

Cliffs Natural Resources Inc. présente ses résultats du troisième trimestre 2012

- La société annonce un chiffre d'affaires de 1,5 milliard de dollars et un bénéfice net attribuable aux actionnaires de Cliffs à hauteur de 85,1 millions de dollars, soit 0,59 \$ par action diluée
- Le cours du minerai de fer acheminé par voie maritime baisse de 36 % en glissement annuel
 - Le volume des ventes de minerai de fer à l'échelle mondiale augmente de 7 % en cumul annuel, totalisant 31 millions de tonnes

CLEVELAND, 29 oct. 2012 -- Cliffs Natural Resources Inc. (NYSE : CLF) (Paris : CLF) a publié aujourd'hui ses résultats financiers du troisième trimestre pour la période close au 30 septembre 2012. Son chiffre d'affaires consolidé a diminué de 26 % au troisième trimestre pour s'établir à 1,5 milliard de dollars, comparativement à 2,1 milliards de dollars au trimestre comparable de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à une baisse de 36 % du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime en glissement annuel. Cette baisse du chiffre d'affaires, conjuguée à une hausse des frais de personnel, d'exploitation minière et d'entretien, est à l'origine d'un déclin de 76 % de la marge commerciale consolidée totalisant 198 millions de dollars, comparativement au troisième trimestre 2011.

(Logo : <http://photos.prnewswire.com/prnh/20101104/CLIFFSLOGO>)

Joseph A. Carrabba, président du conseil d'administration et président-directeur général de Cliffs, a déclaré : « Dans ce contexte économique volatile, la direction reste concentrée sur l'exécution de la phase II de l'expansion de la mine du Lac Bloom ainsi que sur le maintien de notre dividende en espèces et de notre cote élevée de solvabilité. Notre segment Minerai de fer des États-Unis continue de produire des performances constantes, générant de solides résultats d'un trimestre à l'autre. Grâce à notre clientèle variée aux États-Unis et en Asie, nous sommes convaincus que la société est en bonne position pour gérer ce cycle économique. »

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de Cliffs s'est élevé à 85 millions de dollars, soit 0,59 \$ par action diluée, en baisse par rapport à 601 millions de dollars, soit 4,15 \$ par action diluée, au troisième trimestre 2011. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution de la marge commerciale consolidée, détaillée ci-dessus. Principalement en raison d'une baisse des cours, la société a diminué ses prévisions pour ses recettes issues des activités poursuivies pour l'exercice complet. En conséquence, Cliffs a également revu à la baisse ses prévisions pour son taux d'imposition effectif pour l'exercice complet. Par ailleurs, au cours du trimestre, Sonoma Coal a été comptabilisée en tant qu'activité abandonnée et a généré une perte de 2,7 millions de dollars, qui a été incluse dans le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de Cliffs.

Minerai de fer des Etats-Unis

	Trimestre clos au		Période de neuf mois close	
	30 septembre		au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
<u>Volumes – en milliers de tonnes longues</u>				
Volume des ventes total	6 576	7 891	15 399	16 481
Part de volume de production total de Cliffs	5 075	6 273	15 739	17 595
<u>Marge commerciale – en millions</u>				
Recettes issues des services et des ventes de produits	796,0 \$	1 106,7 \$	1 942,7 \$	2 502,0 \$
Coût des produits vendus et charges d'exploitation	540,1	625,4	1 233,8	1 218,3

Marge commerciale	<u>255,9 \$</u>	<u>481,3 \$</u>	<u>708,9 \$</u>	<u>1 283,7 \$</u>
Marge commerciale – par tonne longue				
Recettes issues des services et des ventes de produits*	110,51 \$	137,90 \$	115,19 \$	142,66 \$
Coûts décaissés**	67,81	74,00	64,48	60,98
Amortissement pour dépréciation et épuisement	<u>3,79</u>	<u>2,91</u>	<u>4,67</u>	<u>3,79</u>
Coût des produits vendus et charges d'exploitation*	<u>71,60</u>	<u>76,91</u>	<u>69,15</u>	<u>64,77</u>
Marge commerciale	<u>38,91 \$</u>	<u>60,99 \$</u>	<u>46,04 \$</u>	<u>77,89 \$</u>

* Exclut les recettes et dépenses liées au fret, qui sont compensatoires et n'ont pas d'impact sur la marge commerciale. Les recettes excluent également les remboursements du coût du fret des entreprises partenaires.

** Les coûts décaissés par tonne correspondent au coût des produits vendus et aux charges d'exploitation par tonne, moins l'amortissement pour dépréciation et épuisement par tonne.

Au troisième trimestre 2012, le volume des ventes de boulettes de minerai de fer des États-Unis s'est élevé à 6,6 millions de tonnes, comparativement à 7,9 millions de tonnes au troisième trimestre 2011. Cette diminution a été attribuée à une baisse de la demande en boulettes de minerai de fer et au calendrier des expéditions par bateau. Cliffs a indiqué que le volume des ventes présenté au troisième trimestre 2011 comprenait 203 000 tonnes correspondant à des expéditions du premier semestre en raison de la comptabilisation de la consolidation complète de la mine Empire.

Au troisième trimestre 2012, les recettes par tonne issues du minerai de fer des États-Unis se sont élevées à 110,51 \$, en baisse de 20 % par rapport à 137,90 \$ au trimestre comparable de l'exercice précédent. Les recettes du troisième trimestre 2011 comprenaient un ajustement favorable précédemment présenté de 9,39 \$ par tonne correspondant à des recettes du premier semestre 2011 qui avaient été comptabilisées au troisième trimestre 2011 en raison de la consolidation complète de la mine Empire. En faisant abstraction de cet ajustement, les recettes par tonne du troisième trimestre 2012 ont diminué de 14 % par rapport à l'exercice précédent, une baisse principalement attribuable à la diminution en glissement annuel du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime et au changement de la composition de notre clientèle.

