



Communiqué de presse

ArcelorMittal annonce ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2012

Luxembourg, le 25 juillet 2012 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal » ou « la Société ») (MT (New York, Amsterdam, Paris, Luxembourg), MTS (Madrid)), le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats¹ pour le trimestre et le semestre clos au 30 juin 2012.

Faits marquants :

- Santé et Sécurité : amélioration du taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt² à 0,8 au T2 2012 par rapport à 1,1 au T1 2012
- EBITDA³ de \$ 2,4 milliards au T2 2012 (dont un effet positif de \$ 0,3 milliard de désinvestissements de sociétés affiliées⁴) comparé à \$ 2,0 milliards au T1 2012 (dont un effet positif de \$ 0,2 milliard provenant de changements apportés aux avantages sociaux du personnel⁵) ; EBITDA de \$ 4,4 milliards au S1 2012 par rapport à \$ 4,1 milliards au S2 2011
- Expéditions de 21,7 Mt d'acier au T2 2012, en recul de 2,5% par rapport au T1 2012
- Production de minerai de fer de 14,4 Mt au T2 2012 (+9,9% par rapport à l'année passée) ; 8,2 Mt expédiées et comptabilisées au prix du marché⁶, en hausse de 17,4% par rapport à l'année passée
- Dette nette⁷ en baisse de \$ 1,6 milliard au T2 2012 à \$ 22,0 milliards, sous l'effet de l'amélioration des flux de trésorerie opérationnels disponibles de \$ 1,1 milliard, du produit du désinvestissement de Skyline Steel⁴ de \$ 0,7 milliard et de l'impact d'effets de change
- Affaiblissement marginal des liquidités¹⁵ à \$ 14,8 milliards par rapport à \$ 15,2 milliards à la fin du T1 2012 ; maturité moyenne de la dette à 6,4 ans

Perspectives et prévisions :

- L'EBITDA par tonne du Groupe pour le S2 2012 devrait être semblable au niveau sous-jacent du S1 2012
- Les expéditions d'acier du S2 2012 devraient s'établir à un niveau inférieur à celui du S1 2012 sous l'effet normal des facteurs saisonniers
- Les expéditions de minerai de fer restent en bonne voie d'augmentation d'environ 10% pour l'ensemble de l'année 2012 par rapport à l'ensemble de l'année 2011
- Une nouvelle réduction de la dette nette est ciblée à la fin de 2012, mais est liée à la poursuite des désinvestissements. La Société confirme son engagement de conserver sa note de crédit.
- Les dépenses d'investissement de 2012 devraient s'établir à environ \$ 4,5 milliards ; l'expansion d'ArcelorMittal Mines Canada à 24 mtpa⁸ est en bonne voie de réalisation au S1 2013.

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

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | Comparaison trimestrielle | | | Comparaison semestrielle | | |
|---|---------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|
| | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S2 11 | S1 11 |
| Chiffre d'affaires | \$22 478 | \$22 703 | \$25 126 | \$45 181 | \$46 663 | \$47 310 |
| EBITDA | 2 449 | 1 972 | 3 413 | \$4 421 | 4 122 | 5 995 |
| Bénéfice opérationnel | 1 101 | 663 | 2 252 | \$1 764 | 1 215 | 3 683 |
| Résultat provenant d'activités abandonnées | - | - | - | - | - | 461 |
| Bénéfice / (perte) net(te) | 959 | 11 | 1 535 | 970 | (341) | 2 604 |
| Bénéfice / (perte) de base par action (dollars U.S.) | 0,62 | 0,01 | 0,99 | 0,63 | (0,22) | 1,68 |
| Activités poursuivies | | | | | | |
| Production de minerai de fer (Mt) | 14,4 | 13,2 | 13,1 | 27,6 | 29,2 | 24,9 |
| Expéditions de minerai de fer au prix du marché (Mt) | 8,2 | 6,8 | 7,0 | 15,0 | 15,1 | 12,9 |
| Production d'acier brut (Mt) | 22,8 | 22,8 | 24,4 | 45,6 | 44,0 | 47,9 |
| Expéditions d'acier (Mt) | 21,7 | 22,2 | 22,2 | 43,9 | 41,7 | 44,1 |
| EBITDA/tonne (dollars U.S./t) ⁹ | 113 | 89 | 154 | 101 | 99 | 136 |

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

« Les conditions du marché ont constitué un véritable défi au premier semestre, un défi qui a même dépassé nos prévisions sous l'effet d'une combinaison de facteurs dont le principal est la crise encore non résolue de la zone euro. Dans ce contexte, la Société a réalisé une performance appréciable, en poursuivant ses désinvestissements d'actifs non stratégiques et en réduisant sa dette nette au-delà de l'objectif semestriel qu'elle s'était fixé. Bien que l'économie mondiale reste fragile, les conditions opérationnelles devraient rester sensiblement inchangées au second semestre. L'Europe demeure notre principale préoccupation et la gravité de la situation se reflète dans la performance de nos unités européennes. Tout le reste de l'année, nous allons concentrer nos efforts sur la poursuite de l'amélioration de notre compétitivité et de la réduction de notre dette. »

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE POUR LES ANALYSTES SUR LES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

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

| Date | New York | Londres | Luxembourg, |
|-----------------------------|----------|---------|-------------|
| Mercredi 25 juillet 2012 | 9h30 | 14h30 | 15h30 |

Les numéros d'appel sont les suivants :

| Lieu | Numéros de téléphone | Participant |
|--------------------------------|----------------------|-------------|
| ROYAUME-UNI appels locaux : | +44 (0)207 970 0006 | 793868# |
| ROYAUME-UNI numéro vert : | 0800 169 3059 | 793868# |
| Etats-Unis appels locaux : | +1 215 599 1757 | 793868# |
| Etats-Unis numéro vert : | 1800 814 6417 | 793868# |

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

| Langue | Anglais |
|--------------------------|-------------------------|
| +49 (0) 1805 2043 089 | Code d'accès 432277# |

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

DÉCLARATIONS PRÉVISIONNELLES

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

À PROPOS D'ARCELORMITTAL

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

ArcelorMittal est leader sur tous les principaux marchés d'acier mondiaux, y compris l'automobile, la construction, l'électroménager et l'emballage. L'entreprise est un acteur de premier plan dans le domaine de la technologie et de la R&D et dispose d'importantes ressources propres de matières premières et d'excellents réseaux de distribution. Son dispositif industriel réparti dans plus de 20 pays sur quatre continents lui permet d'être présente sur tous les marchés clés de l'acier, tant dans les économies émergentes que dans les économies développées.

Grâce à ses valeurs fondamentales que sont le développement durable, la qualité et le leadership, ArcelorMittal s'engage à agir de manière responsable à l'égard de la santé, de la sécurité et du bien-être de son personnel, de ses co-traitants et des communautés au sein desquelles la Société opère. Son engagement porte également sur la gestion durable de l'environnement. ArcelorMittal joue un rôle de premier plan dans les efforts du secteur pour mettre au point des processus de production sidérurgique innovants et se consacre activement à la recherche et au développement de technologies et de solutions sidérurgiques qui contribuent à lutter contre le changement climatique.

Les chiffres financiers clés d'ArcelorMittal en 2011 font ressortir un chiffre d'affaires de \$ 94 milliards et une production d'acier brut de 91,9 millions de tonnes, représentant environ 6% de la production mondiale d'acier.

Les actions d'ArcelorMittal sont cotées sur les marchés de New York (MT), Amsterdam (MT), Paris (MT), Luxembourg (MT) et sur les bourses espagnoles de Barcelone, Bilbao, Madrid et Valence (MTS).

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

Demandes d'informations

Contact ArcelorMittal Relations Investisseurs

| | |
|----------------------------------|-------------------------|
| Europe | Tél : +352 4792 2652 |
| Amériques | Tél : +1 312 899 3569 |
| Investisseurs individuels | Tél : +352 4792 3198 |
| SRI | Tél : +44 207 543 1128 |
| Obligataires / Entités de crédit | Tél : +33 1 71 92 10 26 |

ArcelorMittal Corporate Communications

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

| | | |
|---|---------------------------------------|-------------------------|
| Giles Read (Directeur des Relations Médias) | Tél : +44 20 3214 2845 | |
| Lynn Robbroeckx | Tél : +44 20 3214 2991 | |
| Tobin Postma | Tél : +44 203 214 2412 | |
| France | Image 7 : Sylvie Dumaine | Tél : +33 1 53 70 94 17 |
| Royaume-Uni | Maitland Consultancy : Martin Leeburn | Tél : +44 20 7379 5151 |

RÉSULTATS D'ARCELORMITTAL POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE ET LE PREMIER SEMESTRE 2012

ArcelorMittal, le leader mondial de la sidérurgie, a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et le semestre clos au 30 juin 2012.

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

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

La performance en santé et sécurité s'est améliorée à 0,8 au deuxième trimestre de 2012 (« T2 2012 ») par rapport à 1,1 au premier trimestre de 2012 (« T1 2012 ») et à 1,5 au deuxième trimestre de 2011 (« T2 2011 »), avec des améliorations significatives réalisées principalement dans les segments Mines et Distribution Solutions. La performance de tous les autres segments est restée relativement constante par rapport au trimestre précédent.

La performance en santé et sécurité s'est améliorée à 1,0 au premier semestre de 2012 (« S1 2012 ») par rapport à 1,4 au premier semestre de 2011 (« S1 2011 »), avec des améliorations significatives réalisées dans tous les segments, et notamment dans les segments Plats carbone Amériques, Mines et Distribution Solutions.

Malgré cette performance encourageante du taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt, il reste encore des progrès à accomplir. Nous devons en particulier nous concentrer sur l'amélioration de la performance en matière de sécurité des co-traitants travaillant sur nos sites.

