



ArcelorMittal

Communiqué de presse

ArcelorMittal annonce ses résultats pour le premier trimestre de l'année 2013

Luxembourg, le 10 mai 2013 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal » ou « la Société ») (MT (New York, Amsterdam, Paris, Luxembourg), MTS (Madrid)), le numéro un mondial de l'exploitation sidérurgique et minière intégrée, a annoncé aujourd'hui ses résultats¹ pour le trimestre clos au 31 mars 2013.

Conformément aux normes internationales d'information financière « IFRS », telles que publiées par le Conseil des normes comptables internationales (« IASB »), ArcelorMittal a adopté le 1^{er} janvier 2013, comme cela était obligatoire, les normes IFRS 10 (« Etats financiers consolidés »), IFRS 11 (« Partenariats »), IFRS 12 (« Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »), IFRS 13 (« Evaluation de la juste valeur »), la nouvelle version de la norme IAS 19 (« Avantages du personnel ») et la norme IFRIC 20 (« Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert »). Les informations portant sur l'année 2012 ont été ajustées rétrospectivement à l'adoption de ces nouvelles normes et interprétations, à l'exception de la norme IFRS 13 qui n'est appliquée que de manière prospective.²

Faits marquants :

- Amélioration au T1 2013 de la performance en matière de santé et de sécurité avec un taux annuel³ de fréquence des accidents du travail avec arrêt de 0,9 par rapport à 1,1 au T4 2012
- EBITDA⁴ de \$ 1,6 milliard au T1 2013⁵ par rapport à \$ 1,6 milliard au T4 2012⁶ (dont \$ 0,5 milliard de gains provenant de cession d'actifs et de vente de crédits de CO₂)
- Expéditions de 20,9 Mt d'acier, soit une hausse de 4,7% par rapport au T4 2012
- Production de minerai de fer de la Société de 13,1 Mt; 7,3 Mt expédiées et comptabilisées aux prix du marché⁷ par rapport à 6,8 Mt au T1 2012
- Dette nette⁸ en baisse de \$ 3,8 milliards au T1 2013 à \$ 18,0 milliards à compter du 31 mars 2013, en raison notamment du produit de l'offre combinée¹⁴ (\$ 4 milliards) et du paiement de la première tranche de la vente de la part de 15% dans AMMC (\$ 0,8 milliard), en partie neutralisé par un investissement en fonds de roulement (\$ 0,5 milliard)
- Amélioration des liquidités⁹ à \$ 18 milliards par rapport à \$ 14,5 milliards à la fin du T4 2012; maturité moyenne de la dette à 6,0 ans
- Réalisation de \$ 0,2 milliard de Nouveaux Gains de Gestion au T1 2013, provenant de la mise en œuvre du nouveau plan visant à atteindre une amélioration de \$ 3 milliards à la fin de 2015

Perspectives et prévisions:

- La Société réaffirme son cadre d'orientation pour 2013 : en supposant que les prix du minerai de fer et la marge des prix de l'acier sur les coûts de matières premières resteront en 2013 aux niveaux de 2012, la Société prévoit un EBITDA supérieur à \$ 7,1 milliards
- L'amélioration anticipée de la rentabilité sous-jacente en 2013 devrait être induite par trois facteurs : a) une augmentation de 2% des expéditions d'acier; b) une augmentation d'environ 20% des expéditions de minerai de fer commercialisable, et c) les profits réalisés grâce aux initiatives d'Optimisation des Actifs et de Gains de Gestion
- L'EBITDA du T2 2013 devrait être supérieur aux niveaux du T1 2013. Avec une libération anticipée de fonds de roulement et la réception du produit de cession précédemment annoncé, ceci devrait soutenir une nouvelle réduction de la dette nette à environ \$ 17 millions à la fin de juin 2013
- Les dépenses d'investissement de 2013 devraient s'établir à environ \$ 3,5 milliards

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière IFRS¹) :

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Comparaison trimestrielle				
	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires	19 752	19 309	19 723	22 478	22 703
EBITDA	1 565	1 557	1 445	2 559	2 118
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	404	(4 711)	55	1 207	804
(Perte) / bénéfice net(te)	(345)	(3 808)	(652)	1 016	92
(Perte) /Bénéfice de base par action (dollars U.S.)	(0,21)	(2,47)	(0,42)	0,66	0,06
Activités poursuivies					
Production de minerai de fer (Mt)	13,1	14,0	14,3	14,4	13,2
Expéditions de minerai de fer au prix du marché (Mt)	7,3	6,6	7,1	8,2	6,8
Production d'acier brut (Mt)	22,4	20,8	21,9	22,8	22,8
Expéditions d'acier (Mt)	20,9	20,0	19,9	21,7	22,2
EBITDA/tonne (dollars U.S./t) ¹⁰	75	78	73	118	95

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

« Les conditions économiques restent très difficiles, mais notre performance au cours de ce trimestre reflète les résultats de l'action déterminée que nous avons menée en matière de gestion pour faire face aux effets de la crise financière. Nous avons réduit de façon significative notre dette nette et les mesures que nous avons prises pour concentrer la production sur nos actifs les plus compétitifs commencent à porter des fruits.

Nous continuons de donner priorité à nos activités majeures de franchise. Celles-ci comprennent le secteur automobile, où nos aciers à haute résistance, leaders du marché, sont hautement appréciés de nos clients, ainsi que l'exploitation minière, où la relance des activités d'ArcelorMittal Mines Canada est en bonne voie d'atteindre son objectif au premier semestre de l'année. »

Conférence téléphonique pour les analystes sur les résultats du premier trimestre 2013

ArcelorMittal tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser la performance financière d'ArcelorMittal au premier trimestre de 2013 à :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Vendredi 10 mai 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	642536#
Etats-Unis appels locaux :	1800 814 6417	+1 215 599 1757	642536#
France:	0800917772	+33 170707578	642536#
Allemagne:	08009646526	+49 6940359700	642536#
Espagne:	900994921	+34 914140992	642536#
Luxembourg:	80024686	+352 24871048	642536#
Brésil	0800 8914821	+55 212 7306901	642536#

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	443101#

Cette conférence téléphonique comportera une brève séance de questions-réponses avec la direction. La présentation sera diffusée en direct sur www.arcelormittal.com.

Déclarations prévisionnelles

Le présent document peut contenir des informations et des déclarations prévisionnelles sur ArcelorMittal et ses filiales. Ces déclarations contiennent des projections et des estimations financières, 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. 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 attentes 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 2012 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 présente sur tous les marchés clés de l'acier, tant dans les économies émergentes que dans les économies développées.

Grâce à ses valeurs fondamentales que sont le développement durable, la qualité et le leadership, ArcelorMittal s'engage à agir de manière responsable à l'égard de la santé, de la sécurité et du bien-être de son personnel, de ses co-traitants et des communautés au sein desquelles la Société opère. Son engagement porte également sur la gestion durable de l'environnement. 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.

Demandes d'informations

Contact ArcelorMittal Relations Investisseurs	
Europe	Tél : +352 4792 2652
Amériques	Tél : +1 312 899 3985
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 : press@arcelormittal.com Tél : +352 4792 5000
Tobin Postma		Tél : +44 203 214 2412
Laura Nutt		Tél : +44 207 543 1125
France	Image 7 : Sylvie Dumaine	Tél : +33 1 53 70 94 17
Royaume-Uni	Maitland Consultancy : Martin Leeburn	Tél : +44 20 7379 5151

Résultats d'ArcelorMittal pour le premier trimestre 2013

ArcelorMittal, le numéro un mondial de l'exploitation sidérurgique et minière intégrée, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre clos au 31 mars 2013.

Performance de l'entreprise en matière de responsabilité sociétale et de sécurité

Santé et sécurité - Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt parmi le personnel et les co-traitants³

La performance en santé et sécurité, mesurée à partir du taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt parmi le personnel et les co-traitants, s'est améliorée à 0,9 au premier trimestre de 2013 (« T1 2013 ») par rapport à 1,1 au quatrième trimestre de 2012 (« T4 2012 ») et à 1,1 au premier trimestre de 2012 (« T1 2012 »). Au T1 2013, tous les segments ont contribué à cette amélioration générale, à l'exception du segment minier qui a enregistré une détérioration.