Les coûts décaissés par tonne dans le segment Minerai de fer des États-Unis ont atteint 67,81 \$, en baisse de 8 % par rapport à 74,00 \$ au trimestre comparable de l'exercice précédent. Les coûts décaissés du troisième trimestre 2011 comprenaient un ajustement défavorable précédemment présenté de 11,07 \$ par tonne correspondant à des coûts décaissés du premier semestre 2011 qui avaient été comptabilisés au troisième trimestre 2011 en raison de la consolidation complète de la mine Empire. En faisant abstraction de cet ajustement, les coûts décaissés par tonne ont augmenté de 8 %. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des coûts de dépotage et d'entretien, ainsi qu'à des coûts d'inactivité liés à la réduction temporaire de la production prévue et annoncée précédemment à la mine Empire, ainsi qu'à un impact inférieur des coûts fixes.

Minerai de fer de l'Est du Canada

	Trimestre clos au 30 septembre		Période de neuf mois close au 30 septembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Volumes – en milliers de tonnes métriques</u>				

Volume des ventes total	2 375	3 111	6 638	5 499
Volume de production total	2 255	2 477	6 189	5 199
Marge commerciale – en millions				
Recettes issues des services et des ventes de produits	253,1 \$	517,3 \$	777,8 \$	942,2 \$
Coût des produits vendus et charges d'exploitation	293,6	326,3	820,8	648,7
Marge commerciale	(40,5) \$	191,0 \$	(43,0) \$	293,5 \$
Marge commerciale – par tonne métrique				
Recettes issues des services et des ventes de produits*	106,57 \$	166,25 \$	117,17 \$	171,32 \$
Coûts décaissés**	106,06	87,37	105,85	91,71
Réévaluation des stocks	—	3,60	—	10,87
Amortissement pour dépréciation et épuisement	17,56	13,89	17,81	15,37
Coût des produits vendus et charges d'exploitation *	123,62	104,85	123,66	117,95
Marge commerciale	(17,05) \$	61,40 \$	(6,48) \$	53,37 \$

* Exclut les recettes et dépenses liées au fret, qui sont compensatoires et n'ont pas d'impact sur la marge commerciale. Les recettes excluent également les remboursements du coût du fret des entreprises partenaires.

** Les coûts décaissés par tonne correspondent au coût des produits vendus et aux charges d'exploitation par tonne, moins l'amortissement pour dépréciation et épuisement par tonne.

Au troisième trimestre 2012, le volume des ventes de minerai de fer de l'Est du Canada a totalisé 2,4 millions de tonnes, soit une baisse de 24 % par rapport aux 3,1 millions de tonnes vendues au troisième trimestre 2011. Cette baisse est principalement attribuable au calendrier des expéditions par bateau transportant du concentré de minerai de fer et à un manque de disponibilité de boulettes de minerai de fer. Au troisième trimestre 2012, la composition du volume des ventes comprenait 1,4 million de tonnes de concentré de minerai de fer et 1,0 million de tonnes de boulettes de minerai de fer.

Les recettes par tonne issues du minerai de fer de l'Est du Canada ont atteint 106,57 \$ au troisième trimestre 2012, en baisse de 36 % par rapport aux 166,25 \$ du troisième trimestre 2011. Cette baisse des recettes par tonne est attribuable à la diminution du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime en glissement annuel. Cliffs a indiqué une baisse de 36 % par rapport au troisième trimestre 2011 de l'indice Platts de 62 % pour les fines de minerai de fer (coût-fret Chine).

Les coûts décaissés par tonne dans le segment Minerai de fer de l'Est du Canada ont atteint 106,06 \$, en hausse de 21 % par rapport aux 87,37 \$ au trimestre comparable de l'exercice précédent. Cette hausse reflète une augmentation des coûts décaissés à la mine Wabush à 132 \$ par tonne, en hausse de 25 % par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent, en raison de coûts du personnel plus importants et de dépenses accrues liées à l'entretien et aux réparations. Par ailleurs, les coûts décaissés à la mine du Lac Bloom se sont élevés à 88 \$ par tonne au troisième trimestre 2012, en hausse de 18 % par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent, du fait de charges plus élevées liées au

carburant, à la main-d'œuvre contractuelle, à l'entretien et à l'approvisionnement. Cliffs a indiqué une amélioration des coûts décaissés par tonne à la mine du Lac Bloom par rapport au deuxième trimestre 2012, principalement due à une hausse des taux de production à la mine.

Minerai de fer d'Asie-Pacifique

	Trimestre clos au 30 septembre		Période de neuf mois close au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Volumes – en milliers de tonnes métriques				
Volume des ventes total	2 998	2 350	8 840	6 772
Volume de production total	2 908	2 422	8 024	6 778
Marge commerciale – en millions				
Recettes issues des services et des ventes de produits	254,2 \$	400,1 \$	975,3 \$	1 127,1 \$
Coût des produits vendus et charges d'exploitation	270,0	185,5	719,2	511,7
Marge commerciale	(15,8) \$	214,6 \$	256,1	615,4 \$
Marge commerciale – par tonne métrique				
Recettes issues des services et des ventes de produits	84,79 \$	170,26 \$	110,33 \$	166,44 \$
Coûts décaissés*	76,65	68,13	68,91	64,59
Amortissement pour dépréciation et épuisement	13,41	10,81	12,44	10,97
Coût des produits vendus et charges d'exploitation	90,06	78,94	81,35	75,56
Marge commerciale	(5,27) \$	91,32 \$	28,97 \$	90,87 \$

* Les coûts décaissés par tonne métrique correspondent au coût des produits vendus et aux charges d'exploitation par tonne métrique, moins l'amortissement pour dépréciation et épuisement par tonne métrique.