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

| Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Total Mines | 0,5 | 1,0 | 1,6 | 0,8 | 1,3 |

| Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Plats carbone Amériques | 1,1 | 0,9 | 2,0 | 1,1 | 2,0 |
| Plats carbone Europe | 1,2 | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 1,7 |
| Longs carbone Amériques et Europe | 0,9 | 1,0 | 1,6 | 0,9 | 1,4 |
| Asie Afrique et CIS | 0,3 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,6 |
| Distribution Solutions | 1,2 | 2,1 | 3,2 | 1,7 | 3,3 |
| Total Acier | 0,9 | 1,1 | 1,5 | 1,0 | 1,5 |

| Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Total (Acier et Mines) | 0,8 | 1,1 | 1,5 | 1,0 | 1,4 |

Principaux faits marquants en matière de responsabilité sociétale pour le T2 2012

- ArcelorMittal a publié en mai 2012 son rapport de responsabilité sociétale pour l'exercice 2011, intitulé « Entreprise responsable, croissance durable ». Ce rapport est conforme au niveau B+ des lignes directrices G3 de la Global Reporting Initiative ainsi qu'aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ArcelorMittal arrive en 4^{ème} position (sur les 105 sociétés classées) dans le classement de Transparency International pour sa transparence en termes de reporting. Cette étude indépendante évalue les programmes de communication mis en place par les sociétés cotées pour lutter contre la corruption et le degré de diffusion de leurs résultats et de leurs impôts dans des pays spécifiques.
- ArcelorMittal a présenté iCARE™, sa gamme de solutions innovantes d'acier électrique, dédiées au marché des véhicules électriques. Cette gamme de produits va aider les constructeurs automobiles à réduire les émissions de CO₂ et à améliorer la consommation de carburant des véhicules hybrides, tout en augmentant l'efficacité énergétique des moteurs électriques.

Analyse des résultats du semestre clos au 30 juin 2012, comparés à ceux du semestre clos au 30 juin 2011

ArcelorMittal a enregistré un résultat net de \$ 1,0 milliard, soit \$ 0,63 par action au S1 2012, comparé à un résultat net de \$ 2,6 milliards, soit \$ 1,68 par action au S1 2011.

Les expéditions d'acier ont totalisé 43,9 millions de tonnes au S1 2012, soit une baisse marginale par rapport à 44,1 millions de tonnes au S1 2011.

Le chiffre d'affaires du S1 2012 a baissé de 4,5% pour s'établir à \$ 45,2 milliards, par rapport à \$ 47,3 milliards au S1 2011. Cette baisse résulte principalement d'une baisse des prix de vente moyens de l'acier (-5,9%) et d'une diminution marginale des expéditions d'acier (-0,5%).

Les amortissements se sont élevés à \$ 2,3 milliards au S1 2012, soit un montant comparable à celui du S1 2011.

Les charges de dépréciation du S1 2012 ont totalisé \$ 69 millions. Elles étaient principalement liées à l'arrêt prolongé du four à arc électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg (Longs carbone Europe). Au S1 2011, les charges de dépréciation avaient atteint un total de \$ 18 millions. Elles concernaient une usine de laminage du segment Longs carbone Amériques.

Les charges de restructuration ont atteint un total de \$ 297 millions au S1 2012. Elles ont compris pour l'essentiel des coûts associés à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs, dont l'impact s'est principalement ressenti sur les activités des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Europe, ainsi que des coûts associés au projet de fermeture de deux hauts fourneaux, d'une usine d'agglomération, d'une aciérie et d'installations de coulée continue à Liège, en Belgique. Les coûts concernant Liège ont été comptabilisés à la suite de la consultation mise en place avec les représentants du personnel. Il n'y avait pas eu de telles charges de restructuration au S1 2011.

Le résultat opérationnel du S1 2012 s'est établi à \$ 1,8 milliard, comparé à \$3,7 milliards au S1 2011. Le résultat opérationnel du S1 2012 a été positivement impacté par des éléments non récurrents qui se sont montés à \$ 580 millions : les changements apportés aux régimes d'avantages sociaux du personnel de Dofasco ont entraîné des gains de \$ 241 millions et le désinvestissement de Skyline Steel⁴ a entraîné un gain de \$ 339 millions.

La performance opérationnelle du S1 2012 a aussi été favorablement impactée par un produit de \$ 295 millions provenant de couverture dynamique en delta, comptabilisé au cours de cette période. La performance opérationnelle du S1 2011 a été favorablement impactée par un produit de \$ 308 millions provenant de couverture dynamique en delta et par un gain sans contrepartie en trésorerie de \$ 336 millions, lié à la reprise de provisions pour dépréciation de stocks et procédures judiciaires, enregistré au premier trimestre de 2011.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats s'élèvent à \$ 107 millions pour le S1 2012, comparés à un résultat de \$ 437 millions au S1 2011. Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats ont diminué au S1 2012 sous l'effet de la baisse du résultat des participations chinoises et de l'impact de cessions (Erdemir¹⁰, Enovos¹¹ et Macarthur Coal).

La charge d'intérêt nette (charge d'intérêt et produit d'intérêt confondus) s'est établie à \$ 917 millions au S1 2012, par rapport à \$ 916 millions au S1 2011.

Par suite des effets de taux de change, les coûts de change et les autres coûts de financement nets¹² se sont montés à \$ 394 millions au S1 2012, par rapport à \$ 1,1 milliard au S1 2011.

ArcelorMittal a enregistré un avantage fiscal sur le résultat de \$ 409 millions au S1 2012, comparé à un avantage fiscal de \$ 105 millions au S1 2011.

La perte attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle se sont montées à \$ 1 million au S1 2012, par rapport à un gain de \$ 52 millions attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle au S1 2011.

Au S1 2012, les activités abandonnées se sont soldées par un résultat nul comparé à un gain de \$ 461 millions au S1 2011, dont une part de \$ 42 millions des résultats nets après impôts fournie par la branche Acier inoxydable devenue Aperam, avant la scission opérée le 25 janvier 2011. Le solde de \$ 419 millions représente un gain non récurrent sans contrepartie en trésorerie résultant de la reclassification en résultat de gains/pertes lié(e)s aux actifs scindés préalablement détenus en fonds propres.

Analyse des résultats du T2 2012 comparés à ceux du T1 2012 et du T2 2011

ArcelorMittal a enregistré un résultat net de \$ 1,0 milliard, soit \$ 0,62 par action, au T2 2012, comparé à un résultat net de \$ 11 millions, soit \$ 0,01 par action, au T1 2012 et à un résultat net de \$ 1,5 milliard, soit \$ 0,99 par action, au T2 2011.

Les expéditions d'acier ont totalisé 21,7 millions de tonnes au T2 2012, contre 22,2 millions de tonnes au T1 2012 et 22,2 millions de tonnes au T2 2011.

Le chiffre d'affaires du T2 2012 a reculé de 1,0% à \$ 22,5 milliards, contre \$ 22,7 milliards au T1 2012, et a baissé de 10,5% par rapport à \$ 25,1 milliards au T2 2011. Le chiffre d'affaires du T2 2012 a diminué par rapport au T1 2012, principalement sous l'effet de la baisse des volumes des expéditions d'acier (-2,5%), de la baisse marginale des prix de vente moyens de l'acier (-0,4%) et de l'impact d'effets de change négatifs.

Les amortissements se sont montés à \$ 1,2 milliard au T2 2012, contre \$ 1,1 milliard au T1 2012 et \$ 1,2 milliard au T2 2011.

Les charges de dépréciation ont été nulles au T2 2012 et au T2 2011. Les charges de dépréciation du T1 2012 ayant totalisé \$ 69 millions étaient principalement liées à l'arrêt prolongé du four à arc électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg (Longs carbone Europe).

Les charges de restructuration du T2 2012 totalisent \$ 190 millions et comprennent principalement des coûts associés au projet de fermeture de deux hauts fourneaux, d'une usine d'agglomération, d'une aciérie et d'installations de coulée continue à Liège, en Belgique. Les charges de restructuration du T1 2012 ont totalisé \$ 107 millions et ont compris principalement des coûts associés à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs, dont l'impact s'est principalement ressenti sur les activités des segments Plats carbone Europe et Longs carbone Europe. Il n'y avait pas eu de charges de restructuration au T2 2011.

Le résultat opérationnel du T2 2012 s'est établi à \$ 1,1 milliard, comparé à \$ 663 millions au T1 2012 et à \$ 2,3 milliards au T2 2011. Le résultat opérationnel du T2 2012 a été positivement impacté par un gain de \$ 339 millions provenant du désinvestissement de Skyline Steel⁴. Le résultat opérationnel du T1 2012 a été positivement impacté par des changements apportés aux régimes d'avantages sociaux du personnel de Dofasco ayant entraîné des gains de \$ 241 millions.

La performance opérationnelle du T2 2012 et du T1 2012 a été favorablement impactée par des produits respectifs de \$ 136 millions et de \$ 159 millions provenant de produit de couverture en delta (réalisé sur des opérations de couverture d'achats de matières premières) comptabilisés au cours du trimestre. Le résultat opérationnel du T2 2011 comprenait un gain sans contrepartie en trésorerie de \$ 189 millions lié au produit de couverture en delta.

Le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence et les autres résultats s'élèvent à \$ 121 millions au T2 2012 contre une perte de \$ 14 millions au T1 2012 et un produit de \$ 289 millions au T2 2011. Au T1 2012, l'impact net de la vente partielle de la participation de la Société dans Erdemir et de l'accord concernant la vente d'Enovos a été une perte nette de \$ 85 millions

La charge d'intérêt nette (charge d'intérêt et produit d'intérêt confondus) est restée stable à \$ 456 millions au T2 2012, contre \$ 461 millions au T1 2012 et à \$ 457 millions au T2 2011.

Par suite des effets de taux de change, les coûts de change et les autres coûts financiers nets se sont montés à \$ 32 millions au T2 2012 contre des coûts de \$ 362 millions au T1 2012 et des coûts de \$ 447 millions au T2 2011.

Les coûts de change et les autres coûts de financement nets du T2 2012 ont été positivement impactés par un produit de change significatif, principalement lié à l'appréciation de 6% du dollar U.S. par rapport à l'euro, contre une dépréciation de 3% au trimestre précédent.

ArcelorMittal a enregistré un avantage fiscal sur le résultat de \$ 219 millions au T2 2012, comparé à un avantage de \$ 190 millions au T1 2012 et à une charge d'impôt de \$ 61 millions au T2 2011.

La perte attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle se sont montées à \$ 6 millions au T2 2012, contre un gain de \$ 5 millions au T1 2012 et un gain de \$ 41 millions au T2 2011.

