



ArcelorMittal

Communiqué de presse

ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2009

Luxembourg, 28 avril 2009 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal », ou « la Société ») (MT : New York, Amsterdam, Bruxelles, Luxembourg, Paris. MTS : Madrid), le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre clos au 31 mars 2009.

Éléments marquants du premier trimestre clos au 31 mars 2009 :

- Expéditions de 16,0 millions de tonnes, en recul de 6% comparé au quatrième trimestre 2008
- Chiffre d'affaires de \$ 15,1 milliards, en recul de 32 % comparé au quatrième trimestre 2008
- EBITDA¹ de \$ 0,9 milliard, conforme aux prévisions
- Perte nette de \$ 1,1 milliard liée partiellement à des charges exceptionnelles avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliard²
- Dette nette de \$ 26,7 milliards à la clôture du premier trimestre 2009 et position de liquidités pro forma³ de \$ 13,2 milliards
- Allongement de la maturité de l'endettement jusqu'en 2012 pour un montant de \$ 6,3 milliards⁴ dans le cadre des lignes de refinancement différées (Forward Start Facilities)⁵ et règlement-livraison au 1er avril 2009 d'obligations convertibles pour un montant de \$ 1,6 milliard (EUR 1,25 milliard)

Informations commerciales :

- Augmentation éventuelle des prix de vente aux deuxième et troisième trimestres 2009 sur les marchés clés et pour les principaux produits.

1 On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels.

2 Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks.

3 La position de liquidités pro forma comprend le produit du règlement-livraison au 1er avril 2009 d'obligations convertibles pour un montant de \$ 1,6 milliard (EUR 1,25 milliard).

4 Y compris un montant supplémentaire de \$ 0,3 milliard résultant de lignes de crédit différées annoncé le 28 avril 2009.

5 Une ligne de crédit « Forward Start » est une ligne engagée en vue de refinancer une ligne existante à maturité.

Développement du plan industriel et financier :

- Poursuite des réductions de production temporaires, conformément au recul de la demande
- Adoption de mesures d'optimisation industrielle avec pour effet une réduction temporaire des coûts fixes pour un montant supérieur à \$ 6 milliards sur une base annuelle au premier trimestre 2009, et pour un montant prévisible supérieur à \$ 7,5 milliards sur une base annuelle au deuxième trimestre 2009.
- Confirmation des engagements à réaliser des gains de gestion à hauteur de \$ 2 milliards sur les Frais de Vente, Généraux et Administratifs et des objectifs de réduction des coûts fixes en 2009
- Confirmation de l'objectif d'établir la rotation du capital circulant⁶ entre 75 et 85 jours en 2009
- Maintien de l'objectif de réduire de \$ 10 milliards la dette nette d'ici la fin 2009⁷

Prévisions pour le deuxième trimestre 2009 :

- Prévision d'un EBITDA situé entre \$ 1,2 milliard et \$ 1,5 milliard.

Commentant ces résultats et initiatives, M. Lakshmi N. Mittal, Chairman et CEO d'ArcelorMittal, a déclaré :

« Nous avons adopté des mesures énergiques afin de réduire considérablement nos coûts. Notre position de liquidités demeure saine, et la maturité de notre endettement a été allongée. Malgré la persistance de conditions de marché difficiles, ArcelorMittal est en position de tirer parti de l'inévitable reprise. »

⁶ Les jours de rotation sont définis par les jours comptes créditeurs et les jours de stock auxquels sont soustraits les jours comptes débiteurs. Les jours compte débiteurs sont fonction du coût des bien vendus tandis que les jours compte créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires.

⁷ Objectif de réduction correspondant au montant de la dette nette au 30 septembre 2008.

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière - IFRS⁸, montants en dollars US et en euros⁹):

(En millions de dollars US, sauf pour les résultats par action et les chiffres relatifs aux expéditions)

Résultats	En dollars US		
	T1 2009	T4 2008	T1 2008
Expéditions (en millions de tonnes) ¹⁰	16,0	17,1	29,2
Chiffre d'affaires	15 122	22 089	29 809
EBITDA	883	2 808	5 044
Résultat opérationnel / (perte) ¹¹	(1 483)	(3 466)	3 614
Résultat net (perte)	(1 063)	(2 632)	2 371
Résultat (perte) par action	\$(0,78)	\$(1,93)	\$1,69

(En millions d'euros, sauf pour les résultats par action et les chiffres relatifs aux expéditions)

Résultats	En euros		
	T1 2009	T4 2008	T1 2008
Expéditions (en millions de tonnes)	16,0	17,1	29,2
Chiffre d'affaires	11 606	16 744	19 895
EBITDA	678	2 129	3 366
Résultat opérationnel (perte)	(1 138)	(2 627)	2 412
Résultat net (perte)	(816)	(1 995)	1 582
Résultat (perte) par action	€(0,60)	€(1,46)	€1,13

8 Les informations financières figurant dans le présent communiqué de presse et à l'Annexe 1 ont été établies conformément aux Normes internationales d'information financière telles qu'établies par le Conseil des normes comptables internationales (IASB). Si les informations financières figurant dans le présent communiqué ont bien été établies conformément aux normes IFRS applicables aux périodes intérimaires, le présent communiqué ne contient pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport financier intermédiaire au sens de la norme International Auditing Standards IAS 34 – « Rapports financiers intermédiaires ». Sauf indication contraire, les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse n'ont pas été audités.