Au troisième trimestre 2012, le volume des ventes de minerai de fer d'Asie-Pacifique a augmenté de 28 % pour atteindre 3,0 millions de tonnes, comparativement à 2,4 millions de tonnes au troisième trimestre 2011. Cette hausse est attribuable à la réalisation du projet d'expansion du complexe Koolyanobbing de Cliffs visant à atteindre un taux de production annuel de 11 millions de tonnes. Ce projet comprenait plusieurs investissements dans des infrastructures logistiques, dont des trains plus longs, de nouvelles locomotives et la modernisation du port.

Au troisième trimestre 2012, les recettes par tonne ont diminué de 50 % pour atteindre 84,79 \$, comparativement à 170,26 \$ au trimestre comparable de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à une baisse du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime en glissement annuel et à un changement de la composition de notre clientèle. La composition des recettes du trimestre actuel comprenait presque 900 000 tonnes d'un produit à base de minerai de fer à faible teneur, ce qui a également contribué à la diminution des recettes par tonne en glissement annuel. Ce produit de qualité moindre est vendu à un prix inférieur.

Les coûts décaissés par tonne du minerai de fer d'Asie-Pacifique ont augmenté de 13 % pour atteindre 76,65 \$, comparativement à 68,13 \$ au troisième trimestre 2011. Cette augmentation en glissement annuel est principalement attribuable à une hausse des coûts d'exploitation minière, partiellement compensée par une baisse des charges de redevance par rapport au troisième trimestre 2011. En raison de la géologie et de la phase de développement de mines à ciel ouvert plus récentes, Cliffs a déplacé près de 50 % de matériel en plus par rapport au troisième trimestre 2011.

Charbon d'Amérique du Nord

	Trimestre clos au 30 septembre		Période de neuf mois close au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
<u>Volumes – en milliers de tonnes courtes</u>				
Volume des ventes total	1 662	646	4 600	3 168
Volume de production total	1 434	950	4 539	3 411
<u>Marge commerciale – en millions</u>				
Recettes issues des services et des ventes de produits	241,8 \$	64,0 \$	640,9 \$	388,7 \$
Coût des produits vendus et charges d'exploitation	243,1	106,7	637,1	449,1
Marge commerciale	(1,3) \$	(42,7) \$	3,8 \$	(60,4) \$
<u>Marge commerciale – par tonne courte</u>				
Recettes issues des services et des ventes de produits *	128,88 \$	99,38 \$	123,80 \$	116,82 \$
Coûts décaissés**	114,56	134,98	107,87	116,29
Amortissement pour dépréciation et épuisement	15,10	30,50	15,11	19,60
Coût des produits vendus et charges d'exploitation*	129,66	165,48	122,98	135,89
Marge commerciale	(0,78) \$	(66,10) \$	0,83 \$	(19,07) \$

* Exclut les recettes et dépenses liées au fret, qui sont compensatoires et n'ont pas d'impact sur la marge commerciale.

** Les coûts décaissés par tonne correspondent au coût des produits vendus et aux charges d'exploitation par tonne, moins l'amortissement pour dépréciation et épuisement par tonne.

Au troisième trimestre 2012, le volume des ventes de charbon d'Amérique du Nord a atteint 1,7 million de tonnes, en hausse de 157 % par rapport aux 646 000 tonnes vendues au troisième trimestre 2011. Cette hausse est due à une augmentation significative du volume des ventes provenant des mines de charbon métallurgique faiblement volatile de Cliffs, qui ont atteint des taux de production considérablement plus élevés que durant l'exercice précédent. La société a indiqué que les volumes de production et des ventes du troisième trimestre 2011 avaient été négativement affectés par d'importants dégâts causés par des intempéries à la mine Oak Grove et par la détection de taux élevés de monoxyde de carbone à la mine Pinnacle. L'augmentation du volume des ventes en glissement annuel a été partiellement compensée par une baisse des ventes provenant de la mine de charbon thermique de Toney Fork de Cliffs. Comme précédemment annoncé, Cliffs a réduit sa production et sa main-d'œuvre à la mine de Toney Fork en raison de la faiblesse actuelle du marché du charbon thermique.

Au troisième trimestre 2012, les recettes par tonne issues du charbon d'Amérique du Nord ont enregistré une hausse de 30 % en atteignant 128,88 \$, comparativement à 99,38 \$ au troisième trimestre 2011. Cette hausse est principalement attribuable à la composition des ventes, car les chiffres du troisième trimestre 2012 comprennent une proportion plus élevée de ventes de charbon métallurgique faiblement volatile haut de gamme. Cette hausse a été compensée par une baisse du cours de tous les produits de charbon en glissement annuel.

Les coûts décaissés par tonne ont diminué de 15 % pour atteindre 114,56 \$, comparativement à 134,98 \$ durant le trimestre comparable de l'exercice précédent. Au troisième trimestre 2012, les coûts décaissés par tonne ont bénéficié d'un impact supérieur des coûts fixes, partiellement compensé par le déplacement d'une haveuse pour longue taille à la mine Oak Grove.

Sonoma Coal et Amapa

Comme précédemment annoncé, Cliffs a conclu un accord définitif de vente d'actions et d'actifs en vue de vendre sa participation de 45 % dans Sonoma Coal. Selon les prévisions de la société, cette transaction devrait être finalisée au cours du quatrième trimestre 2012, après quoi Cliffs prévoit l'encaissement d'un produit au comptant d'environ 141 millions de dollars australiens. Pendant le troisième trimestre 2012, Cliffs a comptabilisé sa participation de 45 % dans Sonoma Coal en tant que perte de 2,7 millions de dollars, nette d'impôts, dans la catégorie Produit (perte) provenant des activités abandonnées.

