

## News release

TRADUCCIÓN A EFECTOS INFORMATIVOS

### MITTAL STEEL COMPANY NV

#### **ANUNCIA EL ACUERDO ALCANZADO CON ARCELOR EN RELACIÓN CON LA FUSIÓN ENTRE IGUALES QUE DARÁ LUGAR A LA COMPAÑÍA ACERERA LÍDER A NIVEL MUNDIAL CON UNAS SINERGIAS ESTIMADAS DE 1.600 MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES**

25 de junio de 2006 (Rotterdam / Londres) – Mittal Steel Company NV (Mittal Steel) ha anunciado en el día de hoy que ha alcanzado un acuerdo con Arcelor S.A. (Arcelor) para integrar ambas compañías mediante una fusión entre iguales con el fin de crear la compañía acerera líder a nivel mundial. Los términos de la transacción, que se materializarán mediante una oferta pública de adquisición de acciones de Mittal Steel sobre las acciones de Arcelor, han sido revisados por el consejo de administración de Arcelor, que recomienda la operación a los accionistas de Arcelor.

El grupo resultante tendrá su domicilio social y oficinas centrales en Luxemburgo, y se denominará Arcelor Mittal.

De conformidad con los términos de la oferta revisada, los accionistas de Arcelor recibirán 13 acciones de Mittal Steel y 150,6 euros en efectivo por cada 12 acciones de Arcelor. Mittal Steel ofrece asimismo la adquisición de obligaciones convertibles de Arcelor (*Oceane 2017*) mediante una oferta mixta consistente en 13 acciones de Mittal Steel y 188,42 euros en efectivo por cada 12 obligaciones convertibles de Arcelor.

Adicionalmente, los accionistas de Arcelor tendrán derecho a recibir una contraprestación mixta en efectivo y acciones en la proporción que escojan, siempre que, de la contraprestación total agregada el 31% lo sea en efectivo y el 69% en acciones. La cuantía máxima de efectivo a satisfacer por Mittal Steel será de aproximadamente 8.500 millones de euros y el número máximo de acciones de Mittal Steel a emitir será de aproximadamente 722 millones, asumiendo la conversión de las obligaciones convertibles de Arcelor (*Oceane 2017*).

Sobre la base del precio de cierre de las acciones de Mittal Steel en la Bolsa de Nueva York (NYSE) a 23 de junio, el valor revisado de la oferta por cada acción de Arcelor es de 40,4 euros. Esta mejora supone un incremento de 2,66 euros, o de un 7%, sobre la oferta previa de Mittal Steel anunciada en fecha 19 de mayo de 2006, sobre la base del precio por acción de Mittal

Steel en la víspera del anuncio de dicha oferta y de la que por el presente se anuncia, y no ajustado por el dividendo pagadero. Con el ajuste del dividendo, la mejora sería de un 10%.

Esta nueva oferta representa una prima de un 82% sobre el precio de cierre y el máximo histórico de Arcelor registrado en Euronext Paris a 26 de enero de 2006, último día de negociación anterior al anuncio de la oferta inicial de Mittal Steel.

Una vez que se complete la operación y asumiendo una aceptación del 100% de la oferta por los accionistas de Arcelor, los accionistas actuales de Arcelor serán propietarios, en junto, del 50,5% del grupo resultante. Por su parte, la familia Mittal será propietaria del 43,6% del capital y de los derechos de voto del grupo resultante.

La propuesta de Mittal Steel ha prosperado tras conversaciones en profundidad con la dirección de Arcelor en los últimos días, tras lo cual ha sido sometida al consejo de administración de Arcelor con el apoyo de su dirección. Tras la revisión de sus términos, el consejo de administración de Arcelor ha decidido recomendar la oferta revisada de Mittal Steel a los accionistas de Arcelor.

Según lo anunciado por Arcelor, el Contrato de Alianza Estratégica (*Strategic Alliance Agreement*) suscrito entre Arcelor, SeverStal y el Sr. Mordashov se resuelve automáticamente (1) caso que la propuesta de fusión de SeverStal fuera rechazada por los tenedores de Arcelor que ostenten el 50% o más de su capital social en la junta de accionistas convocada para el 30 de junio de 2006, o (2) caso que Mittal Steel alcanzase, mediante su oferta, más del 50% del capital sobre base diluida de Arcelor, incluyendo las acciones a emitir en su caso en beneficio del Sr. Mordashov de conformidad con el referido Contrato (aproximadamente el 73% de su capital en circulación).

