



ArcelorMittal

Communiqué de presse

ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2010

Luxembourg, 26 octobre 2010 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal » ou « la Société ») (MT (New York, Amsterdam, Bruxelles, Luxembourg, Paris), MTS (Madrid)), le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats¹ pour le trimestre et les neuf mois de l'année clos au 30 septembre 2010.

Éléments marquants du trimestre clos au 30 septembre 2010 :

- Taux de fréquence en Santé et Sécurité² de 1,9 x au T3 2010 par rapport à 1,8 x au T2 2010
- EBITDA³ de \$ 2,3 milliards au T3 2010
- Augmentation de \$ 1,8 milliard de la dette nette⁴ à \$ 22,1 milliards au T3 2010 principalement due, à l'impact des taux de change et à l'augmentation du fonds de roulement

Plan de performance et d'activité :

- Baisse de l'utilisation de la capacité de 78% au T2 2010 à 71% au T3 2010 sous l'effet du ralentissement saisonnier
- Réduction durable des coûts de \$ 3,0 milliards sur une base annuelle à la fin du T3 2010 (au même niveau qu'au T2 2010) ; en voie d'atteindre \$ 5,0 milliards à la fin de 2012
- Production de minerai de fer devant atteindre environ 50 millions de tonnes à la fin de 2010

Prévisions pour le trimestre prenant fin au 31 décembre 2010 :

- Prévision d'un EBITDA compris entre \$ 1,5 milliard et \$ 1,9 milliard (en prévision d'une baisse des prix de vente moyens de l'acier et de l'EBITDA/tonne)
- Prévision du maintien de l'utilisation de la capacité aux niveaux du T3 tandis que les expéditions devraient augmenter

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financières IFRS¹, montants en dollars U.S.) :

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$21 039	\$21 651	\$16 170	\$61 342	\$46 468
EBITDA	2 265	3 002	1 610	7 155	3 714
Résultat / (perte) opérationnel(le)	1 057	1 723	326	3 466	(2 341)
Résultat / (perte) net(te)	1 350	1 704	910	3 733	(945)
Production de minerai de fer (Mt)	17,4	16,4	13,1	49,6	37,1
Production d'acier brut (Mt)	22,7	24,8	19,6	70,6	50,7
Expéditions d'acier (Mt)	21,0	22,8	18,2	65,2	51,1
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	108	132	89	110	73
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	50	76	18	53	(46)
Bénéfice / Perte de base par action (dollars U.S.)	0,89	1,13	0,60	2,47	(0,66)

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

« Au troisième trimestre, nos performances se sont situées dans la fourchette basse de nos prévisions, dans un contexte de diminution saisonnière des volumes, d'affaiblissement des prix au comptant et des coûts plus élevés. Pour le quatrième trimestre, nos prévisions restent prudentes, étant donné que les prix des facteurs de production continuent de se répercuter sur l'activité et que la demande reste modérée, avec toutefois des différences régionales. »

CONFÉRENCE DE PRESSE SUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2010 (À L'INTENTION DES MÉDIAS)

La direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence de presse :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mardi 26 octobre 2010	4h30	9h30	10h30

Les numéros d'appel sont les suivants:

Lieu	Numéros de téléphone	Numéros de rediffusion
Royaume-Uni local :	+44 (0)20 7806 1955	+44 207 111 1244
Royaume-Uni numéro vert :	0800 028 1277	0207 111 1244
États-Unis :	+1 718 354 1388	+1 347 366 9565
France :	+33 (0)1 70 99 43 01	+33 (0)1 74 20 28 00

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

Langue	Anglais	Espagnol	Français
Code d'accès :	7384251#	9319749#	9408545#

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

La direction d'ArcelorMittal tiendra par ailleurs une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser les résultats financiers d'ArcelorMittal au troisième trimestre 2010 à :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mardi 26 octobre, 2010	9h30	14h30	15h30

Les numéros d'appel sont les suivants :

Lieu	Numéros de téléphone	Numéros de rediffusion
Royaume-Uni local :	+44 (0)20 7806 1957	+44 (0)20 7111 1244
Royaume-Uni numéro vert :	0800 028 1277	
États-Unis local :	+1 212 444 0413	+1 718 354 1112
États-Unis numéro vert :	1888 935 4577	

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

Langue	Anglais
Code d'accès :	4477726#

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

DÉCLARATIONS PRÉVISIONNELLES

Le présent document peut contenir des informations et des déclarations prévisionnelles sur ArcelorMittal et ses filiales. Ces déclarations contiennent des projections et des estimations financières et les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des plans, des objectifs et des attentes relatifs aux opérations, produits et services futurs, ainsi que des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prévisionnelles se reconnaissent généralement à l'usage de termes tels que « penser que », « envisager », « anticiper », « viser » ou d'expressions similaires. Même si la direction d'ArcelorMittal estime raisonnables les attentes qu'expriment de telles déclarations prévisionnelles, l'attention des investisseurs et des détenteurs de titres d'ArcelorMittal est attirée sur le fait que les informations et déclarations prévisionnelles comportent de nombreux risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et sont généralement indépendants de la volonté d'ArcelorMittal. En raison de ces risques et incertitudes, les résultats et les évolutions réels peuvent être très différents ou contraires à ceux qui sont indiqués, suggérés ou projetés dans les informations et les déclarations prévisionnelles. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont abordés ou identifiés dans les documents déposés ou à déposer auprès de l'autorité luxembourgeoise des marchés financiers (*Commission de Surveillance du Secteur financier*) et de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis par ArcelorMittal, dont le rapport annuel d'ArcelorMittal rédigé sur le formulaire 20-F pour l'exercice clos au 31 décembre 2009, déposé auprès de la SEC. ArcelorMittal ne s'engage nullement à mettre à

jour publiquement ses déclarations prévisionnelles, dans le cas où de nouvelles informations, de nouveaux événements ou d'autres faits interviendraient.

À PROPOS D'ARCELORMITTAL

ArcelorMittal est le numéro un mondial de la sidérurgie, avec une présence 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. La Société est un acteur de premier plan dans les domaines de la R&D et de la technologie et elle dispose d'importantes ressources propres de matières premières et d'excellents réseaux de distribution. Son dispositif industriel réparti dans plus de 20 pays sur quatre continents lui permet d'être présente sur tous les marchés clés de l'acier, tant dans les économies émergentes que dans les économies développées.

Grâce à ses valeurs fondamentales que sont le développement durable, la qualité et le leadership, ArcelorMittal s'engage à agir de manière responsable à l'égard de la santé, de la sécurité et du bien-être de son personnel, de ses co-traitants et des communautés au sein desquelles la Société opère. Son engagement porte également sur la gestion durable de l'environnement. 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 pour 2009 font ressortir un chiffre d'affaires de \$ 65,1 milliards et une production de 73,2 millions de tonnes d'acier brut, soit 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), Bruxelles (MT), Luxembourg (MT) et sur les bourses espagnoles de Barcelone, Bilbao, Madrid et Valence (MTS).

