

Comunicado de prensa

Arcelor se fusiona con Severstal

- **La operación creará el campeón mundial del acero y la compañía siderúrgica más rentable**
- **Se valora Arcelor en 44,-Euros por acción (excluyendo dividendo)**

Luxemburgo y Moscú, 26 de mayo de 2006 – Arcelor, la compañía siderúrgica número uno del mundo, y Severstal, la compañía siderúrgica más grande de Rusia, han anunciado hoy que han acordado fusionarse, creando el campeón mundial del acero y la compañía siderúrgica más rentable. La compañía resultante estará entre las que disponen de las instalaciones siderúrgicas y de producción de materias primas más competitivas a escala mundial, tanto en los mercados emergentes como en los desarrollados, y la única con posiciones de liderazgo en Brasil y Rusia.

- **Aspectos más relevantes de la operación**

La operación valora a Arcelor en 44,-Euros por acción, excluyendo el dividendo de 1,85,-Euros, lo que representa una prima del 100% sobre el precio de cierre de la acción de Arcelor el 26 de enero de 2006, el día antes al anuncio de la oferta hostil, y 36,6% sobre el precio de cierre de la acción de Arcelor el 25 de mayo de 2006 (ex-dividendo).

Asimismo, se devolverá hasta 7.600 millones de euros en efectivo a los accionistas, incluyendo vía dividendos y OPRA (Oferta Pública de Recompra de Acciones).

La combinación de Arcelor y Severstal supondrá la creación de la compañía siderúrgica número uno en el mundo con 46.000 millones de euros en ventas, 9.000 millones de euros de EBITDA y 70 millones de toneladas de producción, de acuerdo con los resultados Pro Forma de cada compañía en el 2005.

En los acuerdos definitivos firmados entre las partes:

- Alexey A. Mordashov, accionista de referencia de Severstal, aportará a Arcelor todos sus derechos económicos (“*economic interest*”) en el negocio de acero de Severstal (incluyendo Severstal North America), así como Severstal-Resource (mineral de hierro y activos de carbón) y la titularidad (“*ownership interest*”) de la compañía siderúrgica italiana Lucchini.
- El Sr. Mordashov también realizará una aportación dineraria de 1.250 millones de euros a Arcelor para suscribir acciones a un precio de 44,-Euros por acción.
- En total, el Sr. Mordashov recibirá 295 millones de acciones de nueva emisión de Arcelor a un precio de 44,-Euros por acción, que representan aproximadamente un 32% del capital social de Arcelor después de la ampliación.
- Los actuales accionistas de Arcelor mantendrán aproximadamente el 68% del capital social de Arcelor después de la ampliación.

- **Creación de un campeón siderúrgico mundial**

El nuevo grupo disfrutará del liderazgo tecnológico y la experiencia de Arcelor, y será el líder mundial indiscutible en todos los segmentos de producto, incluyendo productos planos y largos y la distribución. Esta operación reforzará la posición de Arcelor como número uno mundial en el segmento del acero para la automoción (ocupando la primera posición en todo el mundo con una cuota global de mercado del 20%, más del doble que su más cercano competidor).

La compañía resultante ofrecerá una excepcional y equilibrada presencia geográfica, con liderazgo tanto en mercados desarrollados como emergentes, y en particular:

- Será el número uno en Europa, Rusia y Sudamérica
- Se beneficiará de su posición de liderazgo en Norteamérica
- Seguirá incrementando de forma global su sólida presencia industrial y sus alianzas

Y ello con contribuciones de forma equilibrada entre las diferentes zonas geográficas, con más del 40% del EBITDA Pro Forma 2005 generado en Brasil y Rusia.

Las dos compañías mantienen una relación desde hace tiempo y se conocen bien mutuamente como consecuencia de sus joint ventures en Rusia, que incluyen la planta “*Severgal*” de galvanización en Cherepovets, operaciones con productos trefilados en Orel y varios proyectos de cooperación industrial.

La combinación de productos de alto valor añadido, operaciones de bajo coste y la propiedad de materias primas tendrá como resultado una compañía tras la fusión con uno de los más altos márgenes de beneficio en el sector, generando un EBITDA pro forma para el 2005 de 130,-Euros por tonelada. La compañía resultante tendrá una extraordinaria capacidad de resistencia al ciclo del acero.

