



**SANTOS
BRASIL**
PARTICIPAÇÕES S.A.

2007

relatório anual // annual report



relatório anual // annual report **2007**

**A Consolidação do Crescimento
e da Cultura da Transparência**

*Consolidating Growth and Instilling
a Culture of Transparency*

missão

- » Consolidar a Santos Brasil como líder do setor de infra-estrutura portuária e logística integrada na costa leste da América do Sul.
- » Assegurar que os serviços intermodais oferecidos mantenham padrão de qualidade amplamente reconhecido no mercado.
- » Agregar valor aos serviços prestados, utilizando o sistema de gestão integrado, promovendo sua melhoria contínua.
- » Atrair volumes de movimentação capazes de gerar adequado retorno aos acionistas.
- » Atuar cumprindo a legislação e normas vigentes.
- » Contribuir com a preservação do meio ambiente.
- » Manter a gestão focada em resultados.
- » Considerar seus colaboradores, clientes, fornecedores e acionistas como o maior patrimônio da Companhia.

mission

- » To consolidate Santos Brasil as the leading port infrastructure and integrated logistics company on the east coast of South America.
- » To ensure that our intermodal services maintain the exemplary quality standards widely acknowledged by the market.
- » To add value to the services we provide and ensure their continuous improvement through the application of an integrated management system.
- » To attract sufficient cargo handling volume to generate healthy returns for our shareholders.
- » To operate in strict compliance with current legislation and regulations.
- » To make an active contribution to preserving the environment.
- » To maintain our focus on results.
- » To treat our employees, clients, suppliers and shareholders as our most important assets.



Índice Contents

Mensagem do Presidente Message from the CEO	<04>
Histórico History	<08>
Perfil Corporativo Corporate Profile	<12>
Destaques 2007 2007 Highlights	<18>
Linha do Tempo Timeline	<22>
Setor The Sector	<24>
Operações Operations	<30>
Estratégia de Negócios Business Strategy	<34>
Governança Corporativa Corporate Governance	<42>
Mercado de Capitais Capital Market	<50>
Desempenho Operacional e Financeiro Operating and Financial Results	<54>
Fatores de Risco Risk Factors	<66>
Capital Humano Human Resources	<70>
Responsabilidade Sócio-Ambiental Social and Environmental Responsibility	<76>
Mesquita S.A. Transportes e Serviços Mesquita S.A. Transportes e Serviços	<84>
Perspectivas Outlook	<90>
Glossário Glossary	<94>
Informações Corporativas Corporate Information	<95>







Os resultados alcançados pela Santos-Brasil em 2007 apontam a inegável liderança do Tecon de Santos entre os terminais de contêineres da costa brasileira.

Santos-Brasil's results in 2007 underline the Tecon of Santos's position as the outright leader among Brazil's marine container terminals.

O exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007 marcou uma proveitosa reestruturação societária da Companhia, com o estabelecimento da Santos Brasil Participações S.A., Holding a que foram incorporadas como subsidiárias integrais a Santos-Brasil S.A., operadora do Tecon de Santos, e a Nova Logística S.A., controladora da Mesquita S.A. Transportes e Serviços – esta, uma empresa santista pioneira na prestação de serviços logísticos, cuja aquisição, por R\$ 95 milhões, foi concluída em novembro de 2007.

Fato igualmente marcante no exercício foi o transcurso do 10º ano de operação privativa do Tecon de Santos, iniciada a partir de 28 de novembro de 1997, data em que foi celebrado o Contrato de Arrendamento PRES/69-97 entre a Santos-Brasil e a Companhia Docas do Estado de São Paulo - Codesp.

A política de investimentos continuados da Companhia manteve-se intacta em 2007, período em que foram aplicados R\$ 126 milhões no aprimoramento técnico e na expansão do terminal, com especial destaque para a obtenção da licença ambiental para construção do chamado T4 – um conjunto a ser agregado ao Tecon de Santos, até o início de 2009, com 220 metros de cais acostável e 112 mil metros quadrados de retro-área.

Os resultados alcançados pela Santos-Brasil em 2007 apontam a inegável liderança do Tecon de Santos entre os terminais de contêineres da costa brasileira, liderança que legitima uma expectativa de crescimento sustentado nos anos à frente. Em 2007, relativamente a 2006, o volume operado no terminal cresceu 13,2%, a receita líquida cresceu mais, 16,7%, e o EBITDA cresceu ainda mais, 38,6%! Em valores absolutos, a movimentação registrou 828.733 mil contêineres (1.235.235 TEUs), a receita alcançou R\$ 488,3 milhões e o EBITDA montou a R\$ 224 milhões. O lucro líquido no período foi de R\$ 92,6 milhões, revertendo um prejuízo de R\$ 98,6 milhões no exercício anterior.

Independentemente de uma eventual redução nos fluxos globais de comércio internacional em 2008, em razão de ajustes na economia norte-americana, a Companhia mantém-se otimista para o exercício à frente, com uma expectativa de crescimento de volume, receita líquida e EBITDA, em respectivamente 8,6%, 12,3% e 25,9%.

Ao concluir, o agradecimento indispensável a muitos – verdadeiramente, muitos! – que, dentro e fora da Companhia, têm contribuído para construir sua trajetória de sucesso e crescimento.



The year of 2007 was marked by a highly beneficial corporate restructuring, which resulted in the creation of Santos Brasil Participações S.A., a holding company with two wholly-owned subsidiaries: Santos-Brasil S.A., the operator of the Tecon of Santos, and Nova Logística S.A., owner of the Santos-based logistics pioneer, Mesquita S.A. Transportes e Serviços, whose R\$95 million acquisition was concluded in November 2007.

An equally noteworthy event was the 10th anniversary of the start-up under private management of the Tecon of Santos on November 28, 1997, when the Leasing Agreement was signed between Santos-Brasil and Codesp, the São Paulo Port Authority.

The Company's continuous capex policy was fully implemented in 2007, when R\$126 million was invested in technical improvements and expansion. A highlight was the granting of the environmental license for the construction of Tecon 4, an extension to the Tecon of Santos to be concluded by the beginning of 2009, with a 220 m berth and a 112,000 m² backyard.

Santos-Brasil's results in 2007 underline the Tecon of Santos's position as the undisputed leader among Brazil's maritime container terminals, leading to fully-justified expectations of sustained growth in the years to come. Handled volume increased by 13.2% over 2006, while net revenue moved up by 16.7% and EBITDA by 38.6%. In absolute terms, handled volume totaled 828,733 thousand containers (1,235,235 TEUs), while revenue amounted to R\$488.3 million and EBITDA stood at R\$224 million. Annual net income came to R\$92.6 million, reversing the R\$98.6 million loss declared in 2006.

Despite a possible downturn in global trade in 2008 due to corrections in the US economy, we remain optimistic concerning the coming year and estimate handled volume, net revenue and EBITDA growth of 8.6%, 12.3% and 25.9%, respectively.

Finally, I would like to offer my deepest thanks to the many, many people from inside and outside the Company who have contributed so much to its growth and success.

Wady Jasmin

Diretor - Presidente // CEO







A Santos Brasil Participações S.A. foi criada com o intuito de compor sociedade de participações (“Holding”, “Santos-Brasil”) para explorar serviços de infra-estrutura logística e portuária, seja por meio da participação em licitações públicas ou via aquisições privadas.

Em sintonia com o objetivo de reestruturação societária, em 9 de outubro de 2007 a Santos-Brasil S.A. (“Santos-Brasil”) divulgou fato relevante pertinente à matéria. O planejamento para a estruturação de uma Holding (“Plano”) compreendia a formatação de subsidiárias integrais voltadas para a atividade logística e portuária. Sua implementação buscou gerar benefícios para as companhias, inclusive para a Santos-Brasil, pela agregação de sinergias operacionais ao conjunto, com reflexo positivo na habilidade de investir em diferentes empreendimentos.

Premissa fundamental do Plano foi a manutenção plena de todos os direitos dos acionistas da Santos-Brasil e os dela própria. Sua estrutura, previamente aprovada pela Codesp, foi igualmente submetida à aprovação dos acionistas na Assembléia Geral Extraordinária de 24 de outubro de 2007 - data em que, por unanimidade, foi ratificada a compra da Alphapart Participações S.A. (“Alphapart”) pela Santos-Brasil, para funcionar como empresa Holding com a nova denominação de Santos Brasil Participações S.A.; a Alphapart, uma Companhia Aberta desde 1998, jamais exerceu efetiva atividade operacional. Na mesma data, foi também aprovada por unanimidade a incorporação, pela Santos Brasil Participações S.A., da totalidade das ações de emissão da Santos-Brasil, passando essa última a ser subsidiária integral da Santos Brasil Participações S.A.. Além disso, foi conferido o direito de recesso para os acionistas da Santos-Brasil e fixado o prazo de 26 de outubro de 2007 a 26 de novembro do mesmo ano para tal fim - sem que nenhum acionista da Santos-Brasil tenha exercido tal direito.

Em 01 de novembro de 2007 consumou-se a aquisição das ações representativas da totalidade do capital da Mesquita S.A. Transportes e Serviços (“Mesquita”) - ao nível de R\$ 95 milhões. A adquirente foi a Nova Logística S.A. (“Nova Logística”), subsidiária integral da Santos Brasil Participações S.A.

Em resumo, a Santos Brasil Participações S.A. não exerce atividades operacionais. Atualmente, contudo, duas subsidiárias integrais prestam serviços de infra-estrutura logística e portuária: a Santos-Brasil e a Nova Logística. A Santos-Brasil é a arrendatária do Tecon de Santos, o maior terminal de contêineres da América do Sul, localizado no Porto de Santos e a Nova Logística é a controladora da Mesquita.

Santos Brasil Participações S.A. was created as a holding company to explore logistics and port infrastructure services through participating in public bids and acquiring private companies.

As part of the restructuring process leading to the formation of the Company, on October 9, 2007, Santos-Brasil S.A. released a material fact detailing the plan, which involved the creation of wholly-owned subsidiaries focusing on logistics and port operations. Its implementation was designed to generate benefits for all the companies involved, including Santos-Brasil, through the accumulation of operating synergies, with a positive impact on the capacity to invest in other enterprises.

One of the plan’s fundamental premises was that all the rights of Santos-Brasil and its shareholders would be maintained. Having been previously approved by Codesp, the São Paulo Port Authority, the plan was submitted for the approval of the shareholders at an Extraordinary General Meeting on October 24, 2007. This meeting unanimously ratified the acquisition of Alphapart Participações S.A. by Santos-Brasil, which would then operate as a holding company under the new name of Santos Brasil Participações S.A. Alphapart, which had been a publicly-held company since 1998, had never previously exercised any operating activities. On the same date, shareholders unanimously approved the incorporation of all Santos-Brasil’s shares by Santos Brasil Participações S.A. Santos-Brasil then became a wholly-owned subsidiary of Santos Brasil Participações S.A. Although Santos-Brasil’s shareholders were granted the right to exercise their right of withdrawal between October 26 and November 26, 2007, no shareholder chose to do so.

On November 1, 2007, Nova Logística S.A., a wholly-owned subsidiary of Santos Brasil Participações S.A., acquired 100% of Mesquita S.A. Transportes e Serviços for R\$95 million.

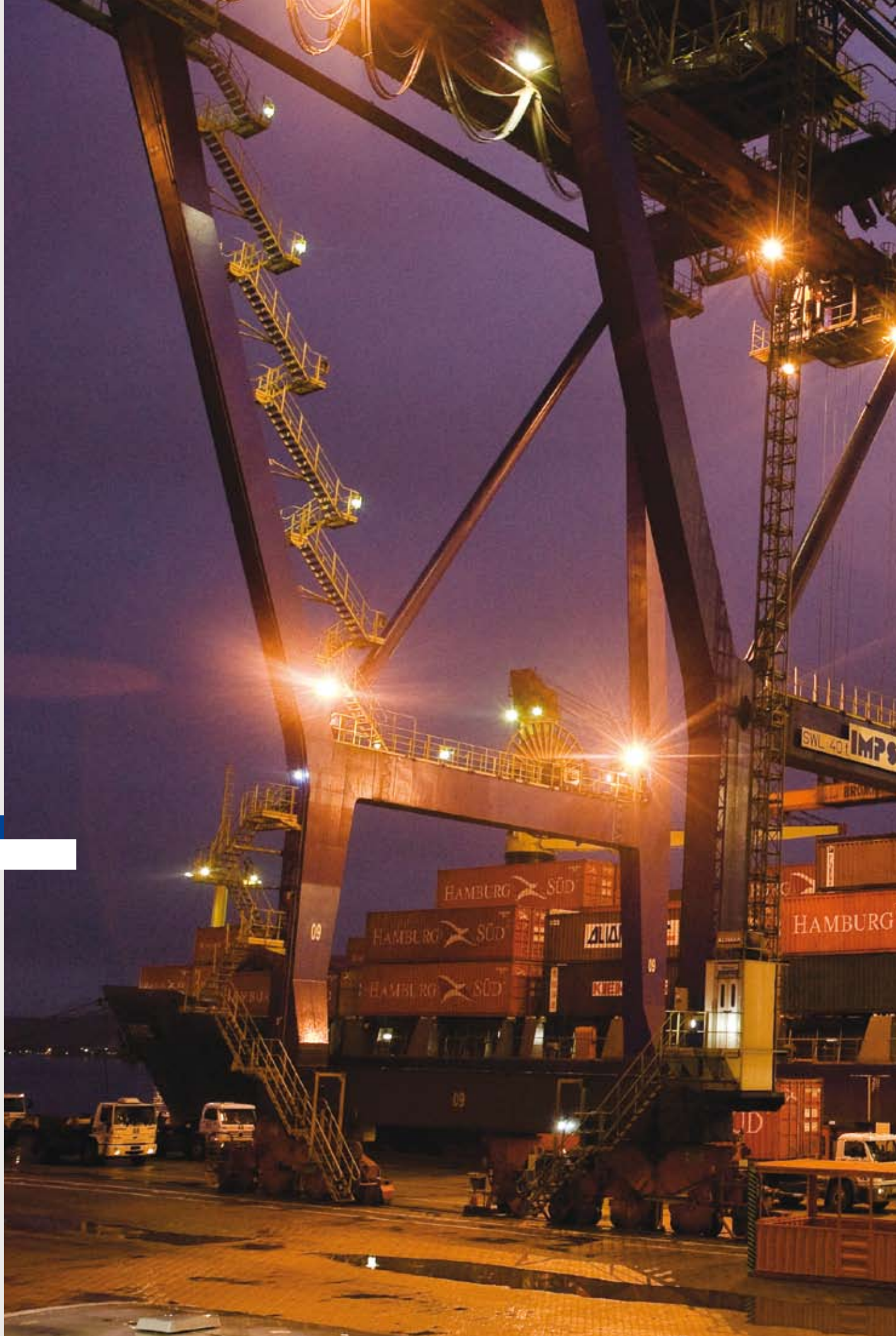
Santos Brasil Participações is not an operational company, although two of its wholly-owned subsidiaries – Santos-Brasil and Nova Logística – currently provide logistics and port infrastructure services. Santos-Brasil is the lessee of the Tecon of Santos, South America’s largest container terminal, located at the Port of Santos, while Nova Logística is the controlling shareholder of Mesquita S.A..



Tendo a aquisição da Mesquita ocorrido no último trimestre do Exercício, este relatório apresenta os resultados da Santos-Brasil S.A., de janeiro a dezembro e o consolidado da Santos Brasil Participações S.A., de novembro a dezembro do referente ano.

As the acquisition of Mesquita took place in the final quarter of 2007, this report contains Santos-Brasil S.A.'s results for the period between January and December and Santos Brasil Participações S.A.'s consolidated results for November and December of the same year.







O Tecon de Santos combina as vantagens geográficas da Baía de Santos à afluência comercial e industrial da região sudeste.

The Tecon of Santos combines the geographical advantages of Santos Bay with the industrial and commercial affluence of Brazil's Southeast.

A Santos Brasil Participações S.A. é a Holding controladora da Santos-Brasil S.A., operadora do Tecon de Santos, o maior terminal de contêineres da América do Sul. Localizado na margem esquerda do Porto de Santos (SP) - posição considerada privilegiada na região - combina as vantagens geográficas da Baía de Santos à afluência comercial e industrial da região sudeste, que responde por cerca de 57% do PIB brasileiro, segundo dados do IBGE referentes a 2005. A Holding também controla a Nova Logística S.A., controladora da Mesquita, empresa pioneira na prestação de serviços logísticos para contêineres.

Santos Brasil Participações S.A. is the holding company that controls Santos-Brasil S.A., which is the operator of South America's largest container terminal - the Tecon of Santos. The terminal is located on the left bank of the Port of Santos, a highly privileged location that combines the geographical advantages of Santos Bay with the industrial and commercial affluence of Brazil's Southeast, a region that accounts for 57% of the country's GDP according to the IBGE's 2005 figures. Santos Brasil Participações S.A. also controls Nova Logística S.A., which in turn owns Mesquita, a pioneer in the provision of container-related logistics services.

O direito de exploração do terminal foi obtido em leilão público realizado na Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), em 1997, por US\$ 250 milhões. Segundo o Contrato de Arrendamento firmado com a Codesp (Companhia Docas do Estado de São Paulo) em novembro daquele mesmo ano, a Companhia tem o direito de gerir, operar e administrar o Terminal de Contêineres por 25 anos prorrogáveis por outros 25 anos.

O Tecon de Santos possui três berços privativos com 760 m de extensão com 15 m de calado e 484 mil m² de área total (596 mil m² com o Tecon 4, a área de expansão do Tecon de Santos), além de 11 guindastes ship to shore, 1 guindaste MHC para 100 tons, 22 RTGs, 29 empilhadeiras reach stackers (sendo 25 próprias e 4 alugadas), dois armazéns que ocupam uma área de 12 mil m², 3 quilômetros de trilhos dentro do terminal divididos em 4 linhas de 750 metros com capacidade para receber qualquer tipo de trem, gates com balança e modernos equipamentos de segurança que garantem monitoramento 24 horas. Além disso, o Tecon de Santos pode utilizar, em determinadas circunstâncias, um berço público de 310 m de extensão, contíguo aos demais berços. A carga dos contêineres que passaram pelo terminal em 2007 consistiu, principalmente, em café, carne congelada, açúcar, auto peças, produtos químicos, eletrônicos, papel e máquinas.

A Companhia opera também o Terminal de Exportação de Veículos (TEV), especializado em operações de exportação de automóveis, caminhões, ônibus, tratores e outros veículos. O Tecon 4, área anexa ao Tecon de Santos, localizado entre a instalação original e o Terminal de Grãos do Guarujá é a área de expansão cedida pela Codesp. As obras para construção do Tecon 4 já foram iniciadas e devem ser concluídas em dezembro de 2008, data na qual o Tecon de Santos contará com um berço contínuo de 1.290 metros de extensão, incluindo o berço público do TEV. Estima-se que, em 2007, tenham passado pelo Tecon de Santos 19,7% de todos os contêineres movimentados nos portos da costa brasileira.

Para atender ao aumento crescente dos volumes embarcados e desembarcados no Porto de Santos, a Santos-Brasil busca constantemente implementar diversos projetos para melhorar a eficiência de suas operações e instalações tendo investido desde 1997 cerca de R\$ 1,1 bilhão em valores históricos contábeis.

The right to explore the terminal was acquired at public auction on the São Paulo Stock Exchange in 1997, for US\$250 million. According to the leasing agreement entered into with Codesp (the São Paulo Port Authority) in November 1997, the Company has the right to manage, operate and administer the container terminal for 25 years, extendable for a further 25 years.

The Tecon of Santos has three private berths with an extension of 760m and a draft of 15m and a total area of 484,000 m² (596,000m² including Tecon 4, the container terminal's expansion area); two warehouses occupying 12,000m²; 11 ship-to-shore cranes, one MHC for 100 tonnes, 22 RTGs and 29 reach stackers (25 owned and 4 rented); 3km of rail track divided into four 750m lines equipped to handle any type of train; gates with weighbridges; and fully-up-to-date safety equipment ensuring 24-hour surveillance. In certain circumstances the terminal can also make use of a 310m public berth adjoining the other berths. In 2007, most container cargo comprised coffee, frozen meat, sugar, auto parts, chemical products, electronic items, paper and machinery.

The company also operates the Vehicle Export Terminal (TEV), which specializes in the export of cars, trucks, buses, tractors and other vehicles. Tecon 4, adjacent to the Tecon of Santos and located between the original installation and the Guarujá Grain Terminal, is an expansion area ceded by Codesp. Construction work on Tecon 4 has already begun and should be concluded in December 2008, by which time the Tecon of Santos will have a 1,290m continuous berth, including the TEV public berth. In 2007, around 19.7% of all containers handled by Brazilian coastal ports passed through the Tecon of Santos.

In order to meet the increased volume of cargo being handled by the Port of Santos, Santos-Brasil has implemented several projects to improve the efficiency of its operations and installations, having invested R\$1.1 billion since 1997.

A Santos-Brasil S.A. investiu cerca de R\$ 1,1 bilhão para melhorar a eficiência de suas operações e instalações.

Santos-Brasil invested R\$1.1 billion in improving the efficiency of its operations and installations

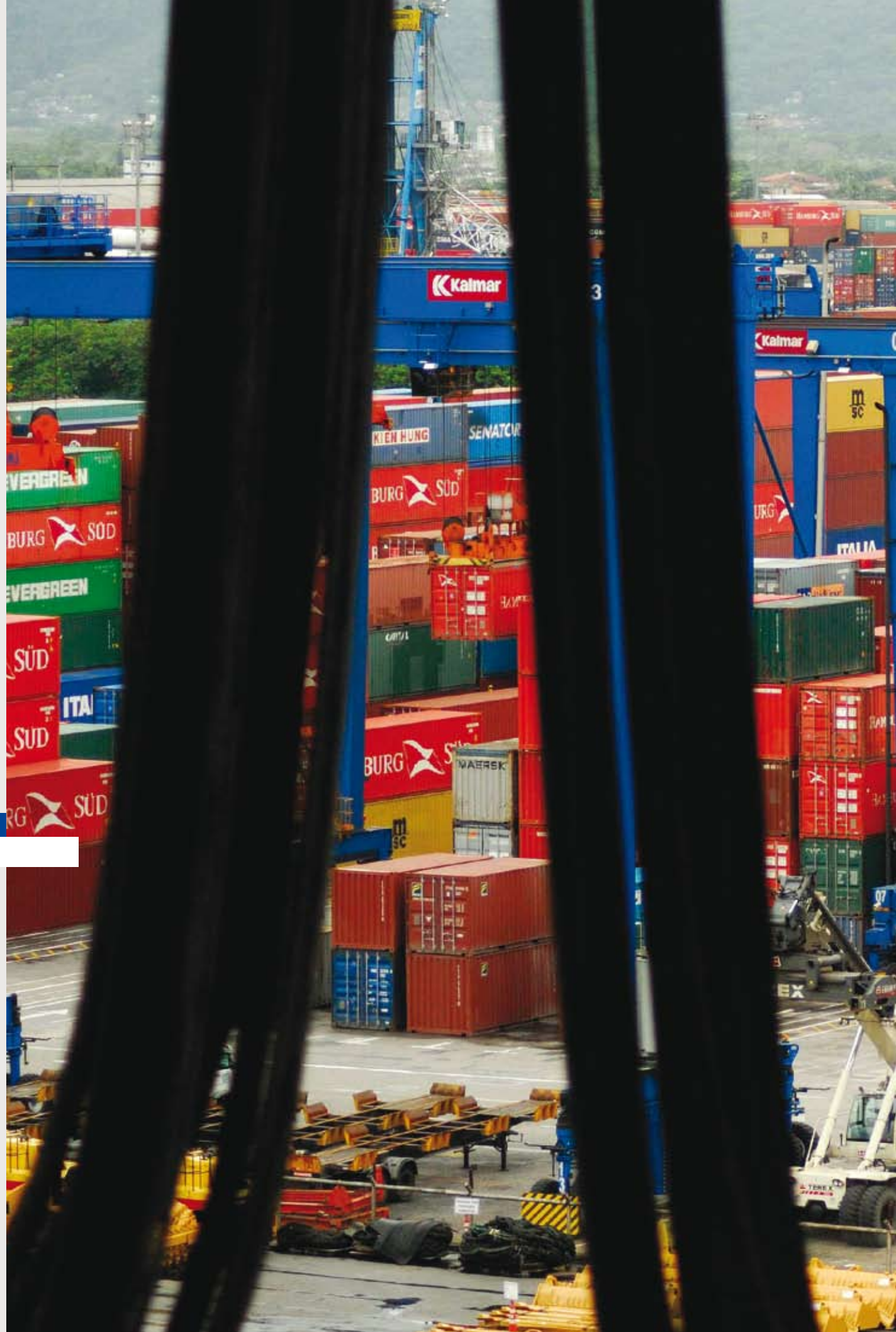
Estrutura do Tecon em 31 de Dezembro de 2007 Tecon's Structure on December 31, 2007			
	Tipo Type	Quantidade/Modelo Quantity/Model	Capacidade (Toneladas) Capacity (Tonnes)
Equipamentos de Cais Quay Equipment	Guindastes pórticos de cais Ship-to-shore cranes	6 Panamax 6 Panamax	32 32
		5 Post Panamax 5 Post Panamax	40 40
	MHC (<i>Mobile Harbour Crane</i>) – guindaste de cais que se movimenta sobre pneus Mobile harbor crane (MHC) – a rubber-tired ship-to-shore crane	1 Post Panamax 1 Post Panamax	100 100
Equipamentos de Pátio Yard Equipment	RTGs (<i>Rubber-Tired Gantries</i>) – guindastes de pátio montados sobre pneus e que trafegam sobre caminhos ou vigas reforçadas Rubber-tired gantry cranes (RTGs) – tire-mounted yard cranes which move on reinforced surfaces	22 22	40 40
	RMGs (<i>Rail-Mounted Gantries</i>) ou transtêineres – guindastes de pátio montados sobre trilhos para movimentação de contêineres Rail-mounted gantry cranes (RMGs) or transtainers – yard cranes assembled on rails for the handling of containers	2 2	35 35
	Reach stacker – empilhadeira utilizada para carregar contêineres em caminhões-reboque e para deslocar e empilhar contêineres Reach stackers – forklifts used to load containers onto tow trucks and to move and stack containers	30 30	
	Empilhadeiras Forklifts	5 empilhadeiras para contêineres vazios 5 forklifts for empty containers	9 9
		19 empilhadeiras pequenas 19 small forklifts	2,5 a 4 2.5 to 4
Gates de Entrada de Contêineres Container Entry Gates	Portões do terminal por onde entram caminhões com ou sem contêineres Entry gates at the terminal for container and regular trucks	10 unidades com balança rodoviária de 80 toneladas 10 units with 80-tonne weighbridges	
Gates de Saída de Contêineres Container Exit Gates	Portões do terminal por onde saem caminhões com ou sem contêineres Exit gates at the terminal for container and regular trucks	5 unidades com balança rodoviária de 80 toneladas 5 units with 80-tonne weighbridges	
Balanças Internas para Contêineres de Importação Internal Weighbridges for Import Containers		4 unidades 4 units	
Desvio Ferroviário Rail Track		4 linhas internas com 750m cada 4 internal lines with an extension of 750m each	
Scanner de Contêineres Container Scanner		1 unidade – modelo Mobile 140 / Heymann Systems 1 Heymann Systems Mobile 140 model	
Tomadas para Reefers Reefer Sockets	Tomadas para contêineres refrigerados Sockets for refrigerated containers	1.650 unidades 1,650 units	
Caminhões Trucks		102 102	32 a 40 32 to 40
Armazéns Cobertos Covered Warehouses		Armazém 3 = 9.000m ² Warehouse 3 = 9,000m ²	
		Armazém 4 = 3.000m ² Warehouse 4 = 3,000m ²	

Estrutura da Mesquita em 31 de Dezembro de 2007			
Mesqitas Structure on December 31, 2007			
Terminais Alfandegados			
Custom Terminals			
Tipo Type		Quantidade Quantity	Capacidade (Toneladas) Capacity (Tonnes)
Equipamentos de Movimentação de Cargas Cargo Handling Equipment	Reach Stackers - equipamento utilizado para carregamento e movimentação de containers Reach stackers - container loading and handling equipment	8 8	45 45
	Empilhadeiras de menor porte para carga e descarga, estufagem e desova de containers e movimentação de cargas Smaller forklifts for loading, unloading, stuffing and stripping containers and handling cargo	20 20	1,6 a 7,0 1.6 to 7.0
Balança de Carga Cargo Scales	Balança para pesagem de containers de importação e exportação Scales for weighing import and export containers	2 2	80 80
Tomadas Elétricas Reefer Sockets	Tomadas para ligação de containers refrigerados Sockets for refrigerated containers	102 102	19.000m² 19,000m²
Armazéns Cobertos Covered Warehouses	Armazéns para carga geral e químicos For general cargo and chemicals	6 6	
Centros de Distribuição			
Distribution Center			
Tipo Type		Quantidade Quantity	Capacidade (Toneladas) Capacity (Tonnes)
Equipamentos de Movimentação de Cargas Cargo Handling Equipment	Empilhadeiras de menor porte para carga e descarga, estufagem e desova de containers e movimentação de cargas Smaller forklifts for loading, unloading, stuffing and stripping containers and handling cargo	17 17	1,6 a 4,0 1.6 to 4.0
Balança de Carga Cargo Scales	Balança para pesagem de containers de importação e exportação Scales for weighing import and export containers	1 1	80 80
Armazéns Cobertos Covered Warehouses	Armazéns para carga geral e químicos e inflamáveis For general cargo and inflammable chemicals	2 2	30.000m² 30,000m²
	Plataformas para carga e descarga Loading and unloading platforms	93 93	-
	Área climatizada Climatized area	1 1	400m² 400m²
	Pátio para containers Container yard	100 100	TEUs TEUs
Transporte Rodoviário			
Road Transport			
Tipo Type		Quantidade Quantity	Capacidade (Toneladas) Capacity (Tonnes)
Veículos Vehicles	Cavalos mecanicos - 100% rastreados por satélite e certificados para transporte de cargas químicas 100% Satellite-tracked trucks authorized to carry chemicals	87 87	30 30

A Mesquita S.A. é
pioneira na prestação
de serviços logísticos
para contêineres.