9 Les dollars US ont été convertis en euros sur la base d'un taux de change moyen (US\$/euro) de 1,3029, 1,3192 et 1,4983 pour le premier trimestre 2009, le quatrième trimestre 2008 et le premier trimestre 2008 respectivement.

10 Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées, s'agissant d'expéditions provenant d'autres filiales opérationnelles d'ArcelorMittal.

11 Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'à des provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges.

CONFÉRENCE DE PRESSE SUR LE PREMIER TRIMESTRE 2009

La Direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence de presse :

Date : le mercredi 29 avril 2009

Heure : 4h30 (heure de New York) / 9h30 (heure de Londres) / 10h30 (heure d'Europe centrale)

Numéros de téléphone :

Numéro international : +44 203 023 4459

Royaume-Uni : 0203 023 4459

USA : +1 646 843 4608

France : 0170994740

Numéros pour les rediffusions :

Numéro international : +44 20 8196 1998

Royaume-Uni : 0208 196 1998

USA : +1 866 583 1035

France : 0178401517

Code d'accès pour chacune des langues de rediffusion :

Anglais : 069434

Espagnol : 181439

Français : 414790

Cette conférence de presse sera diffusée en direct en vidéo sur www.arcelormittal.com.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2009

La Direction d'ArcelorMittal tiendra par ailleurs une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser les résultats financiers d'ArcelorMittal au premier trimestre 2009 à 9h30 (heure de New York) / 14h30 (heures de Londres) / 15h30 (heure d'Europe centrale), le mercredi 29 avril 2009. Cette conférence téléphonique comportera une brève séance de questions et réponses avec la Direction.

Les numéros d'appel sont les suivants :

International : +44 208 6110 043

Royaume-Uni : 0208 6110 043

USA : +1 866 432 7175

On pourra écouter une rediffusion de la conférence pendant une semaine en composant (code d'accès 634819):

International : +44 208 196 1998

Royaume-Uni : 0208 196 1998

USA : +1 866 583 1035

Cette présentation sera diffusée en direct en vidéo sur www.arcelormittal.com.

Déclarations prévisionnelles

Le présent document peut contenir des informations et des déclarations prévisionnelles sur ArcelorMittal et ses filiales. Dans ces déclarations figurent des projections et des estimations financières et les hypothèses sur lesquelles elles reposent, des déclarations portant sur des plans, des objectifs et des attentes relatives aux opérations, produits et services futurs, ainsi que des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prévisionnelles sont généralement identifiables par l'usage de termes tels que « penser que », « envisager », « anticiper », « viser » ou expressions similaires. Même si la direction d' ArcelorMittal pense que les attentes qu'expriment de telles déclarations prévisionnelles sont raisonnables, l'attention des investisseurs et des détenteurs de titres d'ArcelorMittal est attirée sur le fait que ces informations et déclarations prévisionnelles comportent de nombreux risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et sont généralement indépendants de la volonté d' ArcelorMittal. En raison de ces risques et incertitudes, les résultats et les évolutions réels peuvent être très différents ou contraires à ceux qui sont indiqués, suggérés ou projetés dans les informations et les déclarations prévisionnelles. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont abordés ou identifiés dans les documents déposés ou à déposer auprès de l'Autorité luxembourgeoise des Marchés financiers (Commission de Surveillance du Secteur financier du Luxembourg) et de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, par ArcelorMittal, dont le Rapport annuel d' ArcelorMittal sur le formulaire 20-F pour l'année close au 31 décembre 2008 déposé auprès de la SEC. ArcelorMittal ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ses déclarations prévisionnelles, dans le cas où de nouvelles informations, de nouveaux éléments ou autres interviendraient.

À propos d'ArcelorMittal

ArcelorMittal est le numéro un mondial de la sidérurgie, avec des entreprises dans plus de 60 pays.

ArcelorMittal est leader sur tous les principaux marchés mondiaux, y compris l'automobile, la construction, l'électroménager et l'emballage. L'entreprise est un acteur de premier plan dans le domaine de la technologie et de la R&D et dispose d'importantes ressources propres de matières premières et d'excellents réseaux de distribution. Son dispositif industriel réparti dans plus de 20 pays sur quatre continents lui permet d'être présente sur tous les marchés clés de l'acier, tant dans les économies émergentes que dans les économies développées.

Grâce à ses valeurs fondamentales que sont le Développement durable, la Qualité et le Leadership, ArcelorMittal s'engage à agir de manière responsable à l'égard de la santé, de la sécurité et du bien-être de son personnel, de ses co-traitants et des communautés au sein desquelles elle opère. Son engagement porte également sur la gestion durable de l'environnement et des ressources finies. L'entreprise est consciente de ses responsabilités dans la lutte contre le changement climatique : ArcelorMittal joue un rôle de premier plan dans les efforts du secteur pour mettre au point des processus de production sidérurgique en rupture et se consacre activement à la recherche et au développement de produits en acier qui contribuent à lutter contre le changement climatique.

