



ArcelorMittal

# Communiqué de presse

## ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE 2009

**Luxembourg, 29 juillet 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 deuxième trimestre et le premier semestre clos au 30 juin 2009.

### Éléments marquants du deuxième trimestre clos au 30 juin 2009 :

- Expéditions de 17,0 millions de tonnes, en progression de 6 % comparé au premier trimestre 2009
- EBITDA<sup>1</sup> de \$ 1,2 milliard, en progression de 38 % comparé au premier trimestre 2009
- Perte nette de \$ 0,8 milliard liée partiellement à des charges exceptionnelles<sup>2</sup> avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliard

### Renforcement de la structure financière et allongement de la maturité de l'endettement

- Réduction de la dette nette de \$ 3,8 milliards à \$ 22,9 milliards et réduction du ratio d'endettement (*gearing*) de 48 % à 37 % au deuxième trimestre 2009
- Aboutissement positif des transactions de financement par le biais d'émission d'actions, d'obligations convertibles et d'autres obligations pour un montant d'environ \$ 11,4 milliards au deuxième trimestre 2009
- Position de liquidités pro forma de \$ 16,1 milliards (après annulation de \$ 3,2 milliards de lignes de crédit et paiement anticipé de \$ 3,4 milliards de créances bancaires), avec pour conséquence l'absence de remboursements importants des emprunts à terme venant à échéance avant la fin 2010.
- Amendement des clauses relatives aux principaux engagements financiers (*Covenant*) selon un rapport dette nette / EBITDA de 4,5 x en décembre 2009 et de 4,0 x en juin 2010, ramené à 3,5 x en décembre 2010

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

<sup>2</sup>Au deuxième trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliards liées principalement à des dépréciations des stocks (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à la réduction d'effectifs (\$ 0,3 milliard).

## **Développement du plan industriel et financier**

- Augmentation progressive de la production conformément à la progression de la demande
- Réduction du total des coûts fixes pour un montant supérieur à \$ 10 milliards sur une base annuelle, y compris une réduction des coûts fixes temporaires pour un montant de \$ 8,4 milliards sur une base annuelle (\$ 6,6 milliards à dollar constant<sup>3</sup>) et des gains de gestion à hauteur de \$ 1,7 milliard au deuxième trimestre 2009.
- Réduction de la rotation du capital circulant<sup>4</sup> de 115 à 98 jours ; en voie d'atteindre l'objectif fixé entre 75 et 85 jours d'ici à la fin 2009.

## **Prévisions pour le troisième trimestre 2009 :**

- Prévision d'un EBITDA situé entre \$ 1,4 milliard et \$ 1,8 milliard.

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

« Nous avons fait face au cours de ce premier semestre à des conditions parmi les plus difficiles auxquelles ait jamais été confrontée l'industrie sidérurgique. Je suis satisfait des moyens mis en œuvre par ArcelorMittal pour adapter la production, réduire les coûts et renforcer notre bilan.

Le marché a commencé à montrer des signes de reprise au cours des dernières semaines, c'est pourquoi nous prévoyons de remettre en marche certains sites de production. Pour autant que cette tendance se confirme, nous devrions assister à une amélioration continue tout au long du second semestre. La reprise totale sera néanmoins lente et progressive. »

<sup>3</sup>Au taux de change moyen de 2008

<sup>4</sup>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

**Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière – IFRS<sup>5</sup>, montants en dollars US et en euros<sup>6</sup>):**

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

Résultats	En dollars US				
	T2 2009	T1 2009	T2 2008	S1 2009	S1 2008
Expéditions (en millions de tonnes) <sup>7</sup>	17,0	16,0	29,8	32,9	59,0
Chiffre d'affaires	15 176	15 122	37 840	30 298	67 649
EBITDA <sup>8</sup>	1 221	883	8 046	2 104	13 090
Résultat opérationnel / (perte) <sup>9</sup>	(1 184)	(1 483)	6 621	(2 667)	10 235
Résultat net (perte)	(792)	(1 063)	5 839	(1 855)	8 210
Résultat (perte) par action	\$(0,57)	\$(0,78)	\$4,20	\$(1,34)	\$5,87

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

Résultats	En euros				
	T2 2009	T1 2009	T2 2008	S1 2009	S1 2008
Expéditions (en millions de tonnes)	17,0	16,0	29,8	32,9	59,0
Chiffre d'affaires	11 142	11 606	24 222	22 734	44 201
EBITDA	896	678	5 150	1 579	8 553
Résultat opérationnel (perte)	(869)	(1 138)	4 238	(2 001)	6 687
Résultat net (perte)	(581)	(816)	3 738	(1 392)	5 364
Résultat (perte) par action	€(0,42)	€(0,60)	€2,69	€(1,01)	€3,84

<sup>5</sup>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.

<sup>6</sup>Les dollars US ont été convertis en euros sur la base d'un taux de change moyen (US\$/Euro) de 1,3621, 1,3029, 1,5622, 1,3327 et 1,5305 pour le deuxième trimestre 2009, le premier trimestre 2009, le deuxième trimestre 2008, pour le premier semestre 2009 et le premier semestre 2008 respectivement.

<sup>7</sup>On entend par expéditions la somme des opérations par segment, à l'exclusion du segment Steel Solutions and Services. Certaines expéditions inter-entreprises sont incluses.

<sup>8</sup>On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels.

<sup>9</sup>Au deuxième 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 (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à la réduction d'effectifs (\$ 0,3 milliard). Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks.

