



ArcelorMittal

Communiqué de presse

ARCELORMITTAL ANNONCE SES RÉSULTATS POUR L'EXERCICE ET POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2008

Luxembourg, le 11 février 2008 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal », ou « la Société ») (MT : New York, Amsterdam, Bruxelles, Luxembourg, Paris. MTS : Madrid), le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'exercice clos au 31 décembre 2008.

Éléments marquants de l'exercice clos au 31 décembre 2008 :

- Expéditions de 101,7 millions de tonnes, en recul de 7 % en glissement annuel
- EBITDA¹ de \$24,5 milliards, en progression de 26% en glissement annuel
- Résultat net de \$9,4 milliards, en recul de 9% en glissement annuel

Éléments marquants du trimestre clos au 31 décembre 2008 :

- Expéditions de 17,1 millions de tonnes, en recul de 33% comparé au troisième trimestre 2008
- EBITDA de \$2,8 milliards
- Perte nette de \$2,6 milliards en raison de \$3,1 milliards de charges exceptionnelles après impôts (\$4,4 milliards avant impôts)²
- Réduction de \$6,0 milliards de la dette nette
- Augmentation des liquidités à \$13,4 milliards au quatrième trimestre 2008 comparé à \$12,0 milliards au troisième trimestre 2008

Compte rendu des initiatives en réaction à la situation exceptionnelle des marchés

- Poursuite des arrêts de production temporaires au premier trimestre 2009 jusqu'à achèvement du programme de réduction des stocks

¹ On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, charges de dépréciation et éléments exceptionnels. Un rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel est décrit à l'annexe 3.

² Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles avant impôts pour un montant de \$4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à des réductions d'effectifs et aux litiges.

- Ajustement du programme de gains de gestion de \$5 milliards, l'objectif étant porté à \$2 milliards en 2009
- Objectif de réduire dans une proportion de 15 à 25 jours la rotation du capital circulant en 2009 ; réduction des dépenses en capital à \$3 milliards en 2009 ; réduction du dividende à \$0,75 par action pour 2009
- En voie d'atteindre l'objectif de réduire de \$10 milliards la dette nette

Nouvelles lignes de crédit « Forward Start »³

- Refinancement pour un montant de \$4,8 milliards de certaines lignes de crédit à échéance en 2010 et en 2011, sécurisées en principe à travers les lignes de crédit « Forward Start ». Échéance des nouvelles lignes de crédit en 2012

Prévisions pour le premier trimestre 2009

- Prévision d'un EBITDA d'environ \$1,0 milliard pour le premier trimestre 2009 en raison de l'impact de la chute des prix et des réductions de la production

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

« Les performances généralement excellentes d' ArcelorMittal en 2008 ont été occultées par le ralentissement considérable de l'économie mondiale au dernier trimestre. L'ampleur de nos activités, notre robustesse et notre position de leader sur le marché nous ont toutefois permis d'adopter immédiatement et résolument des mesures opérationnelles et financières afin de nous adapter à l'évolution de la situation. Ces mesures ont déjà commencé à produire des résultats. Notre capacité à générer un solide free cash-flow nous permet notamment de nous réjouir de la réduction de la dette nette. Nous nous réjouissons en particulier de la réduction de la dette nette, rendue possible par notre capacité à générer un solide free cash-flow. Bien qu'il soit probable que le contexte opérationnel demeure difficile au premier trimestre, nous commençons à voir des signes d'amélioration »

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière – IFRS *, montants en dollars US et en euros **):

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

| Résultats | En dollars US | | | | |
|--|---------------|---------|---------|----------|----------|
| | T4 2008 | T3 2008 | T4 2007 | 12M 2008 | 12M 2007 |
| Expéditions (en millions de tonnes) ⁴ | 17,1 | 25,6 | 28,0 | 101,7 | 109,7 |

³ Une ligne de crédit « Forward Start » est une ligne engagée en vue de refinancer une ligne existante à maturité.

⁴ On entend par expéditions la somme des opérations par segment, hors AM3S. Certaines expéditions inter-entreprises sont incluses.

| | | | | | |
|--|----------|--------|--------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 22 089 | 35 198 | 27 993 | 124 936 | 105 216 |
| EBITDA ⁵ | 2 808 | 8 580 | 4 847 | 24 478 | 19 400 |
| Résultat opérationnel / (perte) ⁶ | (3 466) | 5 467 | 3 290 | 12 236 | 14 830 |
| Résultat net (perte) | (2 632) | 3 821 | 2 435 | 9 399 | 10 368 |
| Résultat (perte) par action | \$(1,93) | \$2,79 | \$1,72 | \$6,80 | \$7,41 |

*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'établies par le Conseil des normes comptables internationales (IASB). 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 intérimaire au sens de la norme International Auditing Standards IAS 34 – « Rapports financiers intérimaires ». Sauf indication contraire, les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse n'ont pas été audités.

** Les dollars US ont été convertis en euros sur la base d'un taux de change moyen (US\$/Euro) de 1,3192, 1,5050, 1,4486, 1,4708 et 1,3705 pour T4 2008, T3 2008, T4 2007, 12M 2008 et 12M 2007, respectivement.

(En millions d'euros, sauf pour les résultats par action et les chiffres relatifs aux expéditions)

| Résultats | Euros | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | T4 2008 | T3 2008 | T4 2007 | 12M 2008 | 12M 2007 |
| Expéditions (en millions de tonnes) | 17,1 | 25,6 | 28,0 | 101,7 | 109,7 |
| Chiffre d'affaires | 16 744 | 23 387 | 19 324 | 84 944 | 76 772 |
| EBITDA | 2 129 | 5 701 | 3 346 | 16 643 | 14 155 |
| Résultat opérationnel (perte) | (2 627) | 3 633 | 2 271 | 8 319 | 10 821 |
| Résultat net (perte) | (1 995) | 2 539 | 1 681 | 6 390 | 7 565 |
| Résultat (perte) par action | €(1,46) | €1,85 | €1,19 | €4,62 | €5,41 |

⁵ On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels. Un rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel est décrit à l'annexe 3.

⁶ Au cours du quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux contentieux. Au troisième trimestre 2008, conformément aux normes IFRS, la Direction a déterminé qu'il convenait de constater une dépense extraordinaire d'environ \$1,7 milliard essentiellement relative à des droits à pension acquis en relation avec la conclusion d'une nouvelle convention collective entre ArcelorMittal USA et le syndicat de ses employés.

CONFÉRENCE DE PRESSE SUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET SUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2008

La Direction d'ArcelorMittal tiendra une conférence de presse :

Date : mercredi 11 février 2009

Heure : 5h30 (heure de New York) / 10h30 (heure de Londres) / 11h30 (heure d'Europe centrale)

Numéros de téléphone :

Numéro international : +44 203 023 4459

Royaume-Uni : 0203 023 4459

USA : +1 646 843 4608

France : 0170994740

Numéros pour les rediffusions :

Numéro international : +44 20 8196 1998

Royaume-Uni : 0208 196 1998

USA : +1 866 583 1035

France : 0178401517

Code d'accès pour chacune des langues de rediffusion :

Anglais : 069434

Espagnol : 181439

Français : 414790

Cette conférence de presse sera diffusée en direct en vidéo sur www.arcelormittal.com.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2008 ET DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2008

La Direction d' ArcelorMittal tiendra par ailleurs une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs pour analyser les résultats financiers d'ArcelorMittal au quatrième trimestre 2008 à 9h30 (heure de New York) / 14h30 (heures de Londres) / 15h30 (heure d'Europe centrale), le mercredi 11 février 2009. Cette conférence téléphonique comportera une brève séance de questions et réponses avec la Direction.

