



ArcelorMittal

# Communiqué de presse

## ARCELORMITTAL ANNONCE DES RÉSULTATS RECORD POUR L'EXERCICE ET POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2007

**Luxembourg, le 13 février 2008** - ArcelorMittal<sup>1</sup> («ArcelorMittal », ou la « Société ») (New York : MT; Amsterdam: MT; Madrid : MTS; Paris : MTP; Bruxelles : MTBL; Luxembourg : MT), le premier groupe sidérurgique mondial et le plus global, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'exercice clos au 31 décembre 2007.

### Éléments marquants

#### Résultats 2007 record

- EBITDA<sup>2</sup> de \$19,4 milliards, en progression de 27% en glissement annuel
- Résultat net de \$10,4 milliards, en progression de 30% en glissement annuel
- Fort cash-flow opérationnel de \$16,5 milliards; \$5,4 milliards consacrés à des dépenses d'investissement
- Retour total pour les actionnaires de \$4,4 milliards en 2007, dont \$1,8 milliard en dividendes versés en numéraire et \$2,6 milliards en rachats d'actions
- Synergies de \$1,4 milliard générées fin 2007

#### Distribution de dividendes 2008

- Conformément à la politique de la Société en matière de dividendes consistant à distribuer 30% du résultat net aux actionnaires, ArcelorMittal distribuera \$3,1 milliards aux actionnaires en 2008, dont \$2,1 milliards en dividendes versés en numéraire et \$1,0 milliard en rachats d'actions.

#### La stratégie de croissance tridimensionnelle progresse

---

<sup>1</sup> ArcelorMittal est le nom de l'entité résultant de la fusion de (l'ancienne) ArcelorMittal et d'Arcelor intervenue le 13 novembre 2007.

<sup>2</sup> On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements et dépréciations.

- 20 millions de tonnes de croissance interne potentielle, comme annoncé le 11 septembre 2007
- Stratégie géographique en progression avec des transactions annoncées en Argentine, au Brésil, en Chine, au Costa Rica, en Egypte, au Mexique et en Pologne
- Diversification accrue des produits grâce à des transactions dans les activités Tuyaux et tubes, Galvanisation, Acier inoxydable et Câbles
- Renforcement de la chaîne de valeur grâce à une progression à la fois dans les activités minières et dans la distribution
- Au total, 35 transactions annoncées en 2007 - 14 transactions menées à bien en 2007, avec une dépense d'investissement de \$12,3 milliards<sup>3</sup>, y compris décaissements, reprise de dette et valeur de marché des actions émises.

#### **Prévisions pour le premier trimestre 2008**

- Prévision de \$4,7 - 5,0 milliards d'EBITDA pour le premier trimestre 2008, contre \$4,3 milliards au premier trimestre 2007.

#### **Commentant ces résultats, Lakshmi N. Mittal, Président du Conseil d'administration et CEO d'ArcelorMittal, a déclaré :**

« L'année 2007 aura été une excellente année pour ArcelorMittal. Nous annonçons aujourd'hui un résultat record avec un EBITDA de \$19,4 milliards, soit une progression de près de 27% comparé aux résultats 2006 pro forma, et un fort cash-flow opérationnel. Cela reflète la vigueur du modèle économique d'ArcelorMittal qui nous permet de tirer parti d'une forte demande mondiale d'acier tant sur les marchés de haute qualité des pays développés que dans les économies à forte croissance.

L'année 2007 est le premier exercice financier complet depuis la fusion d'Arcelor et de Mittal Steel qui a donné naissance au leader mondial de la sidérurgie. Je suis très fier de la manière dont ces deux entreprises ont réussi leur intégration, et édifié ainsi une entreprise sidérurgique à la pointe de la transformation de notre industrie en direction d'un avenir durable. Les résultats annoncés aujourd'hui démontrent clairement les progrès considérables que nous avons accomplis en la matière.

Par ailleurs, cette intégration ne nous a pas empêchés de trouver de nouvelles opportunités de développement. En 2007, nous avons annoncé 35 acquisitions, autant d'éléments qui viennent renforcer encore l'offre mondiale d'acier que propose ArcelorMittal. De plus, nous avons identifié 20 millions de tonnes de croissance interne potentielle.

Quant à l'avenir, nous nous attendons à des résultats au premier trimestre 2008 qui seront comparables aux niveaux du quatrième trimestre 2007. Nous nous réjouissons des résultats et des progrès de la Société ».

---

<sup>3</sup> Excluant \$1,3 milliard de cessions.

**Principales données financières (sur la base des Normes internationales d'information financière - IFRS<sup>4</sup>, montants en dollars US et en euros<sup>5</sup>):**

(en millions de dollars US, sauf pour les résultats par action et les chiffres relatifs aux expéditions)

Résultats	en dollars				
	T4 2007	T3 2007	T4 2006 Pro forma	12M 2007	12M 2006 Pro forma
Expéditions (en millions de tonnes) <sup>6</sup>	28,0	26,0	26,7	109,7	110,5
Chiffre d'affaires	27 993	25 524	23 203	105 216	88 576
EBITDA	4 847	4 881	4 118	19 400	15 272
Résultat opérationnel	3 290	3 853	3 243	14 830	11 824
Résultat net	2 435	2 960	2 371	10 368	7 973
Résultat par action	\$1,72	\$2,10	\$1,72	\$7,41	\$5,76

(en millions de dollars US, sauf pour les résultats par action et les chiffres relatifs aux expéditions)

Résultats	en euros				
	T4 2007	T3 2007	T4 2006 Pro forma	12M 2007	12M 2006 Pro forma
Expéditions (en millions de tonnes) <sup>6</sup>	28,0	26,0	26,7	109,7	110,5
Chiffre d'affaires	19 324	18 579	17 997	76 772	70 534
EBITDA	3 346	3 553	3 194	14 155	12 161
Résultat opérationnel	2 271	2 805	2 515	10 821	9 416
Résultat net	1 681	2 155	1 839	7 565	6 349
Résultat par action	€1,19	€1,53	€1,33	€5,41	€4,59

**CONFÉRENCE DE PRESSE SUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2007 ET SUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2007 (POUR LES MEDIAS)**

<sup>4</sup> Les informations financières figurant dans le présent communiqué de presse et à l'Annexe 1 ont été établies conformément aux Normes internationales d'information financière telles qu'approuvées par l'Union européenne ("IFRS"). Si les informations financières figurant dans le présent communiqué ont bien été établies conformément aux normes IFRS applicables aux périodes intérimaires, le présent communiqué ne contient pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport financier intermédiaire au sens de 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.

<sup>5</sup> Les dollars US ont été convertis en euros sur la base d'un taux de change moyen (US\$/Euro) de 1,4486, 1,3738, 1,2893, 1,3705 et 1,2558 pour le quatrième trimestre 2007, pour le troisième trimestre 2007, pour le quatrième trimestre 2006, pour l'exercice 2007 et pour l'exercice 2006, respectivement.

<sup>6</sup> Certaines expéditions interentreprises n'ont pas été éliminées. Les expéditions pour le quatrième trimestre incluent un ajustement (57 000 tonnes) pour élimination des expéditions interentreprises au T3 2007 dans le segment Acier inoxydable. Les transactions interentreprises ont été éliminées au titre de la fusion.

La Direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence de presse :

Date: le mercredi 13 février 2008

Heure : 5 h 30 (heure de New York) / 10 h 30 (heure de Londres) / 11 h 30 (heure d'Europe centrale)

Numéros de téléphone :

Numéro international : +44 207 0705 579

Royaume-Uni : 0207 0705 579

USA : +1 866 432 7186

Numéros pour les rediffusions:

Numéro international : +44 208 196 1998

Royaume-Uni : 0208 196 1998

USA : +1 866 583 1035

Code d'accès pour chacune des langues de rediffusion :

Anglais 069434#

Espagnol 181439#

Français 414790#

Cette conférence de presse sera diffusée en direct sur [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com)

### **CONFÉRENCE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2007 ET DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2007**

La Direction d'ArcelorMittal fera par ailleurs une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser les résultats financiers d'ArcelorMittal au quatrième trimestre 2007 à 9 h 30 (heure de New York) / 14 h 30 (heure de Londres) / 15 h 30 (heure d'Europe centrale) le mercredi 13 février 2007. Cette conférence téléphonique comportera une brève séance de questions et réponses avec la Direction. Voir ci-dessous les coordonnées téléphoniques :

International : +44 208 611 0043

Royaume-Uni : 0208 611 0043

USA : +1 866 432 7175

On pourra écouter une rediffusion de la conférence pendant une semaine en composant (code d'accès 634819#) :

International : +44 208 196 1998

Royaume-Uni : 0208 196 1998

USA : +1 866 583 1035

Cette présentation sera diffusée en direct sur [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com)

## Déclarations prévisionnelles

Le présent document peut contenir des informations et des déclarations prévisionnelles sur ArcelorMittal et ses filiales. Dans ces déclarations figurent des projections et des estimations financières et les hypothèses sur lesquelles elles reposent, des déclarations portant sur des plans, des objectifs et des attentes relatives aux opérations, produits et services futurs, ainsi que des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prévisionnelles sont généralement identifiables par l'usage de termes tels que « penser que », « envisager », « anticiper », « viser » ou expressions similaires. Même si la direction d'ArcelorMittal pense que les attentes qu'expriment de telles déclarations prévisionnelles sont raisonnables, l'attention des investisseurs et des détenteurs de titres d'ArcelorMittal est attirée sur le fait que ces 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 néerlandaise des Marchés Financiers, de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg et de la Securities and Exchange Commission (SEC) des Etats-Unis, par ArcelorMittal ou par les entités auxquelles elle succède (y compris Mittal Steel Company N :V : - « Mittal Steel ») dont le Rapport Annuel de Mittal Steel sur le formulaire 20-F 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 autres interviendraient.

ArcelorMittal - Relations Investisseurs	
Europe Continentale	+352 4792 2414
Royaume-Uni/Asie/Afrique	+44 207 543 1172
Amériques	+1 312 899 3569
Investisseurs individuels	+352 4792 2434
Obligataires / Entités de crédit	+33 1 71 92 10 26
ArcelorMittal – Communication	
E-mail: <a href="mailto:press@arcelormittal.com">press@arcelormittal.com</a>	
Téléphone : +352 4792 5000	
ArcelorMittal - Corporate Communications	Pays-Bas
Nicola Davidson +44 207 543 1162 / 1172	Leon Melens, <i>Smink, Van der Ploeg &amp; Jongma</i> +31 20 647 81 81
Jean Lasar +352 4792 2359	Allemagne
<i>Maitland Consultancy:</i>	Phoebe Kebbel, <i>Herring Schuppener</i> +49 69 92 18 74 77
Lydia Pretzlik / Tom Siveyer +44 20 7379 5151	France
Belgique	<i>Image 7 - Anne France Malrieu /</i>
Charles-Hubert Gernaert, Comfi, +32 2 290 90 90	Tiphaine Hecketsweiler +33 1 5370 7470
Amérique du Nord	Espagne
Bill Steers +1 312 899 3817	Ignacio Agreda +34 94 489 4162
	Oscar Fleites +34 98 512 60 29
	Keith Grant +34 639 760 397

## **RESULTATS D'ARCELORMITTAL POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2007 ET POUR LE QUATRIEME TRIMESTRE 2007 - COMPARAISON PRO FORMA**

ArcelorMittal, le premier groupe sidérurgique mondial et le plus global, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'exercice annuel clos au 31 décembre 2007.

### **Présentation pro forma**

Les résultats pro forma de 2006 comprennent les résultats d'Arcelor, Sonasid et Dofasco comme si l'acquisition avait eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2006.

Les résultats de Sicartsa sont pris en compte à partir du 20 avril 2007, date de son acquisition par la Société.

### **Cessions**

Les résultats pro forma de 2006 comprennent les résultats des filiales suivantes jusqu'à la date de leur cession :

- cession de Huta Bankowa Polska z.o.o. en janvier 2007;
- cession de Travi e Profilati di Pallanzeno, en janvier 2007, et
- cession de Stahlwerk Thüringen GmbH en mars 2007.

Le 31 août 2007, ArcelorMittal a fusionné ses activités européennes flancs soudés au laser (anciennement comptabilisées en tant qu'actifs destinés à la vente) avec Noble International Limited ("Noble International").

### **Résultats de l'exercice clos au 31 décembre 2007 comparés aux résultats pro forma de l'exercice clos au 31 décembre 2006**

Le résultat net d'ArcelorMittal pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 était de \$10,4 milliards, ou \$7,41 par action, comparé à un résultat net pro forma de \$8,0 milliards, ou \$5,76 par action, pour l'exercice clos au 31 décembre 2006.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de l'exercice clos au 31 décembre 2007 étaient de \$105,2 milliards et de \$14,8 milliards, respectivement, comparé à un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel pro forma de \$88,6 milliards et \$11,8 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2006. La progression du chiffre d'affaires est due essentiellement à des prix de vente moyens plus élevés.

Les expéditions totales d'acier pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 sont restées stables, soit 110 millions de tonnes, comparé à des expéditions totales d'acier pro forma de 111 millions de tonnes durant l'exercice clos au 31 décembre 2006. La Société a réduit sa production et ses

expéditions au cours de l'année en raison de la contraction de la demande, en particulier en Amérique du Nord. La production et les expéditions d'acier inoxydable ont également été réduites, en réponse au recul du marché.

Les amortissements et dépréciations pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 s'inscrivent en hausse à \$4,6 milliards, comparé aux \$3,4 milliards d'amortissements pro forma pour l'exercice clos au 31 décembre 2006. Cette hausse est due principalement à l'augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles, des écarts de change et des acquisitions. En 2007, les amortissements et dépréciations ont également subi l'impact négatif des charges de dépréciation (\$172 millions) et par la réduction de l'écart d'acquisition (\$260 millions). À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société prévoit que la charge d'amortissement trimestrielle reviendra à des niveaux normalisés, soit environ \$1,1 milliard par trimestre.

Les résultats des mises en équivalence et autres revenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 étaient de \$985 millions comparé à des résultats pro forma de mise en équivalence et autres revenus de \$619 millions pour l'exercice clos au 31 décembre 2006. Cette augmentation est due principalement à notre investissement en Allemagne.

Les frais financiers nets pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 sont tombés à \$927 millions comparé à des frais financiers nets pro forma de \$1,3 milliard pour l'exercice clos au 31 décembre 2006. Les frais financiers nets pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 étaient moins élevés en raison principalement d'une plus-value de \$379 millions sur instruments financiers valorisés à la valeur du marché.

