



ArcelorMittal

ArcelorMittal annonce ses résultats pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2015

Luxembourg, le 6 novembre 2015 - ArcelorMittal (« ArcelorMittal » ou « la Société ») (MT (New York, Amsterdam, Paris, Luxembourg), MTS (Madrid)), le numéro un mondial de l'exploitation sidérurgique et minière intégrée, a annoncé aujourd'hui ses résultats¹ pour le trimestre et les neuf mois clos au 30 septembre 2015.

Faits marquants :

- Performance en matière de santé et de sécurité : taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt de 0,78 au T3 2015, comparable aux niveaux du T3 2014
- EBITDA de \$ 1,4 milliard au T3 2015, stable par rapport au T2 2015
- Expéditions d'acier de 21,1 Mt au T3 2015, soit une baisse de 2,1% en glissement annuel ; expéditions d'acier de 64,8 Mt pour les neuf premiers mois de 2015, soit une hausse de 1,4% en glissement annuel
- Production propre de minerai de fer de 15,4 Mt au T3 2015, soit une baisse de 2,9% en glissement annuel ; 10,3 Mt de minerai de fer expédiés et comptabilisés aux prix du marché, soit une hausse de 3,1% en glissement annuel
- Production propre de minerai de fer de 47,3 Mt pour les neuf premiers mois de l'année, stable en glissement annuel ; 30,5 Mt de minerai de fer expédiés et comptabilisés aux prix du marché, soit une hausse de 2,0% en glissement annuel
- Baisse de 17% des coûts unitaires de minerai de fer en glissement annuel pour les neuf premiers mois de l'année, dépassant l'objectif de 15% établi pour 2015
- Perte nette de \$ 0,7 milliard au T3 2015, incluant une charge exceptionnelle de \$ 0,5 milliard liée à la dépréciation des stocks ayant suivi la baisse rapide des prix internationaux de l'acier²
- À \$ 9,6 milliards, les liquidités demeurent solides au 30 septembre 2015
- Dette nette de \$ 16,8 milliards au 30 septembre 2015, par rapport à \$ 16,6 milliards au 30 juin 2015, due principalement à des investissements saisonniers en fonds de roulement (\$ 0,1 milliard) ; baisse de la dette nette de \$ 1,0 milliard par rapport au 30 septembre 2014

Perspectives et prévisions :

- Les derniers mois ont vu une détérioration des conditions d'exploitation, aussi bien en ce qui concerne le niveau international des prix de l'acier (sous l'effet des prix à l'exportation anormalement bas de la Chine) que les volumes des commandes (les clients adoptant une attitude attentiste). Par conséquent, la

Société prévoit à présent un EBITDA de l'ordre de \$ 5,2 à \$ 5,4 milliards pour l'ensemble de l'année 2015.

- La Société prévoit des dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année 2015 d'environ \$ 2,8 milliards, par rapport aux prévisions antérieures d'environ \$ 3,0 milliards, et des charges d'intérêts nettes d'environ \$ 1,3 milliard par rapport aux prévisions antérieures de \$ 1,4 milliard. La Société maintient ses prévisions de génération de flux de trésorerie disponible positif en 2015 et pense finir l'année avec une dette nette inférieure à \$ 15,8 milliards.

Principaux développements à l'appui de ces prévisions :

- Une combinaison de mesures adoptées par la Société et de développements connus devrait améliorer l'EBITDA de \$ 1 milliard en 2016 par rapport au niveau du T4 de 2015. Aperçu spécifique par région :
 - Amériques : amélioration résultant de l'accélération de Calvert et de l'amélioration du mix à valeur ajoutée ; retombées du Programme d'Optimisation des Actifs pour la zone Amériques et du Projet de Valeur du Brésil ;
 - Afrique et CEI : amélioration portée par les nouveaux accords et tarifs relatifs à l'approvisionnement en minerai de fer en Afrique du Sud, ainsi que par les avantages de la nouvelle batterie de fours à coke et par l'utilisation accrue de charbon pulvérisé (PCI) dans la zone CEI ;
 - Europe : poursuites des effets positifs du programme de transformation ; et
 - Exploitation minière : nouvelle réduction supérieure à 10% des coûts unitaires moyens de minerai de fer.
- De plus, la Société réduit ses besoins de trésorerie en 2016 d'environ \$ 1 milliard par rapport à 2015. Ce résultat est obtenu par une baisse des dépenses d'investissement, des charges d'intérêts et des impôts en espèces et par la suspension du paiement du dividende en numéraire pour l'exercice financier 2015.
- Ces mesures et ces développements devraient permettre à la Société de continuer à générer un flux de trésorerie disponible positif, de réduire sa dette nette et de maintenir un niveau élevé de liquidités.

