



ArcelorMittal

Communiqué de presse

ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2009

Luxembourg, 28 octobre 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 et les neuf mois de l'année clos au 30 septembre 2009.

Éléments marquants du trimestre clos au 30 septembre 2009 :

- Expéditions de 18,2 millions de tonnes, en progression de 7% comparées au deuxième trimestre 2009
- EBITDA¹ de \$ 1,6 milliard, en progression de 30% comparé au deuxième trimestre 2009
- Résultat net de \$ 0,9 milliard au troisième trimestre 2009
- Flux de trésorerie d'exploitation de \$ 2,4 milliards au troisième trimestre 2009
- Maintien du dividende à \$ 0,75 par action pour 2010

Objectifs du plan industriel et financier atteints en avance sur le calendrier :

- \$ 2,2 milliards de réduction durable des coûts sur une base annuelle au troisième trimestre 2009
- Objectif de rotation du fonds de roulement² atteint, avec une diminution de 98 jours au deuxième trimestre 2009 à 83 jours au troisième trimestre 2009
- Réduction de la dette nette à \$ 21,6 milliards, soit une diminution de \$ 10,9 milliards au cours des douze derniers mois

Nouvelles initiatives :

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

² Les jours de rotation sont définis comme les jours comptes créditeurs plus les jours de stocks moins les jours comptes débiteurs. Les jours comptes débiteurs et les jours de stocks sont fonction du coût des biens vendus, tandis que les jours comptes créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires. L'objectif précédemment annoncé par ArcelorMittal était de réduire le nombre de jours de rotation du fonds de roulement à 75-85 jours d'ici la fin de l'année 2009.

- Redémarrage d'une sélection de projets d'expansion sur plusieurs marchés émergents de première importance
- Ajustement de la politique financière au nouveau ratio d'endettement (*gearing*³) et aux objectifs de ratio dette nette/EBITDA moyen⁴
- Investissement stratégique de 1 million de tonnes dans le lamineur indien Uttam Galva
- Succès du lancement de l'émission obligataire d'un montant de \$ 1,0 milliard à 30 ans le 1er octobre 2009

Prévisions pour le quatrième trimestre 2009 :

- Prévision d'un EBITDA compris entre \$ 2,0 milliards et \$ 2,4 milliards.

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

« Conformément aux prévisions, nous avons constaté les premiers signes de reprise au troisième trimestre. En réaction à cette augmentation de la demande, nous avons remis en marche plusieurs de nos sites de production et nous prévoyons une utilisation des capacités d'acier brut voisine de 70% au quatrième trimestre. Nous devrions continuer d'assister à la poursuite d'une amélioration progressive en 2010, bien que le climat d'exploitation reste difficile. »

³Le ratio d'endettement (*gearing*) est défini comme étant égal à (A) dette à long terme hors part à moins d'un an, plus soldes créditeurs bancaires et partie à court terme de dette à long terme, moins trésorerie, équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme (montant également nommés « dette nette »), divisé par (B) total des fonds propres. Le ratio d'endettement était de 34% au 30 septembre 2009. L'objectif de ratio d'endettement d'ArcelorMittal est compris entre 25% et 40%.

⁴ArcelorMittal se fixe comme objectif un ratio dette nette/EBITDA moyen basé sur l'EBITDA moyen enregistré depuis le 1^{er} janvier 2004, se situant dans une fourchette comprise entre 0,5X et 1,8X. Au 30 septembre 2009, ce ratio dette était de 1,3X.

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière IFRS⁵ – montants en dollars U.S. et en euros⁶) :

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

Résultats	En dollars U.S.				
	T3 2009	T2 2009	T3 2008	9M 2009	9M 2008
Expéditions (en millions de tonnes)	18,2	17,0	25,6	51,1	84,6
Chiffre d'affaires	\$16 170	\$15 176	\$35 198	\$46 468	\$102 847
EBITDA	1 589	1 221	8 580	3 693	21 670
Résultat / (perte) opérationnel(le) ⁷	305	(1 184)	5 467	(2 362)	15 702
Résultat / (perte) net(te)	903	(792)	3 821	(952)	12 031
Bénéfice / (perte) de base par action	\$0,60	\$(0,57)	\$2,79	\$(0,67)	\$8,66

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

Résultats	Euros				
	T3 2009	T2 2009	T3 2008	9M 2009	9M 2008
Expéditions (en millions de tonnes)	18,2	17,0	25,6	51,1	84,6
Chiffre d'affaires	€11 305	€11 142	€23 387	€34 015	€67 582
EBITDA	1 111	896	5 701	2 703	14 240
Résultat / (perte) opérationnel(le)	213	(869)	3 633	(1 729)	10 318
Résultat / (perte) net(te)	631	(581)	2.539	(697)	7 906
Bénéfice / (perte) de base par action	€0,42	€(0,42)	€1,85	€(0,49)	€5,69

⁵ 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 (IFRS) telles qu'établies par le Conseil des normes comptables internationales (IASB). Si les informations financières intermédiaires figurant dans le présent communiqué ont bien été établies conformément aux normes IFRS applicables aux périodes intermédiaires, 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.

⁶ Les dollars U.S. ont été convertis en euros sur la base d'un taux de change moyen (U.S.\$/Euro) de 1,4303, 1,3621, 1,5050, 1,3661 et 1,5218 pour les périodes T3 2009, T2 2009, T3 2008, 9M 2009 et 9M 2008 respectivement.

