

Resultados del primer semestre de 2006

Arcelor obtiene un resultado de explotación excelente en un contexto de mercado boyante a pesar de los elevados costes de las materias primas

- **Excelente contribución de todas las áreas de actividad, a pesar de un efecto desfavorable del diferencial entre costes y precios en comparación con el primer semestre de 2005**
- **Sustanciales mejoras de gestión, por valor de 350 millones de euros**
- **Gestión dinámica de la cartera de activos: adquisición de Dofasco y de una participación de control en la empresa siderúrgica marroquí Sonasid; venta de Ugitech, empresa dedicada a la fabricación de productos largos de acero inoxidable**
- **Los resultados alcanzados confirman los objetivos del Plan de Creación de Valor 2008 de Arcelor**
- **Buenas perspectivas para el segundo semestre, reforzadas por incrementos de los precios de venta**

Arcelor obtiene un resultado de explotación excelente en un entorno caracterizado por una demanda sostenida a pesar de los sustanciales incrementos de precio de las materias primas. Este resultado confirma los objetivos del Plan de Creación de Valor de Arcelor:

- **Excelente generación de EBITDA:** El resultado operativo bruto (EBITDA) asciende a 2.840 millones de euros. Tras la reformulación contable de diversos elementos no recurrentes, incluida la contabilización de la adquisición de Dofasco, el resultado operativo bruto pro forma se sitúa en 3.100 millones de euros, un nivel excelente que está en consonancia con los objetivos definidos en el Plan de Creación de Valor establecido por Arcelor para el periodo 2006-2008.
- **Rendimiento extraordinario a pesar de un sustancial efecto desfavorable del diferencial entre costes y precios,** que se atenuará a partir del tercer trimestre gracias a la aplicación de incrementos de los precios de venta. Los precios de las materias primas (**mineral de hierro, zinc, carbón, etc.**) se sitúan en máximos históricos, mermando el rendimiento del primer semestre. Los precios de venta, que durante el primer semestre de 2006 se situaron en niveles inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2005, aumentarán en el segundo semestre de este año, afectado favorablemente a los resultados de este periodo. El efecto ligado a la evolución del diferencial entre costes y precios supuso una diferencia superior a 1.800 millones de euros entre el primer semestre de 2006 y el mismo periodo del año anterior.
- **Fuerte demanda en todos mercados,** lo que permitió realizar un volumen de expediciones de 26,5 millones de toneladas, tras el reducido nivel de demanda observado en el segundo semestre de 2005.

- **Excelentes resultados en todas las áreas de actividad, reforzados por sustanciales mejoras de gestión que ascienden a 350 millones de euros** en los seis primeros meses de 2006.
 - **El área de actividad de Productos Largos en Europa obtuvo unos resultados récord** (333 millones de euros).
 - **La recuperación de la rentabilidad en el área de actividad de Productos Planos de Acero Inoxidable en Europa está prácticamente concluida y las actividades en Brasil presentan una excelente rentabilidad.** El resultado operativo bruto de 240 millones de euros confirma el acierto de los planes de mejora aplicados en esta Unidad Operativa.
 - En el área de actividad de **Productos Planos, Dofasco confirma su excelente potencial de generación de beneficios**, con un resultado operativo bruto pro forma de 294 millones de euros para el semestre que confirma la rápida y armoniosa integración de esta unidad recientemente adquirida.
 - Incremento de los márgenes en **A3S**, el área de actividad de servicios y distribución de Arcelor.
- Aumento del **fondo de maniobra**, como resultado de la integración de Dofasco y de la incidencia de determinados efectos estacionales y cíclicos sobre las cuentas a cobrar, mientras que los stocks se mantienen estrictamente controlados.
- **Generación de tesorería por valor de 1.000 millones de euros antes de inversiones en proyectos de crecimiento y del dividendo**, a pesar del efecto del incremento del nivel de actividad y de los precios de las materias primas sobre el fondo de maniobra.
- **La continuidad de las inversiones en Brasil**, incluyendo la ampliación de capacidad del 50% en CST, contribuirá al desarrollo de la plataforma de producción con costes reducidos del Grupo.

