



# ArcelorMittal

Estimados empleados, accionistas y grupos de interés:

Me complace sobremanera anunciar que, con fecha 7 de diciembre de 2010, los Consejos de Administración de ArcelorMittal y Aperam aprobaron el *spin-off* (escisión) del negocio de acero inoxidable de ArcelorMittal y la transmisión del mismo a Aperam, una sociedad de nueva creación. Esta operación permitirá a la división de acero inoxidable aprovechar oportunidades de crecimiento y convertirse en el líder mundial de su sector.

Esta decisión es el resultado de un análisis iniciado por el Consejo de Administración de ArcelorMittal el 27 de julio de 2010. El *spin-off* permitirá al negocio de acero inoxidable lograr mayor visibilidad en los mercados y proseguir con su estrategia de crecimiento como una empresa independiente en los mercados emergentes y en las áreas de productos especiales. El *spin-off* está supeditado a su aprobación por los accionistas.

Estoy convencido de que, como empresa independiente, nuestro negocio de acero inoxidable generará mayor valor para los empleados, los accionistas y las demás partes implicadas en sus actividades.

La decisión de escindir el negocio de acero inoxidable de ArcelorMittal se ha tomado teniendo en cuenta los buenos resultados alcanzados por esta división de forma continuada, así como la perspectiva de resultados incluso mejores en el futuro, tras el *spin-off*. Quiero transmitir mi agradecimiento a nuestros empleados por este logro. Me siento orgulloso de su dedicación y su compromiso. También constato con gran satisfacción la positiva respuesta recibida durante el preceptivo proceso de consulta a los empleados.

Tengo plena confianza en el futuro del negocio de acero inoxidable y estoy convencido de que el recientemente nombrado equipo directivo de Aperam aplicará con éxito una estrategia eficaz, bajo la supervisión del también recientemente nombrado Consejo de Administración, el cual, en un futuro próximo, estará constituido en su mayoría por consejeros independientes. Personalmente, permaneceré estrechamente vinculado a Aperam, como Presidente de su Consejo de Administración, y mi familia seguirá siendo un accionista activo de esta nueva sociedad.

El negocio del acero inoxidable es una actividad con elevados requisitos de capital y, en el seno de ArcelorMittal, compite por la asignación de capital con las áreas fundamentales en las que se centra la estrategia del grupo ArcelorMittal, como son la expansión del segmento de minería y los proyectos de crecimiento de nuestra actividad de acero al carbono en los mercados emergentes. Asimismo, la división de acero inoxidable no recibe la atención que merece por parte de los mercados financieros, dada su integración en el grupo ArcelorMittal, en el que sólo representa el 5% del EBITDA consolidado. Las acciones de las sociedades dedicadas exclusivamente al acero inoxidable suelen alcanzar en el mercado un valor más atractivo que los títulos de los productores de acero al carbono o las empresas siderúrgicas con mayor diversificación. Por ello, creo firmemente que esta división, como productor independiente de acero inoxidable, estaría mejor posicionada para atraer y asignar inversiones de capital, acceder a

...



# ArcelorMittal

financiación por terceros y crear valor para nuestros accionistas al alcanzar ratios de beneficios más elevados. Por último, estoy convencido de que se traducirá en una valoración más justa de nuestro negocio de acero inoxidable.

La operación de *spin-off* del negocio de acero inoxidable de ArcelorMittal se someterá a aprobación por nuestros accionistas en una Junta General Extraordinaria que se convocará para su celebración en Luxemburgo el 25 de enero de 2011.

En caso de que los accionistas de ArcelorMittal aprueben la transacción, recibirán acciones de la nueva sociedad, Aperam, en una proporción de 1 acción de la nueva sociedad por cada 20 acciones de ArcelorMittal. La nueva sociedad tendrá su sede social en Luxemburgo y sus acciones cotizarán en los mercados bursátiles europeos de Ámsterdam y París (Euronext) y Luxemburgo. En Estados Unidos, las acciones de Aperam se negociarán en el mercado "*over-the-counter*", en forma de Acciones del Registro de Nueva York (*New York Registry Shares*). Se contempla la inclusión de las acciones en el índice AEX de Euronext Amsterdam y su incorporación a otros índices bursátiles, en función del volumen de negociación y de la liquidez. Aperam aplicará estrictos principios de gobierno corporativo y su Consejo de Administración contará con una mayoría de consejeros independientes, un consejero independiente coordinador (*lead independent director*) y cuatro comités.

El equipo humano del área de acero inoxidable seguirá apoyando a nuestros clientes, ofreciéndoles la gama de productos y soluciones más amplia del mercado. Creo firmemente que Aperam logrará aprovechar nuevas oportunidades en el mercado que le permitirán reforzar sus relaciones con los clientes. Desde el punto de vista de nuestros grupos de interés, esta operación no afectará en modo alguno a las sólidas y duraderas relaciones que mantenemos con los representantes de las comunidades locales en las que estamos presentes.

En resumen, estoy convencido de que Aperam, como entidad independiente, se beneficiará de un mayor potencial y mejores oportunidades de crecimiento y, por ello, recomiendo encarecidamente a nuestros empleados, accionistas y grupos de interés que apoyen esta operación, la cual permitirá a nuestro negocio de acero inoxidable convertirse en un líder mundial de su sector. Asimismo, quisiera aprovechar esta oportunidad para agradecer por anticipado a todas las personas interesadas su favorable consideración de esta propuesta.

Lakshmi N. Mittal