⁷ 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 de 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 avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliard, liées principalement à des dépréciations de stocks. Au troisième trimestre 2008, ArcelorMittal USA s'était mis d'accord sur un nouveau contrat de travail de quatre ans avec ses salariés syndiqués. La Direction a conclu que selon le référentiel IFRS il devait être comptabilisé au troisième trimestre une charge exceptionnelle d'environ \$ 1,6 milliard principalement liée à des avantages postérieurs à l'emploi déjà acquis. Il avait en outre été convenu de payer \$ 90 millions supplémentaires à la signature du contrat.

CONFÉRENCE DE PRESSE SUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2009

La Direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence de presse :

Date : Mercredi 28 octobre 2009

Heure : 5h30 (heure de New York) / 9h30 (heure de Londres) / 10h30 (heure d'Europe centrale)

Les numéros d'appel sont les suivants :

Lieu	Numéros de téléphone	Numéros d'accès aux rediffusions
Numéro international :	+44 203 023 4459	+44 20 8196 1998
Royaume-Uni :	0203 023 4459	0208 196 1998
Etats-Unis :	+1 646 843 4608	+1 866 583 1035
France :	0170994740	0178401517

Code d'accès pour chacune des langues de rediffusion :

Langue	Code d'accès
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 TROISIÈME 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 troisième trimestre 2009.

Date : Mercredi 28 octobre 2009

Heure : 10h30 (heure de New York) / 14h30 (heures de Londres) / 15h30 (heure d'Europe centrale)

Cette conférence téléphonique comportera une brève séance de questions et réponses avec la Direction.

Les numéros d'appel sont les suivants :

Lieu	Numéros de téléphone	Numéros d'accès aux rediffusions
Numéro international :	+44 208 611 0043	+44 208 196 1998
Royaume-Uni :	0208 611 0043	0208 196 1998
États-Unis :	+1 866 432 7175	+1 866 583 1035

Une rediffusion de la conférence sera disponible pendant une semaine et accessible à l'aide du code d'accès : 634819#

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. Ces déclarations contiennent des projections et des estimations financières et les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des plans, des objectifs et des attentes relatifs aux opérations, produits et services futurs, ainsi que des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prévisionnelles se reconnaissent généralement à 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 rédigé 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 sidérurgiques mondiaux, y compris l'automobile, la construction, l'électroménager et l'emballage. L'entreprise est un acteur de premier plan dans les domaines de la R&D et de la technologie et elle 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 la Société opère. Son engagement porte également sur la gestion durable de l'environnement et des ressources non renouvelables. L'entreprise est consciente des responsabilités importantes qui sont les siennes dans le défi que représente 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 innovants et se consacre activement à la recherche et au développement de technologies et de solutions sidérurgiques en acier qui contribuent à lutter contre le changement climatique.

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

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

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

Demands d'information

ArcelorMittal – Relations Investisseurs	
Europe	+352 4792 2652
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

ArcelorMittal Corporate Communications	
	E-mail : press@arcelormittal.com Téléphone: +352 4792 5000
Giles Read (Directeur des Relations Médias)	+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> David Sturken / Martin Leeburn	+44 20 7379 5151
France	
<i>Image 7</i> Tiphaine Hecketsweiler / Grégoire Lucas	+33 1 5370 7470
Espagne	
Ignacio Agreda	+34 94 489 4162
Gerardo Alonso Suárez	+34 985 12 61 53
Inde	
Abhinav Kanchan	+91 11 467 594 05
Sunanda Sanganeria	+91 11 467 594 24

RÉSULTATS D'ARCELORMITTAL POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE ET LES NEUF MOIS DE L'ANNÉE 2009

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre et les neuf mois de l'année clos au 30 septembre 2009.

Analyse des résultats du trimestre clos au 30 septembre 2009, comparés à ceux du trimestre clos au 30 juin 2009 et aux résultats du trimestre clos au 30 septembre 2008

ArcelorMittal enregistre au trimestre clos au 30 septembre 2009 un résultat net de \$ 0,9 milliard, soit \$ 0,60 par action, comparé à une perte nette de \$ 0,8 milliard, soit \$ 0,57 par action, au trimestre clos au 30 juin 2009 et à un résultat net de \$ 3,8 milliards, soit \$ 2,79 par action, au trimestre clos au 30 septembre 2008.

Le chiffre d'affaires du trimestre clos au 30 septembre 2009 s'établit à \$ 16,2 milliards, soit une hausse par rapport à \$ 15,2 milliards au trimestre clos au 30 juin 2009 et un fort recul comparé à \$ 35,2 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2008. Malgré l'amélioration de la demande au cours du troisième trimestre par rapport au deuxième trimestre 2009, le chiffre d'affaires reste nettement inférieur à celui de l'année précédente sous l'effet de la crise économique mondiale et de la chute brutale des prix de vente dont elle s'est accompagnée.

ArcelorMittal enregistre un résultat opérationnel de \$ 0,3 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 1,2 milliard⁸ au trimestre clos au 30 juin 2009 et à un résultat opérationnel de \$ 5,5 milliards⁹ au trimestre clos au 30 septembre 2008.

Les expéditions d'acier totalisent 18,2 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 17,0 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009 et à 25,6 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2008. Comme mentionné plus haut, cette forte baisse en glissement annuel résulte d'une réduction de la production d'acier en réaction à la chute de la demande liée à la crise économique mondiale.

⁸ La perte enregistrée au deuxième trimestre 2009 résultait principalement de charges exceptionnelles se montant à \$ 1,2 milliard, liées principalement à des dépréciations de stocks (\$ 0,9 milliard) et aux provisions relatives à la réduction d'effectifs (\$ 0,3 milliard).

