

HECHO RELEVANTE SOBRE LA OPA DE MITTAL STEEL SOBRE ARCELOR

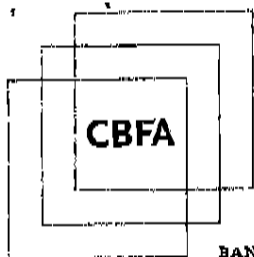
De acuerdo con lo anunciado el pasado día 27 de enero, Mittal Steel Company, N.V. ("Mittal Steel"), sociedad de nacionalidad holandesa, ha presentado formalmente hoy ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores una solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición (la "Oferta") sobre la totalidad de las acciones y obligaciones convertibles de Arcelor, S.A. ("Arcelor").

La Oferta se llevará a cabo simultáneamente en Luxemburgo, España, Bélgica y Francia y se extenderá a los Estados Unidos de América. La Oferta está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras de Luxemburgo, España y Bélgica. En Estados Unidos el documento de la oferta deberá registrarse ante la *Securities and Exchange Commission (SEC)*.

A partir de la presentación de la solicitud de la Oferta, la CNMV iniciará la tramitación de la misma, autorizando los términos definitivos de la operación, de conformidad con lo previsto en el Real Decreto 1197/1991, sobre régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de Valores.

La autoridad supervisora belga (*Commission Bancaire, Financière et des Assurances, CBFA*) ha publicado el anuncio que se adjunta (junto con su traducción española) que resume las principales características de la Oferta.

16 de febrero de 2006



BANKING, FINANCE AND INSURANCE COMMISSION

Supervision of Financial Information and Markets

16 February 2006

**NOTICE PUBLISHED BY THE BANKING, FINANCE AND INSURANCE
COMMISSION IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 6 OF THE ROYAL DECREE
OF NOVEMBER 8, 1989**

(NON OFFICIAL ENGLISH TRANSLATION)

Pursuant to Article 6 of the Royal Decree of November 8, 1989 relating to takeover bids and changes of control of companies, the Banking, Finance and Insurance Commission publishes the notice that it received on February 6, 2006, in accordance with Article 4 of the same Decree, in which the Dutch limited liability company (*naamloze vennootschap*) Mittal Steel Company N.V. ("Mittal Steel") proposes to launch in Belgium a voluntary takeover bid (the "Offer") on all shares and convertible bonds (called "OCEANE" and referred to below as the "Convertible Bonds") issued by the Luxembourg limited liability company Arcelor S.A. ("Arcelor").

The Offer will be carried out simultaneously in Luxembourg, Spain, France and Belgium. It will also be extended to the United States.

Market participants are reminded of the transparency and reporting obligations prescribed by the aforesaid Royal Decree of November 8, 1989 and by the regulations in effect in the other markets on which the shares of Mittal Steel or Arcelor are listed.

1. Scope of the Offer

The Offer includes:

(i) a primary mixed cash and exchange offer, a secondary cash tender offer and a secondary exchange offer for all Arcelor shares issued prior to February 6, 2006 (including treasury shares held by Arcelor or its subsidiaries) or to be issued before the end of the acceptance period of the Offer upon conversion of the existing Convertible Bonds, upon exercise of Arcelor stock subscription options granted prior to February 6, 2006 or upon exchange of Usinor shares (issued upon exercise of Usinor stock subscription options granted prior to February 6, 2006);

(ii) a mixed cash and exchange offer for all Convertible Bonds issued prior to February 6, 2006.

BANKING, FINANCE AND INSURANCE COMMISSION

If, between February 6, 2006 and the settlement date of the Offer, Arcelor issues any new voting securities or any new securities conferring the right to subscribe for, acquire or convert into voting securities (other than the securities listed in subsection (i) above) (the "New Securities"), Mittal Steel will (without prejudice to section 4.3 below):

(a) withdraw the Offer, subject to the prior consent of the supervisory authorities (insofar as required by applicable law); or

(b) extend the Offer to the New Securities, possibly after amending the terms of the Offer to reflect the changed economics; provided that:

(1) such amendment is (insofar as required by applicable law) subject to the prior verification by the supervisory authorities of the fact that it reflects the changed economics; and

(2) if the terms of the Offer are so amended, the holders of Arcelor securities who have already tendered securities in the Offer, will be entitled to revoke their tenders within three working days after the publication of Mittal Steel's press release announcing the amendment of the terms.