En línea con lo anterior, sigue resultando crucial que los tenedores de acciones de Arcelor voten en contra de la propuesta de fusión con SeverStal en la junta del próximo 30 de junio.

Arcelor Mittal tendrá un perfil, alcance y sinergías únicos sin precedente:

- (i) Posición líder en la industria global del acero, con una capacidad de producción de 120 millones de toneladas de acero.
- (ii) Ingresos anuales de 71.900 millones de dólares estadounidenses y EBITDA de 13.300 millones de dólares estadounidenses sobre base pro forma 2005.
- (iii) Capitalización bursátil pro forma de aproximadamente 46.000 millones de dólares estadounidenses.
- (iv) Posiciones de liderazgo en NAFTA, Unión Europea, Centroeuropa, África y Sudamérica.
- (v) Sinergias esperadas de 1.600 millones de dólares estadounidenses derivados la integración en las áreas de adquisiciones, *marketing* y producción.
- (vi) Disponibilidad de recursos excepcionales en materias primas, con un alto grado de autosuficiencia en cuanto a mineral de hierro.
- (vii) Reducida volatilidad a través de la diversificación geográfica y de producto.
- (viii) Seguridad de los contratos a largo plazo a través de productos de alto valor añadido.
- (ix) Perfil de bajo coste y perspectivas de alto crecimiento en los mercados desarrollados.
- (x) Posición líder en un rango de segmentos de productos clave.
- (xi) Capacidad de abastecer a consumidores sobre una base global.

- (xii) La mejor estructura de gobierno corporativo promoviendo el modelo de Arcelor.
- (xiii) Capacidad financiera para apoyar las continuas inversiones y las iniciativas de crecimiento.
- (xiv) Política de reparto de dividendos de en torno al 30% de las ganancias sobre el ciclo productivo.

Se espera que, como resultado de la mejora de los términos y condiciones de la oferta, la fecha de cierre de la oferta pública de adquisición, actualmente fijada para el 5 de julio, se pospondrá por algunos días. La nueva fecha para el cierre de la oferta pública de adquisición será comunicada al mercado tras su aprobación por parte de los supervisores correspondientes.

**El Sr. Lakshmi N. Mittal, Presidente, comentó:**

*“Estoy encantado de que Mittal Steel y Arcelor hayan acordado fusionarse. Éste es uno de los días más importantes en la historia de Mittal Steel y un acontecimiento trascendental en la industria del acero que conformará su futuro. Arcelor es una compañía excepcional con activos a nivel mundial y una dirección muy reputada. Quiero aprovechar esta oportunidad para expresar mi gratitud a todos los empleados, accionistas y demás socios empresariales por el apoyo que nos han brindado en este proceso de creación de la mejor compañía acerera a nivel mundial.”*

*“Esta integración es una alianza natural que representa un cambio significativo hacia la concreción de nuestra visión de una industria más estable y sostenible que redunde en beneficio de todos los agentes interesados. Es una integración vencedora de la complementariedad de nuestras dos compañías, que dará lugar al líder de la industria y que creará un valor significativo para nuestros accionistas”.*

Para consultas relativas a Mittal Steel, diríjense a:

Nicola Davidson / Paul Weigh	Mittal Steel Company
+44 207 543 1162 / 1172	
Julien Onillon / Do-Hyun An	Mittal Steel Company
+44 20 7543 1136 / 1150	
Medios de comunicación del RU	Maitland Consultancy
Philip Gawith / Lydia Pretzlik	+ 44 20 7379 5151
Medios de comunicación de EE.UU.	Abernathy McGregor
Winnie Lerner	+ 1 212 371 5999
Medios de comunicación de Francia:	Image Sept
Anne Meaux	+33 6 89 87 61 76

**Datos sobre la conferencia de prensa / convocatoria de analistas**

Arcelor y Mittal Steel celebrarán una conferencia de prensa conjunta mañana en Luxemburgo a las 14:00 horas, en la sede de Arcelor. Mittal Steel ha dispuesto un avión para llevar a los periodistas a Luxemburgo que despegará del *London City Airport* a las 10:30 horas (hora en Reino Unido). Se ruega llegar al *Jet Centre* del *London City Airport* antes de las 10:10 de la mañana. Es preciso llevar pasaporte.