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financière IFRS') :

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T3 15	T2 15	T3 14	9M 15	9M 14
Chiffre d'affaires	15 589	16 890	20 067	49 597	60 559
EBITDA	1 351	1 399	1 905	4 128	5 422
Bénéfice opérationnel	20	579	959	1 170	2 465
(Perte) / bénéfice net(te) attribuable aux	(711)	179	22	(1 260)	(131)

actionnaires de la société mère					
(Perte) / bénéfice de base par action (dollars U.S.)	(0,40)	0,10	0,01	(0,70)	(0,08)
Production propre de minerai de fer (Mt)	15,4	16,4	15,8	47,3	47,2
Expéditions de minerai de fer au prix du marché (Mt)	10,3	10,8	10,0	30,5	29,9
Production d'acier brut (Mt)	23,1	24,0	23,9	70,8	70,0
Expéditions d'acier (Mt)	21,1	22,2	21,5	64,8	63,9
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	64	63	89	64	85
EBITDA/tonne pour l'acier seul (dollars U.S./t)	57	58	76	58	68

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

« Alors que nous avons réalisé un EBITDA stable par rapport au deuxième trimestre, les conditions d'exploitation déjà difficiles ont continué de se détériorer au cours des derniers mois, principalement à la suite de nouveaux replis des prix de l'acier occasionnés par les prix exceptionnellement bas de la Chine sur le marché intérieur et à l'exportation. Notre objectif est de prendre toutes les mesures nécessaires pour renforcer notre compétitivité dans cette situation difficile. Les mesures que nous avons prises jusqu'ici portent leurs fruits ; dans notre division minière, les coûts ont jusqu'ici été abaissés de 17% en 2015, alors que notre cible initiale était de 15%, et notre dette nette a baissé de \$ 1 milliard par rapport à il y a un an. Alors que nous pensons que les conditions de marché vont rester difficiles en 2016, nous avons mis en place dans toute l'entreprise plusieurs programmes importants qui vont améliorer l'EBITDA de façon structurelle en 2016 et nous prévoyons également une réduction significative de nos besoins de trésorerie. »

« Si nous sommes persuadés que les mesures que nous avons prises sont les bonnes, il reste encore d'importants problèmes qu'il appartient aux gouvernements de traiter, portant spécifiquement sur les pratiques commerciales déloyales. Nous sommes encouragés par divers exemples de mesures commerciales mises en œuvre en réaction au dumping, mais le processus doit s'accélérer pour être pleinement efficace. »

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 communiqué ne contient pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport financier intermédiaire, tel que défini dans la norme des International Accounting Standards IAS 34, « Rapports financiers intermédiaires ». 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. Ce communiqué de presse contient aussi certaines mesures financières non conformes aux principes comptables (« GAAP »).

2 La charge exceptionnelle de \$ 527 millions enregistrée au T3 2015 inclut \$ 27 millions de coûts de compression en Afrique du Sud, ainsi qu'un montant de \$ 0,5 milliard lié à la dépréciation des stocks ayant suivi le repli rapide des prix internationaux de l'acier. La Société a testé la récupérabilité de ses stocks en comparant le coût de production aux prix de vente estimatifs des produits finis. Les stocks en cours de traitement et les matières premières ont fait l'objet de tests similaires après estimation des coûts d'achèvement. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le déroulement normal de l'activité moins le coût estimatif d'achèvement et les coûts nécessaires estimés pour la réalisation de la vente.