L'impôt sur les résultats pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 s'établit à \$3,0 milliards, comparé à \$1,7 milliard pour l'impôt sur les résultats pro forma de l'exercice clos au 31 décembre 2006. Le taux d'imposition effectif pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 est de 20,4% comparé à un taux d'imposition effectif de 14,9% pro forma pour l'exercice clos au 31 décembre 2006. L'augmentation du taux d'imposition effectif est imputable principalement à la progression du résultat en 2007 dans les pays à forte imposition.

Les intérêts minoritaires pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 sont demeurés stables, à \$1,5 milliard, comparé aux intérêts minoritaires pro forma pour l'exercice clos au 31 décembre 2006. Les intérêts minoritaires ont été plus faibles en raison du rachat de participations minoritaires dans ArcelorMittal Brasil et Arcelor, le tout étant compensé par la progression du résultat imputables à la participation minoritaire restante.

**Résultats du quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007, comparé aux résultats du troisième trimestre clos au 30 septembre 2007 et aux résultats pro forma du quatrième trimestre clos au 31 décembre 2006**

Le résultat net d'ArcelorMittal au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 s'élève à \$2,4 milliards, soit \$1,72 par action, comparé à un résultat net de \$3,0 milliards, soit \$2,10 par action

au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et à un résultat net pro forma de \$2,4 milliards, soit \$1,72 par action au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 s'établissent respectivement à \$28,0 milliards et \$3,3 milliards, comparé à \$25,5 milliards et \$3,9 milliards, respectivement, au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel s'élevaient respectivement à \$23,2 milliards et \$3,2 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006.

Les expéditions d'acier totalisent 28,0 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à 26,0 millions de tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007. Les expéditions pro forma atteignaient 26,7 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006. La progression affichée par les expéditions totales d'acier au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 reflète le ralentissement saisonnier observé au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

**Analyse de la performance opérationnelle du quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et au résultat opérationnel pro forma du quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006**

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 s'élève à \$28,0 milliards, comparé à \$25,5 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et à un chiffre d'affaires pro forma de \$23,2 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006. Cette progression est essentiellement due à la croissance des volumes.

Les amortissements, qui totalisent \$1,6 milliard au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, sont en hausse comparé à \$1,0 milliard au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et à \$875 millions pro forma au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006. L'amortissement a subi l'impact négatif des charges de dépréciation de \$122 millions liées à la fermeture des laminoirs à chaud et à froid de l'usine de Contrecoeur, au Canada, et de \$50 millions pour l'aciérie de Gandrange d'ArcelorMittal en France et d'une réduction de l'écart d'acquisition de \$260 millions. Cette réduction de l'écart d'acquisition résulte de la reconnaissance des pertes d'exploitation nettes non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition en raison de la restructuration d'ArcelorMittal Brasil au second semestre 2007, après l'offre publique d'achat obligatoire.

Le résultat opérationnel du quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 s'inscrit en retrait à \$3,3 milliards, comparé à \$3,9 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007, mais en hausse, comparé au résultat opérationnel pro forma de \$3,2 milliards affiché au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006. La baisse du résultat d'exploitation est attribuable principalement à l'augmentation des amortissements décrite ci-dessus.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence s'élève à \$273 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à \$280 millions au

troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et au résultat pro forma des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence de \$209 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006.

Les charges financières nettes s'établissent à \$546 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à \$189 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007, mais sont en régression comparé aux revenus financiers nets pro forma de \$4 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006. L'augmentation des charges financières nettes au quatrième trimestre reflète essentiellement une moins-value de \$53 millions sur des instruments financiers valorisés à la valeur du marché, comparé à une plus-value de \$274 millions au troisième trimestre.

La charge d'impôts au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 a diminué, s'établissant à \$345 millions, comparé à \$672 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007. Le taux d'imposition effectif au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 s'établit à 11,4%, contre 17,0% au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007. La charge d'impôts pro forma du quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006 s'élevait à \$642 millions, soit un taux d'imposition de 18,6%. La réduction de la charge d'impôts au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 reflète essentiellement l'impact positif de la prise en compte d'impôts différés.

Les participations minoritaires s'établissent à \$237 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à \$312 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et aux participations minoritaires pro forma de \$443 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006. Cette baisse résulte principalement du rachat des participations minoritaires dans Arcelor et ArcelorMittal Brasil, partiellement compensé par une augmentation du résultat des participations minoritaires dans ArcelorMittal South Africa.

Le résultat net du quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007 régresse à \$2,4 milliards, comparé à \$3,0 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007 et au résultat net pro forma de \$2,4 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2006.

### **Analyse de l'activité par segment au T4 2007, comparé au T3 2007**

#### **Plats carbone Amériques**

Les expéditions totales du segment Plats carbone Amériques progressent à 7,3 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à 6,9 millions de tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le chiffre d'affaires progresse à \$6,2 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un chiffre d'affaires de \$5,7 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le résultat opérationnel régresse à \$693 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un résultat opérationnel de \$864 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre

2007. Ce recul reflète l'impact des dotations pour dépréciation de \$122 millions à Contrecoeur, au Canada.

La diminution du résultat opérationnel d'un trimestre sur l'autre traduit également une augmentation des charges imputables à la hausse des prix des intrants, partiellement compensée par une croissance des volumes.

### **Plats carbone Europe**

Les expéditions totales du segment Plats carbone Europe augmentent à 8,8 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à des expéditions totales de 7,8 millions de tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse à \$9,2 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un chiffre d'affaires de \$8,2 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le résultat opérationnel recule à \$869 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, contre \$1,0 milliard au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le repli du résultat opérationnel entre le troisième et le quatrième trimestre 2007 reflète essentiellement une augmentation des coûts des intrants, partiellement compensée par une hausse des volumes.

### **Longs carbone Amériques et Europe**

Les expéditions totales du segment Longs carbone Amériques et Europe s'inscrivent en progression à 6,3 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à 5,7 millions de tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le chiffre d'affaires augmente à \$6,7 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un chiffre d'affaires de \$5,5 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le résultat opérationnel progresse à \$923 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un résultat opérationnel de \$897 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007. Cette réduction reflète l'impact des dotations pour dépréciation de \$50 millions passées à ArcelorMittal Gandrange.

Le résultat opérationnel affiche une progression entre le troisième et le quatrième trimestre 2007 principalement due à la croissance des volumes, partiellement neutralisée par la hausse des coûts.

## **Asie, Afrique et CEI (« AACIS »)**

Les expéditions totales du segment AACIS s'inscrivent en légère baisse à 5,2 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à des expéditions de 5,3 millions de tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le chiffre d'affaires marque également un repli à \$4,7 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, contre \$4,8 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le résultat opérationnel recule à \$631 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un résultat opérationnel de \$790 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

La détérioration du résultat opérationnel entre le troisième et le quatrième trimestre 2007 reflète principalement une légère réduction des volumes et une augmentation des coûts des intrants.

## **Acier inoxydable**

Les expéditions totales du segment Acier inoxydable<sup>7</sup> s'établissent en hausse à 461 000 tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à des expéditions de 432 000 tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le chiffre d'affaires progresse à \$2,3 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un chiffre d'affaires de \$2,0 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le résultat opérationnel est en retrait à \$115 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un résultat opérationnel de \$151 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

La détérioration du résultat opérationnel du segment Acier inoxydable entre le troisième et le quatrième trimestre 2007 reflète l'érosion de la marge imputable pour l'essentiel à la baisse des prix de vente.