Entorno económico y perspectivas

El primer semestre de 2006 fue un periodo excelente para la industria siderúrgica mundial, en términos de volúmenes. Desde enero, la coyuntura económica mundial registra una considerable mejora que se observa simultáneamente en todas las regiones geográficas. El crecimiento real del PIB y de la producción industrial impulsó la demanda real de acero, tanto en los mercados maduros como en las economías emergentes. El crecimiento interanual del consumo real de acero debería situarse este año en torno al 6%. En las economías desarrolladas, los sectores consumidores de acero han comenzado a reconstituir sus stocks de productos largos y productos planos, tras los reducidos niveles alcanzados en 2005. La fuerte demanda de productos de acero explica que esta reconstitución de stocks no se haya completado aún a finales del primer semestre.

Por consiguiente, la recuperación técnica supuso una sustancial contribución muy positiva en el primer semestre de 2006.

El incremento de la demanda observado simultáneamente en diversas regiones del mundo, así como los aumentos de precio de las materias primas (mineral de hierro, +19% en 2006 tras aumentar un 71% en 2005; zinc, +160% entre el segundo trimestre de 2005 y el mismo trimestre de 2006; chatarra de acero al carbono, +30%, y níquel, +36%, en el mismo periodo) han generado un

aumento de los costes que comienza a reflejarse en un incremento de los precios del acero a escala mundial, con una evolución dispar entre las diferentes regiones.

En el mercado se observa un equilibrio entre la oferta y la demanda. En la Unión Europea (UE15), por ejemplo, los volúmenes de entregas en los cinco primeros meses del año - caracterizados por un nivel de actividad muy elevado - ya se situaban por encima del nivel máximo registrado en 2004 (Eurofer). Asimismo, en Estados Unidos, las entregas en el mes de mayo superaban el nivel pico observado en marzo de 2004 en ese país. Las importaciones de acero en Europa y en Norteamérica aumentaron significativamente, impulsadas por una fuerte demanda.

En 2005, excluida China, el consumo aparente de productos acabados de acero disminuyó un -1,5%. Este año, las previsiones apuntan a un crecimiento del +6% (que en índice anualizado debería desglosarse en aproximadamente un 4% en el primer semestre y un 8% en el segundo semestre, obteniendo un crecimiento medio anual del 6%), reflejando la fuerte recuperación observada en 2006 en el resto del mundo. A escala mundial, incluida China, el consumo aparente de acero debería aumentar este año en más de un 8,0%, tras el crecimiento del 3,5% registrado en 2005.

Considerando los resultados alcanzados en el primer semestre de 2006, el elevado nivel de demanda, los incrementos de los precios de venta previstos en el tercer y cuarto trimestre, así como el aumento de las mejoras de gestión, las perspectivas para el conjunto del año son sumamente positivas para todas las áreas de actividad de Arcelor. Estas prometedoras perspectivas confirman los objetivos del Plan de Creación de Valor establecido por el Grupo. Las nuevas adquisiciones contribuirán a dar respuesta a las crecientes necesidades de los clientes globales de Arcelor.

Luxemburgo, 2 de agosto de 2006 – El Consejo de Administración de Arcelor, reunido el 26 de julio de 2006 bajo la presidencia de Joseph Kirsch, examinó los estados financieros consolidados correspondientes al segundo trimestre de 2006 y aprobó los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al primer semestre de 2006.

A 30 de junio de 2006, el **resultado neto consolidado** ascendía a 1.414 millones de euros, frente a 1.970 millones de euros en el primer semestre de 2005.

La **cifra de negocio consolidada** correspondiente al primer semestre de 2006 se sitúa en 19.992 millones de euros frente a 16.822 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Este sustancial incremento refleja fundamentalmente la notable caída en los volúmenes de expedición registrada en 2005, así como las medidas de reducción de la producción aplicadas también en 2005 con el fin de adaptar la oferta a las condiciones de mercado desfavorables. La evolución de la cifra de negocio responde asimismo a la adquisición y consolidación por integración global de Huta Warszawa (productos largos - Polonia), Acesita (aceros inoxidables - Brasil), Dofasco (productos planos - Canadá) y, más recientemente, Sonasid (productos largos - Marruecos). Ugitech, unidad dedicada a la fabricación de productos largos de acero inoxidable, fue vendida el 1 de enero de 2006.

La distribución por mercados geográficos de las ventas realizadas es: un 69,1% en Europa (UE 25 y otros países europeos), un 12,2% en Sudamérica, un 13,9% en Norteamérica y Centroamérica y un 4,8% en el resto del mundo.