## **CONFÉRENCE DE PRESSE SUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE 2009**

La Direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence de presse :

Date : le mercredi 29 juillet 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](http://www.arcelormittal.com).

## **CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DU DEUXIÈME 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 deuxième trimestre 2009 à 9h30 (heure de New York) / 14h30 (heures de Londres) / 15h30 (heure d'Europe centrale), le mercredi 29 juillet 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](http://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](http://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 : <a href="mailto:press@arcelormittal.com">press@arcelormittal.com</a> 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
Gerardo Alonso Suárez	+34 98 512 6153

## RÉSULTATS D'ARCELORMITTAL POUR LE DEUXIEME TRIMESTRE ET LE PREMIER SEMESTRE 2009

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le deuxième trimestre et le semestre clos au 30 juin 2009.

### **Analyse des résultats du deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé aux résultats du premier trimestre clos au 31 mars 2009 et aux résultats du deuxième trimestre clos au 30 juin 2008**

ArcelorMittal enregistre au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009 une perte nette de \$ 0,8 milliard, soit \$ 0,57 par action, comparé à une perte nette de \$ 1,1 milliard, soit \$ 0,78 par action au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et à un résultat net de \$ 5,8 milliards, soit \$ 4,20 par action au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre clos au 30 juin 2009 demeure pratiquement inchangé et s'établit à \$ 15,2 milliards, comparé à \$ 15,1 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, en fort recul comparé à \$ 37,8 milliards au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008. Ce recul s'explique principalement par la persistance de l'extrême faiblesse de la demande de produits sidérurgiques en 2009, en raison de la crise économique mondiale et d'une chute brutale des prix.

ArcelorMittal enregistre une perte opérationnelle de \$ 1,2 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 1,5 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et à un résultat opérationnel de \$ 6,6 milliards au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008. Cette perte au deuxième trimestre 2009 résulte de charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à des réductions d'effectifs (\$ 0,3 milliard). Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard principalement liées à des dépréciations de stocks.

Les expéditions d'acier totalisent 17,0 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 16,0 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et à 29,8 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008. Comme mentionné plus 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 \$ 1,2 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 1,1 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Cette hausse au deuxième trimestre 2009 s'explique principalement par la faiblesse du dollar US. Les amortissements s'élevaient à \$ 1,3 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence s'élève à \$ 11 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte de \$ 153 millions et à

un résultat de \$ 552 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008 respectivement.

La charge d'intérêts nette (y compris les frais financiers et les intérêts créditeurs) progresse et se chiffre à \$ 401 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 304 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Cette hausse résulte principalement de taux d'intérêts réels plus élevés à la suite de plusieurs émissions d'obligations (voir « Liquidités et fonds propres » ci-après). La charge d'intérêts nette au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008 s'élevait à \$ 340 millions. Les pertes de change et autres charges financières nettes<sup>10</sup> s'élèvent à \$ 142 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 265 millions et \$ 121 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008 respectivement. Les moins-values sur des instruments dérivés évalués à la valeur du marché s'élèvent à \$ 20 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une moins-value de \$ 16 millions et à une plus-value de \$ 412 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008 respectivement. Au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, la Société enregistre par ailleurs une moins-value de \$ 357 millions en raison d'ajustements à la valeur de marché liés aux options de conversion des obligations convertibles émises récemment<sup>11</sup>.

En raison des pertes opérationnelles, ArcelorMittal enregistre un avantage fiscal sur le revenu pour un montant de \$ 1,239 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à un avantage fiscal sur le revenu pour un montant de \$ 1,088 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Le taux d'imposition effectif (TIE) au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009 s'élève à 59,2 %, comparé à 49,0% au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Cette hausse s'explique principalement par un effet de change favorable. Les dépenses en impôts sur le revenu au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008 se sont élevées à \$ 933 millions, avec un TIE de 13,1%.

Les pertes imputables aux intérêts minoritaires s'établissent à \$ 62 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à des pertes pour un montant de \$ 70 millions et à des gains pour un montant de \$ 352 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009 et au deuxième trimestre clos au 30 juin 2008 respectivement. Cette variation en glissement annuel résulte de pertes nettes des filiales d'ArcelorMittal détenant des participations minoritaires.

<sup>10</sup>Les pertes de change et autres charges financières nettes comprennent les frais bancaires, les intérêts sur les pensions et les dépréciations des instruments financiers.

<sup>11</sup>Le 1er avril et le 6 mai 2009, la Société a émis des obligations convertibles en actions à la discrétion des obligataires pour un montant approximatif de \$ 2,5 milliards. Selon les normes IFRS, les obligations convertibles sont des instruments hybrides. Il incombe par conséquent à la Société de séparer les dérivés incorporés (*Embedded derivatives*), de les évaluer à la juste valeur à la prise d'effet (\$ 597 millions) et de les enregistrer au passif (hors dette financière nette). Pour chaque période de reporting, les variations de la juste valeur des dérivés incorporés doivent être répertoriés dans les comptes de résultat. La charge enregistrée à la fin du deuxième trimestre (\$ 357 millions) est consécutive à l'évaluation du prix de l'action de la Société depuis l'émission des obligations.



