



ArcelorMittal

# Communiqué de presse

## ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE 2012

**Luxembourg, le 6 février 2013** - ArcelorMittal (« ArcelorMittal » ou « la Société ») (MT (New York, Amsterdam, Paris, Luxembourg) MTS (Madrid)), le leader mondial de l'exploitation sidérurgique et minière, a annoncé aujourd'hui ses résultats<sup>1</sup> pour le trimestre et les douze mois clos au 31 décembre 2012.

### Faits marquants :

- Amélioration en 2012 de la performance en matière de santé et de sécurité avec un taux annuel de fréquence des accidents du travail avec arrêt<sup>2</sup> de 1,0 par rapport à 1,4 en 2011
- EBITDA<sup>3</sup> pour l'ensemble de l'année 2012 de \$ 7,1 milliards (baisse de 30% par rapport à l'année précédente) ; EBITDA pour le T4 2012 de \$ 1,3 milliard (dont \$ 0,2 milliard provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone (CO<sub>2</sub>) et un gain de \$ 0,2 milliard réalisé sur la vente des parts de Paul Wurth<sup>4</sup>, neutralisé par l'effet négatif de \$ 0,1 milliard de charges liées aux avantages sociaux du personnel<sup>5</sup>
- Perte nette de \$ 3,7 milliards pour l'ensemble de l'année 2012, dont \$ 4,3 milliards de dépréciation de goodwill sans contrepartie en trésorerie et \$ 1,3 milliard de charges concernant l'Optimisation des Actifs (dont \$ 0,7 milliard de dépréciations d'immobilisations sans contrepartie en trésorerie et \$ 0,6 milliard de charges de restructuration
- Expéditions de 83,8 Mt d'acier pour l'ensemble de l'année 2012 (en baisse de 2,3% par rapport à l'année précédente) ; expéditions de 20 Mt d'acier au T4 2012 en baisse de 2,7% par rapport au T4 2011
- Expéditions de 54,4 Mt de minerai de fer pour l'ensemble de l'année 2012 (+5,4% par rapport à l'année précédente), dont 28,8 Mt expédiées aux prix du marché<sup>6</sup> (+2,6% par rapport à l'année précédente)
- Dette nette<sup>7</sup> en baisse de \$ 1,4 milliard au T4 2012 à \$ 21,8 milliards à compter du 31 décembre 2012 (malgré des effets de change négatifs de \$ 0,2 milliards), principalement grâce à une amélioration de \$ 2,9 milliards des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles
- Hausse des liquidités<sup>22</sup> de \$ 1,1 milliard à \$ 14,5 milliards au 31 décembre 2012 avec une maturité moyenne de la dette à 6,1 ans
- Annonce des éléments essentiels de l'Optimisation des Actifs

- Approbation par le conseil d'administration de l'expansion de la phase II du Libéria de 4 Mtpa de minerai directement expédié à 15 Mtpa de concentré, le début de la production de concentré étant prévu pour 2015

#### Perspectives et prévisions :

- La Société prévoit pour 2013 une hausse de l'EBITDA par rapport à 2012
- Les expéditions d'acier devraient augmenter d'environ 2 à 3% en 2013 par rapport à 2012
- Les marges par tonne d'acier devraient enregistrer une hausse marginale, grâce aux avantages de l'Optimisation des Actifs attendus au S2 2013
- Les expéditions commercialisables de minerai de fer devraient augmenter d'environ 20% ; l'expansion d'ArcelorMittal Mines Canada (AMMC) à 24 Mtpa<sup>8</sup> est en bonne voie de réalisation au S1 2013
- Les dépenses d'investissement de 2013 devraient s'établir à environ \$ 3,5 milliards
- Il est attendu environ \$ 5 milliards d'entrées de trésorerie au S1 2013 provenant de la levée de capitaux réalisée en janvier 2013 et de l'accord annoncé sur la vente d'une part de 15% dans AMMC (en supposant une exécution dans les temps), qui devraient permettre d'abaisser la dette nette à environ \$ 17 milliards en juin 2013
- Comme cela a déjà été annoncé, le conseil d'administration propose de verser un dividende de \$ 0,20 par action<sup>9</sup> en 2013 (par rapport à \$ 0,75 par action en 2012), qui sera payé en juillet 2013

#### Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière IFRS<sup>1</sup>, montants en dollars U.S.) :

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Comparaison trimestrielle			Comparaison semestrielle			Comparaison annuelle	
	T4 12	T3 12	T4 11	S2 12	S1 11	S2 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires	19 309	19 723	22 449	39 032	45 181	46 663	84 213	93 973
EBITDA	1 323	1 336	1 714	2 659	4 421	4 122	7 080	10 117
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(4 941)	(49)	47	(4 990)	1 764	1 215	(3 226)	4 898
Bénéfice provenant d'activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	461
Bénéfice / (perte) net(te)	(3 987)	(709)	(1 000)	(4 696)	970	(341)	(3 726)	2 263
Bénéfice (perte) de base par action (dollars U.S.)	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(3,04)	0,63	(0,22)	(2,41)	1,46

#### Activités poursuivies

Production de minerai de fer (Mt)	14,0	14,3	15,1	28,3	27,6	29,2	55,9	54,1
Expéditions de minerai de fer au prix du marché (Mt)	6,6	7,1	8,5	13,8	15,0	15,1	28,8	28,0
Production d'acier brut (Mt)	20,8	21,9	21,7	42,7	45,6	44,0	88,2	91,9
Expéditions d'acier (Mt)	20,0	19,9	20,6	39,9	43,9	41,7	83,8	85,8
EBITDA/tonne (dollars U.S. / t) <sup>3</sup>	66	67	83	67	101	99	85	118

## M. Lakshmi N. Mittal, Président et CEO d'ArcelorMittal, a ainsi commenté ces résultats :

« 2012 a été une année très difficile pour l'industrie sidérurgique, en particulier en Europe où la demande d'acier a enregistré une nouvelle chute de 8,8%. Au cours de l'année, nous avons pris plusieurs mesures importantes pour relever les défis auxquels nous sommes confrontés et avons notamment décidé de concentrer notre présence opérationnelle sur nos actifs les plus compétitifs et de réduire la dette nette. Bien que nous prévoyions la poursuite de ces défis en 2013, principalement sous l'effet de la fragilité de l'économie européenne, nous avons récemment perçu des indicateurs positifs qui, associés aux mesures que nous avons mises en œuvre pour renforcer notre activité, devraient soutenir l'amélioration de la rentabilité de notre activité sidérurgique cette année. Les expéditions commercialisables de minerai de fer devraient également augmenter d'environ 20% grâce à l'expansion d'ArcelorMittal Mines Canada. »

## CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2012

ArcelorMittal tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser la performance financière d'ArcelorMittal au quatrième trimestre et pendant les douze mois de 2012 à :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi 6 février 2013	9h30	14h30	15h30

Les numéros d'appel sont les suivants :

Lieu	Numéros verts	Appels locaux	Participant
Royaume-Uni appels locaux :	0800 169 3059	+44 (0)207 970 0006	676240#
Etats-Unis appels locaux :	1800 814 6417	+1 215 599 1757	676240#
France :	0800917772	+33 170707578	676240#
Allemagne :	08009646526	+49 6940359700	676240#
Espagne :	900994921	+34 914140992	676240#
Luxembourg :	80024686	+352 24871048	676240#
Brésil :	0800 8914821	+55 212 7306901	676240#

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

	Langue	Code d'accès
+49 (0) 1805 2043 089	Anglais	441675#

Cette conférence téléphonique comportera une brève séance de questions-réponses avec la Direction. La présentation sera diffusée en direct en vidéo sur [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com).

## DÉCLARATIONS PRÉVISIONNELLES

Le présent document peut contenir des informations et des déclarations prévisionnelles sur ArcelorMittal et ses filiales. Ces déclarations contiennent des projections et des estimations financières, ainsi que 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, et des déclarations concernant les performances futures en général. Les déclarations prévisionnelles se reconnaissent généralement à l'usage de termes tels que « penser que », « envisager », « anticiper », « viser » ou d'expressions similaires. La Direction d'ArcelorMittal considère que les anticipations reflétées par ces informations prospectives sont raisonnables ; toutefois, l'attention des investisseurs et des porteurs de titres émis par ArcelorMittal est attirée sur le fait que les informations et les déclarations prospectives sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes, eux-mêmes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle d'ArcelorMittal, qui peuvent entraîner des différences importantes entre les résultats et les développements effectivement réalisés et les résultats et les développements mentionnés, suggérés ou anticipés

dans ces déclarations et informations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux qui sont présentés et discutés dans les documents qui ont été ou seront déposés et enregistrés par ArcelorMittal auprès de la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* du Luxembourg et de la Securities and Exchange Commission des Etats-Unis d'Amérique (la « SEC »), en ce compris notamment le Rapport Annuel d'ArcelorMittal inclus dans le Document 20-F d'ArcelorMittal relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 enregistré auprès de la SEC. ArcelorMittal n'est soumis à aucune obligation de publier des mises à jour de ces informations prospectives, que ce soit en raison d'informations nouvelles, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

## À PROPOS D'ARCELORMITTAL

ArcelorMittal est le numéro un mondial de l'exploitation sidérurgique et minière intégrée, 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 le domaine de la technologie et de la R&D et dispose d'importantes ressources propres de matières premières et d'excellents réseaux de distribution. Son dispositif industriel réparti dans plus de 20 pays sur quatre continents lui permet d'être présent 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. 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 qui contribuent à lutter contre le changement climatique.

Les chiffres financiers clés d'ArcelorMittal en 2012 font ressortir un chiffre d'affaires de \$ 84,2 milliards et une production d'acier brut de 88,2 millions de tonnes, représentant environ 6% de la production mondiale d'acier.

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

Pour plus d'informations sur ArcelorMittal, vous êtes invité à vous rendre sur : [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com).

## DEMANDES D'INFORMATIONS

Contact ArcelorMittal Relations Investisseurs	
Europe	Tél : +352 4792 2652
Amériques	Tél : +1 312 899 3569
Investisseurs individuels	Tél : +352 4792 3198
SRI	Tél : +44 207 543 1128
Obligataires/Entités de crédit	Tél : +33 1 71 92 10 26

ArcelorMittal Corporate Communications		E-mail : <a href="mailto:press@arcelormittal.com">press@arcelormittal.com</a> Tél : +352 4792 5000
Giles Read (Directeur des Relations Médias)		Tél : +44 20 3214 2845
Tobin Postma		Tél : +44 203 214 2412
France	Image 7 : Sylvie Dumaine	Tél : +33 1 53 70 94 17
Royaume-Uni	Maitland Consultancy : Martin Leeburn	Tél : +44 20 7379 5151

## ARCELORMITTAL ANNONCE SES RESULTATS POUR LE QUATRIEME TRIMESTRE ET L'ENSEMBLE DE L'ANNEE 2012

ArcelorMittal, le numéro un mondial de l'exploitation sidérurgique et minière intégrée, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le quatrième trimestre et les douze mois clos au 31 décembre 2012.

### Performance de l'entreprise en matière de responsabilité sociale et de sécurité

#### Santé et sécurité - Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt parmi le personnel et les co-traitants<sup>2</sup>

La performance en santé et sécurité, basée sur le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt de notre personnel et de nos co-traitants, a progressé à 1,0 pour l'année 2012 (« 12M 2012 ») par rapport à 1,4 pour l'année 2011 (« 12M 2011 »). En 2012, la majorité des segments a contribué à cette amélioration générale significative, avec des progrès notoires dans les segments Plats carbone Amériques et Distribution Solutions.

Le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt s'est élevé à 1,1 au quatrième trimestre de 2012 (« T4 2012 ») par rapport à 1,0 au troisième trimestre 2012 (« T3 2012 ») et a baissé par rapport à 1,2 au quatrième trimestre de 2011 (« T4 2011 »).

