

[Traducción a efectos informativos del texto original en inglés]

MITTAL

Para su publicación inmediata

Mittal Steel anuncia su oferta de adquisición de Arcelor

La concentración propuesta dará lugar a la primera empresa acerera, con una producción superior a los 100 millones de toneladas

Londres/Rotterdam, 27 de enero de 2006

Mittal Steel, N.V. ("Mittal Steel") ha anunciado hoy su decisión de lanzar una oferta pública de adquisición a los accionistas de Arcelor, S.A. ("Oferta" y "Arcelor", respectivamente), que dará lugar al primer productor mundial de acero con más de 100 millones de toneladas de producción. La Oferta valora cada acción de Arcelor en 28'21 euros, lo que representa una prima del 27% sobre el precio al cierre de la cotización en fecha 26 de enero de 2006 y el precio más alto nunca alcanzado en Euronext Paris por las acciones de Arcelor, una prima del 31% sobre el precio medio ponderado de cotización en el último mes, y una prima del 55% sobre el precio medio ponderado correspondiente a los últimos 12 meses.

La Oferta otorga a Arcelor un valor patrimonial de 18.600 millones de euros sobre una base totalmente diluida.

La sociedad resultante tendrá:

- Dimensión y ámbito y sinergias sin precedentes
- Ingresos anuales estimados* para el 2005 de, aproximadamente, 69.000 millones de dólares estadounidenses y un *EBITDA* de 12.600 millones de dólares estadounidenses (*estimación IBES)
- Capitalización bursátil estimada de 40.000 millones de dólares estadounidenses
- Posiciones de liderazgo en NAFTA, Unión Europea, Europa Central, África y Sudamérica
- Sinergias proyectadas de 1.000 millones de dólares estadounidenses derivadas de eficiencias en las áreas de compra, *marketing* y fabricación
- Excepcionales accesos a recursos de materias primas, contando con un alto nivel de autosuficiencia en mineral de hierro
- Reducción de la volatilidad a través de la diversificación geográfica y de producto
- Garantía de contratos a largo plazo basado en productos de alto valor añadido
- Estructura de bajo coste y perspectivas de alto crecimiento en los mercados emergentes
- Posición de liderazgo en diferentes segmentos de productos estratégicos
- Capacidad de suministro a clientes en un entorno internacional
- Política de dividendos consistente en el reparto aproximado del 25% de los beneficios consolidados

Bajo los términos de la Oferta, los accionistas de Arcelor recibirán 4 acciones de Mittal Steel y 35'25 euros en efectivo por cada 5 acciones de Arcelor (correspondientes a 0'8 acciones de Mittal Steel más 7'05 euros en efectivo por cada acción de Arcelor). Adicionalmente, tendrán derecho a percibir una contraprestación mixta en efectivo y acciones en la proporción que elijan, siempre que el 25% de la contraprestación total pagada a los accionistas de Arcelor sea desembolsada en efectivo y el 75% en acciones. El importe máximo en efectivo a pagar por Mittal Steel ascenderá aproximadamente a 4.700 millones de euros y la cantidad máxima de acciones de Mittal Steel que se van a emitir será de aproximadamente 526'6 millones, teniendo en cuenta la conversión de los Bonos Convertibles de Arcelor en circulación (OCEANE 2017).

Mittal Steel anuncia en el día de hoy igualmente que ha alcanzado un acuerdo con ThyssenKrupp AG ("ThyssenKrupp") para revenderle a esta última todas las acciones ordinarias de Dofasco Inc ("Dofasco") que Arcelor adquiera con motivo de la oferta pública de adquisición en curso sobre Dofasco o ulteriormente a un precio de 68 dólares canadienses por acción, que será ajustado sobre la base de las

modificaciones que se produzcan en capital circulante y fondos propios desde la fecha de adquisición de Dofasco por Arcelor y la fecha de reventa a ThyssenKrupp.

En palabras del Sr. Lakshmi N. Mittal, Presidente y Consejero Delegado de Mittal Steel:

“En los últimos 10 años se ha observado una evolución hacia la consolidación de la industria del acero, que ha contribuido a crear un valor estable para la totalidad de los inversores. Tanto Mittal Steel como Arcelor han estado en la vanguardia de esta consolidación y comparten una visión similar en lo que respecta al futuro de nuestra industria. Esta unión acelera el referido proceso y nos deja en una posición única para aprovechar las oportunidades generadas.

