Communiqué de presse

ArcelorMittal annonce ses résultats pour le premier trimestre 2012

Luxembourg, le 10 mai 2012 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal » ou « la Société ») (MT (New York, Amsterdam, Paris, Luxembourg), MTS (Madrid)), le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats[1] pour le trimestre clos au 31 mars 2012.

Faits marquants du T1 2012 :

- Santé et Sécurité : amélioration du taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt[2] à 1,1 au T1 2012 par rapport à 1,2 au T4 2011
- EBITDA[3] de $ 2,0 milliards (dont un effet positif de $ 0,2 milliard provenant de changements apportés aux avantages du personne[4]) par rapport à $ 1,7 milliard au T4 2011 (dont $ 0,1 milliard provenant de la vente de crédits de CO_2)
- Expéditions de 22,2 Mt d'acier, en hausse de 1,2% par rapport au T1 2011
- Production de minerai de fer de 13,2 Mt (+12,1% par rapport à l'année passée); 6,8 Mt expédiées et comptabilisées au prix du marché[5] par rapport à 5,9 Mt au T1 2011
- Dette nette[6] en hausse de $ 1,1 milliard à $ 23,6 milliards (augmentation de $ 0,3 milliard due au renforcement de l'euro)
- Amélioration des liquidités[12] de $ 12,5 milliards à la fin du T4 2011 à $ 15,2 milliards au T1 2012 ; maturité de la dette étendue à 6,4 ans
- Poursuite de la vente d'actifs non stratégiques avec l'aboutissement du désinvestissement partiel d'Erdemir[7] et la vente convenue d'Enovos[8]

Perspectives et prévisions :

- Les expéditions d'acier devraient se maintenir au T2 2012 à un niveau similaire à celui du T1 2012, mais tous les segments acier devraient afficher une amélioration de la rentabilité sous-jacente ; le segment minier devrait bénéficier de la hausse saisonnière des expéditions de minerai de fer
- La Société maintient ses prévisions d'augmentation de l'EBITDA au S1 2012 par rapport au S2 2011
- Une réduction de la dette nette est prévue par le biais de l'amélioration des flux de trésorerie opérationnels et de la poursuite des désinvestissements d'actifs non stratégiques, conformément à l'objectif déclaré de la Société de conserver sa note de crédit
- La production de minerai de fer et de charbon de la Société devrait augmenter d'environ 10% pour l'ensemble de l'année 2012
- Le budget des dépenses d'investissement 2012 devrait avoisiner $ 4 à 4,5 milliards

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière IFRS[1], montants en dollars U.S.) :

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Comparaison trimestrielle				
	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Chiffre d'affaires	$22 703	$22 449	$24 214	$25 126	$22 184
EBITDA	1 972	$1 714	$2 408	$3 413	$2 582
Résultat opérationnel	663	47	1 168	2 252	1 431
Résultat / (perte) net(te)	(11)	(1 000)	659	1 535	1 069
Bénéfice / (perte) de base par action (dollars U.S. par action)	(0,01)	(0,65)	0,43	0,99	0,69
Activités poursuivies					
Production de minerai de fer (Mt)	13,2	15,1	14,1	13,1	11,8
Expéditions de minerai de fer au prix du marché (Mt)	6,8	8,5	6,7	7,0	5,9
Production d'acier brut (Mt)	22,8	21,7	22,4	24,4	23,5
Expéditions d'acier (Mt)	22,2	20,6	21,1	22,2	22,0
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)[9]	89	83	114	154	118

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

« Nos résultats en matière de santé et de sécurité ont continué de progresser au premier trimestre 2012 avec un taux de fréquence avec arrêt de 1,1, ce qui représente notre meilleure performance trimestrielle à ce jour. Nous concentrons tous nos efforts sur la poursuite de nos progrès en matière de sécurité et sur le succès de notre programme « Objectif Zéro accident ».

Au cours du premier trimestre, nous avons observé une amélioration du climat économique sur un certain nombre de marchés clés. En Amérique du Nord, la demande poursuit sa courbe ascendante sous l'impulsion des secteurs de l'automobile, de l'électroménager et du BTP. L'Europe demeure notre principal défi et, au cours du premier trimestre, nous avons annoncé la mise à l'arrêt prolongé de plusieurs usines dans la ligne de notre stratégie, qui consiste à répondre à la demande depuis nos sites compétitifs. Malgré l'impact des facteurs saisonniers au premier trimestre, notre activité minière reste un secteur de croissance clé et nous nous sommes fixés comme objectif de poursuivre l'augmentation de la production en 2012.

Nous avons aussi accompli des progrès satisfaisants en ce qui concerne notre stratégie de désinvestissement d'actifs non stratégiques et prévoyons d'autres mesures dans ce sens au cours du reste de l'année. Associées à l'amélioration des flux de trésorerie opérationnels, ces mesures vont nous permettre de réduire la dette nette, ce qui constitue une priorité pour le Groupe. »

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2012

La Direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser les résultats financiers d'ArcelorMittal au premier trimestre 2012 à :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Jeudi 10 mai 2012	9h30	14h30	15h30

Les numéros d'appel sont les suivants :

Lieu	Numéros de téléphone	Participant
ROYAUME-UNI appels locaux :	+44 (0)207 970 0006	115606#
ROYAUME-UNI numéro vert :	0800 169 3059	115606#
Etats-Unis, appels locaux :	+1 215 599 1757	115606#
Etats-Unis, numéro vert :	1800 814 6417	115606#

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

	Langue	Anglais
+49 (0) 1805 2043 089	Code d'accès :	428324#

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, ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des plans, des objectifs et des attentes relatifs aux opérations, produits et services futurs, et des déclarations concernant les performances futures en général. Les déclarations prévisionnelles se reconnaissent généralement à l'usage de termes tels que « penser que », « envisager », « anticiper », « viser » ou d'expressions similaires. La Direction d'ArcelorMittal considère que les anticipations reflétées par ces informations prospectives sont raisonnables ; toutefois, l'attention des investisseurs et des porteurs de titres émis par ArcelorMittal est attirée sur le fait que les informations et les déclarations prospectives sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes, eux-mêmes difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle d'ArcelorMittal qui peuvent entraîner des différences importantes entre les résultats et les développements effectivement réalisés et les résultats et les développements mentionnés, suggérés ou anticipés dans ces déclarations et informations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux qui sont présentés et discutés dans les documents qui ont été ou seront déposés et enregistrés par ArcelorMittal *auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg et* de la Securities and Exchange Commission des Etats-Unis d'Amérique (la « SEC »), par ArcelorMittal, en ce compris notamment le Rapport Annuel inclus dans le Document 20-F d'ArcelorMittal relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 enregistré auprès de la SEC. ArcelorMittal n'est soumis à aucune obligation de publier des mises à jour de ces informations prospectives, que ce soit en raison d'informations nouvelles, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

À PROPOS D'ARCELORMITTAL

ArcelorMittal est le numéro un mondial de la sidérurgie, avec des entreprises dans plus de 60 pays

ArcelorMittal est leader sur tous les principaux marchés 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 elle 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 2011 font ressortir un chiffre d'affaires de $ 94 milliards et une production d'acier brut de 91,9 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), Bruxelles (MT), Luxembourg (MT) et sur les bourses espagnoles de Barcelone, Bilbao, Madrid et Valence (MTS)

Pour plus d'informations sur ArcelorMittal, 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 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
Giles Read (Directeur des Relations Médias)	Tél : +44 20 3214 2845
Lynn Robbroeckx	Tél : +44 20 3214 2991
Tobin Postma	Tél : +44 203 214 2412

France	Image 7 : Sylvie Dumaine	Tél : +33 1 53 70 94 17
Royaume-Uni	Maitland Consultancy : Martin Leeburn	Tél : +44 20 7379 5151

RÉSULTATS D'ARCELORMITTAL POUR LE PREMIER TRIMESTRE 2012

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre clos au 31 mars 2012.