## **Sinergias significativas**

Sobre la base de las conversaciones entre ambas partes, las sinergias que se espera conseguir a través de la integración se estiman ahora en 1.600 millones de dólares, superiores a los 1.000 millones de dólares estimados previamente. De ese importe, 500 millones de dólares se estiman en sinergias de compra, 500 millones de dólares en comercialización y *marketing*, 470 millones de dólares en mejoras de procesos y fabricación, y 60 millones de dólares en costes generales (SG&A). Se esperan también otras sinergias no cuantificadas en innovación, transferencia de conocimiento y costes. Al final del primer año, se espera haber conseguido aproximadamente el 40% de las sinergias en una base anualizada, 30% el siguiente año, y el resto posteriormente.

## **Gobierno corporativo**

Se establecerán determinados mecanismos especiales de gobierno diseñados para favorecer la integración de Arcelor y Mittal durante un período inicial de 3 años. Estos mecanismos se aplicarán tanto a Arcelor como a Mittal Steel hasta la integración formal de ambas compañías y, a partir de ese momento, a la entidad combinada resultante (la “Compañía”). Después de los 3 años iniciales, el gobierno corporativo de la Compañía se revisará para reflejar los mejores estándares de gobierno corporativo de compañías similares y, en particular, los estándares de la Bolsa de Nueva York (NYSE) que sean aplicables a los emisores extranjeros, y el Código Luxemburgués de Buen Gobierno.

Una vez que la Oferta tenga resultado positivo, Mittal Steel, Arcelor y la Compañía estarán dirigidas por un Consejo de Administración (“CA”) y un Comité de Dirección (“CD”) con idéntica composición para cada uno de ellos. Cada CA será un consejo no ejecutivo, y la gestión del día a día será encargada al correspondiente CD.

### Consejo de Administración

Los CA iniciales estarán compuestos por 18 miembros no ejecutivos, la mayoría de los cuales serán independientes. Seis consejeros serán designados por Mittal Steel, tres de los cuales serán independientes. Seis consejeros procederán del actual Consejo de Arcelor. Tres consejeros procederán del actual consejo de Arcelor, representando a los mayores accionistas actuales de Arcelor. Otros tres consejeros serán representantes de los trabajadores.

### Presidente del Consejo y de la Sociedad

Cada CA elegirá un Presidente (“*President*”) de la Sociedad y un Presidente del Consejo (“*Chairman*”). Inicialmente el Presidente del Consejo será el Sr. Kinsch y el Presidente de la Sociedad el Sr. Mittal. En el momento en que se jubile el Sr. Kinsch, el Sr. Mittal asumirá el puesto de Presidente del Consejo y el sucesor en el puesto de Presidente de la Compañía será propuesto por el Sr. Kinsch.

Durante un período de 3 años, la agenda del CA de cada Compañía será acordada conjuntamente por el Presidente de la Compañía y el Presidente del Consejo e incluirá cualquier asunto que ambos conjuntamente propongan.

### Voto

Durante un período de 3 años, la familia Mittal votará en las juntas de accionistas de acuerdo con la posición que exprese el CA de la Compañía, salvo que el Sr. L.N. Mittal se oponga a dicha decisión, en cuyo caso la familia Mittal tendrá derecho a votar en dicha junta como estime procedente.

## Comités del Consejo

Cada CA designará dos comités:

- Un Comité de Auditoría compuesto exclusivamente por consejeros independientes
- Un Comité de Nombramientos y Retribuciones compuesto por 4 miembros, incluyendo al Presidente de la Compañía (en tanto exista el puesto de Presidente de la Compañía, y con posterioridad a un consejero independiente), el Presidente del Consejo y dos consejeros independientes (designados uno por Mittal y otro por Arcelor). El Comité estará presidido por un consejero independiente. Las decisiones se adoptarán por mayoría simple y ningún miembro tendrá voto dirimente en caso de empate. Este Comité tendrá como función realizar recomendaciones a cada CA sobre el nombramiento de los miembros del CA y el nombramiento y retribuciones de los miembros del CD.

## Comité de Dirección

Cada CD estará compuesto por los actuales cuatro miembros del Comité de Dirección de Arcelor, y tres miembros adicionales designados por el actual Consejo de Mittal Steel. El Sr. Aditya Mittal se incorporará al CD de Arcelor Mittal, y se designarán a su debido tiempo a otros ejecutivos de Mittal Steel para dicho CD.

Durante un período de 3 años, el nombramiento y retribución de los primeros ejecutivos (*CEO*) y miembros del consejo de las principales filiales y de los directores de las principales unidades de negocio y de funciones corporativas serán decididos por el CD de la Compañía de forma unánime.