Mesquita S.A. is a pioneer in the
provision of container-related
logistics services.







O EBITDA totalizou R\$ 224 milhões, um crescimento de 38,7% em relação a 2006.

EBITDA came to R\$224.0 million, 38.7% up on 2006.

Reestruturação Societária

A Companhia passou por uma reestruturação societária por meio da qual foi criada a Santos Brasil Participações S.A., Holding com subsidiárias integrais, entre elas a Santos-Brasil S.A. e a Nova Logística S.A..

Licença De Instalação Do Tecon 4

A licença, emitida em outubro de 2007, permite o início das obras do Tecon 4. A previsão de conclusão das obras é dezembro de 2008.

Aquisição da Mesquita S.A.

Aquisição por R\$ 95 milhões da Mesquita S.A. Transportes e Serviços, empresa de logística e armazenagem alfandegária, pela Nova Logística S.A., subsidiária integral da Santos Brasil Participações S.A..

Movimentação de Contêineres

O Tecon movimentou **828.733** mil contêineres, **13,2%** acima do volume registrado em 2006, sendo **76%** deste total representado por contêineres cheios.

Receita Líquida

A receita líquida alcançou R\$ **488,3** milhões, **16,7%** acima de 2006.

EBITDA

O EBITDA totalizou **R\$ 224,0** milhões, crescimento de **38,7%** em relação ao exercício anterior. Apesar da alta, o avanço sofreu uma limitação devido à forte apreciação do real em relação ao dólar americano, da ordem de 10,5% ao longo do ano de 2007.

Lucro Líquido

O lucro líquido foi de **R\$ 92,6** milhões, avanço significativo em comparação ao prejuízo de **R\$ 98,6** milhões registrados em 2006.

Saldo Líquido de Caixa

O saldo líquido de caixa fechou 2007 com **R\$ 355,8** milhões.

Corporate Restructuring

The Company underwent a corporate restructuring that resulted in the creation of Santos Brasil Participações S.A., a holding company whose wholly-owned subsidiaries include Santos-Brasil S.A. and Nova Logística S.A..

Tecon 4 Installation License

The license, issued in October 2007, authorized the beginning of works on Tecon 4. Conclusion is scheduled for December 2008.

Acquisition of Mesquita S.A.

Mesquita S.A. Transportes e Serviços, a logistics and bonded warehousing company, was acquired for R\$95 million by Nova Logística S.A., a wholly-owned subsidiary of Santos Brasil Participações S.A..

Container Volume

The Tecon of Santos handled **828,733** thousand containers, **13.2%** more than in 2006, **76%** of which full containers.

Net Revenue

Net revenue totaled **R\$488.3** million, **16.7%** more than in 2006.

EBITDA

EBITDA came to **R\$224.0** million, **38.7%** up on 2006 despite the 10.5% appreciation of the Real against the US dollar in 2007.

Net Income

Net income stood at **R\$92.6** million, versus a net loss of **R\$98.6** million in 2006.

Net Cash

The Company closed the year with a net cash position of **R\$355.8** million.

Indicadores Financeiros (R\$ milhões) Financial Indicators (R\$ million)	2003	2004	2005	2006	2007
Receita Bruta de Serviços Gross Service Revenue	R\$ 239,9 R\$ 239.9	R\$ 334,1 R\$ 334.1	R\$ 386,6 R\$ 386.6	R\$ 468,2 R\$ 468.2	R\$ 549,2 R\$ 549.2
Lucro Líquido Net Income	R\$ 31,3 R\$ 31.3	R\$ 31,1 R\$ 31.1	R\$ 50,3 R\$ 50.3	R\$ (98,6) R\$ (98.6)	R\$ 92,6 R\$ 92.6
Lucro Líquido Ajustado (*) Adjusted Net Income (*)	R\$ 31,3 R\$ 31.3	R\$ 31,1 R\$ 31.1	R\$ 50,3 R\$ 50.3	R\$ 57,2 R\$ 57.2	R\$ 136,1 R\$ 136.1

(*) Excluindo os efeitos extraordinários do IPO e da reestruturação societária
(*) Excluding the non-recurring effects of the IPO and the corporate restructuring

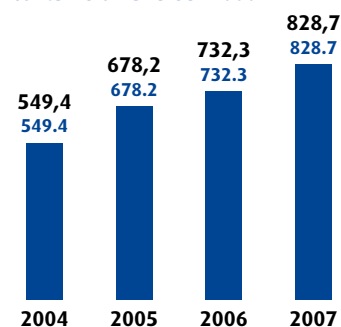
Evolução da Santos-Brasil desde a Privatização

Santos-Brasil's Trajectory Since the Privatization

Indicadores Operacionais Operating Indicators	Início da Concessão - 1997 Beginning of concession - 1997	2006	2007
TEUs Movimentados TEUs Handled	279.761 279,761	1.101.129 1,101,129	1.235.235 1,235,235
Berços Privados Private Berths	2	3	3
Área Total Total Area	366.000 366,000	484.000 484,000	484.000 484,000
Guindastes Pórticos Ship-to-shore Cranes	5	11 + 1MHC	11 + 1MHC
Equipamentos de Pátio Yard Equipment	5 reach stackers	40 reach stackers + 10 RTGs	29 reach stackers + 19 RTGs

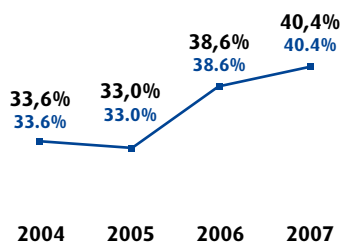
Contêineres Movimentados <mil>

Containers Handled <'000 >



Margem EBITDA Ajustado* <%>

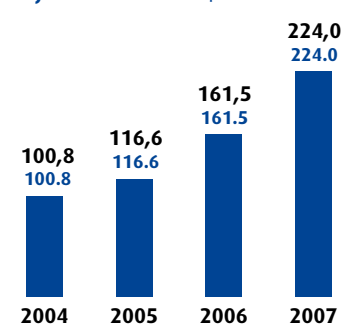
Adjusted EBITDA margin* <%>



Em 2007, o Tecon de Santos movimentou 828,7 mil contêineres, o que representa 19,7% do total movimentado nos portos da costa brasileira.

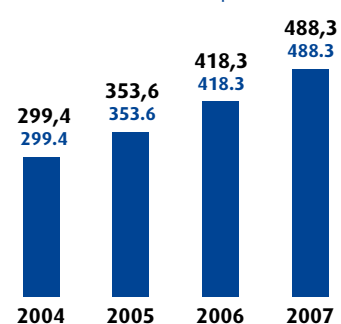
EBITDA Ajustado* <R\$ milhões>

Adjusted EBITDA* <R\$ million>



Receita Líquida de Serviços <R\$ milhões>

Net Service Revenue <R\$ million>



In 2007, the Tecon of Santos handled 828,700 containers, 19.7% of the total handled by all Brazil's coastal ports.

(*) Excluindo-se os efeitos de itens não recorrentes.

(*) Excluding non-recurring items.

2005 // 2005

Investimentos desde a privatização somam R\$ 400 milhões.

Investments since privatization reach R\$400 million.

2003 // 2003

É concedida à Santos-Brasil o Termo de Permissão de Uso (TPU) a título precário para operação do Terminal de Exportação de Veículos (TEV).

Santos-Brasil receives official authorization to operate the Vehicle Export Terminal (TEV).

1997 // 1997

Leilão de privatização do Tecon 1. A Santos-Brasil arremata o arrendamento do Terminal 1 por 25 anos, renováveis por mais 25.

Privatization auction of Tecon 1 – Santos-Brasil wins a 25-year contract for the terminal, renewable for a further 25 years.

1995 // 1995

Lançamento do Projeto Santos 2000, da Codesp, para tornar o Porto de Santos mais moderno e competitivo. Estabelece parâmetros para o Programa de Arrendamentos e Parcerias do Porto de Santos ("Proaps").

Launch of Codesp's Santos 2000 Project. Designed to modernize the Port of Santos and make it more competitive, it establishes the parameters for the Port of Santos Leasing and Partnership Program (Proaps).

1981 // 1981

Inauguração do Tecon 1, primeiro terminal construído especialmente para contêineres no Brasil.

Inauguration of Tecon 1, the first terminal in Brazil specifically designed for containers.

Mai 2006 // May 2006

Início das operações do Terminal de Exportação de Veículos (TEV), cujo berço público, observadas determinadas condições, pode ser usado também nas operações de contêineres.

Operational start-up of the TEV, whose public berth can also be used, under certain conditions, for container handling.

Out 2006 // Oct 2006

Santos-Brasil realiza seu IPO na Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), ingressando no Nível 2 de Governança Corporativa. A captação de R\$ 925 milhões quitou dívidas da Companhia provenientes da reestruturação societária e reforçou o caixa.

Santos-Brasil holds its IPO at the Bovespa and is listed on the Exchange's Level 2 of Corporate Governance. The R\$925 million proceeds are used to pay off debt arising from the corporate restructuring and reinforce the Company's cash position.

Out 2007 // Oct 2007

Obtenção da licença de instalação do Tecon 4, que permite o início das obras. A previsão de conclusão é dezembro de 2008. O plano de reestruturação societária é implementado, criando uma sociedade de participações (A Santos Brasil Participações, Holding, que passa a deter subsidiárias integrais, entre elas a Santos-Brasil).

The Company receives a license to build Tecon 4, which is expected to be ready by December 2008.

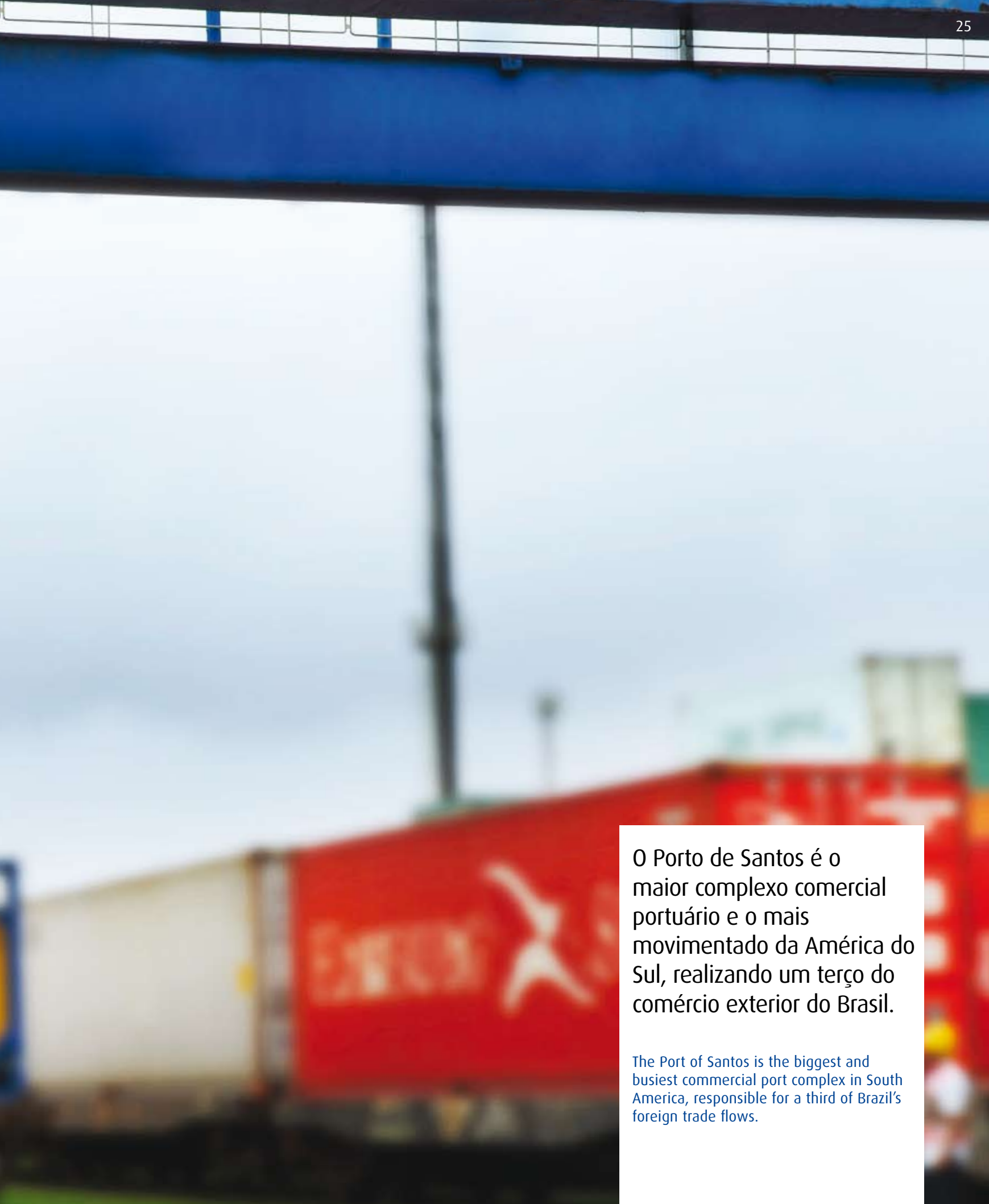
Implementation of the corporate restructuring plan, resulting in the creation of a holding company (Santos Brasil Participações, whose wholly-owned subsidiaries include Santos-Brasil).

Nov 2007 // Nov 2007

Aquisição da Mesquita S.A. Transportes e Serviços, empresa prestadora de serviços logísticos para uma parcela dos contêineres movimentados no Porto de Santos, pela subsidiária Nova Logística S.A. (subsidiária integral da Santos Brasil Participações).

Nova Logística S.A., a wholly-owned subsidiary of Santos Brasil Participações, acquires Mesquita S.A. Transportes e Serviços, a provider of logistics services for some of the containers handled at the Port of Santos.





O Porto de Santos é o maior complexo comercial portuário e o mais movimentado da América do Sul, realizando um terço do comércio exterior do Brasil.

The Port of Santos is the biggest and busiest commercial port complex in South America, responsible for a third of Brazil's foreign trade flows.

CONTÊINERES

Foi a partir da década de 1950 que se iniciou o transporte de cargas por contêiner, modificando para sempre o perfil operacional de portos e armadores. Desde então, cada vez mais produtos são transportados dessa maneira, desde commodities até artigos de alta tecnologia.

A movimentação e armazenagem de produtos em contêineres apresentam inúmeras vantagens, dentre as quais se destacam:

- » Redução de perdas, avarias e roubos de carga;
- » Rapidez no transporte e armazenamento;
- » Redução da mão-de-obra necessária na manipulação da carga;
- » Facilidade de movimentação no transporte intermodal;
- » Possibilidade de estocar a mercadoria em área descoberta;
- » Forma de embalagem de padrão mundial.

Sendo assim, o contêiner vem se mostrando a forma mais rápida e produtiva para o transporte de cargas, tornando o comércio mundial mais ágil e eficiente, com redução de custos e maximização do tempo contribuindo para a globalização.

Mundialmente, as operações com contêineres, mensuradas em TEUs movimentadas pelos portos, aumentou a uma taxa composta de crescimento anual de 12,2% entre 2001 e 2006 – últimos dados disponíveis segundo a consultoria britânica Drewry. A frota mundial de navios porta-contêineres cresceu a uma taxa composta anual de 9,8% entre 1990 e 2007, enquanto a frota total da marinha mercante mundial cresceu a uma taxa composta anual de apenas 2,7%, segundo a UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development).

PRINCIPAIS PORTOS BRASILEIROS

Os portos de Santos, Itajaí, Paranaguá, Rio Grande, Rio de Janeiro, Vitória, Salvador e Sepetiba são os mais representativos em termos de operação de contêineres no Brasil. O gráfico adiante apresenta a quantidade de TEUs movimentados por estes oito principais portos do Brasil de janeiro a dezembro de 2007 (em mil TEUs):

CONTAINERS

Cargo transport via containers began in the 1950s, changing the operating profile of ports and ship-owners forever . Since then, an increasing number of goods have been transported this way, ranging from commodities to high-tech products.

The handling and storage of goods in containers has several advantages, including:

- » A reduction in cargo losses, damage and theft;
- » Faster transport and storage;
- » Reduced cargo-handling labor;
- » Facilitation of intermodal transport;
- » The possibility of storing goods in an uncovered area;
- » Globally standardized packaging.

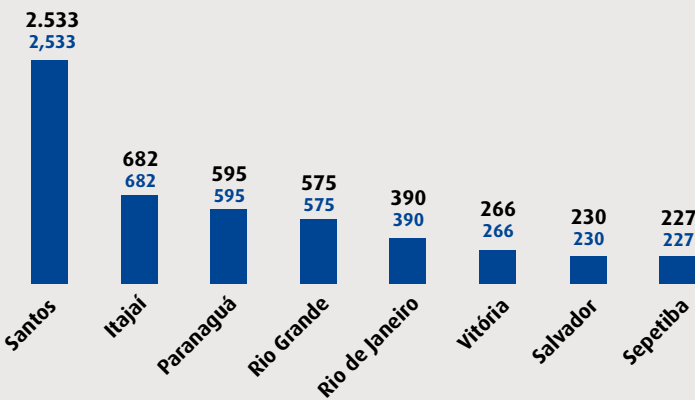
Consequently, containers have proved to be the most rapid and productive means of cargo transport, making global trade faster and more efficient by reducing costs and making maximum use of the time available.

Worldwide container operations, measured in the number of TEUs handled by the ports, recorded a compound annual growth rate (CAGR) of 12.2% between 2001 and 2006, according to the latest figures from the British consulting firm, Drewry. The global container shipping fleet grew at a CAGR of 9.8% between 1990 and 2007, versus only 2.7% for the merchant fleet as a whole, according to UNCTAD.

MAIN BRAZILIAN PORTS

Santos, Itajaí, Paranaguá, Rio Grande, Rio de Janeiro, Vitória, Salvador and Sepetiba are the leaders in terms of container handling in Brazil. The chart below shows the number of TEUs handled by these eight ports in 2007 through December (in thousands of TEUs):

Movimentação em mil TEUs nos 8 maiores portos brasileiros
Containers handled by Brazil's eight leading ports <'000 TEUs>



Fonte/Search:CNNT



O Porto de Santos é o maior complexo comercial portuário e o mais movimentado da América do Sul, realizando um terço do comércio exterior do Brasil. Movimenta cerca de 2,7 vezes mais TEUs e 3,4 mais contêineres do que o segundo maior porto do Brasil.

Em 2007, as operações com contêineres no Porto de Santos – o primeiro do ranking – totalizaram 2.533 mil TEUs, segundo o CNNT (Centro Nacional de Navegação Transatlântica). Este resultado supera a soma das operações do 2º ao 6º colocado, que totalizaram 2.508 mil TEUs no mesmo período.

Este volume superior é atribuído, principalmente, à localização estratégica do Porto de Santos no Estado de São Paulo, que o torna uma porta de entrada para um mercado que representou 34% do PIB em 2005. Outro fator que explica os números do Porto de Santos é sua importância para os demais estados da região sudeste – principal região comercial e industrial do Brasil, responsável por 57% do PIB em 2005 – e para o Mato Grosso do Sul. A malha rodoviária e ferroviária da região sudeste é, ainda, a mais extensa e moderna do país, representando uma facilidade logística estratégica.

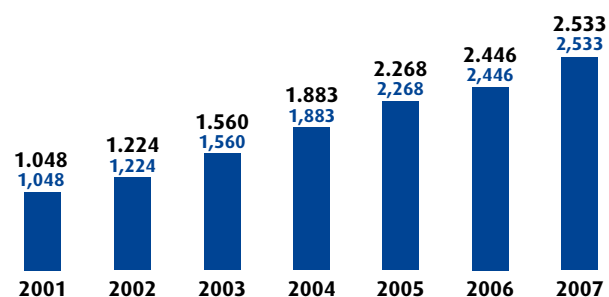
The Port of Santos is South America's largest and busiest commercial port complex, accounting for one-third of Brazil's foreign trade flow. It handles around 2.7 times more TEUs and 3.4 times more containers than the country's second largest port.

In 2007, Santos handled 2,533,000 TEUs, according to the CNNT (National Transatlantic Navigation Center), more than the total of the second- to sixth-ranked ports together (2,508,000).

This superior volume is primarily due to the Port's strategic location in the state of São Paulo, which alone accounted for 34% of Brazil's GDP in 2005. It is also crucial to other states in Brazil's Southeast – the country's leading commercial and industrial region, responsible for 57% of GDP in 2005 – and to Mato Grosso do Sul. In addition, the Southeast's road and rail network is Brazil's largest and most up to date, representing a strategic logistical advantage.

TEUs Movimentados / Porto de Santos <mil>

TEUs Handled by the Port of Santos <'000>





O potencial de crescimento do segmento de contêineres de cabotagem deve beneficiar as operações do Tecon de Santos.

Company operations should benefit from the growth potential of the cabotage container segment.

CABOTAGEM

Cabotagem é a navegação entre portos da costa de um mesmo país ou entre um porto costeiro e um fluvial. O segmento tem crescido nos últimos cinco anos no Brasil com o aumento do número de operações. Atualmente, há 19 portos aptos a receber contêineres, que respondem por aproximadamente 14% do total dos contêineres movimentados no Brasil.

Esta solução logística representa uma atrativa solução em transporte de longa distância no Brasil. Além de custos potencialmente menores em relação a outros tipos de transporte, há ainda outras vantagens como frete, segurança, confiabilidade, menos avarias e congestionamentos.

O segmento de contêineres de cabotagem tem um enorme potencial de crescimento. A tendência mundial neste setor é o emprego de navios feeder, que são navios alimentadores responsáveis pela ligação entre os grandes portos aos portos menores.

Neste sentido, a expansão da navegação de cabotagem no Brasil, onde há aproximadamente 7.400 km de extensão de costa navegável, deverá beneficiar positivamente as operações do Tecon de Santos.

CABOTAGE

Cabotage refers to the transport of goods by ship between two coastal ports, or between a coastal port and a river port, in the same country. The segment has grown over the past five years thanks to an increase in the number of operations. There are currently 19 ports in Brazil capable of receiving containers and they account for approximately 14% of the total number of containers handled in the country.

This mode of transport represents an attractive long-distance option in Brazil. In addition to potentially lower costs in relation to other types of transport, it has other advantages in terms of freight costs, safety, reliability, fewer damaged goods and substantially less congestion.

In fact, the cabotage container segment has enormous growth potential, especially given the global trend towards the use of feeder ships, which connect the major ports with the smaller ones.

In this respect, the expansion of cabotage shipping in Brazil, with its 7,400 km of navigable coastline, will almost certainly have a positive impact on the Tecon of Santos' operations.

Principais Portos de Cabotagem do Brasil

Brazil's Main Cabotage Ports







Por operar no regime de Linha Azul, a Santos-Brasil garante o desembaraço aduaneiro e a liberação da carga importada no prazo máximo de seis horas.

