

CORPORATE ACTION NOTICE

This Notice applies to the following market:

Paris Market

Notice No: CA/2006/011/P

ISSUE DATE: 27 January 2006

EFFECTIVE DATE: To be announced

OPTION CONTRACT ON EQUITY SHARES

ARCELOR S.A.

TAKEOVER

This Notice is issued pursuant to the Corporate Actions Policy for Euronext.liffe markets, which is available on the Euronext website at www.euronext.com/derivatives/rules. It requires the immediate attention of members' staff involved with the trading and settlement of Euronext.liffe equity products. Members should ensure that clients are made aware of the arrangements detailed in this Notice.

- 1. Contracts:** Arcelor S.A. ("Arcelor") Equity Option Contract, American style (LO1) and European Style (LO3), collectively the Contracts.
- 2. Background:** Arcelor has received an unsolicited offer from Mittal Steel ("the Offer"), whereby shareholders will receive 4 Mittal shares and € 35.25 in cash for every 5 Arcelor shares held.
- 3. Effective Date:** Contract adjustments will become effective on the market day immediately following the day on which the Offer is declared UIAR.
- 4. Contract Adjustments:** Subject to the Mittal shares being listed on Euronext Paris before the effective date, at the close of business on the day on which the Offer is declared UIAR the Contracts shall be adjusted using the ratio method, subsequently be redesignated as contracts based on the Mittal shares, and will be referred to by Euronext.liffe as Arcelor ex event Option Contracts.
- 5. Ratio:** The Contracts shall be adjusted using the ratio method. The adjustment ratio shall be calculated using the official closing price of Arcelor S.A. on the day on which the Offer is declared UIAR.

Web site: www.euronext.com/derivatives

The Euronext Derivatives Markets ("Euronext.liffe") include the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets.

$$\text{Ratio} = \frac{(5 \times \text{Arcelor share price} - \text{EUR } 35.25) \times \left(\frac{5}{4}\right)}{(5 \times \text{Arcelor share price})}$$

- 6. Adjusted Exercise prices:** The exercise prices of all series available for trading at the close of business on the day on which the Offer is declared UIAR shall be adjusted by being multiplied by the ratio. The rounding difference will be neutralised by means of an equalisation payment, regardless whether or not the lot size is adjusted.
- 7. Adjusted Lot Sizes:** The lot sizes will be divided by the ratio. For LO3, if the value of the adjustment is less than 1/6th of the value of the contract, no adjustment of the lot size will be made and the difference will be neutralised by means of an equalisation payment. The rounding difference will be neutralised by means of an equalisation payment, regardless whether or not the lot size is adjusted.

For further information in relation to this Notice, please contact:

Euronext.liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 DerivativesCorporateActions@liffe.com

LCH.Clearnet:

Jean-Bertrand Lesparre +33 (0)1 7037 66 46 jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com

OPERATION SUR TITRE

Cet avis concerne le marché suivant:

Marché Paris

Notice No: CA/2005/011/P

DATE DE PUBLICATION: 27 Janvier 2006

DATE EFFECTIVE: Sera annoncée ultérieurement

OPTIONS SUR ACTIONS INDIVIDUELLES

ARCELOR SA

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT

Cet avis se réfère à la **Politique d'Opérations sur Titres**, disponible sur le site Web d'Euronext à www.euronext.com/derivatives/rules. Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables d'Euronext.Liffe. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

1. **Contrats:** Options sur actions Arcelor SA ('Arcelor') de style Américain (LO1) et de style Européen (LO3), ci-après « Les Contrats ».
2. **Cadre de référence:** Arcelor a reçu une offre non sollicitée de Mittal Steel (« l'Offre »), selon laquelle les actionnaires de Arcelor recevront 4 actions Mittal Steel et € 35.25 en numéraire pour 5 actions Arcelor possédées.
3. **Date Effective:** Les ajustements des contrats seront effectifs le jour ouvrable immédiatement suivant le jour où l'Offre aura été déclarée inconditionnelle sous tous ses aspects.
4. **Ajustements des contrats à la date effective:** Si la valeur Mittal a bien été listée sur Euronext Paris à cette date, les contrats seront ajustés en utilisant la méthode du ratio, ils seront ensuite reconcus comme contrats d'options sur actions Mittal et il en sera fait mention par Euronext.liffe comme Contrat d'Option Arcelor Ex événement.
5. **Ratio:** Les contrats seront ajustés en utilisant la méthode du ratio. Le ratio d'ajustement sera calculé sur la base du prix de clôture officiel de l'action ARCELOR S.A. le jour où l'offre aura été déclarée inconditionnelle sous tous ses aspects.

$$\text{Ratio} = \frac{(5 \times \text{prix de l'action Arcelor} - \text{EUR } 35.25) \times \left(\frac{5}{4}\right)}{(5 \times \text{prix de l'action Arcelor})}$$

6. **Ajustement des prix d'exercice:** Le jour où l'offre aura été déclarée inconditionnelle, après la clôture de la séance, les prix d'exercice de toutes les séries ouvertes à la négociation seront ajustés en les multipliant par le ratio. L'arrondi sera neutralisé par une soulte, que la taille de contrat soit ajustée ou non.
7. **Ajustement de la taille de contrat:** La taille de contrat sera divisée par le ratio. Pour la classe LO3 uniquement, si la valeur de l'ajustement est inférieure à 1/16^{me} de la valeur du contrat, la taille du contrat ne sera pas ajustée. Pour tous les contrats, que la taille de contrat soit ajustée ou non, l'arrondi observé sera neutralisé par une soulte.

Pour de plus amples informations concernant cet avis, merci de bien vouloir contacter:

Euronext.liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 DerivativesCorporateActions@euronext.com

LCH.Clearnet:

Jean-Bertrand Lesparre +33 (0) 1 7037 6646 jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com