## **Analyse de l'activité par segment au T2 2009 comparé au T1 2009**

### **Plats carbone Amériques**

Les expéditions totales du segment Plats carbone Amériques s'établissent à 3,5 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 3,6 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Le chiffre d'affaires recule et s'établit à \$ 2,8 milliards au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 3,2 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 11,5 %).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 0,4 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,7 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Cette perte opérationnelle au deuxième trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,2 milliard liées à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,5 milliard principalement liées 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 \$ 0,1 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

### **Plats carbone Europe**

Les expéditions totales du segment Plats carbone Europe progressent légèrement et s'établissent à 5,0 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 4,8 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Le chiffre d'affaires recule légèrement et s'établit à \$ 4,5 milliards au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 4,6 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, principalement en raison d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 4,9 %), malgré l'augmentation des expéditions.

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 0,4 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Cette perte opérationnelle au deuxième trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,6 milliard principalement liées à des dépréciations des stocks (\$ 0,4 milliard) et aux provisions relatives à une réduction d'effectifs (\$ 0,2 milliard). La perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,3 milliard liées pour l'essentiel à des dépréciations des stocks. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$ 0,2 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à un résultat opérationnel de \$ 0,1 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

## **Longs carbone Amériques et Europe**

Les expéditions totales du segment Longs carbone Amériques et Europe progressent et s'établissent à 5,3 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 4,4 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Le chiffre d'affaires progresse également et s'établit à \$ 4,0 milliards au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 3,8 milliards au premier trimestre clos au 31 mars 2009, en raison de l'augmentation des expéditions, qui contrebalance largement la baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 9,9 %).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 51 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. La perte opérationnelle au deuxième trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,1 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprenait également des charges exceptionnelles, pour un montant de \$ 0,2 milliard). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$ 55 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à un résultat opérationnel de \$ 19 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

## **Asie, Afrique et CEI (AACIS)**

Les expéditions totales du segment AACIS progressent légèrement et s'établissent à 2,9 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 2,8 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Le chiffre d'affaires reste stable à \$ 1,7 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé au premier trimestre clos au 31 mars 2009, en raison d'une baisse des prix limitée (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 1,7 %), qui contrebalance la légère augmentation des expéditions.

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 20 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 18 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009. La perte opérationnelle au deuxième trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,1 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprenait également des charges exceptionnelles, pour un montant de \$ 72 millions). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel reste stable à \$ 0,1 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

## **Acier inoxydable**

Les expéditions totales du segment Acier inoxydable progressent et s'établissent à 363 000 tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 315 000 tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Le chiffre d'affaires progresse également et s'établit à \$ 1,0 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 0,9 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, principalement en raison de l'augmentation des expéditions, qui contrebalance largement la baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 10,2 %).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 64 millions au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. La perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprenait des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 98 millions liées à des dépréciations des stocks. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, la perte opérationnelle s'établissait à \$ 71 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

## **Steel Solutions and Services**

Les expéditions totales du segment Steel Solution and Services<sup>12</sup> progressent et s'établissent à 4,5 millions de tonnes au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à 3,9 millions de tonnes au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

Le chiffre d'affaires du segment Steel Solutions and Services reste stable à \$ 3,4 milliards au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé au premier trimestre clos au 31 mars 2009, principalement en raison d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 13,7 %), qui contrebalance l'augmentation des expéditions.

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 0,3 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,2 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. La perte opérationnelle au deuxième trimestre 2009 comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 0,1 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks (la perte opérationnelle au premier trimestre 2009 comprenait également des charges exceptionnelles, pour un montant de \$ 0,1 milliard). À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, la perte opérationnelle s'établit à \$ 0,2 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 65 millions au premier trimestre clos au 31 mars 2009.

<sup>12</sup>Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées, s'agissant d'expéditions provenant d'autres filiales opérationnelles d'ArcelorMittal.

## Liquidités et fonds propres

Au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, le cash-flow opérationnel s'élève à \$ 1,7 milliard, comparé à \$ 0,3 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009. Les entrées de trésorerie provenant des activités opérationnelles au deuxième trimestre 2009 comprennent \$ 2,4 milliards résultant de variations de l'actif circulant, liées pour l'essentiel à une réduction des stocks. Les autres activités opérationnelles comprennent notamment l'imputation de \$ 357 millions liée aux obligations convertibles et un revenu non financier de \$ 239 millions résultant d'une opération de couverture relative à des achats de matières premières, auxquels s'ajoutent les versements effectués dans le cadre des plans de départ volontaire, les programmes de cession de créances<sup>13</sup> et autres charges.

La trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement s'élève à \$ 0,5 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009, comparé à \$ 0,8 milliard au premier trimestre clos au 31 mars 2009, principalement en raison d'une réduction des dépenses en capital pour un montant de \$ 0,6 milliard et de \$ 0,9 milliard au deuxième trimestre clos au 30 juin 2009 et au premier trimestre clos au 31 mars 2009 respectivement.

Au deuxième trimestre 2009, la Société a versé \$ 234 millions aux actionnaires minoritaires de sa filiale en Afrique du Sud par le biais d'un rachat d'actions. Cette transaction n'a en rien modifié le pourcentage de participation de la Société dans le capital de sa filiale, s'agissant d'un versement correspondant à une restitution proportionnelle du capital investi. Au deuxième trimestre 2009, la Société a versé des dividendes pour un montant de \$ 352 millions, y compris \$ 262 millions aux actionnaires d'ArcelorMittal et \$ 90 millions aux actionnaires minoritaires de ses filiales.