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 concentre ses efforts sur la poursuite de l'abaissement 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	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Total Mines	0,8	0,5	0,7	0,5	1,0

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Plats carbone Amériques	0,6	1,4	0,9	1,1	0,9
Plats carbone Europe	1,0	1,2	1,4	1,2	1,5
Longs carbone Amériques et Europe	1,2	1,5	1,2	0,9	1,0
Asie Afrique et CIS	0,4	0,6	0,5	0,3	0,6
Distribution Solutions	1,2	2,0	1,2	1,2	2,1
Total Acier	0,9	1,2	1,0	0,9	1,1

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Total (Acier et Mines)	0,9	1,1	1,0	0,8	1,1

Principaux faits marquants en matière de responsabilité sociétale au T1 2013

- ArcelorMittal Etats-Unis a remporté pour la sixième année consécutive le Prix ENERGY STAR® décerné par l'agence américaine de protection de l'environnement (EPA) pour son engagement permanent au service de l'amélioration des performances énergétiques. Des applications de meilleures pratiques et des investissements ciblés ont contribué à réaliser une réduction de 1,87% de l'intensité énergétique en 2012.
- ArcelorMittal Florange, France, a lancé la première ligne de production mondiale de feuilles d'acier Usibor® grande largeur, allant jusqu'à 1 850 mm. L'acier Usibor® répond dans des conditions d'efficacité et de rentabilité aux exigences d'allègement des véhicules de la clientèle automobile, en réduisant les émissions de gaz d'échappement et de CO₂ en particulier, tout en améliorant la performance en matière de sécurité d'utilisation.
- ArcelorMittal a reçu la médaille d'or du secteur sidérurgique dans L'Annuaire de la durabilité 2013 (Sustainability Yearbook) de RobecoSAM. Ce classement annuel évalue la performance des 2 500 plus grandes entreprises du monde selon des critères éthiques, environnementaux et sociaux. Ces critères forment aussi la base de l'indice de durabilité Dow Jones (DJSI).

- ArcelorMittal University a obtenu l'accréditation de centre d'apprentissage des entreprises (Corporate Learning Improvement Process ou CLIP) de la Fondation Européenne pour le Management (EFMD), reconnaissant la qualité élevée de ses programmes de formation et sa contribution au développement de carrière de ses salariés. Seules 16 autres universités de sociétés internationales ont obtenu la même accréditation. ArcelorMittal University a formé 27 000 salariés en 2012.

Analyse des résultats du T1 2013, comparés aux résultats du T4 2012 et du T1 2012

ArcelorMittal a enregistré une perte nette de \$ 0,3 milliard pour le T1 2013, soit une perte de (\$ 0,21) par action, comparée à une perte nette de \$ 3,8 milliards, soit (\$ 2,47) par action, au T4 2012 et à un bénéfice net de \$ 92 millions, soit \$ 0,06 par action, au T1 2012.

Les expéditions d'acier totalisent 20,9 millions de tonnes au T1 2013, par rapport à 20,0 millions de tonnes au T4 2012 et à 22,2 millions de tonnes au T1 2012.

Le chiffre d'affaires du T1 2013 a progressé de 2,3% pour s'établir à \$ 19,8 milliards, par rapport à \$ 19,3 milliards au T4 2012, et a enregistré une baisse de 13% comparé à \$ 22,7 milliards au T1 2012. Le chiffre d'affaires du T1 2013 a progressé par rapport au T4 2012, principalement sous l'effet d'une augmentation des volumes des expéditions d'acier (+4,7%).

Les coûts d'amortissement se sont montés à \$ 1,2 milliard au T1 2013, se maintenant à un niveau stable par rapport au T4 2012 et enregistrant une hausse par rapport à \$ 1,1 milliard au T1 2012.

Les charges de dépréciation du T1 2013 ont été nulles. Les charges de dépréciation se montaient à \$ 4,8 milliards au T4 2012. Dans ce montant étaient inclus \$ 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 \$ 0,5 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 du T1 2012 avaient totalisé \$ 69 millions. Elles étaient principalement liées à l'arrêt prolongé du four à arc électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg (Longs carbone Europe).

Les charges de restructuration du T1 2013 ont été nulles. Les charges de restructuration du T4 2012 totalisaient \$ 192 millions. Elles comprenaient 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 T1 2012 totalisaient \$ 107 millions. Elles comprenaient des coûts associés à la mise en œuvre de l'Optimisation des Actifs, ayant surtout impacté les activités des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Europe.

Le bénéfice opérationnel du T1 2013 s'est établi à \$ 404 millions, comparé à une perte opérationnelle de \$ 4,7 milliards au T4 2012 et à un bénéfice opérationnel de \$ 804 millions au T1 2012. Le résultat opérationnel du T1 2013 a été favorablement impacté par un gain de \$ 47 millions résultant de l'évaluation en juste valeur, lié à l'acquisition d'une participation supplémentaire dans DJ Galvanizing, au Canada. Le résultat opérationnel du T4 2012 avait été favorablement impacté par un gain net de \$ 220 millions enregistré sur la vente de crédits de dioxyde de carbone (dont le produit doit être réinvesti dans des projets énergétiques) et par des gains de \$ 242 millions réalisés sur le désinvestissement de Paul Wurth. Par ailleurs, les résultats opérationnels du T1 2013, du T4 2012 et du T1 2012 ont été favorablement impactés par des produits respectifs de \$ 92 millions, \$ 141 millions et \$ 159 millions, provenant de produits de couverture dynamique en delta (DDH). Le produit de couverture en delta enregistré au T1 2013 constitue la dernière tranche de ce produit. Le gain réalisé sur le désengagement d'une opération de couverture du risque de change sur des achats de matières premières, qui avait initialement été comptabilisé aux capitaux propres au T4 2008, a maintenant été retraité en résultat.

La perte subie par les participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats s'élèvent à \$ 18 millions au T1 2013, comparés à un bénéfice de \$ 138 millions au T4 2012 et à une perte de \$ 15 millions au T1 2012. Les pertes subies au T1 2013 sont principalement liées à une chute du résultat de nos entités chinoises et allemandes.

La charge d'intérêt nette (charge d'intérêt et produit d'intérêt confondus) est restée stable à \$ 478 millions au T1 2013, par rapport au T4 2012 et a augmenté par rapport à une charge d'intérêt nette de \$ 461 millions au T1 2012.

Par suite des effets de taux de change, les pertes de change et les autres pertes financières nettes se sont montées à \$ 155 millions au T1 2013 par rapport à des pertes de \$ 409 millions au T4 2012 et de \$ 407 millions au T1 2012. Les pertes de change et les autres pertes financières nettes ont baissé au T1 2013 par rapport au T4 2012, car il est inclus au T1 2013 un gain de change de \$ 96 millions par rapport à des pertes de change de \$ 108 millions au T4 2012.

ArcelorMittal a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de \$ 97 millions au T1 2013, comparée à un avantage fiscal sur le résultat de \$ 1,6 milliard au T4 2012. L'avantage fiscal sur le résultat enregistré au T4 2012 provenait principalement d'avantages fiscaux différés, comptabilisés sur des pertes pour dépréciation enregistrées au

Luxembourg, en partie neutralisés par la reprise d'impôts différés en Europe et en Amérique du Sud. L'avantage fiscal sur le résultat s'était monté à \$ 176 millions au T1 2012.

Les gains attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle se sont montés à \$ 1 million au T1 2013, comparés à des pertes de \$ 96 millions (principalement dans les entités africaines) au T4 2012 et à des gains de \$ 5 millions au T1 2012.