Operating under the Blue Line system, Santos Brasil guarantees that imported cargo clears customs within a maximum of six hours.

O Tecon de Santos disponibiliza infra-estrutura e serviços que viabilizam soluções customizadas para companhias de navegação e empresas que utilizam seu terminal de contêineres para importar ou exportar mercadorias.

As operações de desembarço aduaneiro são executadas com agilidade devido à estrutura da Alfândega e dos Ministérios da Agricultura e Saúde, além de posto bancário, escritórios em Santos e São Paulo e o Tecon Express (serviço de lancha expressa entre a Alfândega e o Tecon de Santos). Os escritórios para os representantes da Alfândega e as salas de suporte para despachantes encontram-se devidamente equipadas e interligadas ao Siscomex (Sistema Integrado de Comércio Exterior) e ao sistema de controle do Tecon de Santos.

Vale destacar que o Tecon de Santos está habilitado pela Receita Federal para operar no regime de Linha Azul de forma exclusiva, contando com a garantia da Alfândega para o desembarço aduaneiro e a liberação da carga importada no prazo máximo de seis horas, diferentemente do sistema tradicional, no qual este prazo máximo é indeterminado.

Esta estrutura de operação demonstra que o Tecon de Santos está focado em atender as necessidades de seus clientes, reduzindo o tempo de operação dos navios e de espera para atracação.

SERVIÇOS

Santos-Brasil - Tecon de Santos

De maneira geral, os serviços podem ser classificados em três grandes categorias:

Operações de Cais

Gama completa de serviços pertinentes ao cais acostável do terminal. O Tecon de Santos conta com três berços privados de atracação, equipados com 11 guindastes pórticos e um MHC, que operam 24 horas por dia e, observadas determinadas condições, pode utilizar um berço público adjacente - o TEV- Terminal especializado em operações de exportação de veículos.

Operações de Armazenagem

Gama completa de serviços pertinentes à retro-área do terminal - Incluída a armazenagem de contêineres de importação e exportação e de lotes. O Tecon de Santos conta com área de 596 mil m² (já incluso o Tecon 4, a área de expansão), com infra-estrutura para receber contêineres de variados tipos (padrões, open top, reefers). Desde o ano de 2006, o Tecon de Santos passou a contar com equipamentos de última geração para movimentação de contêineres na retro-área, os RTGs (rubber tired gantries).

Operações Suplementares

Genericamente designados como suplementares, aí incluídas a segregação e a entrega de contêineres aos portos secos, assim como a movimentação de veículos, até que se conclua o leilão público do TEV.

The services and infrastructure offered by the Tecon of Santos’ allow it to provide customized solutions for shipping companies and other firms that use its container terminal to import or export merchandise.

Customs clearance is rapid, thanks to the structure maintained by Customs and the Ministries of Agriculture and Health, which includes a bank, offices in Santos and São Paulo and the Tecon Express – an express boat service between Customs and the container terminal. The offices of the port’s customs representatives and the support rooms for independent customs brokers are fully equipped and connected to Siscomex (the Central Banks integrated foreign exchange system) and to the Tecon of Santos’ control system.

It is also worth noting that the Tecon of Santos is the only terminal in the port authorized by Brazil’s Inland Revenue Service to operate the *Linha Azul*, or Blue Line, system. This guarantees the clearance and release of imported cargo within a maximum of six hours – in contrast to the traditional system in which the clearance period is indefinite.

This operational structure shows that the Company is clearly focused on its clients’ needs, reducing ships’ turnaround times and berthing and unberthing delays.

SERVICES

Santos-Brasil - Tecon of Santos

Generally speaking, the port’s services can be classified into three categories:

Quay Operations - Loading and Unloading Operations

A full range of berth-related services. The Tecon of Santos has three private berths and is equipped with 11 ship-to-shore cranes and one MHC, which operate 24 hours a day. Under certain circumstances, it can also make use of the TEV’s adjoining public berth, which specializes in vehicle export operations.

Warehousing Operations

A full range of backyard-related services, including the warehousing of import and export containers and lots. The terminal has an area of 596,000 m² (including the Tecon 4 expansion area), with the necessary infrastructure to receive various types of containers (standard, open top, reefers). Since 2006, it has been equipped with RTG’s (rubber-tired gantries) – state-of-the-art backyard container handling equipment.

Supplementary Services

These include handling and delivery of containers to dry ports, as well as the handling of vehicles until the TEV is auctioned.

Nova Logística - Mesquita

Entre os serviços regularmente prestados pela Mesquita, incluem-se:

Despacho aduaneiro: desembarço aduaneiro de contêineres e cargas.

Transporte rodoviário: transporte de contêineres e cargas, inclusive produtos químicos.

Distribuição e armazenamento eeral: armazenamento geral de contêineres e cargas a partir de um Centro de Distribuição de 105 mil m² em São Bernardo do Campo.

Armazenamento alfandegado: armazenamento de contêineres e cargas à espera de desembarço aduaneiro, em áreas para tal fim alfandegadas pela Secretaria da Receita Federal, uma em Santos, à margem direita do estuário, e outra no Guarujá, à margem esquerda - devidamente equipadas para a recepção, o manuseio e a liberação de contêineres e cargas.

Nova Logística - Mesquita

Mesquita’s regular services include:

Customs brokerage: customs clearance of containers and cargo.

Road transport: container and cargo transport, including chemicals.

General distribution and storage: general storage of containers and cargo at a 105,000 m² distribution center in São Bernardo do Campo.

Customs warehousing: storage of containers and cargo awaiting customs clearance in two areas specially allocated for that purpose by Brazil’s Inland Revenue Authority: one in Santos, on the estuary’s right bank, and another in Guarujá, on the left bank, both of which are fully equipped for the reception, handling and release of containers and cargo.

ESTRUTURA TECNOLÓGICA

A tecnologia é essencial para a gestão e operação logística de terminais de carga, permitindo ganhos em eficiência e produtividade, que resultam em operações menos custosas e melhores margens de ganho.

A Santos-Brasil investe constantemente no desenvolvimento e atualização de softwares que proporcionam maior flexibilidade e eficiência na adaptação das operações aos regulamentos brasileiros de comércio exterior, que sofrem constantes modificações ao longo do tempo.

Modernos sistemas de posicionamento de contêineres (GPS), cálculos de pátio (como o recém adquirido sistema Navis, um dos mais avançados do mundo) e monitoramento eletrônico de contêineres refrigerados resultam em ganhos de produtividade e eficiência. O número de movimentos por hora, por navio, saltou de 11 em 1997 para 52 em 2007, maior média do Brasil.

A segurança é garantida por um sistema composto por 75 câmeras de vídeo em circuito fechado, posicionadas em locais estratégicos do terminal, e por emissores de raios infravermelhos instalados ao longo de todo o perímetro do terminal. As imagens captadas pelas câmeras de vídeo são monitoradas na Sala de Controles, que mantém gravações de todas as ocorrências, ininterruptamente.

TECHNOLOGY

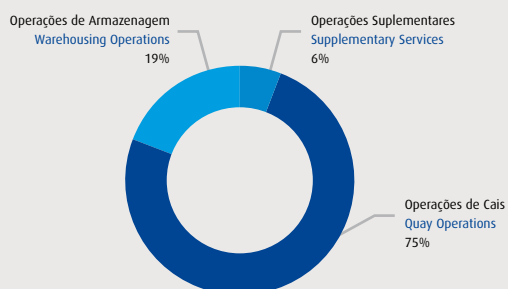
Technology is essential for the management and logistical operation of cargo terminals, generating efficiency and productivity gains that result in less costly operations and higher profit margins.

Santos-Brasil invests continuously in developing and upgrading software that enables the terminal's operations to adapt in a timely and efficient manner to Brazil's ever-changing foreign trade legislation.

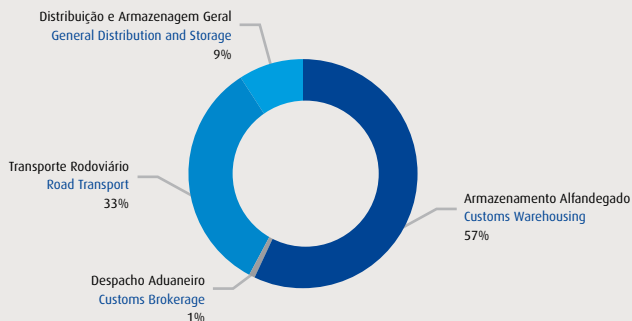
Modern container positioning systems (GPS), yard calculation systems (such as the recently acquired Navis system, one of the most advanced in the world) and the electronic monitoring of refrigerated containers have all led to productivity and efficiency gains. The number of containers handled per hour per ship jumped from 11 in 1997 to 52 in 2007 – the highest ratio in Brazil.

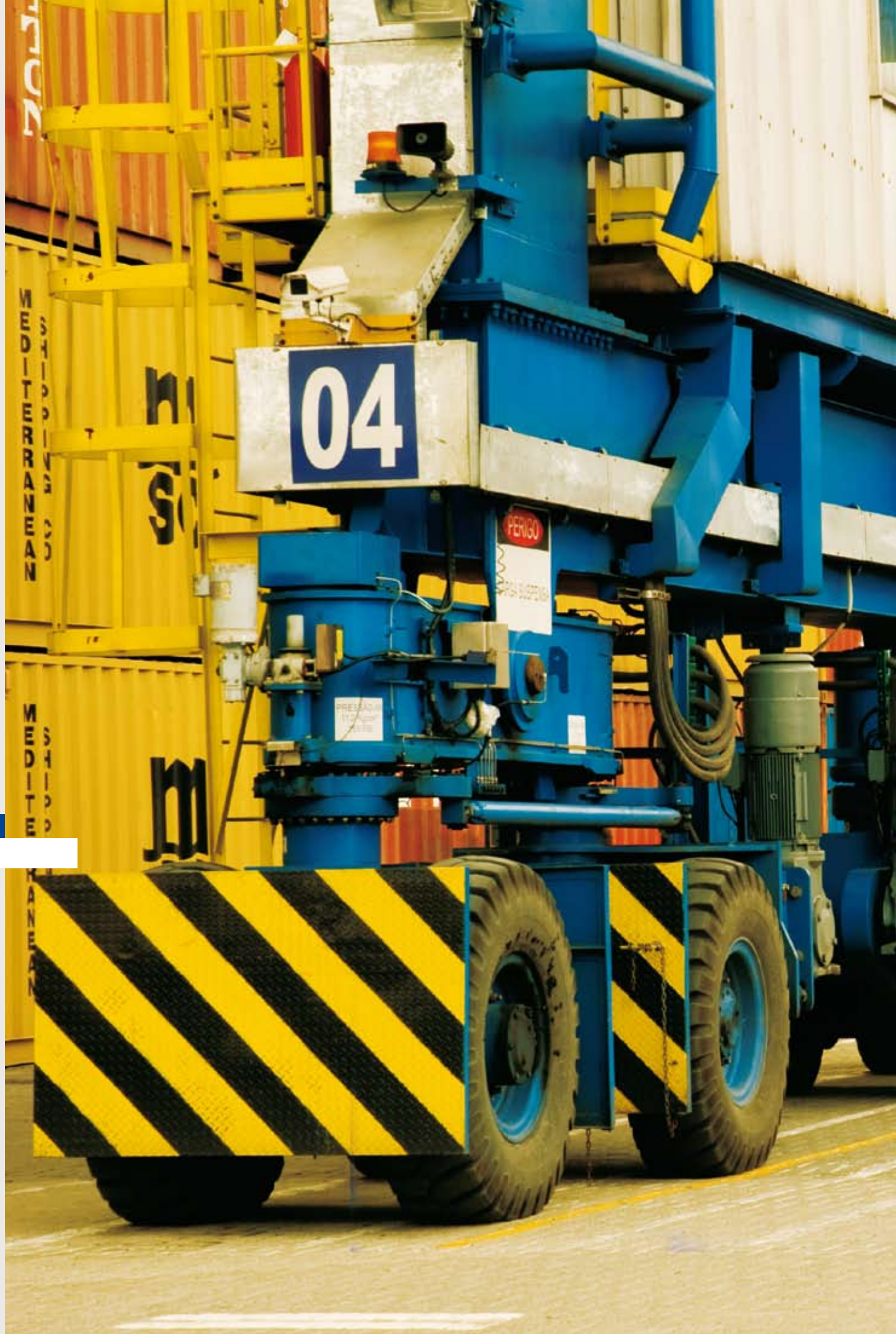
Security is ensured by a closed circuit surveillance system consisting of 75 strategically-positioned video cameras and infrared emitters installed along the terminal's entire perimeter. Images captured by the video cameras are monitored in the control room, which keeps uninterrupted recordings of all occurrences.

Operações - Tecon de Santos Operations – Tecon of Santos



Operações - Mesquita Mesquita's Operations







A Companhia pretende acelerar a implementação de melhorias operacionais para aumentar sua capacidade de movimentação de contêineres, de acordo com o crescimento da demanda.

The Company plans to accelerate the implementation of operational improvements in order to raise container handling capacity in line with increasing demand.

A estratégia da Santos-Brasil é criar valor para seus acionistas por meio da elevação de receitas e melhoria da rentabilidade com base nas suas vantagens competitivas. Para atingir esses objetivos, a Santos-Brasil planeja:

Aumentar a Movimentação de Contêineres

A Santos-Brasil acredita poder aumentar sua movimentação de contêineres impulsionada pelo crescimento do mercado e pela conquista de market share, bem como pela eficiente prestação de serviços ao cliente.

Além disso, a Companhia pretende acelerar a implementação de melhorias operacionais para aumentar sua capacidade de movimentação de contêineres, de acordo com o crescimento da demanda. Essas mudanças incluem o crescente uso de RTGs ao invés de reach stackers, o que permite reduzir o espaço utilizado para as vias de circulação, aumentando, deste modo, o espaço para movimentação de contêineres em sua retro-área. A Santos-Brasil também planeja aumentar o berço de atracação e a retro-área do Tecon de Santos por meio da utilização do Tecon 4, que deverá entrar em operação no início de 2009.

Aumentar Produtividade e Eficiência e Reduzir Custos

A Santos-Brasil pretende continuar investindo para elevar sua produtividade e eficiência operacional. A Companhia busca priorizar seus serviços às grandes embarcações, visando maximizar a quantidade de contêineres que movimenta e reduzir o tempo ocioso durante a atracação e desatracação dos navios.

Adicionalmente, utiliza um sistema de “qualidade total” para controlar as operações no Tecon de Santos e garantir máxima eficácia. Procura ainda reduzir seus custos relativos à mão-de-obra por meio da melhoria da produtividade com treinamentos e programas de motivação aos empregados.

Focar no Serviço de Atendimento ao Cliente

A Santos-Brasil oferece serviços diferenciados e de valor agregado com o melhor custo-benefício, visando fortalecer seu relacionamento com o cliente, conquistar sua fidelidade e tornar-se a primeira opção para atender suas necessidades de embarcação. Como a rentabilidade das companhias de navegação está diretamente ligada ao tempo que os navios passam em seus berços, a Companhia está focada em aprimorar continuamente o serviço de atendimento ao cliente para garantir maior economia de tempo e menor período de espera da embarcação. Com a aquisição da Mesquita, a Companhia passou a oferecer serviços de logística integrada em larga escala, atendendo a demanda de seus clientes.

Investir para Aumentar o Uso do Tecon de Santos

A localização estratégica do Porto de Santos, sua condição de porto de “escala obrigatória” na costa leste da América do Sul e sua capacidade de receber embarcações maiores do que aquelas recebidas por outros portos nesta costa fazem com que o Porto de Santos seja considerado o candidato mais provável para tornar-se um Hub Port.

A Santos-Brasil espera que a redução dos custos de movimentação de contêineres nos portos brasileiros e o crescente custo do frete e congestão rodoviária ocasionados pelo tráfego de caminhões proporcionem o uso crescente da cabotagem para o transporte de mercadorias ao longo da costa leste da América do Sul, onde se concentra a maior parte da sua população. Dessa forma, pretende continuar realizando os investimentos necessários no Porto de Santos para que possa absorver o crescimento das atividades que devem ocorrer nos próximos anos.

Viabilizar Aquisições e Investimentos Seletivos em Segmentos de Negócios Relacionados

A Santos Brasil Participações S.A. poderá expandir suas operações por meio de aquisições de direitos de operar e administrar outros terminais de contêineres e operações portuárias correlatas no Brasil, como também criar sinergias para crescer em segmentos relacionados à sua atividade principal como forma de complementar suas operações no Tecon de Santos. Esses investimentos serão feitos quando a Companhia considerar que existem oportunidades atrativas em termos de preço e retorno dos investimentos. Foi com este conceito e estratégia que a Companhia adquiriu a Mesquita em 2007.



Santos Brasil's strategy is to create value for its shareholders by building on its competitive strengths to increase revenue and improve profitability. In order to achieve these goals, the Company plans to:

Increase Container Handling Volume

Santos-Brasil believes that it can substantially increase container handling volume by growing with the market, capturing additional market share and by providing clients with the most efficient service possible.

As demand for its services grows, the Company also plans to accelerate the implementation of operational improvements, in order to raise its container handling capacity. These changes include the increased use of RTGs instead of reach stackers, allowing the Company to reduce the space utilized for roadways in its backyard, thereby increasing the room for container handling. The Company also plans to expand the terminal's berths and backyard through the construction of Tecon 4, which is scheduled for operational start-up at the beginning of 2009.

Improve Productivity and Efficiency and Reduce Costs

Santos Brasil intends to continue investing in order to improve productivity and operating efficiency. The Company seeks to prioritize services for large vessels in order to maximize container handling volume and reduce idle time during berthing and unberthing.

In addition, the Company uses a "total quality" system to control terminal operations and ensure maximum efficiency. It also aims to reduce labor costs by improving productivity through training and employee motivation programs.

Focus on Customer Service

In order to strengthen relations with clients, increase their loyalty and become the company of choice for their shipping needs, Santos Brasil offers a series of high-quality value-added services with the best cost-benefit ratio. As the profitability of shipping companies is directly linked to the amount of time their ships spend at their berths, the Company continuously seeks to enhance customer service by ensuring faster turnaround times and shorter berth waiting periods. Since the acquisition of Mesquita, it has begun offering large-scale integrated logistics services in order to meet client demand.

Invest in Increasing the Use of the Tecon of Santos

Santos' strategic location, its status as a "mandatory" port of call on the east coast of South America and its capacity to handle larger vessels than other ports on the same coast have made it the most likely candidate for a regional hub port.

Santos Brasil expects that the reduction in container handling costs at Brazilian ports, coupled with higher road freight costs and increasing traffic congestion caused by trucks, will lead to the increased use of cabotage for transporting goods along the east coast of South America, where most of the continent's population is concentrated. It will therefore continue investing in the Port of Santos in order to absorb expected sector growth in the next few years.

Undertake Acquisitions and Selective Investments in Related Business Segments

Santos Brasil Participações may seek to expand its operations by acquiring the right to manage and operate other container terminals and related port operations in Brazil. It may also create synergies for expanding into segments related to its core business as a means of complementing operations at the Tecon of Santos. These investments will be effected whenever the Company believes that there are attractive opportunities in terms of price and returns on investment. This was the concept and strategy adopted during the acquisition of Mesquita in 2007.

A Companhia busca priorizar seus serviços às grandes embarcações, visando maximizar a quantidade de contêineres que movimenta e reduzir o tempo ocioso durante a atracação e desatracação dos navios.

The company seeks to prioritize services for large vessels in order to maximize container handling volume and reduce idle time during berthing and unberthing.

VANTAGENS COMPETITIVAS

Localização Estratégica do Porto de Santos

O Porto de Santos se localiza no Estado de São Paulo, na região sudeste - a mais importante do país por concentrar uma parcela significativa das indústrias. Isoladamente, o Estado respondeu por aproximadamente 34% do PIB em 2005.

Diante desta representatividade econômica, o Porto de Santos é praticamente a principal porta de entrada da costa leste da América do Sul para as maiores linhas de transporte marítimo de contêineres. As conexões ferroviárias e rodoviárias do Porto de Santos, assim como sua proximidade aos principais mercados brasileiros, representam uma vantagem competitiva em termos de custos do transporte de mercadorias entre o Porto de Santos e os pontos de embarque ou destino afastados da costa. A Santos-Brasil acredita que uma parcela substancial do fluxo de mercadorias do Brasil continuará a passar pelo Porto de Santos.

A Companhia apresentou, em 2007, taxa de crescimento em torno de 13%, cifra superior ao do Porto de Santos, de aproximadamente 8%. Esta expansão é atribuída aos investimentos que a Companhia tem feito e ao conseqüente aumento da produtividade.

Localização Estratégica do Tecon de Santos

A localização do Tecon de Santos na margem esquerda do estuário do Porto de Santos proporciona acesso fácil às malhas rodoviária e ferroviária para São Paulo, a outros destinos afastados da costa, bem como a um pátio substancialmente mais amplo do que o de seus atuais concorrentes, que estão todos localizados na margem direita.

Com a cidade de Santos situada imediatamente atrás de suas instalações, os operadores da margem direita não contam com áreas disponíveis para eventuais expansões de seus pátios nas adjacências dos terminais, o que os impedem de aumentar o volume de contêineres movimentado. Por isso, o Tecon de Santos acredita que pode operar com muito mais eficiência e, conseqüentemente, oferecer serviços de qualidade superior aos de seus concorrentes. Segundo a Codesp, de 2001 a 2006, o número de contêineres movimentados por seus concorrentes da margem direita cresceu a uma taxa composta de crescimento anual de 19,0%, comparada à sua taxa composta de crescimento anual de 24,9%.

Integração Marítima, Rodoviária e Ferroviária

O serviço porta-a-porta da Companhia é composto por dois trens expressos que ligam o Porto de Santos ao interior de São Paulo, o que reduz custos e riscos. O Tecon de Santos oferece interligação à malha rodoviária nacional, contribuindo para um melhor escoamento de mercadorias.

Potencial para Elevar o Volume de Contêineres Movimentados

De acordo com a Codesp, em 2007, a Companhia movimentou 62,1% mais contêineres que o segundo maior terminal de contêineres do Porto de Santos, o que lhe permitiu economizar significativamente com ganhos em economias de escala. A Companhia espera que o volume total de contêineres embarcados no Porto de Santos continue a aumentar e acredita que sua reputação, combinada com o tamanho das instalações existentes, a deixe bem posicionada para aumentar o volume de contêineres movimentado. Além disso, em julho de 2006, a Santos-Brasil celebrou o Aditivo ao Contrato de Arrendamento para proporcionar a expansão de suas instalações em uma área contígua à de suas operações atuais, obtendo a licença de instalação em outubro de 2007 e iniciando imediatamente a construção. Assim, agregará, a partir do início de 2009, mais um berço de atracação às suas operações, aumentando o tamanho de sua retro-área em 112 mil m².

A Santos-Brasil possui infra-estrutura completa para operação de importação e exportação, no conceito de One-Stop-Shopping.

Santos-Brasil employs complete import/export infrastructure under the One-Stop-Shop concept.



COMPETITIVE ADVANTAGES

Strategic Location of the Port of Santos

The Port of Santos is located in the state of São Paulo in Brazil's Southeast, which is the most important region in the country due to its heavy industrial concentration. In 2005, the state of São Paulo alone accounted for 34% of Brazil's GDP.

In view of this economic weight, Santos is the main port of entry on the east coast of South America for the major container shipping lines. Its road and rail connections, as well as its proximity to the country's main markets, give it a competitive advantage in terms of the cost of transporting goods to and from inland embarkation and destination points. Santos-Brasil believes that a substantial portion of Brazil's foreign trade flow will continue to pass through the Port.

In 2007, Santos-Brasil recorded growth of around 13%, versus 8% for the Port of Santos as a whole, thanks to the Company's investments and the consequent upturn in productivity.

Strategic Location

The Tecon of Santos' location on the left bank of the Port of Santos estuary ensures easy access to road and rail networks to São Paulo and other inland destinations and a substantially larger yard than those of its competitors, all of whom are located on the estuary's right bank.

As the city of Santos is located immediately behind their installations, the right-bank operators have no available areas adjacent to their terminals to expand their yards, which prevents them from increasing container handling volume. Consequently, the Company believes it can operate more efficiently and offer higher quality services than those of its competitors. According to Codesp, between 2001 and 2006 the number of containers handled by Santos-Brasil's right-bank rivals grew at a CAGR of 19.0%, versus the Company's 24.9%.

Maritime, Road and Rail Integration

The company's door-to-door service consists of two express trains linking the Port of Santos to the interior of São Paulo state, thus reducing costs and risks. The Tecon of Santos connects up to the national rail network, ensuring more efficient goods shipments.

Potential to Increase Container Handling Volume

According to Codesp, in 2007 the Company handled 62.1% more containers than the second largest container terminal in the Port of Santos, generating significant economies of scale. The Company expects the total volume of containers embarked at the Port to continue growing and that its reputation, combined with the size of its existing installations, will allow it to increase the volume of containers handled. In addition, in July 2006 Santos-Brasil executed an amendment to its leasing agreement, enabling the expansion of its installations in an area adjacent to its existing operations. An installation license was granted in October 2007 and construction began immediately. As of 2009, therefore, it will have one more berth at its disposal, increasing the size of its backyard by 112,000 m².



Melhor Infra-Estrutura, Maior Eficiência

A área total do Tecon de Santos equivale a 596 mil m², já incluído o Tecon 4, sendo aproximadamente 3,4 vezes maior do que a de seu principal concorrente. O Tecon de Santos conta com um dos calados de projeto mais profundos do Porto de Santos, bem como com o berço de atracação contínuo mais extenso para a operação de contêineres.

A Companhia realizou investimentos substanciais em equipamentos, que incluíram guindastes de cais, empilhadeiras, RTGs e caminhões. Em 2007, retirou a área administrativa, que se situava dentro do terminal de contêineres, mudando-a para fora do terminal, de modo a obter condições para aumentar o espaço utilizado para a operação de contêineres. Também usa seus sistemas de tecnologia da informação para maximizar o desempenho em termos de tempo, bem como a produtividade geral de suas operações, que engloba também a otimização do uso de seu berço de atracação e da área de pátio.

Dessa forma, suas dependências têm equipamentos mais modernos e tecnologia mais avançada do que as de seus concorrentes. Adicionalmente, seus sistemas de TI proporcionam maior flexibilidade e eficiência na adaptação de suas operações aos regulamentos brasileiros de comércio exterior, que sofrem constantes modificações ao longo do tempo. Essa infra-estrutura permitiu que as movimentações de contêineres por embarcação por hora se elevassem de 11 (em 1997) para 52 (em 2007). Segundo a Abratec (Associação Brasileira dos Terminais de Contêineres), seus concorrentes obtiveram uma média de aproximadamente 35 movimentações por embarcação por hora no mesmo período.