Les coordonnées téléphoniques sont les suivantes :

Les numéros d'appel sont les suivants :

International : +44 208 6110 043

Royaume-Uni : 0208 6110 043

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 en vidéo sur 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 luxembourgeoise des Marchés financiers (Commission de Surveillance du Secteur financier du Luxembourg) et de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, par ArcelorMittal, dont le Rapport annuel d' ArcelorMittal sur le formulaire 20-F pour l'année close au 31 décembre 2007 déposé auprès de la SEC (et son Rapport annuel sur le formulaire 20-F pour l'année close au 31 décembre 2008 à déposer 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 éléments ou autres interviendraient.

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 et des ressources finies. L'entreprise est consciente de ses responsabilités dans la lutte contre le changement climatique : ArcelorMittal joue un rôle de premier plan dans les efforts du secteur pour mettre au point des process de production sidérurgique en rupture et se consacre activement à la recherche et au développement de produits en acier qui contribuent à lutter contre le changement climatique.

Les chiffres financiers clés d'ArcelorMittal pour 2008 font ressortir un chiffre d'affaires combiné de 124,9 milliards de dollars US, pour une production de 103,3 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 (MT), Bruxelles (MT), Luxembourg (MT) et aux bourses espagnoles de Barcelone, Bilbao, Madrid et Valence (MTS).

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

DEMANDES D'INFORMATION

| | |
|--|--------------------------|
| 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 |
| Contact information ArcelorMittal Corporate Communications | |
| E-mail: press@arcelormittal.com | |
| Téléphone : +352 4792 5000 | |
| ArcelorMittal Corporate Communications | |
| Giles Read (Directeur des Relations Média) +44 20 3214 2845 | |
| Arne Langner | +352 4792 3120 |
| Jean Lasar | +352 4792 2359 |
| ArcelorMittal (Amériques) | |
| Bill Steers | +1 312 899 3817 |
| Adam Warrington | +1 312 899 3596 |
| Royaume-Uni | |
| <i>Maitland Consultancy</i> : | |
| Martin Leeburn / David Sturken | + 44 20 7379 5151 |
| France | |
| <i>Image 7</i> | |
| Anne France Malrieu / | |
| Tiphaine Hecketsweiler | +33 1 5370 7470 |
| Espagne | |
| Ignacio Agreda | +34 94 489 4162 |
| Oscar Fleites | +34 98 512 60 29 |
| Inde | |
| Abhinav Kanchan | +91 11 467 594 05 |
| Sunanda Sanganeria | +91 11 467 594 24 |

RÉSULTATS D'ARCELORMITTAL POUR L'EXERCICE ET POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE 2008

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, annonce aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'exercice clos au 31 décembre 2008.

Analyse des résultats de l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé aux résultats de l'exercice clos au 31 décembre 2007

ArcelorMittal a enregistré pour l'exercice clos au 31 décembre 2008 un résultat net de \$9,4 milliards, soit \$6,80 par action, comparé à un résultat net de \$10,4 milliards, soit \$7,41 par action pour l'exercice clos au 31 décembre 2007.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel⁷ s'établissent pour l'exercice clos au 31 décembre 2008 à \$124,9 milliards et à \$12,2 milliards respectivement, comparé à un chiffre d'affaires et à un résultat opérationnel de \$105,2 milliards et de \$14,8 milliards respectivement pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. La progression du chiffre d'affaires est principalement liée à une hausse des prix de vente moyens de l'acier (modérée par une forte baisse au quatrième trimestre), contrebalancée par une diminution du volume des expéditions imputable pour l'essentiel à un fort ralentissement de la demande au quatrième trimestre 2008.

Les expéditions d'acier totalisent 102 millions de tonnes pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé à 110 millions de tonnes pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. La Société a réduit la production d'acier et les expéditions au cours du quatrième trimestre en réaction à un ralentissement de la demande lié à la crise économique mondiale.

Les amortissements sont en hausse et s'élèvent à \$ 5,0 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2008. Les amortissements totalisaient \$4,1 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. Les amortissements sont plus élevés principalement en raison d'un accroissement des actifs corporels et incorporels, des écarts de change et des acquisitions.

Les charges de dépréciation de l'exercice clos au 31 décembre 2008 s'élèvent à \$1,1 milliard, y compris des frais de dépréciation pour un montant de \$497 millions, qui se composent principalement d'une perte de \$200 millions relative à la cession de l'usine de Sparrows Point, aux Etats-Unis, et de dépréciations d'actifs pour un montant de \$74 millions (divers sites d'ArcelorMittal USA), de \$60 millions (Gandrange, en

⁷ La Société a enregistré des charges exceptionnelles considérables aux troisième et quatrième trimestres 2008 (voir annexe 3). Au troisième trimestre 2008, conformément aux normes IFRS, la Direction a déterminé qu'il convenait de constater une dépense extraordinaire d'environ \$1,7 milliard essentiellement relative à des droits à pension acquis en relation avec la conclusion d'une nouvelle convention collective entre ArcelorMittal USA et le syndicat de ses employés. Au quatrième trimestre 2008, les charges exceptionnelles se sont élevées à \$4,4 milliards et sont liées à des dépréciation des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges.

France) et de \$54 millions (Zumarraga, en Espagne), auxquels s'ajoutent une réduction de l'écart d'acquisition de \$560 millions⁸. Les charges de dépréciation pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 s'élèvent à \$432 millions, y compris des frais de dépréciation pour un montant de \$172 millions relatif à des restructurations d'entreprises et une réduction de l'écart d'acquisition de \$260 millions.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence s'élève à \$1,7 milliard pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé à \$985 millions pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. Cette augmentation s'explique principalement par des placements en actions dans des sociétés allemandes, chinoises et turques.

Les pertes de change et autres charges financières s'élèvent à \$156 millions pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé à \$239 millions pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. La charge d'intérêts nette (comprenant les frais bancaires, les intérêts sur les prêts et les intérêts sur les pensions) progresse et se chiffre à \$2,0 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé à \$1,6 milliard pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. Cette hausse résulte d'un niveau plus élevé des emprunts (voir « Liquidités et fonds propres » ci-après). Les moins-values sur des instruments dérivés évalués à la valeur du marché s'élèvent à \$177 millions pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé à une plus-value de \$431 millions pour l'exercice clos au 31 décembre 2007.

Les dépenses en impôts sur le revenu de l'exercice clos au 31 décembre 2008 ont diminué et s'établissent à \$1,1 milliard, comparé à \$3,0 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. Le taux d'imposition effectif (TIE) pour l'exercice clos au 31 décembre 2008 est inférieur et se situe à 9,5% (ou à 12,7% avant reconnaissance des impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation), comparé à 20,4% pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. La baisse du TIE s'explique principalement par une variation de la composition géographique des sources de revenu d'Arcelormittal et une réduction des taux d'imposition applicables dans certains pays.

