



Configurando el futuro del acero

ARBED, su socio ACERALIA y USINOR han alcanzado hoy un Acuerdo de Intenciones, el cual da a conocer su propósito de combinar sus fortalezas industriales, comerciales y humanas para crear una nueva compañía. Este proyecto está sujeto a la aprobación de las autoridades de defensa de la competencia así como a otras condiciones habituales. Surtirá efecto una vez completadas las ofertas públicas de adquisición a formular por la nueva compañía sobre las acciones de ACERALIA, ARBED y USINOR. El nuevo grupo se creará en otoño de 2001. Tendrá su sede en Luxemburgo. El señor Joseph Kirsch y el señor Francis Mer serán los copresidentes de la nueva entidad. El señor Fernand Wagner será el nuevo máximo ejecutivo (CEO) y el Comité de Dirección estará compuesto por los señores Guy Dollé, Jean-Yves Gilet, Robert Hudry, Roland Junck, Paul Matthys, Jean-Louis Ricaud, Guillermo Ulacia y Michel Wurth.

La ecuación de canje será 8 acciones de la nueva compañía por 7 acciones de ACERALIA, 10 acciones de la nueva compañía por cada acción de ARBED y 1 acción de la nueva compañía por cada acción de USINOR. En virtud de estas ecuaciones de canje y excluyendo las participaciones cruzadas y la autocartera resultante, la nueva entidad estará participada en un 20,1% por antiguos accionistas de ACERALIA, en un 23,4% por antiguos accionistas de ARBED y en un 56,5% por antiguos accionistas de USINOR. La nueva entidad cotizará en los mercados de París, Bruselas (Euronext), Luxemburgo y Madrid. Ateniéndonos a los precios de 15 de febrero de 2001, la capitalización bursátil pro forma de la nueva compañía será de EUR 5.000 millones.

ACERALIA, ARBED y USINOR han basado su acuerdo en el desarrollo de un plan industrial que abarca cuatro segmentos: productos planos, productos largos, acero inoxidable y distribución, transformación y "trading". Esta integración generará elevadas sinergias en producción, distribución, compras y administración. La consecución de dichas sinergias comenzará inmediatamente después de que se materialice la transacción. Los ahorros de costes anuales se estiman en unos EUR 300 millones en el 2003 y se espera que se incrementen gradualmente hasta alcanzar los EUR 700 millones en el 2006. Además, en comparación con los planes individuales de cada compañía, esta integración permitirá lograr ahorros en inversiones de EUR 350 millones en los próximos 4 años (2002-2005). Estos ahorros provendrán en su mayor parte de la progresiva optimización y reconfiguración de las instalaciones concentrando la producción en aquellas que sean más eficientes.

Mediante esta integración, ACERALIA, ARBED y USINOR crearán la empresa siderúrgica más grande del mundo. Sobre la base de los datos estimados pro forma del 2000, con más de 110.000 empleados en todo el mundo, el nuevo grupo tendrá una producción anual de 46 millones de toneladas de acero líquido. Será el líder en productos planos con unas ventas de EUR 15.000 millones, en productos largos con unas ventas de EUR 4.000 millones, en acero inoxidable con unas ventas de EUR 5.000 millones y en distribución, "trading" y transformación con unas ventas de EUR 6.000 millones. Las ventas totales consolidadas pro forma para el año

2000 serán de cerca de EUR 30.000 millones. En cualquier caso, la posición de liderazgo en el mercado no es el objetivo prioritario de esta integración.

La intención común de las tres compañías es lograr la consolidación y mejora necesarias en un sector en el que los mercados son cada vez más globales y en este contexto crear valor tanto para sus accionistas como para sus clientes. Las partes han decidido integrar sus operaciones para reforzar sus posiciones en Europa y poder dar un mejor servicio a los clientes fuera de Europa. Para reforzar la capacidad de crecimiento con inversiones limitadas, el acuerdo suscrito por USINOR y NIPPON STEEL el 23 de enero de 2001 se extenderá al nuevo grupo.

