

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE 2006

présenté
à l'Assemblée Générale Ordinaire
du 15 mars 2007

Arcelor Rodange

Siège social: L-4823 Rodange
Grand-Duché de Luxembourg
Registre de Commerce: Luxembourg B 10643
Capital souscrit et libéré au 31.12.2006: EUR 87 293 721,60

SOMMAIRE

PRESENTATION DE LA SOCIETE	5
COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	6
ARCELOR RODANGE EN CHIFFRES	7
GOVERNANCE D'ENTREPRISE	8
RAPPORT DE GESTION	9
ACTIVITE DE LA SOCIETE	13
INFORMATIONS FINANCIERES	16
- Bilan au 31 décembre 2006	16
- Comptes de profits et pertes au 31 décembre 2006	18
- Comptes annuels 2006: Annexe	19
RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES	35

PRESENTATION DE LA SOCIETE

Filiale à 79% d'Arcelor Profil Luxembourg, Arcelor Rodange est une unité intégrée, disposant d'une aciérie électrique sur le site de Schifflange et de deux laminoirs sur le site de Rodange.

La gamme des produits vendus par Arcelor Rodange comprend les rails, profilés, profilés spéciaux et ronds à béton auxquels viennent s'ajouter les demi-produits essentiellement destinés à la société Laminés Marchands Européens (L.M.E.), pour l'alimentation du Train à Laminés Marchands (T.L.M.). Arcelor Rodange détient une participation de 34 % dans L.M.E. qui elle-même est l'actionnaire unique de T.L.M.

Suite à la nouvelle organisation par ligne de produits décidée par Arcelor Produits Longs Carbone, en date du 01 janvier 2004, la commercialisation des ronds à béton d'Arcelor Rodange est assurée par la société Arcelor Commercial Rebar, la commercialisation des rails et profilés spéciaux est assurée par la Société Arcelor Commercial RPS et la commercialisation des profilés ordinaires est assurée par la Société Arcelor Commercial Sections.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président

Henri GROBER, Vice-président d'Arcelor-Mittal, responsable des unités de production « BARS »

Administrateur-Directeur

Jean SCHUMMERS, Directeur général d'Arcelor Rodange

Administrateurs

Lucien DE JAGER, dirigeant syndical

Dr Olaf Roman Baron VON ENGELHARDT, Vice-président d'Arcelor-Mittal, responsable pour la vente et la promotion du fil machine, des ronds à béton et des demi-produits

Marco GOELER, Chef de Département Industrie et Technologie à la SNCI

Paul JUNCK, Manager d'Arcelor-Mittal, responsable des ressources humaines des tréfileries et de la communication

Yves MIKOLAJCZAK, Conseiller de la Société Fédérale d'Investissement Bruxelles

Evie ROOS, Vice-présidente d'Arcelor-Mittal, responsable des ressources humaines et de la communication du secteur Long Carbone Europe

Georges SCHMIT, Premier Conseiller de Gouvernement au Ministère de l'Economie et du Commerce extérieur

Gérard STOLL, Vice-président d'Arcelor-Mittal, responsable pour la vente et la promotion des rails, palplanches et profilés spéciaux

Louis VALENTE, Dirigeant syndical

Dimitri VAN DEN ENDE, Manager d'Arcelor-Mittal, responsable du Controlling et du Reporting du secteur Long Carbone Europe

ARCELOR RODANGE EN CHIFFRES

	2006	2005
Chiffres concernant la sécurité		
Taux de fréquence	5,9	6,6
Taux de gravité	0,39	0,63
Production et expédition (en kt)		
Production d'acier	856,9	557,6
Expéditions de produits finis	649,0	553,3
Expéditions de demi-produits	380,1	259,8
Personnel	817	755
Chiffres financiers (en milliers de EUR)		
Chiffre d'affaires	467.712,1	356.683,1
Immobilisations corporelles	109.115,7	86.341,2
Amortissements	11.102,2	9.861,3
Investissements	33.930,5	27.164,9
Fonds propres (1)	96.866,8	85.482,7
Exigible à long terme (2)	281,1	549,0
Charges financières nettes	4.409,6	-5.997,8
Impôts	685,3	756,8
Résultat net	11.384,2	1.036,5
Cash-flow	30.884,1	7.060,5

(1) après affectation du résultat de l'exercice.

(2) vis-à-vis d'établissements de crédit. (voir rubrique C2b au bilan)

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Le Conseil d'Administration s'est réuni 4 fois au cours de l'année 2006.

Le 24 mars 2006, le Conseil a approuvé les comptes de l'année 2005. Il a en outre accepté la démission de Monsieur PERSAMPIERI pour raison de départ en préretraite et coopté Monsieur Lucien DE JAGER au poste d'Administrateur devenu vacant. 9 administrateurs sur 12 étaient présents, 2 autres étant représentés par procuration.

Le 20 avril 2006, le Conseil a approuvé les rapports technique, du Personnel, commercial et financier concernant le premier trimestre 2006 présentés par la Direction de la société. 8 administrateurs sur 12 étaient présents, 3 autres étant représentés par procuration.

Le 20 juillet 2006, le Conseil a approuvé les rapports technique, du Personnel, commercial et financier concernant le premier semestre 2006 présentés par la Direction de la société. Il a en outre accepté la nomination de Monsieur Jean SCHUMMERS au poste de Directeur Général de la société en lieu et place de Monsieur Robert ENGEL appelé à d'autres fonctions au sein du groupe Arcelor et l'a coopté comme administrateur en lieu et place Monsieur ENGEL ayant présenté sa démission. 9 administrateurs sur 12 étaient présents, les autres étant représentés par procuration.

Le 19 décembre 2006, le Conseil a approuvé les rapports technique, du Personnel, commercial et financier concernant les 11 premiers mois de 2006 présentés par la Direction de la société. Il a en outre accepté la démission de Messieurs Marc FOX, Pierre FRENTZEL, Romain HENRION, Roger SCHLIM, Camille SCHROEDER et Claude SEYWERT et coopté en leur lieu et place en tant qu'administrateur Madame Evie ROOS, Messieurs Henri GROBER, Paul JUNCK, Dr Roman Olaf Baron VON ENGELHARDT, Gérard STOLL et Dimitri VAN DEN ENDE. De plus, lors de cette réunion, le Conseil a approuvé :

- le budget 2007 ;
- le plan d'investissement 2007 ;
- le business plan de la société à 5 ans ;
- la vente à l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de terrains et installations ferroviaires pour un montant de 6.108.044 EUR. 7 administrateurs sur 12 étaient présents, les autres étant représentés par procuration.