Cliffs détient une participation de 30 % dans l'opération de minerai de fer d'Amapa, au Brésil. Au cours du troisième trimestre 2012, Amapa a produit environ 1,6 million de tonnes. Cliffs a enregistré une perte en capitaux propres de 14 millions de dollars pour sa participation dans cette opération, principalement en raison d'une imputation de règlement pour la résiliation d'un contrat de transport et d'une baisse du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime en glissement annuel.

Structure du capital, flux de trésorerie et liquidités

En fin de trimestre, Cliffs disposait de 36 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie et ses dettes totalisaient 3,9 milliards de dollars, dont 250 millions de dollars empruntés au titre de sa facilité de crédit renouvelable de 1,75 milliard de dollars. Pendant ce trimestre, Cliffs a généré une trésorerie provenant des activités d'exploitation de 308 millions de dollars, comparativement à 821 millions de dollars au trimestre comparable de 2011, une diminution attribuée par la société à un impact négatif de la baisse des cours et de la hausse des coûts en glissement annuel.

Au troisième trimestre 2012, Cliffs a enregistré un amortissement pour dépréciation et épuisement à hauteur de 133 millions de dollars.

Perspectives

Pour les mois qui viennent, Cliffs prévoit que l'économie américaine restera stable jusqu'à la fin de l'exercice. La société anticipe une volatilité modérée du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime et des produits de charbon métallurgique, sous l'influence des marchés finaux asiatiques et européens. En se basant sur la récente activité de déstockage au sein du secteur de l'acier chinois et sur le récent déclin de sa production annualisée d'acier brut, Cliffs revoit à la baisse sa prévision pour l'exercice complet relative à la production chinoise d'acier brut à environ 715 millions de tonnes, comparativement à sa prévision antérieure de 730 millions de tonnes. Par ailleurs, en raison du prix au comptant moyen sur douze mois du minerai de fer acheminé par voie maritime à 62 % de 133 \$ par tonne, Cliffs a également revu à la baisse sa prévision relative au prix au comptant moyen sur 12 mois du minerai de fer acheminé par voie maritime pour l'exercice 2012 complet, à environ 128 \$ par tonne (coût-fret Chine) comparativement à sa prévision antérieure de 145 \$ par tonne. Cette prévision révisée des prix sert de base pour les perspectives commerciales du minerai de fer ci-dessous.

Perspectives du segment Minerai de fer des États-Unis (en tonnes longues)

Pour 2012, la société revoit à la baisse la prévision de son volume des ventes de minerai de fer des États-Unis à 22 millions de tonnes, par rapport à sa prévision antérieure de 23 millions de tonnes. Cette réduction reflète la baisse du cours moyen attendu du minerai de fer acheminé par voie maritime pendant le deuxième semestre 2012, qui affecte négativement la capacité de Cliffs de placer de manière rentable ses produits provenant des Grands Lacs inférieurs sur le marché du minerai de fer acheminé par voie maritime. Cliffs maintient à environ 22 millions de tonnes sa prévision relative à son volume de production pour l'exercice complet.

La société maintient également à environ 115 à 120 \$ sa prévision relative à ses recettes issues du minerai de fer des États-Unis pour l'ensemble de l'exercice, en se basant sur les hypothèses suivantes :

- Une utilisation de fabrication d'acier moyenne aux États-Unis en 2012 d'environ 75 % ; et
- Un cours moyen de l'acier laminé à chaud d'environ 650 à 675 \$ par tonne en 2012.

De plus, sa prévision relative aux recettes par tonne prend en compte différentes dispositions contractuelles, des ajustements par année de décalage et des prix plafonds et planchers figurant dans certains contrats d'approvisionnement. Les recettes par tonne réelles pour l'exercice complet dépendront de l'évolution des cours du minerai de fer, de la composition de la clientèle, des coûts d'apport de production et/ou des cours de l'acier (tous les facteurs figurant dans certains des contrats d'approvisionnement de Cliffs).

Cliffs maintient également sa prévision relative aux coûts décaissés par tonne de minerai de fer des États-Unis à environ 60 à 65 \$ pour l'exercice complet, et sa prévision pour l'amortissement pour dépréciation et épuisement à environ 4 \$ par tonne.

En 2013, Cliffs prévoit de vendre environ 19 à 20 million de tonnes provenant de son segment Minerai de fer des États-Unis. Cette prévision suppose un taux d'utilisation des hauts-fourneaux en Amérique du Nord légèrement plus faible en 2013 comparativement à l'exercice précédent.

Perspectives du segment Minerai de fer de l'Est du Canada (tonnes métriques, franco à bord depuis l'Est du Canada)

Cliffs révisé à la baisse sa prévision de volume de production à environ 8,9 millions de tonnes pour l'exercice complet, comparativement à sa prévision antérieure de 9,2 millions de tonnes. De ce fait, la société réduit son volume des ventes prévu de minerai de fer de l'Est du Canada à environ 9,4 millions de tonnes pour l'ensemble de l'exercice, comparativement à sa prévision antérieure de 9,6 millions de tonnes.

Cliffs revoit également à la baisse sa prévision concernant les recettes par tonne issues du minerai de fer de l'Est du Canada à environ 110 à 115 \$ pour l'ensemble de l'exercice, comparativement à sa prévision antérieure de 130 à 135 \$ par tonne. Cette diminution est principalement attribuable à l'hypothèse mentionnée précédemment d'une baisse du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime pour l'exercice complet. La composition des produits pour l'ensemble de l'exercice devrait inclure environ 65 % de concentré de minerai de fer et 35 % de boulettes de minerai de fer.