Projets de dépenses d'investissement

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

Projets réalisés au cours des 4 derniers trimestres

| Segment | Site | Projet | Capacité / détails | Achèvement réalisé |
|---------|------------------|--------------------|---|----------------------|
| Mines | Mines du Libéria | Greenfield Libéria | Production de minerai de fer de 4 mt/an (Phase 1) | T3 11 ^(a) |

Projets en cours ^(b)

| Segment | Site | Projet | Capacité / détails | Achèvement prévu |
|---------|------------------------------------|--|--|------------------|
| Mines | Mines d'Andrade (Brésil) | Expansion d'Andrade | Augmentation de la production de minerai de fer de 3,5 mt/an | T4 2012 |
| Mines | Mines ArcelorMittal Canada | Remplacement de spirales d'enrichissement | Augmentation de la production de minerai de fer de 0,8 mt/an | 2013 |
| Mines | Mines ArcelorMittal Canada | Projet d'expansion | Augmentation de la capacité du concentrateur de 8 mt/an (de 16 à 24 mt/an) | 2013 |
| FCA | ArcelorMittal Dofasco (Canada) | Optimisation des activités de galvanisation et galvalume | Optimisation des coûts et augmentation de la production de galvalume de 0,1 mt/an | En attente |
| FCA | ArcelorMittal Vega Do Sul (Brésil) | Projet d'expansion | Augmentation de la capacité de HDG de 0,6 mt/an et de la capacité de CR de 0,7 mt/an | En attente |
| LCA | Monlevade (Brésil) | Expansion de la production de fil machine | Augmentation de capacité de produits finis de 1,15 mt/an | En attente |

a) La production de minerai de fer a commencé en 2011 avec une production de 1 million de tonnes. L'objectif de production de minerai de fer est de 4 millions de tonnes pour 2012. Comme cela a été précédemment annoncé, la Société envisage une Phase 2 d'expansion, qui porterait la production annuelle à 15 millions de tonnes en 2015. Ce projet nécessiterait un investissement substantiel dans un concentrateur, dont le processus d'approbation reste en phases finales.

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

Analyse de l'activité par segment

Plats carbone Amériques

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|---------|---------|---------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | \$5 359 | \$5 270 | \$5 567 | \$10 629 | \$10 506 |
| EBITDA | 474 | 632 | 924 | 1 106 | 1 452 |
| Bénéfice opérationnel | 245 | 407 | 697 | 652 | 1 004 |
| Production d'acier brut (Mt) | 6 014 | 6 249 | 6 277 | 12 263 | 12 340 |
| Expéditions d'acier (Mt) | 5 735 | 5 672 | 5 520 | 11 407 | 11 083 |
| Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t) | 881 | 886 | 961 | 883 | 895 |
| EBITDA/tonne (dollars U.S./t) | 83 | 111 | 167 | 97 | 131 |
| Bénéfice opérationnel/tonne (dollars U.S./t) | 43 | 72 | 126 | 57 | 91 |

La production d'acier brut du segment Plats carbone Amériques a diminué de 3,8% à 6,0 millions de tonnes au T2 2012, par rapport à 6,2 millions de tonnes au T1 2012 principalement sous l'effet de la baisse de la production en Amérique du Sud à la suite des travaux de maintenance programmés.

Au T2 2012, les expéditions d'acier se sont montées à 5,7 millions de tonnes, soit une hausse de 1,1% par rapport au T1 2012.

Dans le segment Plats carbone Amériques, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 5,4 milliards au T2 2012, ce qui représente une augmentation marginale de 1,7% par rapport à \$ 5,3 milliards au T1 2012. Le chiffre d'affaires a été impacté par la hausse des prix de vente en Amérique du Nord, tandis qu'en Amérique du Sud les prix en dollars avaient baissé sous l'effet de la dépréciation du Real brésilien.

Au T2 2012, l'EBITDA a reculé de 24,8% à \$ 474 millions, par rapport à \$ 632 millions au T1 2012. Au T1 2012, l'EBITDA avait été positivement impacté par des changements apportés aux régimes d'avantages sociaux du personnel de Dofasco, ayant entraîné des gains de \$ 241 millions⁵. Sans compter ce gain lié à une réduction de charge, l'EBITDA a augmenté de 21,2% au T2 2012, par rapport au T1 2012. La hausse de la rentabilité est principalement due aux activités d'Amérique du Nord, sous l'effet de l'amélioration des prix de vente alliée à la baisse du coût des facteurs de production, en partie neutralisée par la diminution de la rentabilité des activités sud-américaines et la hausse du coût.¹

Plats carbone Europe

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | \$7 223 | \$7 719 | \$8 551 | \$14 942 | \$16 363 |
| EBITDA | 381 | 130 | 636 | 511 | 1 107 |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le) | (154) | (284) | 245 | (438) | 351 |
| Production d'acier brut (Mt) | 7 143 | 7 182 | 7 870 | 14 325 | 15 501 |
| Expéditions d'acier (Mt) | 6 771 | 7 461 | 7 166 | 14 232 | 14 550 |
| Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t) | 884 | 861 | 1 026 | 872 | 976 |
| EBITDA/tonne (dollars U.S./t) | 56 | 17 | 89 | 36 | 76 |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t) | (23) | (38) | 34 | (31) | 24 |

La production d'acier brut du segment Plats carbone Europe est restée stable à 7,1 millions de tonnes au T2 2012 par rapport au T1 2012.

Au T2 2012, les expéditions d'acier ont été de 6,8 millions de tonnes, soit une baisse de 9,2% par rapport à 7,5 millions de tonnes au T1 2012. Cette baisse des expéditions d'acier est due à la diminution de la demande en Europe, consécutive à la fin du restockage, et à celle des exportations.

Dans le segment Plats carbone Europe, le chiffre d'affaires s'est établi à \$ 7,2 milliards au T2 2012, ce qui marque une baisse de 6,4% par rapport aux \$ 7,7 milliards du T1 2012. Le chiffre d'affaires a principalement baissé par suite de la réduction des volumes d'expéditions d'acier, en partie compensée par la hausse des prix de vente moyens de l'acier (+2,7%) en dollars, malgré la dépréciation de l'euro.

L'EBITDA du T2 2012 s'est monté à \$ 381 millions, par rapport à \$ 130 millions au T1 2012. La hausse de la rentabilité a été principalement due à la hausse des prix de vente moyen et à la baisse des coûts (avantage lié à la baisse des coûts de stock), en partie neutralisées par la baisse des volumes d'expéditions d'acier. L'EBITDA du T2 2012 comprend \$ 136 millions de produit de couverture dynamique en delta comptabilisé au cours du trimestre, par rapport à \$ 159 millions de produit de couverture dynamique en delta au T1 2012.

La performance opérationnelle du T2 2012 a été négativement impactée par des coûts de restructuration se montant en tout à \$ 176 millions, associés au projet de fermeture de deux hauts fourneaux, d'une usine d'agglomération, d'une aciérie et d'installations de coulée continue à Liège, en Belgique. La performance opérationnelle du T1 2012 a subi l'impact négatif de coûts de restructuration de \$ 56 millions, liés à des plans de départs portant principalement sur des entités polonaises, dans le cadre de la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs.

Longs carbone Amériques et Europe

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|---------|---------|---------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | \$5 698 | \$5 763 | \$6 664 | \$11 461 | \$12 553 |
| EBITDA | 564 | 437 | 610 | 1 001 | 1 090 |
| Bénéfice opérationnel | 333 | 110 | 358 | 443 | 568 |
| Production d'acier brut (Mt) | 5 885 | 5 785 | 6 414 | 11 670 | 12 473 |
| Expéditions d'acier (Mt) | 5 839 | 5 738 | 6 167 | 11 577 | 12 039 |
| Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t) | 885 | 910 | 973 | 898 | 938 |
| EBITDA/tonne (dollars U.S./t) | 97 | 76 | 99 | 86 | 91 |
| Bénéfice opérationnel/tonne (dollars U.S./t) | 57 | 19 | 58 | 38 | 47 |

La production d'acier brut du segment Longs carbone Amériques et Europe a atteint 5,9 millions de tonnes au T2 2012, soit une hausse de 1,7% par rapport à 5,8 millions de tonnes au T1 2012.

Au T2 2012, les expéditions d'acier ont été de 5,8 millions de tonnes, soit une augmentation de 1,8% par rapport à 5,7 millions de tonnes au T1 2012.

Dans le segment Longs carbone Amériques et Europe, le chiffre d'affaires a reculé à \$ 5,7 milliards au T2 2012 par rapport à \$ 5,8 milliards au T1 2012. Le chiffre d'affaires a été impacté par une augmentation des volumes des expéditions d'acier, partiellement neutralisée par une baisse des prix de vente moyens de l'acier (-2,7%), principalement due à la dépréciation de monnaies locales en Europe et en Amérique du Sud.

Au T2 2012, l'EBITDA s'est établi à \$ 564 millions, progressant de 29,1% par rapport à \$ 437 millions au T1 2012. La hausse de la rentabilité est principalement due à l'amélioration des volumes associée à une baisse du coût des

facteurs de production, principalement en Europe (prix de la ferraille) et à la reprise de nos activités tubulaires qui avaient subi l'impact de problèmes opérationnels au T1 2012.

La performance opérationnelle du T1 2012 a été négativement impactée par des charges de restructuration de \$ 46 millions, liées à la mise en œuvre du Plan d'Optimisation des Actifs concernant principalement les entités espagnoles. En outre, en raison de la faiblesse actuelle du marché du bâtiment, des charges de dépréciation d'un montant total de \$ 61 millions ont été enregistrées au T1 2012. Elles étaient liées à l'arrêt prolongé du four à arc électrique et de l'installation de coulée continue du site de Schiffange au Luxembourg.