RAPPORT DE GESTION

Mesdames, Messieurs

Conformément à la loi et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous rendre compte de l'activité de notre société durant l'exercice 2006 et de soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 31 décembre 2006.

L'environnement économique

La production d'acier brut s'est propulsée à un niveau record en 2006 tirée par l'Asie et surtout par la Chine. La demande forte a été la principale raison de ce bond de la production. Cette hausse de la production ne s'est pas seulement manifestée en Chine avec une croissance de 8,8 %, elle s'est également manifestée dans d'autres régions du monde telles que l'Europe des 25 avec une progression de 5,9 %.

Ce contexte favorable a poussé vers le haut les prix de vente et les marges des producteurs d'acier.

Grâce à cette évolution favorable, l'année 2006 a été une année très positive pour l'ensemble de l'industrie sidérurgique.

Faits marquants de l'exercice

Pour Arcelor Rodange, l'année 2006 s'inscrit entièrement dans le cadre de ce contexte favorable. En effet, le résultat net avec 11,4 MEUR est le plus important jamais affiché par la société alors que le programme de renouvellement des installations s'est poursuivi générant des dépenses d'investissement pour le montant exceptionnel de 33,9 MEUR.

Ce résultat a été obtenu malgré l'absence de dividendes de la filiale LME au titre de l'exercice 2005 et après avoir acté en résultat sous forme de provision un engagement hors bilan de 9,7 MEUR vis-à-vis de la Fondation pour la Promotion de l'Épargne sociale en prévision de sa réinscription sous forme de dette au courant de l'année 2007, les conditions pour cela étant à ce moment réunies. Ce résultat a cependant bénéficié de la plus-value sur la vente à l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de terrains et équipements ferroviaires dans le cadre de la constitution de la société CFL-CARGO pour un montant de 6,1 MEUR.

La filière « Aciérie – Train C »

L'année 2006 a été caractérisée par un prix d'achat de la mitraille soutenu passant de 170 EUR/T en janvier à 208 EUR/T en fin d'année avec un maximum à 215 EUR/T en juillet.

Après hésitation en début d'année, le prix de vente des ronds TEMPCORE a suivi la même tendance que la ferraille mais de façon amplifiée et décalée dans le temps. Ceci a permis d'augmenter considérablement la marge sur ferraille et a participé pour une part très importante au résultat sans précédent d'Arcelor Rodange en 2006. Vers la fin de l'année, la marge s'est progressivement réduite.

Les productions annuelles de l'aciérie et du train C sont en forte augmentation par rapport à 2005 avec respectivement 857 KT et 430 KT sans cependant atteindre les records de 2004. Pour rappel, l'année 2005 a été marquée pour ces installations par d'importants investissements qui avaient causé l'arrêt des installations pendant les 2 premiers mois de l'année.

Si, en 2006, l'aciérie a retrouvé ses niveaux de performance technique d'auparavant, les installations du train C ont dû subir de nombreuses améliorations tout au long de l'année sans encore retrouver des niveaux de performance satisfaisants. Il faut néanmoins souligner que l'ensemble de la gamme de ronds à béton d'Arcelor Rodange a pu être produit courant 2006 à l'exception du 8 mm dont la mise au point sera un des challenges de l'année 2007.

D'importants investissements ont été réalisés courant 2006 à l'aciérie lors des arrêts de février et d'août finalisant les projets prévus dans le plan LUX 2006 pour cette filière de production.

Dans le domaine des ronds à béton spéciaux (GEWI et KRYBAR), l'année 2006 est très satisfaisante établissant un nouveau record bien que les expéditions de ronds KRYBAR soient en léger retrait par rapport à 2005.

La vente directe de demi-produits à LME et à d'autres clients externes au groupe a également progressé au courant de l'année 2006 contribuant positivement au résultat de cette filière.

Finalement, la forte hausse de la marge sur mitraille des ronds ordinaires a plus que compensé la hausse des coûts de transformation ce qui a permis à cette activité de générer un résultat industriel sans précédent.

La filière « Train A »

Pour le train A, 2006 est l'année de la prise de décision de sa rénovation dans le but de rendre possible la production de 150 KT de produits spéciaux complémentaires durant 18 postes par semaine grâce à un investissement dont le budget est fixé à 33,5 MEUR et la réalisation au cours de l'été 2007.

Sur le plan commercial, 2006 est marquée par une nouvelle progression des expéditions de rails pour ponts roulants alors que celles des profilés spéciaux et ordinaires sont en léger recul. Les prix de vente sont, quant à eux, en nette progression permettant une amélioration de la marge sur demi-produits de 13 % par rapport à 2005.

Le retard des expéditions des profilés spéciaux et ordinaires trouve plus son origine dans une limitation de la production que de la demande. C'est pourquoi, il a été décidé de produire sur 15 postes par semaine dès le 01 octobre 2006. Cependant, le ralentissement des expéditions en fin d'année n'a pas permis de suivre le rythme de la production.

En 2006, l'approvisionnement en demi-produits est resté stable maintenant les prix d'achat à un niveau légèrement inférieur à 2005. L'avènement du groupe Arcelor-Mittal ouvre de nouvelles perspectives quant aux sources d'approvisionnement du train.

Les frais de transformation sont par contre en augmentation :

- le glissement du mix produit vers des produits plus complexes mais à plus haute marge s'est traduit par une détérioration du rendement « matière » et de la productivité ;
- les frais de personnel sont en hausse suite aux engagements effectués en vue du passage à 15 puis à 18 postes ;
- les incidents techniques d'août et septembre suite au remplacement de la régulation électronique des 2 moteurs du train ont réduit le taux de marche.

En résumé, la hausse de la marge sur demi-produits a plus que compensé l'augmentation des frais de transformation et a permis à cette activité un résultat en nette hausse par rapport aux années précédentes.

Perspectives 2007

En 2007, la production mondiale d'acier va continuer à progresser sous la pression des pays asiatiques. Dans l'Union Européenne à 25, les prévisions sont cependant dans le sens d'une légère baisse suite à la diminution de la demande et au niveau élevé des stocks constaté à fin 2006. Cette baisse annoncée n'est cependant pas apparente au cours du premier semestre.

