

# Oferta Pública pela Arcelor Brasil

Relação com Investidores

Maio de 2007



# Avisos

## Considerações Futuras

Este documento contém considerações futuras e declarações sobre a Mittal Steel Company N.V. (“Arcelor Mittal”) incluindo a Arcelor S.A. e a Arcelor Brasil S.A. Tais declarações incluem projeções financeiras e estimativas assim como as premissas que as suportam, declarações sobre planos futuros, objetivos e expectativas em relação às operações, produtos e serviços futuros, e declarações sobre a performance futura. Considerações futuras podem ser identificadas pelas palavras “acreditar”, “esperar”, “antecipar”, “almejar” e expressões similares.

Apesar da administração da Arcelor Mittal acreditar que as expectativas refletidas em tais considerações futuras são razoáveis, há diversos riscos e incertezas, muitos dos quais são difíceis de serem previstos e, normalmente, fogem ao controle da Mittal Steel, que poderiam acarretar em resultados e conseqüências materialmente diferentes daquelas expressas, implícitas ou projetadas pelas informações futuras. Os riscos e incertezas incluem aqueles discutidos ou identificados nos documentos arquivados ou a serem arquivados junto a *Netherlands Authority for the Financial Markets* e a *Securities and Exchange Commission* (“SEC”) pela Mittal Steel, incluindo o Relatório Anual da Mittal Steel, na forma do Formulário 20-F arquivado junto à SEC. A Mittal Steel não assume qualquer obrigação para atualizar publicamente suas considerações futuras, em conseqüência seja de novas informações, de eventos futuros ou de qualquer outro aspecto.

## Informações Importantes

Este documento não constitui nem uma oferta para adquirir valores mobiliários da Arcelor Brasil S.A., nem uma oferta de valores mobiliários em qualquer jurisdição. Em particular, este documento não constitui uma oferta de valores mobiliários para distribuição ou venda nos Estados Unidos. Valores mobiliários não podem ser ofertados, vendidos ou distribuídos nos Estados Unidos sem registro ou sem dispensa de registro sob o *U.S. Securities Act* de 1933 (o “*Securities Act*”).

A Arcelor Mittal não registrou suas ações sob o *Securities Act* e não pretende registrar valores mobiliários ou conduzir uma oferta pública nos Estados Unidos em relação à oferta para adquirir ações da Arcelor Brasil. Qualquer oferta será endereçada a todos os acionistas da Arcelor Brasil S.A. localizados no Brasil. Adicionalmente, aos detentores de ações da Arcelor Brasil S.A. localizados fora do Brasil somente será permitido participar da Oferta, se as leis e regulamentos das jurisdições em que estão localizados lhes permitirem participar da Oferta.

Este documento está sendo distribuído somente para e é endereçado a (i) pessoas que estão fora do Reino Unido ou (ii) para investidores profissionais enquadrados no Artigo 19(5) to *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (o “*Order*”) ou (iii) entidades ou pessoas com alto patrimônio, as quais podem receber esta comunicação sem infringir a legislação, sendo enquadradas no Artigo 49(2)(a) ao (d) do *Order* (todas essas pessoas coletivamente denominadas de “pessoas relevantes”). Qualquer pessoa que não seja uma pessoa relevante não deve agir ou confiar neste documento e nem em qualquer conteúdo do mesmo

A informação contida neste documento é regida por e sujeita à informação relacionada à oferta aos acionistas minoritários da Arcelor Brasil S.A. contidas no Edital de Oferta, no Laudo de Avaliação e na Justificativa de Preço.

