

Arcelor recomienda una oferta mejorada de Mittal Steel

Propuesta de constitución de Arcelor-Mittal

- El Consejo de Administración de Arcelor acuerda, por unanimidad, recomendar la oferta mejorada de Mittal Steel.
- Propuesta de constitución de Arcelor-Mittal.
- Mejora de un 49% respecto de la oferta inicial del 27 de enero, y del 108% por lo que respecta a la parte en efectivo de la oferta.
- Modelo industrial y de gobierno corporativo basado en el modelo de Arcelor.

Luxemburgo, 25 de junio de 2006 - El Consejo de Administración de Arcelor se ha reunido el 25 de junio de 2006, bajo la presidencia de Joseph Kinsch, para examinar y comparar:

- la propuesta de revisión del acuerdo estratégico suscrito con SeverStal; y
- la propuesta de una nueva mejora de la oferta pública formulada por Mittal Steel.

El Consejo ha constatado que la nueva oferta de Mittal Steel consiste en un propuesta de fusión que se llevará a cabo mediante una oferta mixta en acciones y efectivo, y en una posterior absorción de Mittal Steel por Arcelor. El nuevo grupo, que se denominará Arcelor-Mittal, estará admitido a negociación en Nueva York, París, Madrid, Amsterdam, Bruselas y Luxemburgo.

El Consejo de Administración considera que la nueva oferta de Mittal Steel representa una sustancial mejora respecto de la última oferta de Mittal Steel, anunciada el pasado 19 de mayo. En particular, el Consejo de Administración constata que se han cumplido las condiciones fundamentales que habían sido fijadas por el Consejo de Administración y formuladas por la Dirección General, así como las observaciones realizadas por el Comité de Empresa europeo, en especial, en términos de valoración, de plan industrial y de gobierno corporativo.

La propuesta de fusión acordada por Arcelor y Mittal Steel supone que:

- De nuevo, la contraprestación propuesta a los accionistas se incrementará significativamente (+10%);

- una oferta mixta consistente en 13 acciones de Mittal Steel y 150,60 euros en efectivo por cada 12 acciones de Arcelor, esto es, 12,55 euros en efectivo y 1,084 acciones de Mittal Steel por cada acción de Arcelor;
- una oferta en efectivo consistente en 40,40 euros por cada acción de Arcelor;
- una oferta de canje consistente en 11 acciones de Mittal Steel por cada 7 acciones de Arcelor;
- una oferta mixta para las obligaciones convertibles y/o canjeables de Arcelor (“OCEANEs”) consistente en 13 acciones de Mittal Steel y 188,42 euros en efectivo por cada 12 OCEANEs de Arcelor; y
- las declaraciones de aceptación de las citadas ofertas estarán sujetas a un procedimiento de distribución y prorrateo que garantizarán que la parte de la contraprestación consistente en acciones de Mittal Steel y la parte de la contraprestación consistente en efectivo representan, en junto, el 69% y el 31%, respectivamente, de la contraprestación total ofrecida.

Esta mejora representa:

- Una mejora del 49% respecto a la primera oferta formulada por Mittal Steel;
- una prima del 100% (excluyendo el dividendo), aproximadamente, sobre el precio de cotización de las acciones de Arcelor el día inmediatamente anterior a la formulación de la oferta inicial de Mittal Steel;
- un incremento del 108% de la parte en efectivo de la oferta; y
- un incremento del 32% de la parte en acciones de la oferta.

Las ecuaciones de canje negociadas implican unas valoraciones relativas del 60% para los accionistas de Arcelor y del 40% para los accionistas de Mittal Steel. Por consiguiente, tomando en consideración la parte en efectivo de la oferta de Mittal Steel, los accionistas de Arcelor y Mittal Steel serán titulares del 50,5% y 49,5%, respectivamente, de Arcelor-Mittal.

