado é um dos princípios que movem as atividades desenvolvidas pela Acesita. Através de projetos que visam a integração entre a educação e o meio ambiente, a Acesita incentiva a cidadania e o compromisso da comunidade com a preservação da natureza.

Environmental responsibility is one of the principles behind Acesita's business activities. By embarking on projects designed to integrate education and environmental awareness, the Company encourages the local communities to exercise their citizenship and to assume a commitment to preserve their natural surroundings.

Educação ambiental na comunidade

O Centro de Educação Ambiental da Acesita - Oikós é uma unidade particular de conservação da natureza, com 989 hectares, vizinha ao Parque Estadual do Rio Doce, maior área de Mata Atlântica contínua do Estado de Minas Gerais. O Oikós também promove uma série de atividades de educação ambiental voltadas para a comunidade do Vale do Aço e do Vale do Jequitinhonha.

Em parceria com o Instituto Estadual de Florestas (IEF), foi ministrado curso de brigada de incêndio, integrado por 18 empregados de instituições do entorno do Oikós e do Parque Estadual do Rio Doce.

Foi realizada manutenção dos 24,3 hectares plantados em 2005, por meio de parceria com IEF/Promata, com o plantio de três mil árvores para o enriquecimento de florestas e recuperação de áreas desmatadas. Também foi feita a manutenção de 220 mil metros quadrados de aceiros no entorno da área.

O viveiro do Oikós produziu e distribuiu 7.569 mudas de espécies de árvores nativas, frutíferas e ornamentais.

Environmental education in the communities

Acesita's Environmental Education Center - Oikós is a private 989-hectare nature reserve adjacent to the Rio Doce State Park, which is in turn the largest continuous stretch of the Atlantic Rainforest in the State of Minas Gerais. Oikós also promotes a number of environmental education activities for the communities in Vale do Aço (Steel Valley) and Jequitinhonha Valley.

Working in partnership with the State Forestry Institute (IEF), Oikós offered a fire-fighting course to 18 employees from institutions located near Oikós and from the Rio Doce State Park.

Additionally, Acesita did some maintenance work on 24.3 hectares of planted forestlands, in partnership with IEF/Promata. The effort consisted in planting 3,000 trees to enrich existing forests and rehabilitate clearings. Maintenance work was also done on 220,000 m2 of firebreaks surrounding the forests.

The Oikós plant nursery produced and distributed 7,569 seedlings of native fruit and ornamental trees.

Projetos de meio ambiente
Environmental projects

Agroecologia
Agroecology

No ano passado, foram realizados 18 encontros de capacitação, avaliação e monitoramento das atividades exercidas pelo grupo Agroecologia, responsável por cuidar da horta experimental instalada no Oikós. Os participantes adquiriam conhecimento sobre o uso de plantas medicinais e trabalharam na implantação de hortas comunitárias e escolares.
Em 2006 foram atendidas sete instituições (escolas, associações e grupos comunitários) de Timóteo e de cidades vizinhas, com palestras e mini-cursos sobre cultivo orgânico e medicinal. No segundo semestre, aconteceu o curso de capacitação em aromatologia popular para 25 pessoas, com carga horária de 64 horas.
Foram capacitadas, ainda, 112 pessoas, entre professores, alunos e membros da comunidade, sobre o cultivo e o consumo de hortas agroecológicas.

Last year, Acesita promoted 18 meetings for capacity building and assessment, and to monitor the activities of the Agroecology group, which is responsible for the experimental green garden built at Oikós. The attendees learned about the use of medicinal plants and worked on the implementation of community and school green gardens.
In 2006, Oikós offered lectures and short courses in organic gardening and medicinal plants to seven institutions (schools, associations and community groups) from Timóteo and neighboring towns. In the second semester, there was a 64-hour capacity-building course in folk aromatherapy for 25 participants.
Furthermore, 112 people - including teachers, students and community members - received training about the agroecological growing and consumption of organic vegetables.

Visitas monitoradas ao Oikós
Guided tours around Oikós

Estudantes da rede pública e privada de Timóteo e municípios do Vale do Aço participaram de visitas monitoradas ao Oikós - Centro de Educação Ambiental da Acesita. Foram registradas 2.548 visitas de alunos que conheceram a ambioteca (biblioteca especializada em temas ambientais), o centro de visitantes, viveiro de produção de mudas, biodigestor, minhocário e maquete viva de uma bacia hidrográfica. Os estudantes também participaram de atividades de recreação e caminhadas pelas trilhas interpretativas do Oikós.

Students from public and private schools in Timóteo and other Vale do Aço townships were taken on guided tours around Oikós - Acesita's Environmental Education Center. Altogether, 2,548 students visited the reserve, the environmental library (i.e. a library specialized in environment-related publications), the guest center, plant nursery, biodigester, and earthworm nursery. They were also introduced to a live model of a river basin. Finally, they took part in recreational activities and walks along interpretative trails within Oikós.

Brincando, Fazendo e Aprendendo no Oikós

"Playing, Doing and Learning at Oikós"

A 15ª edição do projeto Brincando, Fazendo e Aprendendo no Oikós aconteceu durante o recesso escolar, em julho de 2006. Durante cinco dias, o Oikós foi aberto à comunidade do Vale do Aço que participou de atividades de lazer e saúde associadas às questões ambientais como a importância da preservação da biodiversidade. Participaram 9.166 pessoas em diversas oficinas temáticas e atividades como ioga, caminhadas ecológicas e esportes de aventura (rapel, escalada e tirolesa). Em uma tenda armada de 300 metros quadrados, a comunidade também participou de seis oficinas que abordaram temas como recursos hídricos, bacia hidrográfica, energia elétrica, entre outros. A programação contou, ainda, com o grupo teatral Giramundo que apresentou uma peça teatral sobre a Mata Atlântica

The 15th edition of "Playing, Doing and Learning at Oikós" took place during the school vacation break in July 2006. For five days, the reserve remained open to the community of Vale do Aço (Steel Valley), who took part in leisure and health-related activities associated with environmental issues, such as the importance of preserving the biodiversity of one's natural surroundings. A total of 9,166 people attended themed workshops and participated in activities such as yoga sessions, hiking and adventure sports (rappelling, climbing, and flying fox). The community also attended six workshops delivered inside a 300 m2 tent and covering topics such as water resources, river basins, electric power, etc. Finally, the program included a performance by the Giramundo theater company, who staged a play about the Atlantic Rainforest.

Fórum de Educação Ambiental

Environmental Education Forum

O 6º Fórum de Educação Ambiental, realizado no mês de novembro, contou com a participação de 132 representantes dos 11 municípios sob jurisdição da Superintendência Regional de Ensino de Coronel Fabriciano.
Durante o evento, foram apresentados os projetos "Coleta Seletiva: reciclar com solidariedade"; "Ecologia Integral e o prazer de aprender" e "Jovens líderes no campo de serviço", desenvolvidos ao longo do ano. Também foram ministradas as palestras "As metas do milênio e o que podemos fazer" e "A criação da Comissão Interinstitucional de Educação Ambiental Vale do Rio Doce".
O fórum culminou com avaliação e diagnóstico da prática pedagógica em Educação Ambiental nas escolas públicas. Ao final do evento, foi extraída a proposta de intensificação da capacitação dos professores que participam do "Nó da rede", grupo que se reúne para discussão do ensino ambiental nas escolas públicas.

The 6th Environmental Education Forum, held in November, was attended by 132 representatives from 11 municipalities under the jurisdiction of the Coronel Fabriciano Regional Education Superintendence.
Several projects were presented during this event, including "Garbage Separation: recycling with solidarity"; "Total Ecology and the pleasure of learning"; and "Young leaders in the field of service", which were developed during the course of 2006. Lectures were also delivered, namely: "The millennium development goals and what we can do" and "Creating an Inter Institutional Commission for Environmental Education in Rio Doce Valley".
The forum culminated with an assessment and diagnostic analysis of the teaching practices applied to environmental education in public schools. At the end of the forum, a proposal was presented to intensify the capacity-building efforts for teachers who are members of Nó da Rede (Node in the Web). This is a group that meets personally or through the Web to discuss the teaching of environmental topics in public schools.

Escotismo
Scouting

A Acesita foi parceira na criação do 80º Grupo Escoteiro Jequitibá, de Timóteo. O grupo conta com 53 integrantes que ajudam a engrossar a lista de mais de 65 mil participantes no Brasil, conforme dado da União dos Escoteiros do Brasil (UEB). Sua sede funciona no Oikós, com reuniões aos sábados.

Acesita helped to create the 80th Group of Jequitibá Scouts, in Timóteo. This group adds 53 members to the list of over 65,000 participants in Brazil, as per data provided by the Brazilian Scouts Union (UEB). They are based in Oikós and meet every Saturday.

Formação profissional e promoção social no Vale do Aço
Professional education and social promotion in Vale do Aço

O convênio firmado, desde 2004, com o Serviço Nacional de Aprendizagem Rural (SENAR), possibilita a realização de cursos de capacitação voltados aos trabalhadores de bairros periféricos, produtores rurais e familiares no Vale do Aço e no Vale do Jequitinhonha. O objetivo é contribuir para geração de renda e a melhoria da qualidade de vida da população através de ações educacionais em comunidades rurais.
No ano passado, foram oferecidos 25 cursos de formação profissional especializada (como bovinocultura, avicultura, zoonoses, turismo rural, doces, compotas e conservas, jardinagem, fruticultura básica, equideocultura e artesanato), que contaram com a participação de 296 pessoas.

An agreement signed between Acesita and the National Apprenticeship Service for Rural areas (SENAR) in 2004 allows the Company to offer capacity-building courses to workers in the outskirts, producers in rural areas, and families living in Vale do Aço and Jequitinhonha Valley. The purpose of this agreement is to help the population to generate income and improve their quality of life through educational initiatives in rural communities.
Last year, Acesita offered 25 specialized professional courses (e.g. cattle raising, poultry farming, animal diseases, rural tourism, confections and preserves, gardening, introduction to fruit tree growing, equine ranching, and hand-work), which were attended by 296 people.

Balanço Social Anual 2006 (Modelo Ibase)

EMPRESA

1 - Base de Cálculo		2006 Valor (mil reais)			2005 Valor (mil reais)	
Receita líquida (RL)		3.442.411			3.109.126	
Resultado operacional (RO)		751.031			698.738	
Folha de pagamento bruta (FPB)		213.274			196.620	
2 - Indicadores Sociais Internos	**Valor (mil)**	**% sobre FPB**	**% sobre RL**	**Valor (mil)**	**% sobre FPB**	**% sobre RL**
Alimentação	7.867	3,69%	0,23%	7.263	3,69%	0,23%
Encargos sociais compulsórios	52.296	24,52%	1,52%	52.926	26,92%	1,70%
Previdência privada	7.313	3,43%	0,21%	7.078	3,60%	0,23%
Saúde	15.358	7,20%	0,45%	14.127	7,18%	0,45%
Segurança e saúde no trabalho	2.222	1,04%	0,06%	3.848	1,96%	0,12%
Educação	194	0,09%	0,01%	160	0,08%	0,01%
Cultura	40	0,02%	0,00%	252	0,13%	0,01%
Capacitação e desenvolvimento profissional	2.398	1,12%	0,07%	2.364	1,20%	0,08%
Creches ou auxílio-creche	107	0,05%	0,00%	91	0,05%	0,00%
Participação nos lucros ou resultados	15.075	7,07%	0,44%	10.543	5,36%	0,34%
Outros	2.931	1,37%	0,09%	1.841	0,94%	0,06%
Total - Indicadores sociais internos	**105.801**	**49,61%**	**3,07%**	**100.493**	**51,11%**	**3,23%**
3 - Indicadores Sociais Externos	**Valor (mil)**	**% sobre RO**	**% sobre RL**	**Valor (mil)**	**% sobre RO**	**% sobre RL**
Educação	1.966	0,26%	0,06%	983	0,14%	0,03%
Cultura	2.522	0,34%	0,07%	3.262	0,47%	0,10%
Saúde e saneamento	403	0,05%	0,01%	213	0,03%	0,01%
Esporte	605	0,08%	0,02%	405	0,06%	0,01%
Combate à fome e segurança alimentar	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Outros	1.264	0,17%	0,04%	1.103	0,16%	0,04%
Total das contribuições para a sociedade	**6.760**	**0,90%**	**0,20%**	**5.966**	**0,85%**	**0,19%**
Tributos (excluídos encargos sociais)	331.227	44,10%	9,62%	307.623	44,03%	9,89%
Total - Indicadores sociais externos	**337.987**	**45,00%**	**9,82%**	**313.589**	**44,88%**	**10,09%**
4 - Indicadores Ambientais	**Valor (mil)**	**% sobre RO**	**% sobre RL**	**Valor (mil)**	**% sobre RO**	**% sobre RL**
Investimentos relacionados com a produção/ operação da empresa	10.150	1,35%	0,29%	1.512	0,22%	0,05%
Investimentos em programas e/ou projetos externos	2.070	0,28%	0,06%	1.561	0,22%	0,05%
Total dos investimentos em meio ambiente	**12.220**	**1,63%**	**0,35%**	**3.073**	**0,44%**	**0,10%**
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 51 a 75% ( ) cumpre de 0 a 50% (x) cumpre de 76 a 100%			( ) não possui metas ( ) cumpre de 51 a 75% ( ) cumpre de 0 a 50% (x) cumpre de 76 a 100%		

5 - Indicadores do Corpo Funcional	2006	2005
Nº de empregados(as) ao final do período	2.937	3.112
Nº de admissões durante o período	11	101
Nº de empregados(as) terceirizados(as)	1.911	1.994
Nº de estagiários(as)	45	47
Nº de empregados(as) acima de 45 anos	661	630
Nº de mulheres que trabalham na empresa	202	217
% de cargos de chefia ocupados por mulheres	0,17%	0,13%
Nº de negros(as) que trabalham na empresa	187	194
% de cargos de chefia ocupados por negros(as)	N / D	N / D
Nº de portadores(as) de deficiência ou necessidades especiais	43	43

Annual Social Balance - 2006 (Ibase Model)

EMPRESA

1 - Basis of Calculation	2006 Value ('000 reais)			2005 Value ('000 reais)		
Net Revenues (NR)	3,442,411			3,109,126		
Operating Results (OP)	751,031			698,738		
Gross Payroll (GP)	213,274			196,620		
2 - Internal Sociais Indicators	Value ('000 Reais)	% over GP	% over NR	Value ('000 Reais)	% over GP	% over NR
Meals	7,867	3.69%	0.23%	7,263	3.69%	0.23%
Mandatory Social Contributions	52,296	24.52%	1.52%	52,926	26.92%	1.70%
Private Pension	7,313	3.43%	0.21%	7,078	3.60%	0.23%
Healthcare	15,358	7.20%	0.45%	14,127	7.18%	0.45%
Workplace Safety and Medicine	2,222	1.04%	0.06%	3,848	1.96%	0.12%
Education	194	0.09%	0.01%	160	0.08%	0.01%
Culture	40	0.02%	0.00%	252	0.13%	0.01%
Professional Qualification and Development	2,398	1.12%	0.07%	2,364	1.20%	0.08%
Day Care and Day Care Allowance	107	0.05%	0.00%	91	0.05%	0.00%
Profit Sharing	15,075	7.07%	0.44%	10,543	5.36%	0.34%
Others	2,931	1.37%	0.09%	1,841	0.94%	0.06%
Total - Indicadores sociais internos	**105.801**	**49,61%**	**3,07%**	**100.493**	**51,11%**	**3,23%**
3 - Indicadores Sociais Externos	Value ('000 reais)	% over OR	% over NR	Value ('000 reais)	% over OR	% over NR
Education	1,966	0.26%	0.06%	983	0.14%	0.03%
Culture	2,522	0.34%	0.07%	3,262	0.47%	0.10%
Health and Sanitation	403	0.05%	0.01%	213	0.03%	0.01%
Sports	605	0.08%	0.02%	405	0.06%	0.01%
Hunger Relief and Food Safety	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
Others	1,264	0.17%	0.04%	1,103	0.16%	0.04%
Total Contributions to Community	**6,760**	**0.90%**	**0.20%**	**5,966**	**0.85%**	**0.19%**
Taxes (not including social contributions)	331,227	44.10%	9.62%	307,623	44.03%	9.89%
Total - External Social Indicators	**337,987**	**45.00%**	**9.82%**	**313,589**	**44.88%**	**10.09%**
4 - Environmental Indicators	Value ('000 reais)	% over OR	% over NR	Value ('000 reais)	% over OR	% over NR
Investments in the Company's production/operation	10,150	1.35%	0.29%	1,512	0.22%	0.05%
Investments in external programs/projects	2,070	0.28%	0.06%	1,561	0.22%	0.05%
Total investments in the environment	**12,220**	**1.63%**	**0.35%**	**3,073**	**0.44%**	**0.10%**

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%

5 - Personnel Indicators	2006	2005
No. of employees at the end of the period	2,937	3,112
No. of employees hired during the period	11	101
No. of outsourced employees	1,911	1,994
No. of interns	45	47
No. of employees over the age of 45	661	630
No. of female employees	202	217
% of management positions occupied by women	0.17%	0.13%
No. of Afro-Brazilian employees	187	194
% of management positions occupied by Afro-Brazilians	N / D	N / D
No. of employees with disabilities	43	43

Balanço Social Anual 2006 (Modelo Ibase)

6 - Informações relevantes quanto ao exercício da cidadania empresarial		2006			Metas 2007	
Relação entre a maior e a menor remuneração na empresa		20,71			20,71	
Número total de acidentes de trabalho		17			0	
Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por:	( ) direção	(x) direção e gerências	( ) todos(as) empregados(as)	( ) direção	(x) direção e gerências	( ) todos(as) empregados(as)
Os pradrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos por:	( ) direção e gerências	( ) todos(as) empregados(as)	(x) todos (as) + Cipa	( ) direção e gerências	( ) todos(as) empregados(as)	(x) todos(as) + Cipa
Quanto à liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos(as) trabalhadores(as), a empresa:	(x) não se envolve	( ) segue as normas da OIT	( ) incentiva e segue a OIT	(x) não se envovlerá	( ) seguirá as normas da OIT	(x) incentivará e seguirá a OIT
A previdência privada contempla:	( ) direção	( ) direção e gerências	(x) todos (as) empregados (as)	( ) direção	( ) direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)
A participação dos lucros ou resultados contempla:	( ) direção	( ) direção e gerências	(x) todos (as) empregados (as)	( ) direção	( ) direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)
Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa:	( ) não são considerados	(x) são sugeridos	( ) são exigidos	( ) não serão considerados	(x) serão sugeridos	( ) serão exigidos
Quanto à participação de empregados(as) em programas de trabalho voluntário, a empresa:	( ) não se envolve	( ) apóia	(x) organiza e incentiva	( ) não se envolverá	( ) apoiará	(x) organizará e incentivará
Número total de reclamações e críticas de consumidores (as): **	na empresa _____	no Procon _____	na Justiça _____	na empresa _____	no Procon _____	na Justiça _____
% de reclamações e críticas atendidas ou solucionadas: **	na empresa _____%	no Procon _____%	na Justiça _____%	na empresa _____%	no Procon _____%	na Justiça _____%
Valor adicionado total a distribuir (em mil R$):	Em 2006: 1.319.102			Em 2005: 1.257.124		
Distribuição do Valor Adicionado (DVA):	29,07% governo 17,66% colaboradores (as) 15,06% acionistas 5,35% terceiros		32,86% retido	28,68% governo 17,65% colaboradores (as) 14,02% acionistas 6,83% terceiros		32,82% retido

7 - Outras Informações

Responsável pelas informações: Alexandre Augusto Silva Barcelos - Tel: (31) 3235-4362 - E-mail: abarcelos@acesita.com.br.

*Esta demonstração dos resultados sociais da Acesita S.A. em 2006 segue o padrão estabelecido pelo Ibase – Instituto Brasileiro de Análises Sociais e Econômicas.

**Dados não disponíveis.

Annual Social Balance - 2006 (Ibase Model)

6- Relevant information regarding Corporate Citizenship	2006			2007 Goals		
Ratio between highest and lowest company salary		20.71			20.71	
Total number of work-related accidents		17			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	(x) will encourage and follow ILO norms
Private pension plan covers:	( ) directors	( ) directors and management	(x) all employees	( ) directors	( ) directors and management	(x) all employees
Profit-sharing plan covers:	( ) directors	( ) directors and management	( ) all employees	( ) directors	( ) directors and management	(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	( ) organizes and encourages	( ) will not get involved	( ) will give support	( ) will organize and encourage
Total number of customer complints and criticisms:**	in the Company ____	at the Consumer Defense Org. ___	in courts of law ____	in the Company ____	at the Consumer Defense Org. ___	in courts of law ___
% of complaints addressed or resolved:**	in the Company ____%	at the Consumer Defense Org. __%	in courts of law ____%	in the Company ____%	at the Consumer Defense Org. __%	in courts of law ___%
Total Value Added distributed (in R$ '000):	In 2006: 1.319.102			In 2005: 1.257.124		
Distribution of Value Added (DVA):	29.07% government 17.66% collaborators 15.06% shareholders 5.35% third parties		32.86% retained	28.68% government 17.65% collaborators 14.02% shareholders 6.83% third parties		32.82% retained

7 - Other Information

Responsible for the information: Alexandre Augusto Silva Barcelos - Phone: (31) 3235-4362 - E-mail: abarcelos@acesita.com.br.
*This presentation of Acesita's social results in 2006 follows the standard set forth by Ibase – Brazilian Institute of Social and Economical Analysis.**Non-available data.

Demonstrações Contábeis

Financial Statements

Índice / Contents

ACESITA
ACESITA S.A. GRUPO ARCELOR

Parecer do Conselho Fiscal

Senhores acionistas:

O Conselho Fiscal da ACESITA S.A., no uso de suas atribuições legais e estatutárias, tomando por base as reuniões e análises ocorridas no decorrer do exercício de 2006 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 ACESITA 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, 15 de março de 2007.

Horácio de Oliveira

Edevaldo Fernandes da Silva

Raul Gomide

Opinion of the statutory Audit Committee

To the shareholders:

The Statutory Audit Committee of ACESITA S.A. (the "Company"), in the exercise of its legal and statutory functions and based on the meetings held and analyses performed during FY 2006, as well as on the opinion issued by KPMG Auditores Independentes, has examined the Company's consolidated and individual financial statements and management report for the fiscal year just ended, and hereby declares that these documents accurately reflect the stockholders' equity and financial position of ACESITA S.A.