2. Consideration of the Offer

2.1. Arcelor shares

The Offer for Arcelor shares includes a primary offer and two subsidiary offers, which each form an integral part of the Offer. Any shareholder may freely elect to divide its shares over one, two or three of these "baskets".

2.1.1. Primary offer. The consideration of the primary mixed cash and exchange offer for Arcelor shares consists of 4 Mittal Steel class A common shares and €35,25 in cash for every 5 Arcelor shares.

2.1.2. Secondary offers. Alternatively, Arcelor shareholders may tender their shares in a secondary cash tender offer or in a secondary exchange offer.

Tenders in the secondary offers are subject to an adjustment mechanism designed to ensure that in the aggregate the portion of tendered Arcelor shares exchanged for Mittal Steel shares and the portion of tendered Arcelor shares exchanged for cash (excluding the effect of the treatment of fractional shares that would otherwise be issued and the impact of any adjustment referred to in section 2.1.3 below) will be 75% and 25%, respectively, with the consequence that the aggregate value of the cash portion of the Offer

BANKING, FINANCE AND INSURANCE COMMISSION

will not exceed €4.875.000.000 (four thousand eight hundred seventy-five million euros). As a result, shareholders having tendered shares in the secondary cash tender offer may receive between 25% and 100% in cash and the balance in Mittal Steel shares, and shareholders having tendered in the secondary exchange offer may receive between 75% and 100% in Mittal Steel shares and the balance in cash; the exact proportions will depend on the total number of Arcelor shares tendered among the secondary offers.

Subject to the preceding paragraph, the consideration of the secondary cash tender offer is €28,21 in cash for each Arcelor share.

Subject to the same paragraph, the consideration of the secondary exchange offer consists of 16 Mittal Steel class A common shares for 15 Arcelor shares.

2.1.3. Possible adjustments to the level or composition of the consideration.

The consideration offered for Arcelor shares would be adjusted downwards, or, as the case may be, the cash and share portions of such consideration would be rebalanced, according to conditions set forth in the prospectus, if Arcelor made certain distributions (including dividends in excess of €0,80 per share), or directly or indirectly acquired its own shares, in the period between February 6, 2006 and the settlement date of the Offer.

Any such adjustment is (insofar as required by applicable law) subject to the prior verification by the supervisory authorities as to its consistency with the conditions set forth in the prospectus and the correct application thereof.

If the consideration is so adjusted, the holders of Arcelor shares who have already tendered shares in the Offer, will be entitled to revoke their tenders within three working days after the publication of Mittal Steel's press release announcing said adjustment.

2.2. Convertible Bonds

The consideration of the mixed cash and exchange offer for Convertible Bonds consists of 4 Mittal Steel class A common shares and €40 in cash for every 5 Convertible Bonds.

3. Mittal Steel shares offered in consideration

The Mittal Steel shares offered will be new class A common shares, with identical rights as existing class A common shares and entitlement to any dividends declared after their date of issuance.

BANKING, FINANCE AND INSURANCE COMMISSION

Class A common shares are entitled to one vote per share while class B common shares (which are not offered as consideration in the Offer) are currently entitled to 10 votes per share. Upon successful completion of the Offer, the controlling shareholder intends to reduce the voting rights attached to the class B common shares from 10 to two votes per share. The controlling shareholder would, however, maintain the absolute majority of voting rights in Mittal Steel and remain in control of the company.

