

[Traducción a efectos informativos]

Mittal Steel. Anuncio de prensa

MITTAL STEEL MEJORA SIGNIFICAMENTE LA OFERTA SOBRE ARCELOR

Londres / Rotterdam, a 19 de mayo de 2006

Mittal Steel Company N.V. (Mittal Steel) ha anunciado hoy su decisión de mejorar su oferta dirigida a los tenedores de valores de Arcelor S.A. (Arcelor).

Sumario

- (i) Oferta mixta y en efectivo**
 - (a) Una acción de Mittal Steel y 11,1 euros en efectivo por cada acción de Arcelor; o**
 - (b) 17 acciones de Mittal Steel por cada 12 acciones de Arcelor; o**
 - (c) 37,74 euros en efectivo por cada acción de Arcelor**
 - (d) Sujeto a posibles ajustes, incluyendo en relación con la anunciada distribución de dividendos de Arcelor**
- (ii) La oferta valora las acciones de Arcelor en 37,74 euros sobre la base del precio por acción de Mittal Steel a 18 de mayo, lo que supone una prima de:**
 - (a) un 34% en relación a la oferta anterior, en el momento de su lanzamiento**
 - (b) un 70% sobre el precio de cotización de Arcelor a 26 de enero de 2006 (antes del anuncio de la Oferta de Mittal Steel)**
- (iii) La oferta valora las acciones de Arcelor en 41,5 euros sobre la base del precio promedio de la acción de Mittal Steel durante el mes anterior**
- (iv) Aumento de 9,53 euros por acción de Arcelor, lo que implica un valor patrimonial total para Arcelor de 25.800 millones de euros**
- (v) Una contraprestación total en efectivo de 7.600 millones de euros, lo que supone un incremento del 57%**
- (vi) Caso que la Oferta tenga resultado positivo, adopción de la estructura de voto único por acción**
- (vii) Se elaborará un suplemento del Folleto de OPA que se pondrá a disposición en los próximos días**

Basado en el precio de cierre por acción de Mittal Steel en el *New York Stock Exchange* (NYSE) en fecha 18 de mayo de 2006, la oferta revisada valora cada acción de Arcelor en 37,74 euros, representando así una prima del 33,8% sobre la contraprestación ofrecida en la oferta anunciada por Mittal Steel en fecha 27 de enero de 2006 (esto es, 28,21 euros por acción de Arcelor), una prima del 17,9% sobre el precio de cierre de las acciones de Arcelor en *Euronext Paris* a 18 de mayo de 2006, y una prima del 69,8% sobre el precio de cierre de las acciones de Arcelor en *Euronext Paris* a 26 de enero de 2006. Sobre la base del precio medio por acción en el NYSE de las acciones de Mittal Steel en los 30 días anteriores al 19 de mayo de 2006, la oferta revisada valora cada acción de Arcelor en 41,5 euros.

La presente oferta valora Arcelor en 25.800 millones de euros sobre base totalmente diluida.

Bajo los términos y condiciones de la oferta revisada, los accionistas de Arcelor recibirán una acción de Mittal Steel y 11,1 euros en efectivo por cada acción de Arcelor, sujeto a un posible ajuste de conformidad con los términos y condiciones de la actual Oferta (incluyendo todas las distribuciones por acción que excedan los 0,8 euros). Además, dichos tenedores de acciones pueden optar por combinar el efectivo y las acciones en la proporción que elijan, teniendo en cuenta que el 29,4% de la contraprestación agregada en conjunto pagada a los accionistas se satisfará en efectivo y el 70,6% en acciones. La cantidad máxima en efectivo a satisfacer por Mittal Steel será aproximadamente de 7.600 millones de euros y el número máximo de acciones de Mittal Steel a emitir será de aproximadamente 684,46 millones.

Mittal Steel anuncia asimismo cambios significativos en materia de gobierno corporativo de conformidad con lo establecido a continuación, incluyendo la adopción de un voto único por acción.

Mittal Steel espera presentar próxima y formalmente la documentación relativa a su oferta revisada ante la *Autorité de marchés financiers* (AFM), la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), la *Commission Bancaire, Financière et des Assurances* (CBFA), la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y ante la SEC.