Asie Afrique et CIS (« AACIS »)

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | \$2 677 | \$2 787 | \$2 857 | \$5 464 | \$5 427 |
| EBITDA | 120 | 160 | 462 | 280 | 716 |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le) | (38) | 2 | 341 | (36) | 466 |
| Production d'acier brut (Mt) | 3 691 | 3 615 | 3 830 | 7 306 | 7 536 |
| Expéditions d'acier (Mt) | 3 321 | 3 353 | 3 304 | 6 674 | 6 446 |
| Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t) | 687 | 705 | 768 | 696 | 730 |
| EBITDA/tonne (dollars U.S./t) | 36 | 48 | 140 | 42 | 111 |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le)/tonne (dollars U.S./t) | (11) | 1 | 103 | (5) | 72 |

La production d'acier brut du segment AACIS a atteint 3,7 millions de tonnes au T2 2012, soit une augmentation de 2,1% par rapport à 3,6 millions de tonnes au T1 2012.

Les expéditions d'acier se sont montées à 3,3 millions de tonnes au T2 2012, ce qui représente une baisse marginale de 1,0% par rapport à 3,4 millions de tonnes au T1 2012.

Le chiffre d'affaires du segment AACIS s'est monté à \$ 2,7 milliards au T2 2012, marquant une baisse de 3,9% par rapport à \$ 2,8 milliards au T1 2012, principalement due à une diminution marginale des expéditions d'acier et à des prix de vente moyens de l'acier stables dans les pays de la zone CIS, ainsi qu'à une baisse des prix de vente moyens de l'acier en Afrique du Sud, pays qui a été impacté par la dépréciation du rand sud-africain et par l'affaiblissement du marché intérieur.

Au T2 2012, l'EBITDA s'est monté à \$ 120 millions, ce qui représente une baisse de 25% par rapport aux \$ 160 millions du T1 2012. La baisse de rentabilité est principalement due à nos entités sud-africaines où la baisse des prix de vente et des volumes s'est accompagnée d'une hausse des coûts en partie compensée par l'amélioration de la rentabilité des entités de la zone CIS.

Distribution Solutions

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | \$4 292 | \$4 431 | \$5 019 | \$8 723 | \$9 280 |
| EBITDA | 385 | 35 | 115 | 420 | 242 |
| Bénéfice (perte) / opérationnel(le) | 332 | (10) | 69 | 322 | 153 |
| Expéditions d'acier (Mt) | 4 523 | 4 589 | 4 594 | 9 112 | 8 796 |
| Prix de vente moyen de l'acier (dollars U.S./t) | 920 | 919 | 1 040 | 920 | 1 008 |

Au T2 2012, les expéditions du segment Distribution Solutions ont été de 4,5 millions de tonnes, soit une baisse de 1,4% par rapport à 4,6 millions de tonnes au T1 2012.

Dans le segment Distribution Solutions, le chiffre d'affaires s'est monté à \$ 4,3 milliards au T2 2012, soit une baisse de 3,1% par rapport à \$ 4,4 milliards au T1 2012, principalement due à la baisse des volumes des expéditions d'acier.

Au T2 2012, l'EBITDA s'est monté à \$ 385 millions, par rapport aux \$ 35 millions d'EBITDA du T1 2012. Au T2 2012, l'EBITDA comprend \$ 339 millions provenant du désinvestissement de Skyline. Si l'on exclut ce montant, l'EBITDA s'est monté à \$ 46 millions au T2 2012, soit une amélioration de 31,4% par rapport à \$ 35 millions au T1 2012.

Mines

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires ¹³ | \$1 576 | \$1 271 | \$1 657 | \$2 847 | \$2 785 |
| EBITDA | 541 | 478 | 835 | 1 019 | 1 442 |
| Bénéfice opérationnel | 409 | 349 | 718 | 758 | 1 211 |
| Production de minerai de fer ^(a) (Mt) | 14,4 | 13,2 | 13,1 | 27,6 | 24,9 |
| Expéditions externes et internes de minerai de fer au prix du marché ^(b) (Mt) | 8,2 | 6,8 | 7,0 | 15,0 | 12,9 |
| Production de charbon de la Société ^(a) (Mt) | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 4,2 | 4,0 |
| Expéditions externes et internes de charbon au prix du marché ^(b) (Mt) | 1,4 | 1,2 | 1,3 | 2,6 | 2,4 |

(a) La production de minerai de fer et de charbon ne comprend pas les contrats stratégiques à long terme.

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

La production de minerai de fer de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) a progressé de 9,1% à 14,4 millions de tonnes au T2 2012, comparée à 13,2 millions de tonnes au T1 2012, principalement sous l'effet de la hausse de production au Canada et dans les régions de la zone CIS. La production de minerai de fer de la Société (hors approvisionnements effectués dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) a progressé de 9,9% à 14,4 millions de tonnes au T2 2012, comparée à 13,1 millions de tonnes au T2 2011, principalement sous l'effet de la hausse de la production au Libéria et chez AMMC.

Notre propre production de charbon (hors approvisionnement dans le cadre de contrats stratégiques à long terme) reste stable au T2 2012 par rapport au T1 2012 et au T2 2011.

L'EBITDA attribuable au segment minier s'est monté à \$ 541 millions au T2 2012, soit une hausse de 13,2% par rapport à \$ 478 millions au T1 2012, principalement sous l'effet d'expéditions commercialisables à des prix plus élevés. L'EBITDA attribuable au segment minier s'était établi à \$ 835 millions au T2 2011.

Liquidités et ressources en capital

Au T2 2012, la trésorerie nette générée par les activités opérationnelles s'est élevée à \$ 2,3 milliards, comparée à \$ 0,5 milliard de trésorerie nette générée par les activités opérationnelles au T1 2012. Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles du T2 2012 comprend la libération de \$ 1,4 milliard de fonds de roulement opérationnel par rapport à un investissement en fonds de roulement opérationnel de \$ 0,3 milliard au T1 2012. Les jours de rotation¹⁴ ont diminué à 61 jours au T2 2012 par rapport à 69 jours au T1 2012.

La trésorerie nette affectée aux activités d'investissement s'est montée à \$ 0,8 milliard au T2 2012, par rapport à \$ 1,0 milliard au T1 2012. Les dépenses d'investissement ont diminué à \$ 1,1 milliard au T2 2012 par rapport à 1,2 milliard au T1 2012. La Société se concentre sur les dépenses d'investissement dédiées à la croissance stratégique de ses activités minières, étant donné les profils de rendement attractifs des projets en cours de réalisation. Certains investissements prévus dans la branche sidérurgique restent en attente. Les activités d'investissement diverses du T2 2012 se montant à \$ 309 millions incluent \$ 684 millions provenant de la vente de Skyline Steel⁴ en partie neutralisée par le financement d'une société affiliée à hauteur de \$ 356 millions. Les activités d'investissement diverses du T1 2012 se montent à \$ 285 millions et incluent une entrée de trésorerie de \$ 264 millions provenant de la vente partielle des actions d'Erdemir. Compte tenu du coût d'acquisition, net des dividendes reçus, la cession de la part de 6,25% détenue dans Erdemir a eu un effet positif sur la trésorerie.

La trésorerie nette affectée aux activités de financement s'est élevée à \$ 1,8 milliard au T2 2012, comparée à un montant de trésorerie de \$ 1,4 milliard généré par les activités de financement au T1 2012.

Au T1 2012, la Société a procédé à l'émission de € 500 millions d'obligations à 4,500% venant à échéance en 2018 dans le cadre de son programme « Euro Medium Term Notes » *wholesale* de € 3 milliards ainsi que de trois séries de titres obligataires libellés en dollars U.S., comprenant un montant de \$ 500 millions d'obligations à 3,750% à échéance 2015, un montant de \$ 1,4 milliard d'obligations à 4,500% à échéance 2017 et un montant de \$ 1,1 milliard d'obligations à 6,250% à échéance 2022. Le produit de ces émissions a servi à refinancer l'endettement existant et notamment à effectuer un remboursement du crédit syndiqué de la Société. Dans le cadre d'une offre de rachat en numéraire, la Société a en outre accepté le rachat de \$ 298 608 000 de ses titres obligataires à 5,375% venant à échéance en 2013 pour un prix total (y compris les intérêts courus) de \$ 313 823 079 ; le montant de nominal restant en circulation se monte à \$ 1 201 392 000. Au cours du T2 2012, la Société a remboursé un montant net de \$ 1,4 milliard d'emprunts liés à des billets de trésorerie et des prêts bancaires.

Au T2 2012 et au T1 2012, la Société a en outre versé un montant trimestriel de dividendes de \$ 294 millions.

Au 30 juin 2012, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société (y compris les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme) s'élevaient à \$ 4,5 milliards, comparés à \$ 4,9 milliards au 31 mars 2012. Au 30 juin 2012, la dette nette avait baissé de \$ 1,6 milliard pour s'établir à \$ 22,0 milliards, par rapport à \$ 23,6 milliards au 31 mars 2012, sous l'effet d'une augmentation des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, de gains de change (effet de l'appréciation du dollar U.S. sur la dette libellée en euro) et d'afflux résultant du désinvestissement de Skyline Steel. La Société va poursuivre ses efforts pour réduire la dette nette en se concentrant sur la gestion du fonds de roulement et en procédant à des cessions d'actifs non stratégiques.

Au 30 juin 2012, la Société disposait de \$ 14,8 milliards de liquidités¹⁵, soit un recul de \$ 0,4 milliard par rapport à \$ 15,2 milliards au 31 mars 2012. Ces liquidités étaient constituées de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (y compris liquidités soumises à restrictions et placements à court terme) de \$ 4,5 milliards et de \$ 10,3 milliards de lignes de crédit disponibles. La maturité moyenne de notre dette est par ailleurs maintenue à 6,4 ans à compter du 30 juin 2012.

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

A la fin du T2 2012, les gains de gestion durables annualisés de la Société ont progressé à \$ 4,4 milliards, comparés à \$ 4,2 milliards au T1 2012. La Société réaffirme son objectif de gains de gestion de \$ 4,8 milliards par le biais de réductions durables de ses dépenses liées aux ventes, aux frais administratifs et généraux, ainsi que de ses coûts fixes et variables et d'amélioration continue pour la fin de 2012.

