



# ArcelorMittal

## ArcelorMittal annonce ses résultats pour le quatrième trimestre et l'ensemble de l'année 2015

**Luxembourg, le 5 février 2016** - 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 résultats <sup>1</sup> pour le trimestre et les douze mois clos au 31 décembre 2015.

### Faits marquants :

- Amélioration de la performance en matière de santé et de sécurité pour l'ensemble de l'année 2015 avec un taux annuel de fréquence des accidents du travail avec arrêt de 0,81, par rapport à 0,85 pour l'ensemble de l'année 2014
- EBITDA pour l'ensemble de l'année 2015 de \$ 5,2 milliards ; EBITDA de \$ 1,1 milliard pour le T4 2015, soit une baisse de 18,4% par rapport au T3 2015
- Perte nette de \$ 7,9 milliards pour l'ensemble de l'année 2015 dont \$ 4,8 milliards de dépréciations (principalement dues à des dépréciations d'actifs miniers) et \$ 1,4 milliard de charges exceptionnelles (principalement liées à la dépréciation des stocks faisant suite à la baisse rapide des prix internationaux de l'acier<sup>2</sup>)
- Hormis ces éléments exceptionnels et sans contrepartie en trésorerie, la perte nette ajustée s'est montée à \$ 0,3 milliard pour l'ensemble de l'année 2015, par rapport à un bénéfice net ajusté de \$ 0,4 milliard pour l'ensemble de l'année 2014
- Baisse de la dette nette à \$ 15,7 milliards au 31 décembre 2015 par rapport à \$ 16,8 milliards au 30 septembre 2015 ; baisse de la dette nette de \$ 0,1 milliard par rapport au 31 décembre 2014
- Les liquidités s'établissaient à \$ 10,1 milliards au 31 décembre 2015, par rapport à \$ 9,6 milliards au 30 septembre 2015
- Compte tenu de la cession annoncée de la participation d'ArcelorMittal dans Gestamp pour un montant de € 875 millions, les liquidités s'établiraient à \$ 11,1 milliards au 31 décembre 2015 et la dette nette à \$ 14,7 milliards
- Expéditions d'acier de 84,6 Mt pour l'ensemble de l'année 2015 (-0,6% en glissement annuel) ; expéditions d'acier de 19,7 Mt au T4 2015, soit une baisse de 6,8% par rapport au T4 2014
- Expéditions de minerai de fer de 62,4 Mt pour l'ensemble de l'année 2015 (-2% en glissement annuel), dont 40,3 Mt expédiés aux prix du marché (+1,4% en glissement annuel) ; expéditions de minerai de fer de 15,6 Mt au T4 2015 (-4,2% en glissement annuel), dont 9,9 Mt expédiés aux prix du marché (-0,5% en glissement annuel)
- Baisse des coûts unitaires de minerai de fer de 20% en glissement annuel pour l'ensemble de l'année 2015, dépassant l'objectif de 15% fixé pour 2015

### **Progrès stratégiques réalisés en 2015 :**

La Société a poursuivi ses progrès quant à la réalisation de ses objectifs stratégiques au cours de 2015, incluant :