Creemos que la Oferta concede una prima muy atractiva y ha sido diseñada de forma que los accionistas de Arcelor tengan la oportunidad de participar en el estimulante potencial de crecimiento de la compañía resultante, a la vez que perciben una generosa contraprestación en efectivo. Les animamos a considerar las ventajas de nuestra atractiva Oferta y a jugar un papel en el futuro de la única empresa global a nivel mundial”.

PRINCIPALES ASPECTOS DE LA OFERTA

La Oferta establece un valor por cada acción de Arcelor de 28'21 euros, lo que representa una prima del 27% sobre el precio de cierre de la cotización a fecha 26 de enero de 2006 en Euronext París y una prima del 55% sobre el precio medio ponderado de cotización correspondiente a los últimos 12 meses.

La Oferta de Mittal Steel consiste en la adquisición de la totalidad de las acciones de Arcelor en circulación por medio de tres modalidades:

- una oferta principal con contraprestación mixta consistente en efectivo y canje de acciones de Arcelor, de 4 nuevas acciones de Mittal Steel y 35'25 euros en efectivo por cada 5 acciones de Arcelor;
- una oferta subsidiaria con contraprestación en efectivo consistente en 28'21 euros por cada acción de Arcelor; y
- otra oferta subsidiaria con contraprestación consistente en un canje de 16 nuevas acciones de Mittal Steel por cada 15 acciones de Arcelor.

Los accionistas de Arcelor podrán ofrecer sus acciones acogiéndose a la modalidad principal o alternativamente a cualquiera de las modalidades subsidiarias, siempre que las modalidades subsidiarias agregadamente respeten la proporción final del 75% en acciones de Mittal Steel y el 25% en efectivo.

La Oferta de Mittal Steel incluye asimismo la adquisición de Bonos Convertibles de Arcelor (OCEANE 2017) en base a la siguiente ecuación de canje: 4 nuevas acciones de Mittal Steel y 40 euros en efectivo por cada 5 Bonos Convertibles de Arcelor.

La Oferta queda condicionada a la aceptación de más del 50% del capital social de Arcelor con derecho a voto, sobre una base totalmente diluida, así como a la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Mittal Steel de la emisión de nuevas acciones de Mittal Steel para los accionistas de Arcelor (la Familia Mittal se ha comprometido a emitir su voto favorable a la emisión de las nuevas acciones de Mittal Steel) y a la ausencia de circunstancias o actuaciones que puedan modificar la esencia de Arcelor.

Un borrador del folleto de la Oferta se presentará ante la autoridad competente de Luxemburgo (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, "CSSF"). A efectos de programar un proceso coordinado en las distintas jurisdicciones en las que cotizan los valores de Arcelor, la Oferta se presentará asimismo ante las autoridades competentes de otros países, incluidos España y Bélgica. Igualmente, será presentado un borrador de folleto de emisión ante la autoridad competente holandesa (AFM) y ante la autoridad competente francesa (AMF). Asimismo, se presentará ante la autoridad competente estadounidense (SEC) un declaración de registro.

Por último, esta operación será analizada por las autoridades de competencia en la Unión Europea, Estados Unidos y, probablemente, en otras jurisdicciones.

Acerca de Mittal Steel

Mittal Steel es la mayor empresa acerera del mundo y goza de la mejor presencia internacional. La sociedad lleva a cabo operaciones en 16 países y 4 continentes. Mittal Steel abarca todos los aspectos de la producción moderna de acero, para producir una cartera completa de productos de acero plano y largo que satisfaga las necesidades de una amplia gama de clientes. Atiende a la totalidad de los principales sectores consumidores de acero, incluidos automoción, electrodomésticos, maquinaria y construcción. Durante 2004, Mittal Steel obtuvo unos beneficios de 31.200 millones de dólares estadounidenses y remesas de acero por valor 57'6 millones de toneladas (proforma inc. ISG) y cuenta con más de 164.000 empleados. Las acciones de la sociedad cotizan en la Bolsa de Nueva York y en el Euronext de Amsterdam bajo el símbolo "MT".