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

- Au troisième trimestre de 2011 (« T3 2011 »), la Société a annoncé son intention de fermer deux hauts fourneaux, une usine d'agglomération, une aciérie et des installations de coulée continue à Liège, en Belgique ;
- Au quatrième trimestre de 2011 (« T4 2011 »), la Société a annoncé l'arrêt prolongé de son four à arc électrique de Madrid et de nouveaux coûts de restructuration dans certaines autres entités espagnoles et tchèques, ainsi que dans certaines entités du segment AMDS ;
- Au T1 2012, la Société a annoncé la prolongation de l'arrêt de son four à arc électrique et de son installation de coulée continue du site de Schifflange au Luxembourg, ainsi que la poursuite de l'optimisation des entités polonaises et espagnoles ;
- Au T2 2012, la Société a annoncé des coûts de restructuration supplémentaires, principalement liés au projet de fermeture de deux hauts fourneaux, d'une usine d'agglomération, d'une aciérie et d'installations de coulée continue à Liège, en Belgique.

Développements récents

- Le 25 juillet 2012, ArcelorMittal a annoncé la vente de sa part de 48,1% dans le capital du groupe Paul Wurth à SMS Holding GmbH pour un montant total de 300 millions d'euros. Le groupe Paul Wurth est une société d'ingénierie à vocation internationale qui propose la conception et la fourniture de la gamme complète de solutions technologiques destinées à l'industrie du fer et de l'acier, ainsi qu'à d'autres secteurs métallurgiques. Sous l'égide de SMS Holding GmbH, le groupe SMS réunit des sociétés actives au plan international dans la construction d'usines et le génie mécanique pour l'industrie de l'acier et des métaux non ferreux. Le désinvestissement de Paul Wurth aura un impact minime sur la dette nette d'ArcelorMittal, étant donné que le produit de la vente en trésorerie sera neutralisé par la déconsolidation du solde de trésorerie de Paul Wurth. Le solde de trésorerie représente principalement les avances de clients détenues par Paul Wurth. La transaction, qui est soumise aux conditions de clôture habituelles et notamment - mais pas seulement - à la mise en règle avec les autorités de la concurrence, devrait être finalisée d'ici la fin du troisième trimestre 2012.
- Le 17 juillet 2012, ArcelorMittal a finalisé la cession de sa part de 23,48% d'intérêt dans Enovos International SA à un fonds géré par AXA Private Equity au prix d'achat total de € 330 millions. Le prix d'achat se répartit en € 165 millions payables à cette date et la part restante reportée jusqu'à deux ans. La part reportée sera porteuse d'intérêts.
- Le 6 juin 2012, ArcelorMittal et le groupe Valin ont annoncé qu'ArcelorMittal allait accroître de 33% à 49% sa participation dans la Joint Venture dédiée à l'acier automobile aval VAMA (Valin ArcelorMittal Automotive). VAMA, qui est une joint venture actuellement détenue par ArcelorMittal (34%), par le groupe Hunan Valin Steel (33%) et par Hunan Valin Steel (33%) souhaite se positionner comme un fournisseur de premier plan d'aciers à haute résistance et de produits à valeur ajoutée destinés au marché automobile chinois en croissance rapide. Dans la ligne du nouvel accord de participation, le groupe Valin et ArcelorMittal envisagent d'augmenter de 25% la capacité de VAMA et la porter de 1,2 million de tonnes à 1,5 million de tonnes. Les investissements en capital vont aussi augmenter de 15% pour atteindre RMB 5,2 milliards (soit approximativement \$ 818 millions). VAMA a signé des contrats d'achat d'un montant total de RMB 1,8 milliard (soit approximativement \$ 283 millions) portant sur des équipements majeurs, dont des installations de laminage à froid, des lignes de recuit continu et de galvanisation. La joint venture devrait entrer dans sa phase opérationnelle au premier semestre de 2014. Par ailleurs, ArcelorMittal et le groupe Valin ont également annoncé un ajustement potentiel par ArcelorMittal de sa participation dans Hunan Valin Steel. Les deux sociétés ont finalisé un accord de swap sur actions reposant sur un mécanisme d'options de vente, qui permet à ArcelorMittal de lever dans les deux années à venir les options de vente accordées par le groupe Valin sur les actions de Hunan Valin Steel. Aux termes de cet accord, ArcelorMittal (qui détient actuellement environ 30% des actions de Hunan Valin Steel) pourrait vendre au groupe Valin jusqu'à 19,9% du total des capitaux propres (600 millions d'actions) détenus par ArcelorMittal dans Hunan Valin Steel. La période de levée des options de vente est divisée en deux parties égales séparées par un laps de temps de six mois et liée aux événements marquants du développement de VAMA. Une fois les options de vente levées, ArcelorMittal conserverait une part de 10,07% de sa participation dans Valin Steel, qui prendrait la forme d'une coopération stratégique à long terme. L'acquisition par ArcelorMittal d'une part supplémentaire de 16% dans le capital de VAMA, qui est

soumise aux approbations réglementaires, serait financée par la vente d'actions dans Hunan Valin Steel conformément aux options de vente.

- Le 9 mai 2012, ArcelorMittal a publié son rapport de responsabilité sociétale pour l'exercice 2011, présentant en détail les dernières avancées accomplies par ArcelorMittal dans le cadre de ses plans de responsabilité sociétale et de croissance durable.

Perspectives et prévisions

L'économie mondiale reste fragile, mais les conditions opérationnelles du second semestre de 2012 devraient dans l'ensemble rester semblables à celles du premier semestre de 2012. La situation en Europe et son impact potentiel sur les autres marchés restent notre principale préoccupation. Dans ce contexte, l'accent reste mis sur l'amélioration de l'efficacité, la réduction des coûts et la diminution de la dette, sans pour autant sacrifier les projets de croissance à forte rentabilité que nous avons en portefeuille.

En l'absence d'une reprise de l'économie, les expéditions d'acier devraient au T2 2012 suivre le schéma saisonnier normal. Les expéditions de minerai de fer restent en bonne voie pour parvenir à une augmentation d'environ 10% pour l'ensemble de l'année 2012. En conséquence, l'EBITDA par tonne du Groupe au S2 2012 devrait être semblable au niveau sous-jacent du S1 2012.

Une réduction supplémentaire de la dette nette est envisagée pour la fin de 2012, mais cette réduction dépend cependant de la poursuite des désinvestissements. La Société confirme son engagement de conserver sa note de crédit.

Les dépenses d'investissement de 2012 devraient s'établir à environ \$ 4,5 milliards ; l'expansion d'ArcelorMittal Mines Canada à 24 mtpa est en bonne voie de réalisation au S1 2013.

ARCELORMITTAL – BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ – POSITION FINANCIÈRE

| En millions de dollars U.S. | 30 juin 2012 | 31 mars 2012 | 31 décembre 2011 |
|--|------------------|------------------|------------------------|
| ACTIF | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie dont liquidités soumises à restrictions | \$4 470 | \$4 934 | \$3 905 |
| Comptes clients et autres débiteurs | 6 996 | 7 939 | 6 452 |
| Stocks | 19 462 | 21 204 | 21 689 |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants | 3 894 | 3 530 | 3 559 |
| Actifs détenus en vue de la vente et de la distribution | 398 | 437 | - |
| Total actif courant | 35 220 | 38 044 | 35 605 |
| Goodwill et immobilisations incorporelles | 13 749 | 14 205 | 14 053 |
| Immobilisations corporelles | 53 170 | 54 998 | 54 251 |
| Participations dans des filiales et des coentreprises | 7 028 | 7 254 | 9 040 |
| Actifs d'impôts différés | 6 303 | 6 639 | 6 081 |
| Autres actifs | 3 451 | 3 830 | 2 850 |
| Total de l'actif | \$118 921 | \$124 970 | \$121 880 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | | |
| Dette à court terme et partie à court terme de dette à long terme | \$4 794 | \$2 991 | \$2 784 |
| Comptes fournisseurs et autres créditeurs | 12 450 | 12 879 | 12 836 |
| Charges constatées d'avance et autres passifs courants | 8 334 | 8 276 | 8 204 |
| Total passif courant | 25 578 | 24 146 | 23 824 |
| Dette à long terme, hors partie à court terme | 21 689 | 25 523 | 23 634 |
| Passifs d'impôts différés | 3 266 | 3 681 | 3 680 |
| Autres dettes à long terme | 10 105 | 10 334 | 10 265 |
| Total du passif | 60 638 | 63 684 | 61 403 |
| Capitaux propres (part du groupe) | 54 560 | 57 406 | 56 690 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 3 723 | 3 880 | 3 787 |
| Total des capitaux propres | 58 283 | 61 286 | 60 477 |
| Total du passif et des capitaux propres | \$118 921 | \$124 970 | \$121 880 |

ARCELORMITTAL - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ

| En millions de dollars U.S. | Trimestre clos au | | Semestre clos au | | |
|--|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 30 juin 2012 | 31 mars 2012 | 30 juin 2011 | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
| Chiffre d'affaires | \$22 478 | \$22 703 | \$25 126 | \$45 181 | \$47 310 |
| Amortissements | (1 158) | (1 133) | (1 161) | (2 291) | (2 294) |
| Dépréciation | - | (69) | - | (69) | (18) |
| Charges de restructuration | (190) | (107) | - | (297) | - |
| Bénéfice opérationnel | 1 101 | 663 | 2 252 | 1 764 | 3 683 |
| Marge opérationnelle (en %) | 4,9% | 2,9% | 9,0% | 3,9% | 7,8% |
| Quote-part dans le bénéfice /(la perte) des mises en équivalence et autres résultats | 121 | (14) | 289 | 107 | 437 |
| Charge d'intérêt nette | (456) | (461) | (457) | (917) | (916) |
| Gains / (pertes) de change et autres gains (pertes) financiers(ères) net(te)s | (32) | (362) | (447) | (394) | (1 114) |
| Bénéfice / (perte) avant impôts et participation ne donnant pas le contrôle | 734 | (174) | 1 637 | 560 | 2 090 |
| Impôt exigible | (171) | (136) | (311) | (307) | (625) |
| Impôt différé | 390 | 326 | 250 | 716 | 730 |
| Avantage / charge fiscal(e) sur le résultat | 219 | 190 | (61) | 409 | 105 |
| Bénéfice provenant d'activités poursuivies dont participation ne donnant pas le contrôle | 953 | 16 | 1 576 | 969 | 2 195 |
| Participations ne donnant pas le contrôle (concernant les activités poursuivies) | 6 | (5) | (41) | 1 | (52) |
| Bénéfice dont participation ne donnant pas le contrôle | 959 | 11 | 1 535 | 970 | 2 143 |
| Bénéfice provenant d'activités abandonnées, net d'impôt | - | - | - | - | 461 |
| Bénéfice net part du groupe | \$959 | \$11 | \$1 535 | \$970 | \$2 604 |
| Bénéfice de base par action ordinaire (\$) | 0,62 | 0,01 | 0,99 | 0,63 | 1,68 |
| Bénéfice dilué par action ordinaire (\$) | 0,56 | 0,01 | 0,93 | 0,57 | 1,61 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions) | 1 549 | 1 549 | 1 549 | 1 549 | 1 549 |
| Nombre moyen pondéré dilué et ajusté d'actions ordinaires en circulation (en millions) | 1 638 | 1 549 | 1 638 | 1 611 | 1 638 |
| EBITDA ³ | \$2 449 | \$1 972 | \$3 413 | \$4 421 | \$5 995 |
| Marge EBITDA en % | 10,9% | 8,7% | 13,6% | 9,8% | 12,7% |
| AUTRES INFORMATIONS | | | | | |
| Total de la production de minerai de fer ¹⁶ (en millions de tonnes) | 18,4 | 15,0 | 15,9 | 33,4 | 29,5 |
| Production d'acier brut (en millions de tonnes) | 22,8 | 22,8 | 24,4 | 45,6 | 47,9 |
| Total des expéditions de produits d'acier ¹⁷ (en millions de tonnes) | 21,7 | 22,2 | 22,2 | 43,9 | 44,1 |
| Salariés (en milliers) | 255 | 258 | 265 | 255 | 265 |