## **AM3S<sup>8</sup>**

Les expéditions et les ventes du segment AM3S intègrent, à compter du quatrième trimestre 2007, celles d'ArcelorMittal International, qui représentent principalement du négoce et des activités de vente à l'international dans certaines régions. Par conséquent, les chiffres des expéditions et des ventes sur cette période ne sont pas pleinement comparables à ceux des périodes précédentes.

---

<sup>7</sup> Les expéditions pour le quatrième trimestre incluent un ajustement (57 000 tonnes) pour élimination des expéditions interentreprises au T3 2007 dans le segment Acier inoxydable.

<sup>8</sup> Les expéditions du segment AM3S ne sont pas consolidées.

Les expéditions totales d'acier dans le segment AM3S progressent à 5,3 millions de tonnes au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à 3,5 millions de tonnes au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le chiffre d'affaires du segment AM3S s'inscrit en hausse à \$5,3 milliards au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un chiffre d'affaires de \$3,7 milliards au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007.

Le résultat opérationnel augmente à \$155 millions au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, comparé à un résultat opérationnel de \$119 millions au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007, essentiellement à la faveur d'une progression des volumes.

### **Liquidités et fonds propres**

Pour le trimestre clos au 31 décembre 2007, le cash-flow opérationnel net est de \$6,0 milliards, comparé à \$4,1 milliards pour le trimestre clos au 30 septembre 2007. Le cash-flow opérationnel net de la période de douze mois close au 31 décembre 2007 s'établit à \$16,5 milliards, comparé à \$10,3 milliards pour la période de douze mois close au 31 décembre 2006. Cette augmentation est due principalement à un résultat plus élevé et à une amélioration de la gestion de la trésorerie.

Au quatrième trimestre clos le 31 décembre 2007, les dépenses d'investissement progressent à \$2,0 milliards, contre \$1,2 milliard au troisième trimestre clos le 30 septembre 2007. Sur l'ensemble de l'exercice, les dépenses d'investissement s'inscrivent en hausse à \$5,4 milliards, comparé à \$4,6 milliards pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2006. Cette augmentation est conforme aux investissements identifiés dans la stratégie de croissance interne de la Société. La Société prévoit de consacrer environ \$7,0 milliards à des dépenses d'investissement en 2008.

Les principales sources de liquidités d'ArcelorMittal sont les flux de trésorerie générés par l'activité, des lignes de crédit dont dispose le Groupe et les diverses lignes de crédit de ses filiales opérationnelles.

Au 31 décembre 2007, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société, y compris les dépôts de garantie et les placements à court terme, s'élevaient à \$8,1 milliards, comparé à \$7,2 milliards au 30 septembre 2007. La dette nette, constituée des dettes à long terme et à court terme, desquelles sont retranchés la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts de garantie et les placements à court terme s'établit à \$22,5 milliards (contre \$22,2 milliards au 30 septembre 2007). Le ratio d'endettement net (gearing<sup>9</sup>) diminue, passant de 38% à 37% et le ratio Dette nette/EBITDA augmente de 1,1x<sup>10</sup> au 30 septembre 2007 à 1,2x au 31 décembre 2007.

Au 31 décembre 2007, la Société disposait de \$16,7 milliards de liquidités (comparé à \$18,8 milliards au 30 septembre 2007), composées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (dont \$8,1

---

<sup>9</sup> Le ratio d'endettement net (gearing) est défini par la dette financière nette rapportée aux fonds propres.

<sup>10</sup> Sur la base de l'EBITDA annualisé des neuf premiers mois en 2007.

milliards de dépôts de garantie et de placements à court terme) et des lignes de crédit bancaires (y compris des lignes de crédit bancaires au niveau de ses filiales opérationnelles) de \$8,6 milliards au 31 décembre 2007. Après la fusion d'Arcelor et Mittal Steel, la majorité de la dette de Mittal Steel a été reclassée dans ArcelorMittal Finance, le véhicule de financement du groupe ArcelorMittal. La dette portée par ArcelorMittal Finance est totalement garantie par la société mère, ArcelorMittal.

### **Dividendes et rachat d'actions**

En 2007, la Société a distribué \$4,4 milliards aux actionnaires, \$1,8 milliard en dividendes versés en numéraire et \$2,6 milliards en rachat d'actions.

ArcelorMittal a annoncé le 4 septembre le bouclage du programme de rachat d'actions de \$590 millions. Au total, 9,5 millions d'actions ont été acquises au prix moyen de \$62,01 par action.

ArcelorMittal a mené à bien le 13 décembre 2007 le programme de rachat de 27 millions d'actions, en dépensant au total \$2,0 milliards au prix moyen de \$72,39 par action. Au cours du quatrième trimestre 2007, la Société a racheté 19 millions d'actions moyennant un coût total d'environ \$1,4 milliard, au prix moyen de \$72,67 par action.

Le 12 décembre, 2007 ArcelorMittal annoncé un nouveau programme de rachat d'actions d'un maximum de 44 millions d'actions. Ce programme vise à compenser l'émission de 44 millions<sup>11</sup> d'actions ArcelorMittal effectuée dans le cadre de la fusion juridique ArcelorMittal le 13 novembre 2007. Ce programme sera mis en œuvre sur une période de deux ans. ArcelorMittal entend utiliser les actions rachetées pour le Groupe, ou les annuler. Au cours du quatrième trimestre, la Société a fait l'acquisition d'environ 130 000 actions ordinaires moyennant 9 millions de dollars, au prix moyen de \$70,38 par action. À compter du 12 février 2008, 5,6 millions de nouveaux titres ont été rachetés au titre de ce programme de rachat de 44 millions d'actions moyennant une dépense de \$368 millions au prix moyen de \$65,99 par action.

### **Notations**

Le 20 novembre 2007, Standard & Poor's Ratings Services a relevé la notation de crédit à long terme de la Société de BBB à BBB+ avec une perspective stable. Le 14 décembre 2007, Fitch Ratings a confirmé la notation BBB décernée à ArcelorMittal et relevé sa perspective à long terme de stable à positive. Enfin, le 17 janvier 2008, Moody's Investors Service a relevé la notation d'ArcelorMittal de Baa3 à Baa2.

---

<sup>11</sup> Dont 12 millions d'actions d'autocontrôle.

## **Dividende 2008**

Conformément à l'annonce faite le 14 novembre 2007, le Conseil d'administration d'ArcelorMittal a préconisé une augmentation de 20 cents du dividende de base versé par la Société à \$1,50, contre \$1,30 précédemment. Cette décision confirme un mécanisme qui permettra à ArcelorMittal d'honorer son engagement de distribuer 30% du résultat net aux actionnaires au moyen d'un dividende annuel de base, complété par des rachats d'actions. Sur la base du résultat net annoncé pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, soit \$10,4 milliards, ArcelorMittal distribuera environ \$3,1 milliards aux actionnaires en versant un dividende en numéraire de l'ordre de \$2,1 milliards et procèdera à des rachats d'actions à hauteur de \$1,0 milliard. Cette politique de distribution entrera en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2008.