Les participations minoritaires s'établissent à \$1,0 milliard pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, comparé à \$1,5 milliard pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. Ce recul résulte essentiellement du rachat de participations minoritaires dans Arcelor (dans le cadre de la seconde étape de la fusion en 2007), ArcelorMittal Brasil, ArcelorMittal Inox Brasil et Acindar, partiellement contrebalancé par une progression des revenus d'ArcelorMittal South Africa et d'ArcelorMittal Ostrava.

Analyse des résultats du quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé aux résultats du troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et aux résultats du quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007

ArcelorMittal a enregistré au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 une perte nette de \$2,6 milliards, soit \$(1,93) par action, comparé à un résultat net de \$3,8 milliards, soit \$2,79 par action au

⁸ Conformément aux normes IFRS, cette réduction de l'écart d'acquisition résulte principalement de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition, notamment en raison de restructurations des segments Plats carbone Europe (\$117 millions) et Longs carbone Amériques et Europe (\$291 millions). Par ailleurs, certains écarts d'acquisition du segment Plats carbone Europe ont été réduits en réaction aux conditions actuelles du marché.

troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et à un résultat net de \$2,4 milliards, soit \$1,72 par action au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 recule fortement et s'établit à \$ 22,1 milliards, comparé à \$ 35,2 milliards pour le troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et à \$28,0 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007. Ce recul résulte d'un fort ralentissement de la demande de produits sidérurgiques et d'une chute brutale des prix au quatrième trimestre en conséquence de la crise économique mondiale, à laquelle ArcelorMittal a réagi dès septembre 2008 par des réductions considérables de la production qui se sont amplifiées au cours du quatrième trimestre.

ArcelorMittal a enregistré une perte opérationnelle de \$3,5 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$5,5 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et à un résultat opérationnel de \$3,3 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à des réductions d'effectifs et aux contentieux.

Les expéditions d'acier totalisent 17,1 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 25,6 millions de tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et à 28,0 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007. Comme mentionné plus haut, cette forte baisse résulte du ralentissement de la demande.

Les amortissements s'élèvent à \$1,2 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$1,4 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et à \$1,1 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007.

Les charges de dépréciation au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 s'élèvent à \$588 millions, y compris des dépréciations pour un montant de \$325 millions, qui se composent principalement de dépréciations d'actifs pour un montant de \$74 millions (divers sites d'ArcelorMittal USA), de \$60 millions (Gandrange, en France) et de \$54 millions (Zumarraga, en Espagne), auxquels s'ajoutent une réduction de l'écart d'acquisition de \$264 millions⁹, comparé à \$60 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence reste stable et s'élève à \$386 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008 et à \$273 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007.

⁹ Conformément aux normes IFRS, cette réduction de l'écart d'acquisition résulte principalement de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition, notamment en raison de restructurations des segments Plats carbone Europe (\$65 millions) et Longs carbone Amériques et Europe (\$70 millions). Par ailleurs, certains écarts d'acquisition du segment Plats carbone Europe ont été réduits en réaction aux conditions actuelles du marché et aux prévisions.

Les pertes de change et autres charges financières s'élèvent à \$236 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$287 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. La charge d'intérêts nette (comprenant les frais bancaires, les intérêts sur les prêts et les intérêts sur les pensions) progresse et se chiffre à \$640 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$529 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette hausse résulte d'un niveau plus élevé de la charge d'intérêts de \$54 millions sur les engagements contractés au titre du régime de retraite et d'une baisse des revenus de trésorerie (voir « Liquidités et fonds propres » ci-après). Les moins-values sur des instruments dérivés évalués à la valeur du marché s'élèvent à \$240 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à une moins-value de \$107 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette augmentation résulte essentiellement de moins-values sur des contrats à terme de transport.

ArcelorMittal enregistre un avantage fiscal sur le revenu pour un montant de \$1,126 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 qui résulte principalement de pertes opérationnelles. ArcelorMittal a enregistré des dépenses en impôts sur le revenu pour un montant de \$695 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Le taux d'imposition effectif au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 s'élève à 30,2%, comparé à 14,1% au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. La hausse du TIE pour ce trimestre s'explique principalement par une variation de la composition géographique des sources de revenu d'ArcelorMittal. Les dépenses en impôts sur le revenu au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007 se sont élevées à \$345 millions, avec un taux d'imposition effectif de 11,4%.

Les participations minoritaires s'établissent à \$34 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$414 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul résulte d'une baisse des revenus d'ArcelorMittal South Africa et d'ArcelorMittal Ostrava. Les participations minoritaires au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2007 s'établissaient à \$237 millions.

Analyse de l'activité par segment au T4 2008 comparé au T3 2008

La présentation des résultats par segment d' ArcelorMittal à partir du 1er janvier 2008 tient compte de la nouvelle organisation de la Direction générale Groupe annoncée le 21 avril 2008.

Plats carbone Amériques

Depuis le 1er janvier 2008, ArcelorMittal Montréal et les activités produits tubulaires et tuyaux d'ArcelorMittal Dofasco ont été transférés au segment Longs carbone Amériques et Europe.

Les expéditions totales du segment Plats carbone Amériques diminuent pratiquement de moitié et s'établissent à 3,9 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 6,9 millions de tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, suite à la forte détérioration des marchés mondiaux de l'acier au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires recule et s'établit à \$4,5 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$8,5 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 8,7%).

Ce segment recule fortement et enregistre une perte opérationnelle de \$0,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$0,6 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette perte opérationnelle comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$0,5 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières. Au troisième trimestre 2008, ce segment a enregistré une charge extraordinaire de \$1,5 milliard relative à la conclusion d'une nouvelle convention collective. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$0,1 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$2,2 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul est pour l'essentiel imputable à une baisse des prix de vente moyens et à une diminution du volume des expéditions. Le résultat opérationnel du quatrième trimestre a également subi les répercussions d'une dotation pour dépréciation d'actifs pour un montant de \$74 millions dans divers sites d'ArcelorMittal USA.

Plats carbone Europe

Depuis le 1er janvier 2008, les activités produits plats d'ArcelorMittal Annaba et Skopje, autrefois rattachées au segment AACIS, ont été transférées à la division Plats carbone Europe. Par ailleurs, l'ensemble des activités de Galati est désormais intégralement rattaché au segment Plats carbone Europe.

Les expéditions totales du segment Plats carbone Europe diminuent et s'établissent à 6,0 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 8,2 millions de tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, à la suite de la détérioration brutale des marchés mondiaux de l'acier au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$7,0 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$10,1 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 15,0%).

Ce segment recule fortement et enregistre une perte opérationnelle de \$1,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$1,3 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette perte opérationnelle comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$1,8 milliard liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'à des provisions relatives à des réductions d'effectifs. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$0,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$1,3 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul est imputable à une baisse des prix de vente moyens et à une diminution du volume des expéditions. Cette

perte opérationnelle au quatrième trimestre est par ailleurs affectée par une réduction de l'écart d'acquisition de \$194 millions¹⁰.