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
Mines	Mines ArcelorMittal Canada	Remplacement de spirales d'enrichissement	Augmentation de la production de minerai de fer de 0,8 mt / an	T1 2013

Projets en cours^(a)

Segment	Site	Projet	Capacité/détails	Achèvement prévu
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
Mines	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 ^(b)
Mines	Baffinland	Phase de revenu initial	Capacité de production de 3,5 mt / an	2015 ^(c)
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. La première production de concentré est attendue en 2015 et remplacera les 4 millions de tonnes par an directement expédiées de la Phase 1.

c) Le conseil d'administration a approuvé la Phase de revenu initial (« ERP ») de Baffinland, qui nécessite moins d'investissement en capital que le projet dans son ensemble, tel qu'il avait été initialement été proposé. La mise en œuvre de la Phase de revenu initial est actuellement en cours avec comme objectif d'atteindre un taux de production annuel de 3,5 MT dès 2015. Le budget de cette phase est d'environ \$700 millions. Il nécessitera la modernisation de la route qui relie le port existant de Milne Inlet au site minier ainsi que des modifications des permis existants qui devraient être accordées en 2013 et dans la première moitié de 2014.

Analyse de l'activité par segment

Plats carbone Amériques

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires	4 859	4 683	4 840	5 359	5 270
EBITDA	443	294	326	563	757

Bénéfice opérationnel	200	59	90	332	529
Production d'acier brut (Kt)	6 197	5 933	5 726	6 014	6 249
Expéditions d'acier (Kt)	5 559	5 533	5 351	5 735	5 672
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	819	797	850	881	886
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	80	53	61	98	133
Bénéfice opérationnel/tonne (dollars U.S./t)	36	11	17	58	93

La production d'acier brut du segment Plats carbone Amériques a augmenté de 4,4% à 6,2 millions de tonnes au T1 2013, par rapport à 5,9 millions de tonnes au T4 2012, principalement sous l'effet de la hausse de la production en Amérique du Nord, en partie neutralisée par une baisse de la production en Amérique du Sud.

Au T1 2013, les expéditions d'acier se sont montées à 5,6 millions de tonnes, soit une hausse de 0,5% par rapport au T4 2012, principalement sous l'impulsion de la hausse des volumes des expéditions en Amérique du Nord induite par l'amélioration de la demande dans le secteur automobile, neutralisée par la baisse des exportations de brames et de bobines laminées à chaud en provenance d'Amérique du Sud.

Dans le segment Plats carbone Amériques, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 4,9 milliards au T1 2013, ce qui représente une hausse de 3,8% par rapport à \$ 4,7 milliards au T4 2012. L'augmentation du chiffre d'affaires a résulté principalement de la hausse des prix de vente de l'acier en Amérique du Sud et au Mexique.

L'EBITDA du T1 2013 a progressé à \$ 443 millions, par rapport à \$ 294 millions au T4 2012. L'EBITDA du T1 2013 a été favorablement impacté par un gain de \$ 47 millions résultant de l'évaluation en juste valeur, lié à l'acquisition d'une participation supplémentaire dans DJ Galvanizing, au Canada.

Par ailleurs, la progression de la rentabilité constatée au T1 2013 est due à l'amélioration de la performance des activités sud et nord-américaines. La performance nord-américaine a résulté de la hausse des expéditions, tandis que la performance sud-américaine a bénéficié de l'impact positif du rapport prix/coût, qui a plus que compensé l'impact négatif de la baisse des volumes. Au T1 2012, l'EBITDA de \$ 757 millions comprenait l'impact positif de changements apportés aux régimes d'avantages du personnel de Dofasco, ayant entraîné des gains de compression de \$ 285 millions¹¹.

Plats carbone Europe

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires	6 834	6 142	6 108	7 223	7 719
EBITDA	300	308	191	383	131
Perte opérationnelle	(59)	(2 900)	(385)	(152)	(283)
Production d'acier brut (Kt)	7 279	6 375	6 718	7 143	7 182
Expéditions d'acier (Kt)	6 890	5 957	5 837	6 771	7 461
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	831	847	856	884	861
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	44	52	33	57	18
Perte opérationnelle/tonne (dollars U.S./t)	(9)	(487)	(66)	(22)	(38)

La production d'acier brut du segment Plats carbone Europe a augmenté de 14,2% à 7,3 millions de tonnes au T1 2013, par rapport à 6,4 millions de tonnes au T4 2012, sous l'effet de la reconstitution des stocks ayant suivi la faible demande enregistrée au quatrième trimestre de 2012. Au T1 2013, la production s'est améliorée sous l'effet du redémarrage de hauts fourneaux dans les Asturies et à Dunkerque.

Au T1 2013, les expéditions d'acier se sont établies à 6,9 millions de tonnes, soit une augmentation de 15,7% par rapport à 6,0 millions de tonnes au T4 2012. Cette hausse des expéditions d'acier au T1 2013 est due à une reprise faisant suite au ralentissement saisonnier enregistré au cours de l'été.

Dans le segment Plats carbone Europe, le chiffre d'affaires a progressé à \$ 6,8 milliards au T1 2013, par rapport à \$ 6,1 milliards au T4 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 de l'acier, consécutive à l'affaiblissement des prix du minerai de fer au T4 2012.

L'EBITDA du T1 2013 s'est établi à \$ 300 millions, par rapport à \$ 308 millions au T4 2012. L'EBITDA du T1 2013 comprend \$ 92 millions de produit de couverture dynamique en delta comptabilisés au cours du trimestre, par rapport à \$ 141 millions de produit de couverture dynamique en delta comptabilisés au T4 2012 et à \$ 159 millions comptabilisés au T1 2012. L'EBITDA du T4 2012 comprenait aussi un gain net de \$ 210 millions provenant de la vente de crédits de dioxyde de carbone, dont le produit sera réinvesti dans des projets d'économie d'énergie. Au T1 2013, les marges de l'acier ont subi l'impact positif du rapport prix/coût à la suite d'une plus grande absorption des coûts fixes et de l'amélioration de la performance en termes de coûts, en partie neutralisée par la baisse des prix de vente.

Le résultat opérationnel du T4 2012 comprenait une dépréciation de goodwill de \$ 2,5 milliards sans contrepartie en trésorerie et une charge de dépréciation de \$ 0,3 milliard sans contrepartie en trésorerie liée à l'intention de fermer définitivement la cokerie et six lignes du finishing de Liège, en Belgique. La performance opérationnelle du T1 2012 avait subi l'impact négatif de coûts de restructuration d'un montant total de \$ 56 millions, liés aux plans de scission concernant principalement des entités polonaises, dans le cadre de la mise en œuvre de l'Optimisation des Actifs.

Longs carbone Amériques et Europe

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires	5 103	5 232	5 189	5 698	5 763
EBITDA	419	422	340	575	448
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	185	(1 092)	113	344	121
Production d'acier brut (Kt)	5 722	5 240	5 713	5 885	5 785
Expéditions d'acier (Kt)	5 394	5 543	5 508	5 839	5 738
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	858	857	861	885	910
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	78	76	62	98	78
Bénéfice (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	34	(197)	21	59	21

La production d'acier brut du segment Longs carbone Amériques et Europe s'est établie à 5,7 millions de tonnes au T1 2013, soit une hausse de 9,2% par rapport à 5,2 millions de tonnes au T4 2012. La production a augmenté en Amérique (du Nord et du Sud) et dans les entités européennes sous l'effet de la reconstitution des stocks ayant suivi la faible demande enregistrée au quatrième trimestre de 2012, ainsi que de la reprise après les problèmes opérationnels ayant impacté la production en Pologne au quatrième trimestre.

Au T1 2013, les expéditions d'acier ont atteint 5,4 millions de tonnes, accusant une baisse de 2,7% par rapport à 5,5 millions de tonnes au T4 2012. Cette baisse était principalement due à une diminution des volumes en Europe, au Mexique et dans le secteur des produits tubulaires.

Dans le segment Longs carbone Amériques et Europe, le chiffre d'affaires a baissé à \$ 5,1 milliards au T1 2013 par rapport à \$ 5,2 milliards au T4 2012. L'impact des prix a été neutre, étant donné que les prix de vente moyens de l'acier supérieurs sur tous les principaux marchés ont été neutralisés par la baisse des prix dans le secteur des produits tubulaires.

L'EBITDA du T1 2013 est resté globalement stable à \$ 419 millions, par rapport à \$ 422 millions au T4 2012, principalement sous l'effet de l'amélioration de la rentabilité enregistrée sur les marchés européens, nord et sud-américains, compensée par la baisse de la rentabilité dans le secteur des produits tubulaires, qui a subi l'impact de la baisse des volumes et des prix de vente consécutive à la dévaluation de la monnaie vénézuélienne.