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

DEMANDES D'INFORMATIONS

ArcelorMittal – Relations Investisseurs	
Europe	Tél : +352 4792 2652
Amériques	Tél : +1 312 899 3569
Investisseurs individuels	Tél : +352 4792 2434
SRI	Tél : +44 203 214 2854
Obligataires / Entités de crédit	Tél : +33 1 7192 1026

ArcelorMittal Corporate Communications	E-mail: press@arcelormittal.com Tél: +352 4792 5000
--	---

Giles Read (Directeur des Relations Médias)	Tél : +44 20 3214 2845
Arne Langner	Tél : +352 4792 3120
Jean Lasar	Tél : +352 4792 2359
Lynn Robbroeckx	Tél : +44 20 3214 2991.

Royaume-Uni	Maitland Consultancy : Martin Leeburn	Tél : +44 20 7379 5151
-------------	---------------------------------------	------------------------

ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE 2010

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre clos au 30 septembre 2010.

Performance et initiatives en matière de responsabilité sociale

Santé et Sécurité – Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt parmi le personnel et les co-traitants²

Le taux de performance total en matière de sécurité dans les aciéries et les entreprises d'exploitation minière de la Société, mesuré à partir des taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt parmi le personnel et les co-traitants, s'est détérioré à 1,9 au troisième trimestre 2010 par rapport à 1,8 au deuxième trimestre 2010. La détérioration du taux de performance en matière de sécurité de nos entreprises d'exploitation minière, des divisions Longs carbone Amériques et Europe, ainsi que de nos activités Asie Afrique et CIS n'a été qu'en partie compensée par des améliorations dans les divisions Acier inoxydable, Plats carbone Europe, Plats carbone Amériques et Distribution Solutions.

Personnel et co-traitants - Taux de fréquence

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Total Mines	1,7	1,6	2,2	1,7	2,6

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Plats carbone Amériques	1,7	1,9	1,3	1,8	1,9
Plats carbone Europe	2,1	2,5	2,0	2,3	1,7
Longs carbone Amériques et Europe	2,3	2,1	1,8	2,2	1,9
Asie Afrique et CIS	1,2	0,6	1,5	0,9	1,0
Acier inoxydable	2,2	3,0	2,8	2,5	1,3
Distribution Solutions	2,3	2,4	4,6	2,7	3,9
Total Acier	1,9	1,8	1,9	1,9	1,7

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Total (Acier et Mines)	1,9	1,8	2,0	1,9	1,8

Principales initiatives du trimestre clos au 30 septembre 2010

- En septembre 2010, ArcelorMittal a intégré le Dow Jones Sustainability World Index (« DJSI World »). Cet indice suit les performances financières des sociétés leaders mondiales en matière de développement durable. Le fait d'être reconnu pour la première fois par l'instrument de benchmarking que constitue cet indice est pour la Société un événement déterminant sur la voie de la production d'un acier sûr et durable. ArcelorMittal figure à présent dans les deux grands indices mesurant le développement durable et la responsabilité sociale : le DJSI World et le FTSE4Good Index Series.
- ArcelorMittal a publié sa politique en matière de droits de l'homme qui souligne le respect de tous les droits de l'homme, allant d'un environnement de travail sûr à la liberté d'association, quel que soit le lieu d'activité de la Société. Cette politique en matière de droits de l'homme s'ajoute aux politiques déjà en place concernant le code de conduite professionnel, la santé et la sécurité, l'environnement, ainsi qu'aux politiques de ressources humaines et aux directives anticorruption. La politique en matière de droits de l'homme vient aussi soutenir les engagements déjà pris par la Société envers la Déclaration universelle des droits de l'homme des Nations Unies, les conventions fondamentales de l'Organisation mondiale du travail (« OIT ») et le Pacte Mondial des Nations Unies.

Analyse des résultats du trimestre clos au 30 septembre 2010, comparés à ceux du trimestre clos au 30 juin 2010 et du trimestre clos au 30 septembre 2009.

ArcelorMittal a enregistré un résultat net de \$ 1,4 milliard pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, soit \$ 0,89 par action, comparé à un résultat net de \$ 1,7 milliard, soit \$ 1,13 par action, pour le trimestre clos au 30 juin 2010 et à un résultat net de \$ 0,9 milliard, soit \$ 0,60 par action, pour le trimestre clos au 30 septembre 2009.

Les expéditions d'acier totalisent 21,0 millions de tonnes pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, par rapport à un total de 22,8 millions de tonnes pour le trimestre clos au 30 juin 2010 et à 18,2 millions de tonnes pour le trimestre clos au 30 septembre 2009.

Le chiffre d'affaires du trimestre clos au 30 septembre 2010 a reculé de 3% pour s'établir à \$ 21,0 milliards, par rapport à \$ 21,7 milliards au trimestre clos au 30 juin 2010 et a enregistré une progression de 30% par rapport aux \$ 16,2 milliards du trimestre clos au 30 septembre 2009. La baisse du chiffre d'affaires enregistrée au troisième trimestre 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2010 est due à la baisse saisonnière des volumes (-8%), en partie compensée par une hausse des prix de vente moyens de l'acier (+4%).

Le résultat opérationnel s'est établi à \$ 1,1 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2010, comparé à \$ 1,7 milliard au trimestre clos au 30 juin 2010 et à \$ 0,3 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2009.

Les coûts d'amortissement se sont maintenus à \$ 1,2 milliard pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, par rapport aux trimestres clos respectivement au 30 juin 2010 et au 30 septembre 2009.

Les coûts de dépréciation enregistrés au cours du trimestre clos au 30 septembre 2010, liés à la dépréciation d'une ligne de décapage de Liège en Belgique se sont élevés à \$ 26 millions. Les coûts de dépréciation de \$ 119 millions enregistrés pour les trois mois clos au 30 juin 2010 avaient trait à la vente de la mine de charbon vapeur d'Anzherkoye en Russie en juillet 2010. Les coûts de dépréciation de \$ 62 millions enregistrés au trimestre clos au 30 septembre 2009 avaient trait à la dépréciation d'éléments d'actifs composés de fours à coke d'ArcelorMittal Galati.

La performance opérationnelle du trimestre clos au 30 septembre 2010 a englobé un gain sans contrepartie en trésorerie de \$ 85 millions réalisé sur des opérations de couverture d'achats de matières premières, comparé à un gain de \$ 92 millions réalisé au trimestre clos au 30 juin 2010.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats dégagent un gain financier de \$ 108 millions au trimestre clos au 30 septembre 2010 comparé respectivement aux \$ 183 millions et aux \$ 99 millions des trimestres clos au 30 juin 2010 et au 30 septembre 2009. Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence a reculé au cours du troisième trimestre 2010 principalement sous l'effet de la dégradation des performances opérationnelles des sociétés détenues en Chine.

La charge d'intérêts nette (charge d'intérêts et produit d'intérêts confondus) a progressé à \$ 378 millions pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, comparée à \$ 308 millions au trimestre clos au 30 juin 2010. Cette baisse résulte principalement des fluctuations des taux de change et d'intérêts supplémentaires liés à une nouvelle émission obligataire réalisée au cours du trimestre. La charge d'intérêts nette s'était établie à \$ 387 millions pour le trimestre clos au 30 septembre 2009.

Au cours du trimestre clos au 30 septembre 2010, la Société a également enregistré un gain financier de \$ 24 millions, comparé à un gain de \$ 555 millions au deuxième trimestre 2010 résultant principalement d'ajustements à la valeur de marché de ses obligations convertibles émises en 2009. Ce gain a été moins élevé au dernier trimestre en raison des variations négligeables de l'obligation convertible en euro. Au trimestre clos au 30 septembre 2009, la Société avait enregistré une perte de \$ 110 millions liée à cet ajustement à la valeur de marché.