⁹ Au troisième trimestre 2008, ArcelorMittal USA s'est mis d'accord avec ses salariés syndiqués sur un nouveau contrat de travail de quatre ans. La Direction a conclu que selon le référentiel IFRS il devait être comptabilisé au troisième trimestre une charge exceptionnelle d'environ \$ 1,6 milliard principalement liée à des avantages postérieurs à la période d'emploi déjà acquis. Il avait en outre été convenu de payer \$ 90 millions supplémentaires à la signature du contrat. Les détenteurs des obligations convertibles d'ArcelorMittal en dollars U.S., venant à maturité en 2014, sont informés qu'ArcelorMittal a décidé de renoncer irrévocablement à l'option de remettre la valeur numéraire des actions à la conversion, à compter du 28 octobre 2009.

Les amortissements restent stationnaires à \$ 1,2 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009 par rapport au trimestre clos au 30 juin 2009. Au trimestre clos au 30 septembre 2008, les amortissements s'élevaient à \$ 1,4 milliard.

Au trimestre clos au 30 septembre 2009, ArcelorMittal Galati enregistre une dépréciation de \$ 0,1 milliard d'éléments d'actif composés de fours à coke.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats dégagent un gain de \$ 99 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à des gains de \$ 11 millions et de \$ 386 millions au trimestre clos au 30 juin 2009 et au trimestre clos au 30 septembre 2008 respectivement.

La charge d'intérêts nette (charges d'intérêts et produits d'intérêts compris) descend à \$ 387 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparée à \$ 401 millions au trimestre clos au 30 juin 2009. Cette baisse résulte principalement d'une réduction de la dette globale. (Voir ci-dessous « Liquidités et ressources en capital »). La charge d'intérêts nette pour le trimestre clos au 30 septembre 2008 s'élevait à \$ 436 millions. Les gains de change et autres gains financiers nets¹⁰ s'élèvent à \$ 106 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparés à \$ 142 millions et à \$ 380 millions de charges au trimestre clos au 30 juin 2009 et au trimestre clos au 30 septembre 2008 respectivement. Les gains liés à la valeur du marché d'instruments dérivés s'élèvent à \$ 6 millions pour le trimestre clos au 30 septembre 2009, comparés à des pertes de \$ 20 millions et de \$ 107 millions au trimestre clos au 30 juin 2009 et au trimestre clos au 30 septembre 2008 respectivement. Au cours du trimestre clos au 30 septembre 2009, la Société accuse par ailleurs une perte de \$ 110 millions (par rapport à \$ 357 millions de perte au deuxième trimestre 2009) en raison d'ajustements à la valeur de marché des options de conversion incorporées dans ses obligations convertibles émises récemment¹¹.

ArcelorMittal enregistre un avantage fiscal sur le résultat d'un montant de \$ 0,9 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à un avantage fiscal sur le résultat de \$ 1,2 milliard au trimestre clos au 30 juin 2009. Les charges d'impôts sur le résultat du trimestre clos au 30 septembre 2008 s'élèvent à \$ 0,7 milliard.

¹⁰ Les frais de change et autres charges financières nettes comprennent les swaps de devises étrangères, les frais bancaires, les intérêts sur les pensions et les dépréciations d'instruments financiers.

¹¹ 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. La Société peut, au choix, régler les obligations en actions ou à un montant équivalent à la valeur en numéraire des actions à la date de règlement. La Société a établi que, selon les normes IFRS, les obligations convertibles sont des instruments hybrides, étant donné que l'option de conversion donne à l'obligataire le droit de remettre l'obligation à la Société. Par ailleurs, la Société a considéré certains éléments du contrat comme des dérivés incorporés (*Embedded derivatives*) selon la norme IAS 39. La Société a donc séparé les dérivés incorporés et les a enregistrés à leur juste valeur à la prise d'effet (\$ 597 millions) au passif (hors dette financière nette). Pour chaque période de reporting, les variations de la juste valeur des dérivés incorporés sont enregistrées dans le compte de résultat. La charge enregistrée à la fin du troisième trimestre 2009 (\$ 110 millions) et au deuxième trimestre 2009 (\$ 357 millions) était principalement due à l'appréciation du prix de l'action de la Société depuis l'émission des obligations. Les détenteurs des obligations convertibles d'ArcelorMittal en dollars U.S., venant à maturité en 2014, sont informés qu'ArcelorMittal a décidé de renoncer irrévocablement à l'option de remettre la valeur numéraire des actions à la conversion, à compter du 28 octobre 2009.

Les bénéfices attribuables aux minoritaires s'établissent à \$ 15 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparés à des pertes imputables aux minoritaires de \$ 62 millions au trimestre clos au 30 juin 2009. Les bénéfices attribuables aux minoritaires s'étaient établis à \$ 414 millions au trimestre clos au 30 septembre 2008.

Analyse de l'activité par segment pour le trimestre clos au 30 septembre 2009 comparé au trimestre clos au 30 juin 2009

Plats carbone Amériques

Les expéditions totales du segment Plats carbone Amériques progressent à 4,2 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 3,5 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009.

Le chiffre d'affaires progresse et s'établit à \$ 3,3 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à \$ 2,8 milliards au trimestre clos au 30 juin 2009, en raison d'une augmentation des volumes contrebalancée par une légère baisse des prix (baisse du prix de vente moyen de l'acier de 1,8%).

Ce segment enregistre un résultat opérationnel de \$ 0,1 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 0,4 milliard au trimestre clos au 30 juin 2009.