Au 30 juin 2009, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris les dépôts de garantie) s'élèvent à \$ 7,3 milliards, comparé à \$ 4,0 milliards au 31 mars 2009. Au 30 juin 2009, la dette nette<sup>14</sup> s'élève à \$ 22,9 milliards (comparé à \$ 26,7 milliards au 31 mars 2009). Les fonds propres (définis par les stocks et les créances recouvrables auxquelles sont soustraites les charges à payer) s'élèvent à \$ 14,9 milliards au 30 juin 2009, comparé à \$ 17,9 milliards au 31 mars 2009, principalement en raison de réductions des stocks. Les jours de rotation<sup>15</sup> sont passés de 115 à 98 jours.

Au 30 juin 2009, la Société dispose de \$ 22,7 milliards de liquidités (comparé à \$ 11,6 milliards au 31 mars 2009), qui se composent de \$ 7,3 milliards<sup>16</sup> de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris les dépôts de garantie et les placements à court terme) et de \$ 15,4 milliards<sup>17</sup> de lignes de crédit bancaires disponibles, toujours en date du 30 juin 2009.

<sup>13</sup>ArcelorMittal procède à la vente de certaines créances dans le cadre de programmes avec les institutions financières. À travers ces programmes, les filiales de la Société cèdent effectivement le contrôle, les risques et les avantages liés à la vente de ces créances.

<sup>14</sup>La dette nette 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.

<sup>15</sup>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.

<sup>16</sup>De ce montant, \$ 3,4 milliards seront destinés au paiement anticipé des montants encore dus au titre de la ligne de crédit de € 17 milliards dans le cadre de l'amendement des clauses relatives aux engagements financiers (*Covenant*).

<sup>17</sup>La partie correspondante de ce montant sera destinée à annuler la ligne de crédit de \$ 3,2 milliards au troisième trimestre dans le cadre de l'amendement des clauses relatives aux engagements financiers (*Covenant*)

Depuis le 31 mars 2009, ArcelorMittal a financé sa dette à hauteur de \$ 11,4 milliards par l'intermédiaire de plusieurs transactions sur les marchés financiers, y compris :

- § une offre d'obligations OCEANE 7,25 % de 1,25 milliards d'euros (environ \$ 1,6 milliards) à échéance en 2014 convertibles et/ou échangeables en actions nouvelles ou existantes d'ArcelorMittal clôturée le 1<sup>er</sup> avril 2009 ;
- § une offre de 140 882 634 actions ordinaires pour un montant de \$ 3,2 milliards et d'obligations convertibles au taux de 5 % par an venant à échéance au cours de l'année 2014 pour un montant de \$ 800 millions clôturée le 6 mai 2009 ;
- § une offre d'obligations en deux tranches libellées en dollars US (la première tranche, qui porte intérêt au taux de 9 %, venant à échéance en 2015 et la deuxième tranche, qui porte intérêt au taux de 9,85 %, venant à échéance en 2019) pour un montant total de \$ 2,25 milliards clôturée le 20 mai 2009 ;
- § une offre d'obligations en deux tranches libellées en euros (la première tranche, qui porte intérêt au taux de 8,25 %, venant à échéance en 2013 et la deuxième tranche, qui porte intérêt au taux de 9,375 %, venant à échéance en 2016) pour un montant total de 2,5 milliards d'euros clôturée le 3 juin 2009.

#### **Amendement des clauses relatives aux engagements financiers (*Covenant*)**

Le 17 juillet 2009, ArcelorMittal a annoncé l'aboutissement positif de sa demande d'amendement des clauses relatives à ses engagements financiers (*Covenant*) auprès de ses prêteurs existants pour ses lignes de crédit de 17 milliards d'euros, ses crédits renouvelables (*revolving*) de 4 milliards de dollars US et ses lignes de refinancement différées (*Forward Start Facilities*) de 3,25 milliards de dollars US (ensemble, « les lignes de crédit »). Pour chacune de ces lignes, le ratio de financement maximal<sup>18</sup>, situé actuellement à 3,5 x, sera porté à 4,5 x en décembre 2009, ramené à 4,0 x en juin 2010 et à 3,5 x en décembre 2010. Malgré les frais liés à ces amendements, le processus n'augmente pas les coûts d'endettement au titre de ces lignes de crédit sauf si le ratio de financement excède 3,5 x. Si tel était le cas, la Société serait par ailleurs soumise à certaines clauses restrictives non financières en matière de progression des dépenses en capital, de fusions et acquisitions, et d'augmentation des dividendes. Cet amendement est soumis à l'exécution de la procédure finale.

#### **Notations**

Le 20 mai 2009, Fitch Ratings et Moody's ont abaissé d'un cran leur note attribuée à ArcelorMittal (de BBB+ à BBB et de Baa2 à Baa3 respectivement) et l'ont assortie d'une perspective stable. Le 5 juin 2009, Standard & Poor's a abaissé la note d'ArcelorMittal de BBB+ à BBB, avec une perspective négative, subordonnée à un examen continu, en raison du contexte économique particulièrement difficile.

<sup>18</sup>Le ratio de financement (*Leverage ratio*) est défini par le rapport dette nette / EBITDA (basé sur l'EBITDA des douze derniers mois).

## Informations relatives au programme de gains de gestion et de réduction des coûts fixes

La Société confirme 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 30 juin 2009, la Société est en voie d'atteindre cet objectif. Les économies réalisées sur une base annuelle s'élèvent à \$ 1,7 milliard. La Société a par ailleurs réduit de \$ 8,4 milliards (\$ 6,6 milliards à dollar constant<sup>19</sup>) ses coûts fixes temporaires sur une base annuelle au deuxième trimestre 2009 suite aux mesures d'optimisation industrielle.