Malgré cette performance encourageante du taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt, il reste encore des progrès à accomplir. Les efforts de la Société pour améliorer la performance du Groupe en matière de Santé et de Sécurité vont être maintenus. Tandis que l'objectif de taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt de 1,0 est maintenu pour 2013, la Société se concentre sur la poursuite de la réduction du taux de blessures graves et sur la prévention des accidents mortels.

#### Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt parmi le personnel et les co-traitants

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
<b>Total Mines</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Plats carbone Amériques	1,4	0,9	1,9	1,1	1,9
Plats carbone Europe	1,2	1,4	1,5	1,3	1,6
Longs carbone Amériques et Europe	1,5	1,2	1,1	1,1	1,4
Asie Afrique et CIS	0,6	0,5	0,6	0,5	0,7
Distribution Solutions	2,0	1,2	2,2	1,6	3,2
<b>Total Acier</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
<b>Total (Acier et Mines)</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4</b>

#### Principaux faits marquants en matière de responsabilité sociale pour le T4 2012

- ArcelorMittal a lancé « Nature », nouvelle ligne d'acières ayant subi un traitement de surface organique innovant, sans chrome, destinée au secteur du bâtiment. La gamme Nature est le résultat de 15 années de recherches consacrées au développement de pigments inhibiteurs de rouille plus sûrs et non polluants.
- ArcelorMittal a réduit sa facture d'électricité en Europe d'un pourcentage estimé à 3% par an et ses émissions de CO<sub>2</sub> de 176 000 tonnes par rapport à 2011. Ces baisses ont été réalisées à la suite d'un investissement en turbines TRT (Top Recovery Turbines) qui multiplie par deux la production d'énergie à partir de gaz à haute pression captés au gueulard de hauts fourneaux. Chaque turbine TRT possède la même capacité de production que trois à quatre éoliennes terrestres. A ce jour, six hauts fourneaux de nos sites européens ont été équipés de ces nouveaux systèmes.

- ArcelorMittal a commissionné un projet de récupération et de réutilisation d'énergie de \$ 63 millions à Indiana Harbor, aux Etats-Unis. Ce projet devrait permettre de recycler des gaz de hauts fourneaux et de produire 333 GWh d'électricité, tout en réduisant de 340 000 tonnes les émissions de CO<sub>2</sub> et en réduisant d'environ \$ 20 millions la facture annuelle d'énergie.

### **Analyse des résultats des douze mois clos au 31 décembre 2012, comparés aux résultats des douze mois clos au 31 décembre 2011.**

La perte nette d'ArcelorMittal pour les 12M 2012 a été de \$ 3,7 milliards, soit une perte de \$ (2,41) par action, comparée à un bénéfice net de \$ 2,3 milliards, soit \$ 1,46 par action pour les 12M 2011.

Les expéditions d'acier ont baissé à 83,8 millions de tonnes pour les 12M 2012, comparées à 85,8 millions de tonnes pour les 12M 2011.

Le chiffre d'affaires des douze mois clos au 31 décembre 2012 a chuté de 10,4% à \$ 84,2 milliards comparés à \$ 94 milliards pour les 12M 2011, principalement sous l'effet de la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-8,2%) et de la baisse marginale des expéditions d'acier (-2,3%).

Les coûts d'amortissement de \$ 4,7 milliards pour les 12M 2012 sont restés à un niveau comparable à celui des 12M 2011.

Les charges de dépréciation se sont montées à \$ 5,0 milliards pour les 12M 2012. Dans ce montant sont inclus les \$ 4,3 milliards de dépréciation de goodwill sans contrepartie en trésorerie relatifs aux exploitations européennes d'ArcelorMittal (\$ 2,5 milliards Plats carbone Europe ; \$ 1,0 milliard Longs carbone Europe et \$ 0,8 milliard Distribution Solutions) et \$ 0,7 milliard de dépréciations d'actifs sans contrepartie en trésorerie concernant principalement : l'intention de fermer définitivement la cokerie et six lignes du finishing de Liège, en Belgique (\$ 0,3 milliard)<sup>11</sup> ; l'arrêt de longue durée de la phase liquide du site de Florange en France (\$ 130 millions) ; l'arrêt prolongé du four à arc électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg ; ainsi que différentes dépréciations d'actifs en Espagne et en Afrique du Nord (\$ 0,2 milliard). Les charges de dépréciation s'étaient montées à \$ 331 millions pour les 12M 2011. Dans ce montant étaient inclus \$ 151 millions relatifs à l'arrêt prolongé du four à arc électrique de Madrid (Longs carbone Europe) et \$ 141 millions liés à des actifs du périmètre Plats carbone Europe (dont \$ 85 millions concernant Liège, en Belgique).

La dépréciation d'écart d'acquisition (goodwill) de \$ 4,3 milliards résulte de l'affaiblissement de l'environnement macro-économique et du climat du marché en Europe où la demande d'acier apparente a chuté d'environ 9% en 2012, portant la baisse de la demande cumulative à environ 29% depuis 2007. Cet affaiblissement de l'environnement de la demande et les prévisions qu'il va se poursuivre à court et à moyen terme ont conduit à une révision à la baisse des prévisions de flux de trésorerie qui servent de base à la valorisation des activités européennes auxquelles ce goodwill avait été affecté.

Les charges de restructuration des 12M 2012 et des 12M 2011 ont totalisé respectivement \$ 587 millions et \$ 219 millions. Ces charges étaient constituées pour l'essentiel de coûts associés à la mise en œuvre de l'Optimisation des Actifs, qui ont principalement impacté les activités des divisions Plats carbone Europe, Distribution Solutions et Longs carbone Europe.

La perte opérationnelle s'est établie à \$ 3,2 milliards pour les 12M 2012, comparée à un bénéfice opérationnel de \$ 4,9 milliards pour les 12M 2011. Le résultat opérationnel des 12M 2012 a été favorablement impacté par un produit net de \$ 220 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone, par des gains de \$ 339 millions et de \$ 242 millions réalisés respectivement sur les désinvestissements de Skyline Steel<sup>12</sup> et de Paul Wurth<sup>4</sup>, ainsi que par des gains de \$ 241 millions liés à des modifications de la comptabilisation des régimes d'avantages sociaux du personnel d'ArcelorMittal Dofasco<sup>13</sup>, en partie neutralisés par \$ 182 millions de charges liées à une prime unique à la signature et au coût de prestations de retraite faisant suite à l'introduction du nouveau contrat de travail mis en place aux Etats-Unis, ainsi que par des modifications apportées aux hypothèses actuarielles en fin d'exercice.<sup>5</sup> Le résultat opérationnel des 12M 2012 a aussi été favorablement impacté par un produit de \$ 567 millions provenant de couverture dynamique en delta<sup>14</sup> (bouclage d'opérations de couverture d'années antérieures sur des achats de matières premières), comptabilisé pendant l'année. Le résultat opérationnel des 12M 2011 avait été favorablement impacté par un produit de \$ 600 millions provenant de couverture dynamique en delta comptabilisé pendant l'année ; par un gain net de \$ 93 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone, ainsi que par \$ 104 millions liés à la reprise de provisions pour procédures judiciaires. Tous les produits de la vente de crédits de dioxyde de carbone seront réinvestis dans des projets d'économie d'énergie.

Le bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres bénéfices s'élèvent à \$ 194 millions pour les 12M 2012, comparés à \$ 620 millions pour les 12M 2011. La baisse du bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et des autres bénéfices, enregistrée pour les 12M 2012, est liée à des pertes subies sur les investissements chinois et à l'impact de

cessions (Erdemir<sup>15</sup>, Enovos<sup>16</sup> et Macarthur Coal<sup>17</sup>). Les 12M 2012 incluent une perte nette de \$ 85 millions résultant de la vente partielle des parts de la Société dans Erdemir et de l'accord conclu sur la vente d'Enovos. Le bénéfice des 12M 2011 comprenait une perte pour dépréciation de \$ 107 millions pour Macarthur Coal.

La charge d'intérêt nette (charge d'intérêt et produit d'intérêt confondus) des 12M 2012, se montant à \$ 1,9 milliard, a légèrement augmenté par rapport à la charge de \$ 1,8 milliard enregistrée pour les 12M 2011, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des coûts liés à des réductions de notes de crédit et à l'augmentation du coût du financement obligataire comparé aux emprunts bancaires.

Les coûts de change et les autres coûts de financement nets<sup>18</sup> se sont montés à \$ 0,9 milliard pour les 12M 2012 par rapport à \$ 1,0 milliard pour les 12M 2011.

ArcelorMittal a enregistré un avantage fiscal sur le résultat de \$ 1,9 milliard pour les 12M 2012, comparé à une charge fiscale sur le résultat de \$ 882 millions pour les 12M 2011. L'avantage fiscal sur le résultat enregistré pour l'ensemble de l'année 2012 est principalement attribuable à des avantages fiscaux différés constatés sur des pertes liées à des dépréciations au Luxembourg, en partie neutralisés par la reprise d'impôts différés en Europe et en Amérique du Sud.

Les pertes attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle se sont montées à \$ 118 millions pour les 12M 2012, comparées à \$ 4 millions pour les 12M 2011.

Pour les 12M 2012, les activités abandonnées se sont soldées par un résultat nul, comparé à un gain de \$ 461 millions pour les 12M 2011, comprenant une part de \$ 42 millions dans les résultats nets après impôts fournie par la branche Acier inoxydable avant la scission opérée le 25 janvier 2011 et un gain non récurrent sans contrepartie en trésorerie de \$ 419 millions résultant de la reclassification en résultat de gains/pertes lié(e)s aux actifs scindés préalablement détenus en fonds propres.

### **Analyse des résultats du T4 2012, comparé au T3 2012 et au T4 2011**

ArcelorMittal a enregistré une perte nette de \$ 4,0 milliards au T4 2012, soit une perte de \$ (2,58) par action, comparée à une perte nette de \$ 0,7 milliard, soit \$ (0,46) par action, au T3 2012 et à une perte nette de \$ 1,0 milliard, soit \$ (0,65) par action, au T4 2011.

Les expéditions d'acier ont totalisé 20,0 millions de tonnes au T4 2012, par rapport à 19,9 millions de tonnes au T3 2012 et à 20,6 millions de tonnes au T4 2011.

Le chiffre d'affaires du T4 2012 a reculé de 2,1% pour s'établir à \$ 19,3 milliards, par rapport à \$ 19,7 milliards au T3 2012, et a enregistré une baisse de 14,0% par rapport à \$ 22,4 milliards au T4 2011. La baisse du chiffre d'affaires enregistrée au T4 2012 par rapport au T3 2012 résulte principalement de la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-2,8%) en partie compensée par une augmentation marginale des volumes des expéditions d'acier (+0,7%).

Les coûts d'amortissement se sont montés à \$ 1,2 milliard au T4 2012 et ont été comparables à ceux du T3 2012 et du T4 2011.

Les charges de dépréciation du T4 2012 se sont montées à \$ 4,8 milliards. Dans ce montant sont inclus les \$ 4,3 milliards de dépréciation de goodwill sans contrepartie en trésorerie, relatifs aux exploitations européennes d'ArcelorMittal (\$ 2,5 milliards Plats carbone Europe ; \$ 1,0 milliard Longs Carbone Europe et \$ 0,8 milliard Distribution Solutions) tels que décrits ci-dessus et \$ 0,5 milliard de dépréciations d'actifs sans contrepartie en trésorerie concernant principalement : l'intention de fermer définitivement la cokerie et six lignes du finishing de Liège, en Belgique (\$ 0,3 milliard), ainsi que différentes dépréciations d'actifs en Espagne et en Afrique du Nord (\$ 0,2 milliard). Les charges de dépréciation s'étaient montées à \$ 130 millions au T3 2012 et étaient principalement liées à l'arrêt de longue durée de la phase liquide du site de Florange, en France. Les charges de dépréciation du T4 2011 avaient atteint \$ 228 millions, incluant \$ 151 millions relatifs à l'arrêt prolongé du four à arc électrique de Madrid (Longs carbone Europe) et \$ 56 millions concernant des actifs du segment Plats carbone Europe.