- **Atractiva creación de valor para los accionistas**

- Un objetivo de EBITDA normalizado de 10.000 millones de euros
- Operación generadora de valor a partir de 2006, antes de sinergias
- Sinergias por valor de 590 millones de euros, y potencialmente mayores de realizarse inversiones en bienes de capital (capex)
- ROCE superior al objetivo actual de Arcelor del 15%
- Un sólido balance que permitirá flexibilidad financiera para el crecimiento y la consolidación
- Hasta 7.600 millones de euros en efectivo para devolver a los accionistas, incluyendo dividendos y la OPRA (Oferta Pública de Recompra de Acciones)

- **Continuidad del Modelo de Arcelor de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo**

- 1 acción, 1 voto
- Todos los miembros del Consejo de Administración son no ejecutivos
- 18 miembros del Consejo de Administración, al menos 9 de ellos independientes
- 3 comités dentro del Consejo de Administración (Auditoría, Remuneración y Nombramientos y Estrategia)
 - Todos los miembros del Comité de Auditoría son independientes
 - Se creará un nuevo Comité Estratégico presidido por el Sr. Mordashov
 - El Presidente del Comité de Remuneración y Nombramientos será independiente

- D. Joseph Kinsch y D. Guy Dollé continuarán ocupando los cargos de Presidente (“*Chairman*”) del Consejo de Administración y Presidente de la Dirección General de Arcelor, respectivamente; la dirección ejecutiva de Arcelor permanecerá en sus cargos, reforzada por ejecutivos de Severstal.
- El Sr. Mordashov será nombrado Presidente (“*President*”) no ejecutivo del Consejo de Administración de Arcelor y tendrá el derecho de nombrar a 6 de los 18 miembros del Consejo de Administración de Arcelor. El Sr. Mordashov ha manifestado su conformidad a ejercer el derecho de voto correspondiente a las acciones de las que sea titular de conformidad con las recomendaciones del Consejo de Administración. Además, se ha comprometido a un pacto de no adquisición de acciones de Arcelor (“*standstill*”) por un periodo de 4 años, así como a un pacto de no transmisión (“*lock-up*”) de las mismas por un periodo de 5 años.

La operación está sujeta a las preceptivas autorizaciones por las autoridades de defensa de la competencia, autorizaciones que las partes esperan obtener en breve. Se prevé que la operación se cerrará en julio de 2006, sujeto a la obtención de las autorizaciones por los reguladores correspondientes.

Los accionistas de Arcelor tendrán la oportunidad de expresar su opinión respecto a la presente operación en una Junta General de Accionistas. La operación se llevará a cabo excepto en el caso que más del 50% de las acciones actualmente emitidas se opongan, previéndose su finalización para finales de julio.

Los asesores de la compañía realizaron una presentación al Consejo de Administración, que, asimismo, recibió una “*fairness opinion*” en relación con la operación Arcelor/ Severstal de sus asesores financieros.

D. Joseph Kinsch, Presidente del Consejo de Administración de Arcelor, dijo: “*El Consejo de Administración de Arcelor considera que la fusión con Severstal reconoce plenamente el valor intrínseco de Arcelor, y ofrece a los accionistas de Arcelor una mayor lógica industrial, mejor precio y los más altos estándares en gobierno corporativo comparado con la oferta de Mittal. Por tanto, entendemos que esta operación se realiza en el mejor interés de los accionistas de Arcelor.*”

D. Alexey A. Mordashov, Presidente de Severstal y accionista de referencia, ha manifestado: “*Estoy encantado con nuestra fusión con Arcelor. Arcelor es una fantástica compañía con una gestión exitosa, que dispone de activos de primer nivel y produce productos de una altísima calidad. El equipo directivo de Severstal, la alta rentabilidad de los activos y el bajo coste de las operaciones, junto con las cualidades de Arcelor, posicionarán a la compañía resultante para liderar el camino en la consolidación de la industria siderúrgica.*”