Información importante

En relación con la adquisición proyectada de Arcelor, Mittal Steel presentará ante la autoridad competente de los Estados Unidos (SEC) información y documentación relevante. **Se recomienda activamente a los inversores y los accionistas de Arcelor que lean cuidadosamente los referidos documentos, tan pronto como se hallen disponibles, debido a la relevante información que contienen.** Los inversores y accionistas de Arcelor podrán obtener copias de los documentos, cuando estén disponibles, de forma gratuita en el sitio web de la SEC (www.sec.gov), así como en el sitio web de Mittal Steel (www.mittalsteel.com).

Declaraciones prospectivas

El presente escrito contiene información y declaraciones prospectivas acerca de Mittal Steel, Arcelor, y sus negocios resultantes tras la ejecución de la adquisición proyectada. Las declaraciones prospectivas son únicamente declaraciones, sin que

puedan bajo ningún caso ser considerados como hechos históricos. Las declaraciones prospectivas incluyen proyecciones financieras y estimaciones así como las asunciones sobre las que se basan, declaraciones sobre proyectos, objetivos y expectativas en relación a operaciones futuras, productos y servicios, y declaraciones en relación con actuaciones futuras. Las declaraciones prospectivas (*forward looking statements*), según dicho término se define en la ley sobre la reforma de litigios referentes a valores privados (*Private Securities Litigation Reform Act*) de 1995, se identifican generalmente por los términos “creer”, “esperar”, “anticipar” o expresiones similares. Se advierte a los inversores y accionistas de Arcelor que, pese a la opinión de la dirección de Mittal Steel en cuanto que las expectativas reflejadas en los referidos informes de previsiones son razonables, la información y las declaraciones prospectivas están sujetas a diversos riesgos e incertidumbres, que en su mayoría son de difícil predicción y generalmente no están bajo el control de Mittal Steel, lo que podría ocasionar resultados y acontecimientos que difieran materialmente de aquellos que se expresan, se infieren, o se proyectan en la información y las declaraciones de previsiones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los que han sido objeto de identificación o comentario en las presentaciones públicas ante la SEC llevadas a cabo por Mittal Steel, incluyendo el modelo 20-F y el modelo F-4 que Mittal Steel presentará ante la SEC. Mittal Steel no se compromete a actualizar públicamente sus informes de previsiones a resultados de nueva información, hechos futuros o cualquier otra circunstancia. Las únicas jurisdicciones en las que Mittal Steel promueve una Oferta Pública de Adquisición de Acciones son Luxemburgo, Francia, España, Bélgica y Estados Unidos de América.

CONFERENCIA DE PRENSA

En el día de hoy, 27 de enero de 2006, se celebrará una conferencia de prensa en Londres (195 Piccadilly), a las 12:30 hora inglesa (13:30 hora española).

Consultas:

Nicola Davidson / Paul Weigh (Mittal Steel Company); 0044 20 7543 1162 / 1172

Julián Onillon / Do-Hyun An (Mittal Steel Company); 0044 207 543 1136 / 50

Medios de comunicación ingleses:

Philip Gawith / Lydia Pretzlik (Maitland Consultancy); 0044 20 7379 5151

Medios de comunicación americanos

Gillian Angstadt (Abernathy Mc Gregor); 00 1 212 371 5999

Medios de comunicación franceses

Anne Meaux (Image Sept); 00 33 6 89 87 61 76

Anexo A

1. Finalidad de la Oferta Pública de Adquisición

1.1 Cambio significativo en la consolidación del sector del acero

El resultado de la unión entre Mittal Steel y Arcelor representa un cambio significativo en la consolidación del sector del acero. El grupo resultante contará aproximadamente con 320.000 empleados en todo el mundo, supondrá unas ventas anuales de más de 69.000 millones de dólares estadounidense y una producción de acero bruto anual de aproximadamente 115 millones de toneladas métricas, lo que representa una cuota de mercado en volumen de aproximadamente el 10 por ciento. Esta operación implicará una estructura empresarial dedicada al acero con una dimensión sin precedentes, una sólida presencia global y una amplia oferta de producto. Esta plataforma única aportará a la sociedad resultante una solidez financiera inigualable y una flexibilidad estratégica para lograr oportunidades de creación de valor y crecimiento.