- Europe : Attention soutenue sur l'optimisation des coûts et la mise en valeur des bénéfices de la restructuration
- ALENA : Optimisation des actifs nord-américains en cours ; bonne progression de la montée en puissance de Calvert avec des certifications en cours dans le secteur automobile et une utilisation des capacités en hausse
- ACIS: Mise à profit des bénéfices de la poursuite de la dévaluation monétaire et des bonnes performances opérationnelles dans l'ensemble de la zone CIS ; bonne coopération des gouvernements, tarif de soutien et renégociation de l'accord d'approvisionnement de minerai de fer en Afrique du Sud ;
- Exploitation minière : Expansion des volumes d'exploitation minière chez ArcelorMittal Mines Canada (AMMC) ; production de minerai de fer en hausse de 10,9% à 25,9 Mt pour l'ensemble de l'année 2015 avec la poursuite de la réduction des coûts décaissés d'exploitation minière (coûts décaissés de concentré AMMC FOB inférieurs à \$25/t au T4 2015)
- Poursuite du développement de la franchise d'acier automobile avec : approbation d'investissement en vue de l'accroissement de la capacité de production HRC et HDG à Cracovie, en Pologne ; production de bobines d'acier automobile chez VAMA, en Chine ; nouveaux lancements de produits, à savoir Fortiform® utilisé par une sélection de constructeurs automobiles ; et solution S-in motion® pour pick-up.
- Poursuite de la réduction des besoins de trésorerie : diminution à \$ 2,7 milliards des dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année 2015 par rapport à \$ 3,7 milliards pour l'ensemble de l'année 2014 ; baisse des dépenses d'intérêts nettes à \$ 1,3 milliard pour l'ensemble de l'année 2015 par rapport à \$ 1,5 milliard pour l'ensemble de l'année 2014
- Par conséquent, malgré des conditions de marché difficiles, la Société a pu atteindre son objectif de progrès en matière de dette nette en 2015 ; la dette nette est descendue à son plus bas niveau depuis la fusion d'ArcelorMittal

### **Plan « Action 2020 » :**

La Société a publié aujourd'hui les détails de son plan « Action 2020 ». Ce plan représente une feuille de route stratégique pour chacun des principaux segments d'activité d'ArcelorMittal. « Action 2020 » va au-delà du plan de gains de gestion actuel et a pour but de réaliser de véritables améliorations structurelles propres à l'activité d'ArcelorMittal. Le plan « Action 2020 » vise un retour à un EBITDA de plus de \$85/t en l'absence de reprise des écarts d'acier et des prix des matières premières par rapport aux niveaux actuels. Le plan vise une nouvelle amélioration structurelle

de l'EBITDA d'environ \$ 3,0 milliards. Une fois ce plan entièrement réalisé, la Société devrait atteindre des flux de trésorerie disponibles annuels supérieurs à \$ 2 milliards.

#### **Perspectives et prévisions :**

Comme nous l'avons indiqué dans la présentation des résultats du T3 2015, 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 annuel courant du T4 de 2015. En raison du carnet de commandes et des décalages comptables nécessaires afin que les faibles coûts des matières premières puissent impacter positivement le coût des ventes, l'EBITDA devrait subir une baisse séquentielle au T1 2016. Partant de l'hypothèse de la continuation des coûts des matières premières actuels et des écarts actuels sur l'acier au comptant, la Société prévoit un EBITDA supérieur à \$ 4,5 milliards pour l'ensemble de l'année 2016. Ces prévisions ne prennent pas en compte d'inversion des conditions de marché actuelles.

#### **Réduction des besoins en trésorerie de l'activité :**

La Société se fixe comme objectif en 2016 une réduction des besoins en trésorerie de l'activité supérieure de \$ 1,0 milliard par rapport à 2015. Les composants de cette réduction comprennent :

- diminution des dépenses d'investissement (pour l'ensemble de l'année 2016, les dépenses d'investissement devraient s'établir à environ \$ 2,4 milliards par rapport à \$ 2,7 milliards pour l'ensemble de l'année 2015) ;
- diminution des charges d'intérêts (pour l'ensemble de l'année 2016, les intérêts nets devraient s'élever à environ \$ 1,1 milliard par rapport à \$ 1,3 milliard pour l'ensemble de l'année 2015) ;
- absence de paiement de dividende pour l'exercice financier 2015 ; et
- baisse des impôts en espèces.

Par voie de conséquence, le niveau d'EBITDA nécessaire pour que soit atteint le point d'équilibre des flux de trésorerie disponibles baisserait à \$ 4,5 milliards, ce qui contribuerait à permettre à la Société de dégager un flux de trésorerie disponible positif, de réduire la dette nette et de conserver une position de liquidité solide.