Thus, the said committee recommends, through its undersigned members, that the accounts and the aforementioned financial statements and management report, as well as the proposal regarding the destination of FY 2006 earnings be approved by the shareholders in the Shareholders' Meeting.

Belo Horizonte, March 15, 2007.

Horácio de Oliveira

Edevaldo Fernandes da Silva

Raul Gomide

Parecer dos auditores independentes

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas
da Acesita S.A.
Belo Horizonte - MG

1. Examinamos o balanço patrimonial da Acesita S.A. e o balanço patrimonial consolidado dessa Companhia e suas controladas, levantado em 31 de dezembro de 2006, e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes ao exercício findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Companhia e de suas controladas; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Companhia e de suas controladas, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Acesita S.A. e a posição patrimonial e financeira consolidada dessa Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2006, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4. Nosso exame foi conduzido com o objetivo de emitir parecer sobre as demonstrações contábeis referidas no parágrafo 1, tomadas em conjunto. As demonstrações do fluxo de caixa e do valor adicionado, que estão sendo apresentadas para propiciar informações suplementares sobre a entidade, não são requeridas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos no parágrafo 2 e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis mencionadas no parágrafo 1, tomadas em conjunto.

5. As demonstrações contábeis e as informações complementares relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2005 foram examinadas por outros auditores independentes que, sobre elas, emitiram parecer sem ressalvas datado de 10 de fevereiro de 2006.

09 de fevereiro de 2007

Marco Túlio Fernandes Ferreira
Contador CRC MG058176/O-0

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6-F-MG

Independent auditors' report

To
The Board of Directors and Shareholders
ACESITA S.A.
Belo Horizonte - MG

1. We have examined the accompanying balance sheet of ACESITA S.A. (Parent Company) and the consolidated balance sheet of the Company and its subsidiaries (Consolidated) as of December 31, 2006 and the related statements of income, changes in shareholders' equity and changes in financial position for the year then ended, which are the responsibility of its management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements.

2. Our examination was conducted in accordance with auditing standards generally accepted in Brazil and included: (a) planning of the audit work, considering the materiality of the balances, the volume of transactions and the accounting systems and internal accounting controls of the Company and its subsidiaries; (b) verification, on a test basis, of the evidence and records which support the amounts and accounting information disclosed; and (c) evaluation of the most significant accounting policies and estimates adopted by Company management and its subsidiaries, as well as the presentation of the financial statements taken as a whole.

3. In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ACESITA S.A. (Parent Company) and the consolidated financial position of the Company and its subsidiaries (Consolidated) as of December 31, 2006, and the results of its operations, changes in its shareholders' equity and changes in its financial position for the year then ended, in conformity with accounting practices adopted in Brazil.

4. Our examination was conducted in order to issue an opinion on the financial statements mentioned in the paragraph 1, taken as a whole. The statements of added value and the statements of cash flow represent supplementary information to these statements and are being presented to enable further analysis. These statements are not required in accordance with accounting practices adopted in Brazil. This supplementary information has been subjected to the same audit procedures applied to the financial statements and in our opinion is presented fairly in all material respects in relation to the aforementioned financial statements, taken as a whole.

5. The financial statements and additional information related to the year ended on December 31, 2005 were examined by others independent auditors which, on them, issued an unqualified opinion dated on February 10, 2006.

February 9, 2007

Original report in Portuguese signed by

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6-F-MG

Marco Túlio Fernandes Ferreira
Accountant CRC MG58176/O-0

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

ATIVO

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
CIRCULANTE				
Disponibilidades (nota 5)	557.868	384.065	498.122	309.189
Contas a receber de clientes (nota 6)	447.140	324.012	482.927	362.503
Estoques (nota 7)	628.650	553.611	549.721	497.882
Impostos a recuperar e diferidos (nota 8)	118.922	74.267	115.034	70.089
Títulos a receber (nota 9)	35.894	33.886	35.894	33.886
Outros ativos circulantes	23.340	37.507	21.536	35.391
	1.811.814	1.407.348	1.703.234	1.308.940
NÃO CIRCULANTE				
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO				
Créditos com controladas	-	-	94.852	96.973
Títulos a receber (nota 9)	-	22.591	-	22.591
Impostos a recuperar e diferidos (nota 8)	226.011	232.866	191.177	205.373
Depósitos judiciais (nota 10)	94.840	143.749	91.890	140.239
Outros ativos de longo prazo	25.432	37.990	25.427	37.569
	346.283	437.196	403.346	502.745
ATIVO PERMANENTE				
Investimentos (nota 11)	3.056	5.999	238.080	185.499
Imobilizado (nota 13)	2.314.960	2.357.932	2.140.648	2.212.983
Intangível	39.955	42.511	39.772	42.452
Diferido	16.043	9.843	-	-
	2.374.014	2.416.285	2.418.500	2.440.934
Total do ativo	4.532.111	4.260.829	4.525.080	4.252.619

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Balance sheets as of december 31

(In thousands of reais)

ASSETS

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents (note 5)	557,868	384,065	498,122	309,189
Trade accounts receivable (note 6)	447,140	324,012	482,927	362,503
Inventories (note 7)	628,650	553,611	549,721	497,882
Recoverable and deferred taxes (note 8)	118,922	74,267	115,034	70,089
Account receivable (note 9)	35,894	33,886	35,894	33,886
Other current assets	23,340	37,507	21,536	35,391
	1,811,814	1,407,348	1,703,234	1,308,940
NONCURRENT ASSETS				
LONG-TERM RECEIVABLES				
Credit with subsidiaries	-	-	94,852	96,973
Account receivable (note 9)	-	22,591	-	22,591
Recoverable and deferred taxes (note 8)	226,011	232,866	191,177	205,373
Judicial deposits (note 10)	94,840	143,749	91,890	140,239
Other noncurrent assets	25,432	37,990	25,427	37,569
	346,283	437,196	403,346	502,745
PERMANENT ASSETS				
Investments (note 11)	3,056	5,999	238,080	185,499
Property, Plant and Equipment (note 13)	2,314,960	2,357,932	2,140,648	2,212,983
Intangible assets	39,955	42,511	39,772	42,452
Deferred assets	16,043	9,843	-	-
	2,374,014	2,416,285	2,418,500	2,440,934
Total assets	4,532,111	4,260,829	4,525,080	4,252,619

See the notes to the financial statements.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

PASSIVO

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
CIRCULANTE				
Financiamentos (nota 14)	198.088	379.086	197.794	371.870
Fornecedores				
No país	316.438	131.230	312.368	124.952
No exterior	132.897	241.675	132.365	241.472
Salários e encargos sociais	79.459	66.510	73.850	61.641
Impostos e contribuições (nota 15)	60.807	54.071	57.397	52.529
Dividendos e juros sobre o capital	123.419	92.407	122.015	92.407
Obrigações com empresas controladas	-	-	-	3.697
Provisão para reestruturação (nota 16)	11.556	-	11.556	-
Outros passivos circulantes	47.953	24.697	43.517	16.318
	970.617	989.676	950.862	964.886
NÃO CIRCULANTE				
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO				
Financiamentos (nota 14)	297.105	434.051	295.756	433.217
Impostos e contribuições (nota 15)	367.107	385.957	332.759	361.157
Imposto de renda e contribuições em juízo (nota 17)	21.557	66.510	19.957	64.914
Obrigações com empresas controladas	-	-	4.257	4.660
Provisão para contingências (nota 18)	120.961	68.346	117.527	65.270
Provisão para reestruturação (nota 16)	2.712	-	2.712	-
Outros exigíveis a longo prazo	20.178	48	54.572	32.421
	829.620	954.912	827.540	961.639
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (nota 19)				
Capital social	1.251.921	901.921	1.251.921	901.921
Reservas de capital	3.948	3.948	3.948	3.948
Reservas de reavaliação	707.001	771.942	707.001	771.942
Reservas de lucros	783.808	648.283	783.808	648.283
Prejuízos acumulados	(14.804)	(9.853)	-	-
	2.731.874	2.316.241	2.746.678	2.326.094
Total do passivo mais patrimônio líquido	4.532.111	4.260.829	4.525.080	4.252.619

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Balance sheets as of December 31

(In thousands of reais)

LIABILITIES

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
CURRENT LIABILITIES				
Financing loans (note 14)	198,088	379,086	197,794	371,870
Trade payables				
In Brazil	316,438	131,230	312,368	124,952
Overseas	132,897	241,675	132,365	241,472
Payroll and related charges	79,459	66,510	73,850	61,641
Taxes and contributions (note 15)	60,807	54,071	57,397	52,529
Dividends and interest on shareholders' equity	123,419	92,407	122,015	92,407
Payables to subsidiaries	-	-	-	3,697
Provision for restructuring (note 16)	11,556	-	11,556	-
Other current liabilities	47,953	24,697	43,517	16,318
	970,617	989,676	950,862	964,886
NONCURRENT LIABILITIES				
LONG-TERM LIABILITIES				
Financing loans (note 14)	297,105	434,051	295,756	433,217
Taxes and contributions (note 15)	367,107	385,957	332,759	361,157
Taxes and contributions in litigation (note 17)	21,557	66,510	19,957	64,914
Payables to subsidiaries	-	-	4,257	4,660
Provision for contingencies (note 18)	120,961	68,346	117,527	65,270
Provision for restructuring (note 16)	2,712	-	2,712	-
Other noncurrent liabilities	20,178	48	54,572	32,421
	829,620	954,912	827,540	961,639
SHAREHOLDERS' EQUITY (note 19)				
Capital	1,251,921	901,921	1,251,921	901,921
Capital reserves	3,948	3,948	3,948	3,948
Revaluation reserves	707,001	771,942	707,001	771,942
Profit reserves	783,808	648,283	783,808	648,283
Accrued losses	(14,804)	(9,853)	-	-
	2,731,874	2,316,241	2,746,678	2,326,094
Total liabilities plus shareholders' equity	4,532,111	4,260,829	4,525,080	4,252,619

See the notes to the financial statements.

Demonstrações do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro

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

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
RECEITA DE PRODUTOS E SERVIÇOS				
Mercado interno	3.281.661	2.928.723	3.144.693	2.765.162
Mercado externo	1.083.186	1.011.336	1.082.884	1.047.371
Impostos sobre vendas, deduções e abatimentos	(817.779)	(745.438)	(785.166)	(703.407)
Receita operacional líquida	3.547.068	3.194.621	3.442.411	3.109.126
CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS E DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(2.344.043)	(2.151.866)	(2.340.538)	(2.141.818)
Lucro bruto	1.203.025	1.042.755	1.101.873	967.308
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Com vendas	(201.944)	(185.559)	(157.125)	(152.599)
Gerais e administrativas, principalmente salários, encargos sociais, depreciações e amortizações	(166.962)	(162.515)	(141.349)	(141.325)
Honorários dos administradores	(5.433)	(5.273)	(3.565)	(4.044)
Outras despesas operacionais, líquidas	(89.317)	(9.926)	(90.136)	(9.217)
Lucro antes do resultado financeiro e das participações em sociedades controladas	739.369	679.482	709.698	660.123
RESULTADO FINANCEIRO				
Despesas financeiras	(91.017)	(131.649)	(78.813)	(112.248)
Receitas financeiras	56.538	58.676	53.917	56.502
Variações monetárias e cambiais, líquidas de efeitos de swap	48.369	97.306	43.488	88.766
	13.890	24.333	18.592	33.020
PARTICIPAÇÕES EM OUTRAS SOCIEDADES				
Equivalência patrimonial	-	-	19.715	(6.114)
Dividendos e juros sobre capital próprio de outros investimentos	3.026	11.709	3.026	11.709
	3.026	11.709	22.741	5.595
Lucro operacional	756.285	715.524	751.031	698.738
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	2.376	4.077	1.638	18.576
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	758.661	719.601	752.669	717.314
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(131.373)	(128.653)	(120.585)	(128.453)
Lucro líquido do exercício	627.288	590.948	632.084	588.861
Quantidade de ações em circulação na data do balanço - mil			74.294	74.294
Lucro líquido por ação - R$			8,51	7,93

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Statements of income years ended december 31

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

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
REVENUE FROM GOODS AND SERVICES				
Domestic market	3,281,661	2,928,723	3,144,693	2,765,162
International market	1,083,186	1,011,336	1,082,884	1,047,371
ISales tax, deductions and rebates	(817,779)	(745,438)	(785,166)	(703,407)
Net operating revenue	3,547,068	3,194,621	3,442,411	3,109,126
COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	(2,344,043)	(2,151,866)	(2,340,538)	(2,141,818)
Gross profit	1,203,025	1,042,755	1,101,873	967,308
OPERATING INCOME (EXPENSES)				
Sales	(201,944)	(185,559)	(157,125)	(152,599)
General and administrative, mainly payroll and related charges, depreciation and amortizations	(166,962)	(162,515)	(141,349)	(141,325)
Managements' fees	(5,433)	(5,273)	(3,565)	(4,044)
Other net operating expenses	(89,317)	(9,926)	(90,136)	(9,217)
Net income before the financial income and interests in subsidiaries	739,369	679,482	709,698	660,123
FINANCIAL INCOME				
Financial expenses	(91,017)	(131,649)	(78,813)	(112,248)
Financial revenue	56,538	58,676	53,917	56,502
Monetary and exchange variance, net of swap effects	48,369	97,306	43,488	88,766
	13,890	24,333	18,592	33,020
INTERESTS IN OTHER COMPANIES				
Equity in net income of subsidiaries and associated companies	-	-	19,715	(6,114)
Dividends and interest on shareholders' equity on other investments	3,026	11,709	3,026	11,709
	3,026	11,709	22,741	5,595
Operating income	756,285	715,524	751,031	698,738
NON-OPERATING PROFIT	2,376	4,077	1,638	18,576
Profit before income and social contribution taxes	758,661	719,601	752,669	717,314
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTIONS	(131,373)	(128,653)	(120,585)	(128,453)
Net income for the year	627,288	590,948	632,084	588,861
Number of shares in circulation at the reporting date - thousand			74,294	74,294
Net income per share - R$			8.51	7.93

See the notes to the financial statements.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de Reavaliação	Reservas de lucros			Lucros (Prejuízos) acumulados	Total
		Subvenção para investimento	Imobilizado próprio	Ações em tesouraria	Reservas legal	Para investimentos e capital de giro		
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004	901.921	3.948	411.047	(3.937)	19.984	189.845	-	1.522.808
Constituição de reserva de reavaliação, líquida dos efeitos fiscais	-	-	390.764	-	-	-	-	390.764
Realização de reserva de reavaliação, líquida dos efeitos fiscais	-	-	(29.869)	-	-	-	29.869	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	588.861	588.861
Destinações do lucro líquido								
• Constituição de reservas	-	-	-	-	30.936	411.455	(442.391)	-
• Juros sobre capital próprio propostos	-	-	-	-	-	-	(109.551)	(109.551)
• Dividendos propostos	-	-	-	-	-	-	(66.788)	(66.788)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005	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)
Saldo em 31 de dezembro de 2006	1.251.921	3.948	707.001	(3.937)	85.771	701.974	-	2.746.678

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Statements of changes in shareholders' equity

(In thousands of reais)

	Capital	Capital reserves	Revaluation Reserve	Profit reserves			Retained earnings (Accumulated losses)	Total
		Investment subsidy	Company PPE	Treasury stock	Legal reserve	For investments and working capital		
BALANCES AT DECEMBER 31, 2004	901,921	3,948	411,047	(3,937)	19,984	189,845	-	1,522,808
Constitution of revaluation reserve, net of tax effects	-	-	390,764	-	-	-	-	390,764
Realization of revaluation reserve, net of tax effects	-	-	(29,869)	-	-	-	29,869	-
Net income for the year	-	-	-	-	-	-	588,861	588,861
Appropriation of net income								
• Constitution of reserves	-	-	-	-	30,936	411,455	(442,391)	-
• Interest on shareholders' equity proposed	-	-	-	-	-	-	(109,551)	(109,551)
• Proposed dividends	-	-	-	-	-	-	(66,788)	(66,788)
BALANCES AT DECEMBER 31, 2005	901,921	3,948	771,942	(3,937)	50,920	601,300	-	2,326,094
Prior year adjustments	-	-	-	-	-	(12,847)	-	(12,847)
Capital increase using reserves	350,000	-	-	-	-	(350,000)	-	-
Realization of revaluation reserve, net of tax effects	-	-	(64,941)	-	-	-	64,941	-
Net income for the year	-	-	-	-	-	-	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)
BALANCES AT DECEMBER 31, 2006	1,251,921	3,948	707,001	(3,937)	85,771	701,974	-	2,746,678

See the notes to the financial statements.

Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
ORIGENS DOS RECURSOS:				
Das operações				
Lucro líquido do exercício	627.288	590.948	632.084	588.861
Despesas (receitas) que não afetam o capital circulante líquido:				
Depreciações, amortizações e exaustão	185.481	146.899	164.857	129.836
Resultado na venda/baixa de ativos permanentes	2.109	15.821	2.807	9.184
Equivalência patrimonial	-	-	(19.715)	6.114
Constituições (reversões) de provisões de longo prazo e permanente	55.938	(68.957)	55.852	(61.548)
Financeiras líquidas, incluindo variações monetárias, cambiais e juros de longo prazo	(30.296)	(94.135)	(28.526)	(87.740)
	840.520	590.576	807.359	584.707
De terceiros				
Financiamentos a longo prazo obtidos:				
Moeda estrangeira	-	5.164	-	5.164
Moeda nacional	114.607	39.426	113.171	38.836
Recebimentos por vendas de ativos permanentes e bens destinados à venda	10.209	2.165	9.142	2.165
Transferência de títulos a receber para o ativo circulante	28.178	31.330	28.140	31.330
Redução de impostos e contribuições a recuperar (líquido)	8.471	11.200	15.811	11.200
Créditos com empresas controladas, transferências de outros ativos realizáveis a longo prazo e permanente para ativo circulante e outros	25.301	(1.286)	22.102	25.395
Total das origens	1.027.286	678.575	995.725	698.797

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Statements of changes in shareholders' equity

Years ended December 31

(In thousands of reais)

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
SOURCES OF FUNDS:				
Operations				
Net income for the year	627,288	590,948	632,084	588,861
Items not affecting working capital:				
Depreciation, amortization and depletion	185,481	146,899	164,857	129,836
Receipts on the sale/derecognition of permanent assets	2,109	15,821	2,807	9,184
Equity in net income of subsidiaries and associated companies	-	-	(19,715)	6,114
Making (reversal) of long-term and permanent provisions	55,938	(68,957)	55,852	(61,548)
Financial expenses (income), net, including monetary and exchange variations and long-term interest	(30,296)	(94,135)	(28,526)	(87,740)
	840,520	590,576	807,359	584,707
From third parties-				
Long-term financing loans obtained:				
Foreign currency	-	5,164	-	5,164
Local currency	114,607	39,426	113,171	38,836
Receipts from sale of permanent assets and assets put up for sale	10,209	2,165	9,142	2,165
Transfer of receivables to the current assets	28,178	31,330	28,140	31,330
Reduction of recoverable taxes and contributions (net)	8,471	11,200	15,811	11,200
Credits with subsidiaries, transfer of other noncurrent assets and permanent assets to current assets and others	25,301	(1,286)	22,102	25,395
Total sources	1,027,286	678,575	995,725	698,797

See the notes to the financial statements.