A pesar de la tendencia hacia la consolidación creciente a lo largo de los últimos años, la industria global del acero sigue estando relativamente fragmentada en comparación con los clientes del mercado final y los proveedores de materias primas. La reciente consolidación ha dado lugar a que los productores presten cada vez más atención al ajuste de la producción a las condiciones del mercado. La combinación de las dos empresas dedicadas al acero más importantes del mundo representa un paso más hacia el logro de un entorno operativo sostenible para la industria del acero.

1.2 Presencia geográfica de expansión con posiciones de liderazgo en distintas regiones

La coincidencia geográfica entre Mittal Steel y Arcelor es limitada. Este resultado crea una estructura empresarial dedicada al acero verdaderamente global, que ocupa posiciones de liderazgo en las cinco regiones principales (Sudamérica, NAFTA, Unión Europea, Europa central y África). Con la diversificación geográfica está previsto que se reduzca la volatilidad del grupo ampliado, al tiempo que se dispondrá de numerosas oportunidades estratégicas.

A través de su base diversificada de activos tanto en mercados emergentes como desarrollados, la sociedad gozará de una posición ideal para aprovechar las múltiples oportunidades de mercado.

Las actividades de Mittal Steel en América del Norte se ven complementadas por la sólida posición de Arcelor en Europa occidental.

Estos mercados desarrollados tienen conocimiento experto en producción de alto valor añadido y proporcionan oportunidades para el desarrollo de nuevos productos.

Mittal Steel ocupa las primeras posiciones en mercados emergentes de Europa central y del este, Asia y África. Se trata de regiones que ofrecen producción a bajo coste, perspectivas de alto crecimiento y, en muchos casos, acceso a abundantes reservas de materias primas.

1.3 Refuerzo de la gama de productos y soluciones para clientes globales

El grupo resultante ocupará asimismo posiciones de liderazgo en varios segmentos de producción y estará capacitado para proveer a clientes de distintas regiones geográficas y mercados finales como, por ejemplo, automoción, electrodomésticos, envasado, construcción, petróleo y gas. La sociedad tendrá asimismo un sólido negocio contractual de valor añadido que le permitirá reducir la volatilidad de los precios.

En el sector de la automoción, el nuevo grupo será líder tanto en la Unión Europea como en la región del NAFTA y ocupará también una posición destacada en Sudamérica, Europa del Este, África y Asia. En el sector de los electrodomésticos y el envasado, el grupo será líder en la región del NAFTA y uno de los operadores más importantes de la UE. En el sector de la construcción, el grupo ocupará una posición relevante en la mayoría de los mercados que atiende y gozará de una presencia cada vez mayor en el sector petrolífero y del gas.

El conocimiento experto de ambos grupos en las distintas aplicaciones y mercados finales puede combinarse para desarrollar nuevas oportunidades de mercado.

1.4 Maximización de oportunidades con una red de contratación y distribución global

Mittal Steel y Arcelor, conjuntamente, tendrán capacidad para optimizar producción y distribución con carácter global. La base de producción internacional facilitará el abastecimiento global de materiales y productos que podrán dirigirse a los mercados que los demanden en última instancia. El acceso de la sociedad resultante a una amplia gama de clientes permitirá al grupo capitalizar las oportunidades del mercado y expandirse a nuevas áreas. La sociedad resultante eliminará los flujos de negocio transfronterizos y generará ahorros significativos.

1.5 Mejora de la eficiencia de la base de activos resultante a través de la inversión y la excelencia operativa

El objetivo de Mittal Steel es maximizar el valor y las oportunidades de la cartera resultante de activos. Entre las principales iniciativas destacan:

- (i) provechamiento del potencial de I+D de Mittal Steel para la innovación de productos y el procesamiento
- (ii) mejora de la productividad mediante estudios comparativos globales (*benchmarking*) y continuos programas de mejoras en la red de unidades operativas
- (iii) maximización del potencial industrial entre unidades, vía especialización de productos por unidades, entre otros

Mediante la organización y la optimización del flujo de producción y las inversiones en todo el sistema de producción, la sociedad dispondrá de la capacidad para capitalizar un mayor potencial y valor de su base de activos.