Administração Experiente e Qualificada

A administração da Companhia é altamente qualificada e experiente na indústria portuária. O Diretor-Presidente e o Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores atuam na empresa desde o início de suas operações em 1997. Os executivos seniores estiveram diretamente envolvidos no desenvolvimento e na bem sucedida implementação das estratégias que resultaram em melhoria operacional e financeira da Santos-Brasil após sua privatização em 1997, tornando-a líder de mercado no porto mais importante do Brasil. Por acreditar que seu crescimento futuro está diretamente relacionado à sua capacidade de continuar a atrair e manter os melhores profissionais, a Companhia investiu recursos significativos no recrutamento de pessoas que melhor se enquadrem em sua cultura empresarial focada nos resultados.

Interatividade

A Companhia oferece aos clientes acesso rápido e seguro a informações sobre suas operações no Tecon de Santos, bem como soluções customizadas por meio de intercâmbio eletrônico.

Segurança

O monitoramento da carga é efetuado 24 horas por dia, todos os dias do ano, por meio de um sistema de segurança composto por 75 câmeras de vídeo em circuito fechado e por emissores de raios infravermelhos distribuídos ao longo do perímetro do terminal, o que garante sua total segurança. Além disso, os serviços da Santos-Brasil estão amparados por contratos com seguradoras de primeira linha.

Better Infrastructure, Greater Efficiency

The Tecon of Santos has a total area of 596,000 m², including Tecon 4, around 3.4 times more than its nearest competitor, one of the deepest drafts in the Port of Santos and the largest continuous berth for container handling.

The Company has made substantial investments in equipment, including ship-to-shore cranes, reach stackers and forklifts, RTG cranes and trucks. In 2007, it moved the administrative area from inside to outside the terminal in order to provide more space for container operations. It has also used its IT systems to maximize turnaround and improve the general productivity of its operations, including optimizing the use of the berth and yard areas.

As a result, its installations use more modern equipment and more advanced technology than its competitors. Additionally, its software systems enable the terminal's operations to adapt in a timely and efficient manner to Brazil's ever-changing foreign trade legislation. This infrastructure has allowed the Company to increase the number of containers handled per ship per hour from 11, in 1997, to 52 in 2007. According to Abratec (the Brazilian Association of Container Terminals), its competitors managed to reach only 35 containers per ship per hour in the same period.

Experienced and Qualified Management

Santos-Brasil's management is highly qualified and experienced in the port industry. The Chief Executive Officer and the Chief Financial and Investor Relations Officer have been with the Company since it began operations in 1997. Its senior executives have been directly involved in the development and successful implementation of all the strategies that have resulted in the Company's operating and financial turnaround following the 1997 privatization, making it the market leader in Brazil's most important port. Believing that future growth is directly related to its capacity to continue to attract and retain, the Company has invested significant resources in recruiting people who are fully in tune with its entrepreneurial and result-oriented culture.

Interactivity

The Company offers its clients easy and secure access to information on its Tecon of Santos operations, as well as customized solutions through electronic interchange.

Security

Cargo is monitored 24 hours a day, 365 days a year, through a closed-circuit surveillance system consisting of 75 strategically-located video cameras and infrared emitters installed along the terminal's entire perimeter. The Company also maintains contracts with first-rate security companies.



Conceito One-Stop-Shopping

A Santos-Brasil possui infra-estrutura completa para operações logísticas de importação e exportação e oferece serviços que proporcionam agilidade no desembaraço aduaneiro como:

- » Instalações preparadas para a Alfândega e Ministérios da Agricultura e Saúde;
- » Posto bancário;
- » Escritórios em Santos e São Paulo;
- » Tecon EXPRESS (serviço de lancha expressa entre a Alfândega de Santos e o Terminal);
- » Escritórios para os representantes da Alfândega e salas de suporte para despachantes equipadas e interligadas ao SISCOMEX e ao sistema de controle do terminal;
- » Operação no regime de Linha Azul, que permite aos clientes habilitados realizarem desembaraço aduaneiro em até 6 horas;
- » Centro de distribuição em São Bernardo do Campo, com 105 mil m² e 93 docas de carregamento;
- » Áreas para armazenagem de cargas importadas, em Santos e Guarujá no total de 118 mil m²; e
- » 100 caminhões para entrega porta a porta rastreados via satélite.

One-Stop-Shop

Santos Brasil employs complete infrastructure for import/export logistics operations, and provides services to facilitate rapid customs clearance, including:

- » Installations for Customs and Health and Agriculture Ministry representatives;
- » Banking facilities;
- » Offices in Santos and São Paulo;
- » The Tecon EXPRESS (an express boat service between the terminal and Santos Customs);
- » Fully-equipped offices for customs representatives and support rooms for independent customs brokers that are connected to SISCOMEX and to the terminal's control system;
- » Adoption of the *Linha Azul* (Blue Line) procedures, which enable authorized clients to clear Customs within six hours;
- » A distribution center in São Bernardo do Campo, with an area of 105,000 m² and 93 loading bays;
- » Imported cargo storage areas in Santos and Guarujá totaling 118,000 m²;
- » 100 satellite-tracked track trucks for door-to-door deliveries.





Administração transparente,
com respeito aos acionistas
e foco na estratégia.

Transparent management underpinned
by respect for shareholders and a focus
on strategy.

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

O quadro abaixo indica a quantidade de ações detidas pelos acionistas da Santos Brasil Participações S.A.:

SHARE PROFILE

The table below gives a breakdown of the number of shares owned by Santos Brasil Participações S.A. shareholders:

	Ações (mil) Shares ('000)			
Acionistas Shareholders	Quantidade ON Common	Quantidade PN Preferred	Quantidade ON + PN Common + Preferred	UNITS ou UNITS Equivalentes UNITS or Equivalent UNITS
International Markets International Markets	148.340 148,340	28.615 28,615	176.955 176,955	35.391 35,391
PW237 Participações S. A. PW237 Participações S. A.	136.406 136,406	- -	136.406 136,406	27.281 27,281
Multi STS Participações S. A. Multi STS Participações S. A.	67.697 67,697	- -	67.697 67,697	13.539 13,539
Brasil Terminais S.A. Brasil Terminais S.A.	52.241 52,241	2.143 2,143	54.384 54,384	10.877 10,877
Outros Others	7.300 7,300	10.120 10,120	17.420 17,420	3.484 3,484
Free-float - 40.582.700 Units Free-float – 40,582,700 Units	40.583 40,583	162.331 162,331	202.914 202,914	40.583 40,583
Total Total	452.567 452,567	203.209 203,209	655.776 655,776	131.155 131,155

CAPITAL SOCIAL

O capital social da Santos Brasil Participações S.A. totalizou R\$ 1.042 milhões em 31 de dezembro 2007. O número de ações em circulação é de 655.776.449, sendo 452.567.461 ações preferenciais e 203.208.988 ações ordinárias.

DIRETORIA E CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O Conselho de Administração da Santos Brasil Participações S.A. é um órgão de decisão colegiada e responsável pelo estabelecimento das suas políticas estratégicas gerais, incluindo as políticas comerciais. Entre outras atribuições, também é responsável pela nomeação de seus diretores e pela orientação e fiscalização de sua gestão. Atualmente, o Conselho de Administração da Companhia é composto por nove membros titulares e igual número de suplentes. O Conselho de Administração reúne-se periodicamente ou a qualquer tempo, sempre que solicitado pelo Presidente ou pela maioria dos conselheiros.

De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, os conselheiros deverão ser acionistas da Companhia, detendo, no mínimo, uma ação de sua emissão. De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, os conselheiros da Companhia estão proibidos: (i) de votar quanto a qualquer assunto que resulte em conflito de seus interesses com os interesses da Companhia; e (ii) de tomar por empréstimo recursos ou bens da Santos Brasil Participações S.A. sem prévia autorização da Assembléia Geral ou do Conselho de Administração.

O mandato dos membros do Conselho de Administração vigora até o fim de maio de 2008, sendo permitida a reeleição. Nenhum de seus conselheiros tem o direito de receber qualquer remuneração adicional no caso de destituição do cargo. Os conselheiros da Companhia não estão sujeitos à aposentadoria compulsória em razão da idade.

CAPITAL STOCK

Santos Brasil Participações S.A.'s capital stock totaled R\$1,042 million on December 31, 2007, comprising 655,776,449 shares, 452,567,461 of which preferred and 203,208,988 common.

BOARD OF EXECUTIVE OFFICERS AND BOARD OF DIRECTORS

Santos Brasil Participações S.A.'s Board of Directors is the Company's decision-making body responsible for establishing its overall strategic guidelines, including its commercial policies. Among other matters, the Board is responsible for electing the executive officers and supervising their management. Currently, the Company's Board of Directors comprises nine sitting members and nine alternate members. It meets periodically or whenever requested by its Chairman or by a majority of its members.

Under Brazilian Corporate Law, Directors must hold at least one Company share and are prohibited from (i) voting on any issue that may result in a conflict between their own and the Company's interests; and (ii) borrowing funds or assets belonging to the Company, without the prior authorization of the Annual Shareholders' Meeting or the Board of Directors.

The mandate of the Board of Directors lasts until the end of May 2008 and re-election is permitted. Members are not subject to mandatory retirement due to age and are not entitled to any additional compensation if they are removed from office.

Nome Name	Cargo Position	Prazo do Mandato Term Expires
Richard Klien	Presidente Chairman	31/05/2008 May 31, 2008
Arthur Joaquim de Carvalho	Vice-Presidente Vice-Chairman	31/05/2008 May 31, 2008
Luiz Otávio Nunes West	Membro Member	31/05/2008 May 31, 2008
Maria Amalia Delfim de Melo Coutrim	Membro Member	31/05/2008 May 31, 2008
Ricardo Aurélio Mário Vega Orellana	Membro Member	31/05/2008 May 31, 2008
Verônica Valente Dantas	Membro Member	31/05/2008 May 31, 2008
Hans J. F. Peters	Membro Independente Independent Member	31/05/2008 May 31, 2008
Wallim Cruz de Vasconcellos Junior	Membro Independente Independent Member	31/05/2008 May 31, 2008
Alcides Lopes Tápias	Membro Independente Independent Member	31/05/2008 May 31, 2008

Richard Klien

Bacharel em Economia pela University of Colorado, Boulder, Colorado, em 1972. Atualmente exerce o cargo de diretor superintendente de Transportes da Fink S.A., fundada pelo seu avô em 1924, Presidente de Multi-STS e Brasil Terminais (ambas acionistas da Companhia), Fink Terminais Rio (acionista da Multiterminais Alfandegados do Brasil Ltda.) e Fink Marítima (acionista da Transroll Navegação S.A.) e Vice-Presidente de Transroll Navegação S.A. É membro do seu Conselho de Administração desde a sua formação. Também é membro dos conselhos de administração de Multiterminais Alfandegados do Brasil Ltda., Santos Brasil Participações S.A., Santos-Brasil S.A., Multi e CDRJ - Companhia Docas do Rio de Janeiro). Participa, ainda, como conselheiro da Abratec (Associação Brasileira dos Terminais de Contêineres Brasileiros), do Syndarma (Sindicato Nacional dos Armadores Brasileiros) e da ABAC (Associação Brasileira dos Armadores de Cabotagem).

Mr. Klien holds a degree in Economics from the University of Colorado in Boulder, Colorado. He is currently CEO of Transportes da Fink S.A., which was founded by his grandfather in 1924; CEO of Multi STS and RK Participações (both Company shareholders), Fink Terminais Rio (a shareholder in Multiterminais Alfandegados do Brasil Ltda.) and Fink Marítima (a shareholder in Transroll Navegação S.A.) and vice-president of Transroll Navegação S.A. He has been a member of the Company's Board of Directors since it was incorporated and is also a member of the Board of Multiterminais Alfandegados do Brasil Ltda., Santos Brasil Participações S.A., Santos-Brasil S.A., and CDRJ (the Rio de Janeiro Port Authority). He also sits on the Board of Abratec (the Brazilian Association of Container Terminals), Syndarma (the Brazilian Ship Owners' Association) and ABAC (the Brazilian Association of Cabotage Shipowners).

Arthur Joaquim de Carvalho

Bacharel em Administração pela Universidade Federal da Bahia. Ingressou no Opportunity em 1994, sendo atualmente sócio-diretor do Opportunity Equity Partners Administradora de Recursos Ltda. Atuou como Presidente do conselho de administração das seguintes companhias: Opportrans Concessão Metroviária S.A., Telemig Celular Participações S.A. e Tele Norte Celular Participações S.A., entre outras, e como membro do conselho de administração da Brasil Telecom Participações S.A. Atualmente exerce o cargo de Vice presidente do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Carvalho holds a degree in Business Administration from the Federal University of Bahia. He joined the Opportunity Group in 1994 and is currently a managing partner of Opportunity Equity Partners Administradora de Recursos Ltda. Among other positions, Mr. Carvalho has been Chairman of the Board of Directors of Opportrans Concessão Metroviária S.A., Telemig Celular Participações S.A. and Tele Norte Celular Participações S.A., among other companies, and a member of the Board of Directors of Brasil Telecom Participações S.A. He is currently Vice-Chairman of the Board of Directors of Santos Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Luiz Otávio Nunes West

Bacharel em Ciências Contábeis pela Fundação Visconde de Cairu. Ingressou no Opportunity em 1997. Atuou como membro do conselho fiscal da Brasil Telecom Participações S.A., Telemig Celular S.A., Amazônia Celular S.A., Companhia Vale do Rio Doce, entre outras, e como Presidente do conselho fiscal da Tele Norte Celular Participações S.A. e Telemig Celular Participações S.A. Atuou ainda como membro do conselho de administração da Opportrans Concessão Metroviária S.A. Também trabalhou na Bahia Frutos S.A., Sibra Eletrosiderúrgica Brasileira S.A. e no Grupo OAS. Atualmente, exerce o cargo de membro do conselho fiscal da Companhia Energética de Minas Gerais e membro do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. West holds a degree in Accounting from the Fundação Visconde de Cairu, and joined the Opportunity Group in 1997. He served as a member of the Fiscal Council of Brasil Telecom Participações S.A., Telemig Celular S.A., Amazônia Celular S.A. and Companhia Vale do Rio Doce, among others, and as Chairman of the Fiscal Council of Tele Norte Celular Participações S.A. and Telemig Celular Participações S.A. He was also a member of the Board of Directors of Opportrans Concessão Metroviária S.A. and has worked for Bahia Frutos S.A., Sibra Eletrosiderúrgica Brasileira S.A. and Grupo OAS. Currently, he is a member of the Fiscal Council of Companhia Energética de Minas Gerais and a member of the Board of Directors of Santos Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Maria Amalia Delfim de Melo Coutrim

Bacharel em Economia pela Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro. Em 1994, ingressou no Opportunity e, atualmente, exerce o cargo de diretora do Opportunity Equity Partners Administradora de Recursos Ltda. Atuou como membro do conselho de administração da Tele Norte Celular Participações S.A., Telemig Celular Participações S.A., Opportrans Concessão Metroviária S.A. e Brasil Telecom S.A. Foi diretora do Opportunity Asset Management Ltda. Atualmente é membro do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Ms. Coutrim holds a degree in Economics from the Federal Rural University of Rio de Janeiro. She joined the Opportunity Group in 1994 and is currently a director of Opportunity Equity Partners Administradora de Recursos Ltda. She has been a member of the Board of Directors of Tele Norte Celular Participações S.A., Telemig Celular Participações S.A., Opportrans Concessão Metroviária S.A. and Brasil Telecom S.A. and was also a director of Opportunity Asset Management Ltda. Currently, she is a member of the Board of Directors of Santos Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Ricardo Aurélio Mario Vega Orellana

Bacharel em Administração de empresas pela Universidade Católica de Petrópolis. Atualmente exerce o cargo de diretor da Multiterminais e é membro do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A.. Também foi diretor e diretor superintendente de Transportes Fink S.A., além de ter trabalhado na Cervejaria Brahma S.A.

Mr. Orellana holds a degree in Business Administration from the Catholic University of Petrópolis and is currently a director of Multiterminais and a member of the Board of Directors of Santos-Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A. He was also managing director of Transportes Fink S.A., and has worked for Cervejaria Brahma S.A..

Verônica Valente Dantas

Bacharel em Administração pela Escola de Administração de Empresas da Bahia. Ingressou no Opportunity Asset Management Ltda. em 1994, onde atua até a presente data como sócia-diretora. Atuou como membro do conselho de administração da Brasil Telecom S.A. e Telemig Celular Participações S.A., Tele Norte Celular Participações S.A., entre outras, e como membro suplente do conselho de administração da Brasil Telecom Participações S.A. Atualmente é membro do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A.

Ms. Dantas holds a degree in Business Administration from the Bahia School of Business Administration and joined Opportunity Asset Management Ltda. in 1994, where she is still a managing partner. She has been a member of the Board of Directors of Brasil Telecom S.A., Telemig Celular Participações S.A. and Tele Norte Celular Participações S.A., among others, and an alternate member of the Board of Directors of Brasil Telecom Participações S.A. She is currently a member of the Board of Directors of Santos Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Hans J. F. Peters

Bacharel em Engenharia Civil com ênfase em transporte pelas Universidades Darmstadt and Kiel (Alemanha) e Graz (Áustria) em 1962 e mestre em Economia com ênfase em transportes pela University of California at Berkley nos Estados Unidos em 1971. Atualmente é professor de cadeiras relacionadas ao comércio e transporte marítimo, portos, logística e sistemas multimodais de transportes na School of Public Policy na George Mason University, na Virgínia, Estados Unidos, consultor de agentes governamentais para aspectos relacionados à indústria marítima, consultor de diversos entes privados para aspectos relacionados a atividades portuárias e é membro do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Peters was awarded a degree in Civil Engineering, majoring in Transport, from the Universities of Darmstadt and Kiel (Germany) and Graz (Austria) in 1962, and a master's degree in Economics, majoring in Transport, from the University of California at Berkeley in 1971. He currently teaches courses in maritime transport and trade, ports, logistics and multimodal transport systems at the School of Public Policy at George Mason University, in Virginia. He is also a maritime industry consultant for government agencies and a port operations consultant for private companies, as well as a member of the Board of Directors of Cremer S.A., Santos-Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Wallim Cruz de Vasconcellos Junior

Foi diretor do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES e BNDESPar, com 20 anos de carreira. Responsável, principalmente, pela gestão de participações, estruturação de investimentos e operações de mercado de capitais, tendo liderado e negociado transações marcantes, tanto pelo porte financeiro e complexidade, quanto pelos aspectos de governança corporativa envolvidos. Foi membro dos Conselhos de Administração das empresas Vale do Rio Doce, Aracruz Celulose, Sendas e Cia. Estadual de Gás – CEG. Atualmente, é consultor sênior do IFC Banco Mundial para o departamento de operações especiais e membro dos Conselhos de Administração das empresas Cremer S.A. e Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Vasconcellos Jr. was a director of the Brazilian National Development Bank (BNDES) and BNDESPAR, where he spent 20 years. He was chiefly involved with managing equity interests and structuring investments and capital market operations. He has headed and taken part in the negotiation of important transactions, both in terms of their financial volume and complexity and the corporate governance aspects involved. He has been a member of the Board of Directors of Vale do Rio Doce, Aracruz Celulose, Sendas and Cia. Estadual de Gás (CEG). He is currently senior special operations consultant at the IFC and a member of the Board of Directors of Cremer S.A., Santos-Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Alcides Lopes Tápias

Bacharel em Administração de Empresas pela Universidade Mackenzie e Bacharel em Direito pelas Faculdades Metropolitanas Unidas. Já atuou em diversas empresas, entre as quais Alpargatas, Banco Bradesco e Sadia. Em setembro de 1999 foi designado pelo então Presidente da República Fernando Henrique Cardoso como Ministro do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior, cargo em que permaneceu até julho de 2001. Atualmente é Sócio da Aggrego Consultores; Membro do Conselho de Administração da SADIA e coordenador do Comitê de Finanças. No Banco Itaú é Membro do Conselho de Administração, Membro do Comitê de Divulgação de Atos e Fatos Relevantes e de Negociação de Valores Mobiliários e Membro do Comitê de Auditoria; Membro do Conselho de Administração da Tubos e Conexões Tigre, Medial Saúde, LPS Brasil – Consultoria de Imóveis S.A. e Rodobens Corporativa S.A.; Membro dos Conselhos Consultivos da BM&F – Bolsa de Mercadorias & Futuros e Spread Teleinformática Ltda.; Presidente do Conselho Fiscal da AMBEV e Presidente do Conselho de Administração do MAM – Museu de Arte Moderna. Também é membro do Conselho de Administração da Santos-Brasil S.A. e Santos Brasil Participações S.A..

DIRETORIA EXECUTIVA

Os diretores da Santos Brasil Participações S.A. são os representantes legais e responsáveis pela administração executiva diária da Companhia, implementando as políticas e diretrizes gerais estabelecidas pelo Conselho de Administração. De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, cada membro da Diretoria da Holding deve ser residente no país, podendo ser acionista ou não. Além disso, até, no máximo, um terço dos cargos do Conselho de Administração poderão ser preenchidos por membros da Diretoria.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, a Diretoria deve ser composta por até cinco membros eleitos pelo Conselho de Administração para um mandato de dois anos, sendo permitida a reeleição. O Conselho de Administração pode destituir qualquer diretor antes do término de seu mandato.

Mr. Tápias holds a degree in Business Administration from Mackenzie University and a degree in Law from Faculdades Metropolitanas Unidas. He has worked for several companies, including Alpargatas, Banco Bradesco and Sadia. In September 1999, he was appointed Minister of Development, Industry and Foreign Trade by the then President, Fernando Henrique Cardoso, where he remained until July 2001. He is currently a partner in Aggrego Consultores and a member of the Board of Directors of Sadia, where he is also Chairman of the Finance Committee. At Banco Itaú he is a member of the Board of Directors, a member of the Committee for Disclosing Material Acts and Facts and Securities Trading, and a member of the Audit Committee. Currently, he is a member of the Board of Directors of Tubos e Conexões Tigre, Medial Saúde, LPS Brasil – Consultoria de Imóveis S.A., and Rodobens Corporativa S.A.; a member of the Brazilian Mercantile and Futures Exchange (BM&F) and of Spread Teleinformática Ltda.; Chairman of the AmBev Fiscal Council and Chairman of the Board at the MAM – Museum of Modern Art. He is also a member of the Board of Directors of Santos Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

BOARD OF EXECUTIVE OFFICERS

Santos-Brasil Participações S.A.'s officers are the legal representatives of the Company and are responsible for its day-to-day management, implementing the general policies and guidelines established by the board of directors. Under Brazilian Corporate Law, officers must reside in Brazil and may or may not be shareholders of the Company. In addition, up to one third of the Board of Directors may be comprised of officers

Pursuant to the Company's Bylaws, the Board of Executive Officers must have up to five officers, all elected by the Board of Directors for a two-year term, re-election being permitted. The Board of Directors may remove any officer before the end of his or her term.

Nome Name	Cargo Position	Prazo do Mandato Term Expires
Wady Jasmin	Diretor - Presidente Chief-Executive Officer	30/05/2008 May 30, 2008
Washington Cristiano Kato	Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores Chief Financial and Investor Relation Officer	30/05/2008 May 30, 2008
Caio Marcelo Morel Correa	Diretor Administrativo Administrative Officer	30/05/2008 May 30, 2008
Antônio Carlos Duarte Sepúlveda	Diretor de Operações Operating Officer	30/05/2008 May 30, 2008

Wady Jasmin

Bacharel em Engenharia Química pela Universidade Federal da Bahia. Foi diretor da ED&F Man Cocoa em Londres e presidente da Joanes Industrial S.A. Atuou também nas empresas Chadler e IBM. Atualmente é Diretor-Presidente da Companhia, cargo que exerce desde sua fundação, em 1997.

Mr. Jasmin holds a degree in Chemical Engineering from the Federal University of Bahia. He was an officer of ED&F Man Cocoa in London and CEO of Joanes Industrial S.A. He has also worked for Chadler and IBM, and has been CEO of the Company since its foundation in 1997.

Washington Cristiano Kato

Bacharel em Administração de Empresas pela Universidade de São Paulo e mestre em administração pela Fundação Escola de Comércio Álvares Penteado. Atuou anteriormente nas empresas Mahle Metal Leve S.A., São Paulo Alpargatas S.A. e Fratelli Vita Bebidas Ltda. É atualmente Diretor Econômico-Financeiro e de Relações com Investidores da Companhia e está na Santos-Brasil S.A. desde sua fundação, em 1997.

Mr. Kato holds a degree in Business Administration from the University of São Paulo and a master's degree in Business Administration from the Fundação Escola de Comércio Álvares Penteado. He has previously worked for Mahle Metal Leve S.A., São Paulo Alpargatas S.A. and Fratelli Vita Bebidas Ltda. He has been with Santos-Brasil S.A. since its foundation in 1997 and is currently the Company's Chief Financial and Investor Relations Officer.

Caio Marcelo Morel Correa

Bacharel em Economia pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul, também realizou curso especial em ciências contábeis pela Fundação Getúlio Vargas no Rio de Janeiro. Possui experiência de 26 anos no setor de transporte marítimo e em atividades portuárias, tendo atuado na Transroll Navegação S.A. É Diretor Administrativo da Companhia desde maio de 2006.

Mr. Correa holds a degree in Economics from the Federal University of Rio Grande do Sul and has also taken a special accounting course at the Getúlio Vargas Foundation in Rio de Janeiro. He has 26 years of experience in the maritime transport and port operations sector and has previously worked for Transroll Navegação S.A. He has been the company's Administrative Officer since May 2006.

Antônio Carlos Duarte Sepúlveda

Bacharel em Engenharia Civil pela Universidade Federal da Bahia e com MBA pela Saint Joseph's University of Philadelphia. Atua no setor portuário desde 1992 e na Companhia desde 2000. É Diretor de Operações da Companhia desde 2002.

Mr. Sepúlveda holds a degree in Civil Engineering from the Federal University of Bahia and an MBA from Saint Joseph's University in Philadelphia. He has been working in the port sector since 1992 and in the company since 2000. He has been the company's Operating Officer since 2002.

CONSELHO FISCAL

De acordo com a Lei das Sociedades por Ações, o Conselho Fiscal é um órgão independente da administração e da auditoria externa da empresa, cuja responsabilidade principal é rever as atividades gerenciais e as demonstrações financeiras, bem como reportar suas conclusões aos acionistas. Este Conselho pode funcionar tanto de forma permanente, quanto de forma não permanente, caso em que atuará durante um exercício social específico, quando instalado a pedido dos acionistas que representem, no mínimo, 2% das ações com direito a voto. Cada período de seu funcionamento terminará na primeira Assembléia Geral Ordinária após sua instalação.