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-traitants[2]

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 1,1 au premier trimestre de 2012 (« T1 2012 ») par rapport à 1,2 au quatrième trimestre de 2011 (« T4 2011 ») et à 1,4 au premier trimestre de 2011 (« T1 2011 »), avec des améliorations significatives réalisées principalement dans le segment Plats carbone Amériques et en partie neutralisées par une détérioration dans le segment minier. La performance de tous les autres segments est restée relativement constante par rapport au trimestre précédent.

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 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Total Mines	**1,0**	**0,5**	**1,2**	**1,6**	**0,9**

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Plats carbone Amériques	0,9	1,9	1,7	2,0	1,9
Plats carbone Europe	1,5	1,5	1,6	1,5	1,9
Longs carbone Amériques et Europe	1,0	1,1	1,7	1,6	1,2
AACIS	0,6	0,6	0,9	0,5	0,7
Distribution Solutions	2,1	2,2	4,4	3,2	3,5
Total Acier	**1,1**	**1,3**	**1,6**	**1,5**	**1,5**

Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Total (Acier et Mines)	**1,1**	**1.2**	**1,5**	**1,5**	**1,4**

Principaux faits marquants en matière de responsabilité sociétale au T1 2012

- ArcelorMittal est arrivé ex-æquo en tête du classement 2012 des entreprises les plus admirées du monde, publié par le magazine Fortune sur la réputation des entreprises. Plus de 10 000 cadres, directeurs et analystes financiers ont noté les entreprises en lice dans neuf catégories de critères comprenant la qualité des produits, la responsabilité sociale, la recherche et le développement, la force managériale et la santé financière pour dresser le palmarès des entreprises industrielles.

- ArcelorMittal Etats-Unis a remporté pour la cinquième année consécutive le Prix Energy Star d'excellence. ArcelorMittal Etats-Unis qui est devenue en 2008 la première entreprise sidérurgique à recevoir cette distinction en détient toujours l'exclusivité. Ce prix obtenu pour la cinquième fois récompense ArcelorMittal Etats-Unis pour son engagement permanent au service de nouvelles stratégies énergétiques.

- Le segment Longs carbone Amériques d'ArcelorMittal a reçu le certificat de qualité environnementale connu sous la dénomination de « ABNT Ecological Label ». Ce certificat est délivré par l'Association Brésilienne de Normes Technique (ABNT). ArcelorMittal est le premier producteur sidérurgique à avoir reçu cette distinction. La certification ABNT permet aux clients d'identifier les produits de BTP respectueux de l'environnement.

Analyse des résultats du T1 2012 comparés à ceux du T4 2011 et du T1 2011.

ArcelorMittal a enregistré un résultat net de $ 11 millions, soit $ 0,01 par action au T1 2012, comparé à une perte nette de $ 1,0 milliard, soit $ 0,65 par action au T4 2011 et à un résultat net de $ 1,1 milliard, soit $ 0,69 par action, au T1 2011.

Les expéditions d'acier ont totalisé 22,2 millions de tonnes au T1 2012, par rapport à 20,6 millions de tonnes au T4 2011 et à 22,0 millions de tonnes au T1 2011.

Le chiffre d'affaires du T1 2012 a progressé de 1,1% pour s'établir à $ 22,7 milliards, par rapport à $ 22,4 milliards pour le T4 2011, et a augmenté de 2,3% par rapport à $ 22,2 milliards au T1 2011. Cette hausse enregistrée au T1 2012 par rapport au T4 2011 est principalement due à une augmentation des volumes des expéditions d'acier (+8,1%), en partie neutralisée par une baisse des prix de vente moyens de l'acier (-2,9%) et par des effets de change.

Les coûts d'amortissement se sont montés à $ 1,1 milliard pour le T1 2012, par rapport à $ 1,2 milliard pour le T4 2011 et à $ 1,1 milliard pour le T1 2011.

Les charges de dépréciation du T1 2012 ont totalisé $ 69 millions principalement liés à l'arrêt prolongé du four électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg (Longs carbone Europe). Les charges de dépréciation du T4 2011 ont totalisé $ 228 millions. Dans ce montant sont inclus $ 151 millions relatifs à l'arrêt prolongé du four électrique de Madrid (Longs carbone Europe) et $ 56 millions liés à des actifs du secteur Plats carbone Europe. Les charges de dépréciation du T1 2011 s'étaient élevées à $ 18 millions.

Les charges de restructuration du T1 2012 ont totalisé $ 107 millions. Elles ont compris des coûts associés à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs, qui ont surtout impacté les activités des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Europe. Les charges de restructuration du T4 2011 ont totalisé $ 219 millions et ont compris les coûts de restructuration associés à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs, qui ont principalement impacté les activités des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Europe, ainsi que celles de plusieurs entités du segment Distribution Solutions. Il n'y avait pas eu de telles charges de restructuration au T1 2011.

Le résultat opérationnel du T1 2012 s'est établi à $ 663 millions, comparé à $ 47 millions au T4 2011 et à $ 1,4 milliard au T1 2011. Le résultat opérationnel du T1 2012 a été positivement impacté par des changements apportés aux régimes d'avantages du personnel chez Dofasco, ayant entraîné un gain de $ 241 millions.

La performance opérationnelle du T1 2012 a été favorablement impactée par un produit de $ 159 millions provenant de couverture (DDH), comptabilisé au cours du trimestre. La performance opérationnelle du T4 2011 a été impactée favorablement par un gain de $ 163 millions provenant de couverture (DDH), comptabilisé au cours du trimestre, et par un gain net de $ 93 millions enregistré sur la vente de crédits de dioxyde de carbone, dont le produit sera réinvesti dans des projets d'économie d'énergie. La performance opérationnelle du T1 2011 avait été impactée favorablement par un gain sans contrepartie en trésorerie de $ 336 millions lié à la reprise de provisions pour dépréciation de stocks et procédures judiciaires. Elle avait compris un gain sans contrepartie en trésorerie de $ 119 millions provenant de couverture (DDH).

La perte subie par les participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats s'élèvent à $ 14 millions au T1 2012, comparés à un résultat de $ 177 millions au T4 2011 et de $ 148 millions au T1 2011. L'impact net de la vente partielle de la participation de la Société dans Erdemir[7] et la vente d'Enovos[8] s'est soldé par une perte nette de $ 85 millions. Si l'on prend en compte les coûts d'acquisition, nets des dividendes reçus, les deux transactions auront un effet positif sur la trésorerie.

La charge d'intérêts nette (charge d'intérêt et produit d'intérêt confondus) a augmenté à $ 461 millions au T1 2012, par rapport à $ 429 millions au T4 2011. La hausse de la charge d'intérêts nette au T1 2012 est due à une augmentation de la dette nette ainsi qu'à une réduction du produit d'intérêt résultant de la baisse des soldes de trésorerie des sociétés affiliées. La charge d'intérêts nette s'était établie à $ 459 millions au T1 2011.

Par suite des effets de taux de change, les pertes de change et autres pertes financières nettes se sont montées à $ 347 millions au T1 2012 par rapport à des gains de $ 26 millions au T4 2011 et à des pertes de $ 667 millions au T1 2011.

ArcelorMittal a enregistré un avantage fiscal sur le résultat de $ 190 millions au T1 2012, comparé à une charge de $ 833 millions au T4 2011. La charge d'impôt sur le résultat enregistrée au T4 2011 a augmenté sous l'effet d'une moindre comptabilisation d'impôts différés, par suite de remontées de dividendes ayant empêché de déduire les intérêts au Luxembourg, de la reprise partielle d'impôts différés dans nos exploitations de Belgique à la suite d'une modification du droit fiscal belge et de la reprise d'actifs d'impôts différés en Espagne, imposée par les délais limités de compensation de pertes fiscales. Au T1 2011 un avantage fiscal de $ 166 millions avait été enregistré.

Les gains attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle se sont montés à $ 5 millions au T1 2012, comparés à des pertes de $ 25 millions au T4 2011 et à des gains de $ 11 millions au T1 2011.