Demonstrações das origens e aplicações de recursos

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
APLICAÇÕES DOS RECURSOS:				
No permanente				
Investimentos	-	-	31.810	16.937
Imobilizado	158.683	131.255	112.038	88.474
Diferido	12.323	41	-	-
Para outros fins				
Transferência de financiamentos de longo prazo para o circulante:				
Moeda estrangeira	194.365	352.288	194.365	351.529
Moeda nacional	16.204	50.592	16.118	50.362
Liquidação de financiamentos de longo prazo	15.428	-	14.583	-
Juros sobre capital próprio propostos	124.900	109.551	124.900	109.551
Dividendos propostos	73.753	66.788	73.753	66.788
Demais transferências para o circulante e outros	8.105	10.286	19.840	10.286
Total das aplicações	603.761	720.801	587.407	693.927
Aumento (Redução) no capital circulante líquido	423.525	(42.226)	408.318	4.870
Ativo circulante				
No fim do exercício	1.811.814	1.407.348	1.703.234	1.308.940
No início do exercício	1.407.348	1.558.104	1.308.940	1.403.040
	404.466	(150.756)	394.294	(94.100)
Passivo circulante				
No fim do exercício	970.617	989.676	950.862	964.886
No início do exercício	989.676	1.098.206	964.886	1.063.856
	(19.059)	(108.530)	(14.024)	(98.970)
Aumento (Redução) no capital circulante líquido	423.525	(42.226)	408.318	4.870

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Statements of changes in shareholders' equity

Years ended December 31

(In thousands of reais)

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
APPLICATION OF FUNDS:				
In permanent assets				
Investments	-	-	31,810	16,937
Property, plant and equipment	158,683	131,255	112,038	88,474
Deferred assets	12,323	41	-	-
For other purposes				
Transfer of long-term financing loans to current liabilities:				
Foreign currency	194,365	352,288	194.365	351,529
Local currency	16,204	50,592	16,118	50,362
Settlement of long-term financing loans	15,428	-	14,583	-
Interest on shareholders' equity proposed	124,900	109,551	124,900	109,551
Proposed dividends	73,753	66,788	73,753	66,788
Other transfers to current liabilities and others	8,105	10,286	19,840	10,286
Total applications	603,761	720,801	587,407	693,927
Increase (decrease) in current capital	423,525	(42,226)	408,318	4,870
Current assets				
At end of year	1,811,814	1,407,348	1,703,234	1,308,940
At beginning of year	1,407,348	1,558,104	1,308,940	1,403,040
	404,466	(150,756)	394,294	(94,100)
Current liabilities				
At end of year	970,617	989,676	950,862	964,886
At beginning of year	989,676	1,098,206	964,886	1,063,856
	(19,059)	(108,530)	(14,024)	(98,970)
Increase (decrease) in current capital	423,525	(42,226)	408,318	4,870

See the notes to the financial statements.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2006 e 2005

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:				
Resultado do exercício	627.288	590.948	632.084	588.861
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciações, amortizações e exaustão	185.481	146.899	164.857	129.836
Resultado na venda/baixa de ativos permanentes	2.109	15.821	2.807	9.184
Equivalência patrimonial	-	-	(19.715)	6.114
Constituições (reversões) de provisões	77.872	(44.090)	77.637	(56.330)
Financeiras líquidas, incluindo variações monetárias, cambiais e juros	19.204	(55.885)	20.947	(49.487)
	911.954	653.693	878.617	628.178
(Aumento) Redução dos ativos				
Contas a receber	(146.540)	125.930	(143.836)	150.374
Estoques	(58.192)	14.509	(36.886)	4.159
Créditos com controladas	-	-	(5)	26.665
Impostos e contribuições (Curto e longo prazo)	(45.371)	(11.749)	(45.732)	5.436
Títulos a receber	23.229	12.041	23.190	13.211
Outros	16.044	(13.338)	14.432	(13.700)
	(210.830)	127.393	(188.837)	186.145
Aumento (Redução) dos passivos				
Fornecedores	73.855	126.175	75.733	132.334
Salários e encargos sociais	8.831	9.798	8.091	9.341
Impostos e contribuições	(1.027)	(24.100)	(6.877)	(21.107)
Outros	30.766	(26.319)	29.264	(21.198)
	112.425	85.554	106.211	99.370
Fluxo líquido gerado pelas atividades operacionais	813.549	866.640	795.991	913.693
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS:				
Compras de imobilizado/Gastos com ativo diferido	(171.006)	(131.255)	(112.038)	(88.474)
Adiantamento para futuro aumento de capital em investidas	-	-	(31.810)	(16.937)
Recebimentos por vendas de ativos permanentes e bens destinados à venda	10.209	1.098	9.142	1.098
Fluxo líquido aplicado nas atividades de investimentos	(160.797)	(130.157)	(134.706)	(104.313)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS:				
Empréstimos e financiamentos - Moeda estrangeira -				
Captações	13.302	24.414	13.302	24.414
Amortizações	(367.342)	(486.806)	(367.190)	(486.047)
Empréstimos e financiamentos - Moeda nacional -				
Captações	120.830	46.232	118.267	40.581
Amortizações	(79.064)	(154.707)	(70.056)	(154.304)
Pagamento de Juros sobre Capital Próprio e dividendos	(166.675)	(259.398)	(166.675)	(259.398)
Fluxo líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(478.949)	(830.265)	(472.352)	(834.754)
FLUXO DE CAIXA GERADO (APLICADO) NO EXERCÍCIO	173.803	(93.782)	188.933	(25.374)
Aumento (Redução) nas disponibilidades				
No início do exercício	384.065	477.847	309.189	334.563
No final do exercício	557.868	384.065	498.122	309.189
Variação no saldo de disponibilidades	173.803	(93.782)	188.933	(25.374)

Statements of cash flow financial

Years ended 2006 and 2005

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

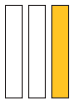
	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:				
Income for the year	627,288	590,948	632,084	588,861
Adjustments to reconcile net income to cash generated by operating activities:				
Depreciation, amortization and depletion	185,481	146,899	164,857	129,836
Receipts on the sale/derecognition of permanent assets	2,109	15,821	2,807	9,184
Equity in net income of subsidiaries and associated companies	-	-	(19,715)	6,114
Provisions recorded	77,872	(44,090)	77,637	(56,330)
Financial expenses (income), net, including monetary and exchange variations and interest	19,204	(55,885)	20,947	(49,487)
	911,954	653,693	878,617	628,178
(Increase) Decrease in assets				
Accounts receivable	(146,540)	125,930	(143,836)	150,374
Inventories	58,192)	14,509	(36,886)	4,159
Credit with subsidiaries	-	-	(5)	26,665
Taxes and contributions (current and long-term)	(45,371)	(11,749)	(45,732)	5,436
Notes receivable	23,229	12,041	23,190	13,211
Other	16,044	(13,338)	14,432	(13,700)
	(210,830)	127,393	(188,837)	186,145
Increase (Decrease) in liabilities				
Trade payables	73,855	126,175	75,733	132,334
Payroll and related charges	8,831	9,798	8,091	9,341
Taxes and contributions	(1,027)	(24,100)	(6,877)	(21,107)
Other	30,766	(26,319)	29,264	(21,198)
	112,425	85,554	106,211	99,370
Net cash provided by operating activities	813,549	866,640	795,991	913,693
CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES:				
Purchase of PPE/Expenses on deferred assets	(171,006)	(131,255)	(112,038)	(88,474)
Advance for future capital increase in subsidiaries	-	-	(31,810)	(16,937)
Receipts from sale of permanent assets and assets put up for sale	10,209	1,098	9,142	1,098
Net cash used in investment activities	(160,797)	(130,157)	(134,706)	(104,313)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:				
Loans and financings - foreign currency				
Receipts	13,302	24,414	13,302	24,414
Payments	(367,342)	(486,806)	(367,190)	(486,047)
Loans and financings - Local currency				
Receipts	120,830	46,232	118,267	40,581
Payments	(79,064)	(154,707)	(70,056)	(154,304)
Payment of interest in shareholders' equity and dividends	(166,675)	(259,398)	(166,675)	(259,398)
Net cash used in financing activities	(478,949)	(830,265)	(472,352)	(834,754)
CASH FLOW GENERATED (USED) IN THE YEAR	173,803	(93,782)	188,933	(25,374)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents				
At beginning of year	384,065	477,847	309,189	334,563
At the end of the period	557,868	384,065	498,122	309,189
Change in cash and cash equivalents	173,803	(93,782)	188,933	(25,374)

Demonstrações do valor adicionado em 31 de dezembro de 2006 e 2005

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Receitas	4.329.668	3.906.141	4.199.427	3.799.703
Vendas de produtos e serviços (líquida de devoluções e abatimentos)	4.332.114	3.901.779	4.202.311	3.780.602
Reversão (Constituição) de provisão para créditos de difícil recebimento	(4.822)	285	(4.522)	525
Não operacionais	2.376	4.077	1.638	18.576
Insumos adquiridos	(2.866.693)	(2.577.096)	(2.835.269)	(2.547.180)
Matérias-primas consumidas	(1.902.367)	(1.756.342)	(1.901.923)	(1.752.186)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(964.326)	(820.754)	(933.346)	(794.994)
Valor adicionado bruto	1.462.975	1.329.045	1.364.158	1.252.523
Retenções				
Depreciação, amortização e exaustão	(185.481)	(146.899)	(164.854)	(129.836)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	1.277.494	1.182.146	1.199.304	1.122.687
Valor adicionado recebido em transferência	103.310	149.443	119.798	134.437
Equivalência patrimonial	-	-	19.715	(6.114)
Dividendos e juros sobre capital próprio de outros investimentos	3.026	11.709	3.026	11.709
Receitas financeiras, variações monetárias e cambiais ativas líquidas	100.284	137.734	97.057	128.842
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	1.380.804	1.331.589	1.319.102	1.257.124

	Consolidado				Controladora			
	2006		2005		2006		2005	
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO:		%		%		%		%
EMPREGADOS								
Salários e encargos	228.870	16,58%	219.708	16,50%	214.343	16,25%	207.281	16,49%
Honorários da diretoria	6.085	0,44%	5.273	0,40%	3.565	0,27%	4.044	0,32%
Participação dos empregados nos lucros	18.226	1,32%	11.483	0,86%	15.075	1,14%	10.543	0,84%
	253.181	18,34%	236.464	17,76%	232.983	17,66%	221.868	17,65%
TRIBUTOS								
Federais	367.521	26,62%	356.131	26,74%	331.574	25,14%	326.036	25,94%
Estaduais	50.287	3,64%	41.823	3,14%	44.658	3,39%	28.639	2,28%
Municipais	11.448	0,83%	9.982	0,75%	11.331	0,86%	9.886	0,79%
Menos: incentivos fiscais	(4.135)	(0,30%)	(4.012)	(0,30%)	(4.040)	(0,31%)	(4.012)	(0,32%)
	425.121	30,79%	403.924	30,33%	383.523	29,07%	360.549	28,68%
JUROS	68.035	4,93%	94.782	7,12%	63.518	4,82%	80.428	6,40%
ALUGUÉIS	7.183	0,52%	5.471	0,41%	6.994	0,53%	5.418	0,43%
DESTINAÇÃO DO LUCRO								
Juros sobre capital próprio propostos	124.900	9,05%	109.551	8,23%	124.900	9,47%	109.551	8,71%
Dividendos propostos	73.753	5,34%	66.788	5,02%	73.753	5,59%	66.788	5,31%
Lucros retidos	428.631	31,04%	414.609	31,14%	433.431	32,86%	412.522	32,82%
	627.284	45,43%	590.948	44,38%	632.084	47,92%	588.861	46,84%
	1.380.804	100%	1.331.589	100%	1.319.102	100%	1.257.124	100%



Statements of added value as of December 31, 2006 and 2005

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Revenues	4,329,668	3,906,141	4,199,427	3,799,703
Sales of products and services (before returns and rebates)	4,332,114	3,901,779	4,202,311	3,780,602
Reversal of (addition to) allowance for doubtful accounts	(4,822)	285	(4,522)	525
Nonoperating	2,376	4,077	1,638	18,576
Consumables acquired	(2,866,693)	(2,577,096)	(2,835,269)	(2,547,180)
Raw materials consumed	(1,902,367)	(1,756,342)	(1,901,923)	(1,752,186)
Material, power, outsourced services and others	(964,326)	(820,754)	(933,346)	(794,994)
Gross added value	1,462,975	1,329,045	1,364,158	1,252,523
Retentions				
Depreciation, amortization and depletion	(185,481)	(146,899)	(164,854)	(129,836)
Net added value produced by the Company	1,277,494	1,182,146	1,199,304	1,122,687
Transferred added value	103,310	149,443	119,798	134,437
Equity in net income of subsidiaries and associated companies	-	-	19,715	(6,114)
Dividends and interest on shareholders' equity on other investments	3,026	11,709	3,026	11,709
Net financial income, monetary variance and exchange gains	100,284	137,734	97,057	128,842
TOTAL ADDED VALUE TO BE DISTRIBUTED	1,380,804	1,331,589	1,319,102	1,257,124

	Consolidated				Parent Company			
	2006		2005		2006		2005	
ADDED VALUE DISTRIBUTED:		%		%		%		%
EMPLOYEES								
Salaries, charges	228,870	16.58%	219,708	16.50%	214,343	16.25%	207,281	16.49%
Directors' fees	6,085	0.44%	5,273	0.40%	3,565	0.27%	4,044	0.32%
Employee profit shares	18,226	1.32%	11,483	0.86%	15,075	1.14%	10,543	0.84%
	253,181	18.34%	236,464	17.76%	232,983	17.66%	221,868	17.65%
TAXES								
Federal	367,521	26.62%	356,131	26.74%	331,574	25.14%	326,036	25.94%
State	50,287	3.64%	41,823	3.14%	44,658	3.39%	28,639	2.28%
Municipal	11,448	0.83%	9,982	0.75%	11,331	0.86%	9,886	0.79%
Less: tax incentives	(4,135)	(0.30%)	(4,012)	(0.30%)	(4,040)	(0.31%)	(4,012)	(0.32%)
	425,121	30.79%	403,924	30.33%	383,523	29.07%	360,549	28.68%
INTEREST	68,035	4.93%	94,782	7.12%	63,518	4.82%	80,428	6.40%
RENT	7,183	0.52%	5,471	0.41%	6,994	0.53%	5,418	0.43%
APPROPRIATION OF NET INCOME								
Interest on shareholders' equity proposed	124,900	9.05%	109,551	8.23%	124,900	9.47%	109,551	8.71%
Proposed dividends	73,753	5.34%	66,788	5.02%	73,753	5.59%	66,788	5.31%
Retained earnings	428,631	31.04%	414,609	31.14%	433,431	32.86%	412,522	32.82%
	627,284	45.43%	590,948	44.38%	632,084	47.92%	588,861	46.84%
	1,380.804	100%	1,331,589	100%	1,319,102	100%	1,257,124	100%

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2006 e 2005

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1 - Contexto operacional

A Acesita S.A. ("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 - MG e de participações em outras empresas que possuem atividades relacionadas com seu objetivo social.

Em 31 de dezembro de 2006, 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 International Ltd. - (participação direta de 100%) - representação comercial no exterior.
- Acesita Export and Trade - (participação direta de 100%) - representação comercial no exterior.
- Acesita Centros de Serviços Ltda. - (participação direta de 100%) - prestação de serviços de corte e acabamento de produtos metalúrgicos em geral.

Em 10 de novembro de 2005, o Grupo Arcelor, através da Arcelor Spain Holding S.L., adquiriu as ações ordinárias da Companhia em poder da Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil - "Previ" e da Fundação Petrobras de Seguridade Social - "Petros" aumentando sua participação no capital votante para 63,6% das ações ordinárias e 35,9% do capital total.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

1 - Operations

Acesita S.A. (the "Company") is a Brazilian publicly-traded company whose core activities are the production and sale of special steel products, agribusiness and providing technical services related to these activities.

The Company carries out its core activities at its plant located in Timóteo, Minas Gerais state, Brazil and also has investments in other companies with businesses related to its own activities.

At December 31, 2006, the principal investments in subsidiary and associated companies, and their respective activities, were:

- Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. - (100% direct holding) - steel distribution and processing for third parties and subsequent sale to final consumers, under the name "Amorim Comercial" and "Acesita Serviços Campinas", as well as investments 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 steel tubes with stitching and special alloys;
  - Acesita Argentina S.A. - (100% interest) - commercial representation in Argentina;
  - Preservar Madeira Reflorestada Ltda. - (indirect interest of 50%) - manufacturing of wooden artifacts.
- Acesita International Ltd. - (100% direct interest) - overseas commercial representation.
- Acesita Export and Trade - (100% direct interest) - overseas commercial representation.
- Acesita Centros de Serviços Ltda. - (100% direct interest) - services of cutting and finishing steel products in general.

On November 10, 2005, through Arcelor Spain Holding S.L., the Arcelor Group acquired the common shares in the Company held by the pension funds Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil - "Previ" and Fundação Petrobras de Seguridade Social - "Petros" thereby raising its interest in the voting capital to 63.6% of the common shares and 35.9% of the total capital.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 05 de janeiro de 2006, o Grupo Arcelor, através de sua subsidiária Arcelor Spain Holding S.L., adquiriu as ações ordinárias da Companhia de propriedade da Fundação Sistel de Seguridade Social.

O Grupo Arcelor passou então a ter 75,75% das ações ordinárias da Companhia (39,98% do capital total) tornando-se sua controladora.

Conforme autorizado pela CVM e divulgado por meio de Edital em 28 de março de 2006, o Grupo Arcelor, por meio de sua subsidiária Arcelor Spain Holding S.L., realizou Oferta Pública de Aquisição de Ações Ordinárias e de Ações Preferenciais de Emissão da Acesita S.A.. A liquidação financeira da operação se deu em 03 de maio de 2006, resultando na aquisição de 3.712.354 ações ordinárias e 7.984.457 ações preferenciais pelo valor de R$138,2 milhões e R$290,2 milhões, respectivamente.

Com a conclusão da operação, o Grupo Arcelor passou a deter 90,65% das ações ordinárias e 38,12% das ações preferenciais da Acesita, o que representa 55,67% do capital total da Companhia, considerando as participações acionárias da Arcelor Aços Especiais do Brasil Ltda. e Arcelor Spain Holding S.L. em conjunto.

Em 25 de junho de 2006, a Administração da Arcelor (Luxemburgo), controladora da Acesita 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. Baseado 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.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

By way of its subsidiary Arcelor Spain Holding S.L., on January 05, 2006, the Arcelor Group acquired the common shares in the Company held by the pension fund Fundação Sistel de Seguridade Social.

The Arcelor Group then held 75.75% of the common shares in the Company (39.98% of the total capital), becoming its parent company.

As authorized by the CVM and disclosed through the Notice on March 28, 2006, by way of its subsidiary Arcelor Spain Holding S.L., the Arcelor Group made a Public Acquisition Offering for Acesita SA Common and Preferred Shares. The acquisition was financially settled on May 03, 2006, resulting in the acquisition of 3,712,354 common shares and 7,984,457 preferred shares for the amount of R$138.2 million and R$290.2 million respectively.

Following the acquisition, the Arcelor Group held 90.65% of the common shares and 38.12% of the preferred shares in Acesita, accounting for 55.67% of the Company's total capital, jointly considering the equity interests held by Arcelor Aços Especiais do Brasil Ltda. and Arcelor Spain Holding S.L.

On June 25, 2006, the Management of Arcelor (Luxemburg), the parent company of Acesita S.A., recommended acceptance of the revised proposal tender by Mittal Steel Company N.V ("Mittal") to acquire the shares of its issue.

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 total and voting capital of Arcelor respectively. Based on these results and as announced by Mittal on July 18, the minimum transaction conditions had been met and Mittal's offering was a success.

In the second quarter of 2006, the subsidiary AP Produtos Metalúrgicos S.A. acquired assets owned by the company Cosinox - Centro de Serviços de Aços Ltda, which were used to incorporate the Service Center in Campinas, São Paulo state. On June 09, 2006, Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. merged with AP Produtos Metalúrgicos S.A. in order to bring under one roof the corporate activities that both companies carry out. The Service Center in Campinas, São Paulo state has been a branch of Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda. ever since.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2 - Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis da Companhia e consolidadas de 31 de dezembro de 2006 e de 2005 foram preparadas com base nas práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. A apresentação dessas demonstrações foi ajustada para atendimento à deliberação CVM 488 de 03 de outubro de 2005, inclusive os dados comparativos de 2005.

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, a demonstração dos fluxos de caixa preparados 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, a demonstração 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.

3 - Resumo das principais práticas contábeis

(a) Ativos e passivos expressos em moeda estrangeira ou sujeitos a indexação - os ativos e passivos expressos em moeda estrangeira são convertidos em reais à taxa cambial divulgada pelo Banco Central do Brasil na data do balanço. Ativos e passivos expressos em reais, sujeitos a indexação contratual ou legal, são corrigidos até a data do balanço, aplicando-se o índice correspondente. As variações monetárias e cambiais são reconhecidas diretamente no resultado do exercício. Os derivativos representados por "swaps" de variação cambial mais juros trocados pela variação das taxas do CDI, estão refletidos nestas demonstrações contábeis pelo valor de obrigação/direito na data do balanço, observando-se o regime da competência.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

2 - Presentation of the financial statements

The Company's financial statements and the consolidated statements as of December 31, 2006 and 2005 have been prepared in accordance with accounting practices derived from Brazilian Corporation Law and regulations of the Brazilian Securities Commission - CVM. Presentation of the statements has been adjusted to comply with CVM Resolution 488 of October 03, 2005, including comparative data from 2005.

In order to enhance the information provided to the market, the Company is presenting the following supplementary information embracing the parent company and the consolidated statement.

(a) Statements of cash flows

The Company is presenting 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) Statements of added value

The Company is presenting the statements of added value, prepared in accordance with Official Circular /CVM/SNC/SEP 01/06, the aim of which is to show 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 subsidiaries. Specific information contained in the traditional statement of income has been reclassified, due to the fact that, in the statement of added value, it was considered as distribution of the added value generated.

3 - Summary of the principal accounting practices

(a) Assets and liabilities stated in foreign currency or indexed - the assets and liabilities stated in foreign currency are translated into reais at the exchange rate disclosed by the Brazilian Central Bank at the reporting date. Assets and liabilities stated in reais, subject to contractual or legal indexation, are restated up to the reporting date according to the corresponding index. Monetary and exchange variance are recognized directly in the statement of income for the year. The derivatives represented by exchange variance swaps plus interest swapped for the variation of the CDI rates, are presented in these financial statements at the obligation/right value at the reporting date, according to the accrual basis of accounting.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Ativos circulante e não circulante

- *Aplicações financeiras* - são registradas ao custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, de acordo com as taxas pactuadas com as instituições financeiras.
- *Provisão para riscos de créditos* - constituída em montante considerado suficiente para cobrir eventuais perdas com valores a receber, com base na avaliação individual dos créditos, situação financeira de cada cliente, inclusive seu histórico de relacionamento com a Companhia.
- *Estoques* - são demonstrados pelo menor valor entre o custo médio das compras ou produção e o valor de mercado. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.
- *Demais ativos* - são apresentados pelo menor valor entre o valor de custo, incluindo, conforme aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos, e o de realização.

(c) Investimentos - os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método da equivalência patrimonial com base nas demonstrações contábeis das empresas investidas. As demonstrações contábeis de investimentos sediados no exterior foram elaboradas adotando-se as práticas contábeis compatíveis com as observadas pela Companhia, sendo a conversão para reais feita com base na taxa de câmbio em vigor na data do balanço. Os ganhos ou perdas decorrentes dessa conversão, refletidos nas demonstrações da controladora, são registrados no resultado do exercício.

Os demais investimentos permanentes são avaliados ao custo de aquisição deduzido de provisão para desvalorização, quando aplicável.

(d) Imobilizado - está demonstrado ao valor reavaliado, combinado com os seguintes aspectos:

- *Adições* - inclui o custo de aquisição, formação ou construção.
- *Depreciações do imobilizado* - são calculadas segundo a expectativa de vida útil dos bens, com base no método de depreciação linear para todos os bens. Até 31 de dezembro de 2005 utilizava o método das unidades produzidas para os itens relacionados às áreas produtivas e método linear para os restantes (ver nota explicativa 13).
- *Exaustão das reservas florestais* - é calculada tomando se por base o volume de árvores cortadas no exercício em relação ao volume potencial existente e os custos de manutenção acumulados.

(e) Intangível - registrado ao custo de aquisição. Refere-se basicamente ao custo de aquisição de licenças de uso de softwares amortizados no período de 5 anos.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

(b) Current and noncurrent assets

- Interest earning bank deposits - recorded at the acquisition cost plus the return obtained up to the reporting date, in accordance with the rates agreed with the financial institutions.
- Allowance for possible loan losses - calculated at an amount considered adequate to cover any losses on receivables based on the individual evaluation of the credits and each customer's financial situation, including their past relationship with the Company.
- Inventories - stated at the lower of the average acquisition cost of the purchases or production and the market value. Imports in progress are stated at the accrued cost of each import operation.
- *Other assets* - are stated at the lower of the cost amount, including when applicable the earnings and the monetary variance determined, and the realization amount.

(c) Investments - investment in subsidiary companies are appraised by the equity method based on investee companies' financial statements. The financial statements for overseas investments were produced in accordance with accounting practices compatible with those adopted by the Company. The amounts were translated into reais at the foreign exchange rate ruling at the reporting date. Gains or losses arising from this translation, reflected in the parent company's statements, are recorded in the statement of income for the year.

The other permanent investments are valued at acquisition cost less a provision for devaluation, when applicable.