D. Guy Dollé, Presidente de la Dirección General de Arcelor, declaró: “*La fusión con Severstal es una operación que supone un gran avance para Arcelor, que posiciona a la compañía a la vanguardia de la industria siderúrgica mundial. La operación es coherente con la estrategia de Arcelor de valor antes que volumen, y se ha negociado buscando una solución que responda de forma óptima a los intereses de ambos grupos. La fusión es consistente con la estrategia de crecimiento de Arcelor en los mercados BRIC. Estamos creando una verdadera plataforma de crecimiento para los inversores y una mejor opción para nuestros accionistas. Confiamos en que apoyarán el modelo Arcelor.*” Añadió: “*La existencia de relaciones duraderas, asociaciones exitosas, así como de un acercamiento amistoso garantiza unos riesgos de ejecución limitados y, por tanto, refuerza las perspectivas de éxito de esta fusión.*”

Acerca de Arcelor

Arcelor es el número uno de la industria siderúrgica mundial, con una cifra de negocio de 32.600 millones de euros en 2005. El grupo ocupa posiciones de liderazgo en sus principales mercados: automóvil, construcción, electrodomésticos, envases y embalajes e industria general. Arcelor - primer productor de acero en Europa y en Latinoamérica - se ha fijado como objetivo proseguir con su desarrollo internacional para aprovechar el potencial de crecimiento que presentan las economías emergentes y ofrecer a sus clientes globales soluciones en acero tecnológicamente avanzadas. En 2006, el grupo cuenta con una plantilla de 110.000 trabajadores en más de 60 países. El compromiso con el desarrollo sostenible constituye el eje en torno al cual Arcelor articula su estrategia y su objetivo de convertirse en una referencia mundial en materia de rendimiento económico, relaciones laborales y responsabilidad social.

Sobre Severstal

Severstal es el mayor fabricante siderúrgico de Rusia, con una producción de acero anual en 2005 de 17,1 millones de toneladas. Es el segundo mayor fabricante de productos planos de Rusia, con una producción de acero anual de 10,9 millones de toneladas. Asimismo, Severstal es propietaria de Severstal North America, el quinto productor de acero integrado de los Estados Unidos con una producción de acero en 2005 de 2,7 millones de toneladas, y Lucchini, el segundo grupo productor de acero de Italia con una capacidad de producción de acero en 2005 de 3,5 millones de toneladas. Severstal es uno de los productores de acero con costes más bajos y más rentable, con un EBITDA en el 2005 de aproximadamente 150,-Euros por tonelada.

Severstal-Resource dispone de reservas de mineral de hierro para 70 años y de reservas de carbón para 84 años. Los resultados y EBITDA de 2005 fueron de aproximadamente 1,200 millones de euros y 506 millones de euros respectivamente. Severstal-Resource produce carbón de cok, carbón térmico, pellets de mineral de hierro y mineral de hierro concentrado.

Nota al editor:

El viernes 26 de mayo a las 14:00 CEST (12:00 GMT) se celebrará una conferencia de prensa en el domicilio social en Luxemburgo, en la siguiente dirección:

19, avenue de la Liberté
L-2930 Luxemburgo

La conferencia de prensa será también retransmitida por la página web: para detalles por favor entrar en <http://press.arcelor.com>

Información de contacto

Arcelor

Corporate Communications

Tel.: +352 4792 5000
E-mail: press@arcelor.com
Patrick Seyler: +352 4792 2360
Luc Scheer: +352 4792 4455
Jean Lasar: +352 4792 2359

España

Ignacio Agreda: +34 94 489 4162
Oscar Fleites: +34 98 512 60 29
Francia Sandra Luneau: +33 1 71 92 00 58
Brasil Eimar Magalhães: +55 31 3219 1257

Relaciones con inversores

E-mail: investor.relations@arcelor.com
Martine Hue: +352 4792 2151
00 800 4792 4792
(número gratuito desde la UE y Suiza)
Francia +33 1 71 92 009
Brasil Christiano Woelffel: +55 31 3219 1245

Arcelor S.A. – Domicilio social: 19, avenue de la Liberté L-2930 Luxemburgo

Severstal

Contacto para Europa

Marie Rouet + 33 6 03 81 51 37
Alpana Kar + 33 6 98 18 31 47
Edelman + 33 1 56 69 75 74
severstal@edelman.com

Contacto para las Américas

Gregory Pettit
Hill & Knowlton
+1 (212) 885 0301
+1 (917) 450 6267
gregory.pettit@hillandknowlton.com

Contacto para Rusia y CEI

Olga Antonova
+7 (495) 540 7765 ext. 6447
antonova@severstalgroup.com