# A Oferta

**Oferta  
Pública  
Obrigatória**

- **Conforme decisão da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) em razão da aquisição indireta da Arcelor Brasil pela Mittal Steel**

**Oferta Pública  
para  
Cancelamento  
de Registro**

- **Visa o cancelamento do registro de companhia aberta da Arcelor Brasil na CVM e a delistagem da Companhia**
- **Delistagem sujeita à aceitação da oferta ou consentimento de pelo menos dois terços<sup>1</sup> dos acionistas minoritários**

**Preço da Oferta = preço indiretamente pago pela Mittal Steel pelas ações da Arcelor Brasil detidas pela Arcelor**

**Preço da Oferta é superior ao valor justo indicado em Laudo de Avaliação independente da Arcelor Brasil**

(1) Aceitação de dois terços calculada de acordo com as regras estabelecidas pela Instrução 361 da CVM  
A descrição acima corresponde à oferta descrita mais detalhadamente no edital de oferta pública final e os documentos a ela relacionados

# Descrição do Preço da Oferta por ação da Arcelor Brasil

Investidores tem a opção de escolher entre a Oferta Mista e a Oferta em Dinheiro

## Opção Mista

(somente pessoas não norte-americanos fora dos EUA)

- **R\$11,70 em dinheiro, a ser ajustado pela TR e dividendos e a ser pago em Reais e**
- **0,3568 Ações Classe A da Arcelor Mittal**
  - *Ações da Arcelor Mittal não serão listadas no Brasil*

## Opção em Dinheiro

- **Valor de 0,3568 ações da Arcelor Mittal, calculado com base no valor de fechamento na NYSE em 1 de junho, convertido para Reais pela taxa de câmbio de Dólares Norte-Americanos / Reais da mesma data e**
- **R\$11,70 em dinheiro, a ser ajustado pela TR e dividendos e a ser pago em Reais**

A descrição acima corresponde à oferta descrita mais detalhadamente no edital de oferta pública final e os documentos a ela relacionados



# Cálculo do Preço da Oferta

## Cálculo Ilustrativo em 26 de Abril de 2007 - Edital de Oferta Pública

<b>Preço de Referência da Oferta por Ação da Arcelor Brasil</b>	<b>€ 13,7165</b>
Montante em Dinheiro	€ 4,1659
Montante em Ações	€ 9,5506
Preço da Ação da Arcelor Mittal em 1 de Agosto de 2006	€ 26,77
<b>Número de Ações da Arcelor Mittal</b>	<b>0,3568</b>
Preço da Ação da Arcelor Mittal na NYSE em 26 de Abril de 2007	\$ 53,60
Valor em US\$ de 0,3568 Ações da Arcelor Mittal	\$ 19,12
<b>Valor em Reais</b>	<b>R\$ 38,73</b>
Montante em Dinheiro em R\$	R\$ 11,70
<b>Montante em Dinheiro Incluindo Correção pela TR</b>	<b>R\$ 11,87</b>
<b>Preço da Oferta Antes do Ajuste de Dividendos</b>	<b>R\$ 50,60</b>
(+) Dividendo da Arcelor Mittal de 15-Set-2006 por ações entregues	R\$ 0,10
(+) Dividendo da Arcelor Mittal de 15-Dez-2006 por ações entregues	R\$ 0,10
(+) Dividendo da Arcelor Mittal de 15-Mar-2007 por ações entregues	R\$ 0,24
(-) Dividendo da Arcelor Brasil de 21-Dez-2006	R\$ 0,91
(-) Dividendo da Arcelor Brasil de 20-Abr-2007	R\$ 0,82
<b>Preço da Oferta com Ajuste de Dividendos</b>	<b>R\$ 49,30</b>