Longs carbone Amériques et Europe

Depuis le 1er janvier 2008, le segment Longs carbone Amériques et Europe a repris les activités d'ArcelorMittal Annaba produits longs, de Sonasid et de Zenica, l'activité mondiale produits tubulaires autrefois rattachée au segment AACIS, ainsi qu'ArcelorMittal Montréal, anciennement rattaché au segment Plats carbone Amériques. Les activités de tréfilage ont été transférées au segment Steel Solutions and Services.

Les expéditions totales du segment Longs carbone Amériques et Europe diminuent et s'établissent à 4,6 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 6,7 millions de tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, suite à la forte détérioration des marchés mondiaux de l'acier au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$5,2 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$9,5 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, en raison d'une diminution des volumes et d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 20,7%).

Ce segment recule fortement et enregistre une perte opérationnelle de \$0,4 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$1,8 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette perte opérationnelle comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$0,6 milliard liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'à des provisions relatives à des réductions d'effectifs. Au troisième trimestre 2008, ce segment a enregistré une charge extraordinaire de \$0,2 milliard relative à la conclusion d'une nouvelle convention collective. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$0,3 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$1,9 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul est imputable à une baisse des prix de vente moyens de l'acier et à une diminution du volume des expéditions. Cette perte opérationnelle au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 a également été amplifiée par des frais de dépréciation pour un montant de \$187 millions, constitués principalement de dépréciations d'actifs de \$60 millions (Gandrange, en France) et de \$54 millions (Zumarraga, en Espagne), et une réduction de l'écart d'acquisition de \$70 millions¹¹.

Asie, Afrique et CEI (AACIS)

¹⁰Conformément aux normes IFRS, cette réduction de l'écart d'acquisition résulte principalement de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition en rapport avec une restructuration.

¹¹ Conformément aux normes IFRS, cette réduction de l'écart d'acquisition résulte principalement de la constatation d'impôts différés actifs sur pertes nettes d'exploitation non constatées antérieurement dans la comptabilité d'acquisition en rapport avec une restructuration de sociétés.

Depuis le 1er janvier 2008, le segment AACIS a exclu les activités d'ArcelorMittal Annaba, de Sonasid, de Zenica et de Skopje. Les activités produits tubulaires et tuyaux ont, quant à elles, été transférées aux segments respectifs mentionnés ci-dessus.

Les expéditions totales du segment AACIS sont en recul à 2,2 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 3,3 millions de tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, suite à la forte détérioration des marchés mondiaux de l'acier au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$2,1 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$4,2 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 40,4%).

Ce segment recule fortement et enregistre une perte opérationnelle de \$0,2 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$1,5 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette perte opérationnelle comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$0,3 milliard liées à des dépréciations des stocks et à des provisions relatives à des réductions d'effectifs. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$0,1 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$1,5 milliard au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul est imputable à une baisse des prix de vente moyens de l'acier et à une diminution du volume des expéditions.

Acier inoxydable

Les expéditions totales du segment Acier inoxydable sont en recul à 365 mille tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 487 mille tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, suite à la forte détérioration des marchés mondiaux de l'acier au quatrième trimestre.

Le chiffre d'affaires recule également et s'établit à \$1,3 milliard au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$2,1 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 17,7%).

Ce segment recule fortement et enregistre une perte opérationnelle de \$247 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$156 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette perte opérationnelle comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$208 milliard liées à des dépréciations des stocks et à des provisions relatives à des réductions d'effectifs. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, la perte opérationnelle s'établit à \$39 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$156 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul est imputable à une diminution des volumes et des marges.

Steel Solutions and Services

Depuis le 1er janvier 2008, les activités de tréfilage d'ArcelorMittal, autrefois rattachées au segment Longs carbone Amériques et Europe, ont été transférées au segment Steel Solutions and Services.

Les expéditions totales du segment Steel Solutions and Services¹² sont en recul à 3,7 millions de tonnes au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à 4,3 millions de tonnes au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008.

Le chiffre d'affaires du segment Steel Solutions and Services recule également et s'établit à \$4,3 milliards au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$6,1 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008, tant en raison d'une diminution des volumes que d'une baisse des prix (baisse des prix de vente moyens de l'acier de 18,7%).

Ce segment recule fortement et enregistre une perte opérationnelle de \$580 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à un résultat opérationnel de \$343 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Cette perte opérationnelle comprend des charges exceptionnelles pour un montant de \$717 millions liées à des dépréciations des stocks et à des provisions relatives à des réductions d'effectifs et aux litiges. À l'exclusion de l'impact de ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel s'établit à \$137 millions au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, comparé à \$343 millions au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Ce recul est imputable à une diminution des volumes et à une hausse des prix des intrants.

Liquidités et fonds propres

Au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008, le cash-flow opérationnel s'élève à \$5,9 milliards, comparé à \$2,6 milliards au troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Le recul des résultats opérationnels est contrebalancé par une réduction de capital circulant pour un montant de \$1,6 milliard et un produit de \$2,5 milliards issu du désengagement d'une opération de couverture sur des matières premières. Sur l'ensemble de l'exercice clos au 31 décembre 2008, le cash-flow opérationnel est en recul à \$14,7 milliards, comparé à \$16,5 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2007.

Les dépenses en capital au quatrième trimestre clos au 31 décembre 2008 sont en recul à \$1,4 milliard, comparé à \$1,8 milliard pour le troisième trimestre clos au 30 septembre 2008. Sur l'ensemble de l'exercice clos au 31 décembre 2008, les dépenses en capital sont en progression à \$5,5 milliards, comparé à \$5,4 milliards pour l'exercice clos au 31 décembre 2007. La Société prévoit de consacrer environ \$3,0 milliard à des dépenses en capital en 2009, en recul par rapport à l'objectif annoncé de \$4,5 milliards, compte tenu des conditions actuelles du marché.

Les activités relatives aux investissements au troisième trimestre clos au 31 décembre 2008 comprennent également une réduction de participation dans un placement en actions en Allemagne et d'autres titres disponibles à la vente. Au quatrième trimestre, la Société a consacré \$360 millions dans le cadre de

¹² Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées.

fusions et acquisitions, y compris l'acquisition de Koppers Monnesan, aux Etats-Unis et \$80 millions dans la coentreprise avec Gonvarri, au Brésil.

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

Au 31 décembre 2008, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris les dépôts de garantie et les placements à court terme) s'élèvent à \$7,6 milliards, comparé à \$6,0 milliards au 30 septembre 2008. Au 31 décembre 2008, la dette nette, qui correspond à la dette à long terme, hors part à moins d'un an de la dette à long terme, y compris la partie à court terme des emprunts portant intérêt, hors trésorerie et équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme, s'élève à \$26,5 milliards (\$32,5 milliards au 30 septembre 2008). Le ratio d'endettement ¹⁴ passe à 45% au 31 décembre 2008, comparé à 49% au 30 septembre 2008, et le ratio dette nette – EBITDA (basé sur l'EBITDA de l'exercice 2008) décroît à 1,1 x, comparé à 1,2 x ¹⁵ au 30 septembre 2008. Le recul de la dette nette s'explique principalement par l'accroissement du cash-flow opérationnel, le désengagement de valeurs refuge et le produit de cessions. Par ailleurs, la Société a pratiquement achevé son programme de rachat d'actions à la fin du troisième trimestre et considérablement réduit ses dépenses relatives aux fusions et acquisitions. Les fonds propres (définis par les stocks et les créances recouvrables auxquelles sont soustraites les charges à payer) sont en recul à \$21,0 milliards au 31 décembre 2008, comparé à \$26,5 milliards au 30 septembre 2008 ; ceci s'explique par une diminution des créances recouvrables et une réduction des stocks, partiellement contrebalancées par une réduction des charges à payer et les mouvements sur le marché des changes. Les jours de rotation sont passés de 82 à 96 jours.