Conforme previsto no Estatuto Social, o Conselho Fiscal da Santos Brasil Participações S.A. é permanente, sendo constituído por três a cinco membros e suplentes em igual número. A Lei das Sociedades por Ações dispõe que o Conselho Fiscal não poderá contar com membros que façam parte do Conselho de Administração, da Diretoria ou do quadro de colaboradores da Holding, nem que sejam cônjuges ou parentes de até terceiro grau de qualquer membro da sua administração.

FISCAL COUNCIL

Under Brazilian Corporate Law, the Fiscal Council is a corporate body independent of management and the company's independent accountants. Its primary responsibilities are monitoring management activities, reviewing the Company's financial statements, and reporting its findings to the shareholders. The fiscal council may be either permanent or non-permanent, in which case it will remain active for a specific fiscal year when installed at the request of shareholders representing at least 2% of voting capital. Its term will end on the occasion of the first shareholders' meeting following its installation.

According to the Company's bylaws, Santos Brasil Participações S.A.'s Fiscal Council is permanent and composed of a minimum of three and a maximum of five members and their respective alternates. Under Brazilian Corporate Law, the Fiscal Council may not include members of the Board of Directors, Board of Executive Officers or management, including spouses and relatives of same up to the third degree.

Nome Name	Cargo Position	Prazo do Mandato Term Expires
Gilberto Braga	Presidente Chairman	30/04/2008 April 4, 2008
Augusto Cesar Calazans Lopes	Membro Member	30/04/2008 April 4, 2008
Antonio Carlos Pinto de Azeredo	Membro Member	30/04/2008 April 4, 2008
Carlos Eduardo Parente de Oliveira Alves	Membro Member	30/04/2008 April 4, 2008

Gilberto Braga

Bacharel em Ciências Econômicas pela Faculdade Candido Mendes Ipanema em 1983 e em Ciências Contábeis pela Universidade Gama Filho (UGF) em 2001. Pós-Graduado em Administração Financeira pelo IAG-PUC/Rio em 1992. Professor permanente dos cursos de pós-graduação do IBMEC-RJ nas cadeiras de planejamento tributário, governança corporativa, ética e “private equity”. Foi executivo (controller) das empresas do grupo Opportunity e atualmente presta serviços de assessoria nas áreas societária, tributária e de perícia contábil no Opportunity. Atualmente é membro do conselho fiscal de Telemig Celular S.A., e presidente do Conselho Fiscal da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Braga graduated in Economics from the Faculdade Candido Mendes Ipanema in 1983 and in Accounting from the Universidade Gama Filho (UGF) in 2001. He also received a master's degree in Financial Administration from IAG-PUC/Rio in 1992. He is a tenured professor at IBMEC-RJ, where he gives post-graduate courses in tax planning, corporate governance, ethics and private equity. He was a controller of the Opportunity companies and currently provides consultancy services to the Group in the corporate, tax and forensic accounting areas. He is currently a member of the Fiscal Council of Telemig Celular S.A., and Chairman of the Fiscal Councils of Santos-Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Augusto Cesar Calazans Lopes

Bacharel em Ciências Contábeis pela Faculdade Cândido Mendes Centro em 2000 e com MBA em Finanças Corporativas pelo IBMEC-RJ. Desde 1997 ocupa a função de analista de investimentos do Opportunity. Atuou como membro suplente do conselho fiscal da Tele Norte Celular Participações S.A., Telemig Celular Participações S.A. e Amazônia Celular S.A. e como membro suplente do conselho fiscal da Brasil Telecom S.A., Brasil Telecom Participações S.A., Tele Norte Celular Participações S.A., Telemig Celular Participações S.A. e Amazônia Celular S.A. Atualmente é membro do Conselho Fiscal da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Lopes received a degree in Accounting from the Faculdade Cândido Mendes Centro in 2000 and an MBA in corporate finance from IBMEC-RJ. He has been an investment analyst at Opportunity since 1997 and an alternate member of the Fiscal Councils of Tele Norte Celular Participações S.A., Telemig Celular Participações S.A., Amazônia Celular S.A., Brasil Telecom S.A., Brasil Telecom Participações S.A., Tele Norte Celular Participações S.A., Telemig Celular Participações S.A. and Amazônia Celular S.A. He is currently a member of the Fiscal Councils of Santos Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Antonio Carlos Pinto de Azeredo

Bacharel em Engenharia Civil e em Direito, é também Técnico em Contabilidade. Sócio-fundador e Presidente da Domínio Assessores Ltda., que presta serviços (terceirização) de Contabilidade, Tributos e Departamento Pessoal a várias empresas, entre elas Tecondi - Terminal para Contêineres da Margem Direita S.A., Termarex Terminais Marítimos Especializados Ltda., Transroll Navegações S.A. e Transportes Fink S.A.. Atualmente é membro do Conselho Fiscal da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Azeredo holds degrees in Civil Engineering and Law and is also an accountant. He is a founding partner and CEO of Domínio Assessores Ltda., which provides outsourced accounting, tax and human resources services to several companies, including Tecondi - Terminal para Contêineres da Margem Direita S.A., Termarex Terminais Marítimos Especializados Ltda., Transroll Navegações S.A. and Transportes Fink S.A.. He is currently a member of the Fiscal Council of Santos-Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..

Carlos Eduardo Parente de Oliveira Alves

Formado em Engenharia de Produção pela PUC-RJ, atuou na Shell, Odebrecht e Banco UBS. Atualmente é membro do Conselho Fiscal da Santos-Brasil S.A. e da Santos Brasil Participações S.A..

Mr. Alves holds a degree in Production Engineering from PUC-RJ, and has worked for Shell, Odebrecht and Banco UBS. He is currently a member of the Fiscal Council of Santos-Brasil S.A. and Santos Brasil Participações S.A..





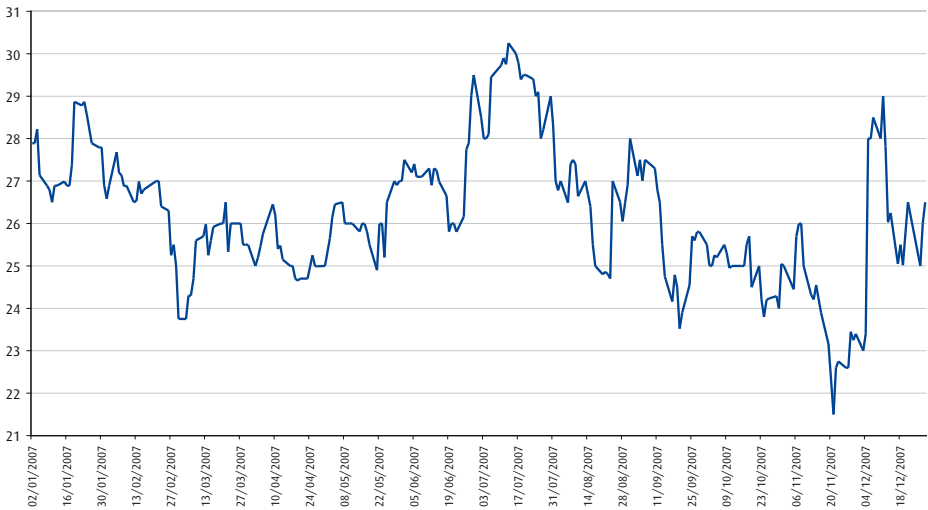
Em outubro de 2007 foi deliberada a incorporação pela Santos Brasil Participações S.A. da totalidade das ações de emissão da Santos-Brasil S.A. Assim, as ações da Santos-Brasil deixaram de ser negociadas, com a conseqüente mudança do ticker, de STBR11 para STBP11. Como resultado da incorporação de ações, o capital social da Santos Brasil Participações S.A. em 31 de dezembro de 2007 era de R\$ 1.042 milhões, dividido em 655.776.449 ações, sendo 452.567.461 ordinárias e 203.208.988 preferenciais, todas escriturais e sem valor nominal, atribuídas aos acionistas da SBSA em substituição àquelas que esses detinham, observada a relação de uma ação de emissão da Santos Brasil Participações S.A. para cada ação de emissão da Santos-Brasil S.A., de igual espécie. Os certificados de depósito de ações (“Units”) da SBSA também foram substituídos por igual quantidade de Units de emissão da Santos Brasil Participações S.A.. Cada Unit corresponde a uma ação ordinária e quatro ações preferenciais de emissão da Companhia.

As ações de emissão da Santos Brasil Participações S.A. passaram a ser negociadas na Bovespa a partir de 05 de dezembro de 2007, tendo a Santos Brasil Participações S.A. celebrado o Contrato de Adesão de Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa – Nível 2. O código de Negociação da Companhia passou a ser “STBP11” (Units).

Por ser listada no Nível 2 e conceder o direito de tag along a seus acionistas, a STBP11 faz parte do Índice de Governança Corporativa (IGC) e do Índice de Ações com Tag Along Diferenciado (Itag).

DESEMPENHO DAS AÇÕES/UNITS NA BOVESPA

Evolução 2007 UNIT's STBR11/STBP11



Em 05 de dezembro de 2007, ocorreu a mudança do ticker para STBP11.

The ticker code was changed to STBP11 on December 5, 2007.

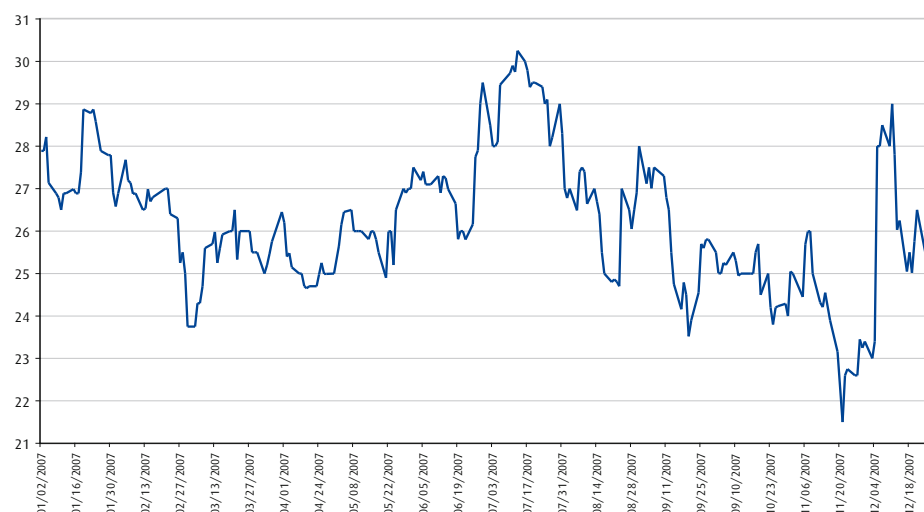
In October 2007, shareholders voted in favor of the incorporation of all the shares issued by S.A. by Santos Brasil Participações S.A. As a result, Santos-Brasil's shares ceased trading and the ticker code was consequently changed from STBR11 to STBP11. On December 31, 2007, Santos Brasil Participações S.A.'s capital stock totaled R\$1,042 million, divided into 655,776,449 registered shares with no par value – 452,567,461 common and 203,208,988 preferred. These shares were attributed to Santos Brasil S.A. shareholders to replace their former holdings in the ratio of one Santos Brasil Participações S.A. share for each Santos Brasil S.A. share of the same class. Santos Brasil S.A. Units were also substituted by Units issued by Santos Brasil Participações S.A. Each Unit comprises one common and four preferred shares.

Santos Brasil Participações S.A. shares began trading on the Bovespa on December 5, 2007, listed under Level 2 of Differentiated Corporate Governance Practices with the ticker code STBP11 (Units).

Since it is listed on Level 2 and grants tag-along rights to its shareholders, STBP11 has been included in the IGC (Special Corporate Governance Stock Index) and the ITAG (Special Tag Along Stock Index).

SHARE PERFORMANCE

Performance of STBR11 /STBP11 Units in 2007



desempenho operacional e financeiro //

financial and operating performance

11





CONSIDERAÇÃO INICIAL

Considerando que a Santos Brasil Participações S.A. iniciou suas atividades em 24 de outubro de 2007 e que tais atividades, no exercício de 2007, foram essencialmente representadas pela operação da controlada Santos-Brasil S.A., optou-se por apresentar, neste relatório, apenas as operações da Santos-Brasil.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Em 2007, a Santos-Brasil S.A. movimentou 1.235.235 TEUs, representados por 828.733 contêineres. A Companhia tem apresentado taxa anual de crescimento composto (CAGR, na sigla em inglês) do número de contêineres movimentados de 23,3% nos últimos quatro anos.

Operações de Cais

No curso de 2007, a operação no cais acostável do Tecon de Santos cresceu 13,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, com um volume de 828.733 contêineres movimentados. Nesse crescimento, as expansões de “longo-curso” e de “cabotagem” representaram 19,9% e 7,1%, respectivamente.

No período, os contêineres cheios representaram 76,0% do total movimentado e os vazios, 24,0%. É oportuno ressaltar que o preço de movimentação de um contêiner cheio é cerca de duas vezes maior que o de um vazio.

Operações de Armazenagem

O número de contêineres armazenados em 2007 alcançou 81.796 unidades, configurando um crescimento de 15,8% em relação a 2006.

INITIAL CONSIDERATIONS

Given that Santos Brasil Participações S.A. began its activities on October 24, 2007, and that these activities in 2007 were essentially restricted to the operations of its subsidiary Santos-Brasil S.A., we have opted to present the latter’s operations only.

OPERATING PERFORMANCE

In 2007, Santos-Brasil S.A. handled 1,235,235 TEUs, or 828,733 containers. Over the past four years, the number of containers handled by the company has recorded a compound annual growth rate (CAGR) of 23.3%.

Quay Operations – Loading and Unloading

Handled volume in 2007 increased by 13.2% over 2006 to 828,733 thousand containers, with deep-sea and cabotage operations accounting for 19.9% and 7.1%, respectively.

Full containers accounted for 76.0% of the total and empty ones for 24.0%. It is worth noting that the handling price of a full container is about twice that of an empty one.

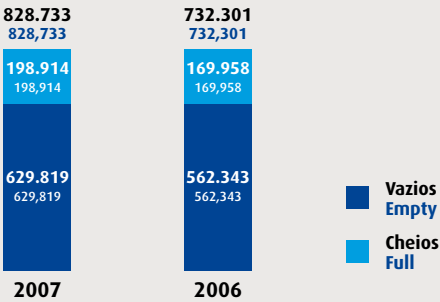
Warehousing Operations

The number of containers stored in 2007 totaled 81,796 units, 15.8% more than the year before.

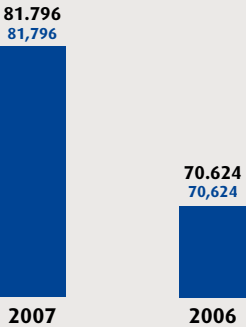
O número de contêineres armazenados alcançou 81.796, alta de 15,8% impulsionada pelo aumento das importações.

The number of containers stored reached 81,796 units, 15.8% more than in 2006, fueled by higher imports.

Contêineres Movimentados <mil>
Containers Handled <'000>



Contêineres Armazenados <mil>
Containers Stored <'000>



DESEMPENHO FINANCEIRO

Receita Bruta de Serviços

A receita bruta da Companhia resulta, principalmente, dos serviços prestados aos armadores, sendo que os preços variam de acordo com o tipo de movimento e o turno de operação.

Apesar da continuada valorização do Real em relação ao Dólar americano, a receita bruta de serviços totalizou R\$ 549,2 milhões em 2007, aumento de 17,3%, em relação aos R\$ 468,2 milhões alcançados em 2006.

A receita bruta no cais do terminal aumentou 14,8%, passando de R\$ 355,0 milhões em 2006 para R\$ 407,7 milhões em 2007. A variação de R\$ 52,7 milhões decorreu do crescimento do volume movimentado - orgânico e aporte de novos serviços - e de modificações nos preços médios, tanto em razão de reajustes como da melhoria no perfil movimentado (cheios & vazios/importação & exportação). Em contraposição, a valorização média do Real em relação ao Dólar americano, cerca de 12% no período, contribuiu para limitar a expansão da receita.

A receita bruta nas operações de armazenagem foi de R\$ 106,8 milhões em 2007, crescimento de 19,1% em relação aos R\$ 89,7 milhões alcançados em 2006. A variação, de R\$ 17,1 milhões, decorreu de crescimento de volumes, mudança de perfil e reajuste de preços.

A receita bruta das operações suplementares aumentou 47,7%, passando de R\$ 23,5 milhões, em 2006, para R\$ 34,7 milhões, em 2007. Essa variação, de R\$ 11,2 milhões, foi essencialmente decorrente do início de operações do Terminal de Exportação de Veículos - TEV, cujas receitas passaram de R\$ 10,1 milhões em 2006 para R\$ 17,2 milhões em 2007.

A evolução da receita bruta anual da Companhia, de 2002 a 2007, evidenciou uma Taxa Composta de Crescimento Anual (CAGR, na sigla em inglês) de 23,3%.

FINANCIAL PERFORMANCE

Gross Service Revenue

Most gross service revenue is generated by services provided to shipping companies and prices vary according to the type of handling operation and the time that it takes place.

Despite the steady appreciation of the Real against the US dollar, gross service revenue totaled R\$549.2 million in 2007, 17.3% more than the R\$468.2 million recorded in 2006.

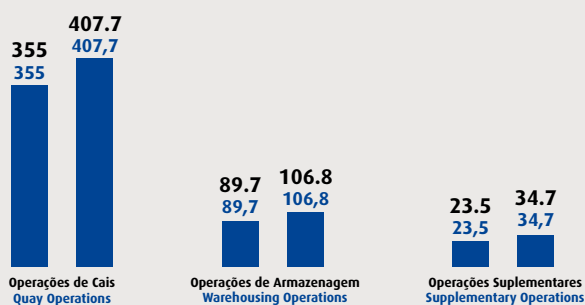
Gross service revenue from quay operations increased by 14.8%, from R\$355 million in 2006 to R\$407.7 million in 2007. The R\$52.7 million difference was due to an upturn in handled volume – caused by organic growth and new services – and to higher average prices, in turn caused by price hikes and improvements in the handled container mix (full/empty and import/export). Revenue would have gone up even further if it had not been for the brake applied by the average 12% appreciation of the Real against the dollar.

Gross revenue from warehousing operations totaled R\$106.8 million in 2007, 19.1% more than the R\$89.7 million posted in 2006. The R\$17.1 million difference was due to volume growth, price hikes and changes in the operational mix.

Gross revenue from supplementary operations climbed by 47.7% from R\$23.5 million in 2006 to R\$34.7 million. The R\$11.2 million difference was mostly due to the operational start-up of the Vehicle Export Terminal (TEV), whose revenue rose from R\$10.1 million to R\$17.2 million in the same period.

Annual gross revenue recorded a CAGR of 23.3% between 2002 and 2007.

Receita Bruta dos Serviços por Segmento <R\$ milhões>
Gross Service Revenue per Segment <R\$ million>



Receita Líquida dos Serviços

A receita líquida de serviços totalizou R\$ 488,3 milhões em 2007, configurando um crescimento de 16,7% em comparação aos R\$ 418,3 milhões em 2006.

Custo dos Serviços Prestados

O custo dos serviços prestados totalizou R\$ 309,8 milhões em 2007, aumento de 13,5% em comparação aos R\$ 272,9 milhões de 2006.

Net Service Revenue

Net service revenue totaled R\$488.3 million in 2007, 16.7% more than the R\$418.3 million recorded in 2006.

Cost of Services Rendered

The cost of services rendered grew by 13.5%, from R\$272.9 million in 2006 to R\$309.8 million in 2007.

Custo dos Serviços Prestados (R\$ milhões) Costs of Services Rendered (R\$ million)	2007 2007	2006 2006	Var. (%) (%) Change
Mão-de-Obra Avulsa Casual Labor	(45,5) (45.5)	(45,6) (45.6)	-0,2% -0.2%
Taxa Canal (TUP) Port Substructure Utilization Tariff (TUP Fee)	(27,9) (27.9)	(24,4) (24.4)	14,3% 14.3%
Gastos com Pessoal Personnel	(78,9) (78.9)	(70,3) (70.3)	12,2% 12.2%
Depreciação/Amortização Depreciation and amortization	(66,5) (66.5)	(49,4) (49.4)	34,6% 34.6%
Arrendamento CODESP CODESP Leasing Fees	(19,3) (19.3)	(18,5) (18.5)	4,3% 4.3%
Infra-Estrutura CODESP CODESP Infrastructure Fees	(4,8) (4.8)	(4,0) (4.0)	20,0% 20.0%
Outros Custos Other Costs	(66,9) (66.9)	(60,7) (60.7)	10,2% 10.2%
Total Total	(309,8) (309.8)	(272,9) (272.9)	13,5% 13.5%

Mão-de-Obra Avulsa

O custo da mão-de-obra avulsa experimentou leve redução, cerca de R\$ 100 mil, passando de R\$ 45,6 milhões em 2006 para R\$ 45,5 milhões em 2007.

Taxa Canal (TUP)

O custo da TUP, que incide exclusivamente sobre contêineres cheios, aumentou 14,3%, passando de R\$ 24,4 milhões em 2006 para R\$ 27,9 milhões em 2007. Este é um custo diretamente relacionado à quantidade de contêineres cheios movimentados no período e aos preços cobrados pela Codesp.

Gastos com Pessoal

Os custos com pessoal aumentaram 12,2%, passando de R\$ 70,3 milhões em 2006 para R\$ 78,9 milhões em 2007. Essencialmente, o aumento resulta: (i) da contratação de pessoal para operação dos novos equipamentos comissionados: três guindastes de cais e dez guindastes de pátio; (ii) do acordo coletivo de 2007, com ajuste ao nível de 3,5%; e (iii) de reajustes pontuais concedidos em função de equiparações de salário com o mercado.

Depreciação/Amortização

O custo de depreciação/amortização registrou crescimento de 34,6%, passando de R\$ 49,4 milhões em 2006 para R\$ 66,5 milhões em 2007. Tal crescimento resulta de variadas adições ao ativo fixo, comparativamente a 2006: (i) da retro-área contígua ao terceiro berço, (ii) dos 3 guindastes de cais (portêineres 11, 12 e 13) e dos 10 guindastes de pátio (RTGs de 1 a 10) retro mencionados.

Casual Labor

Casual labor costs experienced a slight annual reduction of around R\$100,000, from R\$45.6 million in 2006 to R\$45.5 million.

TUP Fees

TUP fees, levied exclusively on the handling of full containers, climbed 14.3% to R\$27.9 million from R\$24.4 million the year before. This expense is determined by the amount of full containers handled in the period and the prices charged by Codesp.

Personnel Expenses

Personnel expenses totaled R\$78.9 million, 12.2% up on the R\$70.3 million reported in 2006. The increase was mainly due to: (i) the hiring of personnel to operate newly commissioned equipment: three ship-to-shore cranes and ten yard cranes; (ii) the collective bargaining agreement in 2007, which granted a 3.5% pay rise; and (iii) one-off wage adjustments to match market levels.

Depreciation/Amortization

Depreciation/amortization costs recorded an increase of 34.6%, rising from R\$49.4 million in 2006 to R\$66.5 million in 2007. The upturn was basically caused by the following additions to fixed assets in the period: (i) the backyard to berth no. 3; (ii) 3 ship-to-shore cranes (portainers 11, 12 and 13) and (iii) 10 yard cranes (RTGs 1 to 190), as mentioned previously.

Arrendamento Codesp

O custo relativo ao Contrato de Arrendamento aumentou de R\$ 18,5 milhões em 2006 para R\$ 19,3 milhões em 2007, crescimento de 4,3%. Os pagamentos decorrentes do Contrato de Arrendamento são reajustados anualmente, no mês de setembro, pelo Índice Geral de Preços ao Mercado - IGPM.

Infra-Estrutura Codesp

O custo de infra-estrutura, também relativo ao Contrato de Arrendamento, aumentou 20,0%, passando de R\$ 4,0 milhões, em 2006, para R\$ 4,8 milhões em 2007. A variação é explicada pelo pagamento adicional de infra estrutura, a partir da entrada em operação do TEV, e do reajuste anual com base no IGPM.

Outros Custos

Os outros custos dos serviços prestados aumentaram 10,2%, passando de R\$ 60,7 milhões em 2006 para R\$ 66,9 milhões em 2007.

CODESP Leasing Fees

Costs related to the CODESP Leasing Agreement grew from R\$18.5 million in 2006 to R\$19.3 million in 2007, an increase of 4.3% due to the annual adjustment in September in line with the General Market Price Index - IGP-M.

CODESP Infrastructure Fees

Infrastructure fees, also related to the Leasing Agreement, grew by 20.0%, from R\$4.0 million in 2006 to R\$4.8 million in 2007. The difference was mainly due to the annual adjustment in line with the IGP-M.

Other Costs

Other costs increased by 10.2%, rising from R\$60.7 million in 2006 to R\$66.9 million.

» Despesas Operacionais**» Operating Expenses**

Receitas (despesas) Operacionais (R\$ milhões)	2007	2006	Var. (%)
Operating Income and Expenses (R\$ million)	2007	2006	(%) Change
Despesas de Vendas Selling	(9,5) (9.5)	(8,6) (8.6)	10,5% 10.5%
Despesas Administrativas General and Administrative	(46,5) (46.5)	(34,9) (34.9)	33,2% 33.2%
Pessoal Personnel	(25,4) (25.4)	(16,9) (16.9)	50,3% 50.3%
Serviços Profissionais Contratados Professional Services	(9,7) (9.7)	(11,0) (11.0)	-11,8% -11.8%
Outras Others	(11,4) (11.4)	(7,0) (7.0)	62,9% 62.9%
Outras Despesas e Receitas Operacionais Other Operating Revenues	(30,0) (30.0)	(166,6) (166.6)	-82,0% -82.0%
Receitas Financeiras Financial Revenues	51,7 51.7	15,2 15.2	-
Despesas Financeiras Financial Expenses	(19,0) (19.0)	(96,9) (96.9)	-80,4% -80.4%
Despesas de Juros sobre Capital Próprio (JSCP) Interest on Equity	(46,3) (46.3)	-	-
Total Total	(99,6) (99.6)	(291,8) (291.8)	-65,9% -65.9%

Despesas de Vendas

As despesas de vendas apresentaram um crescimento de 10,5%, passando de R\$ 8,6 milhões em 2006 para R\$ 9,5 milhões em 2007 – configurando maior esforço de vendas para mitigar o efeito desfavorável do câmbio.