Les chiffres financiers clés d'ArcelorMittal pour 2008 font ressortir un chiffre d'affaires combiné de 124,9 milliards de dollars US, pour une production de 103,3 millions de tonnes d'acier brut, soit environ 10 pour cent de la production mondiale d'acier .

Les actions d'ArcelorMittal sont cotées aux marchés de New York (MT), Amsterdam (MT), Paris (MT), Bruxelles (MT), Luxembourg (MT) et aux bourses espagnoles de Barcelone, Bilbao, Madrid et Valence (MTS).

Pour plus d'informations rendez-vous sur www.arcelormittal.com

DEMANDES D'INFORMATION

ArcelorMittal – Relations Investisseurs	
Europe	+352 4792 2414
Amériques	+1 312 899 3569
Investisseurs individuels	+352 4792 2434
SRI	+44 203 214 2854
Obligataires / Entités de crédit	+33 1 71 92 10 26
Contact information ArcelorMittal Corporate Communications	
E-mail : press@arcelormittal.com	
Téléphone : +352 4792 5000	
ArcelorMittal Corporate Communications	
Giles Read (Directeur des Relations Média)	+44 20 3214 2845
Arne Langner	+352 4792 3120
Jean Lasar	+352 4792 2359
Lynn Robbroeckx	+352 4792 3193
ArcelorMittal (Amériques)	
Bill Steers	+1 312 899 3817
Adam Warrington	+1 312 899 3596
Royaume-Uni	
<i>Maitland Consultancy :</i>	
Martin Leeburn / David Sturken	+ 44 20 7379 5151
France	
<i>Image 7</i>	
Anne France Malrieu /	
Tiphaine Hecketsweiler	+33 1 5370 7470
Espagne	
Ignacio Agreda	+34 94 489 4162
Oscar Fleites	+34 98 512 60 29

RÉSULTATS D'ARCELORMITTAL POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2009

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, annonce aujourd'hui ses résultats pour le premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Analyse des résultats du premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé aux résultats du quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et aux résultats du premier trimestre clos au 31 mars 2008

ArcelorMittal enregistre au premier trimestre clos au 31 mars 2009 une perte nette de \$ 1,1 milliard, soit \$ 0,78 par action, comparé à une perte nette de \$ 2,6 milliards, soit \$ 1,93 par action au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et à un résultat net de \$ 2,4 milliards, soit \$ 1,69 par action au premier trimestre clos au 31 mars 2008.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre clos au 31 mars 2009 recule fortement et s'établit à \$ 15,1 milliards, comparé à \$ 22,1 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et à \$ 29,8 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2008. Ce recul s'explique principalement par la persistance de l'extrême faiblesse de la demande de produits sidérurgiques au premier trimestre 2009, en raison de la crise économique mondiale et d'une chute brutale des prix, avec pour conséquence une réduction radicale de la production.

ArcelorMittal enregistre une perte opérationnelle de \$ 1,5 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 3,5 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et à un résultat opérationnel de \$ 3,6 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2008. Cette perte au premier trimestre 2009 résulte de charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges. Le résultat opérationnel au quatrième trimestre 2008 a subi les répercussions de charges de dépréciation qui se sont élevées à \$ 588 millions, y compris des dépréciations pour un montant de \$ 325 millions, qui se composaient principalement de dépréciations d'actifs pour un montant de \$ 74 millions (divers sites d'ArcelorMittal USA), de \$ 60 millions (Gandrange, en France) et de \$ 54 millions (Zumarraga, en Espagne), auxquelles s'est ajoutée une réduction de l'écart d'acquisition de \$ 264 millions¹².

Les expéditions d'acier totalisent 16,0 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à 17,1 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et à 29,2 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2008. Comme mentionné plus

¹² Conformément aux normes IFRS, une réduction de l'écart d'acquisition résulte principalement de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition, notamment en raison de restructurations des segments Plats carbone Europe (\$ 65 millions) et Longs carbone Amériques et Europe (\$ 70 millions). Par ailleurs, certains écarts d'acquisition du segment Plats carbone Europe ont été réduits en réaction aux conditions actuelles du marché et aux prévisions.

haut, cette forte baisse en glissement annuel résulte d'une réduction de la production d'acier en raison de la chute de la demande liée à la crise économique mondiale.

Les amortissements s'élèvent à \$ 1,1 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 1,2 milliard et à \$ 1,1 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et au premier trimestre clos au 31 mars 2008 respectivement.

Les pertes au titre des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence s'élèvent à \$ 153 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à un résultat de \$ 386 millions et de \$ 329 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et au premier trimestre clos au 31 mars 2008 respectivement.