ACERALIA, ARBED y USINOR son grupos europeos conscientes del entorno competitivo en el que se desarrollan sus operaciones. Esta integración contribuirá significativamente al desarrollo económico de Europa así como a la puesta en marcha del régimen de la Sociedad Europea, que las partes desean adoptar tan pronto como sea posible. En este sentido, las tres compañías actuarán conforme a las líneas y principios que son la esencia de su cultura común: espíritu emprendedor, constante enfoque sobre la rentabilidad y creación de valor, el convencimiento de la importancia de las personas, su seguridad y bienestar así como el respeto permanente a la diversidad cultural y la protección del medio ambiente.

DATOS ADICIONALES SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA

- El comunicado de prensa de hoy se ha realizado sobre la base del Acuerdo de Intenciones alcanzado por las tres compañías, que ha sido aprobado por sus respectivos Consejos de Administración. Después de las pertinentes consultas que tendrán lugar a su debido tiempo con los representantes del personal de las distintas compañías, las partes tomarán las medidas necesarias que lleven al lanzamiento de tres ofertas públicas de adquisición, incluyendo, entre otros extremos, una "due diligence", solicitar la aprobación de las autoridades relevantes de defensa de la competencia y de los diferentes mercados de valores.
 - La integración de ACERALIA, ARBED y USINOR creará un nuevo grupo con unas ventas pro forma consolidadas para el año 2000 de cerca de EUR 30.000 millones, una producción de acero de aproximadamente 46 millones de toneladas y unos márgenes estimados sobre ventas en el año 2000 del 12% de EBITDA y 8% de EBIT.
-
- Con una capitalización bursátil pro forma superior a los EUR 5.000 millones, calculada según precios de cierre del 15 de febrero de 2001, la nueva compañía representa un vehículo de inversión único en el sector del acero.
 - Asumiendo una aceptación completa de las tres ofertas y en virtud de la ecuación de canje establecida, la nueva entidad estará participada en un 20,1% por antiguos accionistas de ACERALIA, en un 23,4% por antiguos accionistas de ARBED y en un 56,5% por antiguos accionistas de USINOR, considerando el número de acciones en circulación al cierre de las ofertas (excluyendo la autocartera e incluyendo los instrumentos dilutivos "in-the-money"). Estos porcentajes están calculados asumiendo que los accionistas minoritarios de Sidmar, N.V. (Gent, Bélgica), y ALZ, N.V., son parte de la transacción.
 - La oferta también se extenderá a los poseedores de bonos convertibles de ARBED y a los poseedores de los bonos convertibles "Oceane" emitidos por USINOR, en términos coherentes con los ofrecidos a los accionistas.
 - El Valor Neto Presente de las sinergias se estima que será superior a los EUR 2.000 millones y se compartirá en función de las contribuciones relativas de las partes.
 - Respecto de los accionistas de USINOR, se espera que la transacción no tenga impacto en cuanto a sus beneficios (BPA) estimados para el año 2000 y que incremente sus BPA a partir del primer año de operaciones completas sin considerar las sinergias.
 - La ecuación de canje representa un ajuste positivo del 56% sobre el precio de cotización medio de ACERALIA en los últimos tres meses y un ajuste positivo del 57% sobre el precio de cotización medio de ARBED en los últimos tres meses.
 - Cada una de las tres ofertas requerirá una aceptación mínima del 75% en cada país. Mediante acuerdo conjunto las partes pueden renunciar a este nivel mínimo de aceptación del 75%.

- Se estima que se requerirán 9 meses para completar la transacción, sujeto a la aprobación por parte de las autoridades de defensa de la competencia, "due diligence" y otras condiciones habituales.
- Merrill Lynch ha asesorado a USINOR. Morgan Stanley ha sido el único asesor común de ARBED y ACERALIA. Goldman Sachs ha asesorado de forma individual a ACERALIA. Société Générale ha asesorado de forma individual a ARBED.