Les frais de change et autres charges financières nettes⁵ se sont montés à \$ 27 millions au trimestre clos au 30 septembre 2010, comparés à \$ 479 millions au trimestre clos au 30 juin 2010. Le principal facteur ayant contribué à la baisse des coûts au dernier trimestre a été l'effet de la dépréciation du dollar sur les actifs d'impôts différés détenus en euros, qui a contribué à générer un gain de change net de \$ 193 millions (par rapport à une perte de change de \$ 214 millions au deuxième trimestre). Les gains de change et autres gains financiers nets s'étaient montés à \$ 106 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009.

Les gains liés à la juste valeur d'autres instruments dérivés se sont élevés à \$ 16 millions au trimestre clos au 30 septembre 2010, par rapport à des gains respectifs de \$ 34 millions et de \$ 6 millions pour les trimestres clos au 30 juin 2010 et au 30 septembre 2009.

ArcelorMittal a enregistré un avantage fiscal sur le résultat d'un montant de \$ 566 millions pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, comparé à un avantage fiscal sur le résultat de \$ 75 millions pour le trimestre clos au 30 juin 2010. L'avantage fiscal sur le résultat s'était élevé à \$ 888 millions au trimestre clos au 30 septembre 2009.

Les gains attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle se sont montés à \$ 16 millions pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, comparés à des gains respectifs de \$ 79 millions et de \$ 18 millions pour les trimestres clos au 30 juin 2010 et au 30 septembre 2009. Au troisième trimestre, les gains attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ont diminué principalement sous l'effet d'une baisse substantielle des revenus des exploitations d'Afrique du Sud.

Projets de dépenses d'investissement

Les tableaux suivants résument la croissance et les projets d'optimisation principaux de la Société faisant appel à des dépenses d'investissement substantielles.

Projets achevés

Segment	Site	Projet	Capacité / détails	Achèvement réalisé
FCA	ArcelorMittal Tubarão (Brésil)	Projet d'expansion de laminoir à bandes à chaud	Augmentation de capacité de laminoir à bandes à chaud de 2,7 mt à 4 mt / an	T4 09
FCA	Volcan (Mexique)	Développement minier	Augmentation de production de minerai de fer de 1,6 mt en 2010	T4 09
FCA	ArcelorMittal Tubarão (Brésil)	Projet d'expansion de Vega do Sul	Augmentation de production HDG de 350 kt / an	T2 10
FCA	ArcelorMittal Dofasco (Canada)	Optimisation de production d'acier primaire	Augmentation de capacité de brames de 630 kt / an	T2 10

Projets^(a) en cours

Segment	Site	Projet	Capacité / détails	Achèvement prévu
FCE	ArcelorMittal Dunkerque (France)	Modernisation de la coulée continue N° 21	Augmentation de capacité de brames de 0,8 mt / an	T4 10
-	Princeton Coal (États-Unis)	Expansion de mine souterraine	Augmentation de capacité de 0,7 mt	T4 10
AACIS	Mines du Liberia	Greenfield Liberia	Production de minerai de fer de 15 mt / an	2011 ^(b)
LCA	Monlevade (Brésil)	Expansion de production de fil machine	Augmentation de capacité de produits finis de 1,15 mt	2012
-	Mines d'Andrade	Expansion d'Andrade	Augmentation de la production de minerai de fer de 3,5 mt / an	2012
FCA	Mines ArcelorMittal Canada	Remplacement de spirales d'enrichissement	Augmentation de la production de minerai de fer de 0,8 mt / an	2013
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	2013

a) Les projets en cours renvoient à des projets dont la construction a commencé. En sont exclus différents projets en cours de développement comme ceux réalisés en Inde.

b) Le début de la production de minerai de fer est prévu en 2011 avec une production initiale de 1 million de tonnes.

Projets réalisés dans le cadre de coentreprises

Pays	Site	Projet	Capacité / détails	Achèvement prévu
Arabie saoudite	Al-Jubail	Usine de tubes sans soudure	Capacité de 600 kt de tubes sans soudure	2012
Chine	Province de Hunan	JV Acier Auto VAMA	Capacité de 1,2 mt pour le marché automobile	À déterminer ⁶
Chine	Province de Hunan	JV Electric Steel VAME	Capacité de 0,3 mt d'acier électrique	À déterminer ⁶
Iraq	Sulaimaniyah (Nord de l'Iraq)	Usine de ronds à béton	Capacité de ronds à béton de 0,25 mt / an	2012

Analyse de l'activité par segment pour le trimestre clos au 30 septembre 2010 comparé au trimestre clos au 30 juin 2010

Plats carbone Amériques

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$4 750	\$5 135	\$3 287	\$14 316	\$9 271
EBITDA	771	1 075	332	2 420	595
Résultat / (perte) opérationnel(le)	521	819	83	1 666	(937)
Production d'acier brut (x 1 000 t)	5 932	5 854	4 323	17 465	11 154
Expéditions d'acier (x 1 000 t)	4 979	5 346	4 162	15 596	11 287
Prix de vente moyen (dollars U.S./t)	826	810	653	786	689
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	155	201	80	155	53
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	105	153	20	107	(83)

La production d'acier brut du segment Plats carbone Amériques s'est maintenue à 5,9 millions de tonnes aux trimestres clos respectivement au 30 septembre et au 30 juin 2010.

Au troisième trimestre 2010, les expéditions se sont montées à 5,0 millions de tonnes, soit un recul de 7% par rapport aux 5,3 millions de tonnes enregistrées pour le trimestre clos au 30 juin 2010. Ce recul a été dû à un ralentissement des achats des centres de distribution d'Amérique du Nord, à un ralentissement du secteur du bâtiment dans l'ouest du Canada ainsi qu'à une diminution de la demande des distributeurs et à une baisse des exportations brésiliennes.

Dans le segment Plats carbone Amériques, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 4,8 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2010, accusant un recul de 8% par rapport aux \$ 5,1 milliards du trimestre clos au 30 juin 2010. Le chiffre d'affaires a diminué principalement sous l'effet de la baisse des expéditions d'acier (-7%) en partie neutralisée par la hausse des prix de vente moyens de l'acier (+2%).

L'EBITDA a reculé à \$ 771 millions, tandis que l'EBITDA/tonne diminuait de \$46/tonne pour s'établir à \$155/tonne. Le repli de l'EBITDA au cours du trimestre a résulté de la baisse des volumes déjà évoquée plus haut, de la hausse des coûts des facteurs de production et du recul des résultats des exploitations minières.

Plats carbone Europe

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$6 267	\$6 590	\$4 866	\$18 732	\$14 047
EBITDA	476	555	271	1 539	1 250
Résultat / (perte) opérationnel(le)	104	217	(168)	459	(770)
Production d'acier brut (x 1 000 t)	7 107	8 507	6 718	23 020	15 342
Expéditions d'acier (x 1 000 t)	6 521	7 540	5 601	20 917	15 389
Prix de vente moyen (dollars US/t)	855	776	759	794	796
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	73	74	48	74	81
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	16	29	(30)	22	(50)

La production d'acier brut du segment Plats carbone Europe a atteint 7,1 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2010, soit un recul de 16% par rapport à 8,5 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2010 principalement dû à un ralentissement saisonnier.

Pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, les expéditions ont été de 6,5 millions de tonnes, ce qui représente un recul de 14% par rapport aux 7,5 millions de tonnes enregistrées au trimestre clos au 30 juin 2010, également dû pour une large part au ralentissement saisonnier.

Dans le segment Plats carbone Europe, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 6,3 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2010, ce qui marque une baisse de 5% par rapport aux \$ 6,6 milliards du trimestre clos au 30 juin 2010. Le chiffre d'affaires a diminué principalement sous l'effet de la baisse des expéditions d'acier (-14%) en partie neutralisée par la hausse des prix de vente moyens de l'acier (+10%).

L'EBITDA du trimestre clos au 30 septembre 2010 s'est chiffré à \$ 476 millions, soit un recul de 14% comparé aux \$ 555 millions pour le trimestre clos au 30 juin 2010, principalement dû à une baisse des volumes et à une augmentation des coûts des facteurs de production en partie neutralisées par une hausse des prix de vente moyens de l'acier. L'EBITDA et les résultats opérationnels du trimestre clos au 30 septembre et au 30 juin 2010 ont compris des gains respectifs de \$ 85 millions et de \$ 92 millions sans contrepartie en trésorerie réalisés sur des opérations de couverture d'achats de matières premières. L'EBITDA/tonne est largement resté stable à \$ 73/tonne au troisième trimestre 2010, par rapport à \$ 74/tonne au deuxième trimestre 2010.

Longs carbone Amériques et Europe

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$ 5 527	\$ 5 476	\$ 4 328	\$ 15 771	\$ 12 189
EBITDA	633	704	589	1 822	1 184
Résultat / (perte) opérationnel(le)	363	435	292	1 020	50
Production d'acier brut (x 1 000 t)	5 472	6 015	4 741	17 225	13 545
Expéditions d'acier (x 1 000 t)	5 772	5 984	5 025	17 450	14 709
Prix de vente moyen (dollars U.S./t)	832	808	740	790	739
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	110	118	117	104	80
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	63	73	58	58	3

La production d'acier brut des segments Longs carbone Amériques et Europe a atteint 5,5 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2010, soit une baisse de 9% par rapport aux 6,0 millions de tonnes du trimestre clos au 30 juin 2010, principalement due au ralentissement saisonnier Europe.

Pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, les expéditions se sont établies à 5,8 millions de tonnes, ce qui représente un recul de 4% par rapport aux 6,0 millions de tonnes enregistrées au trimestre clos au 30 juin 2010, dû au ralentissement saisonnier en Europe.

Dans le segment Longs carbone Amériques et Europe, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 5,6 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2010, se maintenant grosso modo à un niveau stable par rapport à \$ 5,5 milliards au trimestre clos au 30 juin 2010. La hausse générale des prix de vente moyens de l'acier (+3%) a été neutralisée par une baisse des expéditions d'acier (-4%).

Au trimestre clos au 30 septembre 2010, l'EBITDA s'est établi à \$ 633 millions, soit un recul de 10% par rapport aux \$ 704 millions du trimestre clos au 30 juin 2010. Dans l'EBITDA du troisième trimestre de 2010 était inclus un montant de \$ 67 millions correspondant à un gain lié à la réévaluation de certains actifs forestiers. Au troisième trimestre de 2010, l'EBITDA/tonne a reculé de \$8/tonne (-7%) à \$110/tonne, par rapport à \$118/tonne au deuxième trimestre de 2010. La performance opérationnelle a été plus faible dans les activités européennes sous l'effet du ralentissement saisonnier ainsi que de la hausse des coûts dans nos aciéries intégrées.

Asie Afrique et CIS (« AACIS »)

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$2 558	\$2 560	\$1 987	\$7 266	\$5 353
EBITDA	360	483	235	1 118	692
Résultat / (perte) opérationnel(le)	208	338	96	679	98
Production d'acier brut (x 1 000 t)	3 726	3 885	3 382	11 295	9 512
Expéditions d'acier (x 1 000 t)	3 261	3 409	3 043	9 874	8 694
Prix de vente moyen (dollars U.S./t)	630	624	514	604	491
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	110	142	77	113	80
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	64	99	32	69	11

La production d'acier brut du segment AACIS s'est chiffrée à 3,7 millions de tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2010, soit une diminution de 4% par rapport à 3,9 millions de tonnes au trimestre clos au 30 juin 2010, principalement due à l'affaiblissement de la demande.

Pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, les expéditions ont été de 3,3 millions de tonnes, ce qui représente un recul de 4% par rapport aux 3,4 millions de tonnes enregistrées au trimestre clos au 30 juin 2010, dû pour une large part à la faiblesse de la demande en Afrique du Sud.

Dans le segment AACIS, le chiffre d'affaires est resté stable à \$ 2,6 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2010 et au trimestre clos au 30 juin 2010. Les prix de vente moyens de l'acier ont légèrement augmenté, ce qui a été neutralisé par une baisse des expéditions.

Au trimestre clos au 30 septembre 2010, l'EBITDA s'est inscrit à \$ 360 millions, en baisse de 25% par rapport aux \$ 483 millions du trimestre clos au 30 juin 2010. Au troisième trimestre de 2010, l'EBITDA/tonne a diminué de \$ 32/tonne (-22%) pour s'établir à \$ 110/tonne, par rapport à \$ 142/tonne au deuxième trimestre 2010. La performance opérationnelle s'est dégradée par rapport au deuxième trimestre 2010, principalement sous l'effet de la détérioration de nos activités en Afrique du Sud.

Acier inoxydable

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$1 350	\$1 537	\$1 061	\$4 180	\$2 981
EBITDA	103	191	133	443	145
Résultat / (perte) opérationnel(le)	29	119	51	219	(182)
Production d'acier brut (x 1 000 t)	455	588	460	1 589	1 164
Expéditions d'acier (x 1 000 t)	442	482	354	1 360	1 032
Prix de vente moyen (dollars U.S./t)	2 864	3 014	2 882	2 879	2 739
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	233	396	376	326	141
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	66	247	144	161	(176)

La production d'acier brut du segment Acier inoxydable a atteint 455 000 tonnes au trimestre clos au 30 septembre 2010, soit une baisse de 23% par rapport à 588 000 tonnes au trimestre clos au 30 juin 2010, sous l'effet de la baisse de la demande et plus particulièrement du ralentissement saisonnier en Europe.

Pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, les expéditions ont été de 442 000 tonnes, ce qui représente un recul de 8% par rapport aux 482 000 tonnes enregistrées au trimestre clos au 30 juin 2010 dû au ralentissement saisonnier en Europe.

Dans le segment Acier inoxydable, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 1,4 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2010, en baisse de 12% par rapport à \$ 1,5 milliard au trimestre clos au 30 juin 2010. Le chiffre d'affaires a principalement reculé sous l'effet de la diminution des expéditions d'acier (-8%) évoquée ci-dessus et de la baisse des prix de vente de l'acier (-5%) dues à un affaiblissement du marché et à la pression exercée par les importations.