La charge d'intérêts nette (y compris les frais financiers et les intérêts créditeurs) recule et se chiffre à \$ 304 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 468 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul résulte principalement d'une réduction de la dette nette moyenne et de taux d'intérêts plus faibles. (voir « Liquidités et fonds propres » ci-après). La charge d'intérêts nette au premier trimestre clos au 31 mars 2008 s'élève à \$ 303 millions. Les pertes de change et autres charges financières nettes¹³ s'élèvent à \$ 265 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à des gains de change et autres revenus financiers nets de \$ 64 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Les pertes de change et autres charges financières nettes se sont élevées à \$ 191 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2008. Les moins-values sur des instruments dérivés évalués à la valeur du marché s'élèvent à \$ 16 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une moins-value de \$ 240 millions et de \$ 242 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et au premier trimestre clos au 31 mars 2008 respectivement.

En raison des pertes opérationnelles, ArcelorMittal enregistre un avantage fiscal sur le revenu pour un montant de \$ 1,088 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à un avantage fiscal sur le revenu pour un montant de \$ 1,126 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Le taux d'imposition effectif (TIE) au premier trimestre clos au 31 mars 2009 s'élève à 49,0 %, comparé à 30,2 % au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Les dépenses en impôts sur le revenu au premier trimestre clos au 31 mars 2008 se sont élevées à \$ 596 millions, avec un TIE de 18,6 %.

Les participations minoritaires s'établissent à \$ 70 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à (\$ 34 millions) et à (\$ 240 millions) au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 et au premier trimestre clos au 31 mars 2008 respectivement. Ce recul résulte de pertes nettes des filiales d'ArcelorMittal détenant des participations minoritaires.

¹³ Les pertes de change et autres charges financières nettes comprennent les frais bancaires, les intérêts sur les pensions et les dépréciations des instruments financiers.

Analyse de l'activité par segment au T1 2009 comparé au T4 2008

Plats carbone Amériques

Les expéditions totales du segment Plats carbone Amériques s'établissent à 3,6 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à 3,9 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est imputable à la détérioration des marchés mondiaux de l'acier et à la poursuite des réductions de production au premier trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$ 3,2 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 4,5 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 25,4 %).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 0,7 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Cette perte opérationnelle au premier trimestre 2009 et au quatrième trimestre 2008 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,5 milliard pour chaque trimestre, liées pour l'essentiel à des dépréciations des stocks et des contrats correspondants. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, la perte opérationnelle s'élève à \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à un revenu opérationnel de \$ 0,1 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Le résultat opérationnel au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 a également subi les conséquences de dépréciations d'actifs pour un montant de \$ 74 millions dans divers sites d'ArcelorMittal USA.

Plats carbone Europe

Les expéditions totales du segment Plats carbone Europe diminuent et s'établissent à 4,8 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à 6,0 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est imputable à la détérioration des marchés mondiaux de l'acier et à la poursuite des réductions de production au premier trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$ 4,6 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 7,0 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 12,3%).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 1,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Cette perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprend des

charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,3 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au quatrième trimestre 2008 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,8 milliard liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières, ainsi qu'à des provisions relatives à des réductions d'effectifs). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$ 0,1 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à un résultat opérationnel de \$ 0,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est pour l'essentiel imputable à une baisse des prix de vente moyens et à une diminution du volume des expéditions. La perte opérationnelle au quatrième trimestre 2008 a par ailleurs subi les conséquences d'une réduction de l'écart d'acquisition de \$ 194 millions¹⁴.

Longs carbone Amériques et Europe

Les expéditions totales du segment Longs carbone Amérique et Europe diminuent et s'établissent à 4,4 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à 4,6 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est imputable à la détérioration des marchés mondiaux de l'acier et à la poursuite des réductions de production au premier trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$ 3,8 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 5,2 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, en raison d'une diminution des volumes et d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 21,8%).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Cette perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au quatrième trimestre 2008 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,6 milliard liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières, ainsi qu'à des provisions relatives à des réductions d'effectifs). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$ 19 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 252 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. La perte opérationnelle au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 a également été amplifiée par des frais de dépréciation pour un montant de \$ 187 millions, constitués principalement de dépréciations d'actifs de \$ 60 millions (Gandrange, en France) et de \$ 54 millions (Zumarraga, en Espagne), et une réduction de l'écart d'acquisition de \$ 70 millions¹⁵.

¹⁴ Conformément aux normes IFRS, cette réduction de l'écart d'acquisition résulte principalement de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition en rapport avec une restructuration.

¹⁵ Conformément aux normes IFRS, une réduction de l'écart d'acquisition résulte de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition, en rapport avec une restructuration de sociétés.

Asie, Afrique et CEI (AACIS)

Les expéditions totales du segment AACIS progressent et s'établissent à 2,8 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à 2,2 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008.

Le chiffre d'affaires recule et s'établit à \$ 1,7 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 2,1 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, en raison d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 24,5%), malgré l'augmentation des expéditions.

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 18 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 159 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Cette perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,1 milliard liées à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au quatrième trimestre 2008 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,3 milliard liées à des dépréciations des stocks et à des provisions relatives à des réductions d'effectifs). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$ 54 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et à \$ 132 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008.