El Sr. Lakshmi N. Mittal, presidente y Consejero Delegado de Mittal Steel, declaró:

“Hoy anunciamos una mejora sustancial de la Oferta, estableciendo una prima excepcionalmente atractiva para los accionistas de Arcelor. No sólo estamos ofreciendo un incremento significativo en el componente en efectivo, sino que también ofrecemos una mayor participación en la sociedad resultante de la integración”.

“La revisión refleja nuestra confianza a largo plazo en la solidez y perspectivas de la industria del acero, en la cual la integración de Arcelor y Mittal Steel daría lugar al líder indiscutible del sector”.

ASPECTOS RESEÑABLES DE LOS TÉRMINOS REVISADOS DE LA OFERTA

1. Resumen de los términos y condiciones revisados de la Oferta

Sujeto a los términos y condiciones establecidos en el actual Documento de Oferta, Mittal Steel ofertará adquirir todas las acciones ordinarias emitidas de Arcelor y todas las

Obligaciones Convertibles (2017 OCEANE), de conformidad con las siguientes condiciones:

- (i) Una nueva acción de Mittal Steel y 11,1 euros en efectivo por cada acción ordinaria de Arcelor (la cantidad en efectivo se reduciría a 10,05 euros caso que Arcelor repartiese el anunciado dividendo de 1,85 euros).
- (ii) Una nueva acción de Mittal Steel y 12,12 euros en efectivo (sujeta a un posible incremento de 0,8 euros caso que Arcelor repartiese su anunciado dividendo ordinario) por cada Obligación Convertible de Arcelor.

En lugar de optar por la modalidad mixta de efectivo y acciones de Mittal Steel, los tenedores de acciones de Arcelor pueden acogerse a cualquiera de las siguientes modalidades con respecto a la contraprestación a recibir:

- (i) Recibir diecisiete nuevas acciones de Mittal Steel por cada doce acciones de Arcelor (el ratio será de 1,3773 Nuevas Acciones de Mittal Steel por cada acción de Arcelor caso que Arcelor distribuya el anunciado dividendo de 1,85 euros); o
- (ii) Recibir 37,74 euros en efectivo por cada acción de Arcelor (la cantidad en efectivo se reduciría a 36,69 euros caso que Arcelor repartiese el anunciado dividendo de 1,85 euros).

Los tenedores de valores Arcelor pueden no acogerse a la misma modalidad para todas las acciones que acepten la Oferta, de modo que podrán optar por cualquiera de estas modalidades para todas o algunas de las acciones de Arcelor. Sin embargo, dichas modalidades estarán sujetas a un procedimiento de prorrateo y asignación que asegurará que un 70,6% de las acciones de Arcelor que acepten la Oferta serán canjeadas por nuevas acciones de Mittal Steel y un 29,5% serán canjeadas por efectivo.

En el caso de que determinadas acciones sean adquiridas por Arcelor incluyendo distribuciones, recompras o emisiones de nuevas acciones, la contraprestación establecida anteriormente y la cantidad total en efectivo disponible según la oferta revisada será reajustada según corresponda, de conformidad con las mismas reglas descritas en el actual Documento de Oferta.

Todos los términos y condiciones establecidos en el actual Documento de Oferta resultarán de aplicación a la oferta revisada y permanecerán inalterables, sujetos a los cambios en cuanto a gobierno corporativo establecidos a continuación.

2. Gobierno corporativo

Caso que la Oferta tenga resultado positivo, Mittal Steel se compromete a modificar determinadas cuestiones en materia de gobierno corporativo conforme a lo siguiente:

Clases de acciones y derechos de voto. Mittal Steel procederá a modificar sus estatutos sociales a los efectos de eliminar todas las diferencias existentes entre las acciones ordinarias de Clase A y las acciones ordinarias de Clase B. Todos los accionistas serán titulares de acciones ordinarias con los mismos derechos de voto y derechos económicos. Cada acción tendrá derecho a un voto, con independencia de su antigüedad. Será eliminado el actual derecho de los tenedores de

Acerca de Mittal Steel

Mittal Steel es la mayor compañía acerera mundial y la de alcance más global. Tiene presencia industrial en el sector del acero en dieciséis países de cuatro continentes. Mittal Steel produce una amplia gama de productos finales de alta calidad y productos semiacabados de acero al carbono, que abarcan las principales categorías de productos derivados del acero. Mittal Steel abastece a los principales consumidores del sector del acero, incluidos los de automoción, electrodomésticos, ingeniería, construcción e industria de maquinaria.