Les résultats opérationnels du T4 2012 avaient 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. La performance opérationnelle du T1 2012 avait subi l'impact négatif de charges de restructuration de \$ 46 millions, associées à la mise en œuvre de l'Optimisation des Actifs concernant principalement des entités espagnoles, et de charges de dépréciation d'un montant total de \$ 61 millions, liées à l'arrêt prolongé du four à arc électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg.

Asie Afrique et CIS (« AACIS »)

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires	2 129	2 130	2 457	2 677	2 787
EBITDA	19	222	72	122	163
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(117)	36	(84)	(36)	5
Production d'acier brut (Kt)	3 245	3 241	3 721	3 691	3 615
Expéditions d'acier (Kt)	3 104	2 978	3 178	3 321	3 353
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	620	611	658	687	705
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	6	75	23	37	49
Bénéfice (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	(38)	12	(26)	(11)	1

La production d'acier brut du segment AACIS a atteint 3,2 millions de tonnes au T1 2013. Elle est ainsi restée stable par rapport au T4 2012. L'augmentation de la production enregistrée au T1 2013 est en partie due à une amélioration de la production au Kazakhstan (après les problèmes opérationnels survenus au T4 2012). La production sud-africaine est restée stable, le T1 2013 ayant comme le T4 2012 été impacté par des problèmes d'exploitation (incendie au Vanderbijlpark (« VDP ») au T1 2013 et réparation provisoire du haut fourneau du Vanderbijlpark et réparation du trou de coulée du haut fourneau de Newcastle au T4 2012).

Au T1 2013, les expéditions d'acier se sont établies à 3,1 millions de tonnes, soit une augmentation de 4,2% par rapport à 3,0 millions de tonnes au T4 2012, reflétant l'amélioration saisonnière des conditions de marché en Afrique du Sud.

Dans le segment AACIS, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 2,1 milliards au T1 2013, ce qui représente un niveau stable par rapport au T4 2012. Le chiffre d'affaires du T1 2013 a été favorablement impacté par la hausse des prix de vente moyens de l'acier en Afrique du Sud et au Kazakhstan (+1,5% au total), neutralisée par les ventes perdues par suite de la cession de Paul Wurth au T4 2012.

L'EBITDA du T1 2013 s'est monté à \$ 19 millions, par rapport à \$ 222 millions au T4 2012. Dans l'EBITDA du T4 2012 était inclus le gain de \$ 242 millions provenant du désinvestissement de Paul Wurth. A l'exclusion de ce gain, la rentabilité s'était légèrement améliorée au cours du trimestre par suite de l'impact positif du rapport prix/coût et d'une hausse des volumes enregistrée principalement en Afrique du Sud, malgré une perte d'EBITDA d'environ \$ 67 millions liée à la perturbation occasionnée par l'incendie du VDP.

Distribution Solutions

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires	3 553	3 855	3 716	4 292	4 431
EBITDA / (Perte d'EBITDA)	15	(24)	11	385	35
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	(16)	(977)	(32)	331	(10)
Expéditions d'acier (Kt)	4 063	4 463	4 118	4 523	4 589
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	851	834	869	920	919

Au T1 2013, les expéditions d'acier du segment Distribution Solutions ont atteint 4,1 millions de tonnes, soit une diminution de 9,0% par rapport à 4,5 millions de tonnes au T4 2012, principalement due à la baisse des exportations.

Dans le segment Distribution Solutions, le chiffre d'affaires s'est monté à \$ 3,6 milliards au T1 2013, soit un recul de 7,8% par rapport à \$ 3,9 milliards au T4 2012, principalement dû à la baisse des volumes des expéditions d'acier, en partie compensée par la hausse des prix de vente moyens de l'acier (+2,0%), principalement due à des effets de change.

L'EBITDA s'est établi à \$ 15 millions au T1 2013, par rapport à une perte d'EBITDA de \$ 24 millions au T4 2012. Cette hausse a résulté principalement de l'impact positif du rapport prix/coût en Europe.

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

Mines

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Chiffre d'affaires ¹²	1 199	1 279	1 314	1 602	1 298
EBITDA	433	327	396	548	484
Bénéfice opérationnel	286	186	255	414	354
Production de minerai de fer ^(a) (Mt)	13,1	14,0	14,3	14,4	13,2
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché ^(b) (Mt)	7,3	6,6	7,1	8,2	6,8
Production de charbon de la Société ^(a) (Mt)	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché ^(b) (Mt)	1,3	1,3	1,2	1,4	1,2

(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 de 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 13,1 millions de tonnes au T1 2013, soit une baisse de 6,2% par rapport au T4 2012, principalement due à des problèmes opérationnels au Canada, en partie compensés par l'amélioration de la production au Libéria.

Les expéditions au prix du marché ont progressé de 9,8% au T1 2013 par rapport au T4 2012, principalement en raison de l'amélioration des expéditions au Libéria, due à la sécheresse relative et à la mise en place d'une installation de transbordement en mer destinée au chargement de navires de type Capesize, en partie neutralisée par le recul des expéditions en provenance du Canada, dû à des contraintes de production et à des contraintes occasionnées par le gel des lacs. Les expéditions au prix du marché ont progressé de 6,9% par rapport au T1 2012, principalement sous l'effet de la hausse des expéditions en provenance du Libéria.

La production de charbon de la Société (hors approvisionnements dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) s'est établie à 2,0 millions de tonnes au T1 2013, ce qui représente une augmentation de 3,3% par rapport au T4 2012, mais néanmoins un recul de 3,5% par rapport à 2,1 millions de tonnes au T1 2012.

L'EBITDA attribuable au segment minier s'est monté à \$ 433 millions au T1 2013, enregistrant ainsi une hausse de 32,4% par rapport au T4 2012. Cette hausse a principalement résulté de l'amélioration des prix du marché du minerai de fer transporté par mer et de la hausse des volumes des expéditions de minerai de fer commercialisable, discutée ci-dessus, neutralisée par un effet de mix négatif des volumes de nos activités canadiennes à forte marge. L'EBITDA attribuable au segment minier s'était établi à \$ 484 millions au T1 2012.

Liquidités et ressources en capital

Au T1 2013, la trésorerie nette affectée aux activités opérationnelles s'est élevée à \$ 302 millions, comparée à une trésorerie nette générée par les activités opérationnelles de \$ 2,9 milliards au T4 2012. La trésorerie affectée aux activités opérationnelles au T1 2013 comprend un investissement de \$ 0,5 milliard en fonds de roulement opérationnel (dû à une reprise des activités anticipant sur l'effet saisonnier favorable du deuxième trimestre) par rapport à une libération de fonds de roulement de \$ 2,0 milliards au T4 2012. Au T1 2013, les jours de rotation¹³ sont restés stables à 64 jours par rapport au T4 2012.

La trésorerie nette affectée aux activités d'investissement s'est montée à \$ 803 millions au T1 2013, par rapport à \$ 862 millions au T4 2012. Les dépenses d'investissement ont baissé à \$ 927 millions au T1 2013 par rapport à \$ 1,1 milliard au T4 2012. La Société se concentre entièrement 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 T1 2013, se montant à \$ 124 millions, comprennent principalement \$ 139 millions provenant de la réduction de la participation de la Société dans le projet Baffinland. Les activités d'investissement diverses du T4 2012, se montant à \$ 267 millions, comprenaient une entrée de \$ 0,3 milliard provenant de la reprise du financement d'une filiale neutralisée par une sortie nette de \$ 89 millions ((augmentation) d'impact de dette nette de \$ 70 millions après déduction des passifs) relative au désinvestissement de Paul Wurth (représentant la contrepartie en trésorerie reçue de l'acquéreur moins la trésorerie détenue par Paul Wurth).