1.6 Control de los costes de entrada mediante la maximización de las sinergias procedentes de la integración de la extracción y la fabricación de acero

La integración de las actividades de extracción con la producción de acero es un elemento clave de la estrategia del grupo. La sociedad resultante será una de las cinco mayores productoras de mineral de hierro de todo el mundo y tendrá también la titularidad directa de plantas DRI, minas de carbón, producción de coque y determinados activos de infraestructura. El grupo tendrá la oportunidad de ampliar sus operaciones de extracción para reducir la dependencia del suministro por parte de terceros de carbón y mineral de hierro. El objetivo del grupo resultante es ser autosuficiente antes de 2010, por lo que respecta al mineral de hierro, en torno a un 50%.

1.7 Sinergias operativas objetivo por valor de 1.000 millones de dólares estadounidenses

Se espera que las sinergias de costes anuales objetivo alcancen los 1.000 millones de dólares estadounidenses antes de impuestos en 2009. Se espera que los costes de integración y reestructuración para realizar este nivel de sinergias sea mínimo. El plan industrial de la entidad resultante identifica distintas sinergias, procedentes principalmente de oportunidades de *marketing*, compras y optimización del proceso de fabricación.

1.8 Maximización de oportunidades financieras

En función del precio de cierre de cotización a fecha 26 de enero de 2006 de las acciones de Mittal Steel en la Bolsa de Nueva York (NYSE) de 32'30 dólares estadounidenses (equivalentes 26'45 euros por acción, tomando como tipo de cambio 1'2214 dólares estadounidenses/euro), la capitalización del mercado de renta variable estimada del grupo ampliado ascendería, aproximadamente, a 40.000 millones de dólares estadounidenses y el *free float* aumentaría significativamente hasta

aproximadamente un 43% por ciento (asumiendo que la oferta se acepte en su totalidad). Está previsto que el grupo se beneficie de un coste inferior de capital, de un mejor acceso a los mercados de capital y de un perfil más atractivo para los inversores, así como de un alto nivel de liquidez para la negociación de las acciones de la sociedad.

Por último, los recursos financieros de la sociedad resultante proporcionarán flexibilidad al grupo para dedicarse a las oportunidades de crecimiento interno y externo. Mittal Steel se propone mantener una calificación de grado de inversión (*investment grade*).

2. Resumen de los términos y condiciones de la Oferta

Mittal Steel lanzará una Oferta para adquirir todas las acciones ordinarias de Arcelor en circulación y los Bonos Convertibles de Arcelor (OCEANE 2017), del modo siguiente:

- 4 acciones nuevas de Mittal Steel y 35'25 euros en efectivo por cada 5 acciones ordinarias de Arcelor;
- 4 nuevas acciones de Mittal Steel y 40 euros en efectivo por cada Bono Convertible de Arcelor.

Los titulares de acciones de Arcelor, alternativamente a esta fórmula mixta de efectivo y acciones de Mittal Steel, tendrán las opciones siguientes en relación con la contraprestación a percibir:

- Recibir 16 acciones nuevas de Mittal Steel por cada 15 acciones de Arcelor; o
- Recibir 28'21 euros en efectivo por cada acción de Arcelor.

Los titulares no están obligados a elegir la misma opción para todas las acciones de Arcelor ofrecidas, y cualquiera de ellas puede hacerse para la totalidad o para algunas de las acciones de Arcelor objeto de la Oferta. No obstante, la opción elegida estará sujeta al procedimiento de asignación y prorrateo que garantizará que el 75% de las acciones de Arcelor objeto de la Oferta sea intercambiado por acciones nuevas de Mittal Steel y el 25% sea intercambiado por efectivo. En el supuesto en que Arcelor lleve a cabo determinadas actuaciones, incluyendo distribución de dividendos o adquisición de autocartera, la contraprestación antes descrita será objeto de ajuste.