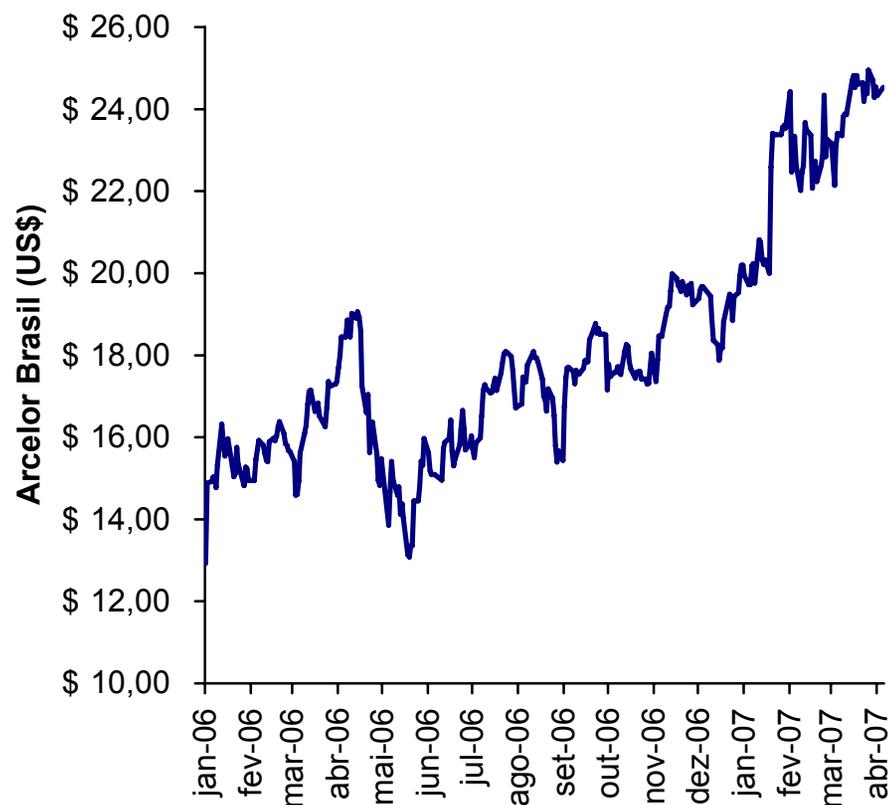
Fonte: Bloomberg, Banco Central Brasileiro  
A descrição acima corresponde à oferta descrita mais detalhadamente no edital de oferta pública final e os documentos a ela relacionados



# Performance da Ação da Arcelor Brasil

Desde 26 de Janeiro de 2006 – Ação da Arcelor Brasil em US\$ vs. Mittal Steel (NYSE)