(d) Property, plant and equipment - stated at the revalued amount, including the following items:

- *Additions* - includes the cost of acquisition, formation or construction
- *PPE depreciation* - calculated according to the expected useful life of the assets, all of which are subject to the straight line depreciation method. Up to December 31, 2005 the units produced method was used for items related to the production areas and the straight-line method for the remaining items (see note 13).
- *Depletion of forest reserves* - calculated based on the number of trees felled in the year in relation to the potential existing volume and the accrued maintenance costs.

(e) Intangible assets - recorded at acquisition cost. This mainly refers to the cost of acquiring software licenses amortized over five years.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(f) Diferido - avaliado ao custo, líquido das amortizações que são efetuadas num prazo máximo de dez anos, a partir da ocasião em que os benefícios começam a ser gerados. O consolidado inclui substancialmente ágio decorrente da aquisição da Amorim Comercial S.A. e AP Produtos Metalúrgicos S.A. pela operação de compra dos ativos da Cosinox, amortizado no período de 5 anos a partir da data das aquisições, com base em projeções de lucratividade futura.

(g) Passivos circulante e não circulante - são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridas, previstas contratual ou legalmente.

(h) Provisões - uma provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

(i) Imposto de renda e contribuição social - o imposto de renda e a contribuição social, do exercício corrente e diferido, são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R$240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

Os impostos ativos diferidos decorrentes de prejuízo fiscal, base negativa da contribuição social e diferenças temporárias foram constituídos em conformidade com a Instrução CVM nº 371 de 27 de junho de 2002 e levam em consideração o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros fundamentada em estudo técnico de viabilidade.

(j) Apuração do resultado - o resultado é apurado pelo regime contábil de competência de exercício.

(k) Uso de estimativas - a elaboração de demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária e normas da Comissão de Valores Mobiliários requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado, provisão para devedores duvidosos, estoques e imposto de renda diferido ativo, provisão para contingências, valorização de instrumentos derivativos, e ativos e passivos relacionados a benefícios a empregados. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

(f) Deferred assets - valued at cost, net of the amortizations made over the maximum term of ten years, as from the date the rewards begin to be generated. The consolidated statement mainly includes goodwill deriving from the acquisition of the companies Amorim Comercial S.A. and AP Produtos Metalúrgicos S.A. through the acquisition of Cosinox assets, amortized over five years as from the acquisition dates, based on projected future profits.

(g) Current and noncurrent liabilities - stated at known or calculable amount, plus any applicable legal or contractual charges and monetary variance incurred.

(h) Provisions - a provision is recognized in the balance sheet when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are recorded considering the best estimates of the risk specific to the liability.

(i) Income and social contribution taxes - the current and deferred income and social contribution taxes are calculated based on rates of 15% plus a 10% surcharge on taxable income in excess of R$240 for income tax and 9% on the taxable income for the social contribution on net income. The taxes consider the carryforward of tax losses and negative social contribution base, limited to 30% of the taxable income.

The deferred tax assets resulting from carryforward tax losses, negative basis of social contribution and temporary differences were recorded in accordance with CVM Instruction 371 of June 27, 2002, and consider past profitability and expectations of future taxable income, based on a technical viability study.

(j) Income statement - The income statement is determined according to the accrual basis of accounting.

(k) Accounting estimates - the preparation of the financial statements in accordance with accounting practices deriving from Brazilian corporation law and regulations issued by the Brazilian Securities Commission requires that management uses its judgment in determining and recording accounting estimates. Significant assets and liabilities subject to these estimates and assumptions include the residual value of property, plant and equipment, allowance for doubtful accounts, inventories and deferred income tax assets, provision for contingencies, valuation of derivative instruments, and assets and liabilities related to employees' benefits. The settlement of transactions involving these estimates may result in significantly different amounts due to the lack of precision inherent to the process of their determination. The Company reviews the estimates and assumptions at least once a year.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(l) Planos de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários - os custos de patrocínio do plano de pensão e respectivos superávits dos planos são contabilizados em atendimento à Deliberação CVM 371/2000.

4 - Principais procedimentos de consolidação

As políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas e consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior.

As demonstrações contábeis consolidadas incluem as demonstrações contábeis da controladora e das controladas mencionadas na Nota explicativa 1.

Na consolidação, foram eliminadas as participações da controladora nos patrimônios líquidos das controladas, bem como os saldos relevantes de ativos e passivos, receitas, custos, despesas e lucros não realizados decorrentes de transações efetuadas entre as empresas líquido dos encargos de tributos. As subsidiárias Inox Tubos S.A. e Preservar Madeira Reflorestada Ltda., onde o controle é exercido em conjunto com outros acionistas, são consolidadas com base no método de consolidação proporcional, aplicável sobre cada componente das demonstrações contábeis das controladas. Conseqüentemente, não há destaque para participações de minoritários.

Os saldos do balanço patrimonial e demonstração de resultados resumidos da Inox Tubos S.A. e Preservar Madeira Reflorestada Ltda. estão demonstrados a seguir:

Balanço patrimonial

	Inox Tubos S.A.		Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	
	2006	2005	2006	2005
Ativo				
Circulante	37.058	24.152	4.186	5.053
Não circulante				
Realizável a longo prazo	177	212	38	32
Imobilizado e diferido	13.002	14.845	7.567	5.083
Total do Ativo	**50.237**	**39.209**	**11.791**	**10.168**
Passivo				
Circulante	14.916	8.913	1.976	2.620
Não circulante		-	891	40
Patrimônio líquido	35.321	30.296	8.924	7.508
Total do Passivo e Patrimônio líquido	**50.237**	**39.209**	**11.791**	**10.168**

Demonstração do resultado

	Inox Tubos S.A.		Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	
	2006	2005	2006	2005
Receita líquida	155.973	120.032	16.724	17.474
Lucro operacional	12.864	1.202	1.965	3.918
Lucro líquido do exercício	8.639	1.045	1.383	3.298

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

(l) Pension plan and employee retirement benefits - the cost of sponsoring the pension plan and respective plan surpluses are recorded in accordance with CVM Resolution 371/2000.

4 - Consolidated financial statements

The accounting policies have been consistently applied in all the consolidated companies and are consistent with those used in the previous year.

The consolidated financial statements include the financial statements of the parent company and the subsidiaries mentioned in Note 1.

The consolidation eliminated the parent company's interests in the subsidiaries' shareholders' equities and the material balances of assets and liabilities, revenue, costs, expenses and unrealized profits deriving from transactions performed between the companies, net of tax effects. The subsidiaries Inox Tubos S.A. and Preservar Madeira Reflorestada Ltda., the control of which is exercised in conjunction with other shareholders, are consolidated according to the proportional consolidation method, applicable to each item in the subsidiaries' financial statements. Minority interests are not therefore presented.

The balances of the summarized balance sheet and statement of income of Inox Tubos S.A. and Preservar Madeira Reflorestada Ltda. are presented below:

Balance sheets

	Inox Tubos S.A.		Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	
	2006	2005	2006	2005
Assets				
Current	37,058	24,152	4,186	5,053
Noncurrent assets				
Noncurrent assets	177	212	38	32
PPE and deferred assets	13,002	14,845	7,567	5,083
Total Assets	**50,237**	**39,209**	**11,791**	**10,168**
Liabilities				
Current	14,916	8,913	1,976	2,620
Noncurrent liabilities		-	891	40
Equity	35,321	30,296	8,924	7,508
Total Liabilities plus Shareholders' Equity	**50,237**	**39,209**	**11,791**	**10,168**

Statement of income

	Inox Tubos S.A.		Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	
	2006	2005	2006	2005
Net revenue	155,973	120,032	16,724	17,474
Operating income	12,864	1,202	1,965	3,918
Net income for the year	8,639	1,045	1,383	3,298

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A conciliação dos valores referentes ao patrimônio líquido e resultado entre consolidado e controladora, é como segue:

	Patrimônio líquido		Lucro líquido do exercício	
	2006	2005	2006	2005
Consolidado	2.731.874	2.316.241	627.288	590.948
Eliminação dos lucros não realizados nas transações com controladas	14.804	9.853	4.796	(2.087)
Controladora	2.746.678	2.326.094	632.084	588.861

5 - Disponibilidades

	Consolidado		*Controladora*	
	2006	*2005*	*2006*	*2005*
Contas bancárias e caixa	165.017	94.800	119.010	37.023
Aplicações financeiras:				
Certificados de depósito bancário	85.868	98.373	85.868	98.373
Operações compromissadas	292.233	173.493	292.233	173.493
Outros, principalmente fundos de renda fixa	14.750	17.399	1.011	300
	557.868	384.065	498.122	309.189

Os certificados de depósito bancário possuem rentabilidade próxima à variação do CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

As operações compromissadas são aplicações lastreadas a títulos públicos federais e/ou títulos privados, com remuneração atrelada à variação do CDI.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The reconciliation of the amounts referring to the shareholders' equity and income between the consolidated and parent company statements is as follows:

	Equity		Net income for the year	
	2006	2005	2006	2005
Consolidated	2,731,874	2,316,241	627,288	590,948
Elimination of unrealized earnings in transactions with subsidiaries	14,804	9,853	4,796	(2,087)
Parent company	2,746,678	2,326,094	632,084	588,861

5 - Cash and cash equivalents

	Consolidated		*Parent Company*	
	2006	*2005*	*2006*	*2005*
Cash and banks	165,017	94,800	119,010	37,023
Interest earning bank deposits:				
Bank deposit certificates	85,868	98,373	85,868	98,373
Securities held under repurchase agreements	292,233	173,493	292,233	173,493
Other, mainly fixed income funds	14,750	17,399	1,011	300
	557,868	384,065	498,122	309,189

The bank deposit certificates earn interest which approximates that of the Interbank Deposit Certificate (CDI) interest rate.

The securities held under repurchase agreements are guaranteed by government bonds and/or private securities, with interest linked to the CDI interest rate.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6 - Contas a receber de clientes

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Clientes - mercado externo	255.273	217.559	267.815	248.981
Clientes - mercado interno	349.969	244.656	361.278	244.582
Vendor	(139.042)	(122.310)	(130.065)	(119.481)
Provisão para riscos de créditos	(19.060)	(15.893)	(16.101)	(11.579)
	447.140	324.012	482.927	362.503

7 - Estoques

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Produtos acabados	206.936	166.763	146.666	126.353
Produtos em poder de terceiros	9.230	1.652	9.230	1.652
Produtos em elaboração	204.458	138.360	200.424	135.086
Matérias-primas	117.208	114.979	106.611	105.877
Importações em andamento	35.680	73.225	35.618	73.002
Materiais para consumo, manutenção e outros	70.402	72.615	66.072	69.895
Provisão para perdas	(15.264)	(13.983)	(14.900)	(13.983)
	628.650	553.611	549.721	497.882

Estoques de produtos acabados, no montante aproximado de R$43.899 (R$51.819 em 2005), foram dados em garantia de processos administrativos e judiciais que encontram-se em curso.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

6 - Trade accounts receivable

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Customers - foreign market	255,273	217,559	267,815	248,981
Customers - domestic customers	349,969	244,656	361,278	244,582
Vendor	(139,042)	(122,310)	(130,065)	(119,481)
Allowance for possible loan losses	(19,060)	(15,893)	(16,101)	(11,579)
	447,140	324,012	482,927	362,503

7 - Inventories

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Finished goods	206,936	166,763	146,666	126,353
Goods held by third parties	9,230	1,652	9,230	1,652
Work in process	204,458	138,360	200,424	135,086
Raw materials	117,208	114,979	106,611	105,877
Imports in transit	35,680	73,225	35,618	73,002
Materials for consumption, maintenance and other	70,402	72,615	66,072	69,895
Provision for losses	(15,264)	(13,983)	(14,900)	(13,983)
	628,650	553,611	549,721	497,882

Finished goods inventories, amounting to approximately R$43,899 (R$51,819 in 2005), were given in guarantee for administrative and legal proceedings in progress.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

8 - Impostos a recuperar e diferidos

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Imposto de renda e contribuição social diferidos	263.945	213.712	231.322	188.642
IR retido na fonte, IRPJ e CSLL antecipados (líquido)	21.005	24.608	20.173	21.504
PIS	8.984	41.398	7.505	40.021
COFINS	30.163	7.862	29.678	7.522
ICMS e IPI	19.487	18.984	17.291	17.769
Outros	1.349	569	242	4
	344.933	307.133	306.211	275.462
Circulante	(118.922)	(74.267)	(115.034)	(70.089)
Não circulante	226.011	232.866	191.177	205.373

O crédito do PIS em 31 de dezembro de 2005, refere-se, substancialmente, a pagamentos efetuados a maior em anos anteriores em função de terem sido declarados inconstitucionais pelo Supremo Tribunal Federal em Ação Declaratória. A Companhia continuou questionando o critério de atualizações desses créditos, tendo sido sua demanda julgada procedente em duas instâncias e, finalmente, obtendo no exercício de 2005 êxito integral, tendo a decisão judicial transitado em julgado. Dessa forma, a Companhia contabilizou no exercício de 2005 os acréscimos obtidos judicialmente, no montante de R$6.121. Durante o ano de 2006 foi compensado com outros tributos federais o montante de R$39.664.

Os saldos de PIS e COFINS em 31 de dezembro de 2006, referem-se a créditos correntes e extemporâneos apurados durante o exercício de 2006 que serão realizados durante o exercício de 2007.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

8 - Recoverable and deferred taxes

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Deferred income and social contribution taxes	263,945	213,712	231,322	188,642
Withholding income tax and prepaid IRPJ and CSLL (net)	21,005	24,608	20,173	21,504
PIS	8,984	41,398	7,505	40,021
COFINS	30,163	7,862	29,678	7,522
ICMS and IPI	19,487	18,984	17,291	17,769
Other	1,349	569	242	4
	344,933	307,133	306,211	275,462
Current	(118,922)	(74,267)	(115,034)	(70,089)
Noncurrent assets	226,011	232,866	191,177	205,373

The PIS credit as of December 31, 2005, mainly refers to overpayments made in prior years as a result of a Declaratory Action in which the Federal Supreme Court declared the payments to be unconstitutional. The Company continued to contest the criteria for restating these credits, its appeal having been judged favorably at two levels and eventually in 2005, the Company obtained a final and unappealable decision in its favor. The Company accordingly recorded in 2005 the credits resulting from this favorable decision, to the amount of R$6,121. In 2006 the amount of R$39,664 was offset against other federal taxes.

The balances of PIS and COFINS as of December 31, 2006 refer to current and extempore credits determined in the 2006 financial year which will be realized in the 2007 financial year.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O Imposto de Renda e contribuição social diferidos foram calculados e registrados, em 31 de dezembro de 2006 e 2005, como segue:

			2006	2005
	Imposto de renda	Contribuição Social	Total	Total
Consolidado-				
Prejuízo fiscal e base negativa	939.474	944.488		
Diferenças intertemporais	493.580	491.844		
	1.433.054	1.436.332		
Alíquotas	25%	9%		
Imposto de Renda e contribuição social diferidos total	358.264	129.270	487.534	540.416
Imposto de Renda e contribuição social diferidos não contabilizados	(164.010)	(59.579)	(223.589)	(326.704)
Imposto de Renda e contribuição social diferidos reconhecidos contabilmente no ativo	194.254	69.691	263.945	213.712
Circulante	(41.972)	(15.137)	(57.109)	(36.780)
Não circulante	152.282	54.554	206.836	176.932
Controladora-				
Prejuízo fiscal e base negativa	765.938	748.726		
Diferenças intertemporais	465.885	463.925		
	1.231.823	1.212.651		
Alíquotas	25%	9%		
Imposto de Renda e contribuição social diferidos total	307.956	109.139	417.095	471.813
Imposto de Renda e contribuição social diferidos não contabilizados	(137.776)	(47.997)	(185.773)	(283.171)
Imposto de Renda e contribuição social diferidos reconhecidos contabilmente no ativo	170.180	61.142	231.322	188.642
Circulante	(41.687)	(15.008)	(56.695)	(36.510)
Não circulante	128.493	46.134	174.627	152.132

No saldo de prejuízo fiscal da Controladora inclui R$221.819 (mesmo valor em 2005) de prejuízo fiscal não operacional, que pode ser compensado somente com lucros não operacionais (valor não ativado em 31 de dezembro de 2006).

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

At December 31, 2006 and 2005, the deferred income and social contribution taxes on net income were calculated and recorded as follows:

			2006	2005
	Income tax	Social Contribution	Total	Total
Consolidated-				
Tax loss and negative base	939,474	944,488		
Intertemporal differences	493,580	491,844		
	1,433,054	1,436,332		
Tax rates	25%	9%		
Total deferred income and social contribution taxes	358,264	129,270	487,534	540,416
Unrecorded deferred income and social contribution taxes	(164,010)	(59,579)	(223,589)	(326,704)
Deferred income and social contribution taxes recognized as assets	194,254	69,691	263,945	213,712
Current	(41,972)	(15,137)	(57,109)	(36,780)
Noncurrent	152,282	54,554	206,836	176,932
Parent Company-				
Tax loss and negative base	765,938	748,726		
Intertemporal differences	465,885	463,925		
	1,231,823	1,212,651		
Tax rates	25%	9%		
Total deferred income and social contribution taxes	307,956	109,139	417,095	471,813
Unrecorded deferred income and social contribution taxes	(137,776)	(47,997)	(185,773)	(283,171)
Deferred income and social contribution taxes recognized as assets	170,180	61,142	231,322	188,642
Current	(41,687)	(15,008)	(56,695)	(36,510)
Noncurrent	128,493	46,134	174,627	152,132

The balance of the Parent Company's tax loss includes R$221,819 (same amount in 2005) a non-operating tax loss which can only be carried forward against non-operating profits (amount not activated as of December 31, 2006).

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 a 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 - Ver Nota explicativa 17), 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.

O Imposto de Renda e a contribuição social diferidos contabilizados no ativo no montante de R$188.642 em 2005, foram reconhecidos pela Companhia anteriormente à vigência da Instrução CVM 371/2002, levando-se em consideração a existência de Imposto de Renda e contribuição social diferidos no passivo, referentes à reserva de reavaliação efetuada em exercícios anteriores, sendo que sua realização estava à época em linha com a previsão de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos passivos (ver nota explicativa 15).

A Administração da Companhia considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção da solução final das contingências e eventos.

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:

	Estimativa de utilização do crédito contabilizado	
Ano-base	Consolidado	Controladora
2007	57.109	56.695
2008	93.781	89.821
2009	113.055	84.806
Total	263.945	231.322

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The deferred income and social contribution taxes are recognized to reflect future tax effects attributable to temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values. The main intertemporal differences relate to the provision for loss on unamortized goodwill of subsidiaries and provisions which become deductible when paid or realized.

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 previously recorded as determined by CVM Instruction 371/2002. Based on the expected generation of future taxable income, determined in a technical study approved by management, the Company therefore recognized the taxable credits on tax losses and negative social contribution bases from prior years (including effects of the Summer Plan - See note 17). 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, in the event material factors occur which modify the projections.

The deferred income and social contribution taxes of R$188,642 in 2005 were recognized by the Company prior to the introduction of CVM Instruction 371/2002, taking into consideration the existence of deferred income tax and social contribution liabilities relating to the revaluation reserve made in prior years, realization of which at the time was in line with the projected realization of deferred income tax and social contribution liabilities (see note 15).

Company Management considers that deferred assets derived from temporary differences are realized proportionally to final resolution of the contingencies and events.