## **Événements récents**

### **Initiative dans l'acier au carbone**

- Le 6 février 2008, ArcelorMittal a annoncé que l'Autorité de développement industriel du ministère égyptien du Commerce et de l'Industrie lui avait décerné une licence d'exploitation d'une aciérie en Égypte. En vertu de cette licence, l'aciérie produira 1,6 million de tonnes d'acier à l'aide de la technologie DRI et 1,4 millions de tonnes de billettes par la filière four électrique.
- Le 4 février 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir racheté à Clarion Del Norte (Groupe Pujol) la participation restante de 50% dans Laminadora Costarricense S/A et Trefileria Colima S/A, qui constituent l'unique producteur d'aciers longs au Costa Rica. Laminadora Costarricense S/A a une capacité de laminage de 400 000 tonnes par an de ronds à béton et de fers marchands et Trefileria Colima S/A a une capacité de tréfilage de 60 000 tonnes par an.
- Le 18 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé la signature d'un accord avec l'administration de la région Tver en Russie visant la création d'un nouveau site de production d'aciers longs au carbone. Ce complexe sidérurgique sera construit en deux temps. Durant la première phase, un laminoir à barres d'une capacité de 600 000 tonnes de ronds à béton et aciers marchands sera construit. Les travaux sur le site devraient débuter au cours du deuxième trimestre 2008 et la mise en service de l'usine est prévue pour début 2010.
- Le 11 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé son projet de construction d'un laminoir à poutrelles de \$380 millions à Contrecoeur au Canada et la restructuration de ses activités de production d'acier au Canada. La production d'aciers plats au carbone sera transférée à Hamilton (à l'usine de Dofasco) et la production d'aciers longs au carbone à Contrecoeur (à ArcelorMittal Montréal). Dans le cadre du plan de restructuration, le site de Contrecoeur mettra un terme à ses activités de laminage à chaud et à ses activités de laminage à froid. La capacité du laminoir à poutrelles sera de 800 000 tonnes.
- Le 7 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé la conclusion d'un accord de coopération commerciale avec China Oriental Group Company Limited (« China Oriental ») et ses filiales. Cet accord a été suivi par la signature d'un pacte avec les actionnaires de référence de China Oriental visant le contrôle de l'actionnariat et de la gestion de la société chinoise. Le 14

décembre 2007, ArcelorMittal a lancé une offre d'achat obligatoire en numéraire sur le solde des actions en circulation de China Oriental. Le 5 février 2008, ArcelorMittal a annoncé le succès de son offre générale aux actionnaires de China Oriental. Cette transaction est soumise à l'approbation des autorités de tutelle.

### **Activités minières**

- Le 31 janvier 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu des accords pour l'acquisition de trois mines de charbon et des actifs associés en Russie pour un montant total de \$720 millions. La Société prendra une participation de 97,59% dans la mine de Berezovskaya ainsi qu'une participation de 99,35% dans la mine de Pervomayskaya d'AO Severstal, en Russie. Ces deux mines produisent du charbon cokéifiable et sont situées dans la région de Kemerovo en Russie. Dans le cadre de ce contrat, ArcelorMittal doit acquérir également les droits d'exploration et d'exploitation du gisement de charbon de Zhernovskaya-3, filiale de la mine de Peryomayskaya. La production annuelle de ces trois mines en exploitation - qui ont des réserves totales estimées à plus de 140 millions de tonnes - était de 3,14 millions de tonnes de charbon tout-venant en 2007. Le gisement Zhernovskaya-3 a des réserves supplémentaires estimées à 46 millions de tonnes.
- Le 8 janvier 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu un protocole d'accord avec la Société Nationale Industrielle et Minière (SNIM) en Mauritanie, pour le développement conjoint d'un vaste projet portant sur l'exploitation du minerai de fer à partir des ressources de El Agareb en Mauritanie.
- Le 6 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu un accord pour l'acquisition des actifs de OFZ as, l'un des premiers fabricants de ferro-alliages en Europe de l'Est. OFZ produit une large gamme de ferro-alliages, à partir de manganèse et de silicium, à savoir ferromanganèse, ferromanganèse silicium et ferro-silicium. Ses autres activités comprennent la production de fils à âme métallique. Doté d'une capacité opérationnelle annuelle de 150 000 tonnes, grâce à l'utilisation de six fours, OFZ a produit 141 000 tonnes de ferro-alliages en 2006.
- Le 20 novembre 2007, Arcelor Mittal a annoncé son entrée dans un partenariat stratégique, sous forme de société en commandite par actions, avec Kalagadi Manganese, société sud-africaine d'exploitation du manganèse, en vue d'exploiter les ressources en manganèse de Kalagadi. Cette co-entreprise 50/50 a pour objet le développement d'une mine de manganèse, des installations d'enrichissement et d'un complexe de frittage dans la province du Cap en Afrique du Sud, ainsi que d'un complexe de fonderie à Coega. Le projet Kalagadi Manganese est situé dans le district Kuruman/Hotazel de la Province du Cap-Nord. Les parties envisagent l'établissement d'une mine de minerai de manganèse et d'une usine de frittage à Hotazel qui produira à terme 2,4 millions de tonnes de produits frittés par an. Le projet verra aussi l'établissement d'une installation de production de 320 000 tonnes par an de ferromanganèse dans la Zone de développement industriel de Coega à Port Elisabeth, qui couvrira au moins 50% des besoins d'ArcelorMittal.

- Le 27 novembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu un accord pour l'acquisition d'une participation à hauteur de 12,6% (10% d'actions entièrement diluées) dans General Moly, Inc. pour la somme totale de \$70 millions. General Moly est une entreprise d'exploration et d'extraction du molybdène basée aux États-unis et cotée à l'American Stock Exchange. Son principal actif est le gisement de Mount Hope situé dans le centre du Nevada. Possédant en outre un second gisement de molybdène, le gisement Hall-Tonopah situé lui aussi dans le centre du Nevada, la Société ambitionne de devenir le plus grand producteur primaire mondial de molybdène d'ici 2015. Outre cette prise de participation, ArcelorMittal a signé une lettre d'intention en vue de s'engager dans un accord d'enlèvement à long terme. Cet accord, sous réserve de la documentation finale, permettrait la livraison d'environ 3 000 tonnes de molybdène par an.
- Le 20 novembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir signé un Mémoire de coopération avec la République du Mozambique. Ce mémorandum vise à renforcer la coopération entre ArcelorMittal et la République de Mozambique par de nouveaux investissements réalisés dans les activités sidérurgiques primaires et en aval ainsi que par le développement de l'exploitation de matières premières sous la forme de minerai de fer et de charbon, principalement axé sur le charbon métallurgique. En ce qui concerne la capacité de traitement des activités en aval, ArcelorMittal a l'intention de construire au Mozambique une nouvelle usine de laminage de barres d'une capacité annuelle de traitement de 400 000 tonnes.