### Événements récents

- Le 21 juillet 2009, ArcelorMittal a annoncé avoir achevé l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Noble European Holdings B.V. (« Noble BV »), une société privée néerlandaise à responsabilité limitée active dans le domaine des flans soudés au laser, principalement en Europe. Noble BV est un des principaux producteurs européens de flans soudés, avec des activités en Belgique, en France, en Allemagne, en Espagne, au Royaume-Uni, en Slovaquie, en Australie et des coentreprises au Mexique, en Chine et en Inde.
- Le 17 juillet 2009, ArcelorMittal a annoncé l'aboutissement positif de sa demande d'amendement des clauses relatives à ses engagements financiers (*Covenant*) auprès de ses prêteurs existants pour ses lignes de crédit de 17 milliards d'euros, ses crédits renouvelables (*revolving*) de 4 milliards de dollars US et ses lignes de refinancement différées (*Forward Start Facilities*) de 3,25 milliards de dollars US (ensemble, « les lignes de crédit »). La Société a depuis lors reçu l'accord de l'ensemble des prêteurs pour chacune de ces trois lignes de crédit.
- Le 17 juin 2009, l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires d'ArcelorMittal, qui s'est tenue à Luxembourg, a approuvé l'unique résolution à l'ordre du jour. 746 489 458 actions, soit 52,5 % du capital-actions de la Société, étaient présentes ou représentées lors de l'Assemblée, et 726 938 172 actions, soit 97,45% des actions présentes ou représentées, ont voté en faveur de la résolution. Cette résolution avait pour objet de renouveler et d'élargir l'autorisation donnée au Conseil d'administration d'augmenter le capital-actions émis d'ArcelorMittal d'un maximum de 168 173 653 actions durant une période de cinq ans. En conséquence de l'approbation soumise à l'Assemblée générale extraordinaire, la Société a émis, le 22 juin 2009, 112 088 263 nouvelles actions afin de régulariser le règlement-livraison auprès d'Ispat International Investments, S.L. dans le cadre de l'offre d'actions ordinaires clôturée le 6 mai 2009. Après cette émission, le nombre total d'actions ArcelorMittal émises est de 1 560 914 610.
- Le 5 juin 2009, suite à des changements intervenus dans la composition de son Conseil d'administration lors de son Assemblée générale annuelle des actionnaires (qui s'est tenue le 12 mai 2009), ArcelorMittal a annoncé une mise à jour de la composition des Comités de son Conseil d'administration et la création d'un nouveau Comité de Gestion de Risque, conformément à l'évolution récente des meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise. Le Comité de Gestion de Risque est chargé de conseiller le Conseil d'administration en la matière et de s'assurer qu'ArcelorMittal observe un processus efficace de gestion de risque en support de la gestion et de la prise de décision journalières.

<sup>19</sup>Au taux de change moyen de l'année 2008.

La composition des Comités du Conseil d'administration est la suivante :

- § Comité d'Audit : M. Narayanan Vaghul (Président), M. José Ramón Álvarez Rendueles, M. Wilbur L. Ross Jr. et M. Antoine Spillman ;
- § Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance d'entreprise : M. Lewis B. Kaden (Président), S.A.R. le Prince Guillaume de Luxembourg et M. Narayanan Vaghul ;
- § Comité de Gestion de Risque : M. Antoine Spillmann (Président) et M. Georges Schmit.

- Le 12 mai 2009, l'Assemblée générale annuelle des actionnaires d'ArcelorMittal, qui s'est tenue à Luxembourg, a approuvé toutes les résolutions à l'ordre du jour. Les actionnaires ont notamment pris acte de l'expiration des mandats de Michel Marti, Sergio Silva de Freitas, Wilbur L. Ross, Narayanan Vaghul, François Pinault et Jean-Pierre Hansen comme membres du Conseil d'administration et ont élu Wilbur L. Ross, Narayanan Vaghul et François Pinault comme membres du Conseil d'administration. M. Ignacio Fernández Toxo a démissionné du Conseil d'administration, avec effet au 12 mai 2009, en raison d'autres engagements.
- Le 7 mai 2009, ArcelorMittal et le gouvernement tchèque ont convenu de résoudre tous les arbitrages et procédures judiciaires relatifs à la privatisation de Nova Hut et de Vitkovice Steel. ArcelorMittal va porter sa participation dans ArcelorMittal Ostrava à environ 83% en acquérant la participation de 10,9% détenue par le gouvernement tchèque pour environ 339 millions de dollars US au cours de change actuel. Ce montant sera payé par versements échelonnés approximativement équivalents sur une période de 7 ans. Dans le cadre de cet accord global, ArcelorMittal Ostrava a par ailleurs conclu un accord de fourniture à long terme de fonte liquide à Evraz Vitkovice Steel.
- Le 28 avril 2009, ArcelorMittal a formellement annoncé l'achèvement des programmes de rachat d'actions, adoptés par les actionnaires le 13 mai 2008, et réalisés jusqu'au 5 septembre 2008.