Malgré la baisse de ses volumes de vente et de production, la société maintient sa prévision concernant les coûts décaissés par tonne de minerai de fer de l'Est du Canada à environ 100 à 105 \$ pour l'exercice complet. L'amortissement pour dépréciation et épuisement devrait atteindre environ 18 \$ par tonne pour l'ensemble de l'exercice 2012.

En 2013, Cliffs prévoit de vendre environ 13 à 14 millions de tonnes provenant de son segment Minerai de fer de l'Est du Canada, avec une répartition d'environ un tiers de boulettes de minerai de fer et deux tiers de concentré de minerai de fer.

Perspectives du segment Minerai de fer d'Asie-Pacifique (tonnes métriques, franco à bord à partir du port d'expédition)

Cliffs confirme ses prévisions concernant les volumes de vente et de production de son minerai de fer d'Asie-Pacifique à environ 11,6 millions de tonnes et 11,1 millions de tonnes respectivement pour l'exercice complet.

En raison de l'hypothèse de la baisse du cours du minerai de fer pour l'ensemble de l'exercice, Cliffs révisé à la baisse sa prévision concernant les recettes par tonne issues du minerai de fer d'Asie-Pacifique à environ 100 à 105 \$ pour l'exercice complet, comparativement à sa prévision antérieure de 120 à 125 \$. La répartition des produits devrait être d'environ 50 % de morceaux de minerai de fer et 50 % de fines de minerai de fer.

Cliffs maintient ses coûts décaissés par tonne prévus pour le minerai de fer d'Asie-Pacifique à environ 65 à 70 \$. Selon les prévisions de la société, l'amortissement pour dépréciation et épuisement devrait atteindre environ 13 \$ par tonne pour l'ensemble de l'exercice 2012.

En 2013, Cliffs prévoit de vendre environ 10 à 11 millions de tonnes provenant de son segment Minerai de fer d'Asie-Pacifique, avec une répartition d'environ 50 % de morceaux de minerai de fer et 50 % de fines de minerai de fer.

Perspectives du segment Charbon d'Amérique du Nord (en tonnes courtes, franco à bord à partir de la mine)

En conséquence de l'assouplissement de la conjoncture du marché du charbon métallurgique, Cliffs révisé à la baisse sa prévision de volume des ventes pour l'exercice complet à environ 6,4 millions de tonnes, comparativement à sa prévision antérieure d'environ 6,9 millions de tonnes. La société maintient son volume de production anticipé de 6,2 millions de tonnes pour l'ensemble de l'exercice. Le volume des ventes devrait se composer d'environ 4,3 millions de tonnes de charbon métallurgique faiblement volatile et de 1,4 million de tonnes de charbon métallurgique hautement volatile, le charbon thermique constituant le reste du volume des ventes attendu.

Cliffs revoit à la baisse sa prévision concernant les recettes par tonne issues du segment Charbon d'Amérique du Nord à environ 120 à 125 \$, comparativement à sa prévision antérieure de 130 à 135 \$. Cette baisse est justifiée par la diminution du cours des produits de charbon métallurgique.

En raison de l'amélioration continue des performances de ses activités de longue taille, la société révisé à la baisse ses coûts décaissés par tonne prévus à 105 à 110 \$ par rapport à sa prévision antérieure de 110 à 115 \$. Pour l'exercice 2012 complet, l'amortissement pour dépréciation et épuisement devrait atteindre environ 15 \$ par tonne.

En 2013, Cliffs prévoit de vendre environ 6 à 7 millions de tonnes provenant de son segment Charbon d'Amérique du Nord, avec une répartition d'environ 65 % de charbon métallurgique faiblement volatile, 25 % de charbon métallurgique hautement volatile et 10 % de charbon thermique.

Le tableau ci-dessous fournit un résumé des prévisions de Cliffs pour ses quatre secteurs d'activité en 2012 :

	Résumé des perspectives pour 2012							
	Minerai de fer des États-Unis (1)		Minerai de fer de l'Est du Canada (2)		Minerai de fer d'Asie-Pacifique (3)		Charbon d'Amérique du Nord (4)	
	Prévision actuelle	Prévision antérieure	Prévision actuelle	Prévision antérieure	Prévision actuelle	Prévision antérieure	Prévision actuelle	Prévision antérieure
Volume des ventes (en millions de tonnes)	22	23	9,4	9,6	11,6	11,6	6,4	6,9
Recettes par tonne	115 à 120 \$	115 à 120 \$	110 à 115 \$	130 à 135 \$	100 à 105 \$	120 à 125 \$	120 à 125 \$	130 à 135 \$
Coûts décaissés par tonne	60 à 65 \$	60 à 65 \$	100 à 105 \$	100 à 105 \$	65 à 70 \$	65 à 70 \$	105 à 110 \$	110 à 115 \$
Amortissement pour dépréciation et épuisement par tonne	4 \$	4 \$	18 \$	18 \$	13 \$	13 \$	15 \$	13 \$

(1) Les tonnes de minerai de fer des États-Unis sont exprimées en tonnes longues.

(2) Les tonnes de minerai de fer de l'Est du Canada sont exprimées en tonnes métriques, franco à bord à partir de l'Est du Canada.

- (3) Les tonnes de minerai de fer d'Asie Pacifique sont exprimées en tonnes métriques, franco à bord à partir du port d'expédition.
(4) Les tonnes de charbon d'Amérique du Nord sont exprimées en tonnes courtes, franco à bord à partir de la mine.

Perspectives pour Amapa et Sonoma

Pour l'exercice complet, Cliffs anticipe une perte en capitaux propres à hauteur de 25 millions de dollars correspondant à sa participation dans Amapa, perte principalement attribuable aux charges précédemment mentionnées et à la baisse du cours du minerai de fer acheminé par voie maritime par rapport aux prévisions. Comme précédemment annoncé, la vente par Cliffs de sa participation économique dans Sonoma Coal devrait se conclure au cours du quatrième trimestre 2012.