### **Distribution**

- Le 24 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu un accord d'acquisition de 100% des actions de la société autrichienne de distribution d'acier Eisen Wagner GmbH. Eisen Wagner est l'une des principales entreprises de distribution d'acier en Autriche. Elle a écoulé 140 000 tonnes et traité 60 000 tonnes de produits sidérurgiques en 2007.
- Le 4 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir acquis NSD Limited, une des principales entreprises de distribution d'acier, spécialisée dans la vente de profilés de très grandes sections et de tubes, basée à Scunthorpe, dans le North Lincolnshire, au Royaume-Uni, afin d'élargir sa présence commerciale sur ce marché. Avec 130 000 tonnes par an de expéditions (100 000 tonnes de poutrelles lourdes et 30 000 tonnes de tubes) et 89 millions d'euros (60 millions de livres) de chiffre d'affaires, NSD sera au centre du dispositif mis en place pour qu'ArcelorMittal Distribution prenne une part de marché significative au Royaume Uni

### **Tuyaux et tubes**

- Le 9 janvier 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu un accord final pour l'acquisition d'Unicon, premier fabricant de tuyaux en acier soudé au Venezuela. Cette acquisition s'inscrit dans le cadre de la stratégie de consolidation du pôle Tuyaux en acier soudé d'ArcelorMittal en Amérique du Sud. Unicon est présente dans les secteurs pétrolier, industriel et construction, au plan national comme international. Au total, les expéditions se sont élevées à 552 000 tonnes pendant l'exercice clos à la fin du mois de mars 2007. L'opération est soumise aux autorisations d'usage délivrées par les autorités de la concurrence.

- Le 29 novembre 2007, ArcelorMittal a annoncé son intention de construire au Nigéria une usine de fabrication de tuyaux par soudage SAW d'une capacité de 300 000 tonnes par an.

### **Activités aval**

- Le 24 janvier 2008, ArcelorMittal a inauguré Arceo, son prototype industriel de ligne de revêtement d'acier par plasma sous vide située à Liège, en Belgique.

### **Acier inoxydable**

- Le 24 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir acquis Cinter S.A, un important producteur d'acier inoxydable en Uruguay. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie d'ArcelorMittal visant à renforcer sa présence sur le marché de l'acier inoxydable en Amérique du Sud. Cínter S.A. jouit d'une position forte sur le marché des tubes en acier inoxydable. Par ailleurs, elle a mis au point certains produits spéciaux qui viendront compléter l'offre actuelle de produits en acier inoxydable.
- Le 11 décembre 2007, ArcelorMittal a annoncé avoir acquis M.T. Maidalani et Cia S.A., le plus important centre de services et distributeur d'acier inoxydable en Argentine. La société a vendu quelque 12 000 tonnes en 2006. Elle est spécialisée dans les aciers plats inoxydables et dispose de machines de coupe à longueur et de refendage.

### **Cessions**

- Le 3 décembre 2007, ArcelorMittal et Severstal-metiz ont annoncé avoir convenu de la vente à Severstal-metiz des 50% de participation d'ArcelorMittal Wire Solutions dans TrefilArbed Rus, producteur de câbles d'acier.

### **Autres événements importants**

- Le 1er février 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir accepté une solution proposée par les autorités fédérales et régionales belges concernant les taux d'émission de dioxyde de carbone autorisés; la Société se prépare en conséquence à remettre en activité le haut fourneau N° 6 de Seraing, à Liège, en Belgique.
- Le 1er février 2008, ArcelorMittal a annoncé les résultats de son offre publique d'achat en numéraire pour acquérir les 35,5% d'actions en circulation de Acindar qu'elle ne détenait pas déjà. ArcelorMittal a annoncé que cette offre pour les actions de Acindar avait permis d'obtenir une participation à hauteur de 98,6%. Le 14 février 2007, date de clôture, ArcelorMittal devrait verser aux actionnaires le montant de \$552 millions pour les actions proposées.
- Le 16 janvier 2008, ArcelorMittal a annoncé qu'elle avait commencé à tenir des réunions d'information et de consultation avec des représentants du personnel concernant un plan de réorganisation de ses usines de fil machine à Gandrange en Lorraine et dans d'autres sites en Europe.

Pour plus de renseignements sur ces événements récents, veuillez consulter notre site web [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com)

## **Perspectives**

Pour le premier trimestre 2008, la Société table sur un EBITDA de \$4,7 à 5,0 milliards, comparable aux niveaux du quatrième trimestre 2007. Les expéditions totales au premier trimestre 2008 seront sans doute en progression sur celles du quatrième trimestre 2007. L'EBITDA du segment Plats carbone Amériques devrait bénéficier de l'augmentation du prix de vente de l'acier. L'EBITDA des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Amériques et Europe devrait progresser notamment du fait de l'augmentation en volume. Le segment Acier inoxydable devrait progresser du fait de l'augmentation du volume des ventes. L'EBITDA du segment AM3S devrait diminuer. La performance du segment AACIS devrait diminuer en raison de perturbations dans l'exploitation. La Société s'attend à un niveau d'amortissement de l'ordre de \$1,1 milliard. Elle prévoit un taux d'imposition effectif annuel compris entre 20% et 25%.

**BILAN CONSOLIDE NON AUDITE D'ARCELORMITTALARCELORMITTAL**

En millions de dollars U.S.	Au		
	REEL	REEL	REEL
	31 décembre 2007	30 septembre 2007	31 décembre 2006 <sup>1</sup>
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie, encaisse affectée et investissements à court terme	\$ 8 105	\$ 7 200	\$ 6 146
Débiteurs – net	9 715	10 402	8,769
Stocks	21 750	20 792	19,238
Charges constatées d'avance et autres actifs	5 940	5 725	5,209
<b>Total actifs courants</b>	<b>45 510</b>	<b>44 119</b>	<b>39,362</b>
Immobilisations incorporelles	15 031	14 979	10 782
Immobilisations corporelles	61 994	59 341	54 696
Participations dans des filiales et co-entreprises et autres actifs	11 113	9 186	7 326
<b>Total actifs</b>	<b>\$133 648</b>	<b>\$127 625</b>	<b>\$112 166</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Passifs courants			
Partie à court terme des emprunts portant intérêt	\$8 542	\$9 594	\$4 922
Fournisseurs	14 173	12 248	10 717
Produits constatés d'avance et autres créditeurs	9 676	10 703	8 921
<b>Total passifs courants</b>	<b>32 391</b>	<b>32 545</b>	<b>24 560</b>
Emprunts portant intérêt (sauf partie à court terme)	22 085	19 775	21 645
Impôts différés	7 927	7 878	7 274
Autres dettes à long terme	9 869	8 667	8 496
<b>Total passifs</b>	<b>72 272</b>	<b>68 865</b>	<b>61 975</b>
Total capitaux propres (part du groupe)	56 526	52 079	42 127
Intérêts minoritaires	4 850	6 681	8 064
<b>Total capitaux propres</b>	<b>61 376</b>	<b>58 760</b>	<b>50 191</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>	<b>\$133 648</b>	<b>\$127 625</b>	<b>\$112 166</b>

1. Chiffres tirés des états financiers audités de Mittal Steel Company's N.V. (société devancière) pour l'exercice clos au 31 décembre 2006.