## Bloqueo (*Standstill*)

La familia Mittal ha acordado un bloqueo de su nivel de participación accionarial al que resulte una vez tenga resultado positivo la Oferta revisada y cualquier otra oferta subsiguiente o compra obligatoria, o a un máximo del 45% de las acciones entonces emitidas de la Compañía, si la participación de la familia Mittal se reduce por debajo del 45%. La familia Mittal podrá superar dichos umbrales en determinadas circunstancias, tales como con el consentimiento de una mayoría de los consejeros independientes, o en caso de una superación pasiva de los mismos.

## *Lock up*

La familia ha acordado un *lock up* (acuerdo de no venta) durante un período de 5 años, sujeto a ciertas excepciones, incluyendo el derecho a vender hasta un 5% del capital de la Compañía después del segundo año.

## Otras disposiciones

En contraprestación a la revisión de la oferta de Mittal Steel y a las reglas de gobierno corporativo enunciadas, Arcelor ha acordado no solicitar, ni entrar en, mantener o proseguir ninguna conversación o negociación con ningún tercero, relativa a cualquier propuesta de adquisición de acciones de Arcelor, distinta de la presentación por un tercero de una oferta superior, en forma de Oferta Pública de Adquisición por la totalidad del capital de Arcelor.

El acuerdo no contempla ningún *break up fee* (penalidad en caso de terminación). No obstante, en el supuesto de que se emitan acciones al amparo del *Strategic Alliance Agreement* anunciado por Arcelor el 26 de mayo de 2006, se dejarían sin efecto las reglas de Buen Gobierno mencionadas anteriormente.

## **Confirmación de los compromisos sociales**

En consonancia con el modelo Mittal/Arcelor, la compañía combinada respetará completamente los compromisos sociales e industriales de Arcelor, mantendrá y utilizará esfuerzos razonables para desarrollar la función de innovación e I+D, continuará colaborando con laboratorios públicos y universidades, y continuará las inversiones para mantener los niveles de alta prestación de las instalaciones actuales.

No existirá un plan de reestructuración, ni despidos colectivos ni otros planes de reducción de empleo en Arcelor, dentro de la Unión Europea, como resultado de la integración de los grupos Mittal y Arcelor, adicionales a los planes de reestructuración de Arcelor ya anunciados o resultantes de la implantación de los acuerdos alcanzados con las autoridades de defensa de la competencia de la Unión Europea.

Arcelor y Mittal Steel pretenden continuar promoviendo el acceso al capital de los empleados, en línea con las mejores prácticas de Buen Gobierno de las compañías cotizadas de Europa Continental.

## **Dofasco**

Arcelor y Mittal no han sido capaces de llegar a un acuerdo sobre la venta de Dofasco. Se continuarán las conversaciones sobre este tema, una vez la Oferta tenga resultado positivo.

## **La Oferta**

Mittal Steel espera presentar formalmente la documentación relativa a su Oferta revisada ante la AFM, la CSSF, la CBFA, la CNMV y la SEC en breve plazo, y publicar un suplemento del folleto, una vez se obtenga la correspondiente autorización.

Se espera que, como consecuencia de la modificación de los términos de la Oferta, el final del plazo de aceptación, actualmente previsto para el 5 de julio, se retrase unos días. La nueva fecha de terminación del plazo de aceptación se comunicará al mercado después de la aprobación de los correspondientes supervisores.

La Oferta sigue estando condicionada a la aceptación de más del 50% del capital social y derechos de voto de Arcelor, en base totalmente diluida, y a la aprobación de una junta general extraordinaria de accionistas de Mittal Steel. A la vista de los cambios en los términos de la Oferta, la Junta de accionistas de Mittal Steel, actualmente prevista para el 30 de junio, se aplazará al mes de julio, para permitir a los accionistas de Mittal tiempo suficiente para familiarizarse con los términos de la nueva oferta.

Las partes considerarán conjuntamente la necesidad de una oferta sobre las acciones de Arcelor Brazil, al amparo de la normativa vigente, en particular teniendo en cuenta los nuevos términos de la operación.

## **Cotización**

La Compañía mantendrá la cotización en la Bolsa de Nueva York, Paris, Amsterdam, Bruselas, Luxemburgo y Madrid.

## **Domicilio y Oficinas Principales**

La nueva compañía estará constituida, domiciliada y tendrá sus oficinas principales en Luxemburgo.