Au 31 décembre 2008, la Société dispose de \$13,4 milliards de liquidités (comparé à \$12 milliards au 30 septembre 2008), qui se composent de \$7,6 milliards de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris les dépôts de garantie et les placements à court terme), et de lignes de crédit bancaires pour un montant de \$5,8 milliards, toujours en date du 31 décembre 2008.

Le 10 février 2009, ArcelorMittal a en principe sécurisé des engagements de refinancement bancaire pour deux lignes de crédit « Forward Start »¹³, qui totalisent \$4,8 milliards (dont \$3,2 milliards correspondent à des lignes de crédit actuellement disponibles et \$1,6 milliard d'endettement), soumises à certaines conditions. Ces nouvelles lignes viendront à échéance en 2012 ?

Réduction du dividende annuel à \$0,75 par action en 2009 en raison du contexte économique mondial exceptionnel

- Compte tenu de la situation économique mondiale, la Direction générale d'ArcelorMittal recommande de réduire le versement du dividende trimestriel à \$0,1875 en 2009. Les prochains versements trimestriels se feront le 16 mars (acompte sur dividendes), le 15 juin, le 14 septembre et le 14 décembre 2009.

¹³ Une ligne de crédit « Forward Start » est une ligne engagée en vue de refinancer une ligne existante à maturité.

- La Direction a l'intention de faire le point sur la politique de dividende dès que la situation du marché se sera normalisée.

Dividendes et rachat d'actions en 2008

En 2008, la Société a distribué \$7,0 milliards aux actionnaires, \$2,6 milliards en dividendes versés en numéraire (y compris \$0,5 milliard distribués aux actionnaires minoritaires des filiales opérationnelles) et \$4,4 milliards en rachats d'actions.

Plan de gains de gestion

En septembre 2008, la Société a annoncé la mise en place d'un plan de gains de gestion destiné à réaliser des économies d'échelle pour un montant de \$5 milliards au cours des cinq prochaines années. La Société se fixe actuellement pour objectif de réaliser ces réductions des coûts à hauteur de \$2 milliards, à travers des économies supplémentaires sur les Frais de Vente, Généraux et Administratifs d'ici la fin 2009.

Événements récents

- Le 31 janvier 2009, ArcelorMittal a achevé l'acquisition de 60% de DSTC FZCO, une société récemment constituée et située dans la zone franche de Dubai, qui acquerra l'essentiel des activités de Dubai Steel Trading Company LLC, un distributeur d'acier aux Émirats arabes unis (E.A.U.). La transaction a porté sur un montant de \$64,5 millions.
- Le 13 janvier 2009, ArcelorMittal a annoncé que, à partir du 15 janvier 2009, son action s'échangerait à l'aide d'un carnet d'ordre unique pour sa cotation sur les marchés européens de NYSE Euronext, sous le symbole MT (Paris, Amsterdam et Bruxelles). ArcelorMittal reste un membre des indices clé NYSE-Euronext, en particulier du CAC40 et de l'AEX.
- Le 16 décembre 2008, le Conseil de la Concurrence a condamné des filiales françaises d'ArcelorMittal en charge de la distribution d'acier à une amende de 301,78 millions d'euros (\$407 millions). Cette décision est le résultat d'une enquête lancée en 2004 relative à des pratiques anti-concurrentielles dans le secteur de la distribution d'acier en France qui remontent prétendument à 1999. La Société a fait les provisions appropriées pour cette amende. Le 19 janvier 2009, la Société a introduit un recours concernant le montant de l'amende. Suite à l'annonce de l'enquête, la Société a réexaminé ses politiques d'assurance interne et de conformité, approfondi ses programmes de formation et insisté sur la nécessité absolue d'une parfaite conformité quant au respect du droit de la concurrence.
- Le 15 décembre 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu des accords ayant force obligatoire en vue de réduire sa participation dans Dillinger Hütte Saarstahl AG (DHS) de 51,25% à 33,40%, via la vente d'actions à Struktur-Holding-Stahl GmbH (SHS) et à DHS. Le montant global sur lequel porte cette transaction, qui comprend la vente d'actions et le dividende proposé pour l'année 2008, s'élève à 777 millions d'euros¹⁴ (\$1 milliard).
- Le 15 décembre 2008, M. Lakshmi N. Mittal et la Direction générale Groupe d'ArcelorMittal ont rencontré le Secrétariat du Comité d'entreprise européen pour discuter l'impact de la crise

¹⁴ La contrevaletur des actions s'élève à 695 millions d'euros. Le reliquat sera versé sous forme de dividende en 2009.

économique et financière sur l'économie réelle et l'industrie sidérurgique. ArcelorMittal et le Comité d'entreprise européen ont convenu de renforcer le dialogue social aux plans national et local sur les plans de départ volontaire et d'autres plans de productivité.

- Le 4 août 2008, ArcelorMittal a annoncé avoir conclu un accord en vue d'acquérir la cokerie de Koppers à Monessen auprès de Koppers Inc. La cokerie de Koppers est située à Monessen, dans l'État de Pennsylvanie, aux États-Unis. Sa production s'est élevée à 320 000 tonnes de coke métallurgique en 2007. La transaction a été finalisée le 1er octobre 2008, pour un montant total de \$170 millions.

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

Perspectives pour le premier trimestre 2009

La Société table sur un EBITDA d'environ \$1 milliard au premier trimestre 2009, en raison de l'impact de la chute des prix et des réductions de production.

ARCELORMITTAL – BILANS CONSOLIDÉS

| En millions de dollars US | 31 décembre 2008 | 30 septembre 2008 | 31 décembre 2007 ¹⁵ |
|---|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| ACTIFS | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, encaisse affectée et investissements à court terme | \$7 587 | \$6 047 | \$8 105 |
| Débiteurs – net | 6 737 | 13 393 | 9 533 |
| Stocks | 24 741 | 30 173 | 21 750 |
| Charges constatées d'avance et autres actifs courants | 5 349 | 7 080 | 5 940 |
| Total actifs courants | 44 414 | 56 693 | 45 328 |
| Immobilisations incorporelles | 16 119 | 17 154 | 15 031 |
| Immobilisations corporelles | 60 755 | 63 760 | 61 994 |
| Participation dans des filiales et coentreprises et autres actifs | 11 800 | 15 982 | 11 272 |
| Total Actifs | \$133 088 | \$153 589 | \$133 625 |
| PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | | |
| Passifs courants | | | |
| Partie à court terme des emprunts portant intérêt | \$8 409 | \$10 140 | \$8 542 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 10 501 | 17 087 | 13 991 |
| Produits constatés d'avance et autres créditeurs | 11 850 | 12 250 | 9 676 |
| Total passifs courants | 30 760 | 39 477 | 32 209 |
| Emprunts portant intérêt (sauf partie à court terme) | 25 667 | 28 422 | 22 085 |
| Impôts différés | 6 395 | 7 639 | 7 927 |
| Autres dettes à long terme | 11 036 | 11 806 | 9 869 |
| Total passifs | 73 858 | 87 344 | 72 090 |
| Total capitaux propres (part du groupe) | 55 198 | 61 842 | 56 685 |
| Intérêts minoritaires | 4 032 | 4 403 | 4 850 |
| Total capitaux propres | 59 230 | 66 245 | 61 535 |
| Total passifs et capitaux propres | \$133 088 | \$153 589 | \$133 625 |

¹⁵ Ces montants proviennent des états financiers consolidés et audités pour l'année close au 31 décembre 2007.