Based on the 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:

	Estimated use of the recorded credit	
Base year	Consolidated	Parent Company
2007	57,109	56,695
2008	93,781	89,821
2009	113,055	84,806
Total	263,945	231,322

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A reconciliação do crédito/despesa do Imposto de Renda e contribuição social nos resultados de 2006 e 2005, compreendendo suas alíquotas nominais e efetivas, é como segue:

	Consolidado			
	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Lucro antes do Imposto de Renda e da contribuição social	758.661	758.661	719.601	719.601
Alíquota	25%	9%	25%	9%
Imposto e contribuição social calculados sobre o resultado antes do Imposto de Renda e da contribuição social	(189.665)	(68.279)	(179.900)	(64.764)
Diferenças temporárias e permanentes				
Juros sobre o capital próprio	31.225	11.241	27.388	9.860
Efeitos do Plano Verão (exclusão da depreciação, baixa de ativo imobilizado e reversão da provisão existente em 2005)	1.780	641	19.822	7.783
Provisões para perdas, contingências e outros	(11.689)	(6.463)	2.493	930
Outros	(16.170)	(5.489)	(2.157)	(158)
Débito de Imposto de Renda e contribuição social ao final de cada exercício	(184.519)	(68.349)	(132.354)	(46.349)
Realização de Imposto de Renda e contribuição social diferidos ativos	(24.599)	(8.856)	(11.314)	(4.073)
Compensação de prejuízos fiscais/base de cálculo negativa	59.908	22.078	45.495	16.220
Imposto de Renda e contribuição social diferidos registrados sobre diferenças intertemporais	26.040	9.331	189	81
Imposto de Renda e contribuição social diferidos registrados sobre prejuízos fiscais/base de cálculo negativa	27.024	9.746	-	-
Programa de Alimentação do Trabalhador	284	-	285	-
Outros	1.433	(894)	3.216	(49)
Despesa do exercício	(94.429)	(36.944)	(94.483)	(34.170)

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The reconciliation of income and social contribution tax credit/expense in the 2006 and 2005 statements of income at their nominal and effective rates is as follows:

	Consolidated			
	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Net income before income and social contribution taxes	758,661	758,661	719,601	719,601
Statutory tax rate	25%	9%	25%	9%
Income and social contribution tax calculated on the net income before income and social contribution taxes	(189,665)	(68,279)	(179,900)	(64,764)
Temporary and permanent differences				
Interest on shareholders' equity	31,225	11,241	27,388	9,860
Effects of the Summer Plan (exclusion of depreciation, derecognition of PPE and reversal of the provision existing in 2005)	1,780	641	19,822	7,783
Provision for losses, contingencies and others	(11,689)	(6,463)	2,493	930
Other	(16,170)	(5,489)	(2,157)	(158)
Income tax and social contribution expense at the end of each year	(184,519)	(68,349)	(132,354)	(46,349)
Realization of deferred income tax and social contribution credits	(24,599)	(8,856)	(11,314)	(4,073)
Tax loss carryforwards	59,908	22,078	45,495	16,220
Unrecorded Income tax and social contribution on temporary differences	26,040	9,331	189	81
Deferred income and social contribution taxes recorded under tax losses/negative calculation base	27,024	9,746	-	-
Workers' Meal Program	284	-	285	-
Other	1,433	(894)	3,216	(49)
Expenses in the year	(94,429)	(36,944)	(94,483)	(34,170)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

	Controladora			
	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Lucro antes do Imposto de Renda e da contribuição social	752.669	752.669	717.314	717.314
Alíquota	25%	9%	25%	9%
Imposto e contribuição social calculados sobre o resultado antes do Imposto de Renda e da contribuição social	(188.167)	(67.740)	(179.329)	(64.558)
Diferenças temporárias e permanentes				
Equivalência patrimonial	5.929	2.134	(391)	(141)
Juros sobre o capital próprio	31.225	11.241	27.388	9.860
Efeitos do Plano Verão (exclusão da depreciação, baixa de ativo imobilizado e reversão da provisão existente em 2005)	1.780	641	19.822	7.783
Provisões para perdas, contingências e outros	(17.475)	(8.631)	1.438	518
Outros	(14.612)	(4.897)	(3.645)	(665)
Débito de Imposto de Renda e contribuição social ao final de cada exercício	(181.320)	(67.252)	(134.717)	(47.203)
Realização de Imposto de Renda e contribuição social diferidos ativos	(24.599)	(8.856)	(11.314)	(4.073)
Compensação de prejuízos fiscais/base de cálculo negativa	61.783	22.832	48.230	17.218
Imposto de Renda e contribuição social diferidos registrados sobre diferenças intertemporais	28.988	10.377	-	-
Imposto de Renda e contribuição social diferidos registrados sobre prejuízos fiscais/base de cálculo negativa	27.024	9.746	-	-
Programa de Alimentação do Trabalhador	244	-	282	-
Outros	1.334	(886)	3.195	(71)
Despesa do exercício	(86.546)	(34.039)	(94.324)	(34.129)

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

	Parent Company			
	2006		2005	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Net income before income and social contribution taxes	752,669	752,669	717,314	717,314
Statutory tax rate	25%	9%	25%	9%
Income and social contribution tax calculated on the net income before income and social contribution taxes	(188,167)	(67,740)	(179,329)	(64,558)
Temporary and permanent differences				
Equity in net income of subsidiaries and associated companies	5,929	2,134	(391)	(141)
Interest on shareholders' equity	31,225	11,241	27,388	9,860
Effects of the Summer Plan (exclusion of depreciation, derecognition of PPE and reversal of the provision existing in 2005)	1,780	641	19,822	7,783
Provision for losses, contingencies and others	(17,475)	(8,631)	1,438	518
Other	(14,612)	(4,897)	(3,645)	(665)
Income tax and social contribution expense at the end of each year	(181,320)	(67,252)	(134,717)	(47,203)
Realization of deferred income tax and social contribution credits	(24,599)	(8,856)	(11,314)	(4,073)
Tax loss carryforwards	61,783	22,832	48,230	17,218
Unrecorded Income tax and social contribution on temporary differences	28,988	10,377	-	-
Deferred income and social contribution taxes recorded under tax losses/negative calculation base	27,024	9,746	-	-
Workers' Meal Program	244	-	282	-
Other	1,334	(886)	3,195	(71)
Expenses in the year	(86,546)	(34,039)	(94,324)	(34,129)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A composição de Imposto de Renda e contribuição social corrente e diferido no resultado do exercício é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Imposto de Renda e contribuição social				
Corrente	(203.514)	(128.923)	(196.720)	(128.453)
Diferido	72.141	270	76.135	-
Despesa	(131.373)	(128.653)	(120.585)	(128.453)

9 - Títulos a receber

Referem-se as notas promissórias a receber junto a Aços Villares S.A. em função de alienação de participações societárias no Grupo Villares, ocorrida em anos anteriores, as quais são atualizadas pelo IGPM e cujo último vencimento está previsto para 31 de dezembro de 2007, no montante de R$35.893 em 31 de dezembro de 2006, no curto prazo (R$56.477 no longo prazo e R$33.886 no curto prazo, em 31 de dezembro de 2005).

10 - Depósitos Judiciais

Em 31 de dezembro de 2006, a Companhia possuía ações judiciais questionando aspectos legais acerca de tributos específicos, para as quais possui depósitos judiciais relacionados a esses impostos (ver nota explicativa 17) e à parcela de contingências (ver nota explicativa 18).

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Ações tributárias e previdenciárias	93.106	138.120	90.989	135.318
Ações trabalhistas e cíveis	1.734	5.629	901	4.921
	94.840	143.749	91.890	140.239

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The current and deferred income and social contribution taxes are broken down in the statement of income for the year as follows:

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Income and social contribution taxes				
Current	(203,514)	(128,923)	(196,720)	(128,453)
Deferred	72,141	270	76,135	-
Expense	(131,373)	(128,653)	(120,585)	(128,453)

9 - Notes receivable

Notes receivable refer to promissory notes receivable from Aços Villares S.A. deriving from the sale of shares in the Villares Group in prior years, subject to restatement by the IGPM price index, the last of which is payable on December 31, 2007. They amount to R$35,893 at December 31, 2006, in the short-term (R$56,477 in the long-term and R$33,886 in the short-term as of December 31, 2005).

10 - Judicial Deposits

At December 31, 2006, the Company was party to lawsuits contesting the legal aspects of certain taxes and has judicial deposits related to these taxes (see note 17) and to the contingencies (see note 18).

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Taxes and social security	93,106	138,120	90,989	135,318
Labor and civil proceedings	1,734	5,629	901	4,921
	94,840	143,749	91,890	140,239

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11 - 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. (*)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Capital social	107	117	6.162	6.162	146.710	128.832	15.501	16.970
Quantidade de quotas possuídas (Em milhares)- Quotas	0,1	0,1	6.162	6.162	146.710	128.832	7.250	7.250
Patrimônio líquido	1.888	1.023	1.441	1.036	235.257	180.360	(36.419)	(32.421)
Participação no capital social, No final do exercício - %	100	100	100	100	100	100	100	100
Participação no patrimônio líquido	1.888	1.023	1.441	1.036	235.257	180.360	(36.419)	(32.421)
Outras informações das investidas-								
Lucro líquido (Prejuízo)	553	455	405	(39)	23.088	(4.127)	(6.807)	(7.843)
Conciliação com o resultado da equivalência patrimonial								
Resultado não realizado e diferença de câmbio	312	136	-	-	(643)	(2.282)	2.807	3.294
	865	319	405	(39)	22.445	(1.845)	(4.000)	(4.549)

O resumo das movimentações dos investimentos é como segue:

	Em sociedades controladas			Em outras sociedades controladas e outros investimentos	Total
	Acesita Export and Trade	Acesita Centros de Serviços Ltda.	Acesita Serviços, Com., Ind. e Part. Ltda.		
Saldos em 31 de dezembro de 2005	1.023	1.036	177.489	5.951	185.499
Equivalência patrimonial	865	405	22.445	-	23.715
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	31.809	-	31.809
Outros	-	-	-	(2.943)	(2.943)
Saldos em 31 de dezembro de 2006	1.888	1.441	231.743	3.008	238.080

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

11 - Investments

(a) The investments are as follows:

	Acesita Export and Trade		Acesita Centros de Serviços Ltda.		Acesita Serviços, Com., Ind. e Part. Ltda.		Acesita International Ltd. (*)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Capital	107	117	6,162	6,162	146,710	128,832	15,501	16,970
Number of shares held (in thousands)- Shares	0,1	0,1	6,162	6,162	146,710	128,832	7,250	7,250
Equity	1,888	1,023	1,441	1,036	235,257	180,360	(36,419)	(32,421)
Equity in the capital At the end of the period - %	100	100	100	100	100	100	100	100
Equity in the results	1,888	1,023	1,441	1,036	235,257	180,360	(36,419)	(32,421)
Other investment information								
Net income (Loss)	553	455	405	(39)	23,088	(4,127)	(6,807)	(7,843)
Reconciliation with the income in the net income of subsidiaries and associated companies								
Unrealized income and exchange difference	312	136	-	-	(643)	(2,282)	2,807	3,294
	865	319	405	(39)	22,445	(1,845)	(4,000)	(4,549)

Changes in investments are summarized below:

	In subsidiaries			In other subsidiary companies and other investments	Total
	Acesita Export and Trade	Acesita Centros de Serviços Ltda.	Acesita Serviços, Com., Ind. e Part. Ltda.		
Balances at December 31, 2005	1,023	1,036	177,489	5,951	185,499
Equity in net income of subsidiaries and associated companies	865	405	22,445	-	23,715
Advance for future capital increase	-	-	31,809	-	31,809
Other	-	-	-	(2,943)	(2,943)
Balances at December 31, 2006	1,888	1,441	231,743	3,008	238,080

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Em 31 de dezembro de 2006, a controlada Acesita International Ltd. apresentava patrimônio líquido negativo equivalente a R$36.419 (negativo em R$32.421 em 31 de dezembro de 2005). O referido valor está classificado na rubrica de Outros exigíveis a longo prazo, que em 31 de dezembro de 2006 apresentou um aumento da provisão de R$3.998 (aumento de R$4.549 em 31 de dezembro de 2005), sendo este montante contabilizado em resultado de equivalência patrimonial da Companhia.

(c) As empresas controladas direta ou indiretamente pela Companhia não possuem ações negociadas em bolsas de valores.

(d) O resultado de participações societárias é como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Avaliados por equivalência patrimonial				
Acesita Serviços, Com., Ind. e Participações Ltda.	-	-	22.445	(1.845)
Acesita International Ltd.	-	-	(4.000)	(4.549)
Acesita Centros de Serviços Ltda.	-	-	405	(39)
Acesita Export and Trade	-	-	865	319
	-	-	19.715	(6.114)
Avaliados ao custo (dividendos e juros sobre capital próprios recebidos)				
Aços Villares S.A.	3.026	11.709	3.026	11.709
	3.026	11.709	22.741	5.595

(e) Os investimentos em outras sociedades estão avaliados pelo custo de aquisição. Esta conta está substancialmente composta pela participação direta na empresa Aços Villares S.A. correspondente a 4,41% do seu capital votante.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

(b) The subsidiary Acesita International Ltd. had a capital deficiency at December 31, 2006, of R$36,419 (deficiency of R$32,421 at December 31, 2005). This amount is classified in Other long-term liabilities, which as of December 31, 2006, presented an increase to the provision of R$3,998 (increase of R$4,549 as of December 31, 2005), which is recorded in the Company's equity in the net income of subsidiaries and associated companies.

(c) The companies directly or indirectly controlled by the Company do not have shares traded in stock exchanges.

(d) The income from equity interests is as follows:

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Appraised by equity accounting				
Acesita Serviços, Com., Ind. e Participações Ltda,	-	-	22,445	(1,845)
Acesita International Ltd,	-	-	(4,000)	(4,549)
Acesita Centros de Serviços Ltda,	-	-	405	(39)
Acesita Export and Trade	-	-	865	319
	-	-	19,715	(6,114)
Appraised at cost (dividends and interest on equity reserve received)				
Aços Villares S.A.	3,026	11,709	3,026	11,709
	3,026	11,709	22,741	5,595

(e) Investments in other companies are appraised at acquisition cost. This account is substantially comprised of the direct interest in the company Aços Villares S.A., corresponding to 4.41% of its voting capital.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

12 - Partes relacionadas

(a) Principais saldos e transações com as empresas ligadas

	ATIVO			PASSIVO		
	Créditos com empresas controladas	Contas a receber e outros saldos	Total	Obrigações com empresas controladas	Fornecedores no exterior, financiamentos e outros saldos	Total
Grupo Arcelor Mittal	-	839	839	-	5.559	5.559
Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.	-	80.785	80.785	-	190	190
Acesita International Ltd.	93.874	-	93.874	4.257	-	4.257
Acesita Energética Ltda.	-	38	38	-	572	572
Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	-	38	38	-	336	336
Acesita Argentina S.A.	-	-	-	-	925	925
Acesita Centros de Serviços Ltda.	978	379	1.357	-	1.115	1.115
Inox Tubos S.A.	-	2.625	2.625	-	174	174
Acesita Export and Trade	-	57.118	57.118	-	-	-
Total - 2006	94.852	141.822	236.674	4.257	8.871	13.128
Total - 2005	96.973	149.362	246.335	8.357	157.591	165.948

	RESULTADO				
	RECEITAS				
	Vendas	Financeiras e variações cambiais	Total	Despesas financeiras, variações cambiais e outros	Compras
Grupo Arcelor Mittal	16.710	-	16.710	20.564	39.969
Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.	278.180	-	278.180	-	6.079
Acesita International Ltd.	-	17.771	17.771	21.608	-
Acesita Energética Ltda.	-	-	-	-	59.855
Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	-	-	-	-	3.934
Acesita Centros de Serviços Ltda.	-	17	17	3	10.928
Inox Tubos S.A.	151.437	-	151.437	-	2.427
Acesita Export and Trade	326.245	-	326.245	4.715	-
Total - 2006	772.572	17.788	790.360	46.890	123.192
Total - 2005	750.192	4.809	755.001	29.702	89.833

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

12 - Related parties

(a) The main balances and transactions with related parties are as follows:

	ASSETS			LIABILITIES		
	Credit with subsidiaries	Receivables and other balances	Total	Payables to subsidiaries	Foreign suppliers, financing and other balances	Total
Arcelor Mittal Group	-	839	839	-	5,559	5,559
Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.	-	80,785	-80,785	-	190	190
Acesita International Ltd.	93,874	-	93,874	4,257	-	4,257
Acesita Energética Ltda.	-	38	38	-	572	572
Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	-	38	38	-	336	336
Acesita Argentina S.A.	-	-	-	-	925	925
Acesita Centros de Serviços Ltda.	978	379	1,357	-	1,115	1,115
Inox Tubos S.A.	-	2,625	2,625	-	174	174
Acesita Export and Trade	-	57,118	57,118	-	-	-
Total - 2006	94,852	141,822	236,674	4,257	8,871	13,128
Total - 2005	96,973	149,362	246,335	8,357	157,591	165,948

	INCOME				
	REVENUES				
	Sales	Financial income and exchange variance	Total	Financial expenses, exchange variance and other	Purchases
Arcelor Mittal Group	16,710	-	16,710	20,564	39,969
Acesita Serviços, Comércio, Indústria e Participações Ltda.	278,180	-	278,180	-	6,079
Acesita International Ltd.	-	17,771	17,771	21,608	-
Acesita Energética Ltda.	-	-	-	-	59,855
Preservar Madeira Reflorestada Ltda.	-	-	-	-	3,934
Acesita Centros de Serviços Ltda.	-	17	17	3	10,928
Inox Tubos S.A.	151,437	-	151,437	-	2,427
Acesita Export and Trade	326,245	-	326,245	4,715	-
Total - 2006	772,572	17,788	790,360	46,890	123,192
Total - 2005	750,192	4,809	755,001	29,702	89,833

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições consideradas pela Administração como compatíveis com as de mercado, sendo que às operações de mútuo com controladas são atribuídas taxas e prazos individualmente pactuados, de libor + 3% a.a., além de variação cambial, e as vendas realizadas são efetuadas a preços compatíveis àqueles praticados com clientes não vinculados levando-se em consideração o volume e demais aspectos comerciais.

(b) Garantias

Em 31 de dezembro de 2006, a Companhia possui garantias prestadas por avais a empresas ligadas no montante de R$906 (mesmo montante em 2005).

(c) Sociedade de Propósito Específico - Stainless Overseas

Em agosto de 2000, a Companhia efetuou operação de securitização de recebíveis de exportação e desta forma, parcela das exportações da Companhia foram realizadas através de uma sociedade de propósito específico localizada no exterior, denominada Stainless Overseas, cujo capital pertence integralmente a instituição financeira internacional e seus representantes, estando suas atividades limitadas exclusivamente à operacionalização da referida securitização.

Apesar da Companhia não possuir qualquer participação societária direta ou indireta na Stainless Overseas, por força do contrato de securitização de recebíveis, a Companhia é responsável pela cobertura de eventuais perdas decorrentes da transação de securitização.

O contrato de securitização foi encerrado em agosto de 2005 e a liquidação financeira dos saldos ativos e passivos remanescentes na Stainless Overseas ocorreu durante o exercício 2006. A dissolução da entidade foi requerida e encontra-se em trâmite nos organismos competentes.

Em 31 de dezembro de 2005, a Stainless Overseas possuía ativos totais de R$43.260, passivos totais de R$43.298 e deficiência de patrimônio líquido de R$38.

Em 2005, as exportações através da Stainless Overseas representaram R$365.861, das quais R$35.504 foram com empresas do Grupo Arcelor. O montante de juros pagos em 2005 pela Companhia à Stainless Overseas, incluindo remuneração de aval foi de R$2.245. Em decorrência do encerramento do contrato de securitização não houve exportações por meio da Stainless Overseas no ano de 2006.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The transactions with related parties were made under conditions considered by management to be compatible with market conditions. Loans with subsidiaries are subject to rates and terms agreed individually, and vary from LIBOR + 3% per annum (p.a.), plus exchange variance. Sales are made at prices compatible with those practiced with unrelated customers, considering volumes and other commercial aspects.

(b) Guarantees

At December 31, 2006, the Company had R$906 (same amount in 2005) of guarantees granted to related companies.

(c) Special Purpose Company - Stainless Overseas

In August 2000, the Company carried out an export receivables securitization transaction. As a result, part of the Company's exports were made through a special purpose company located overseas, Stainless Overseas, wholly owned by an international financial institution and its representatives, with activities limited exclusively to this securitization transaction.

Although the Company does not have any direct or indirect corporate investment in Stainless Overseas, under the securitization agreement, it is responsible for covering possible losses arising out of the securitization transactions.

The securitization agreement was terminated in August 2005. The financial settlement of the remaining assets and liabilities at Stainless Overseas occurred in the 2006 financial year. The winding up of the entity was applied for and is being processed by the respective agencies.

At December 31, 2005, Stainless Overseas had total assets of R$43,260, total liabilities of R$43,298 and negative equity of R$38.

In 2005 exports through Stainless Overseas amounted to R$365,861, R$35,504 of which were made with companies of the Arcelor Group. In 2005 the amount of interest paid by the Company to Stainless Overseas including remuneration of guarantees was R$2,245. No exports were made through Stainless Overseas in 2006 because the securitization contract was terminated.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13 - Imobilizado

	Consolidado				Controladora				
			31/12/06	31/12/05			31/12/06	31/12/05	Vida útil
	Custo	Depreciação	Líquido	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido	Líquido	(em anos)
Em operação									
Edifícios e instalações	875.416	(277.586)	597.830	626.146	834.115	(266.737)	567.378	608.824	15
Equipamentos industriais e sistemas de distribuição	2.412.121	(956.047)	1.456.074	1.529.226	2.366.720	(932.760)	1.433.960	1.508.799	15
Móveis, utensílios e instrumentos	40.526	(26.102)	14.424	9.652	36.614	(23.549)	13.065	8.521	10
Veículos	3.194	(2.221)	973	994	2.540	(1.735)	805	893	5
Hardware	16.831	(6.936)	9.895	5.881	14.624	(5.883)	8.741	5.053	5
Reflorestamento	241.982	(133.428)	108.554	91.314	434	-	434	434	(*)
Outros	12.368	(5.249)	7.119	7.167	10.581	(4.546)	6.035	6.022	13
	3.602.438	(1.407.570)	2.194.868	2.270.380	3.265.628	(1.235.210)	2.030.418	2.138.546	
Terrenos	10.475	-	10.475	9.435	6.324	-	6.324	6.330	
Adiantamentos a fornecedores	15.765	-	15.765	2.481	15.245	-	15.245	2.042	
Obras em andamento	91.815	-	91.815	75.298	88.317	-	88.317	65.727	
Importações em andamento	2.037	-	2.037	338	344	-	344	338	
	120.092	-	120.092	87.552	110.230	-	110.230	74.437	
	3.722.529	(1.407.570)	2.314.960	2.357.932	3.375.858	(1.235.210)	2.140.648	2.212,983	

(*) Em razão da área exaurida.

A Companhia efetuou, na data-base de 31 de outubro de 2005, nova reavaliação de parte substancial de seu ativo industrial, com base em laudo de avaliação emitido por avaliador independente, o qual foi aprovado por Assembléia Geral Extraordinária dos acionistas realizada em 21 de dezembro de 2005. A contabilização dessa reavaliação foi efetuada em 31 de dezembro de 2005 deduzida da depreciação entre a data-base do laudo e a data da contabilização, e levou em consideração a recuperação do valor total destes ativos nas operações futuras da Companhia. A reavaliação foi acompanhada de revisão da vida útil remanescente dos ativos.

A partir de 01 de janeiro de 2006, a Companhia alterou o método de depreciação do imobilizado que passou a utilizar o método de depreciação linear para todo o ativo imobilizado (até 31 de dezembro de 2005 utilizava método das unidades produzidas para os itens diretamente relacionados às áreas produtivas e método linear para os restantes).

Por se tratarem de mudanças de estimativas contábeis, a revisão da vida útil remanescente dos ativos e a mudança do método de depreciação foram feitas de forma prospectiva cujos efeitos irão impactar os resultados correntes e futuros a partir da data da mudança. O efeito no valor dos encargos de depreciação anual em função da mudança do método de depreciação, mudança de vida útil e reavaliação ocorrida em 31 de dezembro de 2005, de forma conjugada, foi um aumento de R$35.021 em relação ao exercício anterior (antes dos efeitos tributários).

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

13 - Property, plant and equipment

	Consolidated				Parent Company				
			31/12/06	31/12/05			31/12/06	31/12/05	Useful life
	Cost	Depreciation	Net	Net	Cost	Depreciation	Net	Net	(in years)
In operation									
Buildings and installations	875,416	(277,586)	597,830	626,146	834,115	(266,737)	567,378	608,824	15
Industrial equipment and distribution systems	2,412,121	(956,047)	1,456,074	1,529,226	2,366,720	(932,760)	1,433,960	1,508,799	15
Furniture, fixtures and tools	40,526	(26,102)	14,424	9,652	36,614	(23,549)	13,065	8,521	10
Vehicles	3,194	(2,221)	973	994	2,540	(1,735)	805	893	5
Hardware	16,831	(6,936)	9,895	5,881	14,624	(5,883)	8,741	5,053	5
Reforestation	241,982	(133,428)	108,554	91,314	434	-	434	434	(*)
Other	12,368	(5,249)	7,119	7,167	10,581	(4,546)	6,035	6,022	13
	3,602,438	(1,407,570)	2,194,868	2,270,380	3,265,628	(1,235,210)	2,030,418	2,138,546	
Land	10,475	-	10,475	9,435	6,324	-	6,324	6,330	
Advances to suppliers	15,765	-	15,765	2,481	15,245	-	15,245	2,042	
Construction in progress	91,815	-	91,815	75,298	88,317	-	88,317	65,727	
Imports in transit	2,037	-	2,037	338	344	-	344	338	
	120,092	-	120,092	87,552	110,230	-	110,230	74,437	
	3,722,529	(1,407,570)	2,314,960	2,357,932	3,375,858	(1,235,210)	2,140,648	2,212,983	

(*) Because of the depleted area.