Arcelor Brasil em US\$



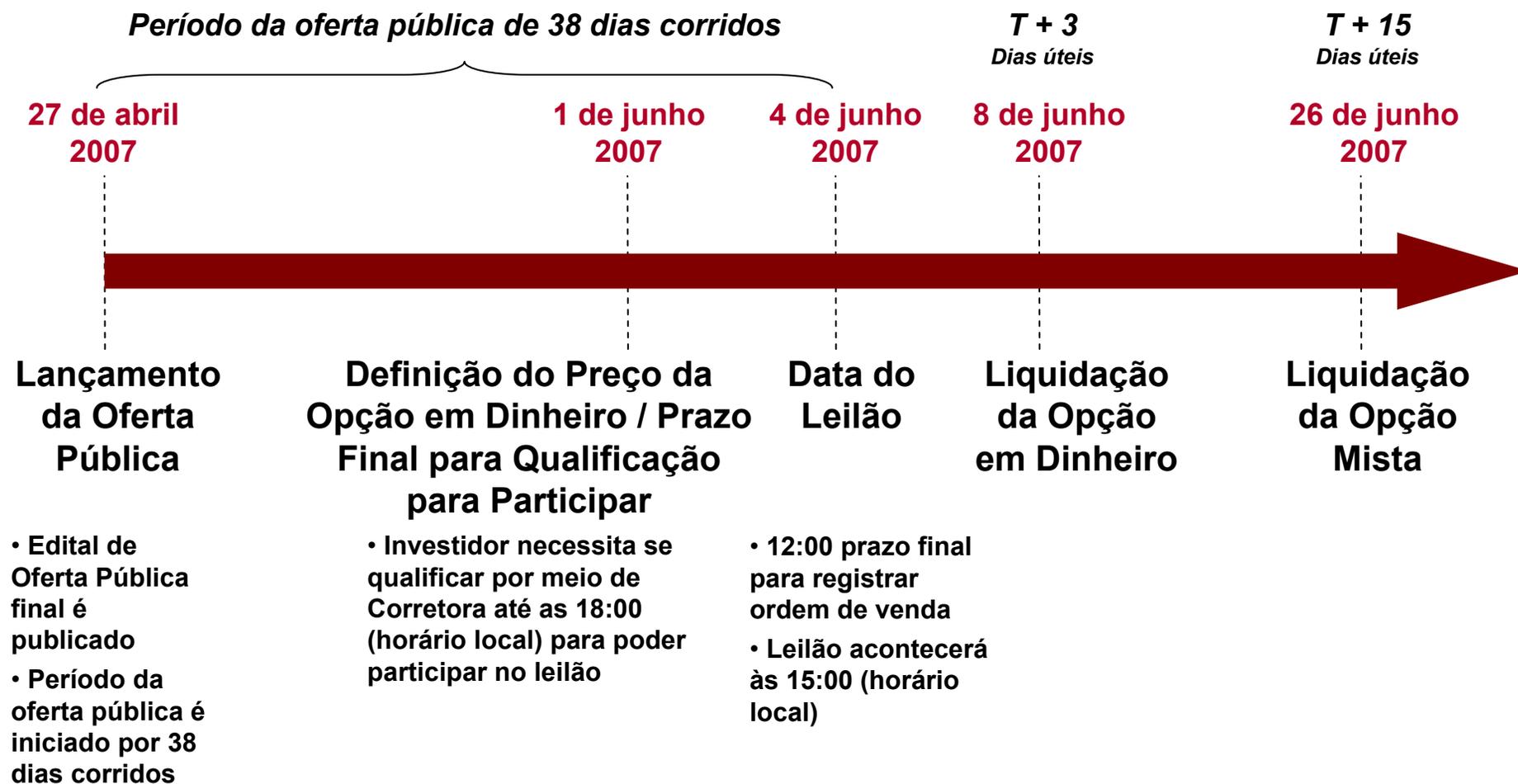
Mittal Steel (NYSE)



Fonte: Bloomberg



# Cronograma Resumido da Oferta Pública



A descrição acima corresponde à oferta descrita mais detalhadamente no edital de oferta pública final e os documentos a ela relacionados

# Procedimentos para Participar da Oferta

## Habilitação para o Leilão

- **Cadastrar-se junto a uma corretora autorizada a atuar na Bovespa**
- **Assegurar que as Ações estejam disponíveis junto à CBLC até às 18h00min do dia 1º de junho de 2007**
- **Transferir, através do seu agente de custódia, as ações que desejam vender no contexto da Oferta, as quais deverão estar livres para movimentação, para a carteira nº. 7105-6 da CBLC até às 12h00min (horário de São Paulo) do dia 4 de junho de 2007**

## Habilitação para a Opção de Pagamento Misto

- **Fornecer à Corretora por ele credenciada um formulário de habilitação para a Opção de Pagamento Misto devidamente preenchido e assinado. Tal formulário deve ser entregue pela corretora até às 18h00min do dia 1º de junho de 2007**
- **Modelo do Formulário de Habilitação para o Pagamento Misto estará disponível a todas as Corretoras nos seguintes endereços da Instituição Intermediária e da CBLC**
  - **(i) Banco Santander Banespa S.A., com endereço na Rua Hungria, nº. 1.400, 1º andar, Sala 1-D, Estado e Cidade de São Paulo, e via internet ([www.santanderbanespa.com.br/prospectos](http://www.santanderbanespa.com.br/prospectos));**
  - **(ii) Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia, via internet ([www.cbcl.com.br](http://www.cbcl.com.br))**