Projets de dépenses d'investissement

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

Projets réalisés au cours des 4 derniers trimestres

Segment	Site	Projet	Capacité / détails	Achèvement réalisé
Activités minières	Libéria mines	Greenfield Libéria	Production de minerai de fer de 4 mt/an (Phase 1)	T3 11[a]

Projets en cours [b]

Segment	Site	Projet	Capacité / détails	Achèvement prévu
Activités minières	Mines d'Andrade (Brésil)	Expansion d'Andrade	Augmentation de la production de minerai de fer de 3,5 mt/an	T4 2012
Activités minières	Mines ArcelorMittal Canada	Remplacement de spirales d'enrichissement	Augmentation de la production de minerai de fer de 0,8 mt/an	2013
Activités minières	Mines ArcelorMittal Canada	Projet d'expansion	Augmentation de la capacité du concentrateur de 8 mt/an (de 16 à 24 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	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) La production de minerai de fer a commencé en 2011 avec une production de 1 million de tonnes. L'objectif de production de minerai de fer est de 4 millions de tonnes pour 2012. Comme cela a été précédemment annoncé, la Société envisage une Phase 2 d'expansion qui porterait la production annuelle à 15 millions de tonnes en 2015. Ce projet nécessiterait un investissement substantiel dans un concentrateur, dont le processus d'approbation reste en phases finales.

b) Les projets en cours renvoient à des projets dont la construction a commencé (à l'exception de divers projets en cours de développement) ou qui ont été suspendus dans l'attente de l'amélioration des conditions d'exploitation.

Analyse de l'activité par segment

Plats carbone Amériques

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Chiffre d'affaires	$5 270	$5 030	$5 499	$5 567	$4 939
EBITDA	632	237	420	924	528
Résultat opérationnel	407	1	193	697	307
Production d'acier brut (Mt)	6 249	6 009	5 866	6 277	6 063
Expéditions d'acier (Mt)	5 672	5 458	5 708	5 520	5 563
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	886	868	910	961	830
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	111	43	74	167	95
Résultat opérationnel/tonne (dollars U.S./t)	72	0	34	126	55

Sous l'impulsion de la forte demande du marché nord-américain, la production d'acier brut du segment Plats carbone Amériques a augmenté de 4,0% à 6,2 millions de tonnes au T1 2012, par rapport à 6,0 millions de tonnes au T4 2011 (après l'affaiblissement saisonnier ressenti au T4 2011).

Au T1 2012, les expéditions d'acier se sont montées à 5,7 millions de tonnes, ce qui représente une hausse de 3,9% par rapport au T4 2011. La hausse des expéditions des entités nord-américaines a été en partie neutralisée par la baisse des expéditions brésiliennes, impactées par la faiblesse du marché des brames.

Dans le segment Plats carbone Amériques, le chiffre d'affaires s'est établi à $ 5,3 milliards au T1 2012, ce qui marque une augmentation de 4,8% par rapport à $ 5,0 milliards au T4 2011. Le chiffre d'affaires a progressé principalement sous l'effet de la hausse des prix de vente moyens de l'acier (+2,1%) et des volumes des expéditions d'acier.

Au T1 2012, l'EBITDA a progressé de 166,7% à $ 632 millions, comparé à $ 237 millions au T4 2011, sous l'effet du resserrement positif des prix et des coûts, de l'augmentation des volumes des expéditions et de l'impact positif des changements apportés aux régimes d'avantages du personnel de Dofasco, ayant entraîné des gains de compression de $ 241 millions[4].

Plats carbone Europe

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Chiffre d'affaires	$7 719	$7 003	$7 696	$8 551	$7 812
EBITDA	130	26	367	636	471
Résultat / (perte) opérationnel(le)	(284)	(569)	(106)	245	106
Production d'acier brut (Mt)	7 182	6 619	7 390	7 870	7 631
Expéditions d'acier (Mt)	7 461	6 188	6 385	7 166	7 384
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	861	954	1 021	1 026	928
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	17	4	57	89	64
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	(38)	(92)	(17)	34	14

La production d'acier brut du segment Plats carbone Europe a atteint 7,2 millions de tonnes au T1 2012, soit une hausse de 8,5% par rapport à 6,6 millions de tonnes au T4 2011, principalement due au renforcement des exportations.

Au T1 2012, les expéditions d'acier ont été de 7,5 millions de tonnes, soit une augmentation de 20,6% par rapport à 6,2 millions de tonnes au T4 2011. Les expéditions d'acier ont augmenté sous l'effet de l'amélioration de la demande intérieure ayant suivi le redressement du climat économique, ainsi que de la fin du déstockage.

Dans le segment Plats carbone Europe, le chiffre d'affaires s'est établi à $ 7,7 milliards au T1 2012, ce qui marque une hausse de 10,2% par rapport à $ 7,0 milliards au T4 2011. Le chiffre d'affaires a principalement augmenté sous l'effet de la hausse des volumes des expéditions d'acier en partie neutralisée par la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-9,7%).

Au T1 2012, l'EBITDA s'est établi à $ 130 millions, par rapport à $ 26 millions au T4 2011. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des volumes des expéditions d'acier et par la baisse des coûts, en partie neutralisées par celle des prix. L'EBITDA du T1 2012 comprend un produit de couverture (DDH) de $ 159 millions, comptabilisé au cours du trimestre. L'EBITDA du T4 2011 avait été positivement impacté par un produit de couverture (DDH) de $ 163 millions, comptabilisé au cours du trimestre, et par un gain net de $ 93 millions réalisé sur la vente de crédits de dioxyde de carbone.

La performance opérationnelle du T1 2012 a subi l'impact négatif de charges de dépréciation de $ 56 millions, liées aux plans de scission portant principalement sur des entités polonaises, dans le cadre de la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs. La performance opérationnelle du T4 2011 avait subi l'impact négatif de charges de dépréciation de $ 56 millions et de coûts de restructuration d'un montant total de $ 143 millions, associés à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs.

Longs carbone Amériques et Europe

En millions de dollars U.S. (sauf	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11

indication contraire)					
Chiffre d'affaires	$5 763	$5 936	$6 676	$6 664	$5 889
EBITDA	437	338	438	610	480
Résultat / (perte) opérationnel(le)	110	(107)	185	358	210
Production d'acier brut (Mt)	5 785	5 474	5 611	6 414	6 059
Expéditions d'acier (Mt)	5 738	5 846	5 984	6 167	5 872
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	910	906	967	973	902
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	76	58	73	99	82
Résultat / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t)	19	(18)	31	58	36

La production d'acier brut du segment Longs carbone Amériques et Europe a atteint 5,8 millions de tonnes au T1 2012, soit une hausse de 5,7% par rapport à 5,5 millions de tonnes au T4 2011.

Au T1 2012, les expéditions d'acier ont été de 5,7 millions de tonnes, soit une baisse de 1,8% par rapport à 5,8 millions de tonnes au T4 2011.

Dans le segment Longs carbone Amériques et Europe, le chiffre d'affaires s'est établi à $ 5,8 milliards pour le T1 2012, soit une baisse de 2,9% par rapport à $ 5,9 milliards au T4 2011. Le chiffre d'affaires a reculé principalement sous l'effet de la diminution des expéditions d'acier.

Au T1 2012, l'EBITDA s'est établi à $ 437 millions, progressant de 29,3% par rapport à $ 338 millions au T4 2011, principalement sous l'effet d'un resserrement des prix et des coûts.

La performance opérationnelle du T1 2012 a été négativement impactée par des charges de restructuration de $ 46 millions, liées à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs concernant principalement les entités espagnoles. En outre, en raison de la faiblesse actuelle du marché du bâtiment, les charges de dépréciation du T1 2012 ont totalisé $ 61 millions. Elles étaient liées à l'arrêt prolongé du four électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg. Le résultat opérationnel du T4 2011 a été négativement impacté par des charges de dépréciation de $ 160 millions et des charges de restructuration de $ 37 millions liées à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs.

Asie Afrique et CIS (« AACIS »)

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Chiffre d'affaires	$2 787	$2 733	$2 619	$2 857	$2 570
EBITDA	160	238	284	462	254
Résultat opérationnel	2	93	162	341	125
Production d'acier brut (Mt)	3 615	3 579	3 493	3 830	3 706
Expéditions d'acier (Mt)	3 353	3 065	3 005	3 304	3 142
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	705	713	771	768	691
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	48	78	95	140	81
Résultat opérationnel/ tonne (dollars U.S./t)	1	30	54	103	40

La production d'acier brut du segment AACIS a atteint 3,6 millions de tonnes au T1 2012, soit une augmentation de 1,0% par rapport à 3,6 millions de tonnes au T4 2011.