At October 31, 2005, the Company revalued a substantial part of its industrial assets based on an appraisal report issued by an independent appraiser, approved at the Extraordinary General Meeting of stockholders held on December 21, 2005. The re-evaluation was recorded on December 31, 2005, minus the depreciation between the report's base date and the date the revaluation was recorded, and took into consideration the recovery of the total value of these assets in future Company operations. The re-evaluation was performed alongside a review of the remaining useful life of the assets.

As from January 01, 2006 the Company changed the depreciation method used for the property, plant and equipment and began using the straight-line depreciation method for the entire property, plant and equipment (up to December 31, 2005 it used the units produced method for the items directly related to the production areas and the straight-line method for the remaining items).

As this is a change to accounting estimates, the review of the remaining useful life of the assets and the change to the depreciation method were made prospectively, the effects of which shall influence the current and future income as from the date of change. The effect on the value of the annual depreciation charges according to the change to the depreciation method, changed useful life and re-evaluation performed on December 31, 2005 jointly, was an increase of R$35,021 on the prior year (before the tax effects).

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O valor contábil dos bens reavaliados em 31 de dezembro de 2005 passou de R$ 1.531.342 para R$2.123.408, representando um acréscimo de R$592.066 no ativo imobilizado e R$390.764 na Reserva de Reavaliação no Patrimônio Líquido, líquido dos efeitos tributários.

Em 31 de dezembro de 2006, o saldo de reavaliação registrado no Ativo Imobilizado é de R$1.071.213 (R$771.942 em 2005) e inclui reflexos das reavaliações anteriores, realizadas em 1999 e 2001. O efeito no resultado do exercício de 2006, decorrente da depreciação do saldo reavaliado, é uma despesa líquida dos efeitos tributários de R$64.942 (R$45.256 em 2005).

A realização da reserva de reavaliação, líquida dos efeitos tributários, é considerada para fins de cálculo dos dividendos da Companhia conforme demonstrado na nota explicativa 19.

Em 31 de dezembro de 2006, a Companhia possuía terrenos, edificações e equipamentos dados em garantia principalmente para financiamentos, no montante de R$672.210 (R$632.732 em 2005).

14 - Financiamentos

	Taxa média anual ponderada de juros e comissões (%)		Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Moeda estrangeira (a)						
Pré-pagamento	9,94	8,47	245.119	596.824	245.119	596.824
Financiamento de ativo imobilizado	5,67	7,32	61.548	76.480	61.548	76.480
Hedge de níquel	(b)	6,36	5.395	14.367	5.395	14.367
			312.062	687.671	312.062	687.671
Moeda nacional						
Financiamento de ativo imobilizado	10,53	10,99	182.872	88.270	181.229	86.585
Capital de giro e outros	13,44	19,71	259	37.196	259	30.831
			183.131	125.466	181.488	117.416
			495.193	813.137	493,550	805.087
Circulante			(198.088)	(379.086)	(197.794)	(371.870)
Não circulante			297.105	434.051	295.756	433.217

(a) Substancialmente em dólares norte-americanos.
(b) Operação de hedge - Preço da tonelada do níquel no fim de cada mês (Ver Nota explicativa 21) e "swap".

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The book value of the revalued assets at December 31, 2005 increased from R$1,531,342 to R$2,123,408, representing an increase of R$592,066 in property, plant and equipment and R$390,764 in the Revaluation Reserve in Stockholders' Equity, net of tax effects.

At December 31, 2006, the balance of the revaluation recorded in the property, plant and equipment was R$1,071,213 (R$771,942 in 2005) and included the effects of prior revaluations, performed in 1999 and 2001. The effect on the statement of income in 2006 deriving from depreciation of the revalued balance is an expense net of tax effects of R$64,942 (R$45,256 in 2005).

Realization of the revaluation reserve, net of tax effects, is considered for the purpose of calculating the Company's dividends as demonstrated in note 19.

At December 31, 2006, the Company had land, buildings and equipment given as guarantee mainly of financing loans to the amount of R$672,210 (R$632,732 in 2005).

14 - Loans and financing

	Annual weighted average interest and commissions (%)		Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Foreign currency (a)						
Prepayments	9.94	8.47	245,119	596,824	245,119	596,824
For property, plant and equipment	5.67	7.32	61,548	76,480	61,548	76,480
Nickel hedge	(b)	6.36	5,395	14,367	5,395	14,367
			312,062	687,671	312,062	687,671
Local currency						
For property, plant and equipment	10.53	10.99	182,872	88,270	181,229	86,585
For working capital and other	13.44	19.71	259	37,196	259	30,831
			183,131	125,466	181,488	117,416
			495,193	813,137	493,550	805,087
Current			(198,088)	(379,086)	(197,794)	(371,870)
Noncurrent assets			297,105	434,051	295,756	433,217

(a) Mainly in U.S. dollars.
(b) Hedge transaction - Price of the ton of nickel at the end of each month (See Note 21) and "swap".

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os financiamentos estão sujeitos a variação cambial ou atualização monetária segundo índices ou taxas oficiais e são garantidos parcialmente por equipamentos (ver nota explicativa 13).

A Companhia possui contratos de empréstimos e financiamentos que inclui condicionantes ("covenants") vinculados à manutenção de índices de endividamento, de volume de despesa financeira e geração de caixa, os quais foram atendidos em 31 de dezembro de 2006.

Pré-pagamento de exportação estruturado - Em dezembro de 2003, a Companhia concluiu com um sindicato de bancos, operação de pré-pagamento de exportação estruturado no valor original de R$360.738, equivalentes a US$125 milhões, a serem pagos em 24 meses, com carência de um ano, à taxa da libor mensal mais 4,35% ao ano. Paralelamente, a Companhia através de contrato específico, fez "swap" da taxa da libor indexando-a à taxa fixa de 2,20% ao ano. A liquidação financeira da diferença entre tais taxas (contratada versus "swap") é efetuada em base mensal. O saldo da operação de "swap" é de R$28 em 31 de dezembro de 2006 (R$543 em 2005). A operação era garantida por nota promissória e aval da Acesita S.A. e obrigava a Companhia à observância de condicionantes ("covenants") vinculados a índices de endividamento, volume de despesa financeira e geração de caixa e ao direcionamento das exportações para clientes do Grupo Arcelor através de sua controlada Acesita Export and Trade - AET. Parcelas desses recebíveis garantiam os pagamentos mensais. A operação foi liquidada em dezembro de 2006 (saldo a pagar de R$146.294 em 31 de dezembro de 2005).

A parcela classificada como não circulante tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Consolidado		Controladora	
ANOS	2006	2005	2006	2005
2007	-	189.093	-	188.443
2008	55.039	71.612	54.270	71.428
2009	94.837	100.509	94.520	100.509
2010	58.204	53.124	57.941	53.124
2011	42.654	19.713	42.654	19.713
2012	23.987	-	23.987	-
2013	22.186	-	22.186	-
2014	198	-	198	-
	297.105	434.051	295.756	433.217

Todos os contratos de pré-pagamento de exportação têm como garantias cedidas notas promissórias no valor total da operação em moeda estrangeira.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The loans and financing are subject to exchange variance or monetary restatement based on official rates or indexes and are partially guaranteed by equipment (see note 13).

The Company has loans and financing contracts which include covenants requiring the maintenance of indebtedness ratios and volumes of financial expenses and cash generation, which were being performed as of December 31, 2006.

Structured prepayment of exports - In December 2003, the Company concluded, together with a banking syndicate, a structured prepayment of exports of R$ 360,738, equivalent to US$ 125 million, to be paid over 24 months, with a grace period of one year, subject to monthly LIBOR plus 4.35% p.a. At the same time, the Company, through a specific contract, made a swap of the LIBOR rate indexing it to the fixed rate of 2.20% p.a. The financial settlement of the difference between these rates (contracted versus swap) is made monthly. At December 31, 2006 the balance of the swap transaction is R$28 (R$543 in 2005). The transaction was guaranteed by a promissory note and collateral of Acesita S.A. and obliged the Company to comply with covenants linked to indebtedness ratios, volume of financial expenses and cash generation and directing exports to customers of the Arcelor Group through the subsidiary Acesita Export and Trade Ltd. - AET. These receivables guaranteed the monthly payments. The transaction was settled in December 2006 (payable balance of R$ 146,294 as of December 31, 2005).

The non-current portion is broken down as follows, by year of maturity:

	Consolidated		Parent Company	
YEAR	2006	2005	2006	2005
2007	-	189,093	-	188,443
2008	55,039	71,612	54,270	71,428
2009	94,837	100,509	94,520	100,509
2010	58,204	53,124	57,941	53,124
2011	42,654	19,713	42,654	19,713
2012	23,987	-	23,987	-
2013	22,186	-	22,186	-
2014	198	-	198	-
	297,105	434,051	295,756	433,217

All the export prepayment contracts are guaranteed by promissory notes awarded to the total amount of the foreign currency transaction.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

15 - Impostos e contribuições - Passivo

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Imposto de Renda e contribuição social diferidos	399.466	422.467	364.213	397.667
Imposto de Renda retido na fonte	2.011	1.502	1.811	1.413
IRPJ e CSLL a recolher	808	57	-	-
COFINS	3.615	3.468	2.918	3.276
ICMS e IPI	13.223	7.352	12.117	6.706
Outros	8.791	5.182	9.097	4.624
	427.914	440.028	390.156	413.686
Circulante	(60.807)	(54.071)	(57.397)	(52.529)
Não circulante	367.107	385.957	332.759	361.157

O saldo do Imposto de Renda e contribuição social diferidos refere-se substancialmente a impostos sobre a reserva de reavaliação, cuja realização se dará pela depreciação ou baixa dos bens reavaliados.

16 - Provisão para reestruturação

Refere-se ao Programa de Desligamento Voluntário - PDV, destinado exclusivamente aos empregados aposentados pela Previdência oficial ou em vias de se aposentar. Com base nos funcionários que aderiram ao programa, a Companhia constituiu provisão durante o exercício de 2006, para os gastos com indenização, benefícios e outras despesas associadas ao programa, cujo saldo em 31 de dezembro de 2006 montava R$14.268.

17 - Impostos e contribuições em juízo

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Imposto de Renda	16.178	16.300	15.940	15.371
Contribuição social	2.329	2.400	2.203	2.094
PIS	-	45.671	-	45.671
INSS de autônomos	1.289	1.289	1.289	1.289
Outros	1.761	850	525	489
	21.557	66.510	19.957	64.914

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

15 - Taxes and social contributions - Liabilities

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Deferred income and social contribution taxes	399,466	422,467	364,213	397,667
Income tax withheld at source	2,011	1,502	1,811	1,413
IRPJ and CSLL payable	808	57	-	-
COFINS	3,615	3,468	2,918	3,276
ICMS and IPI	13,223	7,352	12,117	6,706
Other	8,791	5,182	9,097	4,624
	427,914	440,028	390,156	413,686
Current	(60,807)	(54,071)	(57,397)	(52,529)
Noncurrent liabilities	367,107	385,957	332,759	361,157

The balance of deferred income and social contribution taxes basically refers to taxes on the revaluation reserve, the realization of which will occur through the depreciation or disposal of the revalued assets.

16 - Provision for reorganization

This refers to the Voluntary Redundancy Program - PDV, only intended for workers who have retired on official government pensions or are about to retire. Based on the number of employees who have acceded to the program, the Company made a provision of 2006 for expenses incurred on indemnification, benefits and other expenses associated with the program. The balance as of December 31, 2006 amounted to R$14,268.

17 - Taxes and contributions in litigation

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Income tax	16,178	16,300	15,940	15,371
Social contribution taxes	2,329	2,400	2,203	2,094
PIS	-	45,671	-	45,671
National Institute of Social Security (INSS) (independent contractors)	1,289	1,289	1,289	1,289
Other	1,761	850	525	489
	21,557	66,510	19,957	64,914

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A movimentação de impostos e contribuições em juízo em 31 de dezembro de 2006 e 2005 foi a seguinte:

	Consolidado	Controladora
	2006	2005
Saldo em 31 dezembro de 2005	66.510	64.914
Adições (incluindo variações monetárias)	2.063	2.059
Baixas	(47.016)	(47.016)
Saldo em 31 de dezembro de 2006	21.557	19.957

Essas ações envolvem os seguintes principais assuntos:

• Imposto de Renda e contribuição social sobre lucros - Refere-se à diferença, depositada judicialmente, entre a compensação de lucros tributáveis com prejuízos acumulados corrigidos pelos efeitos inflacionários do Plano Verão, sem o limitador de 30% e os critérios definidos pela legislação tributária vigente, ora questionada. Em 2004, independentemente da discussão judicial em curso, a Companhia optou por efetuar o recolhimento normal diretamente, aos cofres públicos da União, do Imposto de Renda e da contribuição social apurados no corrente exercício ao invés do recolhimento via depósito judicial. O depósito judicial referente a esta ação monta R$28.446 em 31 de dezembro de 2006 (R$27.045 em 2005).

Depois de diversas tramitações na Justiça, em julho de 2005 foi publicada decisão do Superior Tribunal de Justiça - STJ confirmando de forma definitiva o direito da Companhia de utilizar o índice de 51,73%, para recompor os efeitos inflacionários de janeiro e fevereiro de 1989, oriundos do Plano Verão. Nesse sentido, em 18 de agosto de 2005 a discussão nesta alçada transitou em julgado e os autos foram remetidos em 29 de agosto de 2005 a outro tribunal, o Supremo Tribunal Federal - STF, no qual a Companhia ainda possuía um recurso em andamento. Considerando o trânsito em julgado obtido no STJ, e a ausência de qualquer recurso da União Federal, em setembro de 2005, a Companhia protocolou no STF desistência de seu recurso naquele tribunal e reverteu ao resultado do trimestre findo em 30 de setembro de 2005 a provisão então constituída. Estão em andamento os trâmites para levantamento do depósito judicial no valor aproximado de R$38.122 (R$37.367 em 2005).

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The changes to income and social contribution taxes in litigation as of December 31, 2006 and 2005 were the following:

	Consolidated	Parent Company
	2006	2005
Balance at December 31, 2005	66,510	64,914
Additions (including monetary variation)	2,063	2,059
Write-offs	(47,016)	(47,016)
Balance at December 31, 2006	21,557	19,957

These lawsuits involve the following main matters:

• Income and social contribution taxes on net income - Refers to the difference, deposited in court, between taxable income offset against accumulated losses restated by the inflationary effects of the Summer Plan, without observing the 30% annual limit, and the criteria defined by tax legislation, which is being contested. In 2004, regardless of the litigation in process, the Company opted to pay income tax and social contributions determined in this financial year directly to the government, instead of payment via judicial deposit. The judicial deposit referring to this lawsuit was R$28,446 as of December 31, 2006 (R$27,045 in 2005).

After several actions, the decision of the High Court of Justice was published in July 2005, definitively giving the Company the right to apply the 51.73% rate to recover the inflationary effects related to January and February 1989, arising from the Summer Plan. Accordingly, on August 18, 2005, the Company obtained a final and unappealable decision at this judicial level and on August 29, 2005 the Court's records were entrusted to another court, the Federal Supreme Court - STF, in which the Company has proceedings in progress. Considering the final and unappealable decision obtained in the High Court of Justice, as well as the lack of any appeal by the Federal Government, in September 2005, the Company filed with the Supreme Court its discontinuance of this action and reversed to the income statement of the quarter ended September 30, 2005 the provision then constituted. The actions to release the judicial deposits totaling approximately R$38,122 (R$37,367 in 2005) are in progress.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O êxito judicial obtido traz como conseqüência a correção apenas para fins fiscais de seu ativo imobilizado, gerando créditos tributários adicionais de Imposto de Renda e contribuição social pela depreciação ou baixa dos bens do ativo imobilizado existentes à época do Plano Verão (Janeiro e Fevereiro de 1989), no montante de R$124.697. Desse montante, R$27.268 refere-se a reversão já efetuada no exercício 2005 da provisão para Imposto de Renda e contribuição social relativa aos créditos já utilizados; o total de R$65.166 refere-se ao saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social que serão compensados com lucro tributável futuro; e os R$32.263 remanescentes serão apropriados ao resultado na medida da efetiva realização (depreciação ou baixa) do ativo permanente sujeito aos efeitos do Plano Verão, dos quais R$2.421 foram apropriados no exercício de 2006 (R$6.291 em 2005).

• Programa de Integração Social (PIS) - Valor referente a discussão quanto a correção do valor do PIS calculado em base semestral, apurados durante a vigência dos Decretos-Lei 2445/88 e 2449/88. Em 1995, quando da propositura da ação pela Companhia, optou-se pelo depósito judicial das parcelas a vencer do PIS, de forma a garantir o crédito tributário, em caso de êxito na ação. Com a vitória obtida (ver nota explicativa 8), em outubro de 2005, a Companhia optou por solicitar em juízo a conversão dos depósitos judiciais em renda da União, em contrapartida ao saldo passivo existente. Durante o terceiro trimestre de 2006, a Companhia obteve autorização da Justiça para conversão dos depósitos judiciais em rendas da União no valor de R$47.016 e desta forma a Companhia baixou a provisão com o saldo de depósito judicial existentes (mesmos valores).

Outras questões envolvendo impostos e contribuições em juízo

Lei 9.718/98 - Desistência de demanda judicial - Em novembro de 2002, a Companhia protocolou no tribunal competente pedido de desistência do processo relativo ao alargamento da base de cálculo do PIS e da COFINS, além de majoração da alíquota da COFINS, introduzida pela Lei 9.718/98, por entender, à época, tratar-se de ação de prognóstico desfavorável, contrapondo a provisão anteriormente constituída com o saldo de depósito judicial existente, o qual foi homologado em agosto de 2003.

Em novembro de 2005, o alargamento da base de cálculo do PIS e da COFINS feito pela Lei 9.718/98 foi julgada inconstitucional pelo Supremo Tribunal Federal. Em virtude do resultado deste julgamento, a Companhia imediatamente ajuizou ação rescisória visando desconstituir a decisão transitada em julgado referida anteriormente.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The favorable decision results in the adjustments, solely for tax purposes, of the property, plant and equipment, generating additional deductions for income tax and social contribution purposes due to the depreciation or sale of assets existing during the Summer Plan (January and February 1989), to the amount of R$124,697. Of this amount, R$27,268 refers to the reversal already performed in 2005 of the provision for income tax and social contribution related to the credits already used; the total of R$65,166 refers to the balance of tax loss carryforwards to be offset against future taxable income; and the remaining R$32,263 will be appropriated to the results upon effective realization (depreciation or offsetting) of permanent assets subject to the Summer Plan effects, of which R$2,421 was appropriated in the 2006 financial year (R$6,291 in 2005).

• Social Integration Program (PIS) - Refers to the restatement of PIS calculated on a semiannual basis, determined while Decree-Laws 2445/88 and 2449/88 were in effect. In 1995, when the action was filed, the Company opted to effect judicial deposits of the PIS installments not yet due, in order to assure the tax credit in the case of a favorable outcome. In view of the favorable outcome obtained by the Company (see Note 8), in October 2005, the Company decided to apply to the courts for the utilization of the judicial deposits in settlement of existing related balance of liabilities. In the third quarter of 2006, the Company was authorized by the Courts to convert the judicial deposits into Government income to the amount of R$47,016. The Company accordingly wrote off the provision against the existing court deposit balance (same amounts).

Other matters involving taxes and contributions in litigation

Law 9718/98 - Discontinuance of an action - In November 2002, the Company filed with the appropriate court its withdrawal from the action related to the PIS and COFINS calculation basis extension, in addition to the COFINS rate increase, introduced by Law 9718/98, since at that time the Company was expecting an unfavorable decision. The provision previously constituted was compensated against the existing judicial deposit balance. The process was approved in August 2003.

In November 2005, the PIS and COFINS calculation basis extension introduced by Law 9718/98 was ruled unconstitutional by the Federal Supreme Court. As a result of this ruling, the Company immediately filed a rescissory action seeking to overturn the aforesaid final and unappealable decision.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em fevereiro de 2006, foi expedido alvará para levantamento parcial dos valores depositados judicialmente. Os valores levantados e creditados para a Companhia no valor de R$9.441 divergem dos controles da Companhia que montam depósitos no montante de R$13.582. Diante desta divergência, os assessores jurídicos da Companhia já tomaram as providências necessárias junto ao Juíz da causa e à Caixa Econômica Federal para resguardar o direito da Companhia ao respectivo ativo remanescente.

18 - Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e aspectos cíveis.

A Administração, com base em informações de seus assessores legais, análise de ações judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas avaliadas como prováveis com as ações em curso, como segue:

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Ações tributárias e previdenciárias	46.468	38.663	46.468	38.498
Ações trabalhistas	58.878	14.083	57.220	11.797
Ações cíveis	15.615	15.600	13.839	14.975
	120.961	68.346	117.527	65.270

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

In February 2006, a court order was issued to partially determine the amounts placed in a court deposit. The amounts determined and credited to the Company of R$9,441 differ from the Company's figures which state deposits of R$13,582. Because of this difference the Company's legal advisors have performed the measures required with the presiding court and the Federal Savings and Loan Bank, to safeguard the Company's right to the respective remaining amount.

18 - Provision for contingencies

The Company and its subsidiaries are party to tax, labor, and civil lawsuits and administrative proceedings arising in the ordinary course of business, before various courts and government agencies.