Plats carbone Europe

Les expéditions totales du segment Plats carbone Europe progressent et s'établissent à 5,6 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 5,0 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009.

Le chiffre d'affaires progresse et s'établit à \$ 4,9 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à \$ 4,5 milliards au trimestre clos au 30 juin 2009, principalement en raison d'une hausse des volumes en partie neutralisée par une baisse des prix (baisse du prix de vente moyen de l'acier de 4,8%).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 168 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparée à une perte opérationnelle de \$ 418 millions au trimestre clos au 30 juin 2009. Les résultats opérationnels du trimestre clos au 30 septembre 2009 comprennent un produit sans contrepartie en trésorerie de \$ 50 millions résultant d'une opération de couverture d'achats de matières premières, comparé à \$ 239 millions au deuxième trimestre 2009.

Longs carbone Amériques et Europe

Les expéditions totales du segment Longs carbone Amériques et Europe diminuent et s'établissent à 5,0 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 5,3 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009.

Le chiffre d'affaires progresse également et s'établit à \$ 4,3 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à \$ 4,0 milliards au trimestre clos au 30 juin 2009, en raison principalement d'une hausse des prix (augmentation du prix de vente moyen de l'acier de 5,3%), en partie neutralisée par une baisse des volumes.

Ce segment enregistre un résultat opérationnel de \$ 292 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 51 millions au trimestre clos au 30 juin 2009.

Asie, Afrique et CIS (AACIS)

Les expéditions totales du segment AACIS progressent légèrement et s'établissent à 3,0 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 2,9 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009.

Le chiffre d'affaires progresse et s'établit à \$ 2,0 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à \$ 1,7 milliard au trimestre clos au 30 juin 2009, principalement en raison d'une hausse des prix (hausse du prix de vente moyen de l'acier de 8,4%) et d'une légère augmentation des volumes.

Ce segment enregistre un résultat opérationnel de \$ 96 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à un résultat opérationnel de \$ 20 millions au trimestre clos au 30 juin 2009.

Acier inoxydable

Les expéditions totales du segment Acier inoxydable baissent légèrement et s'établissent à 354.000 tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 363.000 tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009.

Le chiffre d'affaires progresse et s'établit à \$ 1,1 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à \$ 1,0 milliard au trimestre clos au 30 juin 2009, principalement en raison d'une hausse des prix (hausse du prix de vente moyen de l'acier de 13,9%), qui compense largement la baisse des volumes.

Ce segment enregistre un résultat opérationnel de \$ 51 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à une perte opérationnelle de \$ 64 millions au trimestre clos au 30 juin 2009.

Steel Solutions and Services

Les expéditions totales du segment Steel Solution and Services¹² diminuent et s'établissent à 4,2 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparées à 4,5 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2009.

Le chiffre d'affaires du segment Steel Solutions and Services baisse et s'établit à \$ 3,2 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparé à \$ 3,4 milliards au trimestre clos au 30 juin 2009, principalement en raison d'une baisse des volumes en partie compensée par une hausse des prix (hausse du prix de vente moyen de l'acier de 2,6%).

Ce segment enregistre une perte opérationnelle de \$ 60 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparée à une perte opérationnelle de \$ 286 millions pour le trimestre clos au 30 juin 2009.

Liquidités et ressources en capital

Au trimestre clos au 30 septembre 2009, le cash-flow opérationnel net s'élève à \$ 2,4 milliards, comparé à \$ 1,7 milliard au trimestre clos au 30 juin 2009. Au troisième trimestre 2009, les entrées de trésorerie provenant des activités opérationnelles comprennent \$ 1,3 milliard provenant de variations du fonds de roulement opérationnel. Les autres activités opérationnelles du trimestre clos au 30 septembre 2009 comprennent une charge sans contrepartie en trésorerie de \$ 110 millions liée à des obligations convertibles (par rapport à \$ 357 millions au deuxième trimestre 2009) et un produit sans contrepartie en trésorerie de \$ 50 millions résultant d'une opération de couverture d'achats de matières premières (par rapport à \$ 239 millions au deuxième trimestre 2009). La Société a par ailleurs effectué des paiements se montant à \$ 178 millions dans le cadre de plans de départ volontaire (par rapport à \$ 221 millions au deuxième trimestre 2009).

La trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement s'élève à \$ 0,7 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009, comparée à \$ 0,5 milliard au trimestre clos au 30 juin 2009. Les autres décaissements pour investissements de \$ 83 millions effectués au trimestre clos au 30 septembre 2009 comprennent \$ 55 millions de paiements échelonnés pour l'achat d'une participation minoritaire dans Ostrava, comme cela a été précédemment annoncé. Les dépenses en investissements sont restées stationnaires à \$ 0,6 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009 et au trimestre clos au 30 juin 2009 respectivement.

Au troisième trimestre 2009, la Société a versé \$ 306 millions de dividendes, dont \$ 282 millions aux actionnaires d'ArcelorMittal et \$ 24 millions aux actionnaires minoritaires de filiales.

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

Au 30 septembre 2009, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) s'élèvent à \$ 5,9 milliards, comparés à \$ 7,3 milliards au 30 juin 2009. Au 30 septembre 2009, la dette nette¹³ s'élève à \$ 21,6 milliards (comparée à \$ 22,9 milliards au 30 juin 2009). Le fonds de roulement opérationnel (défini comme étant composé des stocks plus les créances recouvrables moins les charges à payer) s'élève à \$ 13,7 milliards au 30 septembre 2009, comparé à \$ 14,9 milliards au 30 juin 2009, ce qui est principalement dû à l'augmentation des comptes fournisseurs liée à la hausse des achats occasionnée par l'augmentation de la production. Le nombre de jours de rotation¹⁴ a diminué de 98 à 83.