ARCELORMITTAL - TABLEAU CONSOLIDÉ CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| En millions de dollars U.S. | Trimestre clos au | | | Semestre clos au | |
|--|-------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30 juin 2012 | 31 mars 2012 | 30 juin 2011 | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
| Activités opérationnelles : | | | | | |
| Bénéfice net provenant d'activités poursuivies | \$959 | \$11 | \$1 535 | \$970 | \$2 143 |
| Ajustements pour rapprocher le bénéfice net et les flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles : | | | | | |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (6) | 5 | 41 | (1) | 52 |
| Amortissement et dépréciation | 1 158 | 1 202 | 1 161 | 2 360 | 2 312 |
| Charges de restructuration | 190 | 107 | - | 297 | - |
| Impôt sur le résultat différé | (390) | (326) | (250) | (716) | (730) |
| Variations du fonds de roulement opérationnel ¹⁸ | 1 383 | (288) | (2 811) | 1 095 | (4 655) |
| Autres activités opérationnelles (nettes) | (1 043) | (206) | (249) | (1 249) | (803) |
| Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles – Activités poursuivies | 2 251 | 505 | (573) | 2 756 | (1 681) |
| Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles – Activités abandonnées | - | - | - | - | (190) |
| Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités opérationnelles | 2 251 | 505 | (573) | 2 756 | (1 871) |
| Activités d'investissement : | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 102) | (1 249) | (1 065) | (2 351) | (2 096) |
| Autres activités d'investissement (nettes) | 309 | 285 | (186) | 594 | 355 |
| Trésorerie nette affectées aux opérations d'investissement – Activités poursuivies | (793) | (964) | (1 251) | (1 757) | (1 741) |
| Trésorerie nette affectée aux opérations d'investissement – Activités abandonnées | - | - | - | - | (105) |
| Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement | (793) | (964) | (1 251) | (1 757) | (1 846) |
| Activités de financement : | | | | | |
| Produits (paiements) d'emprunts bancaires et de dette à long terme | (1 425) | 1 727 | 1 433 | 302 | 946 |
| Dividendes versés | (294) | (294) | (302) | (588) | (596) |
| Acquisition de participation ne donnant pas le contrôle | (10) | - | - | (10) | (91) |
| Autres activités de financement (nettes) | (24) | (35) | (25) | (59) | 67 |
| Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement – Activités poursuivies | (1 753) | 1 398 | 1 106 | (355) | 326 |
| Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement – Activités abandonnées | - | - | - | - | (8) |
| Trésorerie nette (affectée aux) générée par les activités de financement | (1 753) | 1 398 | 1 106 | (355) | 318 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (295) | 939 | (718) | 644 | (3 399) |
| Impact des variations des taux de change sur la trésorerie | (169) | 90 | 54 | (79) | 195 |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | \$(464) | \$1 029 | \$(664) | \$565 | \$(3 204) |

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

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | Plats carbone Amériques | Plats carbone Europe | Longs carbone Amériques et Europe | AACIS | Distribution Solutions | Mines |
|--|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------|------------------------|---------|
| INFORMATIONS FINANCIÈRES | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | \$5 359 | \$7 223 | \$5 698 | \$2 677 | \$4 292 | \$1 576 |
| Amortissements | (229) | (359) | (231) | (158) | (39) | (132) |
| Dépréciation | - | - | - | - | - | - |
| Charges de restructuration | - | (176) | - | - | (14) | - |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le) | 245 | (154) | 333 | (38) | 332 | 409 |
| Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires) | 4,6% | (2,1%) | 5,8% | (1,4%) | 7,7% | 26,0% |
| EBITDA ³ | 474 | 381 | 564 | 120 | 385 | 541 |
| Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires) | 8,8% | 5,3% | 9,9% | 4,5% | 9,0% | 34,3% |
| Dépenses d'investissement ¹⁹ | 166 | 225 | 142 | 71 | 23 | 460 |
| INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES | | | | | | |
| Production d'acier brut (x 1 000 Mt) | 6 014 | 7 143 | 5 885 | 3 691 | - | - |
| Expéditions d'acier (x 1 000 Mt) | 5 735 | 6 771 | 5 839 | 3 321 | 4 523 | - |
| Prix de vente moyen de l'acier (\$/Mt) ²⁰ | 881 | 884 | 885 | 687 | 920 | - |
| INFORMATIONS MINIÈRES (x 1 000 000 Mt) | | | | | | |
| Production de minerai de fer ¹⁶ | - | - | - | - | - | 18,4 |
| Production de charbon ¹⁶ | - | - | - | - | - | 2,2 |
| Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché ⁶ | - | - | - | - | - | 8,2 |
| Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁶ | - | - | - | - | - | 7,0 |
| Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché ⁶ | - | - | - | - | - | 1,4 |
| Expéditions internes de charbon comptabilisées au prix de revient majoré ⁶ | - | - | - | - | - | 0,7 |

Annexe 1b : Principales informations financières et opérationnelles – Premier semestre 2012

| En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire) | Plats carbone Amériques | Plats carbone Europe | Longs carbone Amériques et Europe | AACIS | Distribution Solutions | Mines |
|--|----------------------------|-------------------------|--|---------|---------------------------|---------|
| INFORMATIONS FINANCIÈRES | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | \$10 629 | \$14 942 | \$11 461 | \$5 464 | \$8 723 | \$2 847 |
| Amortissements | (454) | (717) | (451) | (308) | (79) | (261) |
| Dépréciation | - | - | (61) | (8) | - | - |
| Charges de restructuration | - | (232) | (46) | - | (19) | - |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le) | 652 | (438) | 443 | (36) | 322 | 758 |
| Marge opérationnelle (en % du chiffre d'affaires) | 6,1% | (2,9%) | 3,9% | (0,7%) | 3,7% | 26,6% |
| EBITDA³ | | | | | | |
| EBITDA ³ | 1 106 | 511 | 1 001 | 280 | 420 | 1 019 |
| Marge EBITDA (en % du chiffre d'affaires) | 10,4% | 3,4% | 8,7% | 5,1% | 4,8% | 35,8% |
| Dépenses d'investissement ¹⁹ | 377 | 486 | 371 | 212 | 48 | 836 |
| INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES | | | | | | |
| Production d'acier brut (x 1 000 Mt) | 12 263 | 14 325 | 11 670 | 7 306 | - | - |
| Expéditions d'acier (x 1 000 Mt) | 11 407 | 14 232 | 11 577 | 6 674 | 9 112 | - |
| Prix de vente moyen de l'acier (\$/Mt) ²⁰ | 883 | 872 | 898 | 696 | 920 | - |
| INFORMATIONS MINIÈRES (x 1 000 000 Mt) | | | | | | |
| Production de minerai de fer ¹⁶ | - | - | - | - | - | 33,4 |
| Production de charbon ¹⁶ | - | - | - | - | - | 4,5 |
| Expéditions externes et internes de minerai de fer comptabilisées au prix du marché ⁶ | - | - | - | - | - | 15,0 |
| Expéditions internes de minerai de fer comptabilisées sur la base du prix de revient majoré ⁶ | - | - | - | - | - | 11,9 |
| Expéditions externes et internes de charbon comptabilisées au prix du marché ⁶ | - | - | - | - | - | 2,6 |
| Expéditions internes de charbon comptabilisées au prix de revient majoré ⁶ | - | - | - | - | - | 1,5 |

Annexe 2a : Expéditions d'acier par région géographique²¹

| En milliers de tonnes | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Plats carbone Amériques : | 5 735 | 5 672 | 5 520 | 11 407 | 11 083 |
| Amérique du Nord | 4 615 | 4 538 | 4 186 | 9 153 | 8 607 |
| Amérique du Sud. | 1 120 | 1 134 | 1 334 | 2 254 | 2 476 |
| Plats carbone Europe : | 6 771 | 7 461 | 7 166 | 14 232 | 14 550 |
| Longs carbone Amériques et Europe : | 5 839 | 5 738 | 6 167 | 11 577 | 12 039 |
| Amérique du Nord | 1 208 | 1 146 | 1 187 | 2 354 | 2 260 |
| Amérique du Sud. | 1 338 | 1 280 | 1 404 | 2 618 | 2 741 |
| Europe | 3 023 | 3 056 | 3 315 | 6 079 | 6 517 |
| Divers ²² | 270 | 256 | 261 | 526 | 521 |
| AACIS : | 3 321 | 3 353 | 3 304 | 6 674 | 6 446 |
| Afrique. | 1 227 | 1 267 | 1 263 | 2 494 | 2 535 |
| Asie, CIS & Divers | 2 094 | 2 086 | 2 041 | 4 180 | 3 911 |