Pour plus de renseignements sur ces évènements récents, veuillez consulter notre site web [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com)

### **Perspectives pour le troisième trimestre 2009**

Prévision d'un EBITDA situé environ entre \$ 1,4 milliard et \$ 1,8 milliard. Les expéditions devraient afficher une légère progression au troisième trimestre 2009 par rapport au deuxième trimestre 2009. Les prix de vente moyens de l'acier devraient quant à eux demeurer stables. La Société prévoit par ailleurs une rentabilité accrue liée à la réduction des stocks de matières premières au troisième trimestre.

**ARCELORMITTAL – BILANS CONSOLIDÉS CONDENSÉS – POSITION FINANCIÈRE**

En millions de dollars US	30 juin 2009	31 décembre 2008 <sup>20</sup>	30 juin 2008
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restrictions	\$7 263	\$7 587	\$7 531
Clients et autres débiteurs	6 228	6 737	14 795
Stocks	16 796	24 741	27 591
Charges constatées d'avance et autres actifs courants	4 623	5 349	6 762
<b>Total actifs courants</b>	<b>34 910</b>	<b>44 414</b>	<b>56 679</b>
Immobilisations incorporelles	16 397	16 119	17 854
Immobilisations corporelles	60 715	60 755	66 350
Participation dans des filiales et coentreprises et autres actifs	15 096	11 800	15 381
<b>Total Actifs</b>	<b>\$127 118</b>	<b>\$133 088</b>	<b>\$156 264</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Passifs courants			
Partie à court terme des emprunts portant intérêt	\$7 962	\$8 409	\$10 329
Fournisseurs et autres créditeurs	8 106	10 501	19 134
Produits constatés d'avance et autres créditeurs	9 545	11 850	12 740
<b>Total passifs courants</b>	<b>25 613</b>	<b>30 760</b>	<b>42 203</b>
Emprunts portant intérêt (sauf partie à court terme)	22 164	25 667	27 920
Impôts différés	5 669	6 395	8 309
Autres dettes à long terme	12 361	11 036	10 683
<b>Total passifs</b>	<b>65 807</b>	<b>73 858</b>	<b>89 115</b>
Total capitaux propres (part du groupe)	57 515	55 198	63 067
Intérêts minoritaires	3 796	4 032	4 082
<b>Total capitaux propres</b>	<b>61 311</b>	<b>59 230</b>	<b>67 149</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>	<b>\$127 118</b>	<b>\$133 088</b>	<b>\$156 264</b>

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



**ARCELORMITTAL - COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ**

En millions de dollars US, excepté les données actions, par action, salariés, production de minerai de fer et expéditions	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2009	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2009	30 juin 2008
<b>COMPTES DE RÉSULTAT</b>					
Chiffre d'affaires	\$15 176	\$15 122	\$37 840	\$30 298	\$67 649
Amortissements	(1 228)	(1 118)	(1 317)	(2 346)	(2 446)
Dépréciation	-	-	(108)	-	(409)
Éléments exceptionnels <sup>21</sup>	(1 177)	(1 248)	-	(2 425)	-
Résultat opérationnel (perte)	(1 184)	(1 483)	6 621	(2 667)	10 235
<i>Marge opérationnelle (en %)</i>	(7,8)%	(9,8)%	17,5%	(8,8)%	15,1%
Quote-part dans les résultats (pertes) des mises en équivalence et autres résultats	11	(153)	552	(142)	881
Charge d'intérêts nette	(401)	(304)	(340)	(705)	(643)
Valeur de marché des obligations convertibles	(357)	-	-	(357)	-
Résultat de change et autres revenus (pertes) financiers nets	(142)	(265)	(121)	(407)	(311)
Réévaluation des instruments dérivés	(20)	(16)	412	(36)	169
Résultat (perte) avant impôts et intérêts minoritaires	(2 093)	(2 221)	7 124	(4 314)	10 331
Avantage fiscal sur le résultat (dépenses)	1 239	1 088	(933)	2 327	(1 529)
Résultat (perte) y compris intérêts minoritaires	(854)	(1 133)	6 191	(1 987)	8 802
Intérêts minoritaires	62	70	(352)	132	(592)
Résultat net (perte) (part du groupe)	\$(792)	\$(1 063)	\$5 839	\$(1 855)	\$8 210
Résultat (perte) par action	\$(0,57)	\$(0,78)	\$4,20	\$(1,34)	\$5,87
Résultat dilué (perte) par action	(0,57)	(0,78)	4,19	(1,34)	5,86
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	1 395*	1 366	1 390	1 381	1 398
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en millions)	1 396*	1 367	1 394	1 381	1 402
EBITDA <sup>22</sup>	\$1 221	\$883	\$8 046	\$2 104	\$13 090
<i>Marge EBITDA (en %)</i>	8,0%	5,8%	21,3%	6,9%	19,3%
<b>AUTRES INFORMATIONS</b>					
Total des expéditions de produits acier <sup>23</sup> (en millions de tonnes)	17,0	16,0	29,8	32,9	59,0
Total de la production de minerai de fer <sup>24</sup> (en millions de tonnes)	12,1	11,9	15,6	24,0	30,8
Salariés (en milliers)	296	305	322	296	322

<sup>21</sup> Au deuxième 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 (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à la réduction d'effectifs (\$ 0,3 milliard). Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks.