Au T1 2012, les expéditions d'acier ont été de 3,4 millions de tonnes, soit une augmentation de 9,4% par rapport à 3,1 millions de tonnes au T4 2011, principalement due à une amélioration de la demande du marché africain.

Dans le segment AACIS, le chiffre d'affaires s'est établi à $ 2,8 milliards au T1 2012, ce qui représente une augmentation de 2,0% par rapport à $ 2,7 milliards au T4 2011, principalement due à une hausse des expéditions d'acier, neutralisée par la baisse des prix de vente moyens de l'acier (-1,1%).

Au T1 2012, l'EBITDA s'est établi à $ 160 millions, soit un recul de 32,8% par rapport à $ 238 millions au T4 2011, l'amélioration réalisée par nos établissements africains ayant été plus que neutralisée par un resserrement négatif des prix et des coûts dans les activités de la zone CIS.

Distribution Solutions

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Chiffre d'affaires	$4 431	$4 876	$4 899	$5 019	$4 261
EBITDA	35	(19)	48	115	127
Résultat (perte) opérationnel(le)	(10)	(109)	8	69	84
Expéditions d'acier (Mt)	4 589	4 957	4 607	4 594	4 202
Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t)	919	948	1 010	1 040	973

Au T1 2012, les expéditions du segment Distribution Solutions ont été de 4,6 millions de tonnes, soit une baisse de 7,4% par rapport à 5,0 millions de tonnes au T4 2011.

Dans le segment Distribution Solutions, le chiffre d'affaires s'est monté à $ 4,4 milliards au T1 2012, soit une baisse de 9,1% par rapport à $ 4,9 milliards au T4 2011, principalement due à la baisse des volumes des expéditions d'acier et à une baisse des prix de vente moyens de l'acier (-3,1%).

Au T1 2012, l'EBITDA s'est monté à $ 35 millions, par rapport à une perte d'EBITDA de $ 19 millions au T4 2011. Le résultat opérationnel du T4 2011 a été négativement impacté par des charges de restructuration de $ 40 millions, liées à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs.

Activités minières

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Chiffre d'affaires[10]	$1 271	$1 805	$1 678	$1 657	$1 128
EBITDA	478	779	842	835	607
Résultat opérationnel	349	632	725	718	493
Production de minerai de fer de la Société[(a)] (Mt)	13,2	15,1	14,1	13,1	11,8
Expéditions externes et internes de minerai de fer et comptabilisées au prix du marché[(b)] (Mt)	6,8	8,5	6,7	7,0	5,9
Production de charbon de la Société[(a)] (Mt)	2,1	2,2	2,1	2,1	1,9
Expéditions externes et internes de charbon et comptabilisées au prix du marché)[(b)] (Mt)	1,2	1,3	1,2	1,3	1,1

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

La production de minerai de fer de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) a baissé de 12,6% à 13,2 millions de tonnes au T1 2012, comparée à 15,1 millions de tonnes au T4 2011, principalement par suite de la baisse de production ressentie au Canada et à Serra Azul sous l'effet de facteur saisonniers. La production de minerai de fer de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) a progressé de 12,1% à 13,2 millions de tonnes au T1 2012, comparée à 11,8 millions de tonnes au T1 2011, principalement sous l'effet de la hausse de la production au Libéria.

La production de charbon de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) a diminué de 4,9% à 2,1 millions de tonnes au T1 2012, par rapport à 2,2 millions de tonnes au T4 2011. La production de charbon de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) a progressé de 9,5% à 2,1 millions de tonnes au T1 2012, par rapport à 1,9 million de tonnes au T1 2011.

L'EBITDA attribuable au segment minier s'est établi à $ 478 millions au T1 2012, marquant un recul de 38,6% par rapport à $ 779 millions au T4 2011, principalement dû à la baisse des expéditions commercialisables et à la baisse des prix de vente moyens consécutive au passage au système de tarification de référence pour les produits transportés par mer, dont l'impact a été ressenti sur une partie importante des volumes commercialisables.

L'EBITDA attribuable au segment minier s'était établi à $ 607 millions au T1 2011.

Liquidités et ressources en capital

Au T1 2012, la trésorerie nette générée par les activités opérationnelles s'est élevée à $ 0,5 milliard, comparée à $ 2,9 milliards au T4 2011. La trésorerie générée par les activités opérationnelles au T1 2012 a compris un investissement de $ 0,3 milliard en fonds de roulement opérationnel (occasionné par une reprise saisonnière ayant précédé la période traditionnellement forte du deuxième trimestre), comparé à une libération de $ 1,8 milliard du fonds de roulement opérationnel au T4 2011. Les jours de rotation[11] ont augmenté de 67 jours au T4 2011 à 69 jours au T1 2012.

La trésorerie nette affectée aux activités d'investissement s'est montée à $ 1,0 milliard au T1 2012, par rapport à $ 0,5 milliard au T4 2011. Les dépenses d'investissement ont diminué à $ 1,2 milliard au T1 2012 par rapport à 1,5 milliard au T4 2011. La Société se concentre uniquement sur les dépenses d'investissement dédiées à la croissance stratégique de ses activités minières, étant donné les profils de rendement attractifs des projets en cours de réalisation. Certains investissements prévus dans la branche sidérurgique restent en attente.

Les activités d'investissement diverses du T1 2012 se montent à $ 285 millions et incluent une entrée de trésorerie de $ 264 millions provenant de la vente partielle d'Erdemir. Compte tenu du coût d'acquisition, net des dividendes reçus, la cession de la part de 6,25% détenue dans Erdemir a eu un effet positif significatif sur la trésorerie. Les activités d'investissement diverses du T4 2011 se montent à $ 941 millions et incluent une entrée de trésorerie de $ 796 millions provenant de la vente de la participation de la Société dans MacArthur Coal et de $ 129 millions liés à la vente de la participation de 12% dans Baosteel-NSC/Arcelor (BNA) Automotive Co.

La trésorerie nette générée par les activités de financement s'est élevée à $ 1,4 milliard au T1 2012, comparée à un montant de trésorerie de $ 1,2 milliard affecté aux activités de financement au T4 2011. Au T1 2012, la Société a procédé à l'émission de € 500 millions d'obligations à 4,500% venant à échéance en 2018 dans le cadre de son programme « Euro Medium Term Notes » de € 3 milliards, ainsi que de trois séries de titres obligataires libellés en dollars U.S., comprenant un montant de $ 500 millions d'obligations à 3,750% à échéance 2015, un montant de $ 1,4 milliard d'obligations à 4,500% à échéance 2017 et un montant de $ 1,1 milliard d'obligations à 6,250% à échéance 2022. Le produit de cette émission a servi à refinancer l'endettement existant et notamment à effectuer un remboursement du crédit syndiqué de la Société. Dans le cadre d'une offre de rachat en numéraire, la Société a en outre accepté le rachat à U.S. $ 298 608 000 de ses titres obligataires à 5,375% venant à échéance en 2013 pour un prix total (y compris les intérêts courus) de U.S. $ 313 823 079 ; le montant de nominal restant en circulation se monte à U.S. $ 1 201 392 000. Au T4 2011, la Société a remboursé un montant net de $ 816 millions d'emprunts, principalement lié à des billets de trésorerie et à des emprunts bancaires.

Au T1 2012, la Société a en outre versé un montant de dividendes de $ 294 millions, comparé à $ 289 millions au T4 2011.

Au 31 mars 2012, 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 $ 4,9 milliards, comparés à $ 3,9 milliards au 31 décembre 2011. Depuis le 31 mars 2012, la dette nette a augmenté de $ 1,1 milliard pour s'établir à $ 23,6 milliards, comparée à $ 22,5 milliards au 31 décembre 2011, sous l'effet de la baisse des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, de pertes résultant d'effets de change (dépréciation du dollar U.S. sur la dette libellée en euros) et du versement de dividendes. Cette augmentation a été en partie compensée par une entrée de trésorerie provenant du désinvestissement partiel d'Erdemir. La Société va poursuivre ses efforts pour réduire la dette nette en se concentrant sur la gestion du fonds de roulement et sur les cessions d'actifs non stratégiques.