Pour la filière « Aciérie-train C », les investissements réalisés au cours des 2 dernières années doivent permettre d'aborder en toute confiance un environnement commercial moins favorable.

Vu les produits de niche réalisés par le train A, cette activité est moins soumise aux variations conjoncturelles et les résultats escomptés sont dans le sens de la stabilité par rapport à 2006. Mais, pour cette filière, l'évènement essentiel de l'année 2007 est la réalisation de cet investissement important qui permettra au train A de laminier 150 KT complémentaires de produits spéciaux par an.

Outre la réalisation avec succès de cet investissement et le fonctionnement au niveau espéré du train C, Arcelor Rodange concentrera ses efforts sur les points suivants :

- sur le plan commercial, continuer à privilégier la marge sur les quantités et répercuter la hausse des coûts des matières premières vers la clientèle tant pour les produits spéciaux que pour le rond à béton ;
- réduire les coûts de toute nature. Il s'agit non seulement des coûts directs de production mais aussi des coûts indirects liés aux frais administratifs ;
- assurer une sécurité toujours plus grande des travailleurs sur le lieu de travail avec comme objectif final le zéro accident ;
- garantir le respect des normes environnementales par un souci constant de réduction des rejets de toute nature liés à la production.

Mesdames et Messieurs, après une année 2006 ayant vu Arcelor Rodange réaliser le meilleur résultat de son histoire, nous comptons à nouveau sur votre confiance et votre soutien pour mener à bien nos projets 2007.

Le Conseil d'Administration tient à adresser ses remerciements à l'ensemble du personnel pour l'engagement et le dévouement dont il a fait preuve pendant l'année écoulée.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Productions

Les productions ont évolué comme suit :

Production	2006 T	2005 T	+ / - %
Acier	856.878	557.651	+53,66 %
Laminés	664.443	538.285	+23,44 %

La production d'acier de 856.878 T en 2006 est en forte augmentation par rapport à 2005.

En 2005, l'aciérie avait été à l'arrêt durant les 2 premiers mois de l'année afin de réaliser la rénovation de la coulée continue dans le cadre du plan LUX 2006. En 2006, l'aciérie a réalisé la meilleure production annuelle depuis son démarrage en 1993 malgré 2 périodes d'arrêt en février et en août afin de réaliser de nouveaux investissements prévus dans le plan LUX 2006, tels la rénovation des fours électriques, la seconde partie de la rénovation de la coulée continue et le remplacement du pont de transfert de 200T entre le four électrique et le four poche.

Au train A, la production est en légère diminution par rapport à 2005. Cette réduction est plus le fait d'une limitation de la capacité de production que de la demande. En effet, le glissement du mix produit vers des produits plus complexes mais à plus haute marge s'est traduit par une détérioration de la productivité. De plus, des incidents techniques en août et septembre suite au remplacement de la régulation électronique des 2 moteurs du train ont réduit son taux de marche.

Au train C, la production a fait un bond de 50 % par rapport à 2005. L'année 2005 avait été marquée par un arrêt de 2 mois en janvier et février afin de remplacer le train finisseur. La montée en charge de cet investissement s'est faite progressivement tout au long de l'année 2005.

Production de laminés	2006 T	2005 T	+ / - %
Profilés ordinaires	36.877	39.583	-6,84 %
Profilés spéciaux et rails ponts roulants	173.774	170.356	+2,01 %
Ronds à béton	429.735	285.355	+50,60 %
Fil machine	24.057	42.991	-44,04 %
Total laminés	664.443	538.285	+23,44 %

Expéditions

En 2006, les expéditions de produits finis ont atteint 649.049 T contre 553.343 T, soit une hausse de 17,30 %. Par ligne de produits, les chiffres se ventilent comme suit : profilés et rails : 199.385 T (-1,93 %), ronds à béton 422.648 T (+36,34 %). Les expéditions de fil machine se sont élevées à 27.016 T en 2006 soit une réduction de 32,50 %.

Les expéditions en rails ont progressé par rapport à 2005 (+4,16 %), grâce à la continuation des efforts commerciaux, le prix étant à nouveau en hausse (+2,45 %). Les expéditions de profilés spéciaux sont en légère diminution (-1,87 %) de même que les expéditions de profilés ordinaires (-11,16 %). Ces réductions sont plus le fait d'une limitation de la production que d'une restriction de la demande.

Les expéditions de ronds à béton standards ont fortement progressé (+40,41 %) suite à l'augmentation de la production. Les expéditions restent cependant limitées par les capacités de production. De plus, une conjoncture beaucoup plus favorable qu'en 2005 est à l'origine de la hausse des prix de vente (+23,04 %). Les expéditions de ronds spéciaux ont elles aussi progressé (+1,92 %). Les prix sont cependant en diminution (-6,85 %) suite à un mixte d'expédition moins favorable.

Investissements

Les investissements réalisés par ARCELOR RODANGE au cours de l'exercice ont porté sur un montant de EUR 33.930.455,12.

Les principales dépenses de 2006 concernent les projets suivants :

- Rénovation du four électrique ;
- Remplacement des tables oscillantes et lingotières à la coulée continue ;
- Remplacement du pont de transfert de 200 T à l'aciérie ;
- Améliorations du nouveau train finisseur à ronds à béton au train C ;
- Acomptes sur le projet de rénovation du train A.

Environnement

Depuis 2003, Arcelor Rodange est certifiée ISO 14001. Courant 2006, Arcelor Rodange a réalisé la phase 1 du curage des étangs de Schiffflange. 13.200 T de boues de laminage ont été extraites au 31 décembre 2006.

Dans le cadre des accords de KYOTO, l'Etat luxembourgeois a attribué à Arcelor Rodange une autorisation d'émettre des gaz à effet de serre à raison de 212.988 T de CO₂ pour la période du 01 janvier 2005 au 31 décembre 2007. Au 31 décembre 2006, Arcelor Rodange a produit 117.162 T de CO₂, le solde disponible pour 2007 étant de 95.833 T. Aucun droit d'émission n'a été vendu ni acheté durant la période.