The new Mittal Steel shares will be issued by decision of the Board of Directors of Mittal Steel taken after approval of the transaction and of the increase of Mittal Steel's authorized capital by the Extraordinary General Shareholders' Meeting of Mittal Steel, which will be held before the end of the acceptance period of the Offer. The Mittal family holding companies, which together hold approximately 97% of the voting rights of Mittal Steel, have undertaken to vote in favor of the approval of the transaction and the increase of authorized capital necessary to consummate the Offer.

Mittal Steel class A common shares are currently listed on Euronext Amsterdam and the New York Stock Exchange. If the Offer is successful, application for listing will also be made to the Luxembourg Stock Exchange, the Spanish Stock Exchanges, Euronext Brussels and Euronext Paris.

4. Conditions

The Offer is subject to the following conditions:

4.1. Minimum tender condition

The number of Arcelor shares tendered to the Offer represent more than 50% of the total issued share capital and voting rights of Arcelor, on a fully diluted basis, on the date of public announcement of the results of the Offer.

4.2. Absence of events or actions that alter Arcelor's substance

Between February 6, 2006 and the settlement date of the Offer, no exceptional event beyond the control of Mittal Steel occurs relating to Arcelor (other than any decision or action taken by competent competition authorities in relation to the currently proposed combination of Mittal Steel and Arcelor) nor does Arcelor take any action that, in either case, materially alters Arcelor's substance, substantially and adversely affects the economics of the Offer or substantially and adversely affects the ability of Mittal Steel to complete the Offer. Upon the occurrence of such an event or action, Mittal

BANKING, FINANCE AND INSURANCE COMMISSION

Steel may withdraw the Offer, subject to the prior consent of the supervisory authorities (insofar as required by applicable law).

4.3. Shareholder approval of new securities

If New Securities (as defined in section 1 above) are issued, they must be issued or specifically authorized by the shareholders' meeting of Arcelor after February 6, 2006 (in the manner required for amendment of the Articles of Association), except for (i) shares issued upon conversion of existing Convertible Bonds or upon exercise of the options and exchange rights referred to in section 1 (i) above, and (ii) securities issued in the ordinary course pursuant to management or employee incentive schemes in effect on February 6, 2006. Any failure of this condition of shareholder approval will entitle Mittal Steel to withdraw the Offer. Unless the Offer is withdrawn, it will be extended to the New Securities, possibly after amendment of its terms in accordance with section 1 (b) above.

The above conditions are for the exclusive benefit of Mittal Steel, which reserves the right to maintain the Offer, even if one or more of said conditions were not satisfied. Mittal Steel's decisions in respect of the above conditions will be announced as follows:

(a) the decision to invoke or waive the condition set forth in section 4.1 above: in the press release publishing the results of the Offer;

(b) any decision to withdraw the Offer for failure of one of the conditions set forth in sections 4.2 and 4.3 above: as soon as possible after the occurrence of the relevant event or action and in any event no later than the scheduled settlement date of the Offer.

[Membrete CBFA]

16 de febrero de 2006

**NOTIFICACIÓN RECIBIDA POR
LA COMISIÓN DE BANCA, FINANZAS Y SEGUROS, PUBLICADA DE
CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 6 DEL REAL DECRETO DE 8 DE
NOVIEMBRE DE 1989**

De conformidad con lo previsto en el artículo 6 del Real Decreto de 8 de noviembre de 1989 relativo a ofertas públicas de adquisición y cambios de control de sociedades, la Comisión de Banca, Finanzas y Seguros hace pública la notificación que recibió el día 6 de febrero de 2006, de conformidad con lo establecido en el artículo 4 del mismo Decreto, en la que la sociedad de responsabilidad limitada holandesa (*naamloze vennootschap*) Mittal Steel Company N.V. ("Mittal Steel") propone el lanzamiento en Bélgica de una oferta pública de adquisición voluntaria (la "**Oferta**") de todas las acciones y obligaciones convertibles (denominadas "OCEANE", en lo sucesivo, las "**Obligaciones Convertibles**"), emitidas por la sociedad de responsabilidad limitada luxemburguesa Arcelor S.A. ("**Arcelor**").

