

ArcelorMittal annonce ses résultats pour le deuxième trimestre 2019 et le premier semestre 2019

Luxembourg, le 1er août 2019 - ArcelorMittal (désigné sous les termes « 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 deuxième trimestre et le premier semestre clos au 30 juin 2019.

Faits marquants :

- Performance en matière de santé et de sécurité : taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt² de 1,26x pour le deuxième trimestre 2019 et 1,19x pour le premier semestre 2019
- Perte opérationnelle de \$0,2 milliard au T2 2019 dont \$0,9 milliard de pertes de valeur (\$0,3 milliard lié à la cession d'actifs pour l'acquisition d'ArcelorMittal Italia et \$0,6 milliard sur les actifs immobilisés d'ArcelorMittal USA suite à la baisse des prix de l'acier et des coûts élevés des matières premières) ; bénéfice opérationnel de \$0,6 milliard au S1 2019 dont \$1,1 milliard de pertes de valeur³
- Bénéfice brut d'exploitation (EBITDA) de \$1,6 milliard au T2 2019 ; \$3,2 milliards au S1 2019, en baisse de -42,6% par rapport au S1 2018, ce qui reflète un effet prix/coût négatif
- Résultat net négatif de \$0,4 milliard au T2 2019 (dont \$0,9 milliard de pertes de valeur³) ; Résultat net négatif de \$33 millions au S1 2019 (dont \$1,1 milliard de pertes de valeur³)
- Expéditions d'acier de 22,8 millions de tonnes (Mt) au T2 2019 en hausse de +4,3% par rapport au T1 2019 et en hausse de +4,8% par rapport au T2 2018 ; expéditions d'acier de 44,6 Mt au S1 2019 en hausse de +3,5% par rapport au S1 2018, reflétant largement l'impact de l'acquisition d'ArcelorMittal Italia.
- Expéditions de minerai de fer de 15,5 Mt au T2 2019 (en hausse de +6,1% par rapport au T2 2018), dont 9,9 Mt expédiées au prix de marché (-1,0% par rapport au T2 2018) ; Expéditions de minerai de fer de 29,3 Mt au S1 2019 (en hausse de +3,0% par rapport au S1 2018), dont 19,1 Mt expédiées au prix de marché (-0,4% par rapport au S1 2018)
- Endettement brut de \$13,8 milliards au 30 juin 2019 contre \$13,4 milliards au 31 mars 2019. Endettement net de 10,2 milliards au 30 juin 2019 soit une baisse de \$1,0 milliard pendant le trimestre, suite aux produits d'opérations de fusions et acquisitions (M&A) et au dégagement de fonds de roulement (\$0,4 milliard) (malgré des coûts de matières premières et des expéditions d'acier plus élevés). En excluant l'impact comptable⁴ relatif à l'application du standard IFRS 16, l'endettement net au 30 juin 2019 aurait baissé de \$1,5 milliard par rapport au 30 juin 2018

Actions stratégiques :

- Considérant la demande faible et les niveaux élevés d'importation en Europe, la Société a pris des mesures afin d'aligner ses niveaux de production européens à la demande de marché actuelle. En conséquence, comme précédemment communiqué, une baisse de production annualisée d'environ 4,2 Mt est prévue pour le S2 2019 en Europe
- D'autres initiatives temporaires en matière de gestion des coûts sont prises pour faire face à la faiblesse actuelle du marché
- En excluant l'impact comptable relatif à l'application du standard IFRS 16, l'endettement net au 30 juin 2019 aurait été à son niveau le plus bas depuis la fusion d'ArcelorMittal. Le désendettement reste la priorité de la Société
- Les besoins en trésorerie pour 2019 ont été réduits de \$1,0 milliard à \$5,4 milliards, en raison d'une baisse attendue des dépenses pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, charges fiscales décaissables et autres dépenses
- Pour accompagner le désendettement attendu par la génération de flux nets de trésorerie disponible (FCF), la Société a identifié des opportunités pour dégager jusqu'à \$2,0 milliards de valeur de son portefeuille d'actifs au cours des deux prochaines années

Perspectives :

- La Société s'attend à une croissance de la demande mondiale en acier de +0,5% à +1,5% en 2019 (croissance de la demande en acier mondiale excluant la Chine de +0,5% à +1,0% ; US +0% à +1,0% ; et une diminution de la demande en Europe entre -2,0% et -1,0%)
- Dans ce contexte et en considérant les variations de périmètre (acquisition d'ArcelorMittal Italia, cessions d'actifs et