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

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T4 15	T3 15	T4 14	12M 15	12M 14
Chiffre d'affaires	13 981	15 589	18 723	63 578	79 282
EBITDA	1 103	1 351	1 815	5 231	7 237
(Perte)/ bénéfice opérationnel(le)	(5 331)	20	569	(4 161)	3 034
Perte nette attribuable aux actionnaires de la société mère	(6 686)	(711)	(955)	(7 946)	(1 086)
Perte de base par action (dollars U.S.)	(3,72)	(0,40)	(0,53)	(4,43)	(0,61)
Production propre de minerai de fer (Mt)	15,5	15,4	16,7	62,8	63,9
Expéditions de minerai de fer au prix du marché (Mt)	9,9	10,3	9,9	40,3	39,8
Production d'acier brut (Mt)	21,6	23,1	23,2	92,5	93,1
Expéditions d'acier (Mt)	19,7	21,1	21,2	84,6	85,1
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	56	64	86	62	85
EBITDA/tonne pour l'acier seul (dollars U.S./t)	51	57	75	56	69

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

« 2015 a été une année très difficile pour les industries sidérurgique et minière. Bien que la demande soit restée forte sur nos principaux marchés, les prix ont accusé une détérioration significative au cours de l'année par suite de la surcapacité chinoise. Tout au long de l'année, nous nous sommes rigoureusement concentrés sur la mise en œuvre d'une série de mesures visant à réduire les coûts et à veiller à ce que l'activité soit adaptée à ces conditions de marché difficiles. À la suite de ces mesures, nous avons réussi à clore l'année sur une dette nette légèrement inférieure à celle de la fin de 2014 malgré un EBITDA nettement moins élevé.

Nous avons malheureusement annoncé une perte nette décevante comprenant des charges de dépréciation sans contrepartie en trésorerie sur nos actifs miniers, résultant de la chute très considérable du prix du minerai de fer. Notre activité minière est entièrement concentrée sur l'ajustement à ce contexte de prix bas et elle a réduit ses coûts décaissés de 20% par rapport à son objectif initial de 15%. Un nouvel objectif de 10% est fixé pour 2016.

Pour l'avenir, bien que nous ayons commencé à percevoir une reprise des écarts chinois sur l'acier par rapport aux niveaux bas de 2015, 2016 va encore être une année difficile pour nos industries. Il est clair que la Chine a pour défi la restructuration de son industrie sidérurgique dans le cadre d'une économie à plus faible croissance, mais nous sommes quelque peu encouragés par de récents commentaires concernant des fermetures de capacités. Jusqu'à ce que cette situation soit entièrement réglée, la mise en œuvre efficace et rapide d'instruments de défense commerciale aura une importance cruciale et nous pensons assister à d'autres prises de décisions positives en la matière au cours de l'année.

Notre priorité est de veiller à la réalisation de nos objectifs financiers et de nos projets stratégiques. Nous avons annoncé aujourd'hui un nouveau plan stratégique pour l'horizon 2020 à la suite d'une analyse détaillée du potentiel d'amélioration des performances présent dans tout le groupe. « Action 2020 » expose nos objectifs spécifiques pour chaque segment de notre activité, visant ensemble à atteindre un potentiel d'amélioration supplémentaire de l'EBITDA de \$ 3,0 milliards et à permettre à nos activités de générer \$ 2,0 milliards de flux de trésorerie annuels.

La réduction de la dette nette reste une importante priorité et, étant donné les conditions de marché, il est prudent de prendre des mesures proactives pour accélérer les progrès. Nous avons annoncé aujourd'hui la vente de notre participation minoritaire dans Gestamp et sommes en train de prendre de nouvelles mesures pour réduire la dette nette.

En conclusion, il ne fait aucun doute que nous vivons des temps difficiles, mais nous sommes persuadés qu'ArcelorMittal prend toutes les bonnes mesures et a les bons actifs, la bonne stratégie et le bon bilan pour réaliser les objectifs identifiés et consolider notre position de numéro un mondial de l'acier. »

---

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 \$ 909 millions enregistrée au T4 2015 concerne la dépréciation de stocks ayant suivi la baisse 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. La charge exceptionnelle de \$ 527 millions enregistrée au T3 2015 inclut \$ 27 millions de coûts de compression en Afrique du Sud, ainsi que \$ 0,5 milliard liés à la dépréciation des stocks.