Personnel

Au 31 décembre 2006, l'effectif total de la société s'élevait à 817 personnes, dont 601 ouvriers et 216 employés. Sur ce total, 14 personnes étaient affectées à la Cellule de Reclassement. L'augmentation du personnel « Ouvriers » par rapport à fin 2005 est liée aux embauches pour le passage à 15 postes par semaine du train A.

La sécurité du travail est un élément essentiel de gestion du personnel. L'amélioration des paramètres en est la preuve certaine. En 2006, les objectifs fixés ont été atteints.

INFORMATIONS FINANCIERES

Les comptes de l'exercice 2006 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa réunion du 15 février 2007.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

ACTIF

	2006 EUR	2005 EUR
C. Actif immobilisé	176.895.774,91	154.862.765,32
II. Immobilisations corporelles	109.115.698,80	86.341.173,11
1. Terrains et constructions	11.872.217,84	12.628.934,49
2. Installations techniques et machines	75.354.403,69	61.602.670,70
3. Autres installations, outillage et mobilier	1.570.416,15	1.771.725,12
4. Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	20.318.661,12	10.337.842,80
III. Immobilisations financières	67.780.076,11	68.521.592,21
1. Parts dans des entreprises liées	3.893.089,63	3.866.625,39
2. Créances sur des entreprises liées	38.425.084,46	39.163.411,12
3. Participations	25.253.173,48	25.253.173,48
5. Titres ayant le caractère d'immobilisations	0,11	0,11
6. Autres prêts	208.728,43	238.382,11
D. Actif circulant	196.052.896,17	171.035.760,97
I. Stocks	86.013.001,98	75.563.398,71
1. Matières premières et consommables	38.869.609,02	40.678.834,83
2. Produits en cours de fabrication	9.933.933,81	8.143.548,73
3. Produits finis	37.209.459,15	26.741.015,15
II. Créances	108.179.091,61	90.851.794,51
1. Créances résultant de ventes et prestations de services a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	31.163.927,32	23.681.974,76
2. Créances sur des entreprises liées a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	48.412.212,29	51.274.368,77
3. Créances sur des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	22.163.270,42	15.768.151,86
4. Autres créances a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	6.439.681,58	127.299,12
IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et en caisse	1.860.802,58	4.620.567,75
Total de l'actif	372.948.671,08	325.898.526,29

PASSIF

	2006 EUR	2005 EUR
A. Capitaux propres	96.866.833,22	85.482.664,32
I. Capital souscrit	87.293.721,60	87.293.721,60
IV. Réserves	2.132.732,57	2.132.732,57
1. Réserve légale	92.737,87	92.737,87
3. Réserve statutaire indisponible	2.039.994,70	2.039.994,70
V. Résultats reportés	-6.628.405,73	-7.664.889,44
VI. Résultats de l'exercice	11.384.168,90	1.036.483,71
VIII. Plus-values immunisées	2.684.615,88	2.684.615,88
B. Provisions pour risques et charges	19.262.677,64	9.678.208,50
1. Provisions pour pensions et obligations similaires	8.171.400,81	8.951.564,30
3. Autres provisions	11.091.276,83	726.644,20
C. Dettes	256.819.160,22	230.737.653,47
2. Dettes envers des établissements de crédit		
a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	318.852,82	255.321,74
b. dont la durée résiduelle est supérieure à un an	281.108,34	548.958,14
3. Acomptes reçus sur commandes pour autant qu'ils ne sont pas déduits des stocks de façon distincte	294.119,38	294.119,38
4. Dettes sur achats et prestations de services		
a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	74.483.425,16	57.129.860,83
6. Dettes envers des entreprises liées		
a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	74.416.310,63	77.160.885,62
b. dont la durée résiduelle est supérieure à un an	90.069.720,00	80.821.852,58
7. Dettes envers des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation		
a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	3.510.992,08	3.473.339,57
8. Dettes fiscales et dettes au titre de la sécurité sociale		
a. Dettes fiscales	3.316.478,21	2.730.554,90
b. Dettes au titre de la sécurité sociale	794.985,18	712.704,10
9. Autres dettes		
a. dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à un an	9.333.168,42	7.610.056,61
Total du passif	372.948.671,08	325.898.526,29

COMPTE DE PROFITS ET PERTES POUR L'EXERCICE SE CLOTURANT AU 31 DECEMBRE 2006

	2006 EUR	2005 EUR
A. CHARGES		
1. Réduction du stock de produits finis et en cours de fabrication	-	17.859.125,42
2. a) Charges de matières premières et consommables	322.833.435,95	232.363.750,10
b) Autres charges externes	93.136.182,24	72.258.384,22
3. Frais de personnel		
a) Salaires et traitements	39.472.872,47	33.664.076,76
b) Charges sociales couvrant les salaires et traitements	2.125.433,99	2.021.019,50
c) Pensions complémentaires	4.867.604,81	5.396.038,13
d) Autres charges sociales	760.722,97	795.946,28
4. a) Corrections de valeur sur immobilisations corporelles	11.102.158,81	9.861.289,17
b) Corrections de valeur sur éléments de l'actif circulant	1.099.655,72	3.032.955,73
5. Autres charges d'exploitation	11.092.982,92	947.481,04
6. Corrections de valeur sur immobilisations financières et sur valeurs mobilières faisant partie de l'actif circulant	18.471,94	16.522,18
7. Intérêts et charges assimilés		
a) concernant des entreprises liées	6.416.814,71	4.923.837,16
b) autres intérêts et charges	365.303,79	388.674,57
13. Résultat de l'exercice	11.384.168,90	1.036.483,71
Total des charges	504.675.809,22	384.565.583,97
B. PRODUITS		
1. Montant net du chiffre d'affaires	467.712.126,29	356.683.093,99
2. Augmentation du stock de produits finis et en cours de fabrication	11.262.079,92	-
3. Travaux effectués par l'entreprise pour elle-même et portés à l'actif	547.706,16	301.693,61
4. Autres produits d'exploitation	22.754.943,61	15.768.490,91
5. Produits provenant de participations		
a) provenant d'entreprises liées	2,50	4.600,00
b) autres produits de participations	2.280,48	8.643.620,81
6. Produits provenant d'autres valeurs mobilières et de créances de l'actif immobilisé		
a) provenant d'entreprises liées	2.044.866,79	2.866.356,87
7. Autres intérêts et produits assimilés		
a) provenant d'entreprises liées	220.979,21	150.517,52
b) autres intérêts et produits assimilés	130.824,26	147.210,26
Total des produits	504.675.809,22	384.565.583,97