La Oferta se llevará a cabo simultáneamente en Luxemburgo, España, Francia y Bélgica, y se extenderá asimismo a Estados Unidos.

Se recuerdan a los participantes del mercado las obligaciones de transparencia e información previstas en el antedicho Real Decreto de 8 de noviembre de 1989 y en la legislación vigente en el resto de mercados en los que coticen las acciones de Mittal Steel o Arcelor.

1. Alcance de la Oferta

La Oferta comprende:

(i) una modalidad principal, con contraprestación mixta (consistente en efectivo y canje de acciones), y dos modalidades subsidiarias, una con contraprestación en efectivo y otra con contraprestación en canje de acciones, para todas las acciones de Arcelor emitidas con anterioridad al 6 de febrero de 2006 (incluidas las acciones propias titularidad de Arcelor o sus filiales) o que vayan a emitirse, antes de que finalice el período de aceptación de la Oferta, mediante la conversión de las Obligaciones Convertibles existentes, el ejercicio de las opciones de suscripción de acciones de Arcelor otorgadas antes del 6 de febrero de 2006, o el canje de acciones de Usinor (emitidas con motivo del ejercicio de las opciones de suscripción de acciones de Usinor otorgadas antes del 6 de febrero de 2006); y

(ii) una modalidad con contraprestación mixta, consistente en efectivo y canje de acciones, por todas las Obligaciones Convertibles emitidas antes del 6 de febrero de 2006.

Si entre el 6 de febrero de 2006 y la fecha de liquidación de la Oferta, Arcelor emitiera nuevos valores con derecho de voto o cualesquiera otros nuevos valores que confiriesen derecho a la suscripción, adquisición, conversión o canje por valores con derecho de voto (distintos de los valores enumerados en el subapartado (i) anterior) (los "Nuevos Valores"), Mittal Steel (sin perjuicio de lo previsto en el apartado 4.3 siguiente):

(a) retirará la Oferta, sujeto al consentimiento previo de las autoridades supervisoras competentes (en la medida en que resulte exigible por la legislación aplicable); o

(b) extenderá la Oferta a los Nuevos Valores, eventualmente tras la modificación de los términos de la misma, a los fines de reflejar la alteración de su sustrato económico; teniendo en cuenta que:

(1) la modificación requerirá (en la medida en que resulte exigible por la legislación aplicable) la previa verificación por los organismos supervisores de que dicha modificación refleja la alteración del sustrato económico de la Oferta, y

(2) si se modifican los términos de la Oferta, los titulares de valores de Arcelor que ya hubieran aceptado la Oferta tendrán derecho a revocar sus aceptaciones dentro de los tres días hábiles siguientes a la publicación del anuncio de Mittal Steel en el que se comuniquen la modificación de los términos de la Oferta.

2. Contraprestación de la Oferta

2.1. Acciones de Arcelor

La Oferta por las Acciones de Arcelor comprende una modalidad principal y dos modalidades subsidiarias, cada una de las cuales forma parte integrante de la Oferta. Los accionistas podrán elegir libremente por repartir cada una de sus acciones entre una, dos o las tres modalidades citadas.

2.1.1. Modalidad Principal. La Modalidad Principal, con contraprestación mixta en efectivo y canje de acciones por acciones de Arcelor, consiste en 4 acciones ordinarias de la clase A de Mittal Steel y 35'25 euros por cada 5 acciones de Arcelor.

2.1.2. Ofertas Subsidiarias. Alternativamente, los accionistas de Arcelor podrán aceptar la Oferta bajo dos modalidades subsidiarias, una con contraprestación en efectivo, y otra con contraprestación consistente en canje de acciones.