Las Ofertas no se realizarán, ni directa ni indirectamente, en o para los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón y las Ofertas no podrán ser aceptadas desde los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón.

En consecuencia, ninguna copia de este anuncio es, ni deberá ser, enviada, distribuida o de cualquier otra forma difundida en o desde los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón.

Las afirmaciones que aparecen en el presente comunicado de prensa, particularmente aquellas que se refieren a sinergias, resultados, costes, desinversiones y crecimientos son o pueden ser estimaciones de futuro y reflejan los análisis y proyecciones actuales que han hecho los gestores de cada compañía sobre la base de hipótesis razonables. Los resultados que se obtengan pueden diferir substancialmente de las afirmaciones hechas dependiendo de distintos factores.

Información adicional sobre los factores que pueden determinar que los resultados que se obtengan difieran de las proyecciones realizadas se puede encontrar en las distintas comunicaciones hechas a las autoridades de los mercados de valores, así como en los estados financieros de cada una de las compañías.

Este comunicado de prensa no constituye una oferta de acciones.



Shaping the steel future

ARBED, its partner ACERALIA, and USINOR have entered today into a Memorandum of Understanding expressing their intention to combine their industrial, commercial and human strengths into a new company ("NewCo"). This project is subject to the approval of the relevant anti-trust authorities and other usual conditions. It will be effective following the completion of exchange offers by NewCo on the ACERALIA, ARBED and USINOR shares. The new Group should be created in the autumn 2001. It will be headquartered in Luxembourg. Joseph Kinsch and Francis Mer will be co-Chairmen of NewCo. Fernand Wagner will be Chief Executive Officer and the Executive Committee will be composed of Guy Dollé, Jean-Yves Gillet, Robert Hudry, Roland Junck, Paul Matthys, Jean-Louis Ricaud, Guillermo Ulacia and Michel Wurth.

The agreed exchange ratios are 8 NewCo shares for 7 ACERALIA shares, 10 NewCo shares for 1 ARBED share and 1 NewCo share for 1 USINOR share. Based on these exchange ratios, the new combined company will be held approximately at 20.1% by ex-ACERALIA shareholders, at 23.4% by ex-ARBED shareholders and at 56.5% by ex-USINOR shareholders, excluding cross-shareholdings and treasury stocks. The combined entity will be listed in Paris and Brussels (Euronext), in Luxembourg and Madrid. Based on share prices as of February 15th, 2001, its pro-forma combined market capitalization will be over 15 bn.

ACERALIA, ARBED and USINOR have based their agreement on an industrial plan built on four main segments: flat carbon steels, long carbon steels, stainless steels and distribution, processing and trading. This combination will generate substantial synergies in production, distribution, purchasing and management. The implementation of synergies will start immediately after the completion of the transaction. Annual costs savings, estimated at 300 million euros at end 2003, will gradually increase to reach 700 million euros in 2006. Furthermore, compared to the three companies on a standalone basis, this combination will enable capital expenditure savings close to 350 million euros over the next four years (2002-2005). These savings have been estimated by comparison with the three companies' optimized investment plans on a standalone basis. They will come in a large part from the progressive optimization and reconfiguration of our production facilities towards the most efficient sites.

Through this combination, ACERALIA, ARBED and USINOR will form the world's largest steel company. On a 2000 pro forma estimated basis, with more than 110,000 employees around the world, the new group will have a total production of 46 million tons of crude steel. It will be the leader in Flat Carbon with sales of 15 billion euros, in Long Carbon with sales of 4 billion euros, in Stainless with sales of 5 billion euros, in Distribution, trading and processing with sales of 6 billion euros. Total estimated 2000 pro-forma consolidated sales will be close to 30 billion euros. However, the position of market leader is not the ultimate objective of this combination.