Proposition d'affectation du résultat de l'exercice

Bénéfice de l'exercice se clôturant au 31 Décembre 2006	11.384.168,90
Perte reportées	-6.628.405,73
Résultat soumis à la dotation à la réserve légale	4.755.763,17
Affectation à la réserve légale selon art. 35 des statuts	237.788,16
Affectation du reliquat en résultats reportés	4.517.975,01

COMPTES ANNUELS 2006: ANNEXE

GENERALITES

Arcelor Rodange ("la société") a été constituée le 30 décembre 1972, pour une durée illimitée, au Grand-Duché de Luxembourg sous forme de société anonyme. Le siège de la Société est établi à Rodange, Grand-Duché de Luxembourg. La société a été inscrite au Registre de Commerce sous le numéro B 10.643.

La Société a pour objet la fabrication du fer, de la fonte et de l'acier, ainsi que de tous les produits se rapportant directement ou indirectement à l'industrie sidérurgique et aux fabrications métalliques, en ce compris les produits ouvrés, la recherche et l'exploitation de toutes mines, minières et carrières, la production de coke, gaz, électricité, engrais et produits chimiques de toute nature en rapport avec l'industrie principale.

L'exercice social commence le 1er janvier pour se terminer le 31 décembre.

COMPTES CONSOLIDES

Conformément à l'article 315 de la loi sur les sociétés commerciales, l'exercice 2006 ne fera pas l'objet de comptes consolidés, ni d'un rapport consolidé de gestion. Les comptes d'Arcelor Rodange et de ses filiales sont consolidés dans les comptes consolidés d'ARCELOR S.A. et de MITTAL STEEL NV. Ces comptes consolidés sont disponibles au siège social d'ARCELOR S.A. à Luxembourg.

PRESENTATION DES DONNEES FINANCIERES COMPARATIVES

Les chiffres de l'exercice se terminant le 31 décembre 2005 relatifs aux postes *Réductions du stock de produits finis et en cours de fabrication, Corrections de valeur sur éléments de l'actif circulant, Autres charges d'exploitation, Autres produits d'exploitation* ont été reclassés afin d'assurer la comparabilité avec les chiffres de l'exercice se terminant le 31 Décembre 2006.

PARTIE 1: METHODES COMPTABLES

PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg et aux pratiques comptables généralement admises.

CONVERSION DES ELEMENTS EXPRIMES EN MONNAIES ETRANGERES

La comptabilité est tenue en EURO, faisant suite à la conversion du capital décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 15 avril 1999. Le bilan et compte de Profits et Pertes sont exprimés dans cette devise. Les créances et dettes à un an au plus, de même que les avoirs disponibles libellés en devises sont convertis en fin d'exercice au cours de change en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les écarts de conversion en résultant sont considérés comme charges ou produits financiers faisant partie du résultat courant.

Les créances à plus d'un an libellées en devises sont comptabilisées au cours historique.

Si la conversion en fin d'exercice fait apparaître une moins-value par rapport à la valeur historique, une réduction de valeur est actée. L'ajustement de la réduction de valeur est enregistré dans le résultat de l'exercice.

Les dettes à plus d'un an libellées en devises sont comptabilisées au cours historique.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont amorties dans l'année.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles (terrains, maisons, constructions industrielles, halles et bâtiments, matériel roulant) sont portées à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition, y compris les frais accessoires, ou à leur coût de revient, ou à leur valeur d'apport.

Les immobilisations corporelles sont amorties, en principe, selon la méthode linéaire.

Pour les immobilisations corporelles désaffectées, une correction de valeur est pratiquée de façon à ramener leur valeur résiduelle à une valeur probable de réalisation.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les acquisitions de titres sont portées à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition, y compris les frais accessoires.

A la fin de chaque exercice, une évaluation individuelle de chaque élément est effectuée sur base de la situation économique de la société concernée.

Lorsque cette évaluation fait apparaître, par rapport à la valeur comptable, une dépréciation importante et durable, les titres font l'objet d'une correction de valeur. Une reprise de réduction de valeur est effectuée lorsque les raisons qui ont motivé une telle réduction de valeur ne la justifient plus. Les corrections de valeur et les reprises de corrections de valeur sont actées dans le résultat financier.

Les créances et autres prêts sont portés à l'actif du bilan à leur valeur nominale.

A la fin de chaque exercice, une réduction de valeur est opérée sur les créances apparaissant partiellement ou totalement irrécupérables.

STOCKS

Les stocks sont enregistrés au plus bas de leur coût de revient ou de la valeur du marché. Les coûts de revient sont déterminés par catégorie de stock de la façon suivante:

- les matières premières et consommables sont évaluées au prix d'achat moyen pondéré;
- les produits en cours de fabrication sont enregistrés au coût de revient moyen pondéré, calculé selon la méthode IAS/IFRS, à savoir y compris les amortissements et sans les frais généraux ;
- les produits finis sont enregistrés au coût de revient moyen pondéré, calculé selon la méthode IAS/IFRS telle que décrite au point précédent.

Des corrections de valeur sont pratiquées systématiquement lorsqu'un produit ou un stock peut être considéré comme déprécié durablement ou ne serait plus vendable qu'à un prix inférieur au prix d'acquisition.

CREANCES

Les créances sont portées à l'actif du bilan à leur valeur nominale. Une réduction de valeur est opérée sur les créances lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur comptable.

AVOIRS EN BANQUES, AVOIRS EN COMPTE DE CHEQUES POSTAUX, CHEQUES ET AVOIRS EN CAISSE, DETTES A COURT TERME VIS-A-VIS DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Ces avoirs et dettes sont des liquidités à court terme comptabilisées et portées au bilan à leur valeur nominale.

RESERVE

Le poste plus-values immunisées, relatif aux cessions d'immobilisations (art. 54 L.I.R.) enregistre les plus-values à réinvestir dans les deux années qui suivent une cession d'immobilisation, de même que les plus-values des exercices précédents réinvesties pour lesquelles l'immunité fiscale est acquise.

PROVISIONS POUR PENSIONS ET OBLIGATIONS SIMILAIRES

Les provisions pour pensions et obligations similaires pour le personnel de statut MMR-A sont calculées sur base actuarielle par la société ESOFAC.