Au trimestre clos au 30 septembre 2010, l'EBITDA s'est inscrit à \$ 103 millions, ce qui représente une baisse de 46% par rapport à \$ 191 millions pour le trimestre clos au 30 juin 2010, sous l'effet du recul des expéditions et de la baisse des prix de vente résultant de l'affaiblissement du climat du marché et du ralentissement saisonnier en Europe. Dans l'EBITDA du troisième trimestre de 2010 était inclus un montant de \$ 35 millions correspondant à un gain exceptionnel lié à la réévaluation de certains actifs forestiers. L'EBITDA/tonne a reculé de \$ 163/tonne (-41%) à \$ 233/tonne par rapport à \$ 396/tonne au deuxième trimestre 2010.

Distribution Solutions⁸

(en millions de dollars U.S.) sauf indication contraire	T3 10	T2 10	T3 09	9M 10	9M 09
Chiffre d'affaires	\$3 977	\$3 999	\$3 246	\$11 468	\$10 035
EBITDA	126	187	20	370	(115)
Résultat / (perte) opérationnel(le)	82	142	(39)	228	(495)
Expéditions d'acier (x 1 000 t)	4 467	4 602	4 207	13 422	12 627
Prix de vente moyen (dollars U.S./t)	855	833	736	820	758

Pour le trimestre clos au 30 septembre 2010, les expéditions se sont établies à 4,5 millions de tonnes, soit une réduction de 3% par rapport à 4,6 millions de tonnes pour le trimestre clos au 30 juin 2010, principalement due au ralentissement saisonnier en Europe.

Dans le segment Distribution Solutions, le chiffre d'affaires est resté stable à \$ 4,0 milliards au trimestre clos au 30 septembre 2010 par rapport au trimestre clos au 30 juin 2010.

Au trimestre clos au 30 septembre 2010, l'EBITDA s'est inscrit à \$ 126 millions, en baisse de 33% par rapport à \$ 187 millions au trimestre clos au 30 juin 2010, sous l'effet du recul des expéditions lié à l'affaiblissement du climat du marché et au ralentissement saisonnier en Europe.

Liquidités et ressources en capital

Au trimestre clos au 30 septembre 2010, la trésorerie nette générée par les activités opérationnelles s'est élevée à \$ 0,8 milliard, comparée à \$ 0,4 milliard au trimestre clos au 30 juin 2010. Au troisième trimestre 2010, les sorties de trésorerie liées aux activités opérationnelles ont inclus \$ 1,1 milliard d'investissements en fonds de roulement opérationnel, par rapport à \$ 2,3 milliards au deuxième trimestre de 2010. En raison de la baisse des niveaux d'activité au troisième trimestre de 2010, le nombre de jours de rotation⁹ a augmenté de 65 jours au deuxième trimestre à 75 jours au troisième trimestre. L'augmentation des jours de rotation au troisième trimestre était principalement liée à celle du nombre de jours de stocks. La trésorerie générée par les autres activités opérationnelles au cours du trimestre clos au 30 septembre 2010 s'est montée à \$ 73 millions par rapport à un montant de trésorerie affectée aux autres activités opérationnelles de \$ 27 millions pour le trimestre clos au 30 juin 2010.

La trésorerie nette affectée aux activités d'investissement s'est maintenue à \$ 0,8 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2010 par rapport au trimestre clos au 30 juin 2010. Au troisième trimestre, 2010 la Société a souscrit une augmentation de capital de \$ 65 millions au capital de MacArthur Coal Ltd. et payé \$ 51 millions dans le cadre de l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans Ostrava (transaction conclue en 2009). Les dépenses en investissements ont augmenté à \$ 0,8 milliard au trimestre clos au 30 septembre 2010 par rapport à 0,6 milliard au trimestre clos au 30 juin 2010. La Société prévoit des dépenses totales en investissements d'environ \$ 3,7 milliards pour 2010.

Au troisième trimestre 2010, la Société a versé des dividendes à hauteur de \$ 334 millions par rapport à \$ 309 millions au deuxième trimestre de 2010. Les dividendes versés au troisième semestre de 2010 comprennent un paiement de \$ 283 millions aux actionnaires de la société mère et un versement de \$ 51 millions aux actionnaires minoritaires.

Au 30 septembre 2010, 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 \$ 3,5 milliards, comparés à \$ 2,6 milliards au 30 juin 2010. Au cours du trimestre, la dette nette a augmenté de \$ 1,8 milliard pour s'établir à \$ 22,1 milliards, par rapport à \$ 20,3 milliards au 30 juin 2010, et le fonds de roulement opérationnel (défini comme étant composé des stocks plus les créances recouvrables moins les charges à payer) a augmenté de \$ 1,9 milliard à 16,0 milliards, par rapport à \$ 14,1 milliards au 30 juin 2010. Cette augmentation est principalement due à la hausse des stocks et à l'impact des taux de change.

La Société disposait au 30 septembre 2010 de \$ 14,9⁹ milliards de liquidités par rapport à \$ 12,8 milliards au 30 juin 2010. Ces liquidités étaient constituées de \$ 3,5 milliards de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) et de \$ 11,4 milliards de lignes de crédit disponibles. Au troisième trimestre de 2010, la Société a finalisé les émissions obligatoires libellées en dollars américains pour un montant principal de \$ 2,5 milliards, comprenant \$ 1 milliard d'obligations à 3,75%

venant à échéance en 2015, \$ 1,0 milliard d'obligations à 5,25% venant à échéance en 2020, ainsi qu'une réouverture de \$ 0,5 milliard de ses obligations à 7% venant à échéance en 2039.

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

À la fin du troisième trimestre 2010, la Société avait maintenu à \$ 3,0 milliards ses économies durables sur une base annuelle par rapport à \$ 3,0 milliards au 30 juin 2010. La Société réaffirme son objectif de gains de gestion de \$ 5,0 milliards pour l'ensemble de l'année 2010 par le biais de réductions durables de ses dépenses liées aux ventes, aux frais généraux et administratifs, ainsi que d'une baisse de ses coûts fixes et d'amélioration continue à la fin de 2012. La Société a également réduit de \$ 4,4 milliards (\$ 2,6 milliards à dollar constant¹⁰) ses coûts fixes temporaires sur une base annuelle au troisième trimestre 2010 sous l'effet de mesures d'optimisation industrielle prises à la suite de la baisse de la demande. Au deuxième trimestre 2010, la Société avait réduit de \$ 3,9 milliards (\$ 1,8 milliard à dollar constant¹⁰) ses coûts fixes temporaires sur une base annuelle.

L'utilisation des capacités a diminué à environ 71% au troisième trimestre 2010, comparée à environ 78% au deuxième trimestre 2010 sous l'effet du ralentissement saisonnier, principalement ressenti en Europe.