Based on information provided by its legal advisers, the analysis of pending judicial lawsuits and past experience in labor claims, Management has made a provision deemed sufficient to cover the losses estimated from the lawsuits in progress, as follows:

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Taxes and social security	46,468	38,663	46,468	38,498
Labor claims	58,878	14,083	57,220	11,797
Civil claims	15,615	15,600	13,839	14,975
	120,961	68,346	117,527	65,270

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A movimentação das provisões para contingências em 31 de dezembro de 2006 e 2005 foi a seguinte:

	Consolidado			
	Tributárias e previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2005	38.663	14.083	15.600	68.346
Adições (incluindo variações monetárias)	33.973	48.138	5.388	87.499
Baixas	(26.168)	(3.998)	(4.718)	(34.884)
Transferências	-	655	(655)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2006	46.468	58.878	15.615	120.961

	Controladora			
	Tributárias e previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2005	38.498	11.797	14.975	65.270
Adições (incluindo variações monetárias)	33.923	46.756	4.137	84.816
Baixas	(25.953)	(2.998)	(3.608)	(32.559)
Transferências	-	1.665	(1.665)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2006	46.468	57.220	13.839	117.527

Essas provisões são relativas aos seguintes principais assuntos:

Ações tributárias e previdenciárias

• Contribuição Social sobre Lucros - Refere-se à discussão judicial do valor de honorários de sucumbência de ação referente a contribuição social já encerrada, estimada em R$3.961 (R$3.303 em 2005).

• Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) - Refere-se substancialmente a provisão para fazer face à defesa pela Companhia de vários processos movidos pelo fisco estadual envolvendo a discussão sobre o aproveitamento de créditos sobre produtos considerados intermediários pela Companhia e entendidos como de uso e consumo pela outra parte e questões envolvendo responsabilidade solidária de ICMS em operações entre a Companhia com seus fornecedores. Em 31 de dezembro de 2006, a provisão constituída monta a R$30.452 (R$17.382 em 2005).

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The changes to the provisions for contingencies as of December 31, 2006 and 2005 were as follows:

	Consolidated			
	Tax and social security	Labor claims	Civil	Total
Balance at December 31, 2005	38,663	14,083	15,600	68,346
Additions (including monetary variation)	33,973	48,138	5,388	87,499
Write-offs	(26,168)	(3,998)	(4,718)	(34,884)
Transfers	-	655	(655)	-
Balance at December 31, 2006	46,468	58,878	15,615	120,961

	Parent Company			
	Tax and social security	Labor claims	Civil	Total
Balance at December 31, 2005	38,498	11,797	14,975	65,270
Additions (including monetary variation)	33,923	46,756	4,137	84,816
Write-offs	(25,953)	(2,998)	(3,608)	(32,559)
Transfers	-	1,665	(1,665)	-
Balance at December 31, 2006	46,468	57,220	13,839	117,527

These provisions involve the following major issues:

Taxes and social security

• Social Contribution on Net Income - Refers to litigation on legal fee awards in respect of a lawsuit previously settled, estimated at R$3,961 (R$3,303 in 2005).

• Value Added Tax on Sales and Services (ICMS) - Refers substantially to a provision to cover possible losses from various lawsuits filed by State tax authorities against the Company involving a dispute on the use of credits on goods considered to be used in production by the Company and understood by the tax authorities to be for use and consumption by another party and issues involving joint liability for ICMS on transactions between the Company and its suppliers. At December 31, 2006 the provision made amounted to R$30,452 (R$17,382 in 2005).

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

• Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS) - Refere-se a provisão para fazer face a notificações do INSS referentes a discussão sobre retenções de contribuição previdenciária sobre serviços prestados por terceiros. Em 31 de dezembro de 2006, a provisão constituída monta à R$3.119 (R$10.340 em 2005).

• Outras tributárias - Referem-se basicamente a provisão para discussão sobre taxas compulsórias, majoração de tarifas de órgãos públicos e assemelhados, totalizando provisão de R$8.936 (R$7.473 em 2005).

Ações trabalhistas

• A Companhia é ré em diversas demandas de natureza trabalhista, incluindo danos morais, materiais e estéticos. A provisão para fazer face a eventual desfecho desfavorável é constituída individualmente, considerando o prognóstico de perda dos assessores jurídicos da Companhia. Inclui nestas ações, provisão para fazer face à discussão sobre o intervalo intrajornada para repouso e alimentação no valor de R$45.000.

Ações cíveis

• A Companhia se defende de diversos processos de natureza cível, incluindo danos morais, materiais e estéticos, questões imobiliárias e possessórias, dentre outras.

A Companhia também é ré em outras ações, estimadas em R$166.204 (R$178.107 em 2005) conforme detalhado no quadro abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	2006	2005	2006	2005
Ações tributárias e previdenciárias	141.846	151.892	140.377	150.812
Ações trabalhistas	6.103	5.706	6.103	5.706
Ações cíveis	20.978	22.357	19.724	21.589
	168.927	179.955	166.204	178.107

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

• National Social Security Institute (INSS) - Refers to the provision for INSS assessments relating to disputes about amounts of social security contributions withheld on services rendered by third parties. At December 31, 2006, the provision made amounted to R$3,119 (R$10,340 in 2005).

• Other taxes - Refers basically to the provision for litigation regarding compulsory charges, increase in rates regulated by government agencies and similar entities, totaling R$8,936 (R$7,473 in 2005).

Labor claims

• The Company is the defendant in various labor claims, including moral, physical and aesthetical damages. The provision to cover possible unfavorable outcomes is recorded on an individual basis considering the opinion of the legal advisors as to a possible or probable loss. These claims include a provision to cover the dispute about the interday break for rest and meals to the amount of R$45,000.

Civil claims

• The Company is the defendant in various civil lawsuits, including moral, physical and aesthetical damages, property and possession actions, among others.

The Company also is the defendant in other disputes, estimated at R$166,204 (R$178,107 in 2005), as shown below:

	Consolidated		Parent Company	
	2006	2005	2006	2005
Taxes and social security	141,846	151,892	140,377	150,812
Labor claims	6,103	5,706	6,103	5,706
Civil claims	20,978	22,357	19,724	21,589
	168,927	179,955	166,204	178,107

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Com base no entendimento de seus consultores jurídicos, cujo prognóstico de desfecho é de risco possível, a Companhia não constitui provisão para essas ações. As ações tributárias e previdenciárias referem-se em sua maioria a questões envolvendo ICMS e INSS.

Dentre as referidas ações, as mais relevantes são relativas ao ICMS sobre as operações de Drawback no montante estimado de R$40.553 (R$38.006 em 2005) e relativas a autuações, pelo Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS, referentes ao não recolhimento de SAT adicional nas atividades sujeitas à aposentadoria especial de empregados no valor estimado de R$27.993 (R$25.196 em 2005).

No terceiro trimestre de 2005, foi impetrada ação popular contra a Companhia e a Prefeitura Municipal de Timóteo, município onde se localiza seu parque industrial (usina), no montante de R$55.000, onde está sendo questionado o valor do Imposto sobre Propriedade Territorial Urbana - IPTU negociado entre a Companhia e aquele município. Com base na opinião amplamente favorável de seus consultores jurídicos quanto ao desfecho dessa ação (risco remoto), a administração da Companhia optou por não constituir provisão para essa demanda.

Adicionalmente, a Companhia vem discutindo e obtendo vitórias em ações movidas pela Secretaria Estadual da Fazenda de Minas Gerais, onde está sendo questionado o ICMS sobre exportação de produtos considerados pelo fisco estadual como semi-elaborados e que totalizam cerca de R$150.000. Face ao entendimento de seus consultores jurídicos quanto ao desfecho favorável dessas ações, desde a época do recebimento dos Autos de Infração, corroborado pelas sucessivas vitórias da Companhia em diversas instâncias judiciais e, em especial à recente e amplamente divulgada decisão do Supremo Tribunal de Justiça - STJ, confirmando tratar-se de coisa já julgada favoravelmente à Companhia, a administração optou por não constituir provisão para essas ações.

Em dezembro de 2005, a Companhia recebeu Auto de Infração no valor total de R$ 232.152 ao qual é questionado, substancialmente, o procedimento de tributação do Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição Social para financiamento da Seguridade Social (COFINS) sobre a variação cambial. Em janeiro de 2006, a Empresa interpôs junto à Receita Federal, Impugnação ao Auto de Infração o qual aguarda decisão. Baseada na opinião de seus consultores jurídicos, a Companhia classifica como provável suas chances de êxito e, desta forma, não constituiu provisão.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

Based on its legal advisors' understanding that defeat in these lawsuits is a possible risk, the Company has not made a provision for these actions. In the main, the tax and social security actions refer to matters involving ICMS and INSS.

The most important of these claims relate to the ICMS on Drawback operations to the estimated amount of R$40,553 (R$38,006 in 2005) and relate to assessments issued by the National Social Security Institute - INSS referring to the non-payment of additional SAT on activities subject to special retirement of employees to the estimated amount of R$27,993 (R$25,196 in 2005).

During the third quarter of 2005, a class action was filed against the Company and the Timóteo Municipal Government, where the Company's plant is located, to the amount of R$55,000, contesting the Municipal Real State Tax (IPTU) negotiated between the Company and this Municipality. Based on the opinion of its legal advisors that there are very good chances of a favorable decision, the Company decided not to make a provision for this action.

The Company has also been involved in litigation and obtaining favorable decisions in lawsuits filed by the State Finance Office of Minas Gerais, contesting the ICMS on exports of goods considered to be semi-finished by the state tax authorities, totaling approximately R$150,000. The Company's legal advisors have believed, ever since the receipt of the tax assessment notices, that there will be a favorable outcome to these lawsuits and this has been corroborated by the successive favorable judgments obtained by the Company in various legal instances, especially in the widely disclosed STJ decision confirming that the matter has been judged in the Company's favor. Consequently, management has decided not to record a provision for these lawsuits.

In December 2005, the Company received a Tax Assessment to the total amount of R$232,152 which mainly contests the taxation procedure of the Social Integration Program (PIS) and the Tax for Social Security Financing (COFINS) on exchange variance. In January 2006 the company filed a Contestation of the Tax Assessment before the Federal Inland Revenue Office and is awaiting a decision. Based on the opinion of its legal advisors, the Company rates its chances of success as probable and has not therefore made a provision.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

19 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado é como segue:

Ações ordinárias	24.900.865
Ações preferenciais	49.647.512
	74.548.377
Ações em tesouraria (*)	(254.391)
Total de ações	74.293.986

(*) Ver Nota explicativa 19 (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 firmados com o The Bank of New York (BONY), os detentores de ADRs que entregarem seus certificados de ADRs e pagarem as taxas aplicáveis ao BONY, terão seus certificados cancelados e receberão ações da Acesita para conversão ou venda. Decorrido o prazo de 1 (um) ano da data do término dos Contratos de Depósito, o BONY poderá vender as ações da Acesita que remanescerem depositadas e reter os valores líquidos decorrentes dessa venda, em benefício desses titulares.

O BONY não mais (i) registrará transferências de ADRs; (ii) distribuirá dividendos aos titulares remanescentes de ADRs; (iii) emitirá qualquer notificação ou (iv) realizará qualquer outro ato com base nos Contratos de Depósito.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

19 - Equity

(a) Capital

The subscribed and paid-in capital is as follows:

Common shares	24.900.865
Preferred shares	49.647.512
	74.548.377
Treasury stock (*)	(254.391)
Total shares	74.293.986

(*) See Note 19 (d)

The Company is authorized to raise its share capital, for which an amendment to the bylaws is not required, by up to 80,000,000 shares, consisting of 26,666,667 common shares and 53,333,333 preferred shares, by resolution of the Board of Directors and the terms it sets.

At the Extraordinary General Meeting held December 15, 2006, the shareholders approved the capitalization of a part of the Profits Reserve to the amount of R$350,000, raising the Company's Capital from R$901,921 to R$1,251,922 without issuing new shares.

• American Depositary Receipts - ADRs

The company has two ADR programs on the US over-the-counter market (Level 1) traded at the rate of 2 ADRs to each Company share, including common and preferred shares.

The Company requested cancellation of the program on December 27, 2006. During the one-year term commencing from the end of the Deposit Contracts executed with The Bank of New York (BONY), ADR holders who delivered their ADR certificates and paid the applicable fees to BONY, will have their certificates cancelled and will receive shares in Acesita for conversion or sale. After the one-year term as from the end of the Deposit Contracts, BONY may sell the Acesita shares which are still deposited and retain the net proceeds deriving from the sale, in favor of the holders.

BONY will no longer (i) record ADR transfers; (ii) distribute dividends to the remaining ADR holders; (iii) issue any notification or (iv) perform any other act based on the Deposit Contracts.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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, 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.

• *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.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

(b) Reserves

• *Legal Reserve*

Constituted at the rate of 5% of the net income determined in each financial year pursuant to article 193 of Law 6404/76 up to the limit of 20% of the share capital.

• *Reserve for investments and working capital*

At the Extraordinary General Meeting held October 05, 2004, the shareholders approved the creation of a statutory reserve for investments and working capital, to which up to 75% of the Net Income can be allocated in accordance with corporation law, without prejudice to the shareholders' right to receive the minimum mandatory dividend of 25%. The purpose of this reserve is to assure funds for investments in permanent assets or working capital additions, including by amortizing the Company's debts, regardless of the retained earnings linked to the capital budget. The balance of this reserve, in conjunction with the balance of the other profit reserves, not including the reserves for contingencies and unrealized profits, may not exceed the share capital and may be used. (i) to absorb tax losses; (ii) to distribute dividends at any time; (iii) in the share redemption, reimbursement or purchase transactions authorized by law, and (iv) to be incorporated to the share capital, including new stock dividends.

• *Revaluation reserve*

Constituted as a result of revaluation of property, plant and equipment of the parent company and its subsidiary and associated companies, based on the appraisal produced by independent appraisers. The corresponding income and social contribution taxes are classified in the current and non-current liabilities.

The revaluation reserve is being realized by depreciating or writing off the reevaluated assets from the retained earnings, net of tax charges.

(c) Dividends and interest on shareholders' equity

Preferred shares are assured priority under capital reimbursement, with a premium equal to that attributed to common shares and equitable participation with the common shares in the capital increases deriving from capitalization of monetary restatement, reserves and profits.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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 15 de dezembro de 2006, a Companhia efetuou pagamento de Juros Sobre o Capital Próprio no montante de R$96.000 (R$1,211384 por ação ON e R$1,332523 por ação PN), aprovado pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 24 de novembro de 2006 "ad referendum" da Assembléia Geral Ordinária de 2007.

Adicionalmente, em 28 de dezembro de 2006, foram provisionados R$28.900 de Juros Sobre o Capital Próprio (R$0,364677 por ação ON e R$0,401145 por ação PN), aprovados pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 15 de dezembro de 2006 "ad referendum" da Assembléia Geral Ordinária de 2007, para pagamento juntamente com os dividendos a serem deliberados pela Assembléia de acionistas, sem qualquer atualização monetária ou outra remuneração.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

Shareholders are assured cash receipt of a minimum mandatory dividend equal to 25% (twenty-five percent) of the net income determined and adjusted pursuant to article 202 of Law 6404/76. Preferred shareholders are assured the receipt of dividends 10% (ten percent) higher than those paid to common shares.

The Bylaws state that the Company may produce interim balance sheets and that the Board of Directors may resolve to pay interim dividends from the profits determined in these balance sheets and the balance of the profits reserve for investments and working capital.

On December 15, 2006, the Company paid out Interest on Shareholders' Equity to the amount of R$96,000 (R$1.211384 per common share and R$1.332523 for preferred share), approved by the Board of Directors at a meeting held November 24, 2006, "ad referendum" the 2007 Annual General Meeting.

On December 28, 2006, a provision was also made of R$28,900 for Interest on Shareholders' Equity (R$0.364677 per common share and R$0.401145 the preferred share), approved by the Board of Directors at a meeting held December 15, 2006, "ad referendum" the 2007 Annual General Meeting, for payment along with the dividends to be resolved by the shareholders meeting, without any monetary restatement or other remuneration.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A proposta da Administração para a destinação dos lucros apurados no exercício findo em 31 de dezembro de 2006 comparativa com a destinação dada em 2005, é como segue:

	2006	2005
Lucro líquido do exercício	**632.084**	**588.861**
Realização da Reserva de Reavaliação	64.941	29.869
	697.025	618.730
Constituição de Reserva Legal	(34.851)	(30.936)
Base de cálculo do dividendo	662.174	587.794
Constituição de reserva para investimento e capital de giro	463.521	411.455
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	165.543	146.949
Dividendos propostos	73.753	66.788
JCP - Juros sobre o capital próprio propostos	124.900	109.551
	198.653	176.339
% sobre a base de cálculo	30,00%	30,00%
% sobre o lucro líquido do exercício	31,43%	29,95%
Dividendos por ação ordinária - R$ (*)	0,930651	0,842762
Dividendos por ação preferencial - R$ (*)	1,023716	0,927037
JCP bruto por ação ordinária - R$ (*)	1,576061	1,382375
JCP bruto por ação preferencial - R$ (*)	1,733668	1,520613

(*) Dividendos e JCP por acionistas detentores das respectivas ações na data da liberação dos respectivos dividendos e JCP.

(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. Os valores contábeis ao custo de aquisição montam R$3.937. Não houve alienação destas ações no exercício.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

Management's proposed allocation of the profits determined in the financial year ended December 31, 2006 in comparison with the allocation made in 2005 is as follows:

	2006	2005
Net income for the year	632,084	588,861
Realization of the Revaluation Reserve	64,941	29,869
	697,025	618,730
Legal Reserve	(34,851)	(30,936)
Dividend calculation basis	662,174	587,794
Making of reserve for investments and working capital	463,521	411,455
Minimum mandatory dividend - -25%	165,543	146,949
Proposed dividends	73,753	66,788
JCP - Interest on shareholders' equity proposed	124,900	109,551
	198,653	176,339
% over calculation base	30.00%	30.00%
% over net income for the year	31.43%	29.95%
Dividends per common share - R$ (*)	0.930651	0.842762
Dividends per preferred share - R$ (*)	1.023716	0.927037
Gross JCP per common share - R$ (*)	1.576061	1.382375
Gross JCP per preferred share - R$ (*)	1.733668	1.520613

(*) Dividends and JCP by shareholder of the respective shares at the date the respective dividends and JCP are released.

(d) Treasury stock

At the Extraordinary General Meeting held January 13, 1998, acquisition of Company shares was authorized, to be kept in the treasury and subsequently sold or cancelled. The carrying amounts at the acquisition cost amount to R$3,937. These shares were not sold in the year.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(e) Ajuste de exercício anterior

O ajuste de exercício anterior 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.

20 - Plano de seguridade

A Companhia e sua controlada Acesita Energética Ltda. são mantenedoras de dois planos de seguridade para os seus empregados, Acesita Previdência Privada - ACEPREV e Plano de Seguridade Acesita (antigo CCF Fundo de Pensão administrado pelo HSBC Fundo de Pensão), ambos planos mistos, ou de contribuição variável, conforme definido pela Secretaria de Previdência Complementar (parte contribuição definida e parte benefício definido), que têm como objetivo principal a complementação dos benefícios da Previdência oficial.

A ACEPREV é um plano de contribuição variável (parte benefício definido e parte contribuição definida) com benefício garantido e regime financeiro de capitalização para cálculo e acumulação dos recursos necessários aos seus planos. Os benefícios do plano são custeados da seguinte forma:

(a) Contribuição de participantes: são calculadas tendo como base os percentuais de 3%, 4% e 5% consoante a respectiva faixa salarial dos empregados, sendo à sua opção, sem limite máximo. Existe também a contribuição voluntária, que pode ser realizada, pelo participante, a qualquer momento, a fim de aumentar o saldo a ser utilizado quando da aposentadoria. Para este tipo de contribuição não existe participação da patrocinadora.

(b) Contribuição da patrocinadora: a Companhia contribui individualmente com 100% da contribuição do participante, até o limite de 5% do salário aplicável. A patrocinadora faz também a contribuição extraordinária, destinada à cobertura do benefício mínimo à garantia dos benefícios de incapacidade, auxílio-doença, pensão por morte e aposentadoria e, ainda, para a cobertura das despesas administrativas.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

(e) Prior year adjustments

The prior year adjustment refers to the provision made for the cash premium to the amount of R$12,847, in accordance with CVM Resolution 371/2000. In the 2006 financial year the Company ascertained the requirement for this provision owing to an error in the valuation and accounting of this liability.

20 - Pension Plans

The Company and its subsidiary Acesita Energética Ltda. sponsor two pension plans for their employees, Acesita Previdência Privada - ACEPREV and Plano de Seguridade Acesita (formerly CCF Pension Fund administrated by HSBC Pension Fund), both of which are mixed plans or allow variable contributions, as specified by the Supplementary Pensions Office (part defined contribution and part defined benefit), which have the main purpose of complementing benefits provided by the government social security system.

ACEPREV is a variable contribution plan (part defined benefit and part defined contribution) with a guaranteed benefit and financial capitalization scheme for calculating and accruing the funds required for its plans. The plan benefits are defrayed as follows:

(a) Contributions from participants: calculated based on the percentages of 3%, 4% and 5% according to the employee's respective salary. There is no maximum limit and employees can choose the percentage contribution. Voluntary contributions also exist, which participants can make at any time, in order to increase the balance to be used at retirement. The sponsor does not participate in this kind of contribution.

(b) Sponsor contributions: the Company makes individual contributions to the same amount as the participants' contribution, up to 5% of the applicable salary. The sponsor also makes an extraordinary contribution, intended to cover the minimum benefits and to guarantee the benefits for invalidity, sickness, death and retirement, in addition to covering administrative expenses.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O Plano de Seguridade Acesita é um plano de contribuição definida com pagamento de renda vitalícia na concessão do benefício e regime financeiro de capitalização para cálculo e acumulação dos recursos necessários aos seus planos. Os benefícios do plano são custeados da seguinte forma:

(a) Contribuição de participantes: anualmente, o participante define o percentual de participação individual (variáveis entre 0,5% a 5%) para o ano seguinte de acordo com tabela específica baseada em idade e tempo de vínculo empregatício com a patrocinadora.

(b) Contribuição da patrocinadora: limitada a 4% da folha de pagamentos dos empregados inscritos no plano de benefícios, anualmente, é definida através de um multiplicador de contribuição (variáveis entre 0,30% a 6%) sobre o valor da contribuição individual do participante, sendo facultado à patrocinadora contribuir, em caráter temporário ou permanente, valores adicionais de acordo com suas possibilidades econômicas ou financeiras. Adicionalmente, para custeio da parte geral do plano a patrocinadora contribui atualmente com 1,35% sobre o total de salários da folha.

Na data-base de 31 de dezembro de 2006, foi efetuado por atuário independente, levantamento dos ativos e passivos atuariais dos fundos de pensão nos quais a Companhia é patrocinadora, para fins de análise dos reflexos em suas demonstrações contábeis.