Annexe 2b : EBITDA³ de l'acier par région géographique

| En millions de dollars U.S. | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Plats carbone Amériques : | \$474 | \$632 | \$924 | \$1 106 | \$1 452 |
| Amérique du Nord | 446 | 521 | 681 | 967 | 1 083 |
| Amérique du Sud | 28 | 111 | 243 | 139 | 369 |
| Plats carbone Europe : | 381 | 130 | 636 | 511 | 1 107 |
| Longs carbone Amériques et Europe : | 564 | 437 | 610 | 1 001 | 1 090 |
| Amérique du Nord | 49 | 53 | 33 | 102 | 69 |
| Amérique du Sud. | 257 | 235 | 278 | 492 | 516 |
| Europe | 148 | 96 | 233 | 244 | 376 |
| Divers ²² | 110 | 53 | 66 | 163 | 129 |
| AACIS : | 120 | 160 | 462 | 280 | 716 |
| Afrique | 24 | 100 | 138 | 124 | 230 |
| Asie, CIS & Divers | 96 | 60 | 324 | 156 | 486 |
| Distribution Solutions : | 385 | 35 | 115 | 420 | 242 |

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

| En millions de tonnes ^(a) | Type | Produit | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|--------------------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Amérique du Nord ^(b) | Ciel ouvert | Concentrés, blocs, fines et boulettes | 7,8 | 7,2 | 7,2 | 15,0 | 13,9 |
| Amérique du Sud. | Ciel ouvert | Blocs et fines | 0,9 | 0,8 | 1,3 | 1,7 | 2,5 |
| Europe | Ciel ouvert | Concentrés et blocs | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 1,0 | 0,8 |
| Afrique | Ciel ouvert / Souterrain | Fines | 1,3 | 1,3 | 0,4 | 2,6 | 0,6 |
| Asie, CIS & Divers | Ciel ouvert / Souterrain | Concentrés, blocs, fines et fines pour agglomération | 3,8 | 3,5 | 3,7 | 7,3 | 7,0 |
| Production de minerai de fer | | | 14,4 | 13,2 | 13,1 | 27,6 | 24,9 |
| Amérique du Nord ^(c) | Ciel ouvert | Boulettes | 2,7 | 0,5 | 0,9 | 3,1 | 0,9 |
| Afrique ^(d) | Ciel ouvert | Blocs et fines | 1,4 | 1,3 | 1,8 | 2,7 | 3,7 |
| Contrats stratégiques – minerai de fer | | | 4,0 | 1,8 | 2,8 | 5,8 | 4,6 |
| Groupe | | | 18,4 | 15,0 | 15,9 | 33,4 | 29,5 |

a) Total de l'ensemble de la production achevée de fines, de concentrés, de boulettes et de blocs.

b) Comprend les mines de la Société et la part de la production de Hibbing (Etats-Unis – 62,30%) et de Pena (Mexique – 50%).

c) Comprend un contrat d'approvisionnement à long terme avec Cleveland Cliffs pour des achats effectués à des prix fixés d'avance, ajustés en fonction de changements de certains prix de l'acier et de facteurs d'inflation.

d) Comprend des achats réalisés dans le cadre d'un accord stratégique conclu avec Sishen/Thabazambi (Afrique du Sud). Les prix d'achat fixés dans le cadre de l'accord provisoire conclu en juillet 2010 avec Kumba (Afrique du Sud) sont restés fixes depuis le 1er mars 2010.

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

| En millions de tonnes | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ventes externes – Tierces parties | 3,0 | 2,5 | 1,5 | 5,5 | 2,6 |
| Ventes internes – Prix du marché | 5,2 | 4,3 | 5,5 | 9,5 | 10,3 |
| Ventes internes – Base du prix de revient majoré | 7,0 | 4,8 | 6,2 | 11,9 | 9,9 |
| Plats carbone Amériques | 2,5 | 0,6 | 2,4 | 3,2 | 2,7 |
| Longs carbone Amériques et Europe | 1,3 | 1,2 | 1,1 | 2,6 | 2,0 |
| AACIS | 3,1 | 3,0 | 2,7 | 6,2 | 5,2 |
| Total Chiffre d'affaires | 15,2 | 11,7 | 13,2 | 26,9 | 22,8 |
| Contrats stratégiques | 4,0 | 1,8 | 2,8 | 5,8 | 4,6 |
| Plats carbone Amériques | 2,7 | 0,5 | 0,9 | 3,1 | 0,9 |
| AACIS | 1,4 | 1,3 | 1,8 | 2,7 | 3,7 |
| Total | 19,2 | 13,5 | 15,9 | 32,7 | 27,4 |

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

| En millions de tonnes | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Amérique du Nord | 0,61 | 0,64 | 0,61 | 1,25 | 1,16 |
| Asie, CIS & Divers | 1,46 | 1,47 | 1,45 | 2,94 | 2,84 |
| Production de charbon de la Société | 2,07 | 2,11 | 2,06 | 4,19 | 4,00 |
| Amérique du Nord ^(a) | 0,07 | 0,08 | 0,08 | 0,15 | 0,13 |
| Afrique ^(b) | 0,09 | 0,07 | 0,09 | 0,16 | 0,16 |
| Contrats stratégiques – charbon | 0,16 | 0,15 | 0,17 | 0,31 | 0,29 |
| Groupe | 2,24 | 2,26 | 2,23 | 4,50 | 4,29 |

(a) Comprend un accord stratégique - prix sur la base d'un prix fixé d'avance

(b) Comprend un bail à long terme - prix sur la base du prix de revient majoré

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

| En millions de tonnes | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ventes externes – Tierce partie | 0,86 | 0,86 | 0,95 | 1,72 | 1,75 |
| Ventes internes – Prix du marché | 0,50 | 0,37 | 0,35 | 0,87 | 0,66 |
| Ventes internes (AACIS) – Base du prix de revient majoré | 0,73 | 0,80 | 0,77 | 1,52 | 1,67 |
| Total Chiffre d'affaires | 2,08 | 2,03 | 2,06 | 4,11 | 4,08 |
| Contrats stratégiques | 0,16 | 0,15 | 0,17 | 0,31 | 0,29 |
| Total | 2,25 | 2,18 | 2,23 | 4,42 | 4,37 |

Annexe 3 : Programme de remboursement de la dette au 30 juin 2012

| Programme de remboursement de la dette (en milliards de dollars) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | >2016 | Total |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Remboursements des emprunts à terme | | | | | | | |
| - Obligations convertibles | - | - | 2,1 | - | - | - | 2,1 |
| - Obligations | - | 3,1 | 1,3 | 2,2 | 1,7 | 12,3 | 20,6 |
| - Sous-total | - | 3,1 | 3,4 | 2,2 | 1,7 | 12,3 | 22,7 |
| Lignes de crédit à long terme renouvelables | | | | | | | |
| - Ligne de crédit syndiqué de € 6 milliards | - | - | - | - | - | - | - |
| - Ligne de crédit syndiqué de € 4 milliards | - | - | - | - | - | - | - |
| - Ligne de crédit bilatéral de \$ 0,3 milliard | - | - | - | - | - | - | - |
| Billets de trésorerie ²³ | 0,5 | - | - | - | - | - | 0,5 |
| Autres emprunts | 0,7 | 0,7 | 0,3 | 0,4 | 0,7 | 0,5 | 3,3 |
| Total Dette brute | 1,2 | 3,8 | 3,7 | 2,6 | 2,4 | 12,8 | 26,5 |

Annexe 4 : Lignes de crédit disponibles au 30 juin 2012

| Lignes de crédit disponibles (en milliards de dollars) | Maturité | Engagement | Tirées | Disponibles |
|--|------------|---------------|--------------|---------------|
| - Ligne de crédit syndiqué de € 6 milliards | 18/03/2016 | \$6,0 | \$0,0 | \$6,0 |
| - Ligne de crédit syndiqué de € 4 milliards | 06/05/2015 | \$4,0 | \$0,0 | \$4,0 |
| - Ligne de crédit bilatéral de \$ 0,3 milliard | 30/06/2013 | \$0,3 | \$0,0 | \$0,3 |
| Total Lignes engagées | | \$10,3 | \$0,0 | \$10,3 |

Annexe 5 : Autres ratios

| Ratios | T2 12 | T1 12 |
|--|-------|-------|
| Ratio d'endettement ²⁴ | 38% | 38% |
| Ratio dette nette/EBITDA basé sur l'EBITDA des douze derniers mois | 2,6X | 2,5X |

Annexe 6 : Bénéfice par action

| En dollars U.S | Trimestre clos au | | | Semestre clos au | |
|--|-------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | 30 juin 2012 | 31 mars 2012 | 30 juin 2011 | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
| Bénéfice par action – Activités abandonnées | | | | | |
| Bénéfice de base par action ordinaire | - | - | - | - | 0,30 |
| Bénéfice dilué par action ordinaire | - | - | - | - | 0,28 |
| Bénéfice par action – Activités poursuivies | | | | | |
| Bénéfice de base par action ordinaire | 0,62 | 0,01 | 0,99 | 0,63 | 1,38 |
| Bénéfice dilué par action ordinaire | 0,56 | 0,01 | 0,93 | 0,57 | 1,33 |
| Bénéfice par action | | | | | |
| Bénéfice de base par action ordinaire | 0,62 | 0,01 | 0,99 | 0,63 | 1,68 |
| Bénéfice dilué par action ordinaire | 0,56 | 0,01 | 0,93 | 0,57 | 1,61 |

Annexe 7 : EBITDA Transition du T1 2012 au T2 2012

| Millions de dollars US | EBITDA T1 12 | Volume et Mix - Acier (a) | Volume et Mix - Activités minières (a) | Prix-coût - Acier (b) | Prix-coût - Mines(b) | EBITDA hors acier(c) | Divers (d) | EB IT DA T2 12 |
|------------------------|--------------|---------------------------|--|-----------------------|----------------------|----------------------|------------|----------------|
| Groupe | 1 972 | (14) | 74 | 393 | (11) | - | 35 | 2 49 |

a) L'écart de volume indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant un volume supérieur/inférieur par rapport à la période de référence, estimé à l'apport de la période de référence (prix de vente - coût variable). L'écart du mix produit/expédition indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant une proportion différente de mix (produit, choix, client, marché dont marché intérieur/exportations), par comparaison à la part de la période de référence.

b) L'écart de prix-coût est une combinaison de l'écart de prix de vente et de coût. L'écart sur le prix de vente indique le gain/la perte de valeur de vente réalisé(e) en vendant à un prix supérieur/inférieur par rapport à la période de référence après ajustement en fonction du mix, estimé à l'aide des volumes vendus pendant la période en cours. L'écart de coût indique une augmentation/diminution du coût (après ajustement en fonction du mix, des éléments non récurrents, du coût non lié à l'acier et d'éléments divers) par rapport au coût de la période de référence. L'écart de coût comprend le gain/la perte lié(e) aux utilisations de matériaux de production à un prix supérieur/inférieur, aux fluctuations des coûts fixes, aux changements de valorisation des stocks liés aux fluctuations de l'utilisation des capacités, etc.

c) L'écart d'EBITDA hors acier représente principalement le gain/la perte réalisé(e) lors de la vente de sous-produits

d) La catégorie Divers représente le gain/la perte réalisé(e) sous l'effet de fluctuations de provisions, comprenant dépréciations, reprises de réductions de valeur de stocks, contrats déficitaires, reprise de provisions, couverture dynamique en delta de matières premières, change etc. par comparaison à la période de référence.