ARCELORMITTAL - COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ NON AUDITÉ

| En millions de dollars US, excepté les données actions, par action, salariés et expéditions | Trois mois se terminant le | | | Douze mois se terminant le | |
|---|----------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| | 31 décembre 2008 | 30 septembre 2008 | 31 décembre 2007 | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
| COMPTES DE RÉSULTAT | | | | | |
| Chiffre d'affaires | \$22 089 | \$35 198 | \$27 993 | \$124 936 | \$105 216 |
| Amortissements | (1 243) | (1 354) | (1 125) | (5 043) | (4 138) |
| Dépréciation | (588) | (60) | (432) | (1 057) | (432) |
| Éléments exceptionnels ¹⁶ | (4 443) | (1 699) | - | (6 142) | - |
| Résultat opérationnel (perte) | (3 466) | 5 467 | 3 290 | 12 236 | 14 830 |
| <i>Marge opérationnelle (en %)</i> | <i>(15,7)%</i> | <i>15,5%</i> | <i>11,8%</i> | <i>9,8%</i> | <i>14,1%</i> |
| Quote-part dans les résultats des mises en équivalence et autres résultats | 386 | 386 | 273 | 1 653 | 985 |
| Résultat de change et autres frais financiers | 236 | (287) | (13) | (156) | 239 |
| Charge d'intérêts nette | (640) | (529) | (480) | (2 019) | (1 597) |
| Réévaluation des instruments dérivés | (240) | (107) | (53) | (177) | 431 |
| Résultat avant impôts et intérêts minoritaires | (3 724) | 4 930 | 3 017 | 11 537 | 14 888 |
| Impôts sur le résultat (charge) / revenu | 1 126 | (695) | (345) | (1 098) | (3 038) |
| Résultat avant intérêts minoritaires | (2 598) | 4 235 | 2 672 | 10 439 | 11 850 |
| Intérêts minoritaires | (34) | (414) | (237) | (1 040) | (1 482) |
| Résultat net (perte) | \$(2 632) | \$3 821 | \$2 435 | \$9 399 | \$10 368 |
| Résultat (perte) par action | \$(1,93) | \$2,79 | \$1,72 | \$6,80 | \$7,41 |
| Résultat (perte) par action | (1,93) | 2,78 | 1,71 | 6,78 | 7,40 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | 1 365 | 1 371 | 1 418 | 1 383 | 1 399 |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en millions) | 1 365 | 1 375 | 1 421 | 1 386 | 1 401 |
| EBITDA ¹⁷ | \$2 808 | \$8 580 | \$4 847 | \$24 478 | \$19 400 |
| <i>Marge EBITDA (en %)</i> | <i>12,7%</i> | <i>24,4%</i> | <i>17,3%</i> | <i>19,6%</i> | <i>18,4%</i> |
| AUTRES INFORMATIONS | | | | | |
| Total des expéditions de produits acier ¹⁸ (en millions de tonnes) | 17,1 | 25,6 | 28,0 | 101,7 | 109,7 |
| Total de la production de minerai de fer ¹⁹ (en millions de tonnes) | 15,5 | 18,5 | 17,0 | 64,7 | 64,2 |
| Salariés (en milliers) ²⁰ | 316 | 326 | 311 | 316 | 311 |

¹⁶ Au cours du quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux contentieux. Au troisième trimestre 2008, conformément aux normes IFRS, la Direction a déterminé qu'il convenait de constater une dépense extraordinaire d'environ \$1,7 milliard essentiellement relative à des droits à pension acquis en relation avec la conclusion d'une nouvelle convention collective entre ArcelorMittal USA et le syndicat de ses employés.

¹⁷ On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels. Un rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel est décrit à l'annexe 3.

¹⁸ Les expéditions du segment Steel Solutions and Services ne sont pas consolidées.

¹⁹ Total de l'ensemble de la production de fins, de concentrés, de granulés et de blocs (y compris la part des contrats de production et contrats stratégiques à long terme).

ARCELORMITTAL - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS NON AUDITÉS

| En millions de dollars US | Trois mois se terminant le | | | Douze mois se terminant le | |
|---|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2008 | 30 septembre 2008 | 31 décembre 2007 | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
| Activités opérationnelles | | | | | |
| Résultat net (perte) | \$(2 632) | \$3 821 | \$2 435 | \$9 399 | \$10 368 |
| Ajustements pour rapprocher le résultat net et les résultats opérationnels | | | | | |
| Intérêts minoritaires | | | | | |
| Amortissements et dépréciation | 34 | 414 | 237 | 1 040 | 1 482 |
| Éléments exceptionnels ²¹ | 1 831 | 1 414 | 1 557 | 6 100 | 4 570 |
| Variations de l'actif circulant net ²² | 4 443 | 1 699 | - | 6 142 | - |
| Autres activités opérationnelles | 1 642 | (5 010) | 2 135 | (8 070) | 423 |
| | 559 | 223 | (331) | 41 | (311) |
| Trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation | 5 877 | 2 561 | 6 033 | 14 652 | 16 532 |
| Flux d'investissement : | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (1 445) | (1 758) | (1 978) | (5 531) | (5 448) |
| Autres opérations d'investissement (nettes) | 1 222 | (2 464) | (1 679) | (6 897) | (6 461) |
| Trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement | (223) | (4 222) | (3 657) | (12 428) | (11 909) |
| Flux de financement : | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (3 315) | 2 754 | 420 | 4 873 | 1 435 |
| Dividendes versés | (594) | (692) | (592) | (2 576) | (2 269) |
| Rachat d'actions | - | (1 792) | (1 871) | (4 440) | (2 553) |
| Autres opérations de financement (nettes) | - | (6) | 62 | 11 | (30) |
| Trésorerie nette affectée aux opérations de financement | (3 909) | 264 | (1 981) | (2 132) | (3 417) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 1 745 | (1 397) | 395 | 92 | 1 206 |
| Impact des variations des taux de change sur la trésorerie | (184) | (55) | 339 | (376) | 634 |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | \$1 561 | \$(1 452) | \$734 | \$(284) | \$1 840 |

Annexe 1 – Quatrième trimestre 2008

²⁰ Le nombre d'employés pour le troisième trimestre 2008 et le quatrième trimestre 2008 tient compte des adjonctions de périmètre, principalement de Noble, des mines russes d'Unicorn, compensées par la réduction résultant de la cession de Sparrows Point.