Frais de ventes, généraux et administratifs (SG&A) et autres attentes

Cliffs révisé à la baisse sa prévision en matière de frais SG&A à environ 275 millions de dollars, comparativement à sa prévision antérieure de 300 millions de dollars. Cette baisse est principalement attribuable à une emphase continue sur la réduction des frais généraux.

Afin de soutenir ses futurs projets de croissance, les décaissements prévus par Cliffs pour l'exercice complet s'élèvent à environ 165 millions de dollars, dont une tranche d'environ 90 millions de dollars est affectée à des programmes d'exploration et de forage et une tranche d'environ 75 millions de dollars à son projet de chromite dans l'Ontario, au Canada.

Pour 2012, Cliffs anticipe un taux d'imposition effectif d'environ 35 % pour l'exercice complet. En excluant la taxe de rente économique des ressources minérales en vigueur précédemment annoncée et les autres éléments fiscaux discrets, la société prévoit un taux d'imposition effectif d'environ 8 %. En outre, Cliffs anticipe un amortissement pour dépréciation et épuisement d'environ 515 millions de dollars pour l'ensemble de l'exercice.

Mise à jour du budget d'immobilisations de 2012 et autres affectations de trésorerie

En raison de la modification de ses prévisions, Cliffs revoit à la baisse sa prévision relative au flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à environ 600 millions de dollars pour l'exercice complet, comparativement à sa prévision antérieure de 1,3 milliard de dollars.

Cliffs confirme son budget de dépenses en immobilisations précédemment annoncé pour 2012 d'environ 1 milliard de dollars, dont environ 300 millions de dollars affectés au maintien et 700 millions de dollars à la croissance et à l'amélioration de la productivité.

Cliffs tiendra une téléconférence afin de présenter ses résultats du troisième trimestre 2012 demain, le 25 octobre 2012, à 10h (heure de l'Est). Cette téléconférence sera diffusée en direct et archivée sur le site Internet de Cliffs à l'adresse : <http://www.cliffsnaturalresources.com/>.

À propos de Cliffs Natural Resources Inc.

Cliffs Natural Resources Inc. est une société internationale d'exploitation minière et de ressources naturelles. La société, qui fait partie de l'indice S&P 500, est un producteur mondial majeur de minerai de fer et un important producteur de charbon métallurgique hautement et faiblement volatil. La stratégie de Cliffs consiste à continuellement parvenir à une échelle supérieure et à plus de diversification dans le secteur minier en portant ses efforts sur l'approvisionnement des marchés de l'acier les plus importants et ceux qui enregistrent la croissance la plus rapide au monde. Dans le respect des valeurs fondamentales en matière sociale, de protection de l'environnement et de gestion de capital, les associés de Cliffs à travers le monde s'efforcent de fournir à toutes les parties prenantes une transparence opérationnelle et financière.

L'organisation de la société s'articule autour d'un groupe commercial mondial responsable des ventes et de la livraison des produits de Cliffs et d'un groupe d'opérations mondiales chargé de la production des minéraux que la société commercialise. Cliffs exploite des mines de minerai

de fer et de charbon en Amérique du Nord et deux complexes miniers de minerai de fer en Australie-Occidentale. En outre, Cliffs possède un important projet de chromite, actuellement au stade de faisabilité, situé dans l'Ontario, au Canada.

Des communiqués de presse et d'autres informations sur la société sont disponibles sur son site Internet à l'adresse : <http://www.cliffsnaturalresources.com/>

Énoncés prospectifs

Le présent communiqué de presse contient des énoncés prospectifs au sens des lois fédérales sur les valeurs mobilières. Bien que la société estime que ses énoncés prospectifs reposent sur des hypothèses raisonnables, de tels énoncés sont sujets à des risques et incertitudes associés aux activités et à la conjoncture commerciale de Cliffs, qui sont difficiles à prévoir et peuvent échapper au contrôle de Cliffs. Ces incertitudes et facteurs sont susceptibles d'entraîner des écarts considérables entre les résultats réels et ceux annoncés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs et ce, pour diverses raisons, notamment : l'incertitude ou la faiblesse de la conjoncture économique et/ou des conditions de marchés mondiaux, y compris la pression à la baisse sur les prix et la demande réduite sur le marché ; les tendances affectant notre situation financière, les résultats de nos activités ou nos perspectives, particulièrement tout ralentissement du taux de croissance économique en Chine sur une période prolongée ; notre capacité à réussir l'intégration de sociétés acquises et à atteindre des synergies post-acquisition, y compris, mais sans s'y limiter, avec Cliffs Quebec Iron Mining Limited (anciennement Consolidated Thompson) ; notre capacité à réaliser avec succès nos cessions prévues ; notre capacité à conclure des accords avec nos clients de minerai de fer concernant les modifications des dispositions sur l'escalade des prix figurant dans les contrats de vente en vue de refléter un mécanisme tarifaire à terme plus court ou reposant sur des prix au comptant ; l'issue de tout litige contractuel avec nos clients, nos partenaires de coentreprises ou avec nos principaux fournisseurs d'énergie, de matériaux ou de services, ou tout autre litige ou arbitrage ; les modifications du volume ou de la composition des ventes ; l'impact des facteurs d'ajustement des prix sur nos contrats de vente ; la capacité de nos clients à honorer leurs obligations à notre égard et selon les délais prévus ; nos réserves économiques actuelles de minerai de fer et de charbon ou les réductions des estimations actuelles des ressources ; notre capacité à identifier et à exécuter avec succès tout investissement stratégique ; des ralentissements non anticipés de nos relations d'affaires avec les clients ou de leurs achats de nos produits ; des événements ou circonstances susceptibles de perturber ou d'affecter négativement la viabilité d'une mine et la valeur des actifs associés ; les résultats des études de pré-faisabilité et de faisabilité liées à des projets ; les répercussions de la réglementation accrue du gouvernement et les coûts afférents, notamment le risque de ne pas recevoir ou garder nos permis et autorisations environnementaux, ainsi que les modifications ou toute autre autorisation de la part des entités gouvernementales ou réglementaires ; la capacité à atteindre les taux ou niveaux de productions prévus ; les incertitudes associées à des conditions géologiques imprévues, aux catastrophes naturelles, aux conditions météorologiques, à l'approvisionnement ou au prix de l'énergie, aux défaillances de l'équipement et à d'autres événements imprévus ; les modifications néfastes dans les valeurs des devises, les taux de change des devises, les taux d'intérêt et les lois fiscales ; notre capacité à conserver un niveau adéquat de liquidités et à mener à bien nos projets de financement ; notre capacité à maintenir des rapports adéquats avec les syndicats et les employés et à renouveler les conventions collectives qui arrivent à expiration avec des conditions satisfaisantes ; la disponibilité des biens d'équipement et des composants ; le montant et le calendrier des indemnités de tout recouvrement d'assurance en ce qui a trait à la mine Oak Grove ; les risques liés aux activités internationales ; l'existence potentielle de lacunes importantes ou de faiblesses matérielles dans nos contrôles internes dans la publication de l'information financière ; des problèmes et incertitudes liés à la productivité, aux tonnes extraites, aux obligations de fermeture des mines, aux coûts des avantages sociaux aux autres risques liés au secteur minier ; ainsi que d'autres facteurs et risques mentionnés dans les rapports récemment déposés par la société auprès de la Securities and Exchange Commission. Les informations figurant dans le présent communiqué de presse ne sont