Despesas Administrativas

As despesas administrativas apresentaram um crescimento de 33,2%, passando de R\$ 34,9 milhões, no ano de 2006, para R\$ 46,5 milhões em 2007. Adiante, sua composição:

» Pessoal

Os gastos com pessoal administrativo, incluindo a remuneração dos membros dos Conselhos de Administração e Fiscal, passaram de R\$ 16,9 milhões em 2006 para R\$ 25,4 milhões em 2007, principalmente em razão de: (i) aumento na remuneração do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e da Diretoria Executiva; (ii) aumento no quadro de pessoal administrativo; (iii) acordo coletivo de 2007; e (iv) reajustes concedidos em função de equiparações de salário com o mercado.

» Serviços Profissionais Contratados

As despesas com serviços profissionais contratados declinaram 11,8%, passando de R\$ 11,0 milhões em 2006 para R\$ 9,7 milhões em 2007. A redução decorre de menor utilização dos serviços profissionais contratados, com destaque para aqueles relacionados com o Initial Public Offering - IPO, em 2006, não incorridos em 2007.

» Outras

As despesas gerais passaram de R\$ 7,0 milhões em 2006 para R\$ 11,4 milhões em 2007. O aumento é decorrente de maiores gastos com publicações societárias da Santos-Brasil S.A., que, a partir de outubro de 2006, passou a ser uma Companhia listada no Nível 2 de governança corporativa da BOVESPA.

» Outras Receitas (Despesas) Operacionais

As outras receitas (despesas) operacionais passaram de despesa de R\$ 166,6 milhões em 2006, para despesa de R\$ 30,0 milhões em 2007, essencialmente em razão de: (i) receita de reversão da provisão de processo judicial do ISS no valor de R\$ 26,9 milhões, objeto de fato relevante emitido pela Companhia em 11 de dezembro de 2007; (ii) receita extraordinária de R\$ 2,1 milhões, em razão de mudança do banco processador da folha de pagamento; (iii) receita operacional decorrente da correção dos investimentos do TEV, com base no IGP-M, retroativa às datas originais dos desembolsos, conforme Segunda Retificação e Ratificação ao TPU-03/2003, de 01/02/07, no valor de R\$ 4,2 milhões no ano de 2007; e (iv) despesas não recorrentes relativas ao IPO, ocorrido em outubro de 2006, no valor de R\$ 134,8 milhões.

Selling Expenses

Selling expenses rose by 10.5%, from R\$8.6 million in 2006 to R\$9.5 million in 2007, reflecting increased sales efforts to alleviate the impact of the unfavorable exchange rate.

Administrative Expenses

Administrative expenses totaled R\$46.5 million in 2007, 33.2% up on the R\$34.9 million recorded in the previous year, broken down as follows:

» Personnel

Expenses with administrative personnel, including compensation of the Board of Directors and Fiscal Council, climbed from R\$16.9 million in 2006 to R\$25.4 million in 2007. The main reasons for the upturn were: (i) higher compensation for the Board of Directors, Fiscal Council and Board of Executive Officers; (ii) the expansion of the administrative workforce; (iii) the 2007 collective bargaining agreement; and (iv) wage adjustments to match market levels.

» Outsourcing

Outsourcing expenses fell by 11.8%, from R\$11.0 million in 2006 to R\$9.7 million in 2007, chiefly due to the non-recurring IPO-related expenses in 2006 (hiring of third-party professional services).

» Others

Other expenses rose from R\$7.0 million in 2006 to R\$11.4 million in 2007, fueled by higher costs from corporate publications by Santos-Brasil S.A after the Company's October 2006 listing on the Bovespa's Level 2 of Corporate Governance.

» Other Operating Revenues (Expenses)

Other operating revenue and expenses improved from an expense of R\$166.6 million in 2006 to an expense of R\$30.0 million in 2007, primarily due to: (i) revenue from the reversal of ISS tax provisions totaling R\$ 26.9 million, the object of a material fact published by the Company on December 11, 2007; (ii) non-recurring revenue of R\$ 2.1 million from the change in the payroll-processing bank; (iii) operating revenue of R\$4.2 million from the restatement of investments in the TEV, based on the IGP-M inflationary index, retroactive to the original dates of the disbursements, pursuant to the Second Rectification and Ratification of the Leasing Agreement with CODESP, dated February 1, 2007; and (iv) non-recurring expenses of R\$134.8 million related to the IPO in October 2006.



Conciliação de EBITDA (LAJIDA) (R\$ milhões)	2007	2006	Var. (%)
EBITDA Reconciliation (R\$ million)	2007	2006	(%) Change
Receita operacional líquida Net Operating Revenue	488,3 488.3	418,3 418.3	16,7% 16.7%
Custo dos serviços prestados ¹ Costs of Services Rendered ¹	(243,3) (243.3)	(223,5) (223.5)	8,9% 8.9%
Mão-de-obra avulsa Casual Labor	(45,5) (45.5)	(45,6) (45.6)	-0,2% -0.2%
Taxa Canal (TUP) Port's Substructure Utilization Tariff (TUP Fee)	(27,9) (27.9)	(24,4) (24.4)	14,3% 14.3%
Gastos com pessoal Personnel	(78,9) (78.9)	(70,3) (70.3)	12,2% 12.2%
Arrendamento Codesp Codesp Leasing Fees	(19,3) (19.3)	(18,5) (18.5)	4,3% 4.3%
Infra-estrutura Codesp Codesp Infrastructure Fees	(4,8) (4.8)	(4,0) (4.0)	20,0% 20.0%
Outros custos Other Costs	(66,9) (66.9)	(60,7) (60.7)	10,2% 10.2%
Despesas operacionais ¹ Operating Expenses ¹	(21,0) (21.0)	(172,2) (172.2)	-87,8% -87.8%
Vendas Selling	(9,5) (9.5)	(8,5) (8.5)	11,8% 11.8%
Administrativas e rem. diretoria ² General and Administrative and Management Compensation ²	(45,8) (45.8)	(34,6) (34.6)	32,4% 32.4%
Outras receitas (despesas) operacionais ² Other Operating Revenue (Expenses) ²	34,3 34.3	(129,1) (129.1)	-
EBITDA (LAJIDA) EBITDA	224,0 224.0	22,6 22.6	891,2% 891.2%
Despesas com oferta pública de ações ³ IPO Expenses ³	-	138,8 138.8	-
EBITDA (LAJIDA) EBITDA	224,0 224.0	161,4 161.4	38,8% 38.8%
Margem EBITDA (LAJIDA) EBITDA Margin	45,9% 45.9%	38,6% 38.6%	1,4 p.p. 1.4 p.p.

1 Não inclui depreciação e amortização, em 2006 e 2007.

2 Inclui despesas com oferta pública de ações, em 2006.

3 Inclui despesas extraordinárias classificadas como Remuneração da Diretoria (R\$ 4,0 milhões) e como Outras Receitas (Despesas) Operacionais (R\$ 134,8 milhões), em 2006.

1 Excludes depreciation and amortization in 2006 and 2007

2 Includes expenses from the IPO in 2006.

3 Includes non-recurring expenses booked under General and Administrative (R\$4.0 million) and Other. Operating Revenues (Expenses) (R\$134.8 million) in 2006.

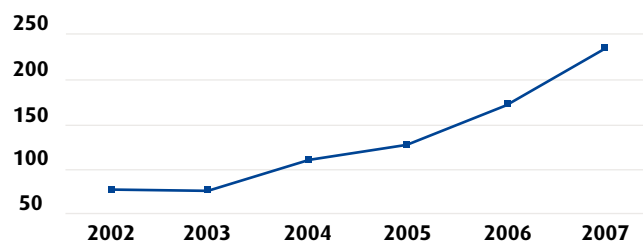
O EBITDA (LAJIDA) em 2007 foi de R\$ 224,0 milhões, aumento de 38,7% em relação aos R\$ 161,5 milhões registrados no EBITDA (LAJIDA) Ajustado de 2006.

O gráfico adiante apresenta a evolução do EBITDA (LAJIDA) de 2002 a 2007, configurando uma Taxa Composta de Crescimento Anual (CAGR) de 27,8%.

EBITDA totaled R\$224.0 million in 2007, 38.7% more than R\$161.5 million (adjusted) posted in 2006.

The chart below, giving the EBITDA trajectory between 2002 and 2007, shows a CAGR of 27.8%.

EBITDA (LAJIDA) <R\$ milhões> EBITDA <R\$ million>



Resultado Financeiro

As receitas financeiras aumentaram em 240,1%, passando de R\$ 15,2 milhões em 2006 para R\$ 51,7 milhões em 2007, principalmente em decorrência de aplicações financeiras sobre os saldos de caixa a partir da captação de recursos no IPO.

As despesas financeiras declinaram 80,4%, passando de R\$ 96,9 milhões em 2006 para R\$ 19,0 milhões em 2007, fundamentalmente em decorrência da redução nos juros sobre financiamentos de longo prazo, que passaram de R\$ 46,8 milhões em 2006 para R\$ 17,3 milhões em 2007 - em consequência da redução do endividamento médio (de R\$ 327,7 milhões para R\$ 169,0 milhões) e da queda nas taxas de juros.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e a contribuição social passaram de R\$ (38,4) milhões em 2006 para R\$ 24,3 milhões em 2007. O IR e a CSLL de 2007 foram apurados sobre o lucro líquido, parte como tributos correntes a pagar e parte como aproveitamento de créditos diferidos de prejuízos fiscais e diferenças temporárias. O resultado do IR/CSLL de 2006 foi decorrente do prejuízo fiscal apurado no exercício findo em 30 de maio e em 31 de dezembro de 2006, resultante do processo de reorganização societária ocorrida naquele exercício.

Lucro/(Prejuízo) Líquido

O lucro líquido apurado em 2007 foi de R\$ 92,6 milhões, comparado ao prejuízo de R\$ 98,6 milhões de 2006. A margem líquida passou de -23,6% em 2006 para 19,0% em 2007. Essa variação foi decorrente das despesas extraordinárias com a reestruturação societária da Companhia em 2006.

Financial Result

Financial revenue totaled R\$51.7 million, 240.1% higher than the R\$15.2 million recorded in 2006, mostly due to returns on financial investments made with the IPO proceeds.

Financial expenses fell by 80.4%, from R\$96.9 million in 2006 to R\$19.0 million in 2007, essentially due to the reduction in interest on long-term financing, which fell from R\$46.8 million to R\$17.3 million in the same period, in turn caused by the reduction in average debt levels (from R\$327.7 million to R\$169.0 million) and a general decline in interest rates.

Income Tax and Social Contribution on Net Income

Income tax and social contribution on net income moved up from R\$(38.4) million in the 2006 to R\$24.3 million in 2007. In 2007, these taxes were incurred on net income, partly as current taxes payable and partly as the use of deferred tax-loss carry-forwards and temporary differences. The 2006 figure arose from the tax loss recorded in the fiscal periods ended May 30 and December 31, 2006, resulting from the corporate restructuring.

Net Income (Loss)

Net income totaled R\$92.6 million in 2007, versus a loss of R\$98.6 million the year before, while the net margin widened from -23.6% in 2006 to 19.0% in 2007. This variation was due to non-recurring expenses related to the corporate restructuring in 2006.

Lucro/(Prejuízo) Líquido (R\$ milhões)	2007	2006
Net Income / (Loss) (R\$ million)	2007	2006
Lucro/(Prejuízo) Líquido	92,6	-98,6
Net Income / (Loss)	92.6	-98.6
Despesas decorrentes da Reestruturação Societária de 2006	65,8	94,2
Corporate Mergers (Corporate Restructuring)	65.8	94.2
Emissão Pública de Ações - IPO	0	139,1
IPO	0	139.1
Efeitos de IRPJ e CSLL sobre itens não recorrentes	-22,4	-77,5
Effect of Income Tax and Social Contribution on Non-recurring Items	-22.4	-77.5
Lucro/(Prejuízo) Líquido Ajustado	136,0	57,2
Adjusted Net Income (Loss)	136.0	57.2

Para o cálculo do Lucro Líquido Ajustado, foram retirados os itens não recorrentes referentes à reestruturação societária ocorrida em 2006 e às despesas de IPO. Os itens não recorrentes referentes ao ano de 2007, de R\$ 65,8 milhões, são referentes à amortização do ágio da incorporação, que se iniciou em maio de 2006. O abatimento dos respectivos efeitos sobre o IRPJ e CSLL do mencionado ágio resulta em um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 136,1 milhões no ano de 2007. Em 2006, além da amortização do ágio de R\$ 37,4 milhões, ocorreram despesas da reestruturação societária, no primeiro semestre, e do IPO, (consultoria jurídica, publicações, etc.). Retirados os efeitos do IRPJ e CSLL sobre tais itens, resulta em 2006 um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 57,2 milhões.

In order to calculate adjusted net income, the IPO-related expenses and non-recurring items related to the corporate restructuring in 2006 were removed. Non-recurring items in 2007, amounting to R\$65.8 million, refer to the amortization of goodwill from the acquisition, which began in 2006. The write-down of the impact of this amortization on income tax and social contribution on net income resulted in a pro-forma net income of R\$136.1 million in the 2007. In 2006, in addition to the amortization of goodwill in the amount of R\$37.4 million, there were expenses arising from the first-half corporate restructuring and the IPO (lawyers' fees, publications, etc.). After deducting the resulting tax effect, 4Q06 adjusted net income stood at R\$ 57.2 million.



Dívida, Capitalização e Caixa
Indebtedness, Capitalization and Cash Flow

Capitalização (R\$ milhões) Capitalization (R\$ million)	31/12/2007 12/31/2007	31/12/2006 12/31/2006	Var. (%) (%) Change
Curto Prazo - Empréstimos e Financiamentos Loans and Financing (Current)	37,2 37.2	51,6 51.6	-27,9% -27.9%
Longo Prazo - Empréstimos e Financiamentos Loans and Financing (Long Term)	49,7 49.7	90,7 90.7	-45,2% -45.2%
Longo Prazo - Debêntures Debentures (Long Term)	55,4 55.4	55,4 55.4	0,0% 0.0%
Endividamento Total Total Debt	142,3 142.3	197,7 197.7	-28,0% -28.0%
(-) Disponibilidades Financeiras (-) Cash and Cash Equivalents	355,7 355.7	486,8 486.8	-26,9% -26.9%
(=) Dívida Líquida (=) Net Debt	(213,4) (213.4)	(289,1) (289.1)	-26,2% -26.2%
(+) Patrimônio Líquido (+) Shareholders' Equity	1.046,7 1,046.7	1.042,1 1,042.1	-0,4% -0.4%
Capitalização Capitalization	833,3 833.3	753,0 753.0	10,7% 10.7%

Os empréstimos e financiamentos atingiram o montante de R\$ 142,3 milhões, em 31 de dezembro de 2007, representando 10,7% do passivo total, uma redução de 28,0% relativamente ao saldo de 31 de dezembro de 2006, que então totalizava R\$ 197,7 milhões.

Loans and financing totaled R\$142.3 million at the close of 2007, equivalent to 10.7% of total liabilities and 28.0% less than the R\$197.7 million recorded at the end of 2006.



A close-up, side-profile shot of a man wearing glasses and a blue work shirt, focused on a control panel. The panel features a small screen and several large, colorful buttons (red, green, yellow). He is operating a crane, with a large green container visible through the window of the cab. The container has "UNIC" and "CALTA" markings. The background shows a port area with other containers and structural elements.

Os investimentos na expansão operacional da Tecon de Santos foram fundamentais para consolidar o crescimento do comércio exterior do Brasil nos últimos anos.

Investments in the operational expansion of the Tecon of Santos have been fundamental in consolidating Brazil's foreign trade growth in recent years.

Investimentos

Desde a privatização do Tecon de Santos, a Companhia mantém manifesto compromisso com sua modernização e expansão. Nesse propósito, os investimentos acumulados até dezembro de 2007 - em adição aos R\$ 274 milhões ofertados pelo arrendamento do terminal, em setembro de 1997, no leilão de privatização da BOVESPA - montam a R\$ 1,1 bilhão, em valores históricos contábeis.

Sem tais investimentos - em nível expressivamente superior a qualquer expectativa do mercado - não teria sido possível ao Porto de Santos, o mais estratégico para o comércio exterior do Brasil, operar o volume de contêineres resultante do notável crescimento dos fluxos comerciais do Brasil com parceiros externos, já a partir de 2002 (US\$ 108 bilhões em 2002/ US\$ 281 bilhões em 2007). Nesse contexto, é oportuno registrar que nos últimos cinco anos o Tecon de Santos acolheu cerca de 71% de todo o crescimento no volume de contêineres operado em Santos - sem o que os gargalos logísticos que se formariam no mais importante porto da costa seguramente inibiriam ou impediriam a expansão do comércio exterior do Brasil.

O quadro adiante apresenta os investimentos da Companhia em 2007.

Investimentos (R\$ milhões)	2007	2006	Var. (%)
CAPEX (R\$ million)	2007	2006	% Chg.
Expansão Operacional	115,5	82,3	40,3%
Operational expansion	115.5	82.3	40.3%
Manutenção da capacidade operacional	3,7	7,3	-49,3%
Renewal and Operating Maintenance	3.7	7.3	-49.3%
Tecnologia da informação e sistemas de informação	5,9	3,3	78,8%
Investments in Computers	5.9	3.3	78.8%
Estrutura administrativa	0,9	1,8	-50,0%
Administrative Structure	0.9	1.8	-50.0%
Total	126,0	94,7	33,1%
Total	126.0	94.7	33.1%

Os principais investimentos efetuados pela Companhia em 2007 foram:

- » Pagamento parcial da aquisição de 12 guindastes de pátio (RTG);
- » Obras civis e licenciamento ambiental do Tecon 4;
- » Ampliação e adequação de nova oficina;
- » Aquisição de caminhões e reboques; e
- » Pagamentos complementares da aquisição de 2 guindastes de cais.

CAPEX

Since the privatization of the Tecon of Santos, the Company has been fully committed to upgrading and expanding its operations. As a result, it invested a total of R\$ 1.1 billion (in historical book value terms) through 2007, in addition to the R\$274 million paid for the lease of the terminal in September 1997 at the privatization auction held by the Bovespa.

Without these investments – which were substantially above market expectations – the Port of Santos would have been unable to handle the huge container volume triggered by the sharp increase in Brazil’s foreign trade flow since 2002 (US\$281 billion in 2007 vs. US\$108 billion in 2002). In this context, it is worth mentioning that over the past five years, Santos-Brasil has accounted for around 71% of the growth in container volume handled in Santos. Without these expenditures, logistics bottlenecks at the country’s most important port would have been virtually inevitable, hampering or even preventing the expansion of Brazil’s foreign trade.

The following table below shows the Company’s investments in 2007.

The company’s main investments in 2007 were:

- » Partial payments related to the acquisition of 12 RTGs;
- » Construction works and environmental licensing related to Tecon 4;
- » Expansion and remodeling of the new workshop;
- » Acquisition of trucks and trailers;
- » Complementary payments for the acquisition of 2 ship-to-shore cranes.





A Companhia utiliza modernas ferramentas para garantir a segurança de suas operações e investimentos.

The company employs advanced tools in its decision-making process in order to ensure the safety of its operations and investments.

A Santos Brasil Participações S.A. utiliza avançadas ferramentas nos processos de tomada de decisão visando manter a segurança de suas operações e investimentos. O Conselho Fiscal e o Conselho de Administração são parte das estratégias de gestão de risco da Holding.

Em seguidas estão listados alguns dos principais fatores de risco aos quais a Companhia está exposta:

RISCOS RELACIONADOS AOS NEGÓCIOS DA SANTOS BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.

- » A capacidade da Companhia de aumentar substancialmente a movimentação de contêineres depende de melhorias contínuas, expansão e manutenção da infra-estrutura ferroviária e rodoviária a qual está conectada e da manutenção e melhoria do calado de seus berços de atracação.
- » A Companhia administra e opera o Tecon de Santos por meio de contrato de arrendamento, celebrado com a Codesp e, por esse motivo, está sujeita a diversas regulamentações governamentais. Quaisquer alterações nessas regulamentações poderão gerar um efeito adverso relevante na Companhia.
- » A demanda por seus serviços depende substancialmente do volume geral do comércio exterior brasileiro e um decréscimo desse volume pode afetar a Companhia de maneira adversa.
- » A Santos Brasil Participações S.A. pode não conseguir implementar com sucesso suas estratégias de crescimento.
- » A implementação de suas estratégias de crescimento exigirá investimentos significativos, podendo ser necessário que a Companhia contraia outras dívidas ou realize aumentos de capital, que podem não estar disponíveis ou, se disponíveis, podem estar sujeitos a termos não aceitáveis pela Santos Brasil Participações S.A..
- » As atividades da Companhia são cíclicas e sazonais por natureza e isto pode incorrer em flutuações em seus resultados operacionais.
- » Atrasos nas vistorias da Alfândega podem afetar significativamente o fluxo de negócios no Porto de Santos e o crescimento da movimentação de contêineres.
- » As receitas do Tecon de Santos são concentradas em um pequeno número das principais companhias de navegação, que são suas clientes.
- » Existe a possibilidade de custos substanciais para o cumprimento das leis e regulamentos ambientais, bem como das responsabilidades ambientais resultantes do não cumprimento das mesmas leis e regulamentos.
- » A relativa volatilidade e a falta de liquidez do mercado de capitais brasileiro poderão limitar substancialmente a capacidade dos investidores de vender as Units e/ou as ações de emissão da Companhia por ela representadas ao preço e na ocasião desejados.
- » Alguns de seus atuais acionistas possuem participações em Companhias do mesmo setor.
- » Uma parcela substancial de suas receitas, bem como o custo de alguns equipamentos da Companhia, são denominados em Dólares americanos, ao passo que praticamente todas as despesas operacionais são denominadas em Reais.
- » A Companhia é beneficiada por incentivos fiscais federais e a revogação destes incentivos pode afetar adversamente seus resultados.



O Conselho Fiscal e o Conselho de Administração são responsáveis por traçar as estratégias que diminuem os riscos da Companhia.

The Fiscal Council and the Board of Directors are responsible for drawing up strategies that will dilute risks for the Company.



Santos Brasil Participações S.A. employs advanced tools in its decision-making process in order to ensure the safety of its operations and investments. The Fiscal Council and the Board of Directors are both involved in the risk management strategies employed by the holding company.

Below are some of the main risk factors to which the Company is exposed:

RISKS ASSOCIATED WITH THE COMPANY'S BUSINESS:

- » The Company's ability to substantially increase container handling volume depends on the continuous improvement, expansion and maintenance of the rail and road networks to which Santos-Brasil is connected and the maintenance and improvement of its mooring berths.
- » The Tecon of Santos is managed and operated through a leasing agreement with Codesp and is therefore subject to various government regulations. Consequently, any changes in these regulations could have a significant adverse effect on the Company.
- » Demand for the Company's services depends to a great extent on the volume of Brazil's foreign trade and any decline in this volume may have a negative impact on the Company.
- » The Company may be unable to successfully implement its growth strategies.
- » The implementation of these growth strategies will demand substantial investments and may require additional debt or equity capital, which may not be available, or if available, may be subject to terms that are unacceptable to the Company.
- » The cyclical and seasonal nature of the Company's activities may trigger abrupt swings in operating results.
- » Delays in customs inspections may adversely affect the flow of trade through the port, thereby hampering container handling growth.
- » Revenue from the Tecon of Santos is concentrated among a small group of shipping principals.
- » Substantial costs may be incurred by the need to comply with environmental laws and regulations and also by the consequences of non-compliance with these laws and regulations.
- » The Brazilian capital market's relative volatility and lack of liquidity may significantly hamper investors' ability to sell the company's units and/or shares at the most opportune time and price.
- » Some of the Company's current shareholders retain interests in other companies in the same sector.
- » A substantial portion of the Company's revenue and the costs of some of its equipment are dollar-denominated, whereas virtually all its operating expenses are denominated in Brazilian Reais.
- » The Company benefits from federal tax incentives whose withdrawal could adversely affect its results.





EMPREGOS

A Santos-Brasil privilegia a contratação de empregados da própria região onde atua como forma de estimular o desenvolvimento econômico das comunidades nas quais está inserida. Em 2007, os empregados originários da baixada santista representavam 75% do total.

Os colaboradores têm em média 36 anos de idade, quatro anos de tempo de trabalho na empresa e 9,5% são mulheres.

O quadro abaixo apresenta dados consolidados sobre empregos na Santos-Brasil em 2007:

Empregados - Dados Consolidados		2007
Employees – Consolidated Figures		2007
Próprios		1.591
Own employees		1,591
Terceiros permanentes		313
Permanent outsourced employees		313
Total de empregos diretos		1.904
Total direct workforce		1,904
Estatísticas		2007
Selected Statistics		2007
Número de refeições servidas		263.633
Number of meals served		263,633
Taxa de rotatividade de empregados próprios (anual)		5,7%
Own employee turnover rate (annual)		5.7%
Menor salário na Santos-Brasil x salário mínimo vigente no país		1,58
Lowest salary at Santos-Brasil vs. Brazil's minimum wage		1.58
Rotatividade 2007		2007
Turnover in 2007		2007
Admissões	Média Mensal	223
Admissions	Monthly Average	223
Demissões		86
Dismissals		86
Efetivo médio		1.591
Average workforce		1,591
Escolaridade		2007
Education Levels		2007
Ensino Fundamental		21,7%
Elementary		21.7%
Ensino Médio		66,2%
Secondary		66.2%
Superior e Especializações (pós-graduação, mestrado e doutorado)		12,1%
Post-secondary and post-graduate (master's degrees, doctorates and post-graduation courses)		12.1%

SAÚDE OCUPACIONAL

Com objetivo primordial de preservar a saúde e prevenir doenças foram realizadas quatro campanhas de vacinação - Gripe, Hepatite, Febre Amarela e Dupla Adulto - além de campanhas educativas sobre Dengue, AIDS e DSTs.

A Santos-Brasil e as prefeituras da sua região de atuação possuem convênios para atendimento de empregados próprios, cobrindo todas as vacinas do Programa Nacional de Vacinação.

O quadro adiante apresenta dados estatísticos sobre medicina ocupacional na Companhia em 2007:

JOB

Santos-Brasil prefers to hire local people as a means of encouraging the economic development of its surrounding communities. In 2007, 75% of its workforce came from the Santos region.

The Company's employees have an average age of 36 and have been with the firm for an average of four years; 9.5% are women.