Les charges de restructuration ont totalisé \$ 192 millions au T4 2012. Dans ce montant sont inclus des coûts liés à la mise en œuvre de l'Optimisation des Actifs, qui ont principalement impacté plusieurs entités du segment Distribution Solutions et à un moindre degré des entités des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Europe. Les charges de restructuration du T3 2012 totalisaient \$ 98 millions et comprenaient principalement des coûts liés à la décision de fermer deux hauts fourneaux, une usine d'agglomération, une aciérie et des installations de coulée continue à Liège, en Belgique<sup>19</sup>. Les charges de restructuration du T4 2011 avaient totalisé \$ 219 millions. Elles comprenaient des coûts liés à la mise en œuvre de l'Optimisation des Actifs, ayant principalement impacté des entités des segments Plats carbone Europe, Longs carbone Europe et Distribution Solutions.

La perte opérationnelle du T4 2012 s'est établie à \$ 4,9 milliards, comparée à une perte opérationnelle de \$ 49 millions au T3 2012 et à un bénéfice opérationnel de \$ 47 millions au T4 2011. Le résultat opérationnel du T4 2012 a été favorablement impacté par un produit net de \$ 220 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone, par un gain de \$ 242 millions réalisé sur le désinvestissement de Paul Wurth, en partie neutralisé par \$ 110 millions de charges liées à la comptabilisation de pertes actuarielles complémentaires constituées sur des prestations de retraite à la suite de modifications apportées aux hypothèses actuarielles en fin d'exercice. Le résultat opérationnel du T3 2012 avait été négativement impacté par un montant de \$ 72 millions lié à une prime unique à la signature et à des prestations de retraite faisant suite à l'introduction du nouveau contrat de travail mis en place aux Etats-Unis. Le résultat opérationnel du T4 2011 avait été favorablement impacté par un produit net de \$ 93 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone. Tous les produits de la vente de crédits de dioxyde de carbone seront réinvestis dans des projets d'économie d'énergie. Par ailleurs, les résultats opérationnels du T4 2012, du T3 2012 et du T4 2011 ont été favorablement impactés par des produits respectifs de \$ 141 millions, \$ 131 millions et \$ 163 millions, provenant de produits de couverture dynamique en delta. Les résultats opérationnels ont également diminué au T4 2012 par rapport au T3 2012 sous l'effet du resserrement des prix et des coûts, principalement constaté dans le secteur sidérurgique, mais aussi dans l'exploitation minière.

Le bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres bénéfices s'élèvent à \$ 142 millions au T4 2012, comparés à une perte de \$ 55 millions au T3 2012. Ce bénéfice s'explique par une amélioration de la performance provenant principalement des investissements chinois. Le bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres bénéfices s'élevaient à \$ 177 millions au T4 2011.

La charge d'intérêt nette (charge d'intérêt et produit d'intérêt confondus) est restée stable à \$ 478 millions au T4 2012 par rapport à \$ 479 millions au T3 2012 et a augmenté par rapport à \$ 429 millions au T4 2011.

Les pertes de change et les autres pertes financières nettes se sont montées à \$ 366 millions au T4 2012 par rapport à des pertes de \$ 103 millions au T3 2012 et à des gains de \$ 13 millions au T4 2011. Cette augmentation des pertes de change et des autres pertes financières au T4 2012 par rapport au T3 2012 est due à une perte de change de \$ 108 millions par rapport à un gain de \$ 128 millions au T3 2012.

ArcelorMittal a enregistré un avantage fiscal sur le résultat de \$ 1,6 milliard au T4 2012, comparé à une charge fiscale sur le résultat de \$ 43 millions au T3 2012 et à une charge fiscale sur le résultat de \$ 833 millions au T4 2011. L'avantage fiscal sur le résultat enregistré au T4 2012 est principalement attribuable à des avantages fiscaux différés constatés sur des pertes liées à des dépréciations au Luxembourg, en partie neutralisés par la reprise d'impôts différés en Europe et en Amérique du Sud

La perte attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'est montée à \$ 97 millions (principalement liée à des pertes enregistrées dans des entités africaines) au T4 2012, comparée à une perte de \$ 20 millions au T3 2012 et à une perte de \$ 25 millions au T4 2011.

## Projets de dépenses d'investissement

Les tableaux suivants donnent un récapitulatif des principaux projets de développement et d'optimisation de la Société nécessitant des dépenses d'investissement significatives.

### Projets réalisés au cours des derniers trimestres

Segment	Site	Projet	Capacité/détails	Achèvement réalisé
Mines	Mines d'Andrade (Brésil)	Expansion d'Andrade	Augmentation de la production de minerai de fer à 3,5 mt / an	T4 2012

## Projets en cours <sup>(a)</sup>

Segment	Site	Projet	Capacité/détails	Achèvement prévu
Mines	Mines ArcelorMittal Canada	Remplacement de spirales d'enrichissement	Augmentation de la production de minerai de fer de 0,8 mt / an	T1 2013
Mines	Mines ArcelorMittal Canada	Projet d'expansion	Augmentation de la capacité du concentrateur de 8 mt / an (de 16 à 24 mt / an)	S1 2013
Libéria	Mines du Libéria	Phase 2 du projet d'expansion	Augmentation de la capacité de production à 15 mt / an (concentré de minerai de fer)	2015 <sup>(b)</sup>
FCA	ArcelorMittal Dofasco (Canada)	Optimisation des activités de galvanisation et galvalume	Optimisation des coûts et augmentation de la production de galvalume de 0,1 mt / an	En attente
FCA	ArcelorMittal Vega Do Sul (Brésil)	Projet d'expansion	Augmentation de la capacité de HDG de 0,6 mt / an et de la capacité de CR de 0,7 mt / an	En attente
LCA	Monlevade (Brésil)	Expansion de la production de fil machine	Augmentation de capacité de produits finis de 1,15 mt / an	En attente

- a) Les projets en cours renvoient à des projets dont la construction a commencé (à l'exclusion de divers projets en cours de développement) ou qui ont été suspendus dans l'attente d'une amélioration des conditions d'exploitation.
- b) Le conseil d'administration de la Société a approuvé l'expansion de la Phase 2 du Projet du Libéria qui porterait la capacité de production annuelle de concentré à 15 millions de tonnes en 2015. La première production de concentré est attendue en 2015 et remplacera les 4 millions de tonnes par an directement expédiées de la Phase 1.

## Analyse de l'activité par segment

### Plats carbone Amériques

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires	4 683	4 840	5 030	20 152	21 035
EBITDA	93	236	237	1 435	2 109
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(138)	3	1	517	1 198
Production d'acier brut (Kt)	5 933	5 726	6 009	23 922	24 215
Expéditions d'acier (Kt)	5 533	5 351	5 458	22 291	22 249
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S. / t)	797	850	868	854	892
EBITDA/ tonne (dollars U.S. / t)	17	44	43	64	95
Bénéfice (perte) opérationnel(le) / tonne (dollars U.S. / t)	(25)	1	0	23	54

La production d'acier brut du segment Plats carbone Amériques a augmenté de 3,6% à 5,9 millions de tonnes au T4 2012, par rapport à 5,7 millions de tonnes au T3 2012, principalement sous l'effet de la hausse de la production en Amérique du Sud, à la suite des travaux de réfection du haut fourneau #1 de Tubarao, au Brésil, en partie neutralisée par la baisse de la production en Amérique du Nord.

Au T4 2012, les expéditions d'acier se sont montées à 5,5 millions de tonnes, soit une hausse de 3,4% par rapport au T3 2012, principalement sous l'impulsion de la hausse de la production consécutive aux travaux de

maintenance de Tubarao, en partie neutralisée par la baisse des volumes des expéditions en Amérique du Nord résultant de la diminution de la demande.

Dans le segment Plats carbone Amériques, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 4,7 milliards au T4 2012, ce qui représente une baisse de 3,2% par rapport à \$ 4,8 milliards au T3 2012. Le chiffre d'affaires a été impacté par la baisse des prix de vente de l'acier en Amérique du Nord (en particulier sur le marché des plaques) ainsi que par l'affaiblissement du prix des brames au Brésil et au Mexique. Les prix de vente moyens ont été impactés par l'affaiblissement du mix où les baisses des volumes nord-américains ont été compensées par la hausse des ventes d'Amérique du Sud, consécutive aux travaux de réfection du haut fourneau de Tubarao, au Brésil.

Au T4 2012, l'EBITDA a chuté de 60,6% à \$ 93 millions, par rapport à \$ 236 millions au T3 2012. Au T4 2012, l'EBITDA a subi l'impact négatif de pertes actuarielles de \$ 110 millions constituées sur des prestations de retraite à la suite de modifications apportées aux hypothèses actuarielles en fin d'exercice. L'EBITDA du T3 2012 avait été négativement impacté par des coûts de personnel non récurrents de \$ 72 millions, relatifs à une prime unique à la signature et à des coûts de prestations de retraite faisant suite à l'introduction du nouveau contrat de travail mis en place aux Etats-Unis. La baisse de rentabilité enregistrée au T4 2012 a été la conséquence d'un resserrement des prix et des coûts, principalement constaté dans les exploitations d'Amérique du Nord, où la baisse des prix de vente moyens de l'acier n'a pas été entièrement compensée par la baisse des coûts.

### Plats carbone Europe

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires	6 142	6 108	7 003	27 192	31 062
EBITDA	307	191	26	1 009	1 500
(Perte) opérationnelle	(2 901)	(385)	(569)	(3 724)	(324)
Production d'acier brut (Kt)	6 375	6 718	6 619	27 418	29 510
Expéditions d'acier (Kt)	5 957	5 837	6 188	26 026	27 123
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S. / t)	847	856	954	863	982
EBITDA/ tonne (dollars U.S. / t)	52	33	4	39	55
(Perte) opérationnelle / tonne (dollars U.S. / t)	(487)	(66)	(92)	(143)	(12)

La production d'acier brut du segment Plats carbone Europe a diminué de 5,1% à 6,4 millions de tonnes au T4 2012 par rapport à 6,7 millions de tonnes au T3 2012, alors que les niveaux de stocks étaient réduits et que la production était alignée sur les niveaux des marchés locaux.

Au T4 2012, les expéditions d'acier se sont montées à 6,0 millions de tonnes, soit une augmentation de 2,1% par rapport à 5,8 millions de tonnes au T3 2012. Cette hausse des expéditions d'acier au T4 2012 est due à une légère amélioration faisant suite au ralentissement saisonnier enregistré en été.

Dans le segment Plats carbone Europe, le chiffre d'affaires s'est pour l'essentiel maintenu à \$ 6,1 milliards au T4 2012 par rapport au T3 2012. Le chiffre d'affaires a bénéficié de la hausse des volumes des expéditions d'acier, en partie neutralisée par la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-1,1%) en dollars.

L'EBITDA du T4 2012 s'est monté à \$ 307 millions, par rapport à \$ 191 millions au T3 2012. L'EBITDA du T4 2012 comprend \$ 141 millions de produit de couverture dynamique en delta comptabilisé au cours du trimestre, par rapport à \$ 131 millions de produit de couverture dynamique en delta au T3 2012. L'EBITDA du T4 2012 comprend également un gain net de \$ 210 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone. L'EBITDA du T4 2011 avait compris un gain de \$ 93 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone et \$ 163 millions provenant de produits de couverture dynamique en delta. (Les produits de la vente de crédits de dioxyde de carbone seront réinvestis dans des projets d'économie d'énergie). Les marges de l'acier ont subi l'effet négatif du resserrement des prix et des coûts induit par une chute des prix de vente moyens de l'acier n'ayant pas été entièrement compensée par la baisse des coûts.