Au 30 septembre 2009, la Société dispose de \$ 18,4 milliards de liquidités (si l'on ne prend pas en compte l'émission obligataire d'un montant de \$ 1 milliard ayant eu lieu le 1^{er} octobre 2009 qui sera traitée ci-dessous) par rapport à \$ 22,7 milliards de liquidités au 30 juin 2009, constituées de \$ 5,9 milliards de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) et de \$ 12,5 milliards de lignes de crédit disponibles. Au troisième trimestre 2009, la Société a procédé au remboursement anticipé de \$ 3,4 milliards de sa ligne de crédit de \$ 17 milliards et a annulé une ligne de crédit de \$ 3,2 milliards dans le cadre de l'amendement des clauses relatives aux engagements financiers précédemment annoncé. Au 30 septembre 2009, le ratio de levier financier (dette nette divisée par l'EBITDA des douze derniers mois) de la Société, qui est le ratio s'appliquant aux engagements de financement contractés par la Société, était de 3,3X au 30 septembre 2009, comparé à 1,7X au 30 juin 2009.

Le 1^{er} octobre 2009, ArcelorMittal a fixé le prix d'une émission d'obligations à 7% d'un montant principal de \$ 1,0 milliard, venant à maturité en 2039 (le rendement de l'obligation est de 7,4%). Si l'on inclut ce montant, ArcelorMittal a refinancé sa dette à hauteur d'environ \$ 12,4 milliards par le biais de plusieurs transactions sur les marchés financiers depuis le 31 mars 2009.

Informations relatives aux gains de gestion, au programme de réduction des coûts fixes et à l'utilisation de capacité

La Société a atteint son objectif visant à réaliser \$ 2 milliards de gains de gestion à travers des économies sur ses dépenses liées aux ventes, aux frais administratifs et généraux, et à réduire ses coûts fixes en 2009 avec de l'avance sur son calendrier. A la fin du troisième trimestre 2009, la Société a réalisé \$ 2,2 milliards d'économies durables sur une base annuelle. La Société a par ailleurs réduit de \$ 7,3 milliards (\$ 6,2 milliards à dollar constant¹⁵) ses coûts fixes temporaires sur une base

¹³ La dette nette comprend la dette à long terme hors part à moins d'un an, plus soldes créditeurs bancaires et partie à court terme de dette à long terme, moins trésorerie, équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme.

¹⁴ Les jours de rotation sont définis comme les jours comptes créditeurs plus les jours de stocks moins les jours comptes débiteurs. Les jours comptes débiteurs et les jours de stocks sont fonction du coût des biens vendus, tandis que les jours comptes créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires.

¹⁵ Au taux de change moyen de l'année 2008.

annuelle au troisième trimestre 2009 sous l'effet des mesures d'optimisation industrielle prises à la suite de la baisse de la demande.

L'utilisation de capacité a augmenté d'environ 61% au troisième trimestre 2009, comparée à environ 50% au deuxième trimestre 2009.

Maintien du dividende à \$ 0,75 par action pour 2010

Le Conseil d'administration a recommandé de maintenir le dividende de base de la Société à \$ 0,75 pour toute l'année 2010.

En conséquence, lors de la prochaine assemblée générale annuelle, le Conseil d'administration va soumettre au vote des actionnaires une proposition visant à maintenir le paiement du dividende trimestriel à \$ 0,1875. Les versements de dividende devant avoir lieu chaque trimestre pour toute l'année 2010, les nouveaux versements trimestriels de dividendes devraient être faits les 15 mars 2010, 14 juin 2010, 13 septembre 2010 et 15 décembre 2010, étant entendu que le premier versement trimestriel de dividende devant être payé le 15 mars 2010 sera un acompte sur dividende.

Le paiement final du dividende de l'année en cours, se montant à \$ 0,1875 par action, sera payable le 14 décembre 2009.

Evénements récents :

- Le 9 octobre 2009, ArcelorMittal a signé un accord définitif en vue de la cession de sa participation minoritaire dans Wabush Mines, au Canada. ArcelorMittal recevra un montant de \$ 34,28 millions en contrepartie de sa participation de 28,6% dans Wabush. ArcelorMittal a estimé que sa participation dans Wabush Mines ne constituait plus une partie essentielle de sa stratégie minière. En 2008, cette mine a représenté une réserve de minerai de fer de 31 millions de tonnes et une production de 1,2 million de tonnes de minerai de fer pour ArcelorMittal. Après ce désengagement, ArcelorMittal dispose encore d'importantes activités et ressources minières au Canada, dont ArcelorMittal Mines Canada (anciennement Québec Cartier Mining).
- Le 1^{er} octobre 2009, ArcelorMittal a fixé le prix de ses obligations à 7% venant à maturité en 2039 dont le montant principal s'élève à \$ 1,0 milliard. Le rendement des obligations est de 7,4%.
- Le 16 septembre 2009, à l'occasion de sa journée annuelle des investisseurs, ArcelorMittal a annoncé que la Société s'était fixé de nouveaux objectifs pour l'avenir, concernant son niveau d'endettement et de levier financier. ArcelorMittal vise une fourchette de taux d'endettement (*gearing*)¹⁶ comprise entre 25% et 40%. La Société a également fixé des objectifs pour

¹⁶ Le ratio d'endettement (*gearing*) est défini comme étant égal à (A) dette à long terme hors part à moins d'un an, plus soldes créditeurs bancaires et partie à court terme de dette à long terme, moins trésorerie, équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme (également nommés « dette nette »), divisé par (B) total des fonds propres.

maintenir ses niveaux de levier financier (mesuré en divisant la dette nette par l'EBITDA basé sur l'EBITDA annuel moyen calculé à partir du 1^{er} janvier 2004).