Développements récents

- Le 12 octobre 2010, la procédure lancée contre ArcelorMittal par le procureur général d'Ukraine concernant le report en raison de la crise d'investissements envisagés a été retirée.
- Le 30 septembre 2010, la Commission européenne a adopté une décision par laquelle elle a abaissé de 60,47 millions d'euros le montant total de 518,5 millions d'euros des amendes infligées au mois de juin 2010 à dix-sept producteurs d'acier de précontrainte pour avoir mis en œuvre une entente illégale. Le montant total des amendes infligées aux entités du groupe ArcelorMittal a été abaissé de 317,2 à 276,1 millions d'euros. Entre-temps, plusieurs entités d'ArcelorMittal ont fait appel de la décision de la Commission auprès de la Cour de Justice de Luxembourg.
- Le 22 septembre 2010, ArcelorMittal a annoncé la nomination de M. Bernard Fontana aux fonctions de directeur général de la division Acier inoxydable. M. Fontana était auparavant à la tête de la Direction des Ressources humaines du Groupe. Il remplace Jean-Yves Gilet, qui a quitté la Société pour prendre la direction du Fonds Stratégique d'Investissement en France. M. Fontana sera placé sous l'autorité de Gonzalo Urquijo, membre de la Direction Générale Groupe d'ArcelorMittal. M. Willie Smit, qui était précédemment Vice Président Relations Industrielles et Benchmarking, va remplacer Bernard Fontana en tant qu'Executive Vice President en charge des Ressources humaines et accéder au Comité de Direction du Groupe. M. Smit a rejoint ArcelorMittal en 2005 après avoir occupé plusieurs postes de direction des ressources humaines auprès de grandes sociétés d'exploitation minière, de transformation et de construction, dont celui de Vice-Président Ressources humaines de la Siberian Urals Aluminium Company (SUAL) en Russie. La Société poursuit l'évaluation d'un éventuel spin-off de sa division Acier inoxydable.
- Le 8 septembre 2010, ArcelorMittal et BHP Billiton ont conjointement annoncé avoir mis un terme à leurs discussions préliminaires sur une mise en commun de leurs intérêts miniers et d'infrastructure respectifs au Liberia et en Guinée au sein d'une société conjointe. Les deux sociétés n'ont pas réussi à conclure un accord commercial. ArcelorMittal va continuer de développer indépendamment ses activités et ses intérêts miniers au Liberia et reste optimiste sur le potentiel de cette activité. La première phase du projet est en cours d'élaboration, la production de minerai pour expédition directe (Direct Shipping Ore, DSO) devant commencer au second semestre 2011.
- Le 2 août 2010, ArcelorMittal a procédé à la fixation du taux de deux tranches d'obligations libellées en dollars américains, consistant en un montant principal agrégé de \$ 1,0 milliard pour la première tranche, qui portera intérêt au taux de 3,75% et viendra à échéance en 2015, en un montant principal agrégé de \$ 1,0 milliard pour la deuxième tranche, qui portera intérêt au taux de 5,25% et viendra à échéance en 2020, et à une réouverture de la tranche venant à échéance en 2039 qui portera intérêt au taux de 7%, pour un montant principal agrégé de \$ 0,5 milliard. Les obligations portant intérêt au taux de 7% et venant à échéance en 2039 seront consolidées avec les obligations portant intérêt au taux de 7% et venant à échéance en 2039 qui ont été émises le 8 octobre 2009. Le produit brut (avant charges) pour la Société, s'élevant à approximativement \$ 2,5 milliards, a été consacré au refinancement de l'endettement existant.

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

Perspectives pour le quatrième trimestre 2010

Pour le quatrième trimestre 2010, la Société prévoit un EBITDA d'environ \$ 1,5-\$ 1,9 milliard. Il est attendu une légère amélioration des expéditions. Les prix de vente moyens et l'EBITDA/tonne devraient baisser, tandis que les taux d'utilisation des capacités devraient rester stables. Les coûts opérationnels devraient afficher une hausse par rapport au troisième trimestre 2010, sous l'effet de la hausse des prix des matières premières.

ARCELORMITTAL – BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ – POSITION FINANCIÈRE

En millions de dollars U.S.	30 septembre 2010	30 juin 2 010	31 décembre 2009 <small>Error! Bookmark not defined.5</small>
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restrictions	\$3 477	\$2 578	\$6 009
Comptes clients et autres débiteurs	7 578	7 366	5 750
Stocks	21 625	19 458	16 835
Charges payées d'avance et autres actifs courants	4 756	4 193	4 213
Total actif courant	37 436	33 595	32 807
Goodwill et immobilisations incorporelles	16 443	15 720	17 034
Immobilisations corporelles	57 568	54 715	60 385
Participations dans des filiales et coentreprises et autres actifs	19 179	16 713	17 471
Total de l'actif	\$130 626	\$120 743	\$127 697
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dette à court terme et partie à court terme de dette à long terme	\$5 359	\$5 599	\$4 135
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	13 249	12 774	10 676
Charges constatées d'avance et autres passifs courants	8 855	8 158	8 719
Total passif courant	27 463	26 531	23 530
Dette à long terme, hors partie à court terme	20 177	17 234	20 677
Impôts différés	5 126	4 846	5 144
Autres dettes à long terme	11 643	11 258	12 948
Total du passif	64 409	59 869	62 299
Capitaux propres (part du groupe)	62 475	57 077	61 045
Participations ne donnant pas le contrôle	3 742	3 797	4 353
Total des capitaux propres	66 217	60 874	65 398
Total du passif et des capitaux propres	\$130 626	\$120 743	\$127 697

ARCELORMITTAL - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ

En millions de dollars U.S.	Trimestre clos au		Neuf mois clos au		
	30 septembre 2010	30 juin 2 010	30 septembre 2009 Bookmark not defined.5	30 septembre 2010	30 septembre 2009 Bookmark not defined.5
Chiffre d'affaires	\$21 039	\$21 651	\$16 170	\$61 342	\$46 468
Amortissements	(1 182)	(1 160)	(1 222)	(3 544)	(3 568)
Dépréciation	(26)	(119)	(62)	(145)	(62)
Éléments exceptionnels ¹¹	0	0	0	0	(2 425)
Résultat (perte) opérationnel(le)	1 057	1 723	326	3 466	(2 341)
Marge opérationnelle (en %)	5,0%	8,0%	2,0%	5,7%	(5,0%)
Quote-part (perte) dans les résultats des mises en équivalence et autres résultats	108	183	99	385	(43)
Charge d'intérêts nette	(378)	(308)	(387)	(1 041)	(1 092)
Valeur de marché des obligations convertibles	24	555	(110)	720	(467)
Gains (pertes) de change et autres gains (pertes) financiers nets	(27)	(479)	106	(694)	(301)
Réévaluation des instruments dérivés	16	34	6	42	(30)
Résultat (perte) avant impôts et intérêts minoritaires	800	1 708	40	2 878	(4 274)
Avantage fiscal sur le résultat	566	75	888	990	3 215
Résultat (perte) dont participations ne donnant pas le contrôle	1 366	1 783	928	3 868	(1 059)
Participations ne donnant pas le contrôle	(16)	(79)	(18)	(135)	114
Résultat (perte) net(te) part du groupe	\$1 350	\$1 704	\$910	\$3 733	\$(945)
Bénéfice (perte) de base par action ordinaire	0,89	1,13	0,60	2,47	(0,66)
Bénéfice (perte) diluée par action ordinaire	0,89	0,75	0,60	2,06	(0,66)
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 510	1 510	1 508	1 510	1 424
Nombre moyen pondéré dilué et ajusté d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 537	1 599	1 597	1 599	1 424
EBITDA ³	\$2 265	\$3 002	\$1 610	\$7 155	\$3 714
Marge EBITDA en %	10,8%	13,9%	10,0%	11,7%	8,0%
AUTRES INFORMATIONS					
Total de la production de minerai de fer ¹² (en millions de tonnes)	17,4	16,4	13,1	49,6	37,1
Total de la production d'acier brut (en millions de tonnes)	22,7	24,8	19,6	70,6	50,7
Total des expéditions de produits d'acier ¹³ (en millions de tonnes)	21,0	22,8	18,2	65,2	51,1
Salariés (en milliers)	277	281	287	277	287