Acier inoxydable

Les expéditions totales du segment Acier inoxydable sont en recul à 315 000 tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à 365 000 tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est imputable à la détérioration des marchés mondiaux de l'acier et à la poursuite des réductions de production au premier trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$ 1,0 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 1,3 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 13,5%).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 169 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 247 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Cette perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 98 millions principalement liées à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au quatrième trimestre 2008 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 208 millions liées à des dépréciations des stocks et à des provisions relatives à des réductions d'effectifs). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, la perte opérationnelle s'établit à \$ 71 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 39 millions au quatrième

trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est imputable à une diminution des volumes et des marges.

Steel Solutions and Services

Les expéditions totales du segment Steel Solutions and Services¹⁶ progressent légèrement et s'établissent à 3,9 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à des expéditions de 3,7 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008.

Le chiffre d'affaires du segment Steel Solutions and Services recule et s'établit à \$ 3,4 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 4,3 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, en raison principalement d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 24,9%).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 170 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 580 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Cette perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 105 millions principalement liées à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au quatrième trimestre 2008 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 717 millions liées à des dépréciations des stocks et à des provisions relatives à des réductions d'effectifs et aux litiges). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, la perte opérationnelle s'établit à \$ 65 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à un résultat opérationnel de \$ 137 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul est imputable pour l'essentiel à une baisse des prix.

Liquidités et fonds propres

Au premier trimestre clos au 31 mars 2009, le cash-flow opérationnel s'élève à \$ 0,3 milliard, comparé à \$ 5,9 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. La perte opérationnelle (comprenant un revenu non financier de \$ 503 millions issu du désengagement d'une couverture dynamique relative à des achats de matières premières) est contrebalancée par le produit des variations de l'actif circulant pour un montant de \$ 1,5 milliard, lié principalement aux réductions des stocks et aux comptes fournisseurs.

Les dépenses en capital au premier trimestre clos au 31 mars 2009 sont en recul à \$ 0,9 milliard, comparé à \$ 1,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008.

La trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement s'élève à \$ 0,8 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009 (compte tenu du produit de la cession partielle de la participation dans le capital de Soteg pour un montant de \$ 58 millions), comparé à \$ 0,2

¹⁶ Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées, s'agissant d'expéditions provenant d'autres filiales opérationnelles d'ArcelorMittal.

milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 (compte tenu du produit d'une réduction de la participation de la Société dans un placement en actions en Allemagne et d'autres titres disponibles à la vente). Au premier trimestre 2009, la Société a consacré \$ 64 millions pour l'acquisition d'une participation de 60 % dans le capital de Dubai Steel Trading Corporation (DSTC), comparé à \$ 360 millions au quatrième trimestre 2008 (y compris \$ 170 millions pour l'acquisition de Koppers Monessen aux États-Unis et \$ 80 millions dans la coentreprise avec Gonvarri, au Brésil).

Au 31 mars 2009, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris les dépôts de garantie) s'élèvent à \$ 4,0 milliards, comparé à \$ 7,6 milliards au 31 décembre 2008. Au 31 mars 2009, la dette nette, qui correspond à la dette à long terme, hors part à moins d'un an de la dette à long terme, y compris la partie à court terme des emprunts portant intérêt, hors trésorerie et équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme, s'élève à \$ 26,7 milliards (\$ 26,5 milliards au 31 décembre 2008). Le ratio d'endettement¹⁷ passe à 48 % au 31 mars 2009, comparé à 45 % au 31 décembre 2008, et le ratio dette nette – EBITDA (basé sur l'EBITDA des douze derniers mois) progresse et passe à 1,3 x, comparé à 1,1 x au 31 décembre 2008. Les fonds propres (définis par les stocks et les créances recouvrables auxquelles sont soustraites les charges à payer) s'élèvent à \$ 17,9 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, comparé à \$ 21,0 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008. Ce recul s'explique par un ralentissement de l'activité, les réductions des stocks et les charges à payer. Les jours de rotation¹⁸ sont passés de 96 à 115 jours en raison principalement d'un ralentissement de l'activité.

Au 31 décembre 2008, la Société dispose de \$ 11,6 milliards de liquidités (comparé à \$ 13,4 milliards au 31 décembre 2008), qui se composent de \$ 4,0 milliards de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris les dépôts de garantie et les placements à court terme) et de \$ 7,6 milliards de lignes de crédit bancaires disponibles, toujours en date du 31 mars 2009. Au 31 mars 2009, la position de liquidités pro forma de la Société est de \$ 13,2 milliards, y compris le produit du règlement-livraison au 1er avril des obligations convertibles pour un montant de \$ 1,6 milliard (EUR 1,25 milliard).

En avril 2009, ArcelorMittal a annoncé avoir obtenu des engagements de financement additionnels d'un montant de \$ 1,5 milliard dans le cadre de la deuxième et de la troisième phase de la syndication de ses lignes de refinancement différées (Forward Start Facilities), portant à environ \$ 6,3 milliards¹⁹ le montant total du refinancement à travers ces lignes différées. Les lignes de crédit résultant de ces Forward Start Facilities ont pour effet de porter de 2010 à 2012 les financements existants.

¹⁷ Le ratio d'endettement (gearing) est défini par (A) la dette à long terme hors part à moins d'un an de la dette à long terme, y compris la partie à court terme des emprunts portant intérêt, hors trésorerie et équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions rapportée aux (B) fonds propres.