The chart below shows Santos-Brasil consolidated employment figures in 2007:

OCCUPATIONAL HEALTH

In order to protect employees' health and prevent illness, the Company implemented four vaccination programs against flu, hepatitis, yellow fever and tetanus/diphtheria, and conducted educational campaigns on dengue fever, AIDS and STDs.

It also maintains agreements with the municipal authorities in its region ensuring that all its employees have access to the vaccines in the National Vaccination Program.

The table below gives selected figures regarding the Company's occupational health program in 2007:

Estatísticas selecionadas	2007
Selected statistics	2007
Número de consultas médicas ocupacionais Number of consultations	2.926 2,926
Número de atendimentos de enfermagem Number of people dealt with at the infirmary	5.609 5,609
Número de vacinações Number of vaccinations	2.274 2,274

SEGURANÇA NO TRABALHO

A Santos-Brasil atende todos os requisitos legais com relação à segurança do trabalho. Para isso, com o objetivo de reduzir os índices de acidentes e incidentes trabalhistas, utiliza várias ferramentas, dentre as quais destacamos: DDS (Diálogo Diário de Segurança), auditorias internas, inspeções regulares, treinamentos e campanhas de conscientização, CIPA (Comissão Interna de Prevenção de Acidentes) e SIPAT.

O quadro adiante apresenta dados estatísticos sobre segurança do trabalho na Santos-Brasil em 2007:

WORK SAFETY

Santos-Brasil meets all the legal work safety requirements. In order to reduce the number of labor accidents and incidents, it employs a series of procedures, processes and events, including DDS (Daily Safety Dialogs), internal audits, regular inspections, awareness campaigns and training programs, an internal accident prevention committee (CIPA) and Internal Accident Prevention Week (SIPAT).

The table below compares accident frequency and seriousness figures over the past five years:

Taxas / Ano	2003	2004	2005	2006	2007
Rates / Year	2003	2004	2005	2006	2007
Taxa de Frequência Frequency	14,33 14.33	16,21 16.21	10,27 10.27	11,96 11.96	9,14 9.14
Taxa de Gravidade Degree of Severity	679 679	1.027 1,027	585 585	219 219	183 183

A Companhia possui equipamentos e viaturas especiais, bem como uma equipe de emergência devidamente dimensionada e treinada para atender qualquer tipo de emergência, seja no pátio, ou no mar. Regularmente são realizadas simulações com o propósito de aperfeiçoar os equipamentos e componentes da equipe de emergência.

Os sistemas de alarme e câmeras são devidamente dimensionados e posicionados para detectar, visualizar e comunicar qualquer tipo de emergência em todos os pontos do Terminal.

Além disso, a Santos-Brasil conta ainda com a participação efetiva em planos de auxílio mútuo, como o de Guarujá (PAMG) e o do Porto de Santos (PAM).

Em 2007, a Empresa iniciou o diagnóstico para a certificação OHSAS (Occupational Health and Safety Assessment Series), que fornecerá elementos de Sistema de Gestão da Segurança e Saúde no Trabalho.

The company maintains special safety vehicles and equipment, as well as an emergency team that is fully equipped to deal with any type of emergency, whether in the yard or at sea. Accident simulations are held regularly in order to test the equipment and ensure that it is the best available for the task in hand.

Surveillance and alarm systems are appropriately positioned in order to detect, film and report any type of emergency anywhere in the terminal as soon as it happens.

In addition, Santos-Brasil participates in mutual aid programs in Guarujá (PAMG) and the Port of Santos (PAM).

In 2007, the company began procedures to obtain OHSAS (Occupational Health and Safety Assessment Series) certification, which will provide input for the Occupational Health and Safety System.

CAPACITAÇÃO E DESENVOLVIMENTO

A Santos-Brasil mobiliza esforços no desenvolvimento profissional de seus colaboradores, que respondem pelo sucesso da empresa, e preza por um clima favorável entre eles. Em seguida são descritos os programas realizados em 2007:

Definição e Execução dos Treinamentos e Desenvolvimento dos Colaboradores

Em 2007 a Santos-Brasil investiu R\$ 865.135,97 em 59.064 horas de atividades de treinamento e desenvolvimento, uma média de 37 horas por empregado.

Para que as atividades diárias e rotineiras de cada profissional sejam estimulantes e motivadoras e visando o auto-desenvolvimento de cada colaborador, são realizados treinamentos técnicos e comportamentais:

- » Técnicos: são voltados para execução de funções operacionais. Dentre eles, destacam-se os treinamentos para Operadores de Empilhadeira de Grande Porte, que tem duração de 1.056 horas e são desenvolvidos por multiplicadores operacionais e por uma empresa parceira, seguindo as normas da Marinha do Brasil.
- » Comportamentais: são realizados no momento da integração do colaborador, tendo continuidade durante o ano por meio de diversos projetos.

Programas Voltados para o Desenvolvimento

Multiplicadores Administrativos e Operacionais: são colaboradores que atuam na empresa como facilitadores da comunicação e instrutores de treinamento. A equipe, formada atualmente por 27 colaboradores selecionados através de avaliações técnicas e psicológicas, recebe formação didática e metodológica e divide seus conhecimentos, por meio de treinamentos, com os demais colaboradores da empresa.

- » Programa Banco de Talentos: visa capacitar colaboradores para ocuparem funções específicas na empresa. As vagas são divulgadas e os colaboradores com melhores desempenhos nos processos seletivos realizam os treinamentos técnicos e comportamentais para a função proposta, que duram de três a seis meses e não caracterizam promoção imediata. No ano de 2007, 96 colaboradores participaram do programa.
- » Pesquisa de Clima: por intermédio de consultoria externa e a partir de amostragem aleatória, a pesquisa foi aplicada em 428 colaboradores, que se mostraram satisfeitos, principalmente no que diz respeito aos princípios e valores adotados pela Companhia. Além disso, a pesquisa indicou a satisfação dos colaboradores com relação a Benefícios, Segurança e Condições de Trabalho e Treinamentos e Desenvolvimento. Também foram apontadas oportunidades de melhoria em alguns aspectos, com base nas quais estão sendo desenvolvidos planos de ação e novos projetos.
- » Gestão por Competências: como parte do programa de desenvolvimento de lideranças, a Santos-Brasil mapeou suas competências organizacionais, promoveu o assessment de todos os gestores e está realizando o coaching, a fim de assegurar resultados sustentáveis.
- » Programa de Desenvolvimento Comportamental: este programa, batizado de “Faça a Diferença”, foi estruturado para o desenvolvimento pessoal do colaborador. Por meio de dinâmicas e discussões em grupo, os colaboradores são convidados a refletir sobre ética, filosofia, responsabilidade e escolhas, entre outros temas. Este treinamento leva à integração entre colaboradores de diversas áreas, além de proporcionar a revisão dos aspectos comportamentais e suas interferências nas relações pessoais.

TRAINING AND DEVELOPMENT

Since the Company's employees are the crucial factor in its success, Santos-Brasil has been making every effort to further the professional development of its staff and maintain a pleasant working environment. The main programs implemented in 2007 are listed below:

Overview

In 2007, Santos Brasil invested R\$865,135.97 in 59,064 hours of training and development – an average of 37 hours per employee.

In order to promote the self-development of each employee and make their day-to-day activities more stimulating and rewarding, the Company holds a series of technical and behavioral training courses:

- » Technical programs: geared towards operational personnel. Developed by operational trainers and a partner company in accordance with the guidelines of the Brazilian Navy, these programs include 1,056 hours of training for reach stacker operators.
- » Behavioral programs: these form part of the integration process undergone by new employees and are also implemented throughout the year through various types of project.

Development Programs

Administrative and Operating Trainers: employees who act as communications facilitators and training instructors. The team currently comprises 27 employees, selected through technical and psychological evaluations, who receive didactic and methodological instruction and then pass on their knowledge to their co-workers through training programs.

- » Talent Bank Program: designed to train employees for particular positions within the company. Those employees who perform best during the selection progress are given technical and behavioral training for the position in question. This lasts from three to six months and does not imply immediate promotion. In 2007, 96 employees took part in the program.
- » Working Environment Survey: carried out by an external consulting firm. A total of 428 employees, selected at random, were questioned and expressed their satisfaction, especially in relation to the Company's principles and values. The survey also indicated satisfaction in relation to benefits, safety and working conditions, and training and development programs. Opportunities for improvement in certain areas were also pointed out, based on which new action plans and projects are currently being developed.
- » Management by Competence: as part of its leadership development program, Santos-Brasil has mapped out organizational competencies, assessed all its managers and introduced a coaching scheme to ensure sustainable results.
- » Behavioral Development Program: this program, entitled “Make a Difference”, was tailored to encourage personal development. Through group interaction and discussion, employees are encouraged to reflect on a variety of subjects, including ethics, philosophy, responsibility and making choices. The program also leads to greater integration among employees from different areas, as well as changes in patterns of behavior that adversely affect personal relations.

Para a Santos-Brasil, atrair e manter os melhores profissionais é essencial para garantir a expansão contínua de seus negócios.

Santos Brasil firmly believes that attracting and retaining the best talent is the key to ensuring the continued expansion of its business.



- » Programa Menor Aprendiz: a Santos-Brasil encerrou o ano de 2007 com 10 aprendizes participando do programa. Os aprendizes são contratados através do CAMPG (Círculo de Amigos do Menor Patrulheiro do Guarujá), uma instituição sem fins lucrativos. A empresa possui missão social de desenvolvimento profissional e pessoal dos adolescentes, buscando capacitá-los para o mercado de trabalho.
- » Aprendiz Deficiente: em vista da dificuldade em encontrar pessoas com deficiência que atendam às necessidades do mercado, a Santos-Brasil inclui no seu corpo de colaboradores, em parceria com a AVAPE (Associação para Valorização e Promoção de Excepcionais), aprendizes com deficiência. Por meio deste programa, além de adquirir capacitação profissional, o aprendiz que se adapta pode ser contratado pela Companhia.

Aproveitamento Interno

Outra prioridade da Companhia é o aproveitamento interno de seus profissionais para vagas disponíveis na empresa. No ano de 2007, 136 vagas foram preenchidas.

Convênio com Universidades

Atualmente a Santos-Brasil mantém convênio com cinco universidades de sua região de atuação, proporcionando aos colaboradores descontos em suas mensalidades, em uma iniciativa que visa elevar o nível de escolaridade de seus colaboradores.

Todos estes investimentos refletem a crença da Companhia de que seus colaboradores são o seu maior patrimônio.

- » Apprenticeship Program: Santos-Brasil closed 2007 with 10 apprentices in the program. They are recruited through the Círculo de Amigos do Menor Patrulheiro do Guarujá, a non-profit organization helping local youth. The Company demonstrates its commitment to the professional and personal development of these youngsters by training them for the job market;
- » Disabled Apprentice Program: given the difficulties faced by disabled people in adapting to the needs of the market, Santos-Brasil maintains several handicapped apprentices in association with AVAPE, an organization that helps the disabled. In addition to acquiring professional training, apprentices who do well may be hired by the Company.

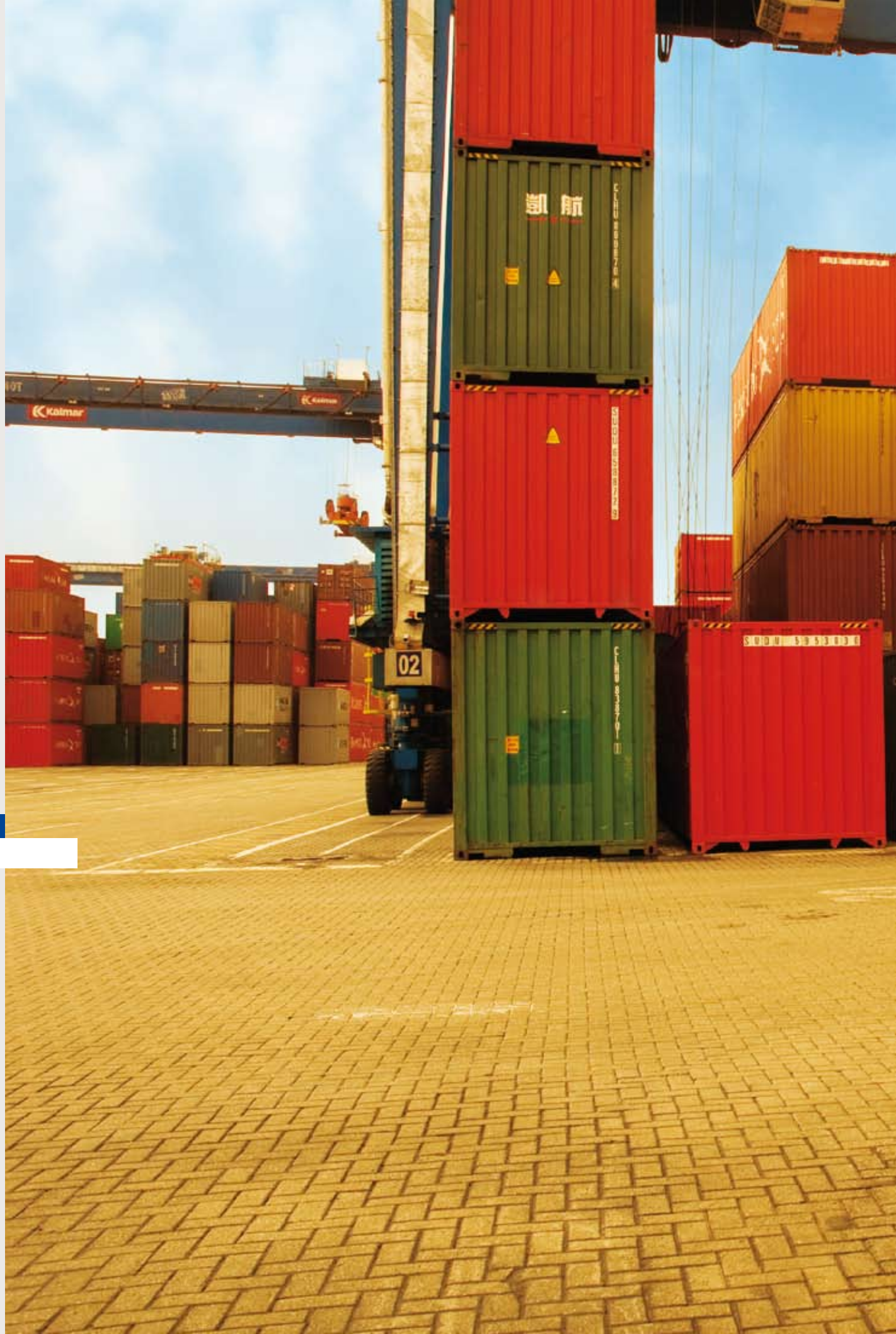
Internal Recruitment

The Company prioritizes recruitment from its own workforce to fill vacant positions. In 2007, 136 vacancies were filled by existing employees.

Agreements with Universities

In order to raise the educational level of its workforce, Santos-Brasil currently maintains agreements with five universities in its region through which employees are granted discounts on monthly tuition fees.

All of these investments exemplify the Company's belief that its employees are its greatest asset.





A Santos-Brasil está comprometida com uma gestão sustentável ciente da fundamental importância dessa questão para a continuidade do avanço nas operações da Companhia.

Santos-Brasil is fully committed to sustainable management, being fully aware of its importance to the continued growth of its business.

MEIO AMBIENTE

A Santos-Brasil está comprometida com uma gestão responsável, tendo sido a pioneira do setor portuário na obtenção do ISO 14001 em 2000. A questão ambiental é tema de essencial importância para a Companhia, uma vez que suas atividades estão sujeitas a leis, regulamentos e medidas de fiscalização próprias do setor.

O comprometimento sustentável da Companhia é fundamental para a obtenção de licenças ambientais e, conseqüentemente, para a expansão de seus negócios. Prova disto foi a licença obtida em tempo recorde em 2007 - cinco meses - para iniciar a construção do Tecon 4, uma demonstração da confiança que a Santos-Brasil desfruta junto às autoridades governamentais.

Neste sentido, vale destacar também o “Parque Ecológico do Portal do Guarujá”, área de compensação ambiental de 25 mil m² construída pela Santos-Brasil S.A. com lagos, estufas para cultivo de plantas, vegetação nativa, animais e outros atrativos para moradores e turistas. O projeto foi desenvolvido com objetivo de obter a licença ambiental para executar obras de expansão do Tecon de Santos, área contígua ao terminal da Companhia. Outro exemplo foi o investimento de R\$ 360 mil no plantio de aproximadamente 100 mil mudas de árvores nativas da região em uma fazenda de 110 hectares na cidade de Luiz Antônio (SP), em uma iniciativa para compensar as obras do TEV.

O Sistema de Gestão Ambiental da Santos-Brasil inclui um programa de coleta seletiva no Tecon de Santos desde 1999, por meio do qual o material reciclável é posteriormente vendido, e a receita obtida é aplicada em uma “conta verde” para concessão de vale escolar e vale livro aos colaboradores e seus dependentes.

Além disso, a Companhia dispõe de um Plano de Gerenciamento de Resíduos Sólidos desde 2003, que estabelece o devido manuseio de resíduos da Classe I (considerados perigosos), seguindo autorização do órgão ambiental para reciclar o material ou reprocessá-lo. A destinação destes resíduos contempla todos os requisitos legais, desde a coleta, armazenamento, identificação e destinação final.

Desta maneira, o foco da gestão ambiental da Companhia está na prevenção, embora a Santos-Brasil possua ferramentas e equipamentos modernos para atendimento a emergências relacionadas ao meio ambiente, tanto em terra, quanto no mar.

ENVIRONMENT

Santos Brasil is committed to sustainable management and was the first company in the port sector to obtain ISO 14001 certification, which it received in 2000. The environment is of vital importance to the Company, especially since its related activities are subject to laws, regulations and inspections by the sector.

The Company's sustainable commitment is crucial to obtaining environmental licensing and, consequently, to the expansion of its business. Proof of this commitment, and of the government's trust in the Company, came in 2007 when it received the license enabling it to begin construction of Tecon 4 in the record time of five months.

In this context, it is also worth highlighting the Guarujá Ecological Park, a 25,000 m² environmental compensation area built by Santos-Brasil, containing lakes, greenhouses, native vegetation, wildlife and other attractions for residents and visitors. The project was developed in order to obtain environmental licensing for expansion works in an area adjacent to the container terminal. The Company also spent R\$ 360,000 on planting 100,000 native tree seedlings on a 110-hectare farm in Luiz Antônio (SP), in an initiative to compensate for construction of the Vehicle Export Terminal.

The Company's Environmental Management System has included selective garbage collection at the Tecon of Santos since 1999. Recyclable material is later sold and the resulting revenue is invested in a “green account” for school and book vouchers for employees and their dependents.

The Company has also maintained a Solid Waste Management Program since 2003, which establishes appropriate handling procedures for hazardous waste following recycling or re-processing authorization from the environmental authorities. These procedures follow all the legal requirements, from collection through storage and labeling to final disposal.

The Company's environmental management focus is therefore on prevention, although it possesses all the necessary tools and equipment to deal with environmental emergencies both on land and at sea.

PROJETOS SOCIAIS

Promovendo a interação/integração: Trabalho e Família

Em 2007, a Santos-Brasil, considerando necessária a abordagem junto aos familiares que fazem parte da realidade sócio-funcional dos colaboradores, intensificou o Programa Portas Abertas, dando oportunidade de transmitir, aos familiares de seus colaboradores, conceitos de gestão ambiental, saúde e segurança ocupacional, política de gestão, sustentabilidade, além de outros assuntos que fazem parte do dia-a-dia da Companhia. No total, 919 familiares participaram do programa e visitaram a Santos-Brasil.

Promoção e encorajamento do trabalho voluntário

A Santos-Brasil, como conhecedora da importância do trabalho voluntário, incentiva os colaboradores a participarem de projetos da comunidade local, como por exemplo, Gotas de Esperança – Creche Tia NICE e Grupos de Visitas Domiciliares aos colaboradores afastados.

Fortalecendo a consciência solidária, foram promovidas em 2007 a Campanha do Agasalho e a Campanha de Brinquedos.

Patrocínios e doações – Filantropia

A Companhia cumpriu sua finalidade como célula social e em 2007 contribuiu com R\$ 542.792,19 destinados a patrocínios e doações para a Comunidade da Baixada Santista e com R\$ 53.723,28 voltados a patrocínios do esporte de pedestrianismo e do campeonato interno de futebol society - destinados aos colaboradores, em uma iniciativa que concilia a ação social e a promoção à saúde.

Responsabilidade Social

Em 2007, por considerar a relevância do seu envolvimento com a comunidade, a Santos-Brasil iniciou parceria com o Consórcio Social da Juventude – Porto da Juventude, bem como retomou suas parcerias com a comunidade “Porto Seguro” por meio da Sede Social União dos Moradores da Prainha - e com a Ação Comunitária da Prefeitura de Guarujá.

Novas Idéias e comentários

Com o objetivo de melhorar o ambiente de trabalho e encorajar os colaboradores a trazerem novas idéias e opiniões sobre a Companhia e suas diretrizes, foi implantado o Portal de Idéias, que recebeu 353 idéias por meio de e-mail, caixas de sugestões e atendimentos pessoais.

Também em 2007 foi instituído o “Bate-papo com o Diretor”, programa mensal por meio do qual os colaboradores têm oportunidade de discutir, sugerir, criticar e conhecer todas as atividades da Companhia.

Semana Interna de Meio Ambiente

A iniciativa consiste em uma semana de eventos para os colaboradores e é composta por sorteio de prêmios e pela Campanha do Vale-Escolar – voltada para filhos de colaboradores com idade entre 7 e 14 anos – e pela Campanha do Vale-Livro – dirigida a funcionários empenhados em atividades educacionais.

Projeto União dos Moradores da Prainha

O projeto promove a inclusão digital da comunidade da área adjacente ao TEV, em Vicente de Carvalho, na cidade do Guarujá. O projeto, iniciado em 2004, envolve um curso de informática para jovens e adultos e a doação de equipamentos.

Ampliação e revitalização da Praça 14 Bis

A Santos-Brasil e a Prefeitura Municipal do Guarujá estabeleceram uma parceria para ampliar e revitalizar a Praça 14 Bis, em Vicente de Carvalho. O local é o principal centro de atividades sócio-culturais do município, onde ocorrem festas e feiras de comércio popular.

SOCIAL PROJECTS

Promoting interaction/integration: Work and Family

In 2007, Santos-Brasil stepped up its Open Door Program, designed to instruct employees' families on environmental management, health, safety, management policies and sustainability, as well as other Company-related issues. A total of 919 relatives took part in the program and visited Santos-Brasil last year.

Promoting and encouraging voluntary work

Aware of the importance of volunteer work, Santos-Brasil encourages its employees to take part in local community projects, such as the Tia Nice Daycare Center and visiting former workers at their homes. In order to further strengthen solidarity among its employees, in 2007 the Company held campaigns to collect winter clothing and toys for the needy.

Sponsorships and donations – Philanthropy

Exemplifying its role as a social agent, in 2007 the Company contributed R\$542,792.19 in sponsorships and donations to the Baixada Santista community, and spent R\$53,723.28 on sponsoring trekking and sporting events such as the employees' five-a-side football championship, in an initiative combining social action and health promotion.

Social Responsibility

In 2007, Santos-Brasil began a partnership with the Porto da Juventude Youth Association and resumed its associations with the Porto Seguro community through the Prainha Residents' Center, and with the Guarujá municipal government's Community Action program.

New ideas and comments

In order to improve the working environment and encourage employees to express new ideas and opinions on the Company and its policies, Santos-Brasil implemented the Ideas Portal, which received 353 suggestions comments via e-mail, suggestion boxes and personal calls.

Also in 2007, the Company implemented the monthly Chat with the Director program, through which employees can discuss, criticize and increase their knowledge of all the Company's activities, as well as suggest improvements.

Internal Environmental Week

A week of events for employees, including prize raffles, the School Voucher Campaign, targeting employees' children aged between 7 and 14, and the Book Voucher Campaign, aimed at employees involved in educational activities.

The Prainha Community Program

The project promotes the digital inclusion of the community adjacent to the TEV, in Vicente de Carvalho, in the city of Guarujá. The project began in 2004 and involves computer equipment donations and an IT course for youngsters and adults.

Enlargement and revamping of the Praça 14 Bis

Santos-Brasil and the Guarujá municipal government have formed a partnership to revamp the Praça 14 Bis, in Vicente de Carvalho. The square is the municipality's main hub for social and cultural activities, as well as street fairs and markets.