La trésorerie nette générée par les activités de financement s'est élevée à \$ 4,7 milliards au T1 2013, comparée à un montant de trésorerie de \$ 923 millions affecté aux activités de financement au T4 2012. La trésorerie nette générée par les activités de financement au T1 2013 comprend le produit en trésorerie de l'offre combinée¹⁴ d'actions ordinaires et de billets obligatoirement convertibles subordonnés pour un montant total d'environ \$ 4,0 milliards, ainsi que \$ 810 millions en numéraire correspondant au premier versement de l'investissement précédemment annoncé, par un consortium mené par POSCO et China Steel Corporation (CSC) en vue d'acquérir un intérêt dans les actifs de minerai de fer et d'infrastructure canadiens d'ArcelorMittal dans la fosse du Labrador au Québec, dans le cadre d'une joint-venture. Le second versement de l'investissement par le consortium (\$ 290 millions), qui portera de 11% à 15% la part de celui-ci dans la joint-venture, reste soumis aux conditions habituelles mais devrait se conclure au deuxième trimestre de 2013.

Comme cela a été précédemment annoncé, compte tenu des conditions très difficiles de l'économie mondiale et de la priorité accordée par la Société au désendettement, le conseil d'administration d'ArcelorMittal a convenu d'abaisser le versement du dividende annuel à \$ 0,20 par action pour 2013 (par rapport à \$ 0,75 par action en 2012). Le dividende sera payé le 15 juillet 2013. Le Conseil d'administration envisage d'augmenter progressivement le dividende, une fois que le plan de désendettement sera achevé et que les conditions du marché se seront améliorées. Au T1 2013, la Société a versé un montant de dividendes de \$ 34 millions, comprenant \$ 28 millions pour l'obligation à durée indéterminée, comparé à \$ 306 millions au T4 2012 et à \$ 294 millions au T1 2012.

Au 31 mars 2013, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) s'élevaient à \$ 8,0 milliards, comparés à \$ 4,5 milliards au 31 décembre 2012. Au 31 mars 2013, la dette nette se montait à \$ 18 milliards, par rapport à \$ 21,8 milliards au 31 décembre 2012.

Au 31 mars 2013, la Société disposait de \$ 18 milliards de liquidités⁹, soit une augmentation de \$ 3,5 milliards par rapport à \$ 14,5 milliards au 31 décembre 2012. Ces liquidités étaient constituées de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris liquidités soumises à restrictions et placements à court terme) de \$ 8 milliards et de \$ 10 milliards de lignes de crédit disponibles. Au 31 mars 2013, la maturité moyenne de la dette était de 6,0 ans.

Nouveau programme triennal de gains de gestion de \$ 3 milliards

Lors de la Journée des Investisseurs qui s'est tenue le 15 mars 2013, la Société a annoncé son nouvel objectif d'amélioration des gains de gestions de \$ 3 milliards pour la fin de 2015. Ce programme devrait permettre de réaliser environ \$ 1 milliard d'économies au cours de chacune des trois années à venir. Des plans d'action et des objectifs détaillés ont été définis et présentés aux diverses entités. Les progrès seront suivis et présentés au cours des trimestres prochains. Au 31 mars 2013, il avait été réalisé \$ 0,2 milliard d'améliorations sur une base pondérée.

Optimisation des Actifs

Les éléments essentiels de l'Optimisation des Actifs ont été annoncés. La Société confirme que l'Optimisation des Actifs lancée au T4 2011 devrait permettre de réaliser \$ 1 milliard d'économies sur une base annualisée, dont tout l'impact devrait être ressenti en 2014.

Développements récents

- Le 15 mars 2013, ArcelorMittal a annoncé l'achèvement du premier versement de l'investissement précédemment communiqué par un consortium mené par POSCO et China Steel Corporation (CSC) en vue d'acquérir un intérêt dans les actifs de minerai de fer et d'infrastructure canadiens d'ArcelorMittal dans la fosse du Labrador au Québec. Le consortium a acquis un intérêt de 11,05% dans la joint-venture pour un montant total de 810 millions de dollars US, en numéraire, tandis que la filiale entièrement détenue par ArcelorMittal, ArcelorMittal Mines Canada, conservait un intérêt de 88,95% dans la joint-venture. Dans le cadre de sa stratégie qui vise à établir des relations stratégiques avec d'importants clients, la joint-venture a également conclu des accords de livraison à long terme avec POSCO et CSC à proportion des parts du consortium dans la joint-venture. Le second versement de l'investissement par le

consortium (\$ 290 millions), qui portera à 15% la part de celui-ci dans la joint-venture, reste soumis aux conditions habituelles et devrait se conclure au deuxième trimestre de 2013.

- En avril 2013, ArcelorMittal Atlantique et Lorraine a annoncé la fin de sa période d'information et de consultation au sein du comité central d'entreprise et des comités locaux, concernant le projet industriel et commercial d'ArcelorMittal Atlantique et Lorraine. Par conséquent, la mise sous cocon de la phase liquide de Florange et la mise en œuvre du grand projet industriel et commercial, ainsi que les négociations sociales vont pouvoir commencer. Selon le calendrier, la mise sous cocon de la phase liquide de Florange devrait être finalisée d'ici la fin du mois de juin 2013. Comme il s'y est engagé, ArcelorMittal a lancé un programme d'investissement de € 180 millions pour le site de Florange. Une première vague d'investissements de € 55 millions est déjà en cours de lancement pour assurer la pérennité de la cokerie et soutenir le plan de développement de l'Usibor® grande largeur. Le site de Florange est aujourd'hui équipé de la seule ligne au monde capable de produire de l'acier Usibor® Alusi® grande largeur, ce qui lui donne une avance considérable sur le marché automobile.

Perspectives et prévisions

La Société réaffirme son cadre d'orientation pour 2013 : en supposant que les prix du minerai de fer et la marge des prix de l'acier sur les coûts de matières premières restent en 2013 aux mêmes niveaux qu'en 2012, la Société prévoit un EBITDA égal ou supérieur à \$ 7,1 milliards. L'amélioration anticipée de la rentabilité sous-jacente devrait être induite par trois facteurs : a) une augmentation de 2% des expéditions d'acier; b) une augmentation d'environ 20% des expéditions de minerai de fer commercialisable et c) les profits réalisés grâce aux initiatives d'Optimisation des Actifs et de Gains de Gestion.

Au deuxième trimestre 2013, la Société prévoit un EBITDA supérieur aux niveaux du T1 2013. Avec une libération anticipée de fonds de roulement et la réception du produit de cession précédemment annoncée, ceci devrait soutenir une nouvelle réduction de la dette nette à environ \$ 17 milliards à la fin du mois de juin 2013.

Au cours de l'année 2013, la Société envisage de consacrer environ \$ 3,5 milliards à des dépenses d'investissement, dont \$ 2,7 milliards ne sont pas liées à la croissance.

ArcelorMittal – bilan consolidé condensé – position financière

En millions de dollars U.S.	31 mars 2013	31 décembre 2012 ²	31 mars 2012 ²
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie dont liquidités soumises à restrictions	7 977	4 540	4 937
Comptes clients et autres débiteurs	6 130	5 085	7 939
Stocks	18 389	19 003	21 178
Charges payées d'avance et autres actifs courants	3 319	3 154	3 535
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	437
Total actif courant	35 815	31 782	38 026
Goodwill et immobilisations incorporelles	9 365	9 581	14 205
Immobilisations corporelles	52 507	53 989	55 138
Participations dans des filiales et des coentreprises	6 923	7 181	7 152
Actifs d'impôts différés	7 994	8 221	6 722
Autres actifs	3 163	3 244	3 397
Total de l'actif	115 767	113 998	124 640
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dette à court terme et partie à court terme de dette à long terme	\$4 234	\$4 348	\$2 981
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	11 558	11 407	12 875
Charges constatées d'avance et autres passifs courants	7 416	8 082	8 298
Total passif courant	23 208	23 837	24 154
Dette à long terme, hors partie à court terme	21 745	21 965	25 523
Passifs d'impôts différés	2 896	2 958	3 470
Autres dettes à long terme	14 963	14 772	14 105
Total du passif	62 812	63 532	67 252
Capitaux propres (part du groupe)	49 522	47 016	53 533
Participations ne donnant pas le contrôle	3 433	3 450	3 855
Total des capitaux propres	52 955	50 466	57 388
Total du passif et capitaux propres	115 767	113 998	124 640