Annexe 8 : Dépenses d'investissement¹⁹

| Investissements opérationnels (en dollars US) | T2 12 | T1 12 | T2 11 | S1 12 | S1 11 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Plats carbone Amériques | 166 | 211 | 151 | 377 | 263 |
| Plats carbone Europe | 225 | 261 | 239 | 486 | 500 |
| Longs carbone Amériques et Europe | 142 | 229 | 229 | 371 | 480 |
| AACIS | 71 | 141 | 113 | 212 | 303 |
| Distribution Solutions | 23 | 25 | 32 | 48 | 60 |
| Mines | 460 | 376 | 297 | 836 | 497 |

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

Annexe 9 : Notes finales

¹ Les informations financières contenues dans le présent communiqué de presse ont été établies conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par le Conseil des normes comptables internationales (« IASB »). Si les informations financières intermédiaires figurant dans le présent communiqué ont bien été établies conformément aux normes IFRS applicables aux périodes intermédiaires, ce présent communiqué ne contient pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport financier intermédiaire tel que défini dans la norme *International Auditing Standards IAS 34*, « Rapports financiers intermédiaires ». Sauf indication contraire, les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse n'ont pas été audités. Les informations financières et certaines autres informations présentées dans plusieurs des tableaux de ce communiqué ont été arrondies au nombre entier le plus proche ou à la décimale la plus proche. C'est pourquoi la somme des chiffres d'une colonne donnée peut ne pas correspondre exactement au total figurant dans cette colonne. Par ailleurs, certains pourcentages présentés dans les tableaux de ce communiqué sont l'expression de calculs basés sur les informations sous-jacentes avant qu'elles ne soient arrondies et ils peuvent donc ne pas correspondre exactement aux pourcentages que l'on obtiendrait si les calculs en question étaient basés sur les chiffres arrondis.

² Le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt est égal au nombre d'accidents ayant entraîné un arrêt de travail par million d'heures travaillées, constaté parmi le personnel de la Société et les co-traitants.

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

⁴ Le 20 juin 2012, ArcelorMittal a finalisé la vente de son entité de distribution de formage d'acier de la zone de l'ALENA, à savoir Skyline Steel et Astralloy (« Skyline Steel ») à Nucor Corporation pour un montant total de \$ 684 millions. La transaction inclut 100% de la participation détenue par ArcelorMittal dans les activités de Skyline Steel dans les pays de la zone de l'ALENA et dans la région des Caraïbes.

⁵ ArcelorMittal Dofasco a apporté certaines modifications à son régime de pension et à ses prestations de soins médicaux et dentaires. Les salariés de Dofasco vont passer du régime de pension existant à prestations définies à un nouveau régime de pension à cotisations définies. Les changements relatifs aux prestations de soins médicaux et dentaires vont se traduire par une augmentation de la part du coût de ces régimes supportée par les participants. Ces changements se sont traduits par un gain de \$ 241 millions au T1 2012.

⁶ Les tonnages indiqués au prix du marché représentent les tonnages de minerai de fer et de charbon provenant des mines d'ArcelorMittal ayant pu être vendus à des tierces parties sur le marché libre. Les tonnages indiqués au prix du marché qui ne sont pas vendus à des tierces parties sont transférés du segment Mines aux segments de la Société produisant de l'acier et comptabilisés au prix courant du marché. Les expéditions de matières premières ne constituant pas des tonnages indiqués au prix du marché font l'objet de transferts internes et sont comptabilisés sur la base du prix de revient majoré.

⁷ La dette nette comprend la dette à long terme, plus la dette à court terme, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les liquidités soumises à restrictions et les placements à court terme.

⁸ Mtpa renvoie à « millions de tonnes par an »

⁹ L'EBITDA/tonne inclut l'EBITDA total du Groupe divisé par le total des expéditions d'acier.

¹⁰ Le 28 mars 2012, ArcelorMittal a annoncé avoir mené à bien une offre (par l'intermédiaire de certaines sociétés affiliées) de vendre de 134 317 503 actions et bons de souscription pour l'acquisition de 134 317 503 actions d'Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (« Erdemir ») générant un produit total de TRY 478 170 311, par le biais d'une offre unique avec constitution d'un livre d'ordres accéléré s'adressant aux investisseurs institutionnels. Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes reçus, la cession de la part de 6,25% dans Erdemir a eu un effet positif sur la trésorerie (au plan comptable, la transaction s'est traduite par un gain de \$ 0,1 milliard qui inclut la reclassification de réserves préalablement traitées en fonds propres nets). A la suite de certains événements, le ratio d'échange et le cours de bourse des bons de souscription en circulation ont été ajustés afin que le prix d'exercice des bons de souscription de la série A soit de 3,490 pour 1,437 action, le prix d'exercice des bons de souscription de la Série B soit de TRY 3,656 pour 1,437 action et le prix d'exercice des bons de souscription de la Série C soit de TRY 3,822 pour 1,437 action. Les bons de souscription de la Série A sont arrivés à échéance le 2 juillet 2012 sans qu'aucun d'eux n'ait été exercé. La part détenue par ArcelorMittal est à ce jour d'environ 18,7%. Si le reste des bons de souscription des Séries B et C sont exercés avant les dates d'échéance respectives du 1^{er} octobre 2012 et du 14 décembre 2012, la part détenue par ArcelorMittal descendra à environ 14,6%. ArcelorMittal a convenu d'une période de lock-up de 365 jours sur le reste de sa participation dans Erdemir.

¹¹ Le 4 avril 2012, ArcelorMittal Luxembourg, a conclu un accord en vue du désinvestissement de sa part de 23,48% d'intérêt dans Enovos International SA à un fonds géré par AXA Private Equity Group au prix d'achat de € 330 millions. Le prix d'achat se répartit en € 165 millions payables à la conclusion et la part restante reportée à deux ans. La part reportée sera porteuse d'intérêts. La conclusion de la transaction a eu lieu le 17 juillet 2012. Compte tenu du coût d'acquisition net des dividendes reçus, la cession de la part de 23,48% dans Enovos aura un effet positif sur la trésorerie (au plan comptable, la transaction s'est soldée par une perte de \$ 0,2 milliard).

¹² Les frais de change et autres charges financières nettes comprennent les swaps de devises étrangères, les frais bancaires, les intérêts sur les pensions, les dépréciations d'instruments financiers et la revalorisation d'instruments dérivés.

¹³ Il existe trois catégories de ventes : 1) « Ventes externes » : produits d'extraction minière vendus à des tierces parties au prix du marché; 2) « Tonnages au prix du marché » : ventes internes de produits d'extraction minière aux exploitations d'ArcelorMittal aux prix courants du marché; 3) « Tonnages au prix de revient majoré » : Ventes internes de produits d'extraction minière aux exploitations d'ArcelorMittal sur la base du prix de revient majoré. L'élément déterminant pour savoir si les ventes internes ont lieu au prix du marché ou au prix de revient majoré réside dans le fait de savoir si les matières premières pourraient dans la pratique être vendues à des tierces parties (ce qui revient à dire qu'il existe un marché potentiel pour ce produit et une logistique permettant d'accéder à ce marché).

¹⁴ Les jours de rotation sont définis comme les jours comptes créditeurs plus les jours de stocks moins les jours comptes débiteurs. Les jours comptes débiteurs et les jours de stocks sont fonction du coût des biens vendus. Les jours comptes créditeurs sont fonction du chiffre d'affaires.

¹⁵ Comprenant des lignes de réserve pour le programme de billets de trésorerie d'environ \$ 2,5 milliards (€ 2 milliards).

¹⁶ Total de l'ensemble de la production de fines, de concentrés, de boulettes, de blocs et de charbon (y compris la part des contrats de production et des contrats stratégiques à long terme).

¹⁷ Les expéditions d'ArcelorMittal Distribution Solutions sont éliminées de la consolidation, étant donné qu'elles représentent des expéditions provenant d'autres filiales exploitantes d'ArcelorMittal.

¹⁸ Les variations du fonds de roulement opérationnel sont définies comme étant la somme des comptes clients plus les stocks moins les comptes fournisseurs.

¹⁹ Les dépenses d'investissement comprennent l'acquisition d'actifs incorporels (tels que les concessions d'exploitation minière et le soutien d'informatique) et incluent les paiements à des fournisseurs d'immobilisations.

²⁰ Les prix de vente moyens de l'acier sont calculés en divisant les ventes d'acier par les volumes d'acier expédiés.

²¹ Expéditions provenant d'un lieu géographique.

²² Comprend les exploitations de produits tubulaires.

²³ Le renouvellement des billets de trésorerie est prévu dans le cours normal des activités de la Société.

²⁴ Le ratio d'endettement (gearing) est défini comme étant égal à (A) dette à long terme, plus dette à court terme, moins trésorerie, équivalents de trésorerie, liquidités soumises à restrictions et placements à court terme, divisé par (B) total des fonds propres.