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

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

<sup>24</sup> 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			Six mois se terminant le	
	30 juin 2009	31 mars 2009	30 juin 2008	30 juin 2009	30 juin 2008
Activités opérationnelles :					
Résultat net (perte)	\$(792)	\$(1 063)	\$5 839	\$(1 855)	\$8 210
Ajustements pour rapprocher le résultat net (perte) et les résultats opérationnels					
Intérêts minoritaires	(62)	(70)	352	(132)	592
Amortissements et dépréciation	1 228	1 118	1 425	2 346	2 855
Éléments exceptionnels <sup>25</sup>	1 177	1 248	-	2 425	-
Impôt sur le revenu différé	(1 360)	(938)	(50)	(2 298)	(62)
Variations de l'actif circulant net <sup>26</sup>	2 364	1 500	(3 471)	3 864	(4 702)
Autres activités opérationnelles (nettes)	(809)	(1 466)	137	(2 275)	(679)
Trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation	1 746	329	4 232	2 075	6 214
Flux d'investissement :					
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(568)	(850)	(1,353)	(1 418)	(2 328)
Autres opérations d'investissement (nettes)	86	57	(4 247)	143	(5 655)
Trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement	(482)	(793)	(5 600)	(1 275)	(7 983)
Flux de financement :					
Produit (remboursements) d'emprunts bancaires et dettes à long terme	(846)	(2 535)	3 122	(3 381)	5 434
Dividendes versés	(352)	(345)	(629)	(697)	(1 290)
Rachat d'actions <sup>27</sup>	(234)	-	(541)	(234)	(2 648)
Offre d'actions ordinaires	3 153	-	-	3 153	-
Autres opérations de financement (nettes)	(11)	(7)	-	(18)	17
Trésorerie nette affectée aux opérations de financement	1 710	(2 887)	1 952	(1 177)	1 513
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 974	(3 351)	584	(377)	(256)
Impact des variations des taux de change sur la trésorerie	309	(263)	(305)	46	(137)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$3 283	\$(3 614)	\$279	\$(331)	\$(393)

<sup>25</sup>Au deuxième 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 (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à la réduction d'effectifs (\$ 0,3 milliard). Au premier trimestre 2009, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$ 1,2 milliard liées principalement à des dépréciations des stocks.

<sup>26</sup>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.

<sup>27</sup>Au deuxième trimestre 2009, la Société a versé \$ 234 millions aux actionnaires minoritaires de sa filiale en Afrique du Sud par le biais d'un rachat d'actions. Cette transaction n'a en rien modifié le pourcentage de participation de la Société dans le capital de sa filiale, s'agissant d'un versement correspondant à une restitution proportionnelle du capital investi.

**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 Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Acier inoxydable	Steel Solutions and Services
<b><u>Informations financières</u></b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>\$2 766</b>	<b>\$4 539</b>	<b>\$4 045</b>	<b>\$1 715</b>	<b>\$974</b>	<b>\$3 435</b>
Amortissements et dépréciation	318	316	272	135	78	62
Éléments exceptionnels <sup>28</sup>	214	619	106	118	3	108
<b>Résultat opérationnel (perte)</b>	<b>(356)</b>	<b>(418)</b>	<b>(51)</b>	<b>20</b>	<b>(64)</b>	<b>(286)</b>
<i>Marge opérationnelle (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i>	<i>(12,9)%</i>	<i>(9,2)%</i>	<i>(1,3)%</i>	<i>1,2%</i>	<i>(6,6)%</i>	<i>(8,3)%</i>
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>176</b>	<b>517</b>	<b>327</b>	<b>273</b>	<b>17</b>	<b>(116)</b>
<i>Marge EBITDA (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>8,1%</i>	<i>15,9%</i>	<i>1,7%</i>	<i>(3,4)%</i>
<b>Investissements opérationnels<sup>2</sup></b>	<b>100</b>	<b>193</b>	<b>99</b>	<b>75</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
<b><u>Informations opérationnelles</u></b>						
Production d'acier brut (en milliers de tonnes)	3 332	4 059	4 857	3 227	387	-
Expéditions (en milliers de tonnes)	3 481	4 974	5 261	2 897	363	4 546
Prix de vente moyen de l'acier (en \$ US/tonnes) <sup>3</sup>	665	797	703	474	2 531	717

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.

<sup>28</sup>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.

## **Annexe 2 – Premier trimestre 2009**

### **Expéditions par région**

En milliers de tonnes	<b>T1 2009</b>	<b>T2 2009</b>	<b>S1 2009</b>
<b>Plats carbone Amériques :</b>	<b>3 644</b>	<b>3 481</b>	<b>7 125</b>
Amérique du Nord <sup>1</sup>	2 557	2 247	4 804
Amérique du Sud	1 087	1 234	2 321
<b>Plats carbone Europe :</b>	<b>4 814</b>	<b>4 974</b>	<b>9 788</b>
Europe	<b>4 814</b>	<b>4 974</b>	<b>9 788</b>
<b>Longs carbone :</b>	<b>4 423</b>	<b>5 261</b>	<b>9 684</b>
Amérique du Nord <sup>2</sup>	946	<b>1 067</b>	<b>2 013</b>
Amérique du Sud	994	1 072	2 066
Europe	2 225	2 907	5 132
Autres <sup>3</sup>	258	215	473
<b>AACIS :</b>	<b>2 754</b>	<b>2 897</b>	<b>5 651</b>
Afrique	1 010	<b>1 035</b>	<b>2 045</b>
Asie, CEI et divers	1 744	1 862	3 606
<b>Acier inoxydable :</b>	<b>315</b>	<b>363</b>	<b>678</b>

