

Tabela 1

Ações Adquiridas 95%	594549753	
em euros milhões		€ 7.462,00
em ações Mittal		€ 17.245,00
		€ 24.707,00
Ações Se Adquiridas 100%		€ 26.007,37
Ações Se Adquiridas 100%		€ 25.958,00
Oceanes Adquiridas 51%	19858533	
em euros milhões		€ 312,00
em ações Mittal		€ 576,00
		€ 888,00
Oceanes Se Adquiridas 100%		€ 1.741,18
Valor Implícito 100% Arcelor		€ 27.748,54
Valor Implícito 100% Arcelor		€ 27.700,00
Diferença		€ 48,54

Tabela 2

Valor da empresa implícito na oferta da Mittal Steel pela Arcelor	€ 34.221,54
(-) dívida líquida	€ 5.774,00
(+) ajustes relacionados ao OCEANE	-€ 709,00
(-) total de participações minoritárias	€ 4.117,00
(+) outros ativos não-consolidados	-€ 1.960,00
(-) Pensões	€ 2.778,00
(+) recursos da venda da Dofasco	€ 0,00
(+) Dívida líquida da Arcelor Brasil e Acesita não-detida	-€ 313,00
(+) participações minoritárias da Arcelor Brasil e Acesita "não-detidas"	-€ 3.214,00
Valor para o acionista implícito	€ 27.748,54
Acionistas	€ 26.007,37
% das ações adquiridas	95%
Detentores de OCEANES	€ 1.741,18
% das OCEANES adquiridas	51%
% do capital acionário da arcelor totalmente diluído	92%
Total da participação da Arcelor adquirida	€ 25.594,00

Tabela 3

Arcelor 2006E	
EBITDA Consolidado	6171
(+) Sinergias	
(-) 33% do EBITDA da Arcelor BR	-521
(-) 44% do EBITDA da Acesita	-112
(-) EBITDA da Dofasco	
(=) EBITDA Proporcional	5538
Arcelor BR 2006E	
EBITDA Consolidado	1655
(+) Sinergias	
(-) 34% do EBITDA da Acindar	-78
(=) 100% do EBITDA Arcelor BR	1577
67% do EBITDA da Arcelor BR	1052,3321
Contribuição	19,00%

Tabela 3

Arcelor 2007E	
EBITDA Consolidado	5967
(+) Sinergias	
(-) 33% do EBITDA da Arcelor BR	-578
(-) 44% do EBITDA da Acesita	-113
(-) EBITDA da Dofasco	
(=) EBITDA Proporcional	5276
Arcelor BR 2007E	
EBITDA Consolidado	1796
(+) Sinergias	
(-) 34% do EBITDA da Acindar	-76
(=) 100% do EBITDA Arcelor BR	1720
67% do EBITDA da Arcelor BR	1147,756
Contribuição	21,75%

EV Implícito Arcelor BR	€ 10.449,03
Dívida Líquida Arcelor BR	€ 772,00
Participações Minoritárias	€ 432,00
Valor Acionista Arcelor BR	€ 9.245,03
Nº ações em circulação	647.578.059
Valor Ref por ação Arcelor BR	€ 14,2763
Percentual em dinheiro (30,2%)	€ 4,3114
Percentual em ações (69,8%)	€ 9,9649
Cotação Mittal em 1/8/2006	€ 27,0500
Percentual em ações (69,8%)	0,36838717

Cotação Mittal em 20/3/2007	€ 37,5300
Valor em euros	€ 13,8256
Valor em reais (câmbio em 20/3/2007)	R\$ 38,2130
Valor a ser ofertado em reais (conversão 1/8)	R\$ 12,1031
Preço por ação Arcelor BR antes dos ajustes dos dividendos	R\$ 50,3161
Dividendo Mittal em 15/12 por ação (US\$ 0.125)	€ 0,095
Dividendo Mittal em 15/12 por [célula 85] ações	€ 0,034999
Dividendo Mittal em 15/12 por [célula 85] ações em reais	R\$ 0,09815
Dividendo Arcelor Brasil em 21/12	R\$ 0,91200
Preço por ação de ARCELOR BR + Div. Mittal - Div. Arcelor BR	R\$ 49,50230
Dividendo Mittal em 26/2/2007 por ação (US\$ 0.325)	€ 0,2470
Dividendo Mittal em 26/2/2007 por [célula 85] ações	€ 0,0910
Dividendo Mittal em 26/2 por [célula 85] ações em reais	R\$ 0,2500
Preço por ação de ARCELOR BR com ajuste de Div Mittal em 26/02	R\$ 49,7523

Obs: os valores monetários não estão atualizados.