Au 31 mars 2012, la Société disposait de $ 15,2 milliards de liquidités[12], soit une augmentation de $ 2,8 milliards par rapport à $ 12,5 milliards au 31 décembre 2011. Ces liquidités étaient constituées de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) de $ 4,9 milliards et de $ 10,3 milliards de lignes de crédit disponibles. La maturité moyenne de notre dette a par ailleurs été portée à 6,4 ans à compter du 31 mars 2012.

Informations relatives au programme de gains de gestion et au plan d'optimisation des actifs

A la fin du T1 2012, les économies durables annualisées de la Société ont progressé à $ 4,2 milliards, comparées à $ 4,0 milliards au T4 2011. La Société réaffirme son objectif de gains de gestion de $ 4,8 milliards par le biais de réductions durables de ses dépenses liées aux ventes, aux frais administratifs et généraux, ainsi que de ses coûts fixes et variables, ainsi que d'amélioration continue à la fin de 2012.

Des progrès ont été accomplis en ce qui concerne le Plan d'Optimisation des Actifs lancé en septembre 2011 dans le but de produire une amélioration durable de l'EBITDA de $ 1 milliard sur une base annuelle à la fin de 2012 :

- Au T3 2011, la Société a annoncé son intention de fermer deux hauts fourneaux, une installation d'agglomération, une aciérie et des installations de coulée continue à Liège, en Belgique ; des procédures juridiques avec les représentants du personnel sont actuellement en cours ;
- Au T4 2011, la Société a annoncé l'arrêt de production prolongé de son four électrique de Madrid et de nouveaux coûts de restructuration dans certaines autres entités espagnoles et tchèques, ainsi que dans des exploitations du segment AMDS ; et
- Au T1 2012, la Société a annoncé la prolongation de l'arrêt de son four électrique et de son installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg, ainsi que la poursuite de l'optimisation des entités polonaises et espagnoles.

Développements récents

- Le 8 mai 2012, l'Assemblée Générale Annuelle et l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires, qui se sont tenues à Luxembourg, ont approuvé toutes les résolutions de leur ordre du jour respectif à une large majorité. Au total, 1 021 492 703 actions, soit 65,44% du capital social de la Société, étaient présentes ou représentées à ces assemblées générales. Les actionnaires ont élu M. Tye Burt Président et Directeur général de Kinross Gold Corporation, société d'exploitation de mines d'or cotée sur la Bourse de Toronto et la Bourse de New York, en tant que nouvel administrateur indépendant d'ArcelorMittal, et ils ont ré-élu M. Wilbur L. Ross et M. Narayanan Vaghul en tant qu'administrateurs indépendants pour une durée de trois ans. Les actionnaires ont en outre approuvé la décision d'autoriser les octrois de *Restricted Share Unit*s et de *Performance Share Units* dans le cadre des Plans « RSU » et « PSU » au titre de 2012. Les actionnaires ont aussi approuvé plusieurs modifications des statuts de la Société, principalement destinées à mettre ces statuts en conformité avec d'importants changements récemment apportés à la législation luxembourgeoise, concernant notamment la Directive européenne sur les droits des actionnaires. Enfin, les actionnaires ont approuvé la décision d'augmenter le capital social autorisé d'un montant égal à 10% de l'actuel capital social émis.

- Le 26 avril 2012, ArcelorMittal a annoncé qu'une étude exploratoire a identifié le potentiel en vue d'utiliser le système d'infrastructures existantes d'ArcelorMittal Mines Canada et d'augmenter la production annuelle de concentré de minerai de fer à 30 millions de tonnes par an. Plusieurs axes de développement sont actuellement envisagés et d'autres expansions plus poussées que celles en cours de réalisation sont à l'étude. En mai 2011, l'entreprise a annoncé qu'elle avait lancé un programme d'investissement pour augmenter la production annuelle d'ArcelorMittal Mines Canada de 16 à 24 millions de tonnes par an en 2013. Ce programme d'investissements est actuellement en cours de mise en œuvre. Des études de préfaisabilité et de faisabilité vont être commandées pour porter la production à 30 millions de tonnes par an.

- Le 4 avril 2012, ArcelorMittal Luxembourg a conclu un accord en vue de la cession de sa part de 23,48% d'intérêt dans Enovos International SA à un fonds géré par AXA Private Equity au prix d'achat de € 330 millions. Ce prix d'achat se répartit en € 165 millions payables à la conclusion et la part restante reportée à deux ans. La part reportée sera porteuse d'intérêts. La conclusion de la transaction est soumise aux conditions habituelles et elle devrait avoir lieu avant le 30 juin 2012. Le désinvestissement de cette participation ne donnant pas le contrôle s'inscrit dans le processus de désinvestissement sélectif d'actifs non stratégiques annoncé par ArcelorMittal.

- Le 29 mars 2012, ArcelorMittal a émis € 500 millions d'obligations à 4,500%, venant à échéance le 29 mars 2018. Les titres obligataires ont été émis dans le cadre du programme « Euro Medium Term Notes » de € 3 milliards de la Société. Le produit de l'émission a servi à refinancer l'endettement existant.

- Le 28 mars 2012, ArcelorMittal a annoncé avoir mené à bien la vente de 6,25% d'Erdemir par le biais d'une offre unique avec constitution d'un livre d'ordres accéléré s'adressant aux investisseurs institutionnels. Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes, la cession de la part de 6,25% détenue dans Erdemir a eu un effet positif significatif sur la trésorerie. Au terme de la transaction, ArcelorMittal détient environ 18,7% du capital-actions d'Erdemir, pourcentage qui se réduirait à environ 12,5% si tous les bons de souscription étaient exercés. ArcelorMittal a convenu d'une période de lock-up de 365 jours sur le reste de sa participation au sein d'Erdemir.

- Le 2 mars 2012, ArcelorMittal a annoncé les résultats de son offre de rachat en numéraire de la totalité de ses titres obligataires à 5,375% venant à échéance le 1er juin 2013, lancée le 23 février 2012. ArcelorMittal a accepté le rachat de U.S. $ 298 608 000 de nominal pour un prix total (y compris les intérêts courus) de U.S. $ 313 823 079. Après règlement de tous les billets acceptés conformément à l'offre, la tranche restante du capital de billets en circulation se monte à U.S. $ 1 201 392 000.

- Le 23 février 2012, ArcelorMittal a achevé la tarification de trois séries de titres obligataires libellés en dollars U.S., comprenant un montant principal agrégé de $ 500 millions d'obligations à 3,750% à échéance 2015, un montant principal agrégé de $ 1,4 milliard d'obligations à 4,500% à échéance 2017 et un montant principal agrégé de $ 1,1 milliard d'obligations à 6,250% à échéance 2022. Le produit recueilli par ArcelorMittal (avant charges), se montant approximativement à U.S. $ 2 976 milliards, a servi à refinancer l'endettement existant.

Perspectives et prévisions

Les expéditions d'acier du T2 2012 devraient se maintenir au niveau du T1 2012, tandis que le segment minier devrait bénéficier d'une hausse saisonnière des expéditions de minerai de fer. Tous les segments devraient afficher une amélioration de leur rentabilité sous-jacente au T2 2012 par rapport au T1 2012. La Société maintient donc ses prévisions d'augmentation de l'EBITDA au S1 2012 par rapport au niveau du S2 2011.

Une réduction de la dette nette est prévue au T2 2012 par le biais de l'amélioration des flux de trésorerie opérationnels et de désinvestissements d'actifs non stratégiques, conformément à l'objectif déclaré de la Société de conserver sa note de crédit.