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NON AUDITE D'ARCELORMITTAL**

En millions de dollars U.S., excepté les données actions, par action, salariés et expéditions	Trois mois se terminant le			Douze mois se terminant le	
	31 décembre 2007	30 septembre 2007	31 décembre 2006 <sup>1,2</sup>	31 décembre 2007	31 décembre 2006 <sup>1,2</sup>
	Réel	Réel	Pro forma	Réel	Pro forma
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>					
Chiffre d'affaires	\$27 993	\$25 524	\$23 203	\$105 216	88 576
Amortissements et dépréciation	1 557	1 028	875	4 570	3 448
Résultat opérationnel	3 290	3 853	3 243	14 830	11 824
<i>Marge opérationnelle %</i>	<i>11,8%</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,0%</i>	<i>14,1%</i>	<i>13,3%</i>
Quote-part dans les résultats des mises en équivalence autres résultats	273	280	209	985	619
Charges financières – nettes	(546)	(189)	4	(927)	(1 328)
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	3 017	3 944	3 456	14 888	11 115
Impôts sur les résultats	345	672	642	3 038	1 654
Résultats avant intérêts minoritaires	2 672	3 272	2 814	11 850	9 461
Intérêts minoritaires	(237)	(312)	(443)	(1 482)	(1 488)
Résultat net	\$2 435	\$2 960	\$2 371	\$10 368	\$7 973
Résultat de base par action <sup>3</sup>	\$1,72	\$2,10	\$1,72	\$7,41	\$5,76
Bénéfice par action dilué <sup>3</sup>	1,71	2,10	1,71	7,40	5,76
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation <sup>3</sup>	1 418	1 407	1 382	1 399	1 383
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en millions) <sup>3</sup>	1 421	1 409	1 384	1 401	1 385
EBITDA <sup>4</sup>	\$4 847	\$4 881	\$4 118	\$19 400	\$15 272
<i>Marge EBITDA %</i>	<i>17,3%</i>	<i>19,1%</i>	<i>17,7%</i>	<i>18,4%</i>	<i>17,2%</i>
<b>AUTRES INFORMATIONS</b>					
Total des expéditions de produits acier <sup>5</sup> (en millions de tonnes)	28,0	26,0	26,7	109,7	110,5
Salariés (en milliers)	311	311	319	311	319

1. L'information présentée suppose que l'acquisition d'Arcelor s'est déroulée au début de la période présentée. Arcelor est incluse sur une base pro forma, en partant du principe que l'acquisition de Dofasco et Sonacid a eu lieu au début de la période présentée.
2. L'information présentée inclut les ajustements préliminaires des prix d'achat, hors ajustement pour stocks.
3. L'information présentée suppose que les actions émises en relation avec l'acquisition d'Arcelor ont été émises au début de la période présentée.
4. On entend par EBITDA le résultat d'exploitation, y compris amortissements & dépréciations.
5. Certaines expéditions interentreprises n'ont pas été éliminées.

**TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE NON AUDITES D'ARCELORMITTAL**

En millions de dollars U.S.	Trois mois se terminant le			Douze mois se terminant le	
	31 décembre 2007	30 septembre 2007	31 décembre 2006 <sup>1,2</sup>	2007 31 décembre 2007	2006 31 décembre 2006 <sup>1,2</sup>
	Réel	Réel	Pro forma	Réel	Pro forma
Flux d'exploitation					
Revenu net	\$2 435	\$2 960	\$2 371	\$10 368	\$7 973
Ajustements pour rapprocher le résultat net et les résultats opérationnels					
Intérêts minoritaires	237	312	443	1 482	1 488
Dépréciations	1 557	1 028	875	4 570	3 448
Autres	1 804	(183)	578	112	(2 624)
Trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation	6 033	4 117	4 267	16 532	10 285
Flux d'investissement:					
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 978)	(1 152)	(1 633)	(5 448)	(4 638)
Autres opérations d'investissement (nettes)	(1 474)	(209)	(43)	(6 256)	(137)
Trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement	(3 452)	(1 361)	(1 676)	(11 704)	(4 775)
Flux de financement :					
Remboursements d'emprunts bancaires et dettes à long terme	420	(1 693)	(2 292)	1 435	(718)
Dividendes versés	(592)	(519)	(211)	(2 269)	(2 480)
Rachat d'actions	(1 351)	(682)	-	(2 604)	-
Autres opérations de financement (nettes)	(509)	442	(41)	(30)	(88)
Trésorerie nette affectée aux opérations de financement	(2 032)	(2 452)	(2 544)	(3 468)	(3 286)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	549	304	47	1 360	2 224
Impact des variations des taux de change sur la trésorerie	390	138	241	685	295
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$939	\$442	\$288	\$2 045	\$2 519

1. L'information présentée suppose que l'acquisition d'Arcelor s'est déroulée au début de la période présentée. Arcelor est incluse sur une base pro forma, en partant du principe que l'acquisition de Dofasco et Sonacid a eu lieu au début de la période présentée.
2. L'information présentée inclut les ajustements préliminaires des prix d'achat, hors ajustement pour stocks.

### Annexe 1a – Quatrième trimestre 2007

#### Principales informations financières et opérationnelles

Montants en millions de dollars US sauf indication contraire	Plats Carbone Amériques	Plats Carbone Europe	Longs Carbone Amériques et Europe	AACIS	Acier Inoxydable <sup>12</sup>	AM3S
<b><u>Informations financières</u></b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>\$6 210</b>	<b>\$9 249</b>	<b>\$6 674</b>	<b>\$4 688</b>	<b>\$2 335</b>	<b>\$5 325</b>
Amortissements et dépréciations	330	410	290	176	75	42
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>679</b>	<b>848</b>	<b>864</b>	<b>616</b>	<b>109</b>	<b>151</b>
<i>Marge opérationnelle (% du chiffre d'affaires)</i>	<i>11,2%</i>	<i>9,4%</i>	<i>13,8%</i>	<i>13,5%</i>	<i>4,9%</i>	<i>2,9%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>1 023</b>	<b>1 279</b>	<b>1 213</b>	<b>807</b>	<b>190</b>	<b>197</b>
<i>Marge EBITDA (% du chiffre d'affaires)</i>	<i>16,5%</i>	<i>13,8%</i>	<i>18,2%</i>	<i>17,2%</i>	<i>8,1%</i>	<i>3,7%</i>
Investissements corporels	326	758	306	336	87	124
<b><u>Informations opérationnelles</u></b>						
Production d'acier brut (en millions de tonnes) <sup>13</sup>	7 935	7 976	6 171	5 086	559	
Expéditions (en millions de tonnes)	7 327	8 756	6 283	5 151	461	5 304
Prix de vente moyen de l'acier (en \$ U.S et en milliers de tonnes)	731	870	799	622	4 342	925
Salariés (en milliers)	35	68	56	124	12	13

<sup>12</sup> Les expéditions pour le quatrième trimestre incluent un ajustement (57 000 tonnes) pour élimination des expéditions interentreprises au T3 2007 dans le segment Acier inoxydable. Hormis cet ajustement, les expéditions au T4 sont de 518 000 tonnes et le prix moyen de \$3 866 la tonne.

<sup>13</sup> La production d'acier au T4 inclut un ajustement (626 000 tonnes) pour double comptage de la production, du T1 au T3 2007.