The common ambition of the three companies is to trigger the necessary consolidation and improvement of performance in an industry where most markets are becoming global and, through this mean, to create value for their shareholders as well as for their customers. They have decided to combine their operations to reinforce their positions in Europe and to be able to better support their clients outside Europe. To reinforce its ability to grow with limited investments, the strategic agreement signed between USINOR and NIPPON STEEL on January 23rd, 2001 will be extended to the new Group.

ACERALIA, ARBED and USINOR are European Groups aware of the competitive environment of their operations. Their combination will significantly contribute to the economic development of Europe and to the implementation of a European Company status that the parties wish to adopt as soon as possible. Accordingly, the three companies will act along the lines and principles at the heart of their common culture : entrepreneurial spirit, constant focus on profitability and value creation, the belief in the pre-eminence of people, their safety and well-being as well as the permanent respect of cultural diversity and the protection of our environment.

ADDITIONAL FACTS ON THE PROPOSED TRANSACTION

- Today's announcement is made on the basis of a Memorandum of Understanding that has been entered into by the three companies, having been approved by their boards of directors. Following consultations to take place in due course with the relevant representative bodies of the personnel, the parties will undertake the next steps in the process leading to the launching of the three exchange offers including inter alia due diligence, seeking the approval of the relevant antitrust authorities and clearance by the stock exchange authorities.
- The combination of ACERALIA, ARBED and USINOR will create a new Group with pro forma estimated 2000 figures of consolidated sales of close to 30 billion euros, steel production output of approximately 46 million tons, estimated 2000 EBITDA margin of 12% and estimated 2000 EBIT margin of 8%.
- With a pro-forma combined market capitalization of over 5 billion euros as of market close on February 15th, 2001, NewCo represents a unique investment vehicle in the steel industry.
- Assuming full acceptance of the three offers and based on the set exchange ratios, the new combined company will be held 20.1% by ex-ACERALIA shareholders, 23.4% by ex-ARBED shareholders and 56.5% by ex-USINOR shareholders based on the number of shares outstanding at the closing of the offers, i.e. excluding treasury shares and including in-the-money dilutive instruments. These percentages are based on the assumptions that minority shareholders of Sidmar and ALZ are part of the transaction.
- Offers will be also made to ARBED's Convertible Bonds holders and USINOR's OCEANE holders on terms consistent with the terms offered to shareholders.
- The Net Present Value of synergies is estimated at over 2 billion euros and will be shared according to relative contributions.
- For USINOR shareholders, the transaction is expected to be EPS neutral based on 2000 estimated figures and EPS accretive from the first full year of operations before synergies.
- The proposed exchange ratios represent an implied adjustment of 56% on ACERALIA's average share price over the last three months and of 57% on ARBED's average share price over the last three months.
- Each of the three offers will provide for a minimum acceptance threshold of 75 % in each country. This 75% acceptance level can be waived jointly by the parties.
- Targeted time frame of approximately 9 months for completion, subject to Anti-trust approval, due diligence and other customary conditions.

Merrill Lynch is advising USINOR. Morgan Stanley is the exclusive common advisor of ARBED and ACERALIA. Goldman Sachs has separately advised ACERALIA. Société Générale has separately advised ARBED.

The Offers will not be made, directly or indirectly, in or into, the United States, Canada, Australia or Japan and the Offers will not be capable of acceptance from within the United States, Canada, Australia or Japan.

Accordingly, copies of this announcement are not being, and must not be, mailed or otherwise distributed or sent in or into or from the United States, Canada, Australia or Japan.

The statements contained in this press release, particularly those regarding synergies, performance, costs, divestments, and growth are or may be forward looking statements and reflect each management's current analysis and expectations, based on reasonable assumptions. Actual results may differ materially from the statements made depending on a variety of factors

Additional information concerning factors that could cause actual results to differ materially from those in the forward looking statements are contained in the relevant securities regulatory filings and financial statements of each of the respective companies.

This press release does not constitute an offering of securities.