El **resultado operativo bruto** consolidado del primer semestre de 2006 ascendió a 2.835 millones de euros frente a 3.389 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. La disminución de este resultado es atribuible a la evolución del diferencial entre los precios de venta y los costes, tras los sustanciales incrementos de precio registrados por las materias primas (el efecto negativo de este diferencial representó una variación de más de 1.800 millones de euros entre el primer semestre de 2006 y el mismo periodo de 2005). Las mejoras de gestión ascendieron a 350 millones de euros.

El **resultado de explotación** consolidado correspondiente al primer semestre de 2006 fue de 2.084 millones de euros frente a 2.647 millones de euros en el mismo periodo de 2005.

Con un resultado financiero de -458 millones de euros, costes derivados de la fusión por un importe de 182 millones de euros (que incluye la suma de 140 millones de euros pagada a Severstal en concepto de indemnización), una contribución positiva de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia de 156 millones de euros (incluidos 111 millones de euros procedentes de Dillinger Hütte - DHS) e ingresos fiscales por valor de 64 millones de euros (carga fiscal de 393 millones de euros), el **resultado neto** consolidado del primer semestre de 2006 se sitúa en 1.414 millones de euros frente a 1.970 millones de euros en el primer semestre de 2005.

Datos relevantes

<i>En millones de euros</i>	Primer semestre de 2005 (reformulado)	Primer trimestre de 2006	Segundo trimestre de 2006	Primer semestre de 2006
Cifra de negocio	16.822	9.565	10.427	19.992
Resultado operativo bruto	3.389	1.427	1.408	2.835
Resultado de explotación	2.647	1.091	993	2.084
Resultado neto	1.970	761	653	1.414
Beneficio neto por acción (<i>en euros</i>)	3,21	1,23	1,04	2,27

Endeudamiento financiero neto

El endeudamiento financiero neto asciende a 6.864 millones de euros, frente a 5.742 millones de euros a 31 de marzo de 2006 y 1.266 millones de euros a 31 de diciembre de 2005. Esta evolución refleja la adquisición de Dofasco en el primer trimestre, así como la distribución del dividendo anual en el mes de junio (1.149 millones de euros). Los costes financieros en el primer trimestre incluyen los costes derivados de la aplicación de la norma NIC 32, que conlleva reflejar el aumento del precio de la acción de Arcelor en el valor de las obligaciones convertibles (O.C.E.A.N.E.), por un importe de 295 millones de euros a 31 de marzo.

La tesorería procedente de las actividades de explotación se sitúa en 1.479 millones de euros en los 6 primeros meses de 2006. La variación del fondo de maniobra en este período se debe fundamentalmente al aumento del nivel de actividad, así como a los elevados costes y a los efectos comerciales a cobrar que aumentan en línea con los incrementos de precio. El nivel de los stocks se mantiene estrictamente controlado. Las inversiones industriales (1.067 millones de euros, que incluyen 489 millones de euros correspondientes a proyectos de crecimiento) se mantienen en

niveles normales en Europa e incluyen las inversiones relativas a la ampliación de capacidad en CST.

El Grupo incrementó su ratio de endeudamiento financiero neto sobre fondos propios, incluidos socios externos, que se sitúa en 0,38 a 30 de junio de 2006, frente a 0,07 a 31 de diciembre de 2005 y 0,31 a 31 de marzo de 2006.

<i>En millones de euros</i>	31 de diciembre de 2005 (reformulado)	31 de marzo de 2006	30 de junio de 2006
Fondos propios*	17.430	18.602	17.954
Endeudamiento financiero neto	1.266	5.742	6.864
Endeudamiento financiero neto / Fondos propios*	0,07	0,31	0,38

* *Incluidos socios externos*

Productos Planos

La **cifra de negocio** del sector de Productos Planos correspondiente al primer semestre de 2006 asciende a 11.374 millones de euros, frente a 9.665 millones de euros en el mismo periodo de 2005, lo que supone un incremento del 17,7% (2,9% considerando el perímetro comparable), que responde esencialmente a la consolidación de Dofasco (1.413 millones de euros). El volumen total de expediciones aumentó en un 21%, situándose en 18.035 miles de toneladas frente a 14.893 miles de toneladas en el primer semestre de 2005.

Las expediciones dirigidas a la industria del automóvil se redujeron ligeramente (-2%), mientras que los volúmenes destinados a la industria general aumentaron sustancialmente y la tendencia de los precios medios de venta mejoró en el segundo trimestre tras las fuertes caídas observadas desde el año anterior. La rentabilidad de los productos recubiertos (galvanizado) disminuyó significativamente, debido al notable aumento de los costes del zinc (más de 200 millones de euros entre el primer semestre de 2005 y el mismo período de 2006) que llevó al establecimiento de nuevas tarifas de recargos de precio, aplicables a partir del 1 de julio.