Balanço Social

Santos-Brasil S.A.
1. BASE DE CÁLCULO
1.1 - Receita Líquida
1.2 - Resultado Operacional
1.3 - Folha de Pagamento Bruta
2. INDICADORES SOCIAIS INTERNOS
2.1 - Alimentação
2.2 - Encargos Sociais Compulsórios
2.3 - Previdência Privada
2.5 - Saúde
2.6 - Segurança e Medicina do Trabalho
2.7 - Educação / Capacitação profissional
2.8 - Cultura
2.9 - Creches ou Auxílio-creche
2.10 - Participação nos Lucros ou Resultados
2.11 - Outros
TOTAL - Indicadores Sociais Internos
3. INDICADORES SOCIAIS EXTERNOS
3.1 - Educação e Cultura
3.2 - Saúde e Saneamento
3.3 - Habitação
3.4 - Esporte e lazer
3.5 - Creches
3.6 - Alimentação
3.7 - Outros
3.8 - Total de Contribuição para Sociedade
3.9 - Tributos (excluídos encargos sociais)
TOTAL - Indicadores Sociais Externos
4. INDICADORES AMBIENTAIS
4.1 - Relacionados com a operação da Empresa
4.2 - Em programa e/ou projetos externos
4.3 - Compensação Ambiental
Total dos Investimentos em Meio Ambiente
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:
5 - INDICADORES DO CORPO FUNCIONAL
5.1 - Nº de empregados(as) ao final do período
5.2 - Nº de admissões durante o período
5.3 - Nº de empregados(as) terceirizados(as)
5.4 - Nº de estagiários(as)
5.5 - Nº de empregados(as) acima de 45 anos
5.6 - Nº de mulheres que trabalham na empresa
5.7 - % de cargos de chefia ocupados por mulheres
5.8 - Nº de portadores(as) de deficiência ou necessidades especiais
6 - INFORMAÇÕES RELEVANTES QUANTO AO EXERCÍCIO DA CIDADANIA EMPRESARIAL
6.1 - Relação entre a maior e a menor remuneração na empresa
6.2 - Número total de acidentes de trabalho
6.3 - Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por:
6.4 - Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos por:
6.5 - Quanto à liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos(as) trabalhadores(as), a empresa:
6.6 - A previdência privada contempla:
6.7 - A participação dos lucros ou resultados contempla:
6.9 - Quanto à participação de empregados(as) em programas de trabalho voluntário, a empresa:

	2006			2007		
	R\$ mil			R\$ mil		
	418.300			488.294		
	(7.621)			78.877		
	75.799			95.936		
	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL
	5.691	8	1	6.412	7	1
	15.674	21	4	19.643	20	4
	270	0	0	346	0	0
	3.626	5	1	3.722	4	1
	519	1	0	653	1	0
	572	1	0	826	1	0
	10	0	0	-	0	0
	21	0	0	28	0	0
	3.359	4	1	4.009	4	1
	879	1	0	863	1	0
	30.621	40	7	36.502	38	7
	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL
	41	0	0	263	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	241	0	0	172	0	0
	282	0	0	435	0	0
	52.330	69	13	60.764	63	12
	52.612	69	13	61.199	64	13
	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL
	1.081	1	0	648	1	0
	-	0	0	-	0	0
		0	0		0	0
	1.081	1	0	648	1	0
(X) não possui metas () cumpre de 51 a 75% () cumpre de 0 a 50% () cumpre de 76 a 100%			(X) não possui metas () cumpre de 51 a 75% () cumpre de 0 a 50% () cumpre de 76 a 100%			
	2006			2007		
	1.453			1.591		
	280			221		
	241			322		
	11			3		
	242			264		
	126			137		
	5%			10%		
	6			6		
	2006			Metas 2007		
	15,08			11,68		
1 - Com perda de Tempo = 35 2 - Sem Perda de Tempo = 34			1 - Com perda de Tempo = 30 2 - Sem Perda de Tempo = 25			
() direção	(x) direção e gerências	() todos(as) empregados(as)				
() direção e gerências	() todos(as) empregados(as)	(x) todos(as) + Cipa				
() não se envolve	(x) segue as normas da OIT	() incentiva e segue a OIT				
() direção	() direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)				
() direção	() direção e gerências	(x) todos(as) empregados(as)				
() não se envolve	() apóia	(x) organiza e incentiva				

Social Balance Sheet

Santos-Brasil S.A.
1. CALCULATION BASIS
1.1 - Net Revenues
1.2 - Operating Results
1.3 - Gross Payroll
2. INTERNAL SOCIAL INDICATORS
2.1 - Food
2.2 - Mandatory Payroll Taxes and Benefits
2.3 - Private Pension Plan
2.5 - Health
2.6 - Safety and Health at Workplace
2.7 - Education / Professional Development
2.8 - Culture
2.9 - Day-care or Stipend for Day-care
2.10 - Profit Sharing
2.11 - Others
TOTAL - Internal Social Indicators
3. EXTERNAL SOCIAL INDICATORS
3.1 - Culture and Education
3.2 - Health and Sanitation
3.3 - Housing
3.4 - Sports and Leisure
3.5 - Daycare
3.6 - Food
3.7 - Others
3.8 - Total Contributions to Society
3.9 - Taxes (excluding payroll charges)
TOTAL - External Social Indicators
4. ENVIRONMENTAL INDICATORS
4.1 - Related to Company operations
4.2 - External projects
4.3 - Enviromental Compensation
TOTAL - Invested in Environment
Regarding the establishment of annual targets to minimize toxic waste and consumption during production/operation and to improve the better use of natural resources the Company:
5 - PERSONNEL INDICATORS
5.1 - Number of employees at the end of the term
5.2 - Number of hires during the term
5.3 - Number of third party employees
5.4 - Number of interns
5.5 - Number of employees over 45 years old
5.6 - Number of women working at the Company
5.7 - % of management positions occupied by women
5.8 - Number of employees with disabilities
6 - RELEVANT INFORMATION RELATING TO THE EXERCISE OF CORPORATE CITIZENSHIP
6.1 - Ratio of highest to lowest compensation at the Company
6.2 - Total number of occupational accidents
6.3 - Social and environmental projects developed by the Company were defined by:
6.4 - The Company's safety and cleanliness standards at the workplace were set by:
6.5 - Concerning freedom of association, the right to collective bargaining and representation in unions, the Company:
6.6 - The private pension plan covers:
6.7 - The profit sharing program covers:
6.9 - In regards to volunteer work by employees, the Company:

	2006			2007		
	R\$ thousand			R\$ thousand		
	418,300			488,294		
	(7,621)			78,877		
	75,799			95,936		
	R\$ thousand	% over GP	% over NR	R\$ thousand	% over GP	% over NR
	5,691	8	1	6,412	7	1
	15,674	21	4	19,643	20	4
	270	0	0	346	0	0
	3,626	5	1	3,722	4	1
	519	1	0	653	1	0
	572	1	0	826	1	0
	10	0	0	-	0	0
	21	0	0	28	0	0
	3,359	4	1	4,009	4	1
	879	1	0	863	1	0
	30,621	40	7	36,502	38	7
	R\$ thousand	% over GP	% over NR	R\$ thousand	% over GP	% over NR
	41	0	0	263	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	-	0	0	-	0	0
	241	0	0	172	0	0
	282	0	0	435	0	0
	52,330	69	13	60,764	63	12
	52,612	69	13	61,199	64	13
	R\$ thousand	% over GP	% over NR	R\$ thousand	% over GP	% over NR
	1,081	1	0	648	1	0
	-	0	0	-	0	0
		0	0		0	0
	1,081	1	0	648	1	0
	(x) does not establish targets () attains 51% to 75% targets () attains 0% to 50% target () attains 76% to 100% targets			(x) does not establish targets () attains 51% to 75% targets () attains 0% to 50% target () attains 76% to 100% targets		
	2006			2007		
	1,453			1,591		
	280			221		
	241			322		
	11			3		
	242			264		
	126			137		
	5%			10%		
	6			6		
	2006			2007 Targets		
	15,08			11,68		
	1 - With Leave = 35 2 - Without Leave = 34			1 - With Leave = 30 2 - Without Leave = 25		
() top-level executives	(x) top-level executives and mid-level management	() all employees				
() top-level executives and mid-level management	() all employees	(x) all + Cipa				
() does not get involved	(x) follows ILO norms	() encourages and follows the ILO				
() top-level executives	() top-level executives and mid-level management	(x) all employees				
() top-level executives	() top-level executives and mid-level	(x) all employees - Except for the sales area				
() does not become involved	() supports it	(x) organizes and encourages participation				





AQUISIÇÃO

A aquisição da Mesquita objetiva oferecer aos clientes da Santos-Brasil uma logística integrada e mais eficiente por meio de uma gama ampla de benefícios e facilidades, dentre os quais destacam-se:

- » Ampliação na capacidade de manuseio do Tecon de Santos, pela integração dos terminais da Mesquita – com conseqüente economia de escala;
- » Reformulação operacional visando o aumento de eficiência na descarga dos navios servidos no Tecon de Santos. O pátio do terminal servirá preferencialmente a contêineres sem desova e de trânsito rápido, enquanto os pátios da Mesquita servirão preferencialmente a contêineres com desova ou de trânsito mais lento;
- » Sinergias operacionais, no conjunto, com perspectiva de redução de custos relativamente a cada operação individual – Santos-Brasil e Mesquita.

Com retro-terminais alfandegados, nas duas margens do Porto de Santos, totalizando 117.655 m² de área, um Centro de distribuição em São Bernardo do Campo e uma frota de 100 caminhões rastreados via satélite com idade média de 3 anos, a Mesquita SA. Transportes e Serviços oferece soluções de logística com excelência há mais de 80 anos.

INFRA-ESTRUTURA

A Mesquita conta com a seguinte infra-estrutura:

Portos Secos

Estrategicamente posicionados nas duas margens do Porto de Santos:

- » Alemoa: área total de 64.755m², divididos em 10.310m² de armazéns cobertos, 245m² climatizados; 7.000m² para carga geral; 500m² para produtos inflamáveis e 2.500m² para produtos químicos.
- » Guarujá: área total de 52.900m², divididos em 11.700m² de armazéns cobertos, 4.000m² para carga geral, 500m² para produtos inflamáveis e 4.200m² para produtos químicos.

Equipamentos - Dispõe de reach stackers para 45 ton., empilhadeiras, bobineiras, balanças rodoviárias e balanças para cargas soltas.

IPA

As duas unidades de Instalação Portuária Alfandegada (IPA) estão localizadas na Zona primária do Porto de Santos, no Armazém XXXII e na Rua Almirante Tamandaré, proporcionando agilidade às operações dos clientes armadores nos corredores de importação e exportação.

- » Armazém XXXII: com área total de 10.962m², está dividida em 2.255m² área construída, 9.000m² de pátio e 1.962m² de área coberta.
- » Almirante Tamandaré: com área total de 13.490m², está dividida em 487,1m² área construída, 13.029m² de pátio e 300m² de área coberta.

Equipamentos: stacker, empilhadeiras e paleteira.

Centro de Distribuição

Referência em estrutura, tecnologia e segurança, está instalado em uma área total de 105.000m² e possui 25.200m² de armazém para carga geral, 4.500m² de armazém para produtos químicos, 1.000m² de escritórios e 93 docas de carregamento.

A aquisição da Mesquita objetiva oferecer uma logística integrada e mais eficiente para os clientes da Santos-Brasil.

Mesquita was acquired in order to provide Santos-Brasil with more efficient logistics.

ACQUISITION

Mesquita was acquired in order to offer Santos-Brasil clients an integrated and more efficient logistics framework, characterized by a wide range of benefits and facilities, including:

- » Increasing the handling capacity of the Tecon of Santos by integrating the Mesquita terminals – with consequent economies of scale;
- » Operational reorganization, aimed at increasing the Tecon's ship unloading efficiency. The terminal yard will prioritize rapid-transit and containers without stuffing or stripping activities, while the Mesquita yards will prioritize slower-transit containers with stuffing or stripping;
- » Operational synergies, resulting in lower operating costs for both Santos-Brasil and Mesquita.

Mesquita SA. Transportes e Serviços maintains bonded yards and warehouses on both shores of the Port of Santos with a total area of 117,655 m², a distribution center in São Bernardo do Campo and a fleet of 100 satellite-tracked trucks with an average age of only three years. It has been offering exemplary logistics solutions for over 80 years.

INFRASTRUCTURE

Mesquita maintains the following infrastructure:

Dry Ports

Strategically positioned on both banks of the Port of Santos:

- » Alemoa: total area of 64,755m², containing 10,310m² of covered warehouses, 245m² of which climatized; 7,000m² for general cargo; 500m² for inflammable items and 2,500m² for chemical products.
- » Guarujá: total area of 52,900m², containing 11,700m² of covered warehouses; 4,000m² for general cargo, 500m² for inflammable items and 4,200m² for chemical products.

Equipment - 45-tonne reach stackers, forklifts, roll stackers, weighbridges and weighing equipment for loose cargo.

Bonded Warehouses

The two bonded facilities are located in the primary zone of the Port of Santos, in Storage Area XXXII and on Rua Almirante Tamandaré, ensuring rapid client shipping operations in import and export corridors.

- » Warehouse XXXII: covering 10,962m², divided into 2,255m² of built-up area, a 9,000m² yard and a 1,962m² covered area.
- » Almirante Tamandaré: covering 13,490m², divided into a 487.1m² of built-up area, a 13,029m² yard and 300m² of covered area.

Equipment: stacker, forklifts and pallet stacker.

Distribution Center

A benchmark in terms of structure, technology and safety, covering 105,000m², with 25,200m² for general cargo storage, 4,500m² for chemical products, 1,000m² of offices and 93 loading bays.

Equipamentos: Estruturas porta-pallet, racks flexíveis, empilhadeiras elétricas, empilhadeiras retráteis elétricas, empilhadeiras GLP e transpaleteiras elétricas.

Frota de Veículos

Dentre as mais sólidas e tradicionais empresas de transporte rodoviário de cargas, a Mesquita possui frota de 100 veículos, com idade média de três anos, rastreados via satélite, e com gerenciamento de risco, pelo qual todos os transportes são planejados e monitorados, permitindo o atendimento seguro e informações precisas.

Sistema de Avaliação de Segurança, Saúde, Meio Ambiente e Qualidade (SASSMAQ)

A Mesquita está qualificada para o transporte de produtos químicos, sendo signatária do programa Atuação Responsável da Associação Brasileira da Indústria Química (ABIQUIM). O SASSMAQ implantado na Companhia, recebeu recomendação com elevado índice de atendimento aos itens auditados.

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

Analisando o fechamento do ano da Mesquita, nas áreas alfandegadas foram armazenados 39.971 contêineres, na atividade de transporte rodoviário foram efetuadas 53.426 viagens e entregas, o Centro de Distribuição armazenou, em média, 372.185 pallets e, na atividade de despacho aduaneiro, 11.869 processos foram efetivados.

Equipment: Pallet stacking frames, flexible racks, electric forklifts, electric reach trucks, LPG forklifts and electric transpallets.

Vehicle Fleet

Mesquita is one of Brazil’s most solid and traditional highway cargo transport companies, with a fleet of 100 satellite-tracked trucks with an average age of only three years each. Mesquita employs a risk management system whereby all transport projects are carefully planned and monitored, ensuring secure operations and accurate records

SASSMAQ (Quality, Safety, Health and Environmental Evaluation System)

Mesquita is authorized to transport chemical products and is a signatory of the Responsible Action Program instituted by ABIQUIM, Brazil’s chemical industry association. The Company was commended for its high level of program compliance.

OPERATING AND FINANCIAL PERFORMANCE

In 2007, Mesquita S.A. Transportes e Serviços stored 39,971 containers; the transport division undertook 53,426 journeys and deliveries; the distribution center stored 372,185 pallets on average; and 11,869 customs clearance processes were effected.



Armazenagem Warehousing	Transporte Transport	Centro de Distribuição Distribution Center	Despacho Aduaneiro Customs Clearance
Qtd. Contêineres Number of Containers	Qtd. Viagens e Entregas Number of Journeys and Deliveries	Estoque Médio de Pallets Av. number of Pallets Stored	Qtd. Processos Number of Processes
39.971 39,971	53.426 53,426	372.185 372,185	11.869 11,869

A receita líquida atingiu, no 4T07, o montante de R\$ 22,5 milhões e no acumulado ano R\$ 88,1 milhões. A Companhia registrou prejuízo líquido de R\$ 3,7 milhões no ano. O EBITDA no ano ficou negativo em R\$ 0,1 milhão.

É importante observar que o resultado da Companhia em 2007 foi negativamente afetado por custos não recorrentes no total de R\$ 6,6 milhões, relacionados, de um lado, pela contratação, pelos anteriores Acionistas-Vendedores, de assessorias e consultorias para a viabilização da venda das ações da Companhia e, por outro lado, por demissões e constituição de provisões, efetivadas, no 4T07, pela nova Administração da Companhia, nomeada pela Santos Brasil Participações S.A..

Mesquita recorded net revenue of R\$ 22.5 million in the 4Q07 and R\$ 88.1 million in 2007 as a whole. The company posted an annual net loss of R\$ 3.7 million and negative annual EBITDA of R\$ 0.1 million.

It is important to note that the company’s 2007 result was jeopardized by non-recurring costs of R\$ 6.6 million arising from: i) the hiring of advisors and consultants by the selling shareholders in order to make the sale of their shares feasible; and ii) lay-offs and the constitution of provisions in the 4Q07 by the new management team, nominated by Santos Brasil Participações S.A.



A receita líquida estimada para 2008 é de R\$ 114 milhões, 29,4% maior que em 2007. O EBITDA estimado para 2008 é de R\$ 15 milhões com margem EBITDA de 13,2%.

RESPONSABILIDADE SÓCIO-AMBIENTAL

A Mesquita está preocupada com a Comunidade e sempre se envolveu com as questões pertinentes à defesa da criança e do adolescente, tendo participado de alguns projetos sociais como:

- Fundação da Associação Comunidade de Mãos Dadas, que reúne, em Santos, empresários na defesa da criança;
- Apoio participativo no programa Educação para o Trabalho, do Senac, com Estações de vivências;
- Ingresso no Conselho Municipal da Criança e do Adolescente;
- Associação ao Instituto Ethos; e
- Compromisso com o programa Empresa Amiga da Criança, da Abrinq.

Além disso, a Mesquita desenvolveu também o programa “Atuação Responsável”, que tem como missão nortear a comunidade e funcionários sobre questões como segurança, saúde e meio ambiente.

Em parceria com a Prefeitura Municipal de Santos, desde 1994, o Grupo participa do Programa Educação pelo Trabalho, que tem como objetivo guiar os jovens no seu desenvolvimento pessoal e profissional possibilitando a eles acesso à universidade, ascensão profissional na empresa e novas perspectivas.

Net revenue in 2008 is estimated at R\$ 114 million, 29.4% more than in 2007, while 2008 EBITDA is expected to reach R\$ 15 million, with an EBITDA margin of 13.2%.

SOCIAL AND ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY

Mesquita is deeply concerned with the community and has always been keenly involved in issues related to the protection of children and teenagers, having participated in the following social projects:

- *Fundação da Associação Comunidade de Mãos Dadas* (Community Solidarity Foundation), a Santos-based organization that unites businessmen around children's rights;
- Support for Senac's Work Education Program) through work experience schemes;
- Membership of the Municipal Council for Children and Teenager's Rights;
- Membership of the Ethos Institute;
- Commitment to Abrinq's Child-Friendly Company Program.

Mesquita also created its own Responsible Action Program, designed to provide its employees and the community with guidance on health, safety, and environmental issues.

Since 1994, in association with the Santos municipal government, the company has taken part in the Work Education Program to help young people achieve personal and professional development through access to university and through career advancement in the company, as well as providing them with new perspectives.





Para 2008, apesar da eventual perspectiva de redução nos fluxos globais de comércio internacional, a Companhia mantém-se otimista quanto ao volume de contêineres a ser movimentado no Porto de Santos e quanto à sua participação nesse volume. Há perspectivas bastante favoráveis advindas principalmente do aumento da containerização, do crescimento do comércio exterior no Brasil, da expectativa de crescimento das importações, com impacto positivo nas operações de armazenagem, e da recuperação de tarifas para as operações de cais.

Estima-se, também, que serão movimentados no Tecon de Santos 900 mil contêineres em 2008, aumento de 8,6% relativamente a 2007.

Em números consolidados, incluindo Tecon de Santos e Mesquita, a Companhia estima para 2008 investimentos na ordem de R\$ 237 milhões, distribuídos entre: (i) R\$ 208 milhões em expansão operacional (principalmente em decorrência da construção do berço 4); (ii) R\$ 13 milhões em renovação e manutenção operacional; (iii) R\$ 12 milhões em informática; e (iv) R\$ 4 milhões em outros investimentos.

O EBITDA consolidado da Santos Brasil Participações S.A. está estimado em R\$ 282 milhões, com margem EBITDA de 40%. Estima-se que o EBITDA da Santos-Brasil S.A. será de R\$ 267 milhões, com margem EBITDA de 45,1%.

Finalmente, a administração entende que a Companhia está capacitada a manter o grau de qualidade e confiabilidade internacional já conferido aos serviços que presta no mercado.

Despite prospects of a decline in global trade, the Company remains optimistic regarding container flows through the port of Santos and its own share of this volume in 2008. The outlook is especially favorable for an increase in containerization, growth in Brazil's foreign trade and an increase in imports, with a positive impact on warehousing operations and the recovery of quay tariffs.

We expect the Tecon of Santos to handle 900,000 containers in 2008, 8.6% up on 2007.

In consolidated terms, including Mesquita, the Company expects to invest around R\$ 237 million in 2008, allocated as follows: (i) R\$ 208 million in operational expansion (mainly due to the construction of Berth 4); (ii) R\$ 13 million in operational renovation and maintenance; (iii) R\$ 12 million in IT; and (iv) R\$ 4 million in other investments.

We expect consolidated EBITDA of R\$ 282 million and an EBITDA margin of 40%, with Santos-Brasil Participações S.A. recording R\$ 267 million and 45.1%, respectively.

Finally, management believes that the Company is fully equipped to maintain the same degree of quality and international reliability already enjoyed by the services it provides.

Glossário // Glossary

Armadores Shipping companies	Empresas proprietárias dos navios Companies which own ships
Berço Berth	Área relativa ao cais, onde se atracam os navios A location in a port or quay used specifically for mooring vessels
Cabotagem Cabotage	Transporte nacional de mercadorias The transport of goods by ship between two locations in the same country
CNNT CNNT	Centro Nacional de Navegação Transatlântica National Transatlantic Navigation Center
Codesp Codesp	Companhia Docas do Estado de São Paulo The São Paulo Port Authority
Contrato de Arrendamento Leasing Agreement	Instrumento Particular de Contrato de Arrendamento para Exploração do Terminal de Contêineres – Tecon 1, celebrado em 28 de novembro de 1997, entre a Codesp e a Companhia, e tendo como intervenientes 525, Leste, Multiterminais, PREVI e Sistel Contract for the exploration of the Tecon 1 Container Terminal, signed on November 28, 1997 between Codesp and Santos Brasil, whose intervening parties were 525, Leste, Multiterminais, PREVI and Sistel
Darby Darby	Darby Brazil Mezzanine Holding LLC, sociedade constituída de acordo com as leis da Ilhas Cayman Darby Brazil Mezzanine Holdings LLC, a corporation constituted under Cayman Islands legislation
Gate Gates	Portões do terminal por onde entram e saem caminhões com ou sem contêineres The terminal gates through which loaded and empty trucks pass
Lei das Sociedades por Ações Corporate Law	Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e alterações posteriores Law 6404 of December 15, 1976, and the subsequent amendments thereto
Mão-de-Obra Avulsa Casual labor	Trabalhadores portuários avulsos responsáveis pela estiva, conferência de carga, conserto de carga, bloco e vigilância de embarcações, organizados pelo órgão gestor de mão de obra (OGMO), conforme a lei 8.630/93 Temporary port workers responsible for stowage, cargo appraisal, cargo repair, intercepting and screening vessels, organized by the OGMO labor management body in accordance with Law 8630/93
MHC MHC	Mobile Harbour Crane, guindaste de cais que se movimenta sobre pneus Mobile harbor cranes, tire-mounted ship-to-shore cranes
Reach Stakers Reach Stackers	Empilhadeira de contêineres Container stacker
Retroárea de Armazenagem Backyard	Área destinada a armazenagem de contêineres que, na Santos-Brasil se caracteriza por ser a área imediatamente atrás do cais An area set aside for container storage; in the case of Santos Brasil, it is located immediately behind the quays
RTGs RTGs	Rubber-Tired Gantries (guindastes de pátio montados sobre pneus e que trafegam sobre caminhos ou vias reforçados) Rubber-tired gantries: tire-mounted yard cranes that move on reinforced surfaces
T4 T4	Nova área aditivada ao contrato de concessão para a construção do 4º berço de atracação, que aumentará o tamanho do pátio em 112 mil m² A new area added to the concession for the construction of a fourth berth, which will expand the yard by 112,000 m²
Tecon 1 Tecon 1	Terminal de Contêineres 1 do Porto de Santos, incluindo seus berços e respectiva retroárea Port of Santos Container Terminal 1, including berths and backyard
TEU ou TEUs TEU or TEUs	Twenty-foot Equivalent Unit - principal unidade padrão de medida para os contêineres no comércio marítimo, que corresponde a um contêiner padrão de 20 pés de comprimento Twenty-foot Equivalent Unit(s) : standard unit of length for maritime trade containers, corresponding to a standard twenty foot container
TEV TEV	Terminal de Exportação de Veículos do Porto de Santos Port of Santos Vehicle Export Terminal
TRAs TRAs	Terminal Retroportuário Alfandegado, sem acesso direto a um berço The Customs Retro-area, without direct access to berths
Transtêiner Transtainers or RMGs	Guindaste pórtico sobre trilhos que atua nas linhas férreas Rail-mounted yard cranes
TUP TUP	Taxa de utilização de Infra-Estrutura Portuária devida à Codesp Tax on use of port infrastructure, payable to Codesp, the port authority

Informações corporativas // Corporate information

Santos Brasil Participações S.A.

Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, 387, 2º andar
Vila Olímpia - São Paulo - SP
CEP 04543-121

Atendimento a Acionistas

Telefone: (5511) 3897-1111

Banco Depositário

Banco Itaú S.A.
Departamento de Acionistas
Av. Eng. Armando de Arruda Pereira, 707 - 9º andar
São Paulo - SP - 04344-902
O atendimento aos acionistas é realizado pela rede de agências do Banco em todo o país.

Auditores Independentes

KPMG Auditores Independentes

Relações com Investidores

Marcos de Magalhães Tourinho
Diretor Adjunto de Relações com Investidores
Telefone / Fax: (5511) 3897-1111
E-mail: dri@santosbrasil.com.br

Aviso Legal

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Santos Brasil Participações S.A. são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Santos Brasil Participações S.A.

Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, 387, 2nd floor
Vila Olímpia - São Paulo - SP
CEP 04543-121

Shareholder Services

Telephone: (5511) 3897-1111

Depository Bank

Banco Itaú S.A.
Shareholders Department
Av. Eng. Armando de Arruda Pereira, 707 - 9th floor
São Paulo - SP - 04344-902
Shareholder services are available in the bank's entire nationwide branch network.

Independent Auditors

KPMG Auditores Independentes

Investor Relations

Marcos de Magalhães Tourinho
Investor Relations Officer
Telephone / Fax: (5511) 3897-1111
E-mail: dri@santosbrasil.com.br

Disclaimer

This report contains forward-looking statements related to the prospects of the business, estimates of operating and financial results, and the growth prospects of Santos-Brasil Participações S.A. These are merely projections and, as such, are based exclusively on management's expectations concerning the future of the business. Such forward-looking statements depend substantially on changes in market conditions, the performance of the Brazilian economy, the industry and the international markets and are, therefore, subject to change without prior notice.

Créditos // Credits

Coordenação Geral

Relação com Investidores - Santos Brasil Participações S.A.

Coordenação e Tradução

MZ Corporate Communications

Design, Diagramação e Produção Gráfica

MZ Design

Imagens

Banco de imagens da Santos Brasil Participações S.A.

Ismar Almeida

Shutterstock

Impressão

Atrativa Indústria Gráfica Ltda.

General Coordination

Investor Relations - Santos Brasil Participações S.A.

Consulting and Translation

MZ Corporate Communications

Concept, Layout and Pre-press

MZ Design

Images

Image bank of Santos Brasil Participações S.A.

Ismar Almeida

Shutterstock

Printing

Atrativa Indústria Gráfica Ltda.



Santos Brasil Participações S.A.

Rua Doutor Eduardo de Souza Aranha, 387
2° andar - CEP 04543-121
São Paulo - SP - Brasil

www.santosbrasil.com.br