²¹ Au quatrième trimestre 2008, les charges exceptionnelles se sont élevées à \$4,4 milliards et sont liées à des dépréciation des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges. Au troisième trimestre 2008, conformément aux normes IFRS, la Direction a déterminé qu'il convenait de constater une dépense extraordinaire d'environ \$1,7 milliard essentiellement relative à des droits à pension acquis en relation avec la conclusion d'une nouvelle convention collective entre ArcelorMittal USA et le syndicat de ses employés.

²² On entend par variations de l'actif circulant la somme des comptes clients y compris les stocks et des comptes fournisseurs y compris les charges payées d'avance et les charges constatées.

Principales informations financières et opérationnelles

| Tous les montants sont libellés en millions de dollars US, excepté les données production, salariés et expéditions. | Plats carbone Amériques | Plats carbone Europe | Longs carbone Amériques et Europe | AACIS | Acier inoxydable | Steel Solutions and Services |
|---|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|
| <u>Informations financières¹</u> | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 4 542 | 7 029 | 5 180 | 2 063 | 1 319 | 4 306 |
| Amortissements et dépréciation | 330 | 562 | 617 | 148 | 75 | 50 |
| Éléments exceptionnels ² | 536 | 1,751 | 646 | 291 | 208 | 717 |
| Perte opérationnelle | (433) | (1 357) | (394) | (159) | (247) | (580) |
| <i>Marge opérationnelle (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i> | <i>(9,5%)</i> | <i>(19,3%)</i> | <i>(7,6%)</i> | <i>(7,7%)</i> | <i>(18,7%)</i> | <i>(13,5%)</i> |
| EBITDA³ | 433 | 956 | 869 | 280 | 36 | 187 |
| <i>Marge EBITDA (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i> | <i>9,5%</i> | <i>13,6%</i> | <i>16,8%</i> | <i>13,6%</i> | <i>2,7%</i> | <i>4,3%</i> |
| Investissements opérationnels ⁴ | 368 | 242 | 352 | 183 | 59 | 99 |
| <u>Informations opérationnelles</u> | | | | | | |
| Production d'acier brut (en milliers de tonnes) | 3 472 | 5 147 | 3 740 | 2 124 | 376 | - |
| Expéditions (en milliers de tonnes) | 3 931 | 6 020 | 4 551 | 2 190 | 365 | 3 684 |
| Prix de vente moyen de l'acier (en \$ US/tonnes) ⁵ | 1 007 | 956 | 997 | 638 | 3 260 | 1 106 |
| Salariés (en milliers) | 31 | 71 | 73 | 100 | 12 | 19 |

1. La présentation des résultats par segment à partir du 1er janvier 2008 tient compte de la nouvelle organisation de la Direction générale Groupe annoncée le 21 avril 2008.
2. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges.
3. On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels. Un rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel est décrit à l'annexe 3.
4. Les investissements opérationnels par segment comprennent les actifs incorporels.
5. Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés selon les ventes d'acier rapportées aux expéditions. Les ventes d'acier sont calculées à l'exception des ventes du coque, du charbon, du fer préréduit, de la fonte, du laitier, des produits dérivés, de l'énergie, etc.

Annexe 1a – Année 2008

Principales informations financières et opérationnelles

| Tous les montants sont libellés en millions de dollars US, excepté les données production, salariés et expéditions. | Plats carbone Amériques | Plats carbone Europe | Longs carbone Amériques et Europe | AACIS | Acier inoxydable | Steel Solutions and Services |
|---|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|
| <u>Informations financières¹</u> | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 27 031 | 38 300 | 32 268 | 13 133 | 8 341 | 23 126 |
| Amortissements et dépréciation | 1 228 | 1 924 | 1 725 | 549 | 343 | 201 |
| Éléments exceptionnels ² | 2 082 | 1 751 | 799 | 291 | 208 | 717 |
| Résultat opérationnel | 2 524 | 2 773 | 4 154 | 3 145 | 383 | 206 |
| <i>Marge opérationnelle (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i> | 9,3% | 7,2% | 12,9% | 23,9% | 4,6% | 0,9% |
| EBITDA³ | 5 834 | 6 448 | 6 678 | 3 985 | 934 | 1 124 |
| <i>Marge EBITDA (en pourcentage du chiffre d'affaires)</i> | 21,6% | 16,8% | 20,7% | 30,3% | 11,2% | 4,9% |
| Investissements opérationnels ⁴ | 1 082 | 1 443 | 1 195 | 891 | 262 | 280 |
| <u>Informations opérationnelles</u> | | | | | | |
| Production d'acier brut (en milliers de tonnes) | 26 476 | 34 338 | 25 198 | 15 118 | 2 197 | - |
| Expéditions (en milliers de tonnes) | 25 810 | 33 512 | 27 115 | 13 296 | 1 958 | 19 143 |
| Prix de vente moyen de l'acier (en \$ US/tonnes) ⁵ | 920 | 1 018 | 1 055 | 804 | 3 976 | 1 155 |
| Salariés (en milliers) | 31 | 71 | 73 | 100 | 12 | 19 |

1. La présentation des résultats par segment à partir du 1er janvier 2008 tient compte de la nouvelle organisation de la Direction générale Groupe annoncée le 21 avril 2008.

2. Au quatrième trimestre 2008, la Société a enregistré des charges exceptionnelles pour un montant de \$4,4 milliards liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ainsi qu'aux provisions relatives à une réduction d'effectifs et aux litiges. Au troisième trimestre 2008, conformément aux normes IFRS, la Direction a déterminé qu'il convenait de constater une dépense extraordinaire d'environ \$1,7 milliard essentiellement relative à des droits à pension acquis en relation avec la conclusion d'une nouvelle convention collective entre ArcelorMittal USA et le syndicat de ses employés.

3. On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels. Un rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel est décrit à l'annexe 3.

4. Les investissements opérationnels par segment comprennent les actifs incorporels.

5. Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés selon les ventes d'acier rapportées aux expéditions. Les ventes d'acier sont calculées à l'exception des ventes du coque, du charbon, du fer pré-réduit, de la fonte, du laitier, des produits dérivés, de l'énergie, etc.

Annexe 2 – Quatrième trimestre et année 2008

Expéditions par région

| En milliers de tonnes | T1 2008 | T2 2008 | T3 2008 | T4 2008 | 12M 2008 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Plats carbone Amériques : | 7 603 | 7 398 | 6 878 | 3 931 | 25 810 |
| Amérique du Nord ¹ | 5 937 | 5 793 | 5 148 | 3 044 | 19 922 |
| Amérique du Sud | 1 666 | 1 605 | 1 730 | 887 | 5 888 |
| Plats carbone Europe : | 9 399 | 9 882 | 8 211 | 6 020 | 33 512 |
| Longs carbone : | 7 780 | 8 097 | 6 687 | 4 551 | 27 115 |
| Amérique du Nord ² | 1 563 | 1 447 | 1 295 | 790 | 5 095 |
| Amérique du Sud | 1 496 | 1 595 | 1 434 | 1 094 | 5 619 |
| Europe | 4 321 | 4 565 | 3 559 | 2 572 | 15 017 |
| Autres ³ | 400 | 490 | 399 | 95 | 1 384 |
| AACIS : | 3 895 | 3 876 | 3 335 | 2 190 | 13 296 |
| Afrique | 1 377 | 1 306 | 1 418 | 890 | 4 991 |
| Asie, CEI et divers | 2 518 | 2 570 | 1 917 | 1 300 | 8 305 |
| Acier inoxydable : | 528 | 578 | 487 | 365 | 1 958 |
| Steel Solutions and Services | 5 497 | 5 690 | 4 272 | 3 684 | 19 143 |

1. Y compris les expéditions de Lazaro Cardenas (Mexique) et de Dofasco (Canada).
2. Y compris les expéditions de Sicartsa (Mexique).
3. Y compris les activités Produits tubulaires.