El **resultado operativo bruto** correspondiente al primer semestre de 2006 se sitúa en 1.566 millones de euros, lo que representa un margen del 13,8%, frente a 2.381 millones de euros y un margen del 24,6% en el mismo periodo de 2005. La variación registrada refleja la evolución negativa de los precios de venta observada desde julio de 2005, particularmente acentuada en el caso de los semiproductos (CST) y de los precios de venta spot, así como el sustancial efecto del incremento de los precios de las materias primas (900 millones de euros entre el primer semestre de 2005 y el primer semestre de 2006). La contribución positiva de Dofasco comenzó únicamente a finales del mes de mayo, debido al método aplicado para contabilizar la adquisición. La contribución en términos de resultado operativo bruto para cuatro meses ascendió a 92 millones de euros.

El **resultado de explotación** ascendió a 1.105 millones de euros en el primer semestre de 2006 frente a 1.964 millones de euros en el mismo periodo de 2005, y genera un margen del 9,7%, frente al 20,3% obtenido en el primer semestre del año anterior

La producción total de acero líquido en el primer semestre de 2006 fue de 18.921 miles de toneladas (incluyendo a Dofasco con 1.479 miles de toneladas), frente a 17.057 miles de toneladas

en el mismo período de 2005. El volumen de producción en 2006 se vio afectado por la remodelación de un horno alto en Gijón (España).

Productos Largos

La **cifra de negocio** del sector de Productos Largos correspondiente al primer semestre de 2006 ascendió a 3.827 millones de euros frente a 3.230 millones de euros en el mismo período de 2005 (+27,4% considerando el perímetro comparable). Este aumento refleja la consolidación por integración global de Huta Warszawa, la venta de las actividades de redondo corrugado y malla soldada en España y la venta de la actividad de tubos de pequeño diámetro en Argentina, así como una sustancial mejora de los precios.

El volumen total de expediciones se situó en 7.022 miles de toneladas en el primer semestre de 2006 frente a 6.216 miles de toneladas en el primer semestre de 2005. Esta evolución refleja una mejora de la coyuntura del mercado (ajustes de producción de más de 500 miles de toneladas en 2005) así como las variaciones del perímetro de consolidación.

El **resultado operativo bruto** correspondiente al primer semestre de 2006 ascendió a 840 millones de euros, generando un margen del 21,9%, frente a 662 millones de euros y un margen del 20,5% en el mismo período del año anterior. La mejora del rendimiento refleja la excelente contribución de las unidades productivas en América. Los costes de chatarra aumentaron considerablemente en Europa durante el primer semestre de 2006 y los márgenes se mantuvieron.

El **resultado de explotación** del primer semestre de 2006 se sitúa en 685 millones de euros, con un margen del 17,9%, frente a 522 millones de euros y un margen del 16,2% en el mismo período de 2005.

La producción total de acero líquido en el primer semestre de 2006 ascendió a 6.389 miles de toneladas frente a 5.889 miles de toneladas en el primer semestre de 2005. Arcelor adquirió una participación del 50% en la sociedad marroquí SONASID, consolidada a partir de junio de 2006, y asume su gestión. Esta sociedad dispone de una posición de liderazgo en el mercado de productos para la construcción.

Aceros Inoxidables y Aleaciones

La **cifra de negocio** del sector de Aceros Inoxidables y Aleaciones correspondiente al primer semestre de 2006 se sitúa en 2.789 millones de euros, frente a 1.975 millones de euros en el mismo período de 2005. Este incremento se debe fundamentalmente a la consolidación por integración global de Acesita (1 de octubre de 2006), cuya contribución asciende a 560 millones de euros. El incremento de la demanda permitió aumentar los precios base, situados anteriormente en niveles muy reducidos, lo que contribuyó a esta evolución positiva. Los precios del níquel alcanzaron niveles sin precedentes, obligando al área de actividad de aceros inoxidables a establecer en los “terceros países”, a partir del 1 de agosto, un sistema de tarificación (precio base y extra por aleación) similar a los aplicados en Europa y en América.

El volumen de expediciones ascendió a 1.203 miles de toneladas en el primer semestre de 2006 (incluyendo 352 miles de toneladas procedentes de Acesita), en comparación con 778 miles de toneladas en el mismo período del año anterior.