¹⁸ Les jours de rotation sont définis par les jours comptes créditeurs et les jours de stock auxquels sont soustraits les jours comptes débiteurs. Les jours compte débiteurs sont fonction du coût des bien vendus tandis que les jours compte créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires.

¹⁹ L'acquisition du produit de l'émission des obligations convertibles entraîne une réduction obligatoire des engagements souscrits dans le cadre des Forward Start Facilities.

Rachat d'actions

À titre informatif, ArcelorMittal annonce l'achèvement, prenant effet aujourd'hui, des programmes de rachat d'actions, adoptés par les actionnaires le 13 mai 2008, et réalisés jusqu'au 5 septembre 2008.

Informations relatives au plan de gains de gestion

La Société réaffirme son objectif de réaliser des gains de gestion à hauteur de \$ 2 milliards, à travers des économies sur les Frais de Vente, Généraux et Administratifs et de réduire ses coûts fixes en 2009. Au 31 mars 2009, la Société est en voie d'atteindre cet objectif. Les économies réalisées sur une base annuelle s'élèvent à \$ 1,2 milliard.

Événements récents

- Le 28 avril 2009, ArcelorMittal a annoncé avoir obtenu des engagements de principe, soumis à certaines conditions, pour un financement additionnel de \$ 0,3 milliard de la part d'autres institutions financières dans le cadre d'une nouvelle phase de syndication des Forward Start Facilities. Ceci aura pour effet de porter à \$ 6,3 milliards le montant total du refinancement à travers ces Forward Start Facilities. Ces lignes de refinancement différées seront à échéance en 2012.
- Le 23 avril 2009, le Comité de conseil technique de l'IBEX, l'indice de la bourse espagnole constitué des 35 valeurs les plus liquides cotées sur le marché espagnol, a annoncé l'inclusion d'ArcelorMittal dans l'indice IBEX 35. Cette inclusion prendra effet le 5 mai 2009.
- Le 10 avril 2009, ArcelorMittal a annoncé la publication de l'avis de convocation pour une Assemblée Générale Ordinaire et pour une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'ArcelorMittal qui se tiendront toutes les deux le 12 mai 2009 au siège social de la Société à Luxembourg.
- Le 8 avril 2009, ArcelorMittal a réuni son Comité d'entreprise européen pour faire le point sur la suspension temporaire de la production sur différents sites en Europe. Au regard de la crise économique qui touche très durement le secteur, la Société a considéré qu'il est nécessaire de maintenir les arrêts temporaires et d'optimiser la production afin de l'adapter aux conditions du marché. Toutes ces mesures de suspension de la production sont temporaires et seront réexaminées à intervalles réguliers. La Société continuera d'entretenir les installations pendant cette période afin que la production puisse redémarrer le plus rapidement possible lorsque les conditions de marché seront meilleures.
- Le 7 avril 2009, Moody's Investors Service a placé les notes long terme Baa2 et court terme P2 d'ArcelorMittal sous revue pour une possible dégradation en raison de la faiblesse persistante des marchés de l'acier.
- Le 20 mars 2009, Fitch Ratings a placé la notation BBB+ d'ArcelorMittal sous surveillance négative, au vu de l'accélération au-delà des anticipations précédentes de la

dégradation du contexte économique mondial et de ses répercussions sur le marché de l'acier, et des tendances incertaines quant aux volumes et aux prix pour 2009 et 2010.

- Le 12 février 2009, Standard & Poor's Ratings Services a révisé de stable à négative la perspective des notes de crédit d'ArcelorMittal tout en confirmant la note à long terme BBB+ de la Société.

Pour plus de renseignements sur ces événements récents, veuillez consulter notre site web www.arcelormittal.com

Perspectives pour le deuxième trimestre 2009

Prévision d'un EBITDA situé environ entre \$ 1,2 milliard et \$ 1,5 milliard.

ARCELORMITTAL – BILANS CONSOLIDÉS

Bilans	31 mars 2009	31 décembre 2008 ²⁰	31 mars 2008
En millions de dollars US			
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restrictions	\$3 979	\$7 587	\$7 244
Débiteurs – net	6 335	6 737	11 694
Stocks	19 917	24 741	23 213
Charges constatées d'avance et autres actifs courants	4 014	5 349	6 252
Total actifs courants	34 245	44 414	48 403
Immobilisations incorporelles	15 754	16 119	15 984
Immobilisations corporelles	58 470	60 755	63 948
Participation dans des filiales et coentreprises et autres actifs	12 029	11 800	13 066
Total Actifs	\$120 498	\$133 088	\$141 401
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Partie à court terme des emprunts portant intérêt	\$7 614	\$8 409	\$9 537
Fournisseurs et autres créditeurs	8 371	10 501	15 879
Produits constatés d'avance et autres créditeurs	9 908	11 850	10 352
Total passifs courants	25 893	30 760	35 768
Emprunts portant intérêt (sauf partie à court terme)	23 076	25 667	25 119
Impôts différés	5 527	6 395	8 387
Autres dettes à long terme	10 542	11 036	9 684
Total passifs	65 038	73 858	78 958
Total capitaux propres (part du groupe)	51 762	55 198	57 889
Intérêts minoritaires	3 698	4 032	4 554
Total capitaux propres	55 460	59 230	62 443
Total passifs et capitaux propres	\$120 498	\$133 088	\$141 401

²⁰ Ces montants proviennent des états financiers consolidés et audités pour l'année close au 31 décembre 2008.