valables qu'à la date de publication dudit communiqué et sont susceptibles d'être affectées en fonction d'événements ultérieurs. Sauf si les lois en vigueur sur les valeurs mobilières l'exigent, nous déclinons toute obligation de mettre à jour ou de réviser un quelconque énoncé prospectif figurant dans le présent communiqué.

TABLEAUX FINANCIERS CI-DESSOUS

CLIFFS NATURAL RESOURCES INC. ET SES FILIALES ÉTATS CONDENSÉS ET CONSOLIDÉS DES OPÉRATIONS (NON VÉRIFIÉS)

	Trimestre clos au 30 septembre		Période de neuf mois close au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
RECETTES ISSUES DES SERVICES ET VENTES DE PRODUITS				
Produit	1 447,9 \$	2 070,7 \$	4 096,6 \$	4 790,8 \$
Remboursement du coût du fret et des entreprises partenaires	97,0	18,4	240,2	169,4
	<u>1 544,9</u>	<u>2 089,1</u>	<u>4 336,8</u>	<u>4 960,2</u>
COÛTS DES PRODUITS VENDUS ET CHARGES D'EXPLOITATION				
	<u>(1 346,6)</u>	<u>(1 246,0)</u>	<u>(3 403,2)</u>	<u>(2 829,4)</u>
MARGE COMMERCIALE	198,3	843,1	933,6	2 130,8
AUTRES PRODUITS (CHARGES) D'EXPLOITATION				
Frais de vente, généraux et administratifs	(63,9)	(61,3)	(202,6)	(164,4)
Coûts d'acquisition de Consolidated Thompson	—	(2,1)	—	(25,0)
Coûts d'exploration	(45,6)	(26,6)	(95,2)	(55,4)
Divers (montant net)	(12,5)	64,0	25,5	59,4
	<u>(122,0)</u>	<u>(26,0)</u>	<u>(272,3)</u>	<u>(185,4)</u>
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	76,3	817,1	661,3	1 945,4
AUTRES PRODUITS (CHARGES)				
Variation de la juste valeur des contrats en devises étrangères (montant net)	—	(6,2)	0,3	100,5
Intérêts débiteurs	(47,2)	(49,4)	(141,2)	(168,2)
Autres produits hors exploitation	3,3	0,9	6,2	6,7
	<u>(43,9)</u>	<u>(54,7)</u>	<u>(134,7)</u>	<u>(61,0)</u>
RECETTES ISSUES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AVANT IMPÔTS ET PRODUIT (PERTE) EN CAPITAUX PROPRES DES ENTREPRISES PARTENAIRES	32,4	762,4	526,6	1 884,4
PRODUIT (CHARGE) D'IMPÔT	64,0	(3,7)	235,2	(287,2)
PRODUIT (PERTE) EN CAPITAUX PROPRES DES ENTREPRISES PARTENAIRES	(15,3)	11,1	(22,7)	2,8
RECETTES ISSUES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	81,1	769,8	739,1	1 600,0
RECETTES (PERTES) ISSUES DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES (montant net d'impôts)	(2,7)	(16,8)	5,1	3,7
BÉNÉFICE NET	78,4	753,0	744,2	1 603,7
MOINS : BÉNÉFICE (PERTE) ATTRIBUABLE AUX INTÉRÊTS MINORITAIRES	(6,7)	151,8	25,2	170,1
BÉNÉFICE NET ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE CLIFFS	85,1 \$	601,2 \$	719,0 \$	1 433,6 \$
BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE CLIFFS – DE BASE				
Activités poursuivies	0,62 \$	4,29 \$	5,02 \$	10,24 \$
Activités abandonnées	(0,02)	(0,12)	0,04	0,03
	<u>0,60 \$</u>	<u>4,17 \$</u>	<u>5,06 \$</u>	<u>10,27 \$</u>

BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE ATTRIBUABLE
AUX ACTIONNAIRES DE CLIFFS – DILUÉ

Activités poursuivies	0,61 \$	4,27 \$	5,00 \$	10,19 \$
Activités abandonnées	(0,02)	(0,12)	0,04	0,03
	0,59 \$	4,15 \$	5,04 \$	10,22 \$
NOMBRE MOYEN D' ACTIONS (EN MILLIERS)				
De base	142 396	144 203	142 332	139 563
Dilué	142 895	144 989	142 780	140 321
DIVIDENDES EN ESPÈCES DÉCLARÉ PAR ACTION	0,63 \$	0,28 \$	1,54 \$	0,56 \$

CLIFFS NATURAL RESOURCES INC. ET SES FILIALES
ÉTATS CONDENSÉS ET CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON VÉRIFIÉS)

	<u>(en millions)</u>	
	<u>30 septembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>
<u>ACTIF</u>		
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36,3 \$	519,3 \$
Comptes clients	285,9	287,9
Stocks	526,7	456,9
Fournitures et autres stocks	259,5	216,9
Actifs dérivés	78,3	82,1
Actifs destinés à la vente	156,6	159,9
Autres éléments de l'actif à court terme	322,1	188,2
TOTAL DE L'ACTIF À COURT TERME	1 665,4	1 911,2
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (MONTANT NET)	11 030,7	10 404,1
AUTRES ACTIFS		
Investissements dans des entreprises	517,0	526,6
Fonds commerciale	1167,2	1 152,1
Immobilisations incorporelles (montant net)	133,8	147,0
Impôts différés	612,3	209,5
Autres éléments de l'actif à long terme	170,4	191,2
TOTAL DES AUTRES ACTIFS	2 600,7	2 226,4
TOTAL DE L'ACTIF	15 296,8 \$	14 541,7 \$
<u>PASSIF</u>		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes fournisseurs	422,1 \$	364,7 \$
Charges à payer	485,2	384,8
Impôts exigibles	84,7	324,5
Portion à court terme de la dette	369,7	74,8
Produit constaté d'avance	125,1	126,6
Passif destiné à la vente	29,7	25,9
Autres éléments du passif	197,8	200,8
TOTAL DU PASSIF À COURT TERME	1 714,3	1 502,1

AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI	603,3	665,8
OBLIGATIONS ENVIRONNEMENTALES ET DE FERMETURE DE MINES	226,3	213,2
IMPÔTS DIFFÉRÉS	1 147,0	1 062,4
DETTE À LONG TERME	3 514,3	3 608,7
CONTRATS DE VENTE INFÉRIEURS AU MARCHÉ (MONTANT NET)	83,8	111,8
AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF	318,6	338,0
TOTAL DU PASSIF	7 607,6	7 502,0
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
CAPITAUX PROPRES DES ACTIONNAIRES DE CLIFFS	6 336,8	5 785,0
INTÉRÊTS MINORITAIRES	1 352,4	1 254,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7 689,2	7 039,7
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	15 296,8 \$	14 541,7 \$

CLIFFS NATURAL RESOURCES INC. ET SES FILIALES
ÉTATS CONDENSÉS ET CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)

	<u>(en millions)</u>	
	<u>Période de neuf mois close</u> <u>au 30 septembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	744,2 \$	1 603,7 \$
Ajustements de rapprochement du bénéfice net à la trésorerie nette provenant des (affectée aux) activités d'exploitation :		
Amortissement pour dépréciation et épuisement	382,3	306,3
Produits dérivés et couvertures de change	12,0	(84,4)
Produit (perte) en capitaux propres des entreprises partenaires (montant net d'impôt)	22,7	(2,8)
Retraites et avantages complémentaires de retraite	(45,4)	(43,3)
Impôts différés	(352,5)	(29,7)
Variation du produit constaté d'avance et des contrats de vente inférieurs au marché	(36,2)	(156,3)
Autres	(10,3)	3,7
Variation de l'actif et du passif d'exploitation :		
Comptes débiteurs et autres actifs	(118,6)	(62,5)
Stocks	(70,4)	(128,5)
Comptes créditeurs et charges à payer	(252,3)	139,5
Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation	275,5	1 545,7
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition de Consolidated Thompson, nette de la trésorerie acquise	—	(4 423,5)
Achat d'immobilisations corporelles	(793,6)	(478,9)
Règlements de contrats de change en dollars canadiens	—	93,1
Investissement dans les billets garantis de premier rang de Consolidated Thompson	—	(125,0)
Autres activités d'investissement	8,9	15,7
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	(784,7)	(4 918,6)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit net issu de l'émission d'actons ordinaires	—	853,7
Produit net issu de l'émission de billets de premier rang	—	998,1

Emprunts sur le prêt à terme	—	1 250,0
Emprunts sur la facilité de crédit-relais	—	750,0
Remboursement de la facilité de crédit-relais	—	(750,0)
Remboursement du prêt à terme	(49,9)	(265,4)
Frais d'émission de titres de créance	—	(54,8)
Emprunts en vertu de la facilité de crédit renouvelable	670,0	250,0
Remboursement en vertu de la facilité de crédit renouvelable	(420,0)	—
Remboursement des obligations convertibles de Consolidated Thompson	—	(337,2)
Paiements en vertu du programme de rachat d'actions	—	(221,9)
Contributions de partenaires de coentreprise (montant net)	68,8	—
Dividendes des actions ordinaires	(217,8)	(78,8)
Autres activités de financement	(23,9)	(27,1)
Trésorerie nette provenant des activités de financement	27,2	2 366,6
EFFET DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRÉSORERIE	(0,1)	(15,3)
BAISSE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(482,1)	(1 021,6)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	521,6	1 566,7
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	39,5 \$	545,1 \$

SOURCE Cliffs Natural Resources Inc.

CONTACT : RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS ET COMMUNICATIONS MONDIALES

- Jessica Moran, directrice des relations avec les investisseurs, +1-216-694-6532, ou Patricia Persico, directrice des communications mondiales, +1-216-694-5316