ARCELORMITTAL – BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ – POSITION FINANCIÈRE

En millions de dollars U.S.	31 mars 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie dont liquidités soumises à restrictions	$4 934	$3 905	$3 872
Comptes clients et autres débiteurs	7 939	6 452	7 994
Stocks	21 204	21 689	21 595
Charges payées d'avance et autres actifs courants	3 530	3 559	4 605
Actifs détenus en vue de la vente et de la distribution	437	-	-
Total actif courant	**38 044**	**35 605**	**38 066**
Goodwill et immobilisations incorporelles	14 205	14 053	15 051
Immobilisations corporelles	54 998	54 251	55 477
Participation dans des filiales et des coentreprises	7 254	9 040	10 778
Actifs d'impôt différés	6 639	6 081	7,479
Autres actifs	3 830	2 850	3 233
Total de l'actif	**$124 970**	**$121 880**	**$130 084**
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dette à court terme et partie à court terme de dette à long terme	$2 991	$2 784	$3 718
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	12 879	12 836	14 731
Charges constatées d'avance et autres passifs courants	8 276	8 204	8 508
Total passif courant	**24 146**	**23 824**	**26 957**
Dette à long terme, hors partie à court terme	25 523	23 634	22 758
Passifs d'impôt différés	3 681	3 680	3 997
Autres dettes à long terme	10 334	10 265	11 372
Total du passif	**63 684**	**61 403**	**65 084**
Capitaux propres (part du groupe)	57 406	56 690	61 161
Participations ne donnant pas le contrôle	3 880	3 787	3 839
Total des capitaux propres	**61 286**	**60 477**	**65 000**
Total du passif et des capitaux propres	**$124 970**	**$121 880**	**$130 084**

ARCELORMITTAL - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ

En millions de dollars U.S (sauf indication contraire)	Trimestre clos au		
	31 mars 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
Chiffre d'affaires	$22 703	$22 449	$22 184
Amortissements	(1 133)	(1 220)	(1 133)
Dépréciation	(69)	(228)	(18)
Coûts de restructuration	(107)	(219)	-
Résultat opérationnel	663	47	1 431
Marge opérationnelle (en %)	*2,9%*	*0,2%*	*6,5%*
Quote-part dans les résultats / (pertes) des mises en équivalence et autres résultats	(14)	177	148
Charge d'intérêts nette	(461)	(429)	(459)
Valeur de marché des obligations convertibles	(15)	(13)	-
Gains (pertes) de change et autres gains / (pertes) financiers(ères) net(te)s	(347)	26	(667)
Résultat / (perte) avant impôts et participation ne donnant pas le contrôle	(174)	(192)	453
Impôt exigible	(136)	(185)	(314)
Impôt différé	326	(648)	480
Avantage / (charge) fiscal(e) sur le résultat	190	(833)	166
Résultat / (perte) provenant d'activités poursuivies dont participations ne donnant pas le contrôle	(16)	(1 025)	619
Participations ne donnant pas le contrôle (concernant les activités poursuivies)	(5)	25	(11)
Résultat / (perte) provenant d'activités poursuivies	11	(1 000)	608
Résultat provenant d'activités abandonnées, net d'impôt	-	-	461
Résultat / (perte) net(te) part du groupe	**$(11)**	**$(1 000)**	**$1 069**
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire ($)	(0,01)	(0,65)	0,69
Bénéfice (perte) dilué(e) par action ordinaire ($)	(0,01)	(0,65)	0,69
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 549	1 549	1 549
Nombre moyen pondéré dilué et ajusté d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 549	1 549	1 550
EBITDA[3]	$1 972	$1 714	$2 582
Marge EBITDA en %	*8,7%*	*7,6%*	*11,6%*
AUTRES INFORMATIONS			
Total de la production de minerai de fer[13] (en millions de tonnes)	15,0	18,3	13,6
Production d'acier brut (en millions de tonnes)	22,8	21,7	23,5
Total des expéditions de produits d'acier[14] (en millions de tonnes)	22,2	20,6	22,0
Salariés (en milliers)	258	261	264

ARCELORMITTAL - TABLEAU CONSOLIDÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millions de dollars U.S.	Trimestre clos au		
	31 mars 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
Activités opérationnelles :			
Résultat / (perte) provenant d'activités poursuivies	$(11)	$(1 000)	$608
Ajustements pour rapprocher résultat (perte) et flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles:			
Participations ne donnant pas le contrôle	5	(25)	11
Amortissement et dépréciation	1 202	1 448	1 151
Coûts de restructuration	107	219	-
Impôt sur le résultat différé	(326)	648	(480)
Variation du fonds de roulement opérationnel[15]	(288)	1 843	(1 844)
Autres activités opérationnelles (nettes)	(206)	(255)	(554)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles - Activités poursuivies	505	2 878	(1 108)
Trésorerie nette affectée aux activités opérationnelles - Activités abandonnées	-	-	(190)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles	**505**	**2 878**	**(1 298)**
Activités d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 249)	(1 475)	(1 031)
Autres activités d'investissement (nettes)	285	941	541
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement - Activités poursuivies	(964)	(534)	(490)
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement - Activités abandonnées	-	-	(105)
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	**(964)**	**(534)**	**(595)**
Activités de financement :			
Produits / (paiements) d'emprunts bancaires et de dette à long terme	1 727	(816)	(487)
Dividendes versés	(294)	(289)	(294)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	(10)	(91)
Autres activités de financement (nettes)	(35)	(37)	(92)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement - Activités poursuivies	1 398	(1 152)	(780)
Trésorerie nette affectée aux activités de financement - Activités abandonnées	-	-	(8)
Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement	**1 398**	**(1 152)**	**(788)**
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	939	1 192	(2 681)
Impact des variations des taux de change sur la trésorerie	90	(85)	141
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**$1 029**	**$1 107**	**$(2 540)**

Annexe 1a : Principales informations financières et opérationnelles – Premier trimestre 2012

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Activités minières
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	$5 270	$7 719	$5 763	$2 787	$4 431	$1 271
Amortissements	(225)	(358)	(220)	(150)	(40)	(129)
Dépréciation	-	-	(61)	(8)	-	-
Coûts de restructuration	-	(56)	(46)	-	(5)	-
Résultat / (perte) opérationnel(le)	407	(284)	110	2	(10)	349
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	7,7%	(3,7%)	1,9%	0,1%	(0,2%)	27,5%
EBITDA[3]	632	130	437	160	35	478
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	12,0%	1,7%	7,6%	5,8%	0,8%	37,6%
Dépenses d'investissement[16]	211	261	229	141	25	376
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
Production d'acier brut (x 1 000 MT)	6 249	7 182	5 785	3 615	-	-
Expéditions d'acier (x 1 000 MT)	5 672	7 461	5 738	3 353	4 589	-
Prix de vente moyen d'acier ($/MT)[17]	886	861	910	705	919	-
INFORMATIONS MINIÈRES (x 1 000 000 Mt)						
Production de minerai de fer[13]	-	-	-	-	-	15,0
Production de charbon[13]	-	-	-	-	-	2,3
Expéditions externes et internes de minerai de fer et comptabilisées au prix du marché[5]	-	-	-	-	-	6,8
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré[5]	-	-	-	-	-	4,8
Expéditions externes et internes de charbon et comptabilisées au prix du marché[5]	-	-	-	-	-	1,2
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré[5]	-	-	-	-	-	0,8

Annexe 1b : Principales informations financières et opérationnelles – Douze mois de 2011