Annexe 2 – Quatrième trimestre et année 2008

EBITDA¹ par région

| En millions de dollars US | T1 2008 | T2 2008 | T3 2008 | T4 2008 | 12M 2008 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Plats carbone Amériques : | 1 284 | 1 682 | 2 435 | 433 | 5 834 |
| Amérique du Nord ² | 800 | 1 098 | 1 580 | 338 | 3 816 |
| Amérique du Sud | 484 | 584 | 855 | 95 | 2 018 |
| Plats carbone Europe : | 1 525 | 2 146 | 1 821 | 956 | 6 448 |
| Longs carbone : | 1 414 | 2 137 | 2 258 | 869 | 6 678 |
| Amérique du Nord ³ | 139 | 315 | 290 | 116 | 860 |
| Amérique du Sud | 454 | 650 | 905 | 158 | 2 167 |
| Europe | 766 | 1 130 | 1 023 | 357 | 3 276 |
| Autres ⁴ | 55 | 42 | 40 | 238 | 375 |
| AACIS : | 685 | 1 385 | 1 635 | 280 | 3 985 |
| Afrique | 304 | 474 | 707 | 197 | 1 682 |
| Asie, CEI et divers | 381 | 911 | 928 | 83 | 2 303 |
| Acier inoxydable : | 259 | 390 | 249 | 36 | 934 |
| Steel Solutions and Services | 205 | 342 | 390 | 187 | 1 124 |

1. On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels. Un rapprochement de l'EBITDA et du résultat opérationnel est décrit à l'annexe 3.

2. Y compris l'EBITDA de Lazaro Cardenas (Mexique) et de Dofasco (Canada).

3. Y compris l'EBITDA de Sicartsa (Mexique).

4. Y compris les activités Produits tubulaires

Annexe 3 – Rapprochement du résultat opérationnel et de l'EBITDA

| | En dollars US | | | | |
|--|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | T4 2008 | T3 2008 | T4 2007 | 12M 2008 | 12M 2007 |
| Résultat opérationnel (perte) | (3 466) | 5 467 | 3 290 | 12 236 | 14 830 |
| Amortissements | 1 243 | 1 354 | 1 125 | 5 043 | 4 138 |
| Dépréciations | 588 | 60 | 432 | 1,057 | 432 |
| Charges exceptionnelles liées à des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières ⁽¹⁾ , provisions pour réduction d'effectifs ⁽²⁾ , provisions pour litiges ⁽³⁾ et conventions de travail ⁽⁴⁾ | 4 443 | 1 699 | - | 6 142 | - |
| EBITDA⁽⁵⁾ | 2 808 | 8 580 | 4 847 | 24 478 | 19 400 |

- (1) La Société a enregistré des dépréciations des stocks et des contrats d'approvisionnement en matières premières pour un montant de \$3,2 milliards. Conformément aux normes IFRS, les stocks sont évalués au prix coûtant et à la valeur nette de réalisation. En conséquence, la Société a déterminé la valeur de réalisation de ses stocks en comparant le coût de production et les prix de vente estimés (les stocks en cours de production et les matières premières ont été évalués de façon similaire après estimation des coûts d'achèvement). Dans le cadre de certains contrats, la Société a pris des engagements fermes d'acquiescer des matières premières en quantité et à des prix fixés au préalable. Les provisions enregistrées rendent compte des pertes escomptées sur la vente des produits finis et des quantités correspondantes de matières premières.
- (2) La charge liée aux provisions relatives à une réduction d'effectifs s'élève à \$0,9 milliard, et consiste en provisions pour indemnités de départ dans le cadre des programmes de réduction d'effectifs de la Société.
- (3) Les provisions pour litiges s'élèvent à \$0,4 milliard.
- (4) Au troisième trimestre 2008, conformément aux normes IFRS, la Direction a déterminé qu'il convenait de constater une dépense extraordinaire d'environ \$1,7 milliard essentiellement relative à des droits à pension acquis en relation avec la conclusion d'une nouvelle convention collective entre ArcelorMittal USA et le syndicat de ses employés.
- (5) On entend par EBITDA le résultat opérationnel, y compris amortissements, frais de dépréciation et éléments exceptionnels.

Annexe 4

Programme de remboursement de la dette au 31 décembre 2008 (en \$ milliards)

| | T1 2009 | T2 2009 – T4 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | >2013 | Total |
|--|------------|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Remboursements des emprunts à terme | | | | | | | | |
| - Lignes de crédit syndiqué de € 12 milliards | - | 3,2 | 3,3 | 3,3 | - | - | - | 9,8 |
| - Lignes de crédit syndiqué de \$ 1,7 milliard | - | - | 1,7 | - | - | - | - | 1,7 |
| Obligations | - | 0,1 | 0,8 | - | - | 1,5 | 3,3 | 5,7 |
| Sous-total | - | 3,3 | 5,8 | 3,3 | - | 1,5 | 3,3 | 17,2 |
| Lignes de crédit à long terme | | | | | | | | |
| - Lignes de crédit syndiqué de € 5 milliards | - | - | - | - | 6,5 | - | - | 6,5 |
| - Lignes de crédit syndiqué de \$ 1,5 milliard | - | - | 1,5 | - | - | - | - | 1,5 |
| Lignes de crédit bilatérales de € 1 milliard | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Billets de trésorerie * | 2,4 | - | - | - | - | - | - | 2,4 |
| Autres prêts | 1,5 | 1,2 | 0,8 | 0,6 | 1,2 | 0,4 | 0,8 | 6,5 |
| Total dettes brutes | 3,9 | 4,5 | 8,1 | 3,9 | 7,7 | 1,9 | 4,1 | 34,1 |

| Lignes de crédit disponibles | Équivalente nt \$ | Tirée | Disponibl e |
|--|----------------------|--------------|----------------|
| - Lignes de crédit syndiqué de € 5 milliards | \$7,0 | \$6,5 | \$0,5 |
| - Lignes de crédit syndiqué de \$ 1,5 milliard | \$1,5 | \$1,5 | \$0,0 |
| Lignes de crédit syndiqué de \$ 4 milliards | \$4,0 | \$0,0 | \$4,0 |
| Lignes de crédit bilatérales de € 1 milliard | \$1,3 | \$0,0 | \$1,3 |
| Total des lignes engagées * | \$13,8 | \$8,0 | \$5,8 |

Emprunts libellés en euros convertis au taux de change euro / \$ de 1,3917 au 31 décembre 2008.