- Le 7 septembre 2009, ArcelorMittal a lancé une offre d'achat sur 29,4% des actions d'Uttam Galva Steels Limited, acteur de premier plan produisant un million de tonnes d'aciers laminés à froid, de produits galvanisés (plats et ondulés) et de bobines et feuilles d'acier revêtues de peinture, qui est basé dans l'ouest de l'Inde. Le 3 septembre 2009, ArcelorMittal a signé un accord d'achat d'actions avec l'actionnaire de référence existant, la famille R.K. Miglani, pour l'acquisition des actions à 5,6% de la société. Pour une participation de 35%, le montant de la transaction est de 5 milliards de roupies (\$ 103 millions), ce qui correspond à une valorisation de l'entreprise de 28 milliards de roupies (\$ 560 millions).

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

Perspectives pour le quatrième trimestre 2009

Pour le quatrième trimestre 2009, la Société prévoit un EBITDA compris environ entre \$ 2,0 et 2,4 milliards. Les expéditions et les prix de vente moyens de l'acier devraient afficher une progression au quatrième trimestre 2009 par rapport au troisième trimestre 2009. La Société prévoit par ailleurs une augmentation des frais fixes, liée à la hausse de l'activité attendue au quatrième trimestre.

ARCELORMITTAL – BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ – POSITION FINANCIÈRE

	30 septembre 2009	30 juin 2009	31 décembre 2008 ¹⁷
En millions de dollars U.S.			
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restrictions	\$5 884	\$7 263	\$7 587
Clients et autres débiteurs	6 623	6 228	6 737
Stocks	16 900	16 796	24 741
Charges payées d'avance et autres actifs courants	4 923	4 623	5 349
Total actif courant	34 330	34 910	44 414
Immobilisations incorporelles	17 005	16 397	16 119
Immobilisations corporelles	61 414	60 715	60 755
Participation dans des filiales et coentreprises et autres actifs	16 588	15 096	11 800
Total de l'actif	\$129 337	\$127 118	\$133 088
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Emprunts bancaires et partie à court terme de dette à long terme	\$5 676	\$7 962	\$8 409
Fournisseurs et autres créditeurs	9 777	8 106	10 501
Charges constatées d'avance et autres passifs courants	9 343	9 545	11 850
Total passif courant	24 796	25 613	30 760
Dette à long terme, hors partie à court terme	21 787	22 164	25 667
Impôts différés	5 918	5 669	6 395
Autres dettes à long terme	12 928	12 361	11 036
Total du passif	65 429	65 807	73 858
Capitaux propres (part du groupe)	60 291	57 515	55 198
Intérêts minoritaires	3 617	3 796	4 032
Total des capitaux propres	63 908	61 311	59 230
Total du passif et des capitaux propres	\$129 337	\$127 118	\$133 088

¹⁷ Ces montants proviennent des états financiers consolidés et audités de la Société pour l'année close au 31 décembre 2008.

ARCELORMITTAL - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ

En millions de dollars U.S., excepté les données concernant actions, résultats par action, salariés, production de minerai de fer et expéditions	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2009	30 juin 2009	30 septembre 2008	30 septembre 2009	30 septembre 2008
Chiffre d'affaires	\$16 170	\$15 176	\$35 198	\$46 468	\$102 847
Amortissements	(1 222)	(1 228)	(1 354)	(3 568)	(3 800)
Dépréciation	(62)	-	(60)	(62)	(469)
Éléments exceptionnels ¹⁸	-	(1 177)	(1 699)	(2 425)	(1 699)
Résultat / (perte) opérationnel(le)	305	(1 184)	5 467	(2 362)	15 702
Marge opérationnelle (en %)	1,9%	(7,8)%	15,5%	(5,1%)	15,3%
Quote-part dans les résultats (pertes) des mises en équivalence et autres résultats	99	11	386	(43)	1 267
Charge d'intérêts nette	(387)	(401)	(436)	(1 092)	(1 079)
Valeur de marché des obligations convertibles	(110)	(357)	-	(467)	-
Gains de change et autres gains (pertes) financiers nets	106	(142)	(380)	(301)	(691)
Réévaluation des instruments dérivés	6	(20)	(107)	(30)	62
Résultat (perte) avant impôts et intérêts minoritaires	19	(2 093)	4 930	(4 295)	15 261
Avantage fiscal sur le résultat (dépense)	899	1 239	(695)	3 226	(2 224)
Résultat (perte) y compris intérêts minoritaires	918	(854)	4 235	(1 069)	13 037
Intérêts minoritaires	(15)	62	(414)	117	(1 006)
Résultat (perte) net(te) part du groupe	\$903	\$(792)	\$3 821	\$(952)	\$12 031
Bénéfice (perte) de base par action ordinaire	\$0,60	\$(0,57)	\$2,79	\$(0,67)	\$8,66
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire	0,60	(0,57)	2,78	(0,67)	8,64
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 508	1 395	1 371	1 424	1 389
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 597	1 396	1 375	1 424	1 393
EBITDA ¹⁹	\$1 589	\$1 221	\$8 580	\$3 693	\$21 670
Marge EBITDA (en %)	9,8%	8,0%	24,4%	7,9%	21,1%
AUTRES INFORMATIONS					
Total des expéditions de produits d'acier ²⁰ (en millions de tonnes)	18,2	17,0	25,6	51,1	84,6
Total de la production ²¹ de minerai de fer (en millions de tonnes)	13,1	12,1	18,5	37,1	49,3
Salariés (en milliers)	287	296	326	287	326