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	Plats carbone Amériques	Plats carbone Europe	Longs carbone Amériques et Europe	AACIS	Distribution Solutions	Activités minières
INFORMATIONS FINANCIÈRES						
Chiffre d'affaires	$21 035	$31 062	$25 165	$10 779	$19 055	$6 268
Amortissements	(903)	(1 540)	(1 005)	(517)	(179)	(491)
Dépréciation	(8)	(141)	(178)	-	-	(4)
Coûts de restructuration	-	(143)	(37)	-	(40)	-
Résultat / (perte) opérationnel(le)	1 198	(324)	646	721	52	2 568
Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires)	5,7%	(1,0%)	2,6%	6,7%	0,3%	41,0%
EBITDA[3]	2 109	1 500	1 866	1 238	271	3 063
Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	10,0%	4,8%	7,4%	11,5%	1,4%	48,9%
Dépenses d'investissement[15]	664	1 004	1 119	613	152	1 269
INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES						
Production d'acier brut (x 1 000 MT)	24 215	29 510	23 558	14 608	-	-
Expéditions d'acier (x 1 000 MT)	22 249	27 123	23 869	12 516	18 360	-
Prix de vente moyen de l'acier ($/MT)[17]	892	982	937	736	993	-
INFORMATIONS MINIÈRES (x 1 000 000 Mt)						
Production de minerai de fer[13]	-	-	-	-	-	65,2
Production de charbon[13]	-	-	-	-	-	8,9
Expéditions externes et internes de minerai de fer et comptabilisées au prix du marché[5]	-	-	-	-	-	28,0
Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré[5]	-	-	-	-	-	23,6
Expéditions externes et internes de charbon et comptabilisées au prix du marché[5]	-	-	-	-	-	4,9
Expéditions internes de charbon comptabilisées sur la base du prix de revient majoré[5]	-	-	-	-	-	3,3

Annexe 2a : Expéditions d'acier par région géographique[18]

En milliers de tonnes	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Plats carbone Amérique :	**5 672**	**5 458**	**5 708**	**5 520**	**5 563**
Amérique du Nord	4 538	4 206	4 271	4 186	4 421
Amérique du Sud	1 134	1 252	1 437	1 334	1 142
Plats carbone Europe :	**7 461**	**6 188**	**6 385**	**7 166**	**7 384**
Longs carbone Amériques et Europe :	**5 738**	**5 846**	**5 984**	**6 167**	**5 872**
Amérique du Nord	1 146	1 134	1 190	1 187	1 073
Amérique du Sud	1 280	1 448	1 471	1 404	1 337
Europe	3 056	2 993	3 037	3 315	3 202
Divers[19]	256	271	286	261	260
AACIS :	**3 353**	**3 065**	**3 005**	**3 304**	**3 142**
Afrique	1 267	980	1 109	1 263	1 272
Asie, CIS & Divers	2 086	2 085	1 896	2 041	1 870

Annexe 2b : EBITDA[3] de l'acier par région géographique

En millions de dollars U.S.	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Plats carbone Amérique :	**632**	**237**	**420**	**924**	**528**
Amérique du Nord	521	166	366	681	402
Amérique du Sud	111	71	54	243	126
Plats carbone Europe :	**130**	**26**	**367**	**636**	**471**
Longs carbone Amériques et Europe :	**437**	**338**	**438**	**610**	**480**
Amérique du Nord	53	11	51	33	36
Amérique du Sud	235	196	227	278	238
Europe	96	58	84	233	143
Divers[19]	53	73	76	66	63
AACIS :	**160**	**238**	**284**	**462**	**254**
Afrique	100	9	-7	138	92
Asie, CIS & Divers	60	229	291	324	162
Distribution Solutions :	**35**	**-19**	**48**	**115**	**127**

Annexe 2c: Production de minerai de fer (x 1 000 000 tonnes)

En millions de tonnes) [a]	Type	Produit	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Amérique du Nord [b]	Ciel ouvert	Concentrés, blocs, fines et boulettes	7,2	8,0	7,8	7,2	6,7
Amérique du Sud	Ciel ouvert	Blocs et fines	0,8	1,4	1,3	1,3	1,2
Europe	Ciel ouvert	Concentrés et blocs	0,4	0,5	0,6	0,4	0,4
Afrique	Ciel ouvert / Souterrain	Fines	1,3	1,3	0,7	0,4	0,2
Asie, CIS & Divers	Ciel ouvert / Souterrain	Concentrés, blocs, fines et fines pour agglomération	3,5	3,9	3,7	3,7	3,3
Production de minerai de fer de la Société			**13,2**	**15,1**	**14,1**	**13,1**	**11,8**
Amérique du Nord [c]	Ciel ouvert	Boulettes	0,5	1,9	1,8	0,9	0,0
Afrique [d]	Ciel ouvert	Blocs et fines	1,3	1,3	1,4	1,8	1,8
Contrats stratégiques - minerai de fer			**1,8**	**3,2**	**3,3**	**2,8**	**1,8**
Groupe			**15,0**	**18,3**	**17,4**	**15,9**	**13,6**

(a) Total de l'ensemble de la production de fines, de concentrés, de boulettes et de blocs.
(b) Comprend les mines et la part propre de la production de Hibbing (Etats-Unis 62,30%), et de Pena (Mexique-50%).
(c) Comprend deux contrats d'approvisionnement à long terme avec Cleveland Cliffs pour les périodes antérieures à 2011. Le 8 avril 2011, ArcelorMittal a annoncé que la Société était parvenue à un accord négocié avec Cliffs Natural Resources Inc. (« Cliffs ») sur tous les litiges en cours concernant les contrats d'approvisionnement de boulettes de minerai de fer destinées à certaines exploitation des Etats-Unis. Dans le cadre de ce règlement, Cliffs et ArcelorMittal se sont mis d'accord sur des niveaux tarifaires spécifiques pour les ventes de boulettes et les volumes y étant liés pour 2009 et 2010, et ont décidé au début de 2011 de remplacer le précédent mécanisme de fixation des prix figurant dans un des deux contrats d'approvisionnement de minerai de fer conclus par les parties par un mécanisme basé sur les prix du marché mondial. Par conséquent, à compter du premier trimestre 2011, cela exclut le contrat d'approvisionnement à long terme pour lequel un accord avait été conclu.
(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 sont restés fixes depuis le 1er mars 2010.

Annexe 2d : Expéditions de minerai de fer (x 1 000 000 tonnes)

En millions de tonnes	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Ventes externes - Tierces parties	**2,5**	**4,4**	**2,1**	**1,5**	**1,1**
Ventes internes - Prix du marché	**4,3**	**4,1**	**4,6**	**5,5**	**4,8**
Ventes internes - Base du prix de revient majoré	**4,8**	**6,8**	**6,9**	**6,2**	**3,7**
Plats carbone Amériques	0,6	2,6	2,6	2,4	0,3
Longs carbone Amériques et Europe	1,2	1,1	1,4	1,1	0,9
AACIS	3,0	3,2	2,9	2,7	2,5
Total Chiffre d'affaires	**11,7**	**15,3**	**13,5**	**13,2**	**9,6**
Contrats stratégiques	**1,8**	**3,2**	**3,3**	**2,8**	**1,8**
Plats carbone Amériques	0,5	1,9	1,8	0,9	0,0
AACIS	1,3	1,3	1,4	1,8	1,8
Total	**13,5**	**18,5**	**16,8**	**15,9**	**11,5**

Annexe 2e : Production de charbon (x 1 000 000 tonnes)

En millions de tonnes	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Amérique du Nord	0,64	0,69	0,57	0,61	0,55
Asie, CIS & Divers	1,47	1,53	1,53	1,45	1,38
Production de charbon de la Société	**2,11**	**2,22**	**2,10**	**2,06**	**1,93**
Amérique du Nord[(a)]	0,08	0,14	0,05	0,08	0,06
Afrique[(b)]	0,09	0,07	0,07	0,09	0,07
Contrats stratégiques – Charbon	**0,17**	**0,21**	**0,12**	**0,17**	**0,13**
Groupe	**2,28**	**2,43**	**2,22**	**2,23**	**2,05**

(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 2f : Expéditions de charbon (x 1 000 000 tonnes)

En millions de tonnes	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Ventes externes - Tierces parties	0,86	0,94	0,80	0,95	0,81
Ventes internes - Prix du marché	0,37	0,35	0,42	0,35	0,32
Ventes internes (AACIS) - Base du prix de revient majoré	0,80	0,82	0,83	0,77	0,89
Total Chiffre d'affaires	**2,03**	**2,11**	**2,05**	**2,06**	**2,02**
Contrats stratégiques	0,15	0,21	0,12	0,17	0,13
Total	**2,18**	**2,31**	**2,17**	**2,23**	**2,14**