La Oferta abarca a todas las acciones ordinarias de Arcelor emitidas y en circulación, las de OCEANE, todas las acciones ordinarias de Arcelor en autocartera y todas las acciones ordinarias de Arcelor que se emitan o puedan emitirse antes del vencimiento de la Oferta por conversión de los Bonos Convertibles de Arcelor o ejercicio de los derechos de suscripción de capital de Arcelor.

El cierre de la Oferta quedará sujeto a las condiciones siguientes:

- (i) el número de acciones de Arcelor aportadas en la Oferta deberá representar en la fecha de cierre de la Oferta más del 50% del capital social total y de los derechos de voto de Arcelor, totalmente diluidos;
- (ii) la Junta General Extraordinaria de los accionistas de Mittal Steel deberá aprobar la adquisición de Arcelor prevista en la Oferta, y la emisión de nuevas acciones de Mittal Steel; la Familia Mittal, titular del 97% de los derechos de voto de Mittal Steel, se ha comprometido a votar a favor de dicho acuerdo; y
- (iii) que, durante el período de la Oferta, no se produzca ningún evento excepcional ni Arcelor haya adoptado ninguna medida que, al entender de Mittal Steel, modifique la esencia de Arcelor, incluyendo, a título meramente enunciativo, recompras de acciones, adquisiciones o enajenaciones de inmovilizado material y cualquier distribución de dividendos o activos, independientemente de si la distribución en cuestión se satisface contra resultado de explotación o reservas.

3. Intenciones de Mittal Steel

3.1 Intenciones referentes a la Gestión y el Gobierno Corporativo

Mittal Steel ha desarrollado una estructura organizativa para integrar las dos organizaciones. El principal objetivo es combinar el conocimiento experto y el talento de Mittal Steel y Arcelor para crear una cultura de liderazgo, excelencia y espíritu empresarial en el grupo ampliado.

De tener éxito la Oferta, siendo así que se modificaría drásticamente la base accionarial de Mittal Steel, la Familia Mittal se ha comprometido a reducir, como parte de esta operación, los derechos de voto múltiple inherentes a sus acciones ordinarias de clase B, pasando de diez por acción ordinaria de la clase B a dos. Esta reducción queda condicionada a la conclusión satisfactoria de la Oferta.

Mittal Steel, completada que sea con éxito la Oferta, tiene intención de continuar con su política de mantener una mayoría de consejeros independientes en su Consejo de Administración. Asimismo, Mittal Steel pretende reflejar el mayor tamaño del grupo resultante y la dimensión europea ampliada, mediante el nombramiento de consejeros independientes adicionales.

Mittal Steel consideraría el traslado de la sede global de la sociedad a Luxemburgo, con sujeción a un ulterior análisis de las cuestiones fiscales y legales y a las discusiones con las autoridades de Luxemburgo.

3.2 Intenciones referentes al Personal y a la Dirección

Mittal Steel está comprometida con el mantenimiento de una fuerte presencia dentro del ámbito geográfico de los mercados actuales de Arcelor. Mittal Steel tiene intención de respetar los salarios existentes y otros acuerdos en materia de empleo. La coincidencia geográfica entre Mittal Steel y Arcelor es limitada y se prevé el impacto directo sobre el personal del grupo resultante de esta combinación será limitado.

Aún no se ha tomado ninguna decisión con respecto a la asignación de responsabilidades directivas dentro del nuevo grupo. Mittal Steel asignará la responsabilidad directiva en función de los mejores talentos disponibles en Arcelor y en Mittal Steel, y la previsión actual es que un número considerable de cargos directivos del nuevo grupo se asignarán a miembros de la actual dirección de Arcelor.

3.3 Intenciones sobre Reestructuración Societaria

Dado que tanto Mittal Steel como Arcelor son sociedades *holding*, dependiendo del grado de éxito de la Oferta, Mittal Steel podría considerar la fusión de las dos empresas. Mittal Steel considerará asimismo otras medidas para racionalizar la estructura corporativa del grupo resultante, incluyendo a nivel de filiales.