¹⁸ 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 de 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 avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliard, liées principalement à des dépréciations de stocks. Au troisième trimestre 2008, ArcelorMittal USA s'était mis d'accord sur un nouveau contrat de travail de quatre ans avec ses salariés syndiqués. La Direction avait conclu que selon le référentiel IFRS il devait être comptabilisé au troisième trimestre une charge exceptionnelle d'environ \$ 1,6 milliard principalement liée à des avantages postérieurs à l'emploi déjà acquis. Il avait en outre été convenu de payer \$ 90 millions supplémentaires à la signature du contrat.

¹⁹ On entend par EBITDA le résultat opérationnel plus amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels.

²⁰ Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées, s'agissant d'expéditions provenant d'autres filiales opérationnelles d'ArcelorMittal.

²¹ 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 des contrats stratégiques à long terme).

ARCELORMITTAL - TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millions de dollars U.S.	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2009	30 juin 2009	30 septembre 2008	30 septembre 2009	30 septembre 2008
Activités opérationnelles:					
Résultat (perte) net(te)	\$903	\$(792)	\$3.821	\$(952)	\$12 031
Ajustements pour rapprocher le résultat (perte) net et les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles:					
Intérêts minoritaires	15	(62)	414	(117)	1 006
Amortissements et dépréciation	1 284	1 228	1 414	3 630	4 269
Éléments exceptionnels ²²	-	1 177	1 699	2 425	1 699
Impôt sur le résultat différé	(1 106)	(1 360)	(422)	(3 304)	(484)
Variations du fonds de roulement opérationnel net ²³	1 333	2 364	(5 010)	5 197	(9 712)
Autres activités opérationnelles (nettes)	(141)	(809)	645	(2 416)	(34)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	2 387	1 746	2 561	4 462	8 775
Activités d'investissement:					
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(575)	(568)	(1 758)	(1 993)	(4 086)
Autres opérations d'investissement (nettes)	(83)	86	(2 464)	60	(8 119)
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	(658)	(482)	(4 222)	(1 933)	(12 205)
Activités de financement:					
(Remboursements) produits d'emprunts bancaires et dettes à long terme	(3 020)	(846)	2 754	(6 401)	8 188
Dividendes versés	(306)	(352)	(692)	(1 003)	(1 982)
Rachat d'actions ²⁴	-	(234)	(1 792)	(234)	(4 440)
Offre d'actions ordinaires	-	3 153	-	3 153	-
Autres activités de financement (nettes)	(27)	(11)	(6)	(45)	11
Trésorerie nette (affectée) liée aux opérations de financement	(3 353)	1 710	264	(4 530)	1 777
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 623)	2 974	(1 397)	(2 000)	(1 653)
Impact des variations des taux de change sur la trésorerie	210	309	(55)	256	(192)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$(1 413)	\$3 283	\$(1 452)	\$(1 744)	\$(1 845)

²² 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 avant impôts pour un montant de \$ 1,2 milliard, liées principalement à des dépréciations de stocks. Au troisième trimestre 2008, ArcelorMittal USA s'est mis d'accord sur un nouveau contrat de travail de quatre ans avec ses salariés syndiqués. La Direction a conclu que selon le référentiel IFRS, il doit être comptabilisé au troisième trimestre une charge exceptionnelle d'environ \$ 1,6 milliard principalement liée à des avantages postérieurs à l'emploi déjà acquis. Il a en outre été convenu de payer \$ 90 millions supplémentaires à la signature du contrat.

²³ Les variations du fonds de roulement opérationnel sont définies comme étant la somme des comptes clients plus les stocks, moins les comptes fournisseurs.

²⁴ Au deuxième trimestre 2009, la Société a versé \$ 234 millions aux actionnaires minoritaires de sa filiale d'Afrique du Sud par le biais d'un rachat d'actions. Cette transaction n'a pas 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 – Troisième trimestre 2009

Principales informations financières et opérationnelles

En millions de dollars U.S., 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
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	\$3 287	\$4 866	\$4 328	\$1 987	\$1 061	\$3 246
Amortissements et dépréciation	(249)	(439)	(297)	(139)	(82)	(59)
Résultat (perte) opérationnel(le)	83	(168)	292	96	51	(60)
<i>Marge opérationnelle (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i>	2,5%	(3,5)%	6,7%	4,8%	4,8%	(1,8)%
EBITDA ¹	332	271	589	235	133	(1)
<i>Marge EBITDA (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i>	10,1%	5,6%	13,6%	11,8%	12,5%	Na
Investissements opérationnels ²	95	262	115	69	26	29
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
Production d'acier brut (en milliers de tonnes)	4 323	6 718	4 741	3 382	460	-
Expéditions (en milliers de tonnes)	4 162	5 601	5 025	3 043	354	4 207
Prix de vente moyen de l'acier (en \$ /tonne) ³	653	759	740	514	2 882	736

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

2. Les investissements opérationnels par segment comprennent l'acquisition d'actifs incorporels.

3. Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés en divisant les ventes d'acier par les expéditions.