Las aceptaciones en las modalidades subsidiarias quedan sujetas a un mecanismo de ajuste diseñado para asegurar que, en conjunto, la parte de acciones de Arcelor que se canjeen por acciones de Mittal Steel y la parte de acciones de Arcelor que se canjeen por efectivo (sin incluir el efecto de las fracciones de acciones que en otro caso se hubieran emitido, ni el impacto de cualquier ajuste mencionado en el apartado 2.1.3 siguiente) sean del 75% y del 25%, respectivamente, y que el valor total de la parte en efectivo de la Oferta no supere los 4.875.000.000 euros (cuatro mil ochocientos setenta y cinco mil millones de euros). Por ello, los

accionistas que se acojan a la modalidad subsidiaria con contraprestación en efectivo podrán recibir entre el 25% y el 100% en efectivo y el resto en acciones de Mittal Steel, y los accionistas que se hayan acogido a la modalidad subsidiaria con contraprestación en canje podrían recibir entre el 75% y el 100% en acciones de Mittal Steel y el resto en efectivo, dependiendo la proporción entre el efectivo y canje del número total de acciones de Arcelor para las que se acepte la Oferta bajo las modalidades subsidiarias.

Con sujeción a lo previsto en el apartado anterior, la contraprestación de la modalidad subsidiaria con contraprestación en efectivo es de 28'21 euros por cada acción de Arcelor.

Con sujeción a lo previsto en el mismo apartado referido, la contraprestación de la modalidad subsidiaria consistente en canje de acciones es de 16 acciones ordinarias de clase A de Mittal Steel por cada 15 acciones de Arcelor.

2.1.3 Posible ajuste en el nivel o la composición de la contraprestación.

La contraprestación ofrecida por las acciones de Arcelor se ajustaría a la baja, o en su caso, se ajustarían las partes de efectivo y de acciones de dicha contraprestación, de conformidad con las condiciones previstas en el folleto, en el supuesto de que Arcelor realizase determinadas distribuciones (incluidas distribuciones de dividendos superiores a 0,80 euros por acción), o si adquiriese directa o indirectamente acciones propias durante el período comprendido entre el 6 de febrero y la fecha de liquidación de la Oferta.

Cualquier ajuste está sujeto (en la medida en que resulte exigible por la legislación aplicable) a la previa verificación por los organismos supervisores en cuanto a su consistencia con los términos previstos en el Folleto y su correcta aplicación.

En el caso de que se produjera dicho ajuste en la contraprestación, los titulares de acciones de Arcelor que ya hubieran aceptado la Oferta tendrán derecho a revocar sus aceptaciones, dentro de los tres días hábiles siguientes a la publicación del anuncio de Mittal Steel en el que se comunique el referido ajuste.

2.2. Obligaciones Convertibles

La contraprestación por las Obligaciones Convertibles para las que se acepte la Oferta consistirá en 4 acciones ordinarias de clase A de Mittal Steel y 40 euros por cada 5 Obligaciones Convertibles.

3. Acciones de Mittal Steel ofrecidas como contraprestación

Las acciones de Mittal Steel ofrecidas como contraprestación en el marco de la Oferta serán nuevas acciones ordinarias de clase A, con los mismos derechos que las acciones ordinarias de la clase A ya existentes y con derecho a los dividendos que se declaren desde la fecha de su emisión.

Las acciones ordinarias de clase A dan derecho a un (1) voto por acción, mientras que las acciones ordinarias de la clase B (que no se ofrecen como contraprestación en la Oferta) otorgan actualmente derecho a diez (10) votos por acción. De completarse la Oferta con éxito, los accionistas de control pretenden reducir los derechos de voto inherentes a las acciones ordinarias de clase B de diez (10) a dos (2) votos por acción. Los accionistas de control mantendrían, no obstante, la mayoría absoluta de los derechos de voto de Mittal Steel y por tanto el control de la compañía.