- **De forma consistente con el modelo de Arcelor**, el nuevo grupo estará basado en los siguientes principios:
 - Un modelo integrado, basado en el liderazgo en productos de aceros de alto valor añadido, de una parte, y aprovechando las oportunidades de crecimiento en mercados con costes de producción ventajosos, de otra;

- la excelencia industrial, mediante activos de vanguardia gracias a las inversiones apropiadas;
- la integración vertical de las actividades de acabados para consolidar una posición de liderazgo en términos de costes;
- la priorización de la investigación y el desarrollo;
- el liderazgo comercial basado en los sólidos canales de distribución de Arcelor;
- las mejores prácticas en materia de seguridad e higiene y protección del medio ambiente;
- las mejores prácticas en términos de ética y desarrollo sostenible;
- las mejores prácticas en materia de diálogo y responsabilidad social;
- el compromiso de cumplir todos los planes industriales y compromisos sociales de ambas compañías;
- la inexistencia de reestructuraciones y de expedientes de regulación de empleo en el perímetro de Arcelor en Europa como resultado de la fusión;
- unos objetivos de elevada rentabilidad, incluyendo una tasa de distribución media (“*pay-out*”) de dividendos del 30%, como parte de un objetivo más amplio de maximizar las distribuciones a los accionistas; y
- una sólida estructura financiera.

Arcelor continúa oponiéndose a la venta de Dofasco.

- **El modelo de gobierno corporativo** estará basado en las mejores prácticas, que se corresponden con las actuales prácticas de Arcelor:
 - Únicamente existirá una clase de acciones, y cada acción tendrá derecho a un voto;
 - el Consejo de Administración y la Dirección General serán órganos separados y el Consejo de Administración estará integrado por una mayoría de miembros independientes;
 - el Consejo de Administración del nuevo grupo, integrado por 18 miembros, estará compuesto por 12 de los actuales Consejeros de Arcelor, de los cuales 3 serán los actuales representantes de los empleados de Arcelor, y 6 miembros, de los cuales 3 serán independientes, serán designados por Mittal Steel. Cada Consejero tendrá un voto;
 - la familia Mittal será titular del 43% del nuevo grupo;
 - la familia Mittal se comprometerá a no transmitir sus acciones durante el plazo de 5 años y a no adquirir una participación superior al 45% del capital social;

- el domicilio social y el centro de operaciones del nuevo grupo estará radicado en Luxemburgo; y
- la Dirección General del nuevo grupo estará integrada por 7 miembros, los actuales 4 miembros de la Dirección General de Arcelor, incluyendo el Presidente de la misma, y 3 miembros designados por el Consejo de Administración de Mittal Steel.

El Consejo de Administración ha analizado de forma detallada las nuevas propuestas del Sr. Mordashov y ha comparado las características de los dos proyectos planteados, tanto desde el punto de vista financiero, como desde el punto de vista de sus respectivos planes industriales, modelos de gobierno corporativo, y compromisos sociales. Aun reconociendo que las nuevas propuestas del Sr. Mordashov representan una mejora significativa respecto de los acuerdos existentes, el Consejo de Administración considera que la oferta revisada de Mittal Steel es, en conjunto, superior. Por consiguiente, el Consejo ha decidido unánimemente recomendar la oferta mejorada de Mittal Steel.

Joseph Kinsch, Presidente del Consejo de Administración de Arcelor ha declarado: «Las intensas conversaciones mantenidas con Mittal Steel durante las últimas semanas han resultado en una oferta sustancialmente mejorada de Mittal Steel, que el Consejo de Administración recomienda por unanimidad. La fusión propuesta dará lugar a una posición de incontestable liderazgo a nivel mundial. Los directivos y los empleados de Arcelor han realizado unos esfuerzos extraordinarios y han obtenido unos resultados excepcionales en los últimos cinco meses, que han sido difíciles y llenos de incertidumbres. Les felicito y les doy las gracias en nombre del Consejo de Administración. Pueden estar orgullosos y tener plena confianza en el futuro.»

Una conferencia de prensa conjunta de Arcelor-Mittal se celebrará el lunes, 26 de junio, a las 14.00 horas en la sede social de Arcelor, avenue de la Liberté, 19, L-2930 Luxemburgo. Los datos de la transmisión electrónica de esta conferencia se publicarán en press.arcelor.com.

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 una posición 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. Para obtener más información, consúltese la página web www.arcelor.com

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

Arcelor S.A. - Registered office: 19, avenue de la Liberté L-2930 Luxembourg

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 0090

Brasil Christiano Woelffel: +55 31 3219 1245