- On entend par EBITDA le résultat d'exploitation, y compris amortissements & dépréciations
- La production d'acier brut comprend l'acier brut produit dans les anciennes unités d'Arcelor et l'acier liquide provenant des anciennes unités de Mittal.
- Certaines ventes inter-segments et intra-segment n'ont pas été éliminées.
- Certaines expéditions interentreprises n'ont pas été éliminées.
- Les expéditions d'AM3S ne sont pas consolidées et excluent les expéditions sous-traitées à compter du 1er avril 2007. Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés sur la base du volume de ventes divisé par les expéditions.
- A partir du quatrième trimestre 2007, le segment AM3S comprend les activités de la société ArcelorMittal International

## Annexe 1b – Année 2007

### Principales informations financières et opérationnelles

Montants en millions de dollars US (sauf indication contraire)	Plats Carbone Amériques	Plats Carbone Europe	Europe Longs Carbone Amériques et Europe	AACIS	Acier inoxydable	AM3S
<b><u>Informations financières</u></b>						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>22 895</b>	<b>34 562</b>	<b>23 830</b>	<b>18 229</b>	<b>9 349</b>	<b>16 241</b>
Amortissement et dépréciations	1 064	1 400	798	590	275	138
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 987</b>	<b>4 149</b>	<b>3 896</b>	<b>3 184</b>	<b>876</b>	<b>579</b>
<i>Marge opérationnelle (% du chiffre d'affaires)</i>	<i>13,0%</i>	<i>12,0%</i>	<i>16,3%</i>	<i>17,5%</i>	<i>9,4%</i>	<i>3,6%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>4 051</b>	<b>5 549</b>	<b>4 694</b>	<b>3 774</b>	<b>1 151</b>	<b>717</b>
<i>Marge EBITDA (% du chiffre d'affaires)</i>	<i>17,7%</i>	<i>16,1%</i>	<i>19,7%</i>	<i>20,7%</i>	<i>12,3%</i>	<i>4,4%</i>
Investissements corporels	1 297	1 742	974	872	263	222
<b><u>Informations opérationnelles</u></b>						
Production d'acier brut (en millions de tonnes)	31 096	37 494	24 714	20 886	2 225	
Expéditions (en millions de tonnes)	27 931	34 372	24 599	20 887	1 935	15 934
Prix de vente moyen de l'acier (en \$US et en milliers de tonnes)	712	839	777	621	4 471	974
Salariés (en milliers)	35	68	56	124	12	13

- On entend par EBITDA le résultat d'exploitation, y compris amortissements & dépréciations
- La production d'acier brut comprend l'acier brut produit dans les anciennes unités d'Arcelor et l'acier liquide provenant des anciennes unités de Mittal.
- Certaines ventes inter-segments et intra-segment n'ont pas été éliminées.
- Certaines expéditions interentreprises n'ont pas été éliminées.
- Les expéditions d'AM3S ne sont pas consolidées et excluent les expéditions sous-traitées à compter du 1er avril 2007.
- Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés sur la base du volume de ventes divisé par les expéditions.
- A partir du quatrième trimestre 2007, le segment AM3S comprend les activités de négoce de la société ArcelorMittal International.

## **Annexe 2 – Quatrième trimestre 2007**

### **Expéditions d'acier ArcelorMittal par région**

<b>Expéditions<sup>3</sup> (en millions de tonnes)</b>	<b>T4 07</b>	<b>T3 07</b>	<b>T2 07</b>	<b>T1 07</b>
<b>Plats carbone Amériques :</b>	<b>7 327</b>	<b>6 886</b>	<b>7 121</b>	<b>6 597</b>
Amérique du Nord <sup>1</sup>	5 682	5 516	5 910	5 404
Amérique du Sud	1 646	1 370	1 211	1 193
<b>Plats carbone Europe :</b>	<b>8 756</b>	<b>7 798</b>	<b>9 165</b>	<b>8 653</b>
Europe	8 756	7 798	9 165	8 653
<b>Longs Carbone Amériques et Europe :</b>	<b>6 283</b>	<b>5 657</b>	<b>6 490</b>	<b>6 169</b>
Amérique du Nord <sup>2</sup>	1 247	1 096	1 061	763
Amérique du Sud	1 331	1 342	1 313	1 259
Europe	3 705	3 219	4 116	4 147
<b>AACIS: AACIS :</b>	<b>5 151</b>	<b>5 263</b>	<b>5 356</b>	<b>5 117</b>
Afrique	1 977	2 030	2 019	2 107
Asie, CEI & autres	3 173	3 233	3 337	3 010
<b>Acier inoxydable :</b>	<b>461</b>	<b>432</b>	<b>544</b>	<b>498</b>

- 1 Inclut les expéditions de Lázaro Cárdenas, Mexique et Canada (Dofasco)
  - 2 Inclut les expéditions de Sicartsa (Mexique)
  3. Les expéditions pour le quatrième trimestre incluent un ajustement (57 000 tonnes) pour élimination des expéditions interentreprises au T3 2007 dans le segment Acier inoxydable.
- Certaines expéditions interentreprises n'ont pas été éliminées.
  - Les expéditions d'AM3S ne sont pas consolidées dans le total de la Société.

### Annexe 3 – Rachat d'actions

<b>Programme</b>	<b>Nombre d'actions (en millions)</b>	<b>Montant (en milliards \$)</b>	<b>Prix moyen (\$)</b>
Programme de 590 millions	9,5	0,6	62,01
Programme de 27 millions	27	2,0	72,39
Programme de rachat de 44 millions en 2007	0,1		70,38
Programme de rachat de 44 millions en 2008	5,6	0,4	65,99

1. Le nombre total d'actions en circulation au 31 décembre 2007 est de 1 422 millions

#### À propos d'ArcelorMittal

*ArcelorMittal est le numéro un mondial de la sidérurgie, avec 320 000 employés dans plus de 60 pays. La société réunit le premier et le deuxième producteur d'acier du monde, Arcelor et Mittal Steel.*

*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 27 pays d'Europe, d'Asie, d'Afrique et d'Amérique lui permet d'être présente sur tous les marchés clés de l'acier, tant dans les économies émergentes que dans les économies développées. L'entreprise s'est fixé pour objectif de développer ses positions en Chine et en Inde, deux pays dont les marchés sont en plein essor.*

*Les chiffres financiers clés pro forma d'ArcelorMittal pour 2006 font ressortir un chiffre d'affaires combiné de 88,6 milliards de dollars US, pour une production de 118 millions de tonnes d'acier brut, soit environ 10 pour cent de la production mondiale d'acier.*

*Les actions d'ArcelorMittal sont cotées aux marchés de New York (MT), Amsterdam (MT), Paris (MTP), Bruxelles (MTBL), Luxembourg (MT) et aux bourses espagnoles de Barcelone, Bilbao, Madrid et Valence (MTS).*

ArcelorMittal - Relations Investisseurs	
Europe	+352 4792 2414
Amériques	+1 312 899 3569
Investisseurs individuels	+352 4792 2434
SRI	+44 203 214 2854
Obligataires / Entités de crédit	+33 1 71 92 10 26
ArcelorMittal – Communication	
E-mail: <a href="mailto:press@arcelormittal.com">press@arcelormittal.com</a>	
Téléphone : +352 4792 5000	
ArcelorMittal - Corporate Communications	
Nicola Davidson	+44 207 543 1162 / 1172
Jean Lasar	+352 4792 2359
<i>Maitland Consultancy:</i>	
Lydia Pretzlik / Martin Leeburn	+44 20 7379 5151
Belgique	
Charles-Hubert Gernaert, Comfi,	+32 2 290 90 90
Amérique du Nord	
Bill Steers	+1 312 899 3817
Pays-Bas	
Leon Melens, Smink, Van der Ploeg & Jongma	+31 20 647 81 81
Allemagne	
Phoebe Kebbel, Herring Schuppener	+49 69 92 18 74 77
France	
<i>Image 7 - Anne France Malrieu /</i>	
Tiphaine Hecketsweiler	+33 1 5370 7470
Espagne	
Ignacio Agreda	+34 94 489 4162
Oscar Fleites	+34 98 512 60 29
Keith Grant	+34 639 760 397