ARCELORMITTAL - COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En millions de dollars US, excepté les données actions, par action, salariés, production de minerai de fer et expéditions	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2009	31 décembre 2008	31 mars 2008
COMPTES DE RÉSULTAT			
Chiffre d'affaires	\$15 122	\$22 089	\$29 809
Amortissements	(1 118)	(1 243)	(1 129)
Dépréciation	-	(588)	(301)
Éléments exceptionnels ²¹	(1 248)	(4 443)	-
Résultat opérationnel (perte)	(1 483)	(3 466)	3 614
<i>Marge opérationnelle (en %)</i>	<i>(9,8)%</i>	<i>(15,7)%</i>	<i>12,1%</i>
Quote-part dans les résultats (pertes) des mises en équivalence et autres résultats	(153)	386	329
Charge d'intérêts nette	(304)	(468)	(303)
Résultat de change et autres revenus (pertes) financiers nets	(265)	64	(191)
Réévaluation des instruments dérivés	(16)	(240)	(242)
Résultat (perte) avant impôts et intérêts minoritaires	(2 221)	(3 724)	3 207
Avantage fiscal sur le résultat (dépenses)	1 088	1 126	(596)
Résultat (perte) avant intérêts minoritaires	(1 133)	(2 598)	2 611
Intérêts minoritaires	70	(34)	(240)
Résultat net (perte)	(1 063)	\$(2 632)	\$2 371
Résultat (perte) par action	\$(0,78)	\$(1,93)	\$1,69
Résultat dilué (perte) par action	(0,78)	(1,93)	1,68
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	1 366	1 365	1 407
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en millions)	1 367	1 365	1 410
EBITDA ²²	\$883	\$2 808	\$5 044
<i>Marge EBITDA (en %)</i>	<i>5,8%</i>	<i>12,7%</i>	<i>16,9%</i>
AUTRES INFORMATIONS			
Total des expéditions de produits acier ²³ (en millions de tonnes)	16,0	17,1	29,2
Total de la production de minerai de fer ²⁴ (en millions de tonnes)	11,9	15,5	15,2
Salariés (en milliers)	305	316	312

21 Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'à des provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges.

22 On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels.

23 Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées, s'agissant d'expéditions provenant d'autres filiales opérationnelles d'ArcelorMittal.

24 Total de l'ensemble de la production de fins, de concentrés, de granulés et de blocs (y compris la part des contrats de production et contrats stratégiques à long terme).

ARCELORMITTAL - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En millions de dollars US	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2009	31 décembre 2008	31 mars 2008
Activités opérationnelles :			
Résultat net (perte)	\$(1 063)	\$(2 632)	\$2 371
Ajustements pour rapprocher le résultat net (perte) et les résultats opérationnels			
Intérêts minoritaires	(70)	34	240
Amortissements et dépréciation	1 118	1 831	1 430
Éléments exceptionnels ²⁵	1 248	4 443	-
Impôt sur le revenu différé	(938)	(912)	(12)
Variations de l'actif circulant net ²⁶	1 500	1 642	(1 231)
Autres activités opérationnelles (nettes)	(1 466)	1 471	(816)
Trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation	329	5 877	1 982
Flux d'investissement :			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(850)	(1 445)	(975)
Autres opérations d'investissement (nettes)	57	1 222	(1 408)
Trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement	(793)	(223)	(2 383)
Flux de financement :			
Produit (remboursements) d'emprunts bancaires et dettes à long terme	(2 535)	(3 315)	2 312
Dividendes versés	(345)	(594)	(661)
Rachat d'actions	-	-	(2 107)
Autres opérations de financement (nettes)	(7)	-	17
Trésorerie nette affectée aux opérations de financement	(2 887)	(3 909)	(439)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 351)	1 745	(840)
Impact des variations des taux de change sur la trésorerie	(263)	(184)	168
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$(3 614)	\$1 561	\$(672)

²⁵ Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'à des provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges.

²⁶ On entend par variations de l'actif circulant la somme des comptes clients y compris les stocks et des comptes fournisseurs y compris les charges payées d'avance et les charges constatées.