A conciliação desses ativos e passivos atuariais é como segue:

	ACEPREV	PSA (*)
Valor presente das obrigações atuariais - cobertas	(339.913)	(25.432)
Valor justo dos ativos do plano	428.700	33.630
Ativo líquido do plano (parcialmente registrado pela patrocinadora)	88.787	8.198

(*)Plano de Seguridade Acesita, gerenciado pelo HSBC - Fundo de Pensão.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The Acesita Pension Plan is a controlled contribution plan with a life annuity when the benefit is awarded and financial capitalization scheme for calculating and accruing the proceeds required for its plans. The plan benefits are defrayed as follows:

(a) Contributions from participants: Participants define the annual individual participation percentage (ranging between 0.5% and 5%) for the following year in accordance with the specific table based on age and time of service at the sponsor.

(b) Sponsor contributions: limited to 4% of the payroll of employees enrolled in the benefit plan, these contributions are defined through a contribution multiplier (ranging between 0.30% and 6%) over the participant's individual contribution amounts, where the sponsor may provisionally or permanently contribute additional amounts in accordance with its economic or financial capacity. To defray the general part of the plan, the sponsor also currently contributes 1.35% of the total payroll.

At the base date December 31, 2006, an independent actuary determined the actuarial assets and liabilities of the pension funds sponsored by the Company, in order to analyze the effects thereof on its financial statements.

These actuarial assets and liabilities are reconciled as follows:

	ACEPREV	PSA (*)
Present value of actuarial obligations - covered	(339,913)	(25,432)
Fair value of the plan's assets	428,700	33,630
Net assets of the plan (partially recorded by the sponsor)	88,787	8,198

(*) Acesita Pension Plan, managed by HSBC - Pension Fund.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 31 de dezembro de 2006 e de 2005, as principais premissas atuariais, tanto para a ACEPREV como para o Plano de Seguridade Acesita, foram:

Hipóteses econômicas-	
Taxa nominal de desconto da obrigação atuarial	11% a.a.
Taxa nominal de rendimento esperada sobre ativos dos planos	11% a.a.
Crescimento salarial	Inflação + 1% a.a.
Índice de reajuste dos benefícios	Inflação
Taxa de inflação	5% a.a.

Tábuas de decrementos-	
Mortalidade geral	UP-94
Entrada em invalidez (1)	IAPB-57 (Mercer Disability agravada em 5 vezes em 2005)
Mortalidade de inválidos (2)	IAPB-57
Rotatividade	15% / (tempo de serviço + 1) para ACEPREV 25% / (tempo de serviço + 1) para PSA

Outras hipóteses-	
Percentual de casados	90% dos participantes
Diferença de idade entre homens e mulheres	Mulheres 4 anos mais novas que os homens
Idade provável de aposentadoria (3)	40% na primeira elegibilidade à aposentadoria antecipada, 3% entre a elegibilidade à aposentadoria antecipada e a aposentadoria normal e 100% na data de elegibilidade à aposentadoria normal (50% na idade de aposentadoria antecipada e 100% na idade de aposentadoria normal em 2005)

(1) Foram aplicados os seguintes ajustes na tábua de entrada em validez:
a. Participantes com salários abaixo de 15 salários mínimos: IAPB57 reduzida em 75% e agravada em 20 anos;
b. Participantes com salários acima de 15 salários mínimos: IAPB57 reduzida em 93,75% e agravada em 20 anos;
(2) As taxas da tábua IAPB57 foram reduzidas em 75% e agravadas em 10 anos;
(3) O Plano de Seguridade Acesita não prevê aposentadoria antecipada, portanto, a idade provável considerada é a de aposentadoria por tempo de serviço.

No exercício de 2003, o Conselho Deliberativo da ACEPREV decidiu desonerar a patrocinadora do pagamento de contribuições futuras no montante de R$18.204 (R$17.358 líquido de impostos). Esse montante é equivalente à parcela que coube à patrocinadora exclusivamente sobre a reversão da provisão para Imposto de Renda pela ACEPREV.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

On December 31, 2006 and 2005 the main actuarial assumptions for ACEPREV and the Acesita Pension Plan were the following:

Economic hypotheses-	
Nominal discount rate of the actuarial obligation	11% p.a.
Nominal rate of the expected return on plan assets	11% p.a.
Salary growth	Inflation + 1% p.a.
Benefits readjustment index	Inflation
Inflation rate	5% p.a.

Decrement tables-	
Overall mortality	UP-94
Entry into disability (1)	IAPB-57 (Mercer Disability aggravated 5 times in 2005)
Disability mortality(2)	IAPB-57
Rotation	15% / (service time + 1) for ACEPREV 25% / (service time + 1) for PSA

Other hypotheses-	
Percentage married	90% of participants
Age difference between men and women	Women 4 years younger then the men
Probable retirement age (3)	40% when first eligible for early retirement, 3% between eligibility for early retirement and normal retirement and 100% at the date of eligibility for normal retirement (50% of the early retirement age and 100% at the age of normal retirement in 2005)

(1) The following adjustments were applied to the validity entry table:
a. Participants with salaries under 15 minimum wages: IAPB57 reduced by 75% and aggravated by 20 years;
b. Participants with salaries over 15 minimum wages: IAPB57 reduced by 93.75% and aggravated by 20 years;
(2) The rates in the IAPB57 tables were reduced by 75% and aggravated by 10 years;
(3) The Acesita Pension Plan does not include early retirement. The probable age considered is therefore retirement according to time of service.

In 2003, the Decision-making Board of ACEPREV decided to exonerate the sponsor from the payment of future contributions totaling R$18,204 (R$17,358 before tax). This amount is equivalent to the reversal of the provision for income tax by ACEPREV which benefited the sponsor solely.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Assim, em cumprimento a determinação de seu Conselho Deliberativo, a ACEPREV consignou o referido montante em um fundo específico, segregado dos demais fundos que integram suas demonstrações contábeis, o qual será aplicado exclusivamente para liquidação de contribuições futuras da patrocinadora, ora desoneradas.

Dessa forma, o referido montante tornou-se efetivamente um crédito da patrocinadora com a ACEPREV, tendo sido integralmente reconhecido pela Companhia no resultado de 2003, deduzidos dos impostos incidentes. O saldo remanescente deste ativo em 31 de dezembro de 2006 é de R$9.249 (R$13.237 em 2005).

Os encargos consignados no resultado do exercício de 2006 representam R$7.546 (R$ R$7.631 em 2005) no consolidado e R$7.313 (R$7.078 em 2005) na controladora, referentes às contribuições às entidades citadas acima.

21 - Instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas possuem instrumentos financeiros inerentes às suas operações, representados por disponibilidades, contas a receber, investimentos, financiamentos e instrumentos de "swap". A Companhia mantém políticas e estratégias operacionais, visando a liquidez, rentabilidade e segurança, bem como possui procedimentos de monitoramento dos saldos, e tem operado com bancos que atendem a requisitos de solidez financeira e confiabilidade, segundo critérios gerenciais definidos. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado.

A partir do exercício de 2003, a Companhia optou por reduzir o volume de contratações de operações de "swaps", inclusive não renovando os contratos vencidos no exercício. Essa estratégia se deve ao crescimento de vendas ao mercado externo, constituindo tais recebíveis uma proteção natural, e à opção por contratação de financiamentos em moeda estrangeira vinculados à exportação.

Conforme mencionado na Nota Explicativa 14, a Companhia possui também "swap" de taxa de juros, vinculado a financiamento de pré-pagamento de exportação estruturado, liquidado financeiramente em base mensal, no último dia de cada mês.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

Accordingly, in compliance with the decision taken by its Decision-making Board, ACEPREV transferred this amount to a specific fund segregated from the other funds included in its financial statements, to be used exclusively to settle future contributions of the sponsor, now exonerated.

As a result, this amount effectively became a credit of the sponsor with ACEPREV, and was fully recognized by the Company in the income statement for the year ended December 31, 2003, less the taxes payable. The remaining balance at December 31, 2006 is R$9,249 (R$13,237 in 2005).

The charges stated in the 2006 statement of income amount to R$7,546 (R$7,631 in 2005) in the consolidated statement and R$7,313 (R$7,078 in 2005) in the parent company statement, and refer to contributions made to the aforementioned entities.

21 - Financial instruments

The Company and its subsidiaries have financial instruments which are inherent to their operations, represented by cash and cash equivalents, accounts receivable, investments, loans and financing, and swap instruments. The Company follows policies and operational strategies seeking liquidity, profitability and security, and also has procedures to monitor balances, and has operated with banks that meet the requirements of financial strength and reliability, in accordance with defined management criteria. The control policy consists of permanent follow-up of the rates contracted versus those in force in the market.

In 2003, the Company decided to reduce the volume of swap transactions by not renewing the contracts that expired during the year. This strategy resulted from the increase in sales in foreign markets, as these receivables are a natural hedge, as well as the decision to obtain finance in foreign currency linked to exports.

As mentioned in Note 14, the Company also has interest rate swaps linked to the financing of structured export prepayments, financially settled on a monthly basis on the last day of each month.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Em 31 de dezembro de 2006, a exposição líquida da Companhia e suas controladas ao risco de flutuação da taxa de câmbio é a seguir demonstrada:

	Valor Contábil	
	Consolidado	Controladora
Disponibilidades	38.911	-
Contas a receber e outros ativos	302.648	400.076
Fornecedores e outras contas a pagar	(149.709)	(185.435)
Financiamentos	(312.062)	(312.062)
Exposição líquida em 2006	(120.212)	(97.421)
Exposição líquida em 2005	(573.006)	(550.246)

Em 31 de dezembro de 2006, os instrumentos financeiros, considerando as parcelas de vencimento em curto e longo prazos, cujos saldos contábeis são diferentes dos valores de mercado, de forma relevante, são como segue:

	Consolidado		Controladora	
	Saldo contábil	Valor de mercado	Saldo contábil	Valor de mercado
Ativo				
Investimentos em outras sociedades e outros investimentos	3.056	88.353	3.008	88.305
Passivo				
Financiamentos	495.193	529.428	493.550	504.053

A conta Investimentos em Outras Sociedades e Outros Investimentos está composta substancialmente pelo investimento na empresa Aços Villares S.A. que está registrado na Companhia pelo valor de R$3.000 em 31 de dezembro de 2006. O valor de mercado destas ações é de R$88.297 em 31 de dezembro de 2006 (R$43.567 em 2005).

Não foi feita estimativa do valor de mercado de investimentos em empresas de capital fechado por não existir um mercado ativo para aqueles papéis.

O valor de mercado dos empréstimos e financiamentos foram determinados utilizando-se taxas de juros correntes, disponíveis para operações com condições e vencimentos remanescentes similares.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The net exposure of the Company and its subsidiaries as of December 31, 2006 to the risk of exchange rate fluctuations is as follows:

	Book Value	
	Consolidated	Parent Company
Cash and cash equivalents	38,911	-
Accounts receivable and other assets	302,648	400,076
Trade and other accounts payable	(149,709)	(185,435)
Loans and financing	(312,062)	(312,062)
Net exposure in 2006	(120,212)	(97,421)
Net exposure in 2005	(573,006)	(550,246)

At December 31, 2006, the current and long-term financial instruments whose book values differ significantly from market values were as follows:

	Consolidated		Parent Company	
	Book balance	Market value	Book balance	Market value
Assets				
Investments in other companies and other investments	3,056	88,353	3,008	88,305
Liabilities				
Loans and financing	495,193	529,428	493,550	504,053

The Account Investments in Other Companies and Other Investments is mainly comprised of the investment in the company Aços Villares S.A. recorded by the Company at the amount of R$3,000 at December 31, 2006. The market value of the shares is R$88,297 at December 31, 2006 (R$43,567 in 2005).

Market value was not estimated for investments in private companies because no active market for their shares exists.

The market value of loans and financing was determined by using current interest rates available in the market for transactions with similar terms and maturities.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os valores de mercado são calculados em um momento específico, baseados em informações disponíveis e metodologias de avaliação própria. As estimativas não indicam, necessariamente, que possam ser realizadas no mercado às taxas/cotações adotadas.

O uso de diferentes informações de mercado e/ou metodologias de avaliação poderão ter um efeito relevante no montante do valor estimado de mercado.

Também, a Companhia está sujeita a risco de crédito com relação às suas disponibilidades, aplicações financeiras e operações de derivativos. Esse risco é minimizado centralizando suas operações financeiras em instituições de boa classificação de "rating". Não obstante a essa análise, a Companhia possui saldo de aplicações financeiras junto a instituição bancária cuja intervenção foi decretada pelo Banco Central do Brasil em novembro de 2004, tendo constituído provisão para perdas no valor integral do saldo, equivalente a R$8.631. A Companhia não possui contrato de garantia para instrumentos financeiros. Os riscos de créditos oriundos de vendas a prazo são minimizados pelo monitoramento constante e política criteriosa de concessão de crédito. De forma geral, não há exigência de garantias para vendas a prazo. A Companhia possui provisão contábil para os créditos cuja realização integral seja considerada difícil pela Administração.

Adicionalmente, a Companhia está sujeita a risco de variação de preço de seu principal insumo, o níquel, cuja cotação oscila de acordo com o mercado internacional. Para minimizar esse risco, a Companhia implantou junto a clientes localizados no Brasil, parte da Europa, Estados Unidos e Canadá o conceito de "Extra Liga". Ou seja, parte do preço de venda é ajustado pela média da cotação do níquel no mercado internacional apurada no penúltimo mês anterior ao contato comercial (fechamento do pedido). Dessa forma, as oscilações de preço desse insumo, para baixo ou para cima, são periodicamente ajustadas. Para os mercados onde esse conceito ainda não foi implantado, a Companhia negocia o preço de venda de seus produtos, por lote (venda "spot"), tomando como base o preço do níquel adquirido em volume compatível com os lotes de venda projetados para esses mercados. Nesse sentido, a partir de janeiro de 2004, a Companhia passou a realizar operações de "hedge" visando assegurar o preço de compra do níquel no momento de fixação do preço de venda do aço inox. Nas exportações, existe uma exposição entre a data de definição do preço de compra do níquel e a data de definição do preço de venda do inox. Visando minimizar esse efeito, a Companhia tem a alternativa de, por meio de instrumentos de derivativos na "London Metal Exchange (LME)", "travar" o preço do níquel na data de sua compra até a data de definição do preço de venda do inox. Este mecanismo, particularmente vantajoso nos momentos de queda do preço do níquel, tende a reduzir o impacto das bruscas variações de preço desse insumo.

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

Market values are calculated at a specific moment in time based on available information and specific valuation methodologies. The estimates do not necessarily indicate that the amounts could be realized in the market at the rates/quotations adopted.

The use of different market sources of information and/or valuation methodologies could have a significant effect on the estimated market values.

The Company is also subject to credit risk in connection with its cash and cash equivalents, financial investments and derivatives. This risk is minimized by concentrating financial transactions in financial institutions with a good rating. Nevertheless, the Company has financial investments in a bank placed under intervention by the Brazilian Central Bank in November 2004, and recorded a provision for loss of the full amount of R$8,631. The Company does not have guarantee contracts for financial instruments. Credit risks arising from sales are minimized by constant monitoring and a strict policy for granting credit. In general, guarantees are not required for credit sales. The Company has an allowance for receivables which management considers are unlikely to be realized in full.

The Company is also exposed to the risk of price variations of its main raw material, nickel, the price of which changes in accordance with the international market. To minimize this risk, the Company has implemented the Extra Alloy concept for customers located in Brazil, part of Europe, the United States and Canada In other words, a portion of the sales price is adjusted by the average nickel quotation in the international market in the penultimate month prior to the commercial contact (order placement). Price changes, whether reductions or increases, are accordingly adjusted periodically. For markets where this concept has not yet been implemented, the Company negotiates the sales prices of its products by lot (spot sales), based on the price of nickel purchased at a volume compatible with the sales lots projected for these markets. Accordingly, as from January 2004, the Company started to realize hedge transactions to fix the purchase price of nickel when fixing the sales price of stainless steel. In exports, there is an exposure between the date the purchase price of nickel is determined and the date the price of stainless steel is established. To minimize this effect, the Company can lock the nickel price at the purchase date until the date the selling price of stainless steel is established through derivative instruments on the London Metal Exchange (LME). This mechanism, particularly advantageous when the nickel price drops, will reduce the impact of sudden variations in the price of this raw material.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os contratos de "*hedge de níquel*" em aberto na data de 31 de dezembro de 2006 são como segue:

Data da contratação	Data do vencimento	Quantidade (em t.)	Receita (Despesa) contabilizada ao resultado da Companhia
03/11/2006	05/01/2007	840	(5.390)
04/12/2006	07/02/2007	330	(74)
05/12/2006	07/12/2007	300	69
(=) Despesa pro - rata oriunda dos contratos em aberto (5.395)			
(+) Despesa de contratos encerrados no exercício findo em 31/12/06			(49.395)
(=) Despesa registrada no exercício findo em 31/12/06			(54.790)

Em 31 de dezembro de 2006, há um saldo devedor líquido (passivo) no montante de R$5.395 líquido de amortizações já efetuadas.

22 - Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

O valor total contratado para cobertura de eventuais sinistros é como segue:

Seguro	Risco coberto	2006
Riscos operacionais	Danos materiais	748.300
Transporte de materiais	Danos materiais	74.830
Veículos	Danos materiais e morais	700
Acidentes pessoais	Danos pessoais	700
Crédito à exportação	Danos financeiros	18.216
Outros	Danos materiais e morais	3.012
		845.758

Management notes to the financial statements

(In thousands of reais, unless specified otherwise)

The outstanding nickel hedge contracts at December 31, 2006 were as follows:

Contract date	Maturity date	Amount (in tons)	Revenue (Expense) recorded in the income statement of the Company
03/11/2006	05/01/2007	840	(5,390)
04/12/2006	07/02/2007	330	(74)
05/12/2006	07/12/2007	300	69
(=) Pro-rata expense recorded in outstanding contracts			(5,395)
(+) Expense arising from contracts closed in the year ended 31/12/06			(49,395)
(=) Expense recorded in the year ended 31/12/06			(54,790)

At December 31, 2006, there was a net debit balance (liability) of R$5,395, net of amortization already made.

22 - Insurance coverage

The Company has the policy of taking out insurance coverage for the assets subject to risk at amounts considered sufficient to cover any incidents, considering the nature of its activity. Given their nature, the risk assumptions adopted do not comprise the scope of a financial statements audit, and were not therefore examined by our independent auditors.

The total amount contracted to cover losses was:

Insurance	Risk covered	2006
Operating risks	Material damages	748,300
Shipment of materials	Material damages	74,830
Vehicles	Material and moral damages	700
Occupational accidents	Personal damages	700
Export credit	Financial damages	18,216
Other	Material and moral damages	3,012
		845,758

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Jean-Yves André Aimé Gilet
Presidente

José Armando de Figueiredo Campos
Vice-Presidente

Antônio Alberto Gouvêa Vieira
Conselheiro

Eustáquio Cota Magalhães
Conselheiro

Gerard André Roger Picard
Conselheiro

Leonardo Dutra de Moraes Horta
Conselheiro

Luiz Anibal de Lima Fernandes
Conselheiro

Maurício Moura Portugal Ribeiro
Conselheiro

Michel Pascal André Payet-Gaspard
Conselheiro

Matthias Jürgen Wellhausen
Conselheiro

DIRETORIA EXECUTIVA

Jean-Philippe André Demaël
Diretor-Presidente

Benoît Pierre Marie Carrier
Diretor Técnico e de Desenvolvimento

Gilberto Audelino Correa
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores e Diretor de Recursos Humanos e Administração

Paulo Roberto Magalhães Bastos
Diretor de Operações Industriais

Sérgio Augusto Cardoso Mendes
Diretor Comercial e Logística

CONSELHO FISCAL

Edevaldo Fernandes da Silva
Presidente

Horácio de Oliveira
Conselheiro

Luciane Fernandes Gorgulho
Conselheira

Raul Gomide
Conselheiro

RESPONSÁVEL TÉCNICO

Alexandre Augusto Silva Barcelos
Contador - CRC-MG-064.404/O-2

BOARD OF DIRECTORS

Jean-Yves André Aimé Gilet
Chairman

José Armando de Figueiredo Campos
Deputy Chairman

Antônio Alberto Gouvêa Vieira
Director

Eustáquio Cota Magalhães
Director

Gerard André Roger Picard
Director

Leonardo Dutra de Moraes Horta
Director

Luiz Anibal de Lima Fernandes
Director

Mauricio Moura Portugal Ribeiro
Director

Michel Pascal André Payet-Gaspard
Director

Matthias Jürgen Wellhausen
Director

EXECUTIVE BOARD

Jean-Philippe André Demaël
Chief Executive Officer

Benoît Pierre Marie Carrier
Technical and Development Officer

Gilberto Audelino Correa
Financial and Investor Relations Officer and Human Resources and Administration Officer

Paulo Roberto Magalhães Bastos
Industrial Operations Officer

Sérgio Augusto Cardoso Mendes
Commercial and Logistics Officer

BOARD OF AUDITORS

Edevaldo Fernandes da Silva
Chairman

Horácio de Oliveira
Director

Luciane Fernandes Gorgulho
Director

Raul Gomide
Director

PROFESSIONAL IN CHARGE

Alexandre Augusto Silva Barcelos
Accountant - CRC-MG-064.404/O-2

Informações aos investidores

SEDE SOCIAL

Av. João Pinheiro, 580, Centro
CEP 31130-180
Belo Horizonte, MG, Brasil
www.acesita.com.br

ATENDIMENTO AO ACIONISTA

Departamento de ralações com o investidor
Tel.: +55 31 3235 4270 / 4235 / 4299
Fax: +55 31 3235 4300
e-mail: ri@acesita.com.br

CÓDIGOS DE NEGOCIAÇÕES NAS BOLSAS

• Código de negociação na Bovespa:
ACES3 / ACES4
• Código de negociação nos ADRs
Nível 1 - Mercado Balcão:
ACABY (Ação ON)
ACAHY (Ação PN)

JORNAIS DE DIVULGAÇÃO DOS ATOS SOCIETÁRIOS

Minas Gerais (Diário Oficial)
Gazeta Mercantil
Diário do Comércio

SERVIÇOS DE AÇÕES ESCRITURAIS

Banco Itaú
Rua Boa Vista, 176, 1º subsolo
CEP 01014-000
São Paulo, SP, Brasil
Tel.: +55 11 3247 3139

BANCO DEPOSITÁRIO DOS ADRS NÍVEL 1

The Bank of New York
101 Barclay Street, 22 West
New York - USA 10286
Tel.: +1 212 815 2293