ArcelorMittal - compte de résultat consolidé condensé

En millions de dollars U.S.	Trimestre clos au				
	31 mars 2013	31 décembre 2012 ²	30 septembre 2012 ²	30 juin 2012 ²	31 mars 2012 ²
Chiffre d'affaires	19 752	19 309	19 723	22 478	22 703
Amortissement	(1 161)	(1 240)	(1 162)	(1 162)	(1 138)
Dépréciation	-	(4 836)	(130)	-	(69)
Charges de restructuration	-	(192)	(98)	(190)	(107)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	404	(4 711)	55	1 207	804
Marge opérationnelle (en %)	2,0%	(24,4%)	0,3%	5,4%	3,5%
Quote-part dans les résultats des mises en équivalence et autres résultats	(18)	138	(56)	118	(15)
Charge d'intérêt nette	(478)	(478)	(479)	(456)	(461)
(Pertes) de change et autres (pertes) financières nettes	(155)	(409)	(148)	(77)	(407)
Bénéfice (perte) avant impôts et participations ne donnant pas le contrôle	(247)	(5 460)	(628)	792	(79)
Impôt exigible	(61)	(94)	(101)	(171)	(136)
Impôt différé	(36)	1 650	57	389	312
Avantage fiscal sur le résultat (charge)	(97)	1 556	(44)	218	176
Bénéfice / (perte) provenant d'activités poursuivies dont participations ne donnant pas le contrôle	(344)	(3 904)	(672)	1 010	97
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	96	20	6	(5)
Bénéfice / (perte) net(te)provenant d'activités poursuivies	(345)	(3 808)	(652)	1 016	92
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire (\$)	(0,21)	(2,47)	(0,42)	0,66	0,06
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire (\$)	(0,21)	(2,47)	(0,42)	0,60	0,06
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 750	1 549	1 549	1 549	1 549
Nombre moyen pondéré dilué et ajusté d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 751	1 549	1 549	1 638	1 549
EBITDA ⁴	1 565	1 557	1 445	2 559	2 118
Marge EBITDA en %	7,9%	8,1%	7,3%	11,4%	9,3%
AUTRES INFORMATIONS					
Production de minerai de fer ¹⁵ (en millions de tonnes)	15,4	16,9	17,8	18,4	15,0
Production d'acier brut (en millions de tonnes)	22,4	20,8	21,9	22,8	22,8
Total des expéditions de produits d'acier ¹⁶ (en millions de tonnes)	20,9	20,0	19,9	21,7	22,2
Salariés (en milliers)	243	246	252	256	259

ArcelorMittal - tableau consolidé condensé des flux de trésorerie

En millions de dollars U.S	Trimestre clos au				
	31 mars 2013	31 décembre 2012 ²	30 septembre 2012 ²	30 juin 2012 ²	31 mars 2012 ²
Activités opérationnelles:					
Bénéfice / (perte) provenant d'activités poursuivies	(345)	(3 808)	(652)	1 016	92
Ajustements pour rapprocher le bénéfice (la perte) et les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles :					
Participations ne donnant pas le contrôle	1	(96)	(20)	(6)	5
Amortissement et dépréciation	1 161	6 076	1 292	1 162	1 207
Charges de restructuration	-	192	98	190	107
Impôt sur le résultat différé	36	(1 650)	(57)	(389)	(312)
Variations du fonds de roulement opérationnel ¹⁶	(549)	2 044	(307)	1 381	(289)
Autres activités opérationnelles (nettes)	(606)	134	(685)	(1 086)	(298)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles	(302)	2 892	(331)	2 268	512
Activités d'investissement :					
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(927)	(1 129)	(1 217)	(1 117)	(1 254)
Autres opérations d'investissement (nettes)	124	267	144	301	275
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	(803)	(862)	(1 073)	(816)	(979)
Activités de financement :					
Produits (paiements) d'emprunts bancaires et de dette à long terme	(21)	(549)	(80)	(1 416)	1 733
Dividendes versés	(34)	(306)	(297)	(294)	(294)
Offre de capital combinée	3 978	-	-	-	-
Produit de titres de capital subordonnés à durée indéterminée	-	-	642	-	-
Vente / (Acquisition) de participation ne donnant pas le contrôle	810	(52)	-	(10)	-
Autres activités de financement (nettes)	(40)	(16)	(22)	(24)	(34)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les opérations de financement	4 693	(923)	243	(1 744)	1 405
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 588	1 107	(1 161)	(292)	938
Trésorerie et équivalents de trésorerie transférés aux / provenant des actifs détenus en vue de la vente	-	441	(441)	-	-
Effets des variations des taux de change sur la trésorerie	(146)	33	33	(169)	90
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$3 442	\$1 581	\$(1 569)	\$(461)	\$1 028

Annexe 1a: Principales informations financières et opérationnelles - Premier trimestre 2013

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Mines
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	4 859	6 834	5 103	2 129	3 553	1 199
Amortissement	(243)	(359)	(234)	(136)	(31)	(147)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	200	(59)	185	(117)	(16)	286
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	4,1%	(0,9%)	3,6%	(5,5%)	(0,5%)	23,9%
EBITDA ⁴	443	300	419	19	15	433
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	9,1%	4,4%	8,2%	0,9%	0,4%	36,1%
Dépenses d'investissement ¹⁸	85	208	140	88	12	389
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
Production d'acier brut (en milliers de Mt)	6 197	7 279	5 722	3 245	-	-
Expéditions d'acier (en milliers de Mt)	5 559	6 890	5 394	3 104	4 063	-
Prix de vente moyen de l'acier (\$/Mt) ¹⁹	819	831	858	620	851	-
INFORMATIONS MINIÈRES (en millions de Mt)						
Production de minerai de fer ¹⁵	-	-	-	-	-	15,4
Production de charbon ¹⁵	-	-	-	-	-	2,2
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché ⁷	-	-	-	-	-	7,3
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁷	-	-	-	-	-	4,8
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché ⁷	-	-	-	-	-	1,3
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁷	-	-	-	-	-	0,7

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

Annexe 1b: Principales informations financières et opérationnelles - Premier trimestre 2012²

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Mines
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	5 270	7 719	5 763	2 787	4 431	1 298
Amortissement	(228)	(358)	(220)	(150)	(40)	(130)
Dépréciation	-	-	(61)	(8)	-	-
Charges de restructuration	-	(56)	(46)	-	(5)	-
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	529	(283)	121	5	(10)	354
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	10,0%	(3,7%)	2,1%	0,2%	(0,2%)	27,3%
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
EBITDA ⁴	757	131	448	163	35	484
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	14,4%	1,7%	7,8%	5,8%	0,8%	37,3%
Dépenses d'investissement ¹⁸	212	261	229	141	25	379
INFORMATIONS MINIÈRES (en millions de Mt)						
Production d'acier brut (en milliers de Mt)	6 249	7 182	5 785	3 615	-	-
Expéditions d'acier (en milliers de Mt)	5 672	7 461	5 738	3 353	4 589	-
Prix de vente moyen de l'acier (\$/Mt) ¹⁹	886	861	910	705	919	-
INFORMATIONS MINIÈRES (en millions de Mt)						
Production de minerai de fer ¹⁵	-	-	-	-	-	15,0
Production de charbon ¹⁵	-	-	-	-	-	2,3
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché ⁷	-	-	-	-	-	6,8
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁷	-	-	-	-	-	4,8
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché ⁷	-	-	-	-	-	1,2
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁷	-	-	-	-	-	0,8

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

Annexe 1c: Principales informations financières et opérationnelles - Quatrième trimestre 2012²

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Mines
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	4 683	6 142	5 232	2 130	3 855	1 279
Amortissement	(235)	(364)	(244)	(186)	(46)	(141)
Dépréciation	-	(2 811)	(1 219)	-	(806)	-
Charges de restructuration	-	(33)	(51)	-	(101)	-
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	59	(2 900)	(1 092)	36	(977)	186
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	1,3%	(47,2%)	(20,9%)	1,7%	(25,3%)	14,5%
EBITDA ⁴	294	308	422	222	(24)	327
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	6,3%	5,0%	8,1%	10,4%	(0,6%)	25,6%
Dépenses d'investissement ¹⁸	106	150	200	106	13	532
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
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) ¹⁹	797	847	857	611	834	-
INFORMATIONS MINIÈRES (en millions de Mt)						
Production de minerai de fer ¹⁵	-	-	-	-	-	16,9
Production de charbon ¹⁵	-	-	-	-	-	2,2
Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché ⁷	-	-	-	-	-	6,6
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁷	-	-	-	-	-	6,8
Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché ⁷	-	-	-	-	-	1,3
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁷	-	-	-	-	-	0,8