Le résultat opérationnel du T4 2012 a compris une dépréciation de goodwill sans contrepartie en trésorerie de \$ 2,5 milliards et une charge de dépréciation sans contrepartie en trésorerie de \$ 0,3 milliard liée à l'intention de fermer définitivement la cokerie et six lignes du finishing de Liège, en Belgique. Les résultats opérationnels du T3 2012 comprenaient des charges de dépréciation de \$ 130 millions, liées à l'arrêt de longue durée de la phase liquide du site de Florange en France et à des charges de restructuration totalisant \$ 90 millions, liées principalement à la décision de fermer deux hauts fourneaux, une usine d'agglomération, une aciérie et des installations de coulée continue à Liège, en Belgique.

## Longs carbone Amériques et Europe

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires	5 232	5 189	5 936	21 882	25 165
EBITDA	402	330	338	1 733	1 866
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(1 112)	103	(107)	(566)	646
Production d'acier brut (Kt)	5 240	5 713	5 474	22 623	23 558
Expéditions d'acier (Kt)	5 543	5 508	5 846	22 628	23 869
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S. / t)	857	861	906	879	937
EBITDA/ tonne (dollars U.S. / t)	73	60	58	77	78
Bénéfice (perte) opérationnel(le) / tonne (dollars U.S. / t)	(201)	19	(18)	(25)	27

La production d'acier brut du segment Longs carbone Amériques et Europe s'est établie à 5,2 millions de tonnes au T4 2012, soit une baisse de 8,3% par rapport à 5,7 millions de tonnes au T3 2012. La production a diminué dans les entités américaines et européennes sous l'effet de l'affaiblissement de la demande du marché ainsi de problèmes opérationnels ayant impacté la production en Pologne.

Au T4 2012, les expéditions d'acier ont atteint 5,5 millions de tonnes, se maintenant à un niveau pratiquement stable par rapport à 5,5 millions de tonnes au T3 2012, la diminution marginale des volumes en Europe ayant été compensée par une légère hausse des volumes nord-américains, surtout au Mexique.

Dans le segment Longs carbone Amériques et Europe, le chiffre d'affaires est, pour l'essentiel, resté stable à \$ 5,2 milliards au T4 2012 par rapport à \$ 5,2 milliards au T3 2012. Le chiffre d'affaires a été impacté par la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-0,5%) compensée par une hausse marginale des volumes des expéditions d'acier.

L'EBITDA du T4 2012 s'est monté à \$ 402 millions, soit une hausse de 21,8% par rapport à \$ 330 millions au T3 2012. La hausse de rentabilité enregistrée au T4 2012 résultait principalement de l'amélioration de la rentabilité en Europe, en Amérique du Nord et concernant les produits tubulaires en raison d'effets positifs du rapport prix/coût.

Les résultats opérationnels du T4 2012 ont compris une dépréciation de goodwill sans contrepartie en trésorerie de \$ 1,0 milliard (Longs carbone Europe) et des charges de dépréciation d'actifs sans contrepartie en trésorerie d'exploitations espagnoles et nord-africaines de \$ 0,2 milliard.

## Asie Afrique et CIS (« AACIS »)

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires	2 130	2 457	2 733	10 051	10 779
EBITDA	220	70	238	570	1 238
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	34	(86)	93	(88)	721
Production d'acier brut (Kt)	3 241	3 721	3 579	14 268	14 608
Expéditions d'acier (Kt)	2 978	3 178	3 065	12 830	12 516
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S. / t)	611	658	713	667	736
EBITDA/ tonne (dollars U.S. / t)	74	22	78	44	99
Bénéfice (perte) opérationnel(le) / tonne (dollars U.S. / t)	11	(27)	30	(7)	58

La production d'acier brut du segment AACIS s'est établie à 3,2 millions de tonnes au T4 2012, soit une baisse de 12,9% par rapport à 3,7 millions de tonnes au T3 2012. Le déclin de la production au T4 2012 est à imputer principalement à la baisse de production survenue en Afrique du Sud suite à des travaux de maintenance des hauts fourneaux et à la baisse de production occasionnée par des problèmes opérationnels au Kazakhstan.

Au T4 2012, les expéditions d'acier se sont montées à 3,0 millions de tonnes, soit une baisse de 6,3% par rapport à 3,2 millions de tonnes au T3 2012, reflétant la baisse des niveaux de production.

Dans le segment AACIS, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 2,1 milliards au T4 2012, ce qui représente une baisse de 13,3% par rapport à \$ 2,5 milliards au T3 2012. La diminution du chiffre d'affaires a reflété la baisse des expéditions d'acier et des prix de vente moyens de l'acier (-7,1%). Au Kazakhstan, les prix de vente moyens ont été impactés par la faiblesse du marché russe et par des effets de mix ; en Ukraine, les prix de vente moyens ont reflété la baisse des prix sur les produits longs ; enfin, en Afrique du Sud, les prix réalisés en dollars U.S. ont baissé par suite de l'affaiblissement du rand (recul de 4,9% par rapport au dollar américain).

L'EBITDA du T4 2012 s'est monté à \$ 220 millions, par rapport à un EBITDA de \$ 70 millions au T3 2012. Dans l'EBITDA du T4 2012 était inclus l'impact positif du désinvestissement de Paul Wurth (gain de \$ 242 millions). A l'exclusion de ce gain, la rentabilité a chuté de façon significative pendant le trimestre par suite du resserrement négatif des prix et des coûts et de la baisse des volumes.

## Distribution Solutions

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires	3 855	3 716	4 876	16 294	19 055
EBITDA	(24)	11	(19)	407	271
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(977)	(32)	(109)	(687)	52
Expéditions d'acier (Kt)	4 463	4 118	4 957	17 693	18 360
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S. / t)	834	869	948	886	993

Au T4 2012, les expéditions d'acier du segment Distribution Solutions ont atteint 4,5 millions de tonnes, soit une augmentation de 8,4% par rapport à 4,1 millions de tonnes au T3 2012.

Dans le segment Distribution Solutions, le chiffre d'affaires s'est monté à \$ 3,9 milliards au T4 2012, soit une hausse de 3,7% par rapport à \$ 3,7 milliards au T3 2012, principalement due à la hausse des volumes d'expéditions d'acier, en partie neutralisée par la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-4,0%).

L'EBITDA s'est établi à \$ (24) millions au T4 2012, par rapport à un EBITDA de \$11 millions au T3 2012. Cette baisse résultait principalement de l'impact négatif du resserrement des prix et des coûts en Europe.

Le résultat opérationnel du T4 2012 a subi l'impact de charges de dépréciation sans contrepartie en trésorerie se montant à \$ 0,8 milliard et résultant de la dépréciation de goodwill et de charges de restructuration de \$ 0,1 milliard liées à l'Optimisation des Actifs.

## Mines

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Chiffre d'affaires <sup>20</sup>	1 255	1 288	1 805	5 390	6 268
EBITDA	315	391	779	1 725	3 063
Bénéfice opérationnel	175	251	632	1 184	2 568
Production de minerai de fer <sup>(a)</sup> (Mt)	14,0	14,3	15,1	55,9	54,1
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché <sup>(b)</sup> (Mt)	6,6	7,1	8,5	28,8	28,0
Production de charbon de la Société <sup>(a)</sup> (Mt)	2,0	2,0	2,2	8,2	8,3
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché <sup>(b)</sup> (Mt)	1,3	1,2	1,3	5,1	4,9

(a) La production de minerai de fer et de charbon ne comprend pas les contrats stratégiques à long terme.

(b) Les expéditions de minerai de fer et de charbon des produits vendus au prix du marché comprennent les mines détenues par la Société et la part de la production dans d'autres mines, et excluent l'approvisionnement dans le cadre de contrats stratégiques à long terme.

La production de minerai de fer de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) s'est établie à 14,0 millions de tonnes au T4 2012, soit une baisse de 2,1% par rapport au T3 2012 et une baisse de 7,5% par rapport au T4 2011. Les expéditions au prix du marché ont reculé (-6,7%) au T4 2012, comparées au T3 2012, à la suite d'une longue période de fortes pluies de mousson au Libéria et de problèmes opérationnels en Ukraine.

La production de charbon de la Société (hors approvisionnements dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) au T4 2012 s'est établie à 2,0 millions de tonnes, ce qui représente une baisse de 3,6% par rapport au T3 2012 et de 11,1% par rapport à 2,2 millions de tonnes au T4 2011.

L'EBITDA attribuable au segment minier s'est monté à \$ 315 millions au T4 2012, enregistrant ainsi une baisse de 19,4% par rapport au T3 2012. Cette baisse a principalement résulté l'effet du décalage de la tarification du minerai de fer (une part des expéditions de minerai de fer en provenance du Canada et du Mexique font état de prix en retard d'un trimestre) et de moindres réalisations de charbon par suite de l'affaiblissement des prix du marché en cas de transport maritime. L'EBITDA attribuable au segment minier s'était établi à \$ 779 millions au T4 2011.

### Liquidités et ressources en capital

Au T4 2012, la trésorerie nette générée par les activités opérationnelles s'est élevée à \$ 2,9 milliards, comparée à une trésorerie nette affectée aux activités opérationnelles de \$ 0,3 milliard au T3 2012. Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles du T4 2012 comprend une libération de fonds de roulement de \$ 2,1 milliards par rapport à un investissement en fonds de roulement opérationnel de \$ 0,3 milliard au T3 2012. Les jours de rotation<sup>21</sup> ont diminué à 64 jours au T4 2012 par rapport à 72 jours au T3 2012, principalement sous l'effet de la diminution des stocks.

La trésorerie nette affectée aux activités d'investissement s'est montée à \$ 0,8 milliard au T4 2012, par rapport à \$ 1,1 milliard de trésorerie nette affectée aux activités d'investissement au T3 2012. Les dépenses d'investissement ont baissé à \$ 1,1 milliard au T4 2012 par rapport à \$ 1,2 milliard au T3 2012. La Société se concentre uniquement sur les dépenses d'investissement dédiées à la croissance stratégique de ses activités minières, étant donné les profils de rendement attractifs des projets en cours de réalisation. Certains investissements prévus dans la branche sidérurgique restent en attente.

Les activités d'investissement diverses du T4 2012 se montant à \$ 275 millions comprennent une entrée de \$ 0,3 milliard provenant de la reprise du financement d'une filiale neutralisée par une sortie nette de \$ 89 millions (impact sur la dette nette de \$ 70 millions (augmentation) déduction faite du passif) réalisée sur le désinvestissement de Paul Wurth (représentant la contrepartie en trésorerie reçue de l'acquéreur moins la trésorerie détenue par Paul Wurth). Cette opération se compare à d'autres activités d'investissement s'élevant à \$ 154 millions, réalisées au T3 2012.

La trésorerie nette affectée aux activités de financement s'est élevée à \$ 932 millions au T4 2012, par rapport à \$ 243 millions de trésorerie générés par les activités de financement au T3 2012, période au cours de laquelle la Société a émis \$ 650 millions de titres subordonnés à durée indéterminée.

Le 18 décembre 2012, ArcelorMittal a reporté la date de conversion de l'obligation remboursable en actions (ORA), dont l'émission avait été effectuée par l'une de ses filiales luxembourgeoises détenues à 100%, qui est obligatoirement remboursable en actions privilégiées de la filiale en question du 31 janvier 2013 au 31 janvier 2014. L'émission de cette obligation remboursable en actions avait eu lieu en décembre 2009 (et avait fait l'objet d'un placement privé auprès d'une filiale luxembourgeoise de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank). Le montant original de \$ 750 millions avait été porté à \$ 1 milliard en avril 2011. A l'occasion du report de la date de conversion de l'obligation remboursable en actions, ArcelorMittal a également reporté les échéances des billets dans lesquels la Société a investi les produits de l'émission de l'obligation, qui sont indexés sur des actions.

Au T4 2012, la Société a versé un montant de dividendes de \$ 306 millions, comparé à \$ 297 millions au T3 2012.

Au 31 décembre 2012, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) s'élevaient à \$ 4,5 milliards, comparés à \$ 3,0 milliards au 30 septembre 2012. Au 31 décembre 2012, la dette nette avait baissé de \$ 1,4 milliard à \$ 21,8 milliards, par rapport à \$ 23,2 milliards au 30 septembre 2012, sous l'effet de flux de trésorerie opérationnel positif et la reprise de financement de filiales.

Au 31 décembre 2012, la Société disposait de \$ 14,5 milliards de liquidités<sup>22</sup>, soit une augmentation de \$ 1,1 milliard par rapport à \$ 13,4 milliards au 30 septembre 2012. Ces liquidités étaient constituées de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris liquidités soumises à restrictions et placements à court terme) de \$ 4,5

milliards et de \$ 10 milliards de lignes de crédit disponibles. Au 31 décembre 2012, la maturité moyenne de la dette était de 6,1 ans.

### **Programme de gains de gestion**

A la fin du T3 2012, la Société avait réalisé son objectif de gains de gestion de \$ 4,8 milliards par le biais de réductions durables de ses dépenses liées aux ventes, aux frais administratifs et généraux, ainsi que de ses coûts fixes et variables et d'amélioration continue. La Société élabore actuellement des projets visant à annoncer un nouveau Programme de gains de gestion dans un proche avenir.

### **Optimisation des Actifs**

Les éléments essentiels de l'Optimisation des Actifs lancée en septembre 2011 ont été annoncés :

- Au quatrième trimestre 2011, la Société a annoncé l'arrêt prolongé de son four à arc électrique de Madrid et de nouveaux coûts de restructuration dans certaines autres entités espagnoles et tchèques, ainsi que dans certaines exploitations du segment Distribution Solutions (« AMDS ») ;
- Au premier trimestre 2012, la Société a annoncé l'arrêt prolongé de son four à arc électrique et de son installation de coulée continue du site de Schifflange, au Luxembourg, ainsi que la poursuite de l'optimisation des entités polonaises et espagnoles ;
- En octobre 2012, la Société a annoncé sa décision de fermer deux hauts fourneaux, une usine d'agglomération, une aciérie et des installations de coulée continue à Liège, en Belgique ;
- En décembre 2012, la Société a annoncé l'arrêt à long terme de la phase liquide du site de Florange, en France ;
- Au quatrième trimestre 2012, la Société a annoncé de nouveaux coûts de restructuration et la poursuite de l'optimisation des segments Plats carbone Europe, Longs carbone Europe et Distribution Solutions ; et
- La Société a récemment annoncé son intention d'arrêter définitivement la cokerie et six lignes du finishing à Liège, en Belgique.

### **Abaissement du dividende annuel à \$ 0,20 par action pour 2013**

Comme cela a été communiqué au troisième trimestre 2012, compte tenu des conditions extrêmement difficiles de l'économie mondiale et de la priorité accordée par la Société au désendettement, le conseil d'administration d'ArcelorMittal propose d'abaisser le versement du dividende annuel à \$ 0,20 par action pour 2013 (par rapport à \$ 0,75 par action en 2012). Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine assemblée générale annuelle qui se tiendra en mai 2013, le dividende sera payé en juillet 2013. Une fois que le plan de désendettement sera achevé et que les conditions du marché se seront améliorées, le conseil d'administration envisage d'augmenter progressivement le dividende.

### **Développements récents**

- Le 15 novembre 2012, ArcelorMittal et Mme Daphne Mashile-Nkosi ont annoncé la signature d'un accord de vente et d'achat. En vertu de cet accord, Mme Mashile-Nkosi ou son représentant (qui peut être un consortium composé de certains des actionnaires existants de Kalahari Resources et/ou des tiers), acquerra/acquerront la participation de 50% d'ArcelorMittal dans Kalagadi Manganese (« la transaction »). ArcelorMittal percevra un montant en espèces de pas moins de 3,9 milliards de rands sud-africains, ce qui correspond à environ \$ 460 millions, à la conclusion du contrat. L'obligation de l'acquéreur d'exécuter la transaction projetée est soumise à certaines modalités de financement. Une fois la transaction réalisée, Kalahari Resources détiendra une part de 40% dans Kalagadi Manganese, Mme Mashile-Nkosi ou son représentant détiendra 50%, la part de 10% restante étant détenue par l'Industrial Development Corporation of South Africa Limited. La transaction proposée sera également exécutée sous réserve de la suppression des droits préférentiels de souscription des autres actionnaires, des accords habituels des sociétés et de divers accords réglementaires.
- ArcelorMittal Atlantique et Lorraine a annoncé son intention de lancer un projet en vue de la fermeture de la phase liquide du site de Florange, en France, et de concentrer ses efforts et ses investissements sur les activités aval à haute valeur ajoutée du site de Florange qui emploient plus de 2 000 personnes. La société a accepté la demande du gouvernement français pour que celui-ci recherche un repreneur pour la phase liquide de Florange dans un délai de 60 jours à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2012, mais aucun repreneur n'a été trouvé. Le 1<sup>er</sup> décembre 2012, ArcelorMittal a exprimé son engagement auprès du gouvernement français que la Société (i) investirait € 180 millions dans le site de Florange au cours des cinq prochaines années, (ii) maintiendrait l'activité d'emballage pendant au moins cinq ans, (iii) réorganiserait l'activité du site de Florange en ayant uniquement retour à des mesures sociales

volontaires pour les salariés et (iv) lancerait un programme de R&D pour poursuivre le développement de la technique de recyclage des gaz de hauts fourneaux.

- Le 13 décembre 2012, ArcelorMittal a annoncé être parvenu à un accord avec Nunavut Iron Ore, Inc. (« Nunavut ») pour accroître de 30% à 50% la participation de Nunavut Iron Ore dans Baffinland Iron Mines Corporation (« Baffinland »). En contrepartie, Nunavut Iron Ore va accroître dans des proportions correspondantes sa contribution au financement du développement du Projet Mary River Iron Ore de Baffinland. ArcelorMittal conservera une participation de 50% dans le projet ainsi que des droits d'exploitation et de commercialisation. Les accords sont soumis aux conditions suspensives habituelles et devraient être finalisés au début de 2013.
- A l'issue de ses tests de dépréciation liés à la préparation de ses états financiers consolidés 2012, la Société a annoncé le 21 décembre 2012 qu'elle prévoyait de comptabiliser dans ses états financiers une charge de dépréciation d'environ \$ 4,3 milliards concernant l'écart d'acquisition (goodwill) de ses entités européennes.
- Le 31 décembre 2012, ArcelorMittal a conclu un accord aux termes duquel la filiale ArcelorMittal Mines Canada (« AMMC ») entièrement détenue par ArcelorMittal et un consortium mené par POSCO et China Steel Corporation (« CSC ») vont créer un partenariat sous la forme d'une joint-venture qui possèdera les actifs de minerai de fer et d'infrastructure d'ArcelorMittal dans la Fosse du Labrador au Canada. Le consortium (qui compte aussi certains investisseurs financiers) va acquérir un intérêt de 15% dans la joint-venture pour un montant total de \$ 1,1 milliard payable en numéraire, tandis qu'AMMC et ses filiales conserveront une part de 85%. Dans le cadre de cette transaction, POSCO et CSC concluront des accords de livraison de minerai de fer à long terme à proportion de leurs parts dans la joint-venture. La transaction, qui est soumise à divers conditions de clôture, dont la délivrance d'une autorisation réglementaire par les gouvernements taïwanais et coréen, devrait se conclure en deux étapes au premier et au deuxième trimestre 2013.
- Les 14 et 16 janvier 2013, ArcelorMittal a clôturé ses offres (« l'Offre combinée ») d'actions ordinaires et de billets obligatoirement convertibles subordonnés. Le produit total de l'offre combinée s'élève à environ \$ 4 milliards (avant déduction des commissions et des frais). L'offre d'actions ordinaires représente un montant total de \$ 1,75 milliard, ce qui correspond approximativement à 104 millions d'actions ordinaires à un prix d'offre de \$ 16,75 (soit € 12,83 à un taux de conversion €/ \$ de 1,3060) par action ordinaire. L'offre de billets obligatoirement convertibles représente un montant de \$ 2,25 milliards. Les billets obligatoirement convertibles arriveront à maturité en 2015. Ils ont été émis à 100% du montant principal et seront obligatoirement convertibles en actions ordinaires d'ArcelorMittal à leur maturité, à moins qu'ils n'aient été préalablement convertis au choix des détenteurs ou d'ArcelorMittal ou à la survenance de certains événements spécifiés, conformément aux conditions de ces billets obligatoirement convertibles. Les billets obligatoirement convertibles porteront un coupon de 6,00% par an, payable à trimestre échu. Le prix de conversion minimum des billets obligatoirement convertibles sera égal à \$ 16,75, montant correspondant au prix de placement des actions de l'offre simultanée décrite ci-dessus, tandis que le prix de conversion maximum a été fixé à environ 125% du prix de conversion minimum (correspondant à \$ 20,94). La famille Mittal a participé à l'opération en plaçant un ordre de \$ 300 millions en billets obligatoirement convertibles et de \$ 300 millions en actions ordinaires dans le cadre de l'Offre combinée.
- Le 24 janvier 2013, ArcelorMittal Liège a annoncé son intention d'arrêter définitivement un certain nombre d'installations supplémentaires en raison de la dégradation de l'économie européenne induisant un faible niveau de demande pour ses produits. Cette annonce a suivi celle faite il y a plus d'un an, le 14 octobre 2011, concernant l'intention d'ArcelorMittal Liège d'arrêter définitivement la phase liquide en raison de la surcapacité structurelle en Europe du Nord. À ce moment-là, en octobre 2011, il était envisagé que Liège se concentrerait à l'avenir sur les activités d'aval, avec cinq lignes principales et sept lignes flexibles. Selon le modèle de flexibilité envisagé, ces lignes auraient été chargées entre 0 et 100% selon la demande du marché. Malheureusement, depuis octobre 2011, les perspectives économiques ont continué de se détériorer en Europe. La demande est insuffisante pour supporter la continuité de ces installations flexibles et aucune amélioration n'est prévue à moyen terme. La Société a donc proposé le 24 janvier 2013 de fermer six des sept lignes flexibles pour répondre à ces changements structurels des marchés et s'adapter à la réalité de la demande en Europe. En outre, la Société a également proposé d'arrêter définitivement la cokerie qui n'est plus viable en raison des excès de capacité de production de coke en Europe. ArcelorMittal Liège prévoit de continuer à exploiter les cinq lignes principales qui représentent environ 800 emplois. Ces cinq lignes sont stratégiques en raison de leurs produits de haute qualité, de leurs processus spécialisés et d'avancées technologiques spécifiques. ArcelorMittal Liège reconnaît que cette proposition sera très difficile à accepter pour la région, car ce sont environ 1 300 personnes qui risquent d'être touchées. L'entreprise s'engage à rechercher une solution socialement acceptable pour les personnes concernées.

## Perspectives et prévisions

La Société prévoit pour 2013 une hausse de l'EBITDA par rapport à 2012. Les expéditions d'acier devraient augmenter d'environ 2 à 3% en 2013 par rapport à 2012. L'achèvement du programme de gains de gestion et de l'optimisation des actifs devrait permettre une amélioration marginale des marges par tonne d'acier en 2013 par rapport à 2012. L'expansion d'ArcelorMittal Mines Canada à 24 Mtpa étant en bonne voie de réalisation au S1 2013, les expéditions de minerai de fer au prix du marché devraient progresser d'environ 20% en 2013 par rapport à 2012. Le budget de dépenses d'investissement de la Société devrait avoisiner \$ 3,5 milliards, dont \$ 2,7 milliards concerneront des travaux de maintenance. Les \$ 5 milliards environ d'entrées de trésorerie que devraient générer la levée de capitaux de janvier 2013 et l'accord annoncé sur la vente d'une part de 15% détenue dans AMMC (en supposant une exécution dans les temps) devraient permettre d'abaisser la dette nette à environ \$ 17 milliards en juin 2013. Comme cela a précédemment été annoncé, le conseil d'administration propose de verser un dividende de \$ 0,20 par action pour 2013 (par rapport à \$ 0,75 par action en 2012), payable en une seule fois en juillet 2013.

## ARCELORMITTAL – BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ – POSITION FINANCIÈRE

En millions de dollars U.S.	31 décembre	30 septembre	31 décembre
	2012	2012	2011
<b>ACTIF</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie dont liquidités soumises à restrictions	4 536	2 990	3 905
Comptes clients et autres débiteurs	5 085	6 403	6 452
Stocks	19 025	19 980	21 689
Charges payées d'avance et autres actifs courants	3 148	3 651	3 559
Actifs détenus en vue de la vente	-	870	-
<b>Total actif courant</b>	<b>31 794</b>	<b>33 894</b>	<b>35 605</b>
<hr/>			
Goodwill et immobilisations incorporelles	9 581	13 854	14 053
Immobilisations corporelles	53 834	53 734	54 251
Participations dans des filiales et des coentreprises	7 286	7 023	9 040
Actifs d'impôts différés	8 130	6 307	6 081
Autres actifs	3 948	3 819	2 850
<b>Total de l'actif</b>	<b>114 573</b>	<b>118 631</b>	<b>121 880</b>
<hr/>			
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Dette à court terme et partie à court terme de dette à long terme	4 339	4 790	2 784
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	11 418	11 732	12 836
Charges constatées d'avance et autres passifs courants	8 061	7 620	8 204
Passifs détenus en vue de la vente	-	589	-
<b>Total passif courant</b>	<b>23 818</b>	<b>24 731</b>	<b>23 824</b>
<hr/>			
Dette à long terme, hors partie à court terme	21 965	21 827	23 634
Passifs d'impôts différés	3 228	3 123	3 680
Autres dettes à long terme	10 365	10 107	10 265
<b>Total du passif</b>	<b>59 376</b>	<b>59 788</b>	<b>61 403</b>
<hr/>			
Capitaux propres (part du groupe)	51 723	55 112	56 690
Participations ne donnant pas le contrôle	3 474	3 731	3 787
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>55 197</b>	<b>58 843</b>	<b>60 477</b>
<b>Total du passif et capitaux propres</b>	<b>114 573</b>	<b>118 631</b>	<b>121 880</b>

## ARCELORMITTAL - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ

En millions de dollars U.S.	Trimestre clos au			Douze mois clos au	
	31 décembre	30 septembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2012	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	19 309	19 723	22 449	84 213	93 973
Amortissement	(1 236)	(1 157)	(1 220)	(4 684)	(4 669)
Dépréciation	(4 836)	(130)	(228)	(5 035)	(331)
Charges de restructuration	(192)	(98)	(219)	(587)	(219)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(4 941)	(49)	47	(3 226)	4 898
Marge opérationnelle (en %)	(25,6%)	(0,2%)	0,2%	(3,8%)	5,2%
Quote-part dans le bénéfice / (la perte) des mises en équivalence et autres résultats	142	(55)	177	194	620
Charge d'intérêts nette	(478)	(479)	(429)	(1 874)	(1 822)
Gains de change et autres gains / (pertes) financiers(ères) net(te)s	(366)	(103)	13	(863)	(1 016)
Bénéfice (perte) avant impôts et participations ne donnant pas le contrôle	(5 643)	(686)	(192)	(5 769)	2 680
Impôt exigible	(94)	(101)	(185)	(502)	(1 018)
Impôt différé	1 653	58	(648)	2 427	136
Avantage fiscal sur le résultat (charge)	1 559	(43)	(833)	1 925	(882)
Bénéfice / (perte) provenant d'activités poursuivies dont participations ne donnant pas le contrôle	(4 084)	(729)	(1 025)	(3 844)	1 798
Participations ne donnant pas le contrôle (activités poursuivies)	97	20	25	118	4
Bénéfice / (perte) provenant d'activités poursuivies	(3 987)	(709)	(1 000)	(3 726)	1 802
Bénéfice provenant d'activités abandonnées, net d'impôt	-	-	-	-	461
<b>Bénéfice / (perte) net(te) part du groupe</b>	<b>(3 987)</b>	<b>(709)</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(3 726)</b>	<b>2 263</b>
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire (\$)	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(2,41)	1,46
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire (\$)	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(2,41)	1,19
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549
Nombre moyen pondéré dilué et ajusté d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 549	1 549	1 549	1 550	1 611
EBITDA <sup>3</sup>	1 323	1 336	1 714	7 080	10 117
Marge EBITDA en %	6,9%	6,8%	7,6%	8,4%	10,8%
<b>AUTRES INFORMATIONS</b>					
Total de la production de minerai de fer <sup>23</sup> (en millions de tonnes)	16,9	17,8	18,3	68,1	65,2
Production d'acier brut (en millions de tonnes)	20,8	21,9	21,7	88,2	91,9
Total des expéditions de produits sidérurgiques <sup>24</sup> (en millions de tonnes)	20,0	19,9	20,6	83,8	85,8
Salariés (en milliers)	245	251	261	245	261

## ARCELORMITTAL - TABLEAU CONSOLIDÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millions de dollars U.S.	Trimestre clos au			Douze mois clos au	
	31 décembre 2012	30 septembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>Activités opérationnelles :</b>					
Bénéfice / (perte) provenant d'activités poursuivies	(3 987)	(709)	(1 000)	(3 726)	1 802
<b>Ajustements pour rapprocher le bénéfice (la perte) et les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles :</b>					
Participations ne donnant pas le contrôle	(97)	(20)	(25)	(118)	(4)
Amortissement et dépréciation	6 072	1 287	1 448	9 719	5 000
Charges de restructuration	192	98	219	587	219
Impôt sur le résultat différé	(1 653)	(58)	648	(2 427)	(136)
Variations du fonds de roulement opérationnel <sup>25</sup>	2 052	(318)	1 843	2 829	(3 825)
Autres activités opérationnelles (nettes)	307	(628)	(255)	(1 570)	(1 089)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles - Activités poursuivies	2 886	(348)	2 878	5 294	1 967
Trésorerie nette affectée aux activités opérationnelles - Activités abandonnées	-	-	-	-	(190)
<b>Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles</b>	<b>2 886</b>	<b>(348)</b>	<b>2 878</b>	<b>5 294</b>	<b>1 777</b>
<b>Activités d'investissement :</b>					
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 124)	(1 208)	(1 475)	(4 683)	(4 838)
Autres activités d'investissement (nettes)	275	154	941	1 023	1 265
Trésorerie nette affectées aux opérations d'investissement - Activités poursuivies	(849)	(1 054)	(534)	(3 660)	(3 573)
Trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement - Activités abandonnées	-	-	-	-	(105)
<b>Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement</b>	<b>(849)</b>	<b>(1 054)</b>	<b>(534)</b>	<b>(3 660)</b>	<b>(3 678)</b>
<b>Activités de financement :</b>					
Produits (paiements) d'emprunts bancaires et de dette à long terme	(557)	(81)	(816)	(336)	537
Dividendes versés	(306)	(297)	(289)	(1 191)	(1 194)
Produits d'obligation obligatoirement convertible	-	-	-	-	250
Produit de titres subordonnés à durée indéterminée	-	642	-	642	-
Acquisition de participation ne donnant pas le contrôle	(52)	-	(10)	(62)	(108)
Autres activités de financement (nettes)	(17)	(21)	(37)	(97)	(17)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement - Activités poursuivies	(932)	243	(1 152)	(1 044)	(532)
Trésorerie nette affectée aux activités de financement - Activités abandonnées	-	-	-	-	(8)
<b>Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement</b>	<b>(932)</b>	<b>243</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(1 044)</b>	<b>(540)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 105	(1 159)	1 192	590	(2 441)
Trésorerie et équivalents de trésorerie transférés aux actifs détenus en vue de la vente	441	(441)	-	-	-
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie	33	33	(85)	(13)	(68)
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 579</b>	<b>(1 567)</b>	<b>1 107</b>	<b>577</b>	<b>(2 509)</b>

## Annexe 1a : Principales informations financières et opérationnelles - Quatrième trimestre 2012

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Mines
<b>INFORMATIONS FINANCIÈRES</b>						
Chiffre d'affaires	4 683	6 142	5 232	2 130	3 855	1 255
Amortissement	(231)	(364)	(244)	(186)	(46)	(140)
Dépréciation	-	(2 811)	(1 219)	-	(806)	-
Charges de restructuration	-	(33)	(51)	-	(101)	-
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(138)	(2 901)	(1 112)	34	(977)	175
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	(2,9%)	(47,2%)	(21,3%)	1,6%	(25,3%)	13,9%
EBITDA <sup>3</sup>	93	307	402	220	(24)	315
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	2,0%	5,0%	7,7%	10,3%	(0,6%)	25,1%
Dépenses d'investissement <sup>26</sup>	106	150	200	106	13	527
<b>INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES</b>						
Production d'acier brut (en milliers de Mt)	5 933	6 375	5 240	3 241	-	-
Expéditions d'acier (en milliers de Mt)	5 533	5 957	5 543	2 978	4 463	-
Prix de vente moyen de l'acier (\$/Mt) <sup>27</sup>	797	847	857	611	834	-
<b>INFORMATIONS MINIÈRES (en millions de Mt)</b>						
Production de minerai de fer <sup>23</sup>	-	-	-	-	-	16,9
Production de charbon <sup>23</sup>	-	-	-	-	-	2,2
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	6,6
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	6,8
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	1,3
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	0,8

Note : Le tableau ne comprend ni la rubrique Divers ni les éliminations.

## Annexe 1b : Principales informations financières et opérationnelles – Douze mois de 2012

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Mines
<b>INFORMATIONS FINANCIÈRES</b>						
Chiffre d'affaires	20 152	27 192	21 882	10 051	16 294	5 390
Amortissement	(918)	(1 437)	(921)	(650)	(161)	(541)
Dépréciation	-	(2 941)	(1 280)	(8)	(806)	-
Charges de restructuration	-	(355)	(98)	-	(127)	-
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	517	(3 724)	(566)	(88)	(687)	1 184
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	2,6%	(13,7%)	(2,6%)	(0,9%)	(4,2%)	22,0%
EBITDA <sup>3</sup>	1 435	1 009	1 733	570	407	1 725
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	7,1%	3,7%	7,9%	5,7%	2,5%	32,0%
Dépenses d'investissement <sup>26</sup>	648	818	745	433	82	1 853
<b>INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES</b>						
Production d'acier brut (en milliers de Mt)	23 922	27 418	22 623	14 268	-	-
Expéditions d'acier (en milliers de Mt)	22 291	26 026	22 628	12 830	17 693	-
Prix de vente moyen de l'acier (\$/Mt) <sup>27</sup>	854	863	879	667	886	-
<b>INFORMATIONS MINIÈRES (en millions de Mt)</b>						
Production de minerai de fer <sup>23</sup>	-	-	-	-	-	68,1
Production de charbon <sup>23</sup>	-	-	-	-	-	8,9
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	28,8
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	25,6
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	5,1
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	3,1

## Annexe 2a : Expéditions d'acier par région géographique<sup>28</sup>

En milliers de tonnes	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
<b>Plats carbone Amériques :</b>	<b>5 533</b>	<b>5 351</b>	<b>5 458</b>	<b>22 291</b>	<b>22 249</b>
Amérique du Nord	4 347	4 530	4 206	18 030	17 084
Amérique du Sud	1 186	821	1 252	4 261	5 165
<b>Plats carbone Europe :</b>	<b>5 957</b>	<b>5 837</b>	<b>6 188</b>	<b>26 026</b>	<b>27 123</b>
<b>Longs carbone Amériques et Europe :</b>	<b>5 543</b>	<b>5 508</b>	<b>5 846</b>	<b>22 628</b>	<b>23 869</b>
Amérique du Nord	1 193	1 031	1 134	4 578	4 584
Amérique du Sud	1 279	1 403	1 448	5 300	5 660
Europe	2 786	2 828	2 993	11 693	12 547
Divers <sup>29</sup>	285	246	271	1 057	1 078
<b>AACIS :</b>	<b>2 978</b>	<b>3 178</b>	<b>3 065</b>	<b>12 830</b>	<b>12 516</b>
Afrique	973	1 075	980	4 542	4 624
Asie, CIS & Divers	2 005	2 103	2 085	8 288	7 892

## Annexe 2b : EBITDA de l'acier par région géographique

En millions de dollars U.S.	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
<b>Plats carbone Amériques :</b>	<b>93</b>	<b>236</b>	<b>237</b>	<b>1 435</b>	<b>2 109</b>
Amérique du Nord	42	266	166	1 275	1 615
Amérique du Sud	51	(30)	71	160	494
<b>Plats carbone Europe :</b>	<b>307</b>	<b>191</b>	<b>26</b>	<b>1 009</b>	<b>1 500</b>
<b>Longs carbone Amériques et Europe :</b>	<b>402</b>	<b>330</b>	<b>338</b>	<b>1 733</b>	<b>1 866</b>
Amérique du Nord	28	12	11	142	131
Amérique du Sud	217	208	196	917	939
Europe	73	34	58	351	518
Divers <sup>29</sup>	84	76	73	323	278
<b>AACIS :</b>	<b>220</b>	<b>70</b>	<b>238</b>	<b>570</b>	<b>1 238</b>
Afrique	(19)	27	9	132	232
Asie, CIS & Divers	239	43	229	438	1 006
<b>Distribution Solutions :</b>	<b>(24)</b>	<b>11</b>	<b>(19)</b>	<b>407</b>	<b>271</b>

## Annexe 2c : Production de minerai de fer (en millions de tonnes)

En millions de tonnes <sup>(a)</sup>	Type	Produit	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Amérique du Nord <sup>(b)</sup>	Ciel ouvert	Concentrés, blocs, fines et boulettes	7,6	7,7	8,0	30,3	29,7
Amérique du Sud	Ciel ouvert	Blocs et fines	1,2	1,2	1,4	4,1	5,3
Europe	Ciel ouvert	Concentrés et blocs	0,5	0,6	0,5	2,1	1,9
Afrique	Ciel ouvert / Souterrain	Fines	1,0	1,1	1,3	4,7	2,6
Asie, CIS & Divers	Ciel ouvert / Souterrain	Concentrés, blocs, fines et fines pour agglomération	3,7	3,7	3,9	14,7	14,6
<b>Production de minerai de fer</b>			<b>14,0</b>	<b>14,3</b>	<b>15,1</b>	<b>55,9</b>	<b>54,1</b>
Amérique du Nord <sup>(c)</sup>	Ciel ouvert	Boulettes	2,1	2,4	1,9	7,6	4,6
Afrique <sup>(d)</sup>	Ciel ouvert	Blocs et fines	0,8	1,2	1,3	4,7	6,5
<b>Contrats stratégiques – minerai de fer</b>			<b>2,9</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>12,3</b>	<b>11,1</b>
<b>Groupe</b>			<b>16,9</b>	<b>17,8</b>	<b>18,3</b>	<b>68,1</b>	<b>65,2</b>

a) Total de l'ensemble de la production achevée de fines, de concentrés, de boulettes et de blocs.

b) Comprend les mines de la Société et la part de la production de Hibbing (Etats-Unis – 62,30%) et de Pena (Mexique – 50%).

c) Comprend un contrat d'approvisionnement à long terme avec Cleveland Cliffs pour des achats effectués à des prix préalablement fixés, ajustés en fonction de changements de certains prix de l'acier et de facteurs d'inflation.

d) Comprend des achats réalisés dans le cadre d'un accord stratégique conclu avec Sishen/Thabazambi (Afrique du Sud). Les prix d'achat fixés dans le cadre de l'accord provisoire conclu en juillet 2010 avec Kumba (Afrique du Sud) sont restés fixes depuis le 1<sup>er</sup> mars 2010.

## Annexe 2d : Expéditions de minerai de fer (en millions de tonnes)

En millions de tonnes	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
<b>Ventes externes – Tierces parties</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>4,4</b>	<b>10,4</b>	<b>9,0</b>
<b>Ventes internes – Prix du marché</b>	<b>4,1</b>	<b>4,8</b>	<b>4,1</b>	<b>18,4</b>	<b>19,0</b>
<b>Ventes internes – Base du prix de revient majoré</b>	<b>6,8</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</b>	<b>25,6</b>	<b>23,6</b>
Plats carbone Amériques	2,5	2,3	2,6	7,9	7,9
Longs carbone Amériques et Europe	1,1	1,3	1,1	5,0	4,4
AACIS	3,2	3,3	3,2	12,7	11,3
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>13,4</b>	<b>14,0</b>	<b>15,3</b>	<b>54,4</b>	<b>51,6</b>
<b>Contrats stratégiques</b>	<b>2,9</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>12,3</b>	<b>11,1</b>
Plats carbone Amériques	2,1	2,4	1,9	7,6	4,6
AACIS	0,8	1,2	1,3	4,7	6,5
<b>Total</b>	<b>16,4</b>	<b>17,6</b>	<b>18,5</b>	<b>66,7</b>	<b>62,7</b>

## Annexe 2e : Production de charbon (en millions de tonnes)

En millions de tonnes	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Amérique du Nord	0,59	0,60	0,69	2,44	2,43
Asie, CIS & Divers	1,39	1,44	1,53	5,77	5,90
<b>Production de charbon de la Société</b>	<b>1,97</b>	<b>2,05</b>	<b>2,22</b>	<b>8,21</b>	<b>8,32</b>
Amérique du Nord <sup>(a)</sup>	0,13	0,08	0,14	0,36	0,32
Afrique <sup>(b)</sup>	0,09	0,10	0,07	0,35	0,30
<b>Contrats stratégiques – charbon</b>	<b>0,22</b>	<b>0,19</b>	<b>0,21</b>	<b>0,72</b>	<b>0,62</b>
<b>Groupe</b>	<b>2,19</b>	<b>2,24</b>	<b>2,43</b>	<b>8,93</b>	<b>8,94</b>

(a) Comprend un accord stratégique - prix sur la base d'un prix fixé d'avance

(b) Comprend un bail à long terme - prix sur la base du prix de revient majoré

## Annexe 2f : Expéditions de charbon (en millions de tonnes)

En millions de tonnes	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Ventes externes – Tierces parties	0,93	0,69	0,94	3,33	3,49
Ventes internes – Prix du marché	0,38	0,54	0,35	1,78	1,43
Ventes internes (AACIS) – Base du prix de revient majoré	0,78	0,82	0,82	3,13	3,31
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>2,09</b>	<b>2,04</b>	<b>2,11</b>	<b>8,24</b>	<b>8,23</b>
Contrats stratégiques	0,22	0,19	0,21	0,72	0,62
<b>Total</b>	<b>2,30</b>	<b>2,23</b>	<b>2,31</b>	<b>8,96</b>	<b>8,85</b>

## Annexe 3 : Programme de remboursement de la dette au 31 décembre 2012

Programme de remboursement de la dette (en milliards de dollars)	2013	2014	2015	2016	2017	>2017	Total
<b>Remboursements des emprunts à terme</b>							
- Obligations convertibles	-	2,3	-	-	-	-	2,3
- Obligations	3,2	1,3	2,2	1,8	2,7	9,7	20,9
<b>Sous-total</b>	<b>3,2</b>	<b>3,6</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>	<b>9,7</b>	<b>23,2</b>
<b>Lignes de crédit à long terme renouvelables</b>							
- Ligne de crédit syndiqué de € 6 milliards	-	-	-	-	-	-	-
- Ligne de crédit syndiqué de € 4 milliards	-	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie <sup>30</sup>	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Autres emprunts	1,0	0,3	0,4	0,7	0,2	0,4	3,0
<b>Total Dette brute</b>	<b>4,3</b>	<b>3,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>	<b>10,1</b>	<b>26,3</b>

## Annexe 4 : Lignes de crédit disponibles au 31 décembre 2012

Lignes de crédit disponibles (en milliards de dollars)	Maturité	Engagement	Tirées	Disponibles
- Ligne de crédit syndiqué de € 6 milliards	18/03/2016	\$6,0	\$0,0	\$6,0
- Ligne de crédit syndiqué de € 4 milliards	06/05/2015	\$4,0	\$0,0	\$4,0
<b>Total Lignes engagées</b>		<b>\$10,0</b>	<b>\$0,0</b>	<b>\$10,0</b>

## Annexe 5 : Autres ratios

Ratios	T4 12	T3 12
Ratio d'endettement <sup>31</sup>	39%	39%
Ratio dette nette / EBITDA basé sur EBITDA des douze derniers mois	3,1X	3,1X

## Annexe 6 : Bénéfice par action

En dollars U.S.	Trimestre clos au			Douze mois clos au	
	31 décembre 2012	30 septembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>Bénéfice / (perte) par action – Activités abandonnées</b>					
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire	-	-	-	-	0,30
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire	-	-	-	-	0,29
<b>Bénéfice / (perte) par action – Activités poursuivies</b>					
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(2,41)	1,16
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(2,41)	0,90
<b>Bénéfice / (perte) par action</b>					
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(2,41)	1,46
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire	(2,58)	(0,46)	(0,65)	(2,41)	1,19

## Annexe 7 : EBITDA Transition T3 2012 – T4 2012

En millions de dollars U.S.	EBITA T3 12	Volume et Mix - Acier (a)	Volume et Mix - Mines (a)	Prix-coût - Acier (b)	Prix-coût - Mines (b)	EBITDA hors acier(c)	Divers (d)	EBITDA T4 12
<b>Groupe</b>	<b>1 336</b>	<b>(26)</b>	<b>5</b>	<b>(337)</b>	<b>(80)</b>	<b>(11)</b>	<b>436</b>	<b>1 323</b>

a) L'écart de volume indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant un volume supérieur/inférieur par rapport à la période de référence, estimé à l'apport de la période de référence (prix de vente - coût variable). L'écart du mix indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant des proportions différentes de mix (produit, choix, client, marché dont marché intérieur/exportations), par comparaison à la part de la période de référence.

b) L'écart de prix-coût est une combinaison de l'écart de prix de vente et de coût. L'écart sur le prix de vente indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant à un prix supérieur/inférieur par rapport à la période de référence après ajustement en fonction du mix, estimé à l'aide des volumes vendus pendant la période en cours. L'écart de coût indique une augmentation/diminution du coût (après ajustement en fonction du mix, des éléments non récurrents, du coût non lié à l'acier et d'éléments divers) par rapport au coût de la période de référence. L'écart de coût comprend le gain/la perte lié(e) aux utilisations de matériaux de production à un prix supérieur/inférieur, aux fluctuations des coûts fixes, aux changements de valorisation des stocks liés aux fluctuations de l'utilisation des capacités, etc.

c) L'écart d'EBITDA hors acier représente principalement le gain/la perte réalisé(e) lors de la vente de sous-produits et de services.

d) La catégorie Divers représente le gain/la perte réalisé(e) sous l'effet de fluctuations de provisions, comprenant dépréciations, reprises de réductions de valeur de stocks, contrats déficitaires, reprise de provisions, couverture dynamique en delta de matières premières, change etc. par comparaison à la période de référence. La rubrique Divers inclut un gain de \$ 242 millions lié au désinvestissement de Paul Wurth et \$ 220 millions liés au produit des ventes de CO<sub>2</sub>.

## Annexe 8 : Dépenses d'investissement<sup>26</sup>

En millions de dollars U.S.	T4 12	T3 12	T4 11	12M 12	12M 11
Longs carbone Amériques et Europe	200	174	359	745	1 119
Plats carbone Europe	150	182	238	818	1 004
Plats carbone Amériques	106	165	228	648	664
AACIS	106	115	126	433	613
Distribution Solutions	13	21	58	82	152
Mines	527	490	453	1 853	1 269

Note : Le tableau ne comprend ni la rubrique Divers ni les éliminations.

## Annexe 9 : Notes finales

<sup>1</sup> Les informations financières contenues dans le présent communiqué de presse ont été établies conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées 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, ce présent communiqué ne contient pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport financier intermédiaire tel que défini dans la norme International Accounting Standards IAS 34, « Rapports financiers intermédiaires ». Les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse n'ont pas été audités. Les informations financières et certaines autres informations présentées dans plusieurs des tableaux de ce communiqué ont été arrondies au nombre entier le plus proche ou à la décimale la plus proche. C'est pourquoi la somme des chiffres d'une colonne donnée peut ne pas correspondre exactement au total figurant dans cette colonne. Par ailleurs, certains pourcentages présentés dans les tableaux de ce communiqué sont l'expression de calculs basés sur les informations sous-jacentes avant qu'elles ne soient arrondies et ils peuvent donc ne pas correspondre exactement aux pourcentages que l'on obtiendrait si les calculs en question étaient basés sur les chiffres arrondis.

<sup>2</sup> Le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt est égal au nombre d'accidents ayant entraîné un arrêt de travail par million d'heures travaillées, constaté parmi le personnel de la Société et les co-traitants.

<sup>3</sup> On entend par EBITDA le résultat opérationnel, plus amortissements, charges de dépréciation et éléments exceptionnels.

<sup>4</sup> Le 25 juillet 2012, ArcelorMittal a annoncé la vente de sa participation de 48,1% dans le groupe Paul Wurth à SMS Holding GmbH, pour un montant total de € 300 millions. A l'issue de la transaction, le 17 décembre 2012, la Société a constaté un gain de \$ 242 millions sur ce désinvestissement.

<sup>5</sup> Au troisième trimestre 2012, la Société a déboursé \$ 72 millions concernant des charges liées à une prime unique à la signature et des coûts liés aux prestations de retraite à la suite de l'entrée en vigueur du nouveau contrat de travail aux Etats-Unis. Au quatrième trimestre 2012, la Société a déboursé \$ 110 millions concernant la comptabilisation de pertes actuarielles complémentaires, subies sur des prestations de retraite à la suite de modifications apportées aux hypothèses actuarielles en fin d'exercice.

<sup>6</sup> Les tonnages indiqués au prix du marché représentent les tonnages de minerai de fer et de charbon provenant des mines d'ArcelorMittal, ayant pu être vendus à des tierces parties sur le marché libre. Les tonnages indiqués au prix du marché qui ne sont pas vendus à des tierces parties sont transférés du segment Mines aux segments de la Société produisant de l'acier et comptabilisés au prix courant du marché. Les expéditions de matières premières ne constituant pas des tonnages indiqués au prix du marché font l'objet de transferts internes sur la base du prix de revient majoré.

<sup>7</sup> La dette nette comprend la dette à long terme, plus la dette à court terme, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme (y compris les parties d'actifs / de passifs détenus en vue de la vente).

<sup>8</sup> Mtpa renvoie à « millions de tonnes par an ».

<sup>9</sup> Le conseil d'administration d'ArcelorMittal recommande de réduire le paiement du dividende annuel à \$ 0,20 par action à compter de 2013 (par rapport à \$ 0,75 par action en 2012). Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de la prochaine assemblée générale annuelle qui se tiendra en mai 2013, le dividende sera payé en juillet 2013.

<sup>10</sup> L'EBITDA/tonne comprend l'EBITDA total du Groupe divisé par le total des expéditions d'acier.

<sup>11</sup> ArcelorMittal Liège est une entité d'ArcelorMittal Belgique.

<sup>12</sup> Le 20 juin 2012, ArcelorMittal a finalisé la vente de son entité de distribution de formage d'acier de la zone de l'ALENA, à savoir Skyline Steel et Astralloy (« Skyline Steel ») à Nucor Corporation pour un montant total de \$ 684 millions. La transaction a inclus 100% de la participation détenue par ArcelorMittal dans les entités de Skyline Steel dans les pays de la zone de l'ALENA et dans la région des Caraïbes.

<sup>13</sup> ArcelorMittal Dofasco a apporté certaines modifications à son régime de pensions de retraite et à ses prestations de soins médicaux et dentaires. Les salariés de Dofasco vont passer du régime de pension existant à prestations définies à un nouveau régime de pension à cotisations définies. Les changements relatifs aux prestations de soins médicaux et dentaires vont se traduire par une augmentation de la part du coût des prestations de santé supportée par les participants. Ces changements se sont traduits par un gain de \$ 241 millions au T1 2012.

<sup>14</sup> Cette opération se rapporte à une transaction (« couverture dynamique en delta ») destinée à couvrir jusqu'en 2012 des achats de matières premières en dollars conclus par ArcelorMittal au milieu de l'année 2008 et dont le désengagement a eu lieu à la fin de l'année 2008. Ce désengagement s'est traduit, entre autres effets comptables, par un gain différé d'environ \$ 2,6 milliards comptabilisé en fonds propres, qui est actuellement retraité en résultat, avec la comptabilisation des dépenses couvertes au cours de la période comprise entre 2009 et le T1 2013.

<sup>15</sup> Le 28 mars 2012, ArcelorMittal a annoncé avoir mené à bien une offre de vente (par l'intermédiaire de certaines sociétés affiliées) de 134 317 503 actions et bons de souscription de 134 317 503 autres actions d'Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (« Erdemir ») générant un produit total de TRY 478 170 311, par le biais d'une offre unique avec constitution d'un livre d'ordres accéléré s'adressant à des investisseurs institutionnels. Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes reçus, la cession de la part de 6,25% dans Erdemir a eu un effet positif sur la trésorerie (au plan comptable, la transaction s'est traduite par un gain de \$ 0,1 milliard qui inclut la

reclassification de réserves préalablement traitées en fonds propres nets). Tous les bons de souscription étant arrivés à échéance sans qu'aucun d'eux n'ait été exercé, la part détenue par ArcelorMittal reste à ce jour d'environ 18,7% et reste comme placement disponible à la vente. ArcelorMittal a convenu d'une période de lock-up de 365 jours sur le reste de sa participation dans Erdemir.

<sup>16</sup> Le 4 avril 2012, ArcelorMittal Luxembourg, a conclu un accord en vue du désinvestissement de sa part de 23,48% d'intérêt dans Enovos International SA à un fonds géré par AXA Private Equity Group au prix d'achat de € 330 millions. Le prix d'achat s'est réparti en € 165 millions payables à la conclusion et la part restante reportée à deux ans. La part reportée sera porteuse d'intérêts. La conclusion de la transaction a eu lieu le 17 juillet 2012, date à laquelle la Société a reçu le premier versement de \$ 189 millions du prix de vente d'Enovos (après ajustement pour dividendes). Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes reçus, la cession de la part de 23,48% dans Enovos a eu un effet positif sur la trésorerie (au plan comptable, la transaction s'est soldée par une perte de \$ 0,2 milliard).

<sup>17</sup> L'investissement de la Société dans Macarthur est comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence.

Suite à la décision de la Société de se retirer de la co-entreprise avec Peabody Energy pour faire l'acquisition de Macarthur Coal, la Société a comptabilisé une perte pour dépréciation de \$ 119 millions au troisième trimestre de 2011. Pour l'ensemble de l'année 2011, la dépréciation s'est réduite à \$ 107 millions, sous l'effet de la hausse du prix de vente d'AUD 16,00 à AUD 16,25.

<sup>18</sup> Les frais de change et autres charges financières nettes comprennent les swaps de devises étrangères, les frais bancaires, les intérêts sur les pensions, les dépréciations d'instruments financiers et la revalorisation d'instruments dérivés.

<sup>19</sup> En octobre 2012, la Société a annoncé sa décision de fermer deux hauts fourneaux, une usine d'agglomération, une aciérie et des installations de coulée continue à Liège, en Belgique.

<sup>20</sup> Il existe trois catégories de ventes : 1) « Ventes externes » : produits d'extraction minière vendus à des tierces parties au prix du marché ; 2) « Tonnages au prix du marché » : ventes internes de produits d'extraction minière aux exploitations d'ArcelorMittal comptabilisées aux prix courants du marché ; 3) « Tonnages au prix de revient majoré » : Ventes internes de produits d'extraction minière aux exploitations d'ArcelorMittal sur la base du prix de revient majoré. L'élément déterminant pour savoir si les ventes internes sont comptabilisées au prix du marché ou au prix de revient majoré réside dans le fait de savoir si les matières premières pourraient dans la pratique être vendues à des tierces parties (ce qui revient à dire qu'il existe un marché potentiel pour ce produit et une logistique permettant d'accéder à ce marché).

<sup>21</sup> 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 marchandises vendues au cours du trimestre sur une base annualisée. Les jours comptes créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires réalisé au cours du trimestre sur une base annualisée.

<sup>22</sup> Comprenant des lignes de réserve pour le programme de billets de trésorerie d'environ \$ 1,3 milliards (€ 1 milliard).

<sup>23</sup> Total de l'ensemble de la production achevée de fines, de concentrés, de boulettes, de blocs et de charbon (y compris la part des contrats de production et des contrats stratégiques à long terme).

<sup>24</sup> Les expéditions d'ArcelorMittal Distribution Solutions sont éliminées de la consolidation, étant donné qu'elles représentent pour l'essentiel des expéditions provenant d'autres filiales exploitantes d'ArcelorMittal.

<sup>25</sup> Le fonds de roulement opérationnel est défini comme étant composé des comptes clients plus les stocks moins les comptes fournisseurs.

<sup>26</sup> Les dépenses d'investissement comprennent l'acquisition d'actifs incorporels (tels que les concessions d'exploitation minière et le soutien d'informatique) et incluent les paiements à des fournisseurs d'immobilisations.

<sup>27</sup> Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés en divisant les ventes d'acier par les volumes d'acier expédiés.

<sup>28</sup> Expéditions provenant d'un lieu géographique.

<sup>29</sup> Comprend les exploitations de produits tubulaires.

<sup>30</sup> Le renouvellement des billets de trésorerie est prévu dans le cours normal des activités de la Société.

<sup>31</sup> Le ratio d'endettement (gearing) est défini comme étant égal à (A) dette à long terme, plus dette à court terme, moins trésorerie, équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme (y compris les parties d'actifs / de passifs détenus en vue de la vente), divisé par (B) total des fonds propres.