Conformément à la loi du 8 juin 1999 relative aux régimes complémentaires de pensions, Arcelor Rodange s'est engagée à constituer une provision pour pensions complémentaires pour le personnel actif au 24 novembre 2000 et pour le personnel futur. Cette dotation couvre à la fois la totalité du déficit des services passés au 1^{er} janvier 2000 et la dotation à la provision pour financer les obligations résultant des périodes à partir de 2000. Les provisions relatives à ce nouveau régime de pensions sont calculées sur base actuarielle par Arcelor Luxembourg. En effet, l'ensemble du personnel actif d'Arcelor Rodange se trouve sous statut Arcelor Luxembourg.

AUTRES PROVISIONS

Les provisions pour risques et charges ont pour objet de couvrir des pertes ou dettes qui sont nettement circonscrites quant à leur nature mais qui, à la date de clôture du bilan, sont ou probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant ou quant à la date de leur survenance.

DETTES

Les dettes sont portées au passif à leur valeur nominale.

PARTIE 2:
BILAN - COMMENTAIRES

ACTIF

C. ACTIF IMMOBILISE **176.895.774,91 EUR**

C.II Immobilisations corporelles **109.115.698,80 EUR**

Par rapport au 31 décembre 2005, la valeur nette des immobilisations corporelles est en augmentation de 22.774.525,69 EUR suite aux opérations suivantes:

en plus:

- dépenses d'investissements de l'exercice 33.930.455,12 EUR

en moins:

- amortissements - 11.102.158,81 EUR

Veillez trouver ci-après le tableau donnant l'évolution des immobilisations corporelles de la société.

Etat des immobilisations corporelles	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Autres installations, outillage et mobilier	Immobilisations en cours	TOTAL
1. Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent	12.628.934,49	61.602.670,70	1.771.725,12	10.337.842,80	86.341.173,11
a) Prix d'acquisition	27.285.706,73	335.278.090,77	10.557.779,04	10.337.842,80	383.459.419,34
b) Plus-values actées	12.594.049,46	49.192.495,03	419.393,88	-	62.205.938,37
c) Corrections et réductions de valeur actées	-27.250.821,70	-322.867.915,10	-9.205.447,80	-	-359.324.184,60
2. Mutations de l'exercice	-756.716,65	13.751.732,99	-201.308,97	9.980.818,32	22.774.525,69
a) Acquisitions (y compris les travaux internes)	-	-	-	33.930.455,12	33.930.455,12
b) Cessions et retraits au prix d'acquisition	-755.572,59	-	-120.669,95	-	-876.242,54
c) Plus-values annulées	-116.230,44	-	-	-	-116.230,44
d) Transferts d'une rubrique à une autre – valeur d'acquisition	99.925,90	23.849.710,90	-	-23.949.636,80	-
e) Transferts d'une rubrique à une autre – corrections et réductions de valeur	-	-	-	-	-
f) Corrections et réductions de valeur annulées à l'occasion de retraits ou de cessions	818.032,41	-	120.669,95	-	938.702,36
g) Corrections et réductions de valeur constituées	-802.871,93	-10.097.977,91	-201.308,97	-	-11.102.158,81
h) Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
3. Valeur comptable nette au terme de l'exercice	11.872.217,84	75.354.403,69	1.570.416,15	20.318.661,12	109.115.698,80
a) Prix d'acquisition	26.630.060,04	359.127.801,67	10.437.109,09	20.318.661,12	416.513.631,92
b) Plus-values actées	12.477.819,02	49.192.495,03	419.393,88	-	62.089.707,93
c) Corrections et réductions de valeur actées	-27.235.661,22	-332.965.893,01	-9.286.086,82	-	-369.487.641,05

C.III Immobilisations financières

67.780.076,11 EUR

Les immobilisations financières passent de EUR 68.521.592,21 à EUR 67.780.076,11 soit une diminution d'EUR 741.516,10.

Cette variation a pour origine principale :

- la reprise de correction de valeur actée de EUR 26.464,24 sur le total de notre participation dans la société Armasteel S.A.,
- le transfert à moins d'un an d'EUR 473.252,02 du poste créances suite aux prêts à long terme ARES – NEWCO S.à.r.l. & Cie., dans le cadre du financement partiel de l'aciérie électrique d'Esch-Schiffange,
- le remboursement de EUR 265.074,64 des frais accessoires NEWCO S.à.r.l. & Cie.,

- la diminution du poste remboursement de frais relatifs à des travaux exceptionnels réalisés sur le réseau d'eau industrielle d'Esch-Schifflange, pour un montant de EUR 29.653,68.

Veillez trouver ci-après la liste des principales participations, ainsi que le détail des immobilisations financières avec les variations au courant de l'exercice 2006.

Dénomination et siège	Parts détenues au 31.12.2006		Données extraites des derniers comptes annuels disponibles (2005)			
	Nombre	%	Comptes annuels arrêtés au	Unité monétaire	Fonds propres (1)	Résultat net
Armasteel S.A. Wavre (B)	59.999	99,99	31.12.2005	EUR	1.103.475,83	26.464,68
Armatures S.A. Mondercange (L)	899	99,89	31.12.2005	EUR	2.409.462	661.253
Le Fer A Béton S.A. Yutz (F)	2.000	100,00	31.12.2005	EUR	1.373.665	67.045
L.M.E. S.A. (Laminés Marchands Européens) Valenciennes (F)	1.824.760	34,00	31.12.2005	EUR	85.800.779	-3.974.827
Arcelor Commercial Rebar S.A. (L)	999	99,90	31.12.2005	EUR	37.094,57	5.762,91
S.T.F.S. S.A.. (Société du Train à Fil d'Esch-Schifflange) Schifflange (L)	200.143,75	25,00	31.12.2005	EUR	14.933.441,66	-625.736,89