Annexe 3 : Programme de remboursement de la dette au 31 mars 2012

Remboursements des emprunts à terme (en milliards de dollars)	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Total
Remboursements des emprunts à terme							
- Obligations convertibles	-	-	2,2	-		-	**2,2**
- Obligations	-	3,2	1,3	2,2	1,8	12,5	**21,0**
Sous-total	**-**	**3,2**	**3,5**	**2,2**	**1,8**	**12,5**	**23,2**
Lignes de crédit à long terme renouvelables							
- Ligne de crédit syndiqué de $ 6 milliards	-	-	-	-	-		**-**
- Ligne de crédit syndiqué de $ 4 milliards	-	-	-	-	-	-	**-**
- Ligne de crédit bilatéral de $ 0,3 milliard	-	-	-	-	-	-	**-**
Billets de trésorerie[20]	1,1	-	-	-	-	-	**1,1**
Autres emprunts	1,6	0,7	0,3	0,4	0,7	0,5	**4,2**
Total dette brute	**2,7**	**3,9**	**3,8**	**2,6**	**2,5**	**13,0**	**28,5**

Annexe 4 : Lignes de crédit disponibles au 31 mars 2012

Lignes de crédit disponibles (en milliards de dollars)	Maturité	Equiv. $	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
- Ligne de crédit bilatéral de $ 0,3 milliard	30/06/2013	$ 0,3	$ 0,0	$ 0,3
Total des lignes engagées		**$ 10,3**	**$ 0,0**	**$ 10,3**

Annexe 5 : Autres ratios

Ratios	T1 12	T4 11
Ratio d'endettement[21]	38%	37%
Ratio dette nette/EBITDA basé sur l'EBITDA moyen annuel des douze derniers mois	2,5X	2,2X

Annexe 6 : Bénéfice par action

En dollars U.S.	Trimestre clos au		
.	31 mars 2012	31 déc. 2011	31 mars 2011
Bénéfice par action - Activités abandonnées			
Bénéfice de base par action ordinaire			0,30
Bénéfice dilué(e) par action ordinaire			0,30
Bénéfice par action - Activités poursuivies			
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire	(0,01)	(0,65)	0,39
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire	(0,01)	(0,65)	0,39
Bénéfice par action			
Bénéfice / (perte) de base par action ordinaire	(0,01)	(0,65)	0,69
Bénéfice / (perte) dilué(e) par action ordinaire	(0,01)	(0,65)	0,69

Annexe 7 : EBITDA Transition du T4 2011 au T1 2012

Millions de dollars U.S.	EBITDA T4 11	Volume et Mix - Acier (a)	Volume et Mix - Activités minières (a)	Prix-coût - Acier (b)	Prix-coût - Activités minières (b)	EBITDA hors acier (c)	Divers (d)	EBITDA T1 12
Groupe	**1 714**	**496**	**(179)**	**(36)**	**(122)**	**(41)**	**140**	**1 972**

(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 produit/expédition indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant une proportion différente de mix (produit, choix, client, marché dont marché intérieur/exportations), par comparaison à 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 de prix de vente indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant un volume supérieur/inférieur par rapport à la période de référence après ajustement en fonction du mix, estimé(e) 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) à l'utilisation 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.

Annexe 8 : Dépenses d'investissement[16]

Investissements opérationnels (dollars US)	T1 12	T4 11	T3 11	T2 11	T1 11
Plats carbone Amériques	211	228	173	151	112
Plats carbone Europe	261	238	266	239	261
Acier Long carbone Amériques et Europe	229	359	280	229	251
AACIS	141	126	184	113	190
Distribution Solutions	25	58	34	32	28
Activités minières	376	453	319	297	200

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

Annexe 9: Notes finales

[1] Les informations financières contenues dans le présent communiqué de presse ont été établies conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par le Conseil des normes comptables internationales (« IASB »). Si les informations financières intermédiaires figurant dans le présent communiqué ont bien été établies conformément aux normes IFRS applicables aux périodes intermédiaires, ce présent communiqué ne contient pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport financier intermédiaire tel que défini dans la norme International 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] On entend par EBITDA le résultat opérationnel, plus amortissements, coûts de dépréciation et éléments exceptionnels.
[4] ArcelorMittal 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 de ces régimes supportée par les participants. Ces changements se sont traduits par un gain de $ 241 millions au T1 2012.
[5] Les tonnages indiqués au prix du marché représentent les quantités de minerai de fer et de charbon provenant des mines d'ArcelorMittal, ayant pu être vendues 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 Activités minières aux segments de la Société produisant de l'acier 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.
[6] 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.
[7] Le 28 mars 2012, ArcelorMittal a annoncé avoir mené à bien une offre (par l'intermédiaire de certaines société affiliées) de 134 317 503 actions et bons de souscription pour l'acquisition de 134 317 503 actions d'Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (« Erdemir ») générant un produit total de TRY 478 170 311, par le biais d'une offre unique avec constitution d'un livre d'ordres accéléré s'adressant aux investisseurs institutionnels. Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes reçus, la cession de la part de 6,25% dans Erdemir a eu un effet positif sur la trésorerie (au plan comptable, la transaction s'est traduite par un gain de $ 0,1 milliard qui inclut la reclassification de réserves préalablement traitées en fonds propres nets). Après la transaction, ArcelorMittal détient environ 18,7% du capital social d'Erdemir, pourcentage se réduisant à environ 12,5% si tous les bons de souscription sont exercés. ArcelorMittal a convenu d'une période de lock-up de 365 jours sur le reste de sa participation dans Erdemir. Pour l'achat de trois actions, les investisseurs recevront un bon de souscription de série A arrivant à échéance le 2 juillet 2012, au prix d'exercice de TRY 3 738, un bon de souscription de série B arrivant à échéance le 1er octobre 2012, au prix d'exercice de TRY 3 916 et un bon de souscription de série C arrivant à échéance le 14 décembre 2012, au prix d'exercice de TRY 4 094.
[8] Le 4 avril 2012, ArcelorMittal Luxembourg a conclu un accord en vue du désinvestissement de sa part de 23,48% d'intérêt dans Enovos International SA à un fonds géré par AXA Private Equity au prix d'achat de EUR 330 millions. Le prix d'achat se répartit en EUR 165 millions payables à la conclusion et la part restante dont le paiement est reporté à deux ans. La part reportée sera porteuse d'intérêts. La conclusion de la transaction, qui est soumise aux conditions habituelles, devrait avoir lieu avant le 30 juin 2012. Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes reçus, la cession de la part de 23,48% dans Enovos aura un effet positif sur la trésorerie (au plan comptable, la transaction s'est soldée par une perte de $ 0,2 milliard). Le désinvestissement de cette participation ne donnant pas le contrôle s'inscrit dans la stratégie de cession sélective d'actifs non stratégiques annoncée par ArcelorMittal.
[9] L'EBITDA/tonne inclut l'EBITDA total du Groupe divisé par le total des expéditions d'acier.
[10] Il existe trois catégories de ventes: 1) « Ventes externes »: produits d'extraction minière vendus à des tierces parties au prix du marché; 2) « Tonnages au prix du marché » : ventes internes de produits d'extraction minière aux exploitations d'ArcelorMittal 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 ont lieu 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).
[11] 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.
[12] Comprenant des lignes de réserve pour le programme de billets de trésorerie d'environ $ 2,7 milliards (€ 2 milliards).
[13] Total de l'ensemble de la production achevée de fines, de concentrés, de boulettes, de blocs et de charbon (y compris la part des contrats de production et des contrats stratégiques à long terme).
[14] 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.
[15] Les variations du fonds de roulement opérationnel sont définies comme étant les comptes clients plus les stocks moins les comptes fournisseurs.
[16] Les dépenses d'investissement comprennent l'acquisition d'actifs incorporels (tels que les concessions d'exploitation minière et le soutien d'informatique) et incluent les paiements à des fournisseurs d'immobilisations.
[17] Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés en divisant les ventes d'acier par les volumes d'acier expédiés.
[18] Expéditions provenant d'un lieu géographique.
[19] Comprend les exploitations de produits tubulaires.
[20] Le renouvellement des billets de trésorerie est prévu dans le cours normal des activités de la Société.
[21] 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.