Annexe 2 – Troisième trimestre 2009
Expéditions par région

En milliers de tonnes	T109	T209	T309	9M09
Plats carbone Amériques :	3 644	3 481	4 162	11 287
Amérique du Nord	2 557	2 247	2 676	7 480
Amérique du Sud	1 087	1 234	1 486	3 807
Plats carbone Europe :	4 814	4 974	5 601	15 389
Europe	4 814	4 974	5 601	15 389
Longs carbone :	4 423	5 261	5 025	14 709
Amérique du Nord	946	1 067	828	2 841
Amérique du Sud	994	1 072	1 243	3 309
Europe	2 225	2 907	2 783	7 915
Autres ¹	258	215	171	644
AACIS :	2 754	2 897	3 043	8 694
Afrique	1 010	1 035	1 235	3 280
Asie, CEI et divers	1 744	1 862	1 808	5 414
Acier inoxydable :	315	363	354	1 032

1. Y compris les activités Produits tubulaires.

Annexe 2a – Troisième trimestre 2009
EBITDA¹ par région

En millions de dollars U.S.	T109	T209	T309	9M09
Plats carbone Amériques :	\$87	\$176	\$332	\$595
Amérique du Nord	13	112	204	329
Amérique du Sud	74	64	128	266
Plats carbone Europe :	462	517	271	1 250
Europe	462	517	271	1 250
Longs carbone :	268	327	589	1 184
Amérique du Nord	(78)	(38)	(42)	(158)
Amérique du Sud	287	305	449	1 041
Europe	29	42	135	206
Autres ²	30	18	47	95
AACIS :	184	273	235	692
Afrique	8	14	46	68
Asie, CEI et divers	176	259	189	624
Acier inoxydable :	(5)	17	133	145

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

2. Y compris les activités Produits tubulaires.

Annexe 3 – Troisième trimestre 2009
Programme de remboursement de la dette au 30 septembre 2009 (en \$ milliards)

	T409	2010	2011	2012	2013	2014	>2014	Total
Remboursements des emprunts à terme								
- Ligne de crédit syndiqué de € 12 milliards	-	1,7	3,5	-	-	-	-	5,2
- Obligations convertibles*	-	-	-	-	-	2,0	-	2,0
- Obligations**	0,1	0,9	-	-	3,7	1,8	5,2	11,7
Sous-total	0,1	2,6	3,5	-	3,7	3,8	5,2	18,9
Lignes de crédit à long terme renouvelables								
Billets de trésorerie***	2,3	-	-	-	-	-	-	2,3
Autres prêts	0,9	1,7	0,8	1,5	0,5	0,2	0,7	6,3
Total dette brute	3,3	4,3	4,3	1,5	4,2	4,0	5,9	27,5

* Le 1^{er} 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. La Société peut, au choix, régler les obligations en actions ou à un montant équivalent à la valeur en numéraire des actions à la date de règlement. La Société a établi que, selon les normes IFRS, les obligations convertibles sont des instruments hybrides, étant donné que l'option de conversion donne à l'obligataire le droit de remettre l'obligation à la Société. Par ailleurs, la Société a considéré certains éléments du contrat comme des dérivés incorporés (*Embedded derivatives*) selon la norme IAS 39. La Société a donc séparé les dérivés incorporés et les a enregistrés à leur juste valeur à la prise d'effet (\$ 597 millions) au passif (hors dette financière nette). Pour chaque période de reporting, les variations de la juste valeur des dérivés incorporés sont enregistrées dans le compte de résultat. Les détenteurs des obligations convertibles d'ArcelorMittal en dollars U.S., venant à maturité en 2014, sont informés qu'ArcelorMittal a décidé de renoncer irrévocablement à l'option de remettre la valeur numéraire des actions à la conversion, à compter du 28 octobre 2009.

** A l'exclusion de l'émission d'un montant de \$ 1,0 milliard d'obligations à 30 ans dont la valeur a été fixée le 1^{er} octobre 2009.

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

Lignes de crédit disponibles au 30 septembre 2009 (en milliards de \$)

Lignes de crédit disponibles	Equiv. \$	Tirées	Disponibles
Ligne de crédit syndiqué de € 5 milliards*	\$7,3	\$0,0	\$7,3
Ligne de crédit syndiqué de \$ 4 milliards	\$4,0	\$0,0	\$4,0
Lignes de crédit bilatérales de €0,8 milliard*	\$1,2	\$0,0	\$1,2
Total des lignes engagées	\$12,5	\$0,0	\$12,5

* Emprunts libellés en euros convertis au taux de change euro/\$ de 1,4643 au 30 septembre 2009.

Autres éléments marquants au 30 septembre 2009

1. Le ratio d'endettement²⁵ était de 34% au 30 septembre 2009, comparé à 37% au 30 juin 2009.
2. Le ratio dette nette/EBITDA moyen basé sur l'EBITDA moyen annuel calculé à compter du 1^{er} janvier 2004 était de 1,3X au 30 septembre 2009, comparé à 1,4X au 30 juin 2009, conformément à l'objectif de fourchette annoncé, compris entre 0,5X et 1,8X.
3. Le ratio dette nette/EBITDA (basé sur l'EBITDA des douze derniers mois), qui est le ratio s'appliquant aux engagements de financement contractés par la Société, était de 3,3X au 30 septembre 2009, comparé à 1,7X au 30 juin 2009.

²⁵ Le ratio d'endettement (*gearing*) est défini comme étant égal à (A) dette à long terme hors part à moins d'un an, plus soldes créditeurs bancaires et partie à court terme de dette à long terme, moins trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restrictions, divisé par (B) total des fonds propres.