El **resultado operativo bruto** obtenido en el primer semestre de 2006 fue de 240 millones de euros (margen del 8,6%), frente a 151 millones de euros (margen del 7,6%) en el primer semestre de 2005. El incremento de la demanda, las mejoras de gestión y el aumento de la producción en la acería de Carinox, así como la excelente competitividad de las actividades en Brasil, contribuyeron a esta significativa mejora, a pesar de unos precios base que se sitúan en niveles muy reducidos y cuya recuperación comenzó recientemente. Los stocks se mantienen en niveles bajos.

El **resultado de explotación** del primer semestre de 2006 se sitúa en 166 millones de euros (margen del 6%), en comparación con 59 millones de euros (margen del 3%) en el mismo período de 2005.

La producción de acero líquido en el primer semestre de 2006 ascendió a 1.406 miles de toneladas (incluyendo 415 miles de toneladas procedentes de Acesita), frente a 834 miles toneladas en el mismo semestre del año anterior. Arcelor procedió a la venta de Ugitech, una unidad dedicada a la fabricación de productos largos de acero inoxidable.

A3S (Arcelor Steel Solutions and Services)

La **cifra de negocio** de este sector correspondiente al primer semestre de 2006 ascendió a 4.621 millones de euros, frente a 4.403 millones de euros en el mismo período de 2005. Esta variación refleja una tendencia positiva de los precios de venta, iniciada en el transcurso del segundo trimestre.

Los volúmenes de expedición del primer semestre de 2006 ascendieron a 7.409 miles de toneladas, frente a 6.865 miles de toneladas en el mismo periodo del año anterior.

El **resultado operativo bruto** correspondiente al primer semestre de 2006 se sitúa en 188 millones de euros, frente a 176 millones de euros en el primer semestre de 2005. El **resultado de explotación** del primer semestre de 2006 ascendió a 152 millones de euros, en comparación con 106 millones de euros en el mismo periodo de 2005. La mejora de los márgenes refleja una tendencia positiva, tanto en términos de demanda como en lo que respecta a los precios de venta. Se estima que los stocks se sitúan en niveles bajos.

Distribución por Sectores de la Cifra de Negocio, del Resultado Operativo Bruto y del Resultado de Explotación

En millones de euros No auditado	Primer semestre de 2005 (reformulado)**					Primer semestre de 2006				
	Cifra de Negocio	Res. Oper. Bruto	%	Res. Explot.	%	Cifra de Negocio	Res. Oper. Bruto	%	Res. Explot.	%
Productos Planos	9.665	2.381	24,6%	1.964	20,3%	11.374	1.566	13,8%	1.105	9,7%
Productos Largos	3.230	662	20,5%	522	16,2%	3.827	840	21,9%	685	17,9%
Aceros Inoxidables y Aleaciones	1.975	151	7,6%	59	3,0%	2.789	240	8,6%	166	6,0%
A3S Arcelor Steel Solutions & Services	4.403	176	4,0%	106	2,4%	4.621	188	4,1%	152	3,3%
Otros	990	20	n.a.	-3	n.a.	1.004	2	n.a.	-23	n.a.
Ajustes	-3.441	-1	n.a.	-1	n.a.	-3.623	-1	n.a.	-1	n.a.
Total	16.822	3.389	20,1%	2.647	15,7%	19.992	2.835	14,2%	2.084	10,4%

** Los datos comparativos correspondientes a 2005 han sido reformulados al objeto de reflejar los cambios en los principios contables aplicados en 2006.

Para la preparación de su información financiera consolidada, Arcelor aplica desde 2002 las Normas Internacionales de Información Financiera («NIIC»). Las normas NIIC revisadas son de aplicación a partir de 2005, según el calendario establecido por la Unión Europea. Los cambios que implican no afectan a la situación financiera consolidada del Grupo en el primer semestre y no deberían tener ningún efecto sobre la situación financiera consolidada del Grupo en los próximos trimestres.

Información sobre Arcelor

Arcelor es un grupo líder mundial de la industria siderúrgica, con una cifra de negocio de 32.600 millones de euros en 2005. El grupo, que ha previsto fusionarse con Mittal Steel tras una oferta pública recomendada, 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, ocupa destacadas posiciones que le permiten aprovechar el potencial de crecimiento que presentan las economías emergentes y ofrecer a sus clientes globales soluciones en acero tecnológicamente avanzadas. 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.

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 0090

Brasil Christiano Woelffel: +55 31 3219 1245

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