**Annexe 1 – Premier trimestre
2009**

Principales informations financières et opérationnelles

En millions de dollars US, excepté les données production d'acier brut, expéditions et prix de vente moyens de l'acier	Plats carbone Amérique s	Plats carbon e Europe	Longs carbone Amérique s et Europe	AACIS	Acier inoxydabl e	Steel Solutions and Services
<u>Informations financières</u>						
Chiffre d'affaires	\$3 218	\$4 642	\$3 816	\$1 651	\$946	\$3 354
Amortissements et dépréciation	259	323	249	130	66	46
Éléments exceptionnels ²⁷	492	323	210	72	98	105
Perte opérationnelle	(664)	(184)	(191)	(18)	(169)	(170)
<i>Marge opérationnelle (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i>	<i>(20,6)%</i>	<i>(4,0)%</i>	<i>(5,0)%</i>	<i>(1,1)%</i>	<i>(17,9)%</i>	<i>(5,1)%</i>
EBITDA¹	87	462	268	184	(5)	(19)
<i>Marge EBITDA (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i>	<i>2,7%</i>	<i>10,0%</i>	<i>7,0%</i>	<i>11,1%</i>	<i>(0,5)%</i>	<i>(0,6)%</i>
Investissements opérationnels ²	172	279	165	130	28	28
<u>Informations opérationnelles</u>						
Production d'acier brut (en milliers de tonnes)	3 499	4 565	3 947	2 903	317	0
Expéditions (en milliers de tonnes)	3 644	4 814	4 423	2 754	315	3 874
Prix de vente moyen de l'acier (en \$ US/tonnes) ³	751	838	780	482	2 820	831

1. On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels.
2. Les investissements opérationnels par segment comprennent les actifs incorporels.
3. Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés selon les ventes d'acier rapportées aux expéditions.

27 Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks.

Annexe 2 – Premier trimestre 2009**Expéditions par région**

En milliers de tonnes	Expéditions
Plats carbone Amériques :	3 644
Amérique du Nord ¹	2 557
Amérique du Sud	1 087
Plats carbone Europe :	4 814
Europe	4 814
Longs carbone :	4 423
Amérique du Nord ²	946
Amérique du Sud	994
Europe	2 225
Autres ³	258
AACIS :	2 754
Afrique	1 010
Asie, CEI et divers	1 744
Acier inoxydable :	315

1. Y compris les expéditions de Lazaro Cardenas (Mexique) et de Dofasco (Canada).
2. Y compris les expéditions de Sicartsa (Mexique).
3. Y compris les activités Produits tubulaires.

Annexe 2a – Premier trimestre 2009**EBITDA par région**

En millions de dollars US	EBITDA
Plats carbone Amériques :	87
Amérique du Nord ¹	13
Amérique du Sud	74
Plats carbone Europe :	462
Europe	462
Longs carbone :	268
Amérique du Nord ²	(78)
Amérique du Sud	287
Europe	29
Autres ³	30
AACIS :	184
Afrique	8
Asie, CEI et divers	176
Acier inoxydable :	(5)
Steel Solutions and Services :	(19)

1. Y compris l'EBITDA de Lazaro Cardenas (Mexique) et de Dofasco (Canada).
2. Y compris l'EBITDA de Sicartsa (Mexique).
3. Y compris les activités Produits tubulaires.

Annexe 3

**Programme de remboursement
de la dette au 31 mars 2009 (en
\$ milliards)**

	T2 2009 – T4 2009	2010	2011	2012	2013	>2013	Total
Remboursements des emprunts à terme							
- Ligne de crédit syndiquée de € 12 milliards	3,2	3,2	3,2	-	-	-	9,6
- Ligne de crédit syndiquée/Forward Start Facilities de \$ 1,7 milliard	-		-	1,7	-	-	1,7
Obligations	0,1	0,8	-	-	1,5	3,3	5,7
Sous-total	3,3	4,0	3,2	1,7	1,5	3,3	17,0
Lignes de crédit à long terme							
- Ligne de crédit syndiquée de € 5 milliards	-	-	-	4,2	-	-	4,2
- Ligne de crédit syndiquée/Forward Start Facilities de \$ 1,5 milliard	-	0,4	-	1,1	-	-	1,5
- Lignes de crédit bilatérales de € 0,8 milliard	-	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie **	2,2	-	-	-	-	-	2,2
Autres prêts	1,8	1,0	0,6	1,2	0,4	0,8	5,8
Total dettes brutes	7,3	5,4	3,8	8,2	1,9	4,1	30,7
<p>* Le programme de remboursement de la dette ci-dessus se base sur l'utilisation de la Forward Start Facility d'un montant de \$ 3,2 milliards reportant les échéances de la dette en cours au 31 mars 2009. Ce programme ne tient compte ni des montants relatifs à l'émission récente des obligations convertibles à maturité le 1er avril 2014 ni des engagements de financement additionnel pour un montant de \$ 0,3 milliard dans le cadre de la nouvelle phase de syndication des Forward Start Facilities annoncés le 28 avril 2009.</p> <p>** Le renouvellement des billets de trésorerie est prévu dans le cours normal des activités de la Société</p>							

Lignes de crédit disponibles	Équivalent \$	Tirée	Disponible
Ligne de crédit syndiquée de € 5 milliards	\$6,7	\$4,2	\$2,5
Ligne de crédit syndiquée de \$ 1,5 milliard	\$1,5	\$1,5	\$0,0
Ligne de crédit syndiquée de \$ 4 milliards	\$4,0	\$0,0	\$4,0
- Lignes de crédit bilatérales de € 0,8 milliard	\$1,1	\$0,0	\$1,1
Total des lignes engagées	\$13,3	\$5,7	\$7,6

Emprunts libellés en euros convertis au taux de change euro / \$ de 1,3308 au 31 mars 2009.