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<sup>1</sup> par région**

En millions de dollars US	T1 2009	T2 2009	S1 2009
<b>Plats carbone Amériques :</b>	<b>87</b>	<b>176</b>	<b>263</b>
Amérique du Nord <sup>2</sup>	13	112	125
Amérique du Sud	74	64	138
<b>Plats carbone Europe :</b>	<b>462</b>	<b>517</b>	<b>979</b>
Europe	462	517	979
<b>Longs carbone :</b>	<b>268</b>	<b>327</b>	<b>595</b>
Amérique du Nord <sup>3</sup>	(78)	(38)	(116)
Amérique du Sud	287	305	592
Europe	29	42	71
Autres <sup>4</sup>	30	18	48
<b>AACIS :</b>	<b>184</b>	<b>273</b>	<b>457</b>
Afrique	8	14	22
Asie, CEI et divers	176	259	435
<b>Acier inoxydable :</b>	<b>(5)</b>	<b>17</b>	<b>12</b>

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

2. Y compris l'EBITDA de Lazaro Cardenas (Mexique) et de Dofasco (Canada).

3. Y compris l'EBITDA de Sicartsa (Mexique).

4. Y compris les activités Produits tubulaires.

### **Annexe 3**

#### **Programme de remboursement de la dette au 30 juin 2009 (en \$ milliards)**

	T3 2009	T4 2009	2010	2011	2012	2013	2014	>201 4	Total
Remboursements des emprunts à terme									
- Ligne de crédit syndiqué de € 12 milliards	-	1,6*	3,4*	3,4	-	-	-	-	<b>8,4</b>
- Obligations convertibles	-	-	-	-	-	-	1,9	-	<b>1,9</b>
- Obligations	-	0,1	0,8	-	-	3,6	1,8	5,2	<b>11,5</b>
<b>Sous-total</b>	<b>-</b>	<b>1,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,4</b>	<b>-</b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>5,2</b>	<b>21,8</b>
Lignes de crédit à long terme renouvelables									
- Ligne de crédit syndiqué de € 5 milliards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Lignes de crédit syndiqué de \$ 3,2 milliards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ligne de crédit syndiqué de \$ 4 milliards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Lignes de crédit bilatérales de € 0,8 milliard	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie	2,0	0,1	-	-	-	-	-	-	<b>2,1</b>
Autres prêts	0,8	0,6	1,4	0,8	1,3	0,4	0,2	0,7	<b>6,2</b>
<b>Total dettes brutes</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>5,6</b>	<b>4,2</b>	<b>1,3</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>5,9</b>	<b>30,1</b>

\* Un total de \$ 3,4 milliards sera payé par anticipation au troisième trimestre 2009 au titre des échéances du quatrième trimestre 2009 et de 2010.

\*\* Le 1er avril et le 6 mai 2009, la Société a émis des obligations convertibles en actions à la discrétion des obligataires pour un montant approximatif de \$ 2,5 milliards. Selon les normes IFRS, les obligations convertibles sont des instruments hybrides. Il incombe par conséquent à la Société de séparer les dérivés incorporés (*Embedded derivatives*), de les évaluer à la juste valeur à la prise d'effet (\$ 597 millions) et de les enregistrer au passif (hors dette financière nette). Pour chaque période de reporting, les variations de la juste valeur des dérivés incorporés doivent être répertoriés dans les comptes de résultat.

\*\*\* Le renouvellement des billets de trésorerie est prévu dans le cours normal des activités de la Société

\* Le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2009 est de 1 508 000 000.

## Lignes de crédit disponibles au 30 juin 2009

<b>Lignes de crédit disponibles</b>	<b>Équivalent \$</b>	<b>Tirée</b>	<b>Disponibilité</b>
Ligne de crédit syndiqué de € 5 milliards *	\$7,1	\$0,0	\$7,1
Ligne de crédit syndiqué de \$ 3,2 milliards **	\$3,2	\$0,0	\$3,2
Ligne de crédit syndiqué de \$ 4 milliards ***	\$4,0	\$0,0	\$4,0
Lignes de crédit bilatérales de € 0,8 milliard *	\$1,1	\$0,0	\$1,1
<b>Total des lignes engagées ****</b>	<b>\$15,4</b>	<b>\$0,0</b>	<b>\$15,4</b>

\* Emprunts libellés en euros convertis au taux de change euro / \$ de 1,4134 au 30 juin 2009.

\*\* Dans le cadre de l'amendement des clauses relatives à ses engagements financiers, la Société annulera cette ligne de crédit après le 30 juin 2009.

\*\*\* Les engagements relatifs à la ligne de refinancement différée pour un montant de \$ 3,2 milliards seront rétablis en ce qui concerne cette ligne, sous réserve de conclusion de la procédure finale.

\*\*\*\* Sous réserve du point mentionné ci-avant, et à l'exclusion de la ligne de crédit de \$ 3,2 milliards citée plus haut, moins de 15 % des lignes de crédit viennent à échéance avant 2012.

## Autres éléments marquants au 30 juin 2009

Le ratio d'endettement<sup>29</sup> passe à 37 % au 30 juin 2009, comparé à 48 % au 31 mars 2009.

Le ratio dette nette / EBITDA (basé sur l'EBITDA des douze derniers mois) passe à 1,7 x au 30 juin 2009, comparé à 1,3 x au 31 mars 2009.

<sup>29</sup>Au deuxième 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 (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à la réduction d'effectifs (\$ 0,3 milliard).