Las nuevas acciones de Mittal Steel serán emitidas en virtud de acuerdo del Consejo de Administración de Mittal Steel adoptado tras la aprobación de la operación y del aumento del capital de Mittal Steel por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Mittal Steel que se celebrará antes de que finalice el período de aceptación de la Oferta. Las sociedades *holding* de la familia Mittal, que en su conjunto poseen el 97 por ciento, aproximadamente, de los derechos de voto de Mittal Steel, se han comprometido a votar a favor de la aprobación de la operación y del aumento del capital necesario para la efectividad de la Oferta.

Las acciones ordinarias de clase A de Mittal Steel cotizan actualmente en *Euronext Amsterdam* y la Bolsa de Valores de Nueva York. En caso de que la Oferta tenga un resultado positivo, se solicitará la admisión a cotización de las nuevas acciones de Mittal Steel en la Bolsa de Valores de Luxemburgo, las Bolsas de Valores Españolas, *Euronext Brussels* y *Euronext Paris*.

4. Condiciones

La Oferta está sujeta a las condiciones siguientes:

4.1. Condición de aceptación mínima

Que el número de acciones de Arcelor que acepte la Oferta represente más del 50% del total del capital social emitido y los derechos de voto de Arcelor, sobre base totalmente diluida, en la fecha en que se hagan públicos los resultados de la Oferta.

4.2. Ausencia de hechos o actuaciones que modifiquen la esencia de Arcelor

Que entre el 6 de febrero de 2006 y la fecha de liquidación de la Oferta, no se produzca ningún hecho excepcional referente a Arcelor, ajeno al control de Mittal Steel (salvo cualquier decisión o acción tomada por las autoridades de competencia competentes en relación con la concentración entre Mittal Steel y Arcelor), ni se adopte por Arcelor ninguna medida, que, en cualquiera de los casos, modifique de forma material la esencia de Arcelor, afecte negativamente de forma significativa a los términos económicos de la Oferta o tenga un impacto negativo significativo sobre la capacidad de Mittal Steel para completar la Oferta. En el momento en que tenga lugar un hecho o actuación de esta naturaleza, Mittal Steel podrá retirar la Oferta, previo consentimiento de los organismos supervisores competentes (en la medida en que resulte exigible por la legislación aplicable).

4.3. Aprobación por la Junta de Accionistas de Nuevos Valores

Que en el supuesto de que se emitan Nuevos Valores (según se definen en el Apartado 1 anterior), éstos deben haber sido emitidos o específicamente autorizados por un acuerdo de la Junta General de Accionistas de Arcelor adoptado con posterioridad al 6 de febrero de 2006, (cumpliendo al efecto con los requisitos exigidos para la modificación de sus estatutos sociales), excepto por lo que se refiere a (i) acciones emitidas en relación con la conversión de las Obligaciones Convertibles existentes o con el ejercicio de las opciones y derechos de canje descritos en el Apartado 1(i) anterior, y a (ii) valores emitidos en el curso ordinario en cumplimiento de compromisos asumidos en relación con planes de incentivo a directivos o empleados de Arcelor, que estuvieren en vigor a 6 de febrero de 2006. El no cumplimiento de esta condición relativa a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas facultará a Mittal Steel a retirar la Oferta. Salvo que la Oferta sea retirada, se extenderá a los Nuevos Valores, eventualmente tras la modificación de sus términos según lo previsto en el Apartado 1(b) anterior.

Las condiciones anteriores son en beneficio exclusivo de Mittal Steel, que se reserva el derecho a mantener la Oferta, incluso en caso de no cumplirse alguna de dichas condiciones o ninguna de ellas. Las decisiones de Mittal Steel relativas a las condiciones anteriores se harán públicas como sigue:

(a) La decisión relativa a la invocación o renuncia de la condición prevista en el apartado 4.1 anterior: en el comunicado de prensa en que se anuncien los resultados de la Oferta por Mittal Steel.

(b) Cualquier decisión relativa a la retirada de la Oferta por el no cumplimiento de una de las condiciones previstas en los apartados 4.2 y 4.3 anteriores: lo antes posible tras el acontecimiento de los correspondientes hechos o actuaciones, y en ningún caso después de la fecha de liquidación de la Oferta.