ARCELORMITTAL - TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millions de dollars U.S.	Trimestre clos au			Neuf mois clos au	
	30 septembre 2010	30 juin 2010	30 septembre 2009 ^{Error!} Bookmark not defined.5	30 septembre 2010	30 septembre 2009 ^{Error!} Bookmark not defined.5
Activités opérationnelles :					
Résultat / (perte) net(te)	\$1 350	\$1 704	\$910	\$3 733	\$(945)
Ajustements pour rapprocher le résultat (perte) net et les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles :					
Participations ne donnant pas le contrôle	16	79	18	135	(114)
Amortissement et dépréciation	1 208	1 279	1 284	3 689	3 630
Éléments exceptionnels ¹¹	-	-	-	-	2 425
Impôt sur le résultat différé	(773)	(346)	(995)	(1 670)	(3 293)
Variations du fonds de roulement opérationnel ¹⁵	(1 094)	(2 304)	1 300	(5 140)	5 164
Autres activités opérationnelles (nettes)	73	(27)	(129)	(301)	(2 404)
Trésorerie nette générée par les activités d'investissement	780	385	2 388	446	4 463
Activités d'investissement :					
Acquisition d'immobilisations corporelles	(805)	(643)	(575)	(1 987)	(1 993)
Autres opérations d'investissement (nettes)	(30)	(117)	(83)	(273)	60
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	(835)	(760)	(658)	(2 260)	(1 933)
Activités de financement :					
Produits (remboursements) d'emprunts bancaires et de dette à long terme	1 367	(355)	(3 020)	971	(6 401)
Dividendes versés	(334)	(309)	(306)	(925)	(1 003)
Rachat de part	-	-	-	-	(234)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle ¹⁶	(207)	(10)	-	(590)	-
Offre d'actions ordinaires	-	-	-	-	3 153
Autres activités de financement (nettes)	(37)	(16)	(27)	(76)	(45)
Trésorerie nette générée par les (affectée aux) activités de financement	789	(690)	(3 353)	(620)	(4 530)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	734	(1 065)	(1 623)	(2 434)	(2 000)
Impact des variations des taux de change sur la trésorerie	242	(195)	210	(101)	256
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$976	\$(1 260)	\$(1 413)	\$(2 535)	\$(1 744)

Annexe 1a – Principales informations financières et opérationnelles – Troisième trimestre 2010

En millions de dollars U.S., à l'exclusion des données sur la production d'acier brut, des expéditions et des prix de vente moyens de l'acier	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Acier inoxydable	Distribution Solutions
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	\$4 750	\$6 267	\$5 527	\$2 558	\$1 350	\$3 977
Amortissement et dépréciation	(250)	(372)	(270)	(152)	(74)	(44)
Résultat opérationnel	521	104	363	208	29	82
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	11,0%	1,7%	6,6%	8,1%	2,1%	2,1%
EBITDA³						
EBITDA ³	771	476	633	360	103	126
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	16,2%	7,6%	11,5%	14,1%	7,6%	3,2%
Investissements opérationnels ¹⁷	159	151	184	184	24	25
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
Production d'acier brut (x 1 000 Mt)	5 932	7 107	5 472	3 726	455	-
Expéditions d'acier (x 1 000 Mt)	4 979	6 521	5 772	3 261	442	4 467
Prix de vente moyen de l'acier (\$/MT) ¹⁸	826	855	832	630	2 864	855

Annexe 1b – Principales informations financières et opérationnelles – Neuf premiers mois de 2010

En millions de dollars U.S., à l'exclusion des données sur la production d'acier brut, des expéditions et des prix de vente moyens de l'acier	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Acier inoxydable	Distribution Solutions
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	\$14 316	\$18 732	\$15 771	\$7 266	\$4 180	\$11 468
Amortissement et dépréciation	(754)	(1 080)	(802)	(439)	(224)	(142)
Résultat (perte) opérationnel(le)	1 666	459	1 020	679	219	228
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	11,6%	2,5%	6,5%	9,3%	5,2%	2,0%
EBITDA ³	2 420	1 539	1 822	1 118	443	370
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	16,9%	8,2%	11,6%	15,4%	10,6%	3,2%
Investissements opérationnels ¹⁸	463	429	403	432	75	61
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
Production d'acier brut (x 1000 Mt)	17 465	23 020	17 225	11 295	1 589	-
Expéditions d'acier (x 1 000 Mt)	15 596	20 917	17 450	9 874	1 360	13 422
Prix de vente moyen de l'acier (\$/MT) ¹⁸	786	794	790	604	2 879	820

Annexe 2a : Expéditions d'acier par région géographique²⁰

En milliers de tonnes	T310	T210	T309
Plats carbone Amérique :	4 979	5 346	4 162
Amérique du Nord	3 680	3 857	2 676
Amérique du Sud	1 299	1 489	1 486
Plats carbone Europe	6 521	7 540	5 601
	6 521	7 540	5 601
Longs carbone :	5 772	5 984	5 025
Amérique du Nord	1 125	1 052	828
Amérique du Sud	1 342	1 366	1 243
Europe	3 083	3 345	2 783
Divers ²⁰	222	221	171
AACIS :	3 261	3 409	3 043
Afrique	1 115	1 347	1 235
Asie, CIS et Divers	2 146	2 062	1 808
Acier inoxydable	442	482	354

Annexe 2b : EBITDA³ par région géographique

En millions de dollars U.S.	T3 10	T2 10	T3 09
Plats carbone Amérique :	771	1 075	332
Amérique du Nord	571	773	148
Amérique du Sud	200	302	184
Plats carbone Europe	476	555	271
Longs carbone :	633	704	589
Amérique du Nord	64	60	(42)
Amérique du Sud	414	419	449
Europe	108	178	135
Divers ²⁰	47	47	47
AACIS :	360	483	235
Afrique	104	193	46
Asie, CIS et Divers	256	290	189
Acier inoxydable	103	191	133
Distribution Solutions	126	187	(1)

Annexe 2c : Production de minerai de fer

Production en millions de tonnes)(a)					
Mine	Type	Produit	T3 10	T2 10	T3 09
Amérique du Nord ^(b)	Ciel ouvert	Concentrés et Granulés	7,4	7,6	4,5
Amérique du Sud ^(d)	Ciel ouvert	Blocs et Fines pour agglomération	1,3	1,1	0,8
Europe	Ciel ouvert	Blocs et Fines	0,4	0,4	0,4
Afrique	Ciel ouvert / Souterraine	Blocs et Fines	0,3	0,2	0,2
Asie, CIS et Divers	Ciel ouvert / Souterraine	Concentrés, Blocs et Fines	3,5	3,5	3,5
Captif - minerai de fer			13,0	12,8	9,3
Amérique du Nord ^(c)	Ciel ouvert	Granulés	2,2	2,5	2,2
Amérique du Sud ^(d)	Ciel ouvert	Blocs et Fines	0,0	0,0	0,3
Afrique ^(e)	Ciel ouvert	Blocs et Fines	2,2	1,1	1,4
Contrat à long terme – minerai de fer			4,4	3,6	3,8
Groupe			17,4	16,4	13,1