(1) y compris le résultat de l'exercice

Etat des immobilisations financières	Entreprises liées	Participations	Titres ayant le caractère d'immobilisation
1. Participations, actions et parts			
a) Valeur d'acquisition			
Au terme de l'exercice précédent	4.128.260,83	25.253.173,48	34.134,94
Mutations de l'exercice:			
- Acquisitions	-	-	-
- Cessions et retraits	-	-	-
Au terme de l'exercice	4.128.260,83	25.253.173,48	34.134,94
b) Réductions de valeur			
Au terme de l'exercice précédent	-261.635,44	-	-30.029,72
Mutations de l'exercice:			
- Actées	-	-	-
- Reprises ou annulées	26.464,24	-	-
Au terme de l'exercice	-235.171,20	-	-30.029,72
c) Montants non appelés			
Au terme de l'exercice précédent	-	-	-4.105,11
Mutations de l'exercice	-	-	-
Au terme de l'exercice	-	-	-4.105,11
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	3.893.089,63	25.253.173,48	0,11
	Entreprises liées	Participations	Autres
2. Créances et prêts			
Valeur comptable au terme de l'exercice précédent	39.163.411,12	-	238.382,11
Mutations de l'exercice:			
- Additions	18.471,94	-	-
- Transferts à moins d'un an	-473.252,02	-	-
- Réductions de valeur	-18.471,94	-	-
- Remboursements	-265.074,64	-	-29.653,68
- Reprises ou annulées	-	-	-
- Transférées d'une rubrique à une autre	-	-	-
Valeur comptable au terme de l'exercice	38.425.084,46	-	208.728,43

D. ACTIF CIRCULANT **196.052.896,17 EUR**

D.I. Stocks **86.013.001,98 EUR**

Les stocks passent de EUR 75.563.398,71 à EUR 86.013.001,98, soit une augmentation de EUR 10.449.603,27.

Les matières premières et consommables sont en diminution de EUR 1.809.225,81 suite à la réduction du stock de mitrilles (50.472T à 30.551 T) ;

Les produits en cours de fabrication passent de EUR 8.143.548,73 à EUR 9.933.933,81, étant donné l'augmentation des volumes en stocks de billettes d'une année à l'autre (24.697 t en 2005 et 31.820 T en 2006).

Les stocks de produits finis sont en augmentation tant pour les ronds (+5.074T) que pour les rails et profilés (+7.995 T).

La méthode de valorisation des stocks est restée inchangée par rapport à 2005.

D.II. Créances **108.179.091,61 EUR**

Les créances sont portées à l'actif du bilan à leur valeur nominale. Aucune correction de valeur spécifique pour des créances apparaissant partiellement ou totalement irrécupérables n'a été actée en fin d'exercice.

Dans l'ensemble, les créances sont en augmentation de EUR 17.327.297,10, passant de EUR 90.851.794,51 à EUR 108.179.091,61.

D.IV. Avoirs en banques, avoirs en compte de chèques postaux, chèques et encaisse **1.860.802,58 EUR**

PASSIF

A. CAPITAUX PROPRES

96.866.833,22 EUR

A.I. Capital social

87.293.721,60 EUR

Le capital social souscrit n'a pas connu de modification au cours de l'exercice.

Il est représenté comme suit :

- 1.625.000 parts sociales ordinaires
- 5.247.920 parts sociales privilégiées avec droit de vote
- 169.920 parts sociales privilégiées sans droit de vote

En outre, il a été souscrit 230.300 parts bénéficiaires non représentatives du capital social et dont les caractéristiques sont décrites dans les statuts.

Ces parts bénéficiaires ne représentent pas le capital social, ne portent pas préjudice aux privilèges attachés aux actions privilégiées avec ou sans droit de vote et sont nominatives. Elles n'ont pas le droit de vote, à l'exception de celui prévu dans le cadre de l'article 22 des statuts, à savoir qu'en cas de modification des statuts qui changerait les droits attachés aux parts bénéficiaires, cette catégorie aura droit de vote et une majorité absolue des parts bénéficiaires représentées devra être obtenue dans cette catégorie pour entériner la modification proposée.

A.IV.1. Réserve légale

92.737,87 EUR

Conformément à la législation luxembourgeoise, la Société doit affecter annuellement au moins 5% des bénéfices nets à une réserve légale non distribuable, jusqu'à concurrence de 10% du capital souscrit. Une affectation à la réserve légale sera comptabilisée en 2007 pour un montant de EUR 237.788,16 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006, le bénéfice de l'exercice 2006 suffisant à couvrir la perte reportée des années antérieures.

A.IV.3. Réserve statutaire indisponible

2.039.994,70 EUR

L'Assemblée Générale extraordinaire du 15 mai 1997 a pris la résolution suivante :

Sont transformés en réserves statutairement indisponibles, ni distribuables, ni compensables avec des pertes tant qu'elles ne sont pas incorporées au capital :

- le solde de la prime d'émission qui n'a pas été utilisé pour compensation avec des pertes (EUR 865.554,72) ;
- les plus-values sur cessions d'immobilisations réinvesties (article 54 de la loi concernant l'impôt sur le revenu) (EUR 1.174.439,98).

A.VIII. Plus-values immunisées **2.684.615,88 EUR**

Cette plus-value correspond à la comptabilisation au bilan du 31 décembre 1997 du réinvestissement suivant les dispositions de l'article 54 LIR des plus-values réalisées en 1997 sur la cession de titres SOTEG S.A. et SOTEL S.C. par acquisition d'actions de la société LAMINES MARCHANDS EUROPEENS.

B. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES **19.262.677,64 EUR**

B.1. Provisions pour pensions et obligations similaires **8.171.400,81 EUR**

Ces provisions couvrent les régimes de la pension, de la retraite anticipée et de la préretraite du personnel de l'ancienne MMR-A né avant 1938 pour un montant de EUR 3.848.338,46, la dotation à partir de l'an 2000 du personnel occupé par Arcelor Rodange actif au 24 novembre 2000 pour un montant de EUR 4.268.225,35 ainsi qu'une provision de EUR 54.837 pour une pension complémentaire due à l'étranger.

B.3. Autres provisions **11.091.276,83 EUR**

Ces provisions comprennent:

- provision pour sécurisation des mines 672.179,19 EUR
- provision pour évacuation des boues de laminage 719.772,87 EUR
- provision pour épargne sidérurgique 9.699.324,77 EUR

Cette provision a été constituée afin de couvrir le remboursement à Arcelor Luxembourg de dettes conditionnelles liées à un retour à meilleure fortune.

C. DETTES **256.819.160,22 EUR**

L'ensemble des dettes passe de EUR 230.737.653,47 à EUR 256.819.160,22, soit une augmentation de EUR 26.081.506,75.