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

Annexe 2a : Expéditions d'acier par région géographique²⁰

(En milliers de tonnes)	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Plats carbone Amériques :	5 559	5 533	5 351	5 735	5 672
Amérique du Nord	4 519	4 347	4 530	4 615	4 538
Amérique du Sud	1 040	1 186	821	1 120	1 134
Plats carbone Europe :	6 890	5 957	5 837	6 771	7 461
Longs carbone Amériques et Europe :	5 394	5 543	5 508	5 839	5 738
Amérique du Nord	1 124	1 193	1 031	1 208	1 146
Amérique du Sud	1 366	1 279	1 403	1 338	1 280
Europe	2 695	2 786	2 828	3 023	3 056
Divers ²¹	209	285	246	270	256
AACIS :	3 104	2 978	3 178	3 321	3 353
Afrique	1 073	973	1 075	1 227	1 267
Asie, CIS & Divers	2 031	2 005	2 103	2 094	2 086

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

En millions de dollars U.S.	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Plats carbone Amériques :	443	294	326	563	757
Amérique du Nord	324	241	350	530	640
Amérique du Sud	119	53	(24)	33	117
Plats carbone Europe :	300	308	191	383	131
Longs carbone Amériques et Europe :	419	422	340	575	448
Amérique du Nord	52	47	21	60	62
Amérique du Sud	241	217	208	257	235
Europe	102	74	35	148	97
Divers ²¹	24	84	76	110	54
AACIS :	19	222	72	122	163
Afrique	20	(19)	27	24	100
Asie, CIS & Divers	(1)	241	45	98	63
Distribution Solutions :	15	(24)	11	385	35

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

En millions de tonnes ^(a)	Type	Produit	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Amérique du Nord ^(b)	Ciel ouvert	Concentrés, blocs, fines et boulettes	6,8	7,6	7,7	7,8	7,2
Amérique du Sud	Ciel ouvert	Blocs et fines	0,9	1,2	1,2	0,9	0,8
Europe	Ciel ouvert	Concentrés et blocs	0,5	0,5	0,6	0,5	0,4

Afrique	Ciel ouvert / Souterrain	Fines	1,3	1,0	1,1	1,3	1,3
Asie, CIS & Divers	Ciel ouvert / Souterrain	Concentrés, blocs, fines et fines pour agglomération	3,7	3,7	3,7	3,8	3,5
Production de minerai de fer			13,1	14,0	14,3	14,4	13,2
Amérique du Nord ^(c)	Ciel ouvert	Boulettes	1,1	2,1	2,4	2,7	0,5
Afrique ^(d)	Ciel ouvert	Blocs et fines	1,3	0,8	1,2	1,4	1,3
Contrats stratégiques – minerai de fer			2,3	2,9	3,6	4,0	1,8
Groupe			15,4	16,9	17,8	18,4	15,0

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 fixés d'avance, 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 (plusieurs fois prolongé et amendé) sont restés fixes depuis le 1^{er} mars 2010.

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

En millions de tonnes	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Ventes externes – Tierces parties	2,1	2,5	2,4	3,0	2,5
Ventes internes – Prix du marché	5,2	4,1	4,8	5,2	4,3
Ventes internes – Base du prix de revient majoré	4,8	6,8	6,9	7,0	4,8
Plats carbone Amériques	0,5	2,5	2,3	2,5	0,6
Longs carbone Amériques et Europe	1,1	1,1	1,3	1,3	1,2
AACIS	3,2	3,2	3,3	3,1	3,0
Total Expéditions	12,1	13,4	14,0	15,2	11,7
Contrats stratégiques	2,3	2,9	3,6	4,0	1,8
Plats carbone Amériques	1,1	2,1	2,4	2,7	0,5
AACIS	1,3	0,8	1,2	1,4	1,3
Total Expéditions y compris contrats stratégiques	14,5	16,4	17,6	19,2	13,5

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

En millions de tonnes	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Amérique du Nord	0,70	0,59	0,60	0,61	0,64
Asie, CIS & Divers	1,34	1,39	1,44	1,46	1,47
Production de charbon de la Société	2,04	1,97	2,05	2,07	2,11
Amérique du Nord ^(a)	0,08	0,13	0,08	0,07	0,08
Afrique ^(b)	0,06	0,09	0,10	0,09	0,07
Contrats stratégiques – charbon	0,14	0,22	0,19	0,16	0,15
Groupe	2,18	2,19	2,24	2,24	2,26

(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	T1 13	T4 12	T3 12	T2 12	T1 12
Ventes externes – Tierces parties	0,92	0,93	0,69	0,86	0,86
Ventes internes (AACIS) – Prix du marché	0,35	0,38	0,54	0,50	0,37
Ventes internes – Base du prix de revient majoré	0,72	0,78	0,82	0,73	0,80
Total Expéditions	1,99	2,09	2,04	2,08	2,03
Contrats stratégiques	0,14	0,22	0,19	0,16	0,15
Total Expéditions y compris contrats stratégiques	2,13	2,30	2,23	2,25	2,18

Annexe 3 : Programme de remboursement de la dette au 31 mars 2013

Programme de remboursement de la dette (en milliards de dollar U.S.)	2013	2014	2015	2016	2017	>2017	Total
Remboursements des emprunts à terme							
- Obligations convertibles	-	2,2	-	-	-	-	2,2
- Obligations	3,1	1,3	2,3	1,8	2,7	9,6	20,8
Sous-total	3,1	3,5	2,3	1,8	2,7	9,6	23,0
Lignes de crédit à long terme renouvelables							
- Ligne de crédit syndiqué de \$ 6 milliards	-	-	-	-	-	-	-
- Ligne de crédit syndiqué de \$ 4 milliards	-	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie ²²	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Autres emprunts	0,9	0,3	0,3	0,7	0,2	0,5	2,9
Total Dette brute	4,1	3,8	2,6	2,5	2,9	10,1	26,0

Annexe 4 : Lignes de crédit disponibles au 31 mars 2013

Lignes de crédit disponibles (en milliards de dollars U.S.)	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
Total Lignes engagées		\$ 10,0	\$ 0,0	\$ 10,0

Annexe 5 : Autres ratios

Ratios	T1 13	T4 12 ²
Ratio d'endettement ²³	34%	43%
Ratio dette nette/EBITDA basé sur l'EBITDA des douze derniers mois ²	2.5X	2.8X

Annexe 6 : Bénéfice par action

En dollars U.S.	Trimestre clos au				
	31 mars 2013	31 décembre 2012 ²	30 septembre 2012 ²	30 juin 2012	31 mars 2012 ²
Bénéfice / (perte) par action					
Perte / bénéfice de base par action ordinaire	(0,21)	(2,47)	(0,42)	0,66	0,06
Perte / bénéfice dilué(e) par action ordinaire	(0,21)	(2,47)	(0,42)	0,60	0,06

Annexe 7 : EBITDA Transition du T4 2012 au T1 2013

En millions de dollars U.S.	EBITA T4 12 ²	Volume et Mix - Acier (a)	Volume et Mix - Mines (a)	Prix- coût - Acier (b)	Prix- coût - Mines (b)	EBITDA hors acier(c)	Divers (d)	EBITA T1 13
Groupe	1 557	184	(20)	161	126	4	(447)	1 565

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. Comprend le désinvestissement de \$ 242 millions de Paul Wurth, la vente de crédits de dioxyde de carbone à hauteur de \$ 220 millions, le gain de \$ 47 millions réalisé sur DJ Galvanizing, le produit de couverture dynamique en delta de \$ 49 millions et divers autres gains..