3.4 Intenciones referentes a la eventual adquisición de las acciones de los minoritarios (*Buy-out*)

La intención de Mittal Steel es adquirir la totalidad de las acciones en circulación de Arcelor. Si quedasen acciones en circulación después de la ejecución de la Oferta, Mittal Steel considerará posibles opciones para obtener la propiedad del capital social de Arcelor en su totalidad, incluido cualquier procedimiento disponible de compra total de las acciones, fusión o cualquier otra reorganización societaria. Aunque la legislación de Luxemburgo no contempla actualmente ningún procedimiento de naturaleza análoga a la descrita, está previsto que pueda recurrirse al mismo en virtud de la transposición de la Directiva 2004/25/CE, relativa a las ofertas públicas de adquisición de acciones.

Dependiendo del grado de éxito de la Oferta, Mittal Steel considerará si mantiene o no cualquiera de las cotizaciones de las acciones de Arcelor en los mercados de valores.

3.5 Intenciones referentes planes de opciones sobre acciones (*stock options plans*) de Arcelor

Mittal Steel no ha tenido acceso a información relevante relacionada con la existencia y condiciones de planes de opciones sobre acciones (*stock options plans*) y demás planes para el acceso de empleados al accionariado de Arcelor que puedan existir. Si la Oferta se ejecutase, Mittal Steel determinará el tratamiento a dar a las *stock options*

(incluyendo las opciones de suscripción de acciones de Arcelor, así como los derechos de suscripción de acciones de Usinor, cuyos beneficiarios podrían canjear las acciones de Usinor por acciones de Arcelor) y a las acciones de Arcelor objeto de cualquier plan de acceso al accionariado de Arcelor que pudieran no haber sido ofrecidas.

3.6. Intenciones referentes a las cotizaciones de Mittal Steel

Si la Oferta tiene éxito, Mittal Steel tiene intención de solicitar la admisión a cotización de sus acciones en Euronext Paris, la Bolsa de Valores de Luxemburgo, Euronext Bruselas y la Bolsa de Valores de Madrid, además de sus cotizaciones actuales en Euronext Ámsterdam y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE).

4. Información sobre los valores de Arcelor propiedad de Mittal Steel

Ni Mittal Steel, ni ninguno de sus administradores son titulares de acciones de Arcelor, ni de Bonos Convertibles de Arcelor a la fecha del presente.

5. Contratos o compromisos significativos que podrían afectar a la Oferta

5.1 Contrato entre Mittal Steel y ThyssenKrupp en relación con Dofasco

Mittal Steel ha alcanzado un acuerdo con ThyssenKrupp para revender a esta última todas las acciones ordinarias de Dofasco que Arcelor compre con motivo de su oferta pública de adquisición de acciones de Dofasco en tramitación o ulteriormente a un precio de 68 dólares canadienses por acción, que será ajustado sobre la base de las modificaciones que se produzcan en capital circulante y fondos propios desde la fecha de adquisición de Dofasco por Arcelor y la fecha de reventa a ThyssenKrupp.

5.2 Obligación de lanzar una oferta pública de adquisición de Arcelor Brasil y Acesita

Si la Oferta tiene éxito, la legislación de Brasil obliga a Mittal Steel a ofrecer la adquisición de la totalidad de las acciones con derecho de voto en circulación de las dos filiales brasileñas de Arcelor, Arcelor Brasil y Acesita, que no sean propiedad de Arcelor, a un precio que represente la parte de la contraprestación total pagada por Arcelor, incluida la prima atribuible a las dos filiales.

5.3 Otros acuerdos

No existen contratos significativos suscritos entre Mittal Steel y Arcelor.

Hasta donde llega el conocimiento de Mittal Steel, no existen acuerdos entre Mittal Steel y ningún administrador de Arcelor.

6. Valoración de la Oferta

Precio de mercado	Prima implícita
Último día de cotización anterior al anuncio de la Oferta	%
Media de 5 días ⁽¹⁾	27%
Media de 1 mes ⁽¹⁾	31%
Media de 3 meses ⁽¹⁾	31%
Media de 6 meses ⁽¹⁾	36%
Media de 12 meses ⁽¹⁾	45%
Máximo de los últimos 12 meses ⁽¹⁾	55%
Mínimo de los últimos 12 meses ⁽¹⁾	27%
86%	
Valor liquidativo	
Prima implícita en el valor liquidativo	27%

Nota:(1) Con anterioridad al 27 de enero de 2006