On constate une augmentation de EUR 18.914.341,07 des dettes commerciales et autres dettes de la société suite à une plus forte activité en fin d'année par rapport à l'année précédente ainsi qu'à un accroissement des dépenses d'investissement.

La dette financière s'est également accrue de EUR 7.167.165,68. Cette augmentation est expliquée tant par les dépenses d'investissement réalisées courant 2006 que par l'accroissement des besoins en fonds de roulement.

Les besoins en financement d'Arcelor Rodange ont été assurés dans le cadre d'une restructuration de la dette d'Arcelor Rodange vis-à-vis d'Arcelor Finance et Arcelor Treasury.

Ci-après figure la situation synthétique de l'endettement de la société avec la durée résiduelle de ces dettes.

Dettes	Echéances			Total
	Moins d'un an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	
2a., 2b. Dettes envers des établissements de crédits	318.852,82	281.108,34	-	599.961,16
3. Acomptes reçus sur commandes	294.119,38	-	-	294.119,38
4a. Dettes sur achats et prestations de services	74.483.425,16	-	-	74.483.425,16
6a., 6b. Dettes envers des entreprises liées	74.416.310,63	90.069.720,00	-	164.486.030,63
7a. Dettes envers des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation	3.510.992,08	-	-	3.510.992,08
8a.,8b. Dettes fiscales et sociales	4.111.463,39	-	-	4.111.463,39
9a. Autres dettes	9.333.168,42	-	-	9.333.168,42
Montant des dettes au 31.12.2006:	166.468.331,88	90.350.828,34	-	256.819.160,22

Remarque:

La société n'a accordé aucune sûreté réelle en relation avec les dettes figurant au tableau ci-dessus.

ELEMENTS D'ACTIF ET DE PASSIF RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

Les créances sur des entreprises liées et sur des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation (DII2a et DII3a) comprennent des créances de nature commerciale pour un montant de EUR 65.556.877,10.

Les dettes envers des entreprises liées et envers des entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation (C6 respectivement C7) comprennent des dettes de nature commerciale pour un montant de EUR 18.066.604,29.

PARTIE 3:

COMPTE DE PROFITS ET PERTES POUR L'EXERCICE SE CLOTURANT AU 31 DECEMBRE 2006 - COMMENTAIRES

1. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(en milliers EUR)	2006	2005
UE	457.393,45	346.917,58
Hors UE	10.318,68	9.765,51
Total	467.712,13	356.683,09

Le chiffre d'affaires net de EUR 467.712.126,29 représente principalement le chiffre d'affaires des ventes de laminés (rails, profilés, ronds à béton) des trains A et C de Rodange ainsi que des ventes de billettes à L.M.E.

L'augmentation du chiffre d'affaires par rapport à 2005 provient de l'augmentation des expéditions de ronds à béton ainsi que des prix de vente unitaires de l'ensemble des produits.

2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à EUR 22.754.943,61 et sont en augmentation de EUR 6.986.452,70 par rapport à 2005.

Cet écart provient de l'accroissement des ventes de mitraille liées à l'activité d'Arcelor Rodange sur le port de Mertert ainsi que de la vente à l'Etat du Grand-Duché de Luxembourg de terrains, équipements ferroviaires dans le cadre de la constitution de la société CFL-CARGO pour un montant de EUR 6.054.273,13.

3. PERSONNEL OCCUPE VENTILE PAR CATEGORIES

Les effectifs moyens sont les suivants :

	2006	2005
Employés	216	207
Ouvriers	582	558
Total	798	765

L'accroissement des effectifs est essentiellement le résultat de la décision de faire passer le temps de production du Train A de 12 à 15 postes par semaine.

4. MASSE SALARIALE

(en milliers EUR)	2006	2005
Employés et ouvriers	39.472,9	33.664,1
Charges sociales	(*) 7.753,7	(*) 8.213,0
Total	47.226,6	41.877,1

(*) dont 1.903,3 au titre de préretraites, retraites anticipées et pensions (2.768,3 en 2005).

L'augmentation de la masse salariale provient :

- de l'augmentation des effectifs ;
- de l'application du nouvel accord de convention collective signé en début d'année avec effet rétroactif au 01 janvier 2005 ;
- d'une augmentation importante de la provision pour congés non pris.

5. BENEFICE DE L'EXERCICE

Le bénéfice de l'exercice s'établit ainsi à EUR 11.384.168,90.

AUTRES INFORMATIONS

RELATIONS FINANCIERES AVEC LES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE SURVEILLANCE

Il n'y a pas eu de rémunération allouée aux organes d'administration et de surveillance.

ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

	Situation au 31.12.2006 (en EUR)	Total	Dont à l'égard d'entreprises liées
1)	Garanties bancaires constituées par des tiers pour compte de l'entreprise	38.609,74	-
2)	Garanties concernant des dividendes prioritaires découlant des statuts	50.560.285,81	41.159.903,01
3)	Abandon conditionnel de créances consenti par ARCELOR Luxembourg avec clause de retour à meilleure fortune	20.472.434,29	20.472.434,29

ENGAGEMENT HORS BILAN CONCERNANT L'ANCIEN REGIME DE PENSION COMPLEMENTAIRE ARCELOR LUXEMBOURG

En vertu de l'article 3 de la convention du 29 décembre 2000 signée avec Arcelor Luxembourg, Arcelor Rodange s'engage, en cas de sortie du groupe Arcelor-Mittal à honorer les refacturations de pensions complémentaires par Arcelor Luxembourg. Le montant de cet engagement au 31 décembre 2006 est de EUR 5.024.161,54.

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES

Aux actionnaires d'Arcelor Rodange S.A.

Arcelor Rodange S.A.

L-4823 Rodange

Grand Duché de Luxembourg

Rapport sur les comptes annuels

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale des actionnaires du 20 avril 2006, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints d'Arcelor Rodange S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2006 ainsi que le compte de profits et pertes pour l'exercice clos à cette date, et des annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du réviseur d'entreprises

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises, de même que l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le réviseur d'entreprises prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle de la situation financière d'Arcelor Rodange S.A. au 31 décembre 2006, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du conseil d'administration, est en concordance avec les comptes annuels.

Luxembourg, le 9 Mars 2007

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

Eric Damotte