- a) Total de l'ensemble de la production de fines, de concentrés, de granulés et de blocs (y compris la part des contrats de production et des contrats stratégiques à long terme).
- b) Comprend la part propre de la production de Hibbing (USA-62,30%), et de Pena (Mexique-50%). Comprend également pour 2009 la participation dans Wabush (Canada-28,57%) pour laquelle ArcelorMittal a conclu le 9 octobre 2009 un accord de vente pour se défaire de sa participation (minoritaire). La transaction a été finalisée en février 2010.
- c) Comprend un contrat d'approvisionnement à long terme avec Cleveland Cliffs.
- d) Comprend la mine d'Andrade exploitée par Vale jusqu'au 15 novembre 2009 : prix sur la base du prix de revient majoré. Depuis le 16 novembre 2009, la mine est exploitée par ArcelorMittal et incluse comme mine captive.
- e) Accord stratégique avec Sishen/Thabazambi (Afrique) ; prix sur la base du prix de revient majoré. Comprend un accord stratégique avec Kumba.

Annexe 2d : Production de charbon

Production en millions de tonnes)					
Mine			T3 10	T2 10	T3 09
Amérique du Nord			0,6	0,6	0,5
Asie, CIS et Divers			1,2	1,2	1,2
Mine captive			1,8	1,7	1,7
Amérique du Nord ^(a)			0,1	0,1	0,1
Afrique ^(b)			0,1	0,0	0,1
Contrats à long terme - charbon^{(a), (b)}			0,1	0,1	0,1
Groupe			2,0	1,8	1,9

- a) Comprend un accord stratégique - prix sur la base du prix de revient majoré.
- b) Comprend un bail à long terme - prix sur la base du prix de revient majoré.

Annexe 3 : Programme de remboursement de la dette au 30 septembre 2010

Remboursements des emprunts à terme (en milliards de dollars)	2010	2011	2012	2013	2014	>2014	Total
Remboursements des emprunts à terme							-
- Ligne de crédit syndiqué de moins de € 12 milliards	-	3,2	-	-	-	-	3,2
Obligations convertibles	-	-	-	-	2,0	-	2,0
- Obligations ²¹	-	-	-	3,6	1,3	8,5	13,4
- Sous-total	-	3,2	-	3,6	3,3	8,5	18,6
Lignes de crédit à long terme renouvelables							
- Ligne de crédit syndiqué de € 5 milliards	-	-	-	-	-	-	-
- Ligne de crédit syndiqué de € 4 milliards	-	-	-	-	-	-	-
- Lignes de crédit bilatéral de € 0,6 milliard	-	-	-	-	-	-	-
Billets de trésorerie ²²	2,5	-	-	-	-	-	2,5
Autres emprunts	0,6	1,1	1,2	0,4	0,4	0,7	4,4
Total dette brute	3,1	4,3	1,2	4,0	3,7	9,2	25,5

Annexe 4 : Lignes de crédit disponibles au 30 septembre 2010

Lignes de crédit disponibles (en milliards de dollars)	Échéance	Equiv. \$	Tirées	Disponibles
Ligne de crédit syndiqué de € 5 milliards ²³	30/11/2012	\$6,8	\$0,0	\$6,8
Ligne de crédit syndiqué de € 4 milliards	06/05/2013	\$4,0	\$0,0	\$4,0
Lignes de crédit bilatéral de \$ 0,6 milliard	30/06/2013	\$0,6	\$0,0	\$0,6
Total des lignes engagées		\$11,4	\$0,0	\$11,4

Annexe 5 - Autres ratios

Ratios	T3 10	T2 10
Ratio d'endettement ²⁴	33%	33%
Ratio dette nette/EBITDA moyen basé sur l'EBITDA moyen annuel calculé à compter du 1er janvier 2004	1,4X	11,4X
Ratio dette nette/EBITDA basé sur l'EBITDA des douze derniers mois	2,4X	2,4X

Annexe 6 - Notes détaillées

¹ Les informations financières contenues dans le présent communiqué de presse et à l'Annexe 1 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 ». Sauf indication contraire, 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 chiffre 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.

² 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.

³ En entend par EBITDA le résultat opérationnel, plus amortissements, coûts de dépréciation et éléments exceptionnels.

⁴ 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.

⁵ Les frais de change et autres charges financières nettes comprennent les swaps de devises étrangères, les frais bancaires, les intérêts sur les pensions et les dépréciations d'instruments financiers.

⁶ Date d'achèvement prévue pour les projets de VAME et de VAMA à déterminer.

⁷ Depuis le 1^{er} janvier 2010 le segment Steel Solutions and Services porte la nouvelle dénomination de ArcelorMittal Distribution Solutions (AMDS).

⁸ Les jours de rotation sont définis comme les jours comptes créditeurs plus les jours de stocks moins les jours comptes débiteurs. Les jours comptes débiteurs et les jours de stocks sont fonction du coût des biens vendus. Les jours comptes créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires.

⁹ Comprendant des lignes de réserve pour le programme de billets de trésorerie d'environ \$ 2,7 milliards (€ 2 milliards).

¹⁰ Au taux de change moyen de 2008.

¹¹ Pendant les neuf mois clos au 30 septembre 2009, la Société avait enregistré des charges exceptionnelles se montant à \$ 2,4 milliards, principalement liées à des dépréciations de stocks et à des provisions pour réductions d'effectifs.

¹² Total de l'ensemble de la production de fins, de concentrés, de granulés et de blocs (y compris la part des contrats de production et des contrats stratégiques à long terme).

¹³ Les expéditions d'ArcelorMittal Distribution Solutions sont éliminées de la consolidation, étant donné qu'elles représentent des expéditions provenant d'autres filiales exploitantes d'ArcelorMittal.

¹⁴ Conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), la Société a ajusté rétrospectivement les informations financières relatives au trimestre et aux neuf mois clos au 30 septembre 2009 pour la finalisation en 2009 de l'imputation du prix d'achat de certains regroupements d'activités effectués en 2008. Ces ajustements ont été traités dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2009 et du semestre clos au 30 juin 2009.

¹⁵ Les variations du fonds de roulement opérationnel sont définies comme étant les comptes clients plus les stocks moins les comptes fournisseurs.

¹⁶ Renvoi à l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle de 3,57% dans Ostrava et au rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle dans ZKZ Pologne, qui sont présentés comme des activités de financement conformément à la norme IAS 27 révisée en 2008.

¹⁷ Les investissements opérationnels du segment comprennent l'acquisition d'actifs incorporels (tels que les concessions d'exploitation minière et le soutien d'informatique).

¹⁸ Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés en divisant les ventes d'acier par les volumes d'acier expédiés.

¹⁹ Expéditions provenant d'un lieu géographique.

²⁰ Comprend les exploitations de produits tubulaires.

²¹ \$422,5 millions d'obligations américaines arrivant à échéance en 2014, rachetées prématurément le 1er avril 2010 conformément aux conditions du contrat synallagmatique.

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

²³ Les emprunts libellés en euros sont convertis au taux de change Euro: \$ de 1,3648, soit le taux en vigueur au 30 septembre 2010.

²⁴ 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, divisé par (B) total des fonds propres.