Mittal Steel generó ventas por valor de 28.100 millones de dólares estadounidenses y exportó durante el 2005 49.200 millones de toneladas de acero. La empresa cotiza en el NYSE y en *Euronext Amsterdam* bajo el símbolo 'MT'.

Previsiones

Esta comunicación puede contener información y declaraciones de futuro sobre Mittal Steel Company N.V., Arcelor S.A. y/o sus negocios combinados una vez concluida la adquisición propuesta. Dichas declaraciones de futuro son declaraciones que no refieren a hechos históricos. Entre tales declaraciones figuran proyecciones y estimaciones financieras, así como las hipótesis subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas con respecto a operaciones, productos y servicios futuros, así como declaraciones sobre resultados futuros. Las referidas declaraciones se identifican, en general, por continuas expresiones como 'cree', 'espera', 'prevé', 'persigue' o términos análogos. Aunque la dirección de Mittal Steel considera que las expectativas reflejadas en tales declaraciones de futuro son razonables, se advierte a los inversores y titulares de valores de Arcelor que la información y las declaraciones se encuentran sujetas a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales resultan de difícil predicción y, en general, fuera del control de Mittal Steel. Tales riesgos e incertidumbres pudieran hacer que los resultados y acontecimientos reales difirieran sustancialmente de los expresados, implícitos o previstos en la información y las declaraciones. Entre esos riesgos e incertidumbres figuran los analizados e identificados en los documentos presentados o que se presentarán en la Autoriteit Financiële Marketen (AFM) y la SEC, incluyendo (en este último caso) en el modelo (Form) 20-F y en el modelo (Form) F-4. Mittal Steel no asume la obligación de actualizar públicamente sus declaraciones referidas al futuro, sea por la aparición de nueva información, el acaecimiento de cualesquiera sucesos futuros o por cualquier otro motivo.

No Oferta

No se está realizando ni se realizará ninguna oferta de canje o compra de ninguna acción u obligación convertible de Arcelor en los Países Bajos o en cualquier otra jurisdicción distinta de Luxemburgo, Bélgica, España o Francia.

Información Importante

En relación con la propuesta adquisición de Arcelor S.A. y la oferta revisada, Mittal Steel ha presentado y presentará documentación relevante (1) ante la CSSF, la CBFA, la AMF y la CNMV en Europa, incluyendo un Folleto de Emisión de Acciones aprobado por la AMF en Holanda el 16 de mayo de 2006 y (2) ante la SEC en los Estados Unidos, incluyendo un

documento de registro modelo (Form) F-4, el Folleto para la oferta de canje y documentos relacionados. Se recomienda a los inversores y titulares de valores de Arcelor fuera de los Estados Unidos la lectura detenida del Documento de Oferta y del Folleto de Emisión que, conjuntamente, contendrán toda la información relevante sobre la Oferta. A los inversores y los titulares de valores de Arcelor en los Estados Unidos (y a los titulares de ADS en todo el mundo) se les recomienda la lectura detenida del documento de registro modelo (Form) F-4, el Folleto y documentos relacionados. Todos esos documentos contendrán información relevante. Los inversores y los titulares de Valores de Arcelor podrán obtener copias de dichos documentos, sin cargo alguno, en la *web* de Mittal Steel www.mittalsteel.com. La versión francesa del Documento de oferta estará disponible en la *web* de la AMF www.amf-france.org, y el documento de registro modelo (Form) F-4, el Folleto y documentos relacionados estarán disponibles en la *web* de la SEC www.sec.gov.