Annexe 8 : Dépenses d'investissement¹⁸

En millions de dollars U.S.	T1 13	T4 12 ²	T3 12 ²	T2 12 ²	T1 12 ²
Plats carbone Amériques	85	106	167	167	212
Plats carbone Europe	208	150	182	225	261
Longs carbone Amériques et Europe	140	200	174	142	229
AACIS	88	106	115	71	141
Distribution Solutions	12	13	21	23	25
Mines	389	532	497	475	379

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

Annexe 9a : Impact des normes comptables sur l'EBITDA des exercices 2010, 2011 et 2012

(En millions de dollars U.S.)	EXERCICE 2010	EXERCICE 2011	EXERCICE 2012
EBITDA	8 525	10 117	7 080
Modifications comptables	206	333	445
Modifications comptables non récurrentes	-	-	154
Retraitement EBITDA	8 731	10 450	7 679

Annexe 9b : Impact des normes comptables par trimestre et par segment pour 2012

EBITDA (en millions de dollars U.S.)	FCA	FCE	Longs	AACIS	AMDS	Mines
T1 2012						
EBITDA	632	130	437	160	35	478
Modifications comptables	81	1	11	3	-	6
Modifications comptables non récurrentes	44	-	-	-	-	-
Retraitement EBITDA	757	131	448	163	35	484
T2 2012						
EBITDA	474	381	564	120	385	541
Modifications comptables	89	2	11	2	-	7
Modifications comptables non récurrentes	-	-	-	-	-	-
Retraitement EBITDA	563	383	575	122	385	548
T3 2012						
EBITDA	236	191	330	70	11	391
Modifications comptables	90	-	10	2	-	5
Modifications comptables non récurrentes	-	-	-	-	-	-
Retraitement EBITDA	326	191	340	72	11	396
T4 2012						
EBITDA	93	307	402	220	(24)	315
Modifications comptables	91	1	20	2	-	12
Modifications comptables non récurrentes	110	-	-	-	-	-
Retraitement EBITDA	294	308	422	222	(24)	327
EXERCICE 2012						
EBITDA	1 435	1 009	1 733	570	407	1 725
Modifications comptables	351	4	52	9	-	30
Modifications comptables non récurrentes	154	-	-	-	-	-
Retraitement EBITDA	1 940	1 013	1 785	579	407	1 755

* L'impact sur le T1 2012 inclut un ajustement de \$ 44 millions concernant les gains de compression de Dofasco; ** L'impact sur le T4 2012 inclut la reprise de la charge de \$ 110 millions liée à la comptabilisation de pertes actuarielles supplémentaires, qui est maintenant traitée aux capitaux propres selon la norme IAS 19R

Annexe 10 : Notes finales

¹Les 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 Auditing 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.

²Les chiffres des périodes précédentes de 2010, 2011 et 2012 ont été retraités à la suite de l'adoption obligatoire de nouvelles normes comptables. Les principaux effets pour ArcelorMittal sont liés à la révision de la norme IAS 19R, qui a été appliquée rétrospectivement (voir tableau 9b). Par suite de ces modifications, les gains et les pertes actuariels relatifs aux engagements de retraite, qui n'étaient pas comptabilisés auparavant sont intégralement traités dans les capitaux propres dans les états financiers. Cela veut dire que les gains et les pertes qui n'étaient pas comptabilisés auparavant ne sont plus traités en continu au compte de résultat selon la méthode alors autorisée du corridor. Tous les gains et les pertes actuariels futurs seront aussi immédiatement comptabilisés aux autres éléments du résultat global. En outre, afin de mesurer le coût financier net des passifs/actifs du régime de retraite, le taux de rendement des actifs attendu doit être égal au taux d'actualisation applicable aux passifs. En conséquence, l'EBITDA de 2012 retraité a été favorablement impacté à hauteur de \$ 599 millions dont \$ 409 millions consistent en charge d'amortissement usuelle de gains et de pertes actuariels qui n'étaient pas comptabilisés auparavant et \$ 110 millions consistent en impact ponctuel de modifications d'hypothèses actuarielles chez ArcelorMittal Etats-Unis, ayant été dans les deux cas immédiatement comptabilisés aux autres éléments du résultat global ; dont \$ 44 millions consistent en bénéfice de compression enregistré chez Dofasco et dont \$ 36 millions résultent de modifications apportées aux autres normes comptables. Les coûts de financement nets ont augmenté de \$ 178 millions en 2012. La perte nette de 2012 a diminué de \$ 374 millions. Les gains et les pertes actuariels qui n'étaient pas comptabilisés auparavant, se montant à \$ 5,1 milliards, ont été comptabilisés aux capitaux propres dans les états financiers pour un montant net de \$ 361 million d'actifs d'impôts différés (un crédit d'impôt supplémentaire d'environ \$ 1,3 milliard attribué à ce passif sera comptabilisé ultérieurement, lorsque les crédits d'impôt existants auront été absorbés et/ou que la rentabilité se sera améliorée).

³Le 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.

⁴On entend par EBITDA le résultat opérationnel, plus amortissements, charges de dépréciation et charges de restructuration / éléments exceptionnels.

⁵L'EBITDA du T1 2013 a été favorablement impacté par un gain de \$ 47 millions résultant de l'évaluation en juste valeur, lié à l'acquisition d'une participation supplémentaire dans DJ Galvanizing, au Canada.

⁶L'EBITDA du T4 2012 a été remanié à la suite de l'adoption des nouvelles normes comptables (voir Note 2). L'impact enregistré sur le T4 2012 était de \$ 234 millions. Il comprenait la reprise de la charge de \$ 110 millions liée à la comptabilisation de pertes actuarielles supplémentaires, qui est maintenant traitée dans les capitaux propres selon IAS 19.

⁷Les 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.

⁸La 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.

⁹Comprend des lignes de réserve pour le programme de billets de trésorerie d'environ \$ 1,3 milliards (€ 1 milliard).

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

¹¹ArcelorMittal Dofasco a apporté certaines modifications à son régime de pension 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 aux régimes. Ces changements se sont traduits par un gain de compression de \$

241 millions au T1 2012. Selon la norme IAS 19R, le gain de compression constaté chez Dofasco a augmenté de \$ 44 millions à \$ 285 millions par suite de la comptabilisation intégrale au bilan du passif sous-jacent.

¹²Il 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).

¹³Les 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.

¹⁴Les 14 et 16 janvier 2013, ArcelorMittal a clôturé ses offres (« l'Offre combinée ») d'actions ordinaires et de billets obligatoirement convertibles subordonnés (« MCN »). 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 représentait 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 EUR/USD de 1,3060) par action ordinaire. L'offre de billets obligatoirement convertibles représentait un montant total de \$ 2,25 milliards. Les MCN arriveront à maturité en janvier 2016. Elles ont été émises à 100% du montant principal et seront obligatoirement converties en actions ordinaires d'ArcelorMittal à leur maturité, à moins qu'elles n'aient été préalablement converties au choix des détenteurs ou d'ArcelorMittal ou à la survenance de certains événements spécifiés, conformément aux conditions de ces MCN. Les MCN porteront un coupon de 6,00% par an, payable à trimestre échu. Le prix de conversion minimum des MCN sera égal à 16,75 dollars, montant correspondant au prix de placement des actions ordinaires 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 dans le cadre de l'Offre combinée un ordre de \$ 300 millions en MCN et \$ 300 millions en actions ordinaires.

¹⁵Total de l'ensemble de la production 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).

¹⁶Les expéditions d'ArcelorMittal Distribution Solutions sont éliminées de la consolidation, étant donné qu'elles représentent des expéditions provenant d'autres filiales exploitantes d'ArcelorMittal.

¹⁷Le fonds de roulement opérationnel est défini comme étant les comptes clients plus les stocks moins les comptes fournisseurs.

¹⁸Les 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.

¹⁹Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés en divisant les ventes d'acier par les volumes d'acier expédiés.

²⁰Expéditions provenant d'un lieu géographique.

²¹Comprend les exploitations de produits tubulaires.

²²Le renouvellement des billets de trésorerie est prévu dans le cours normal des activités de la Société.

²³Le 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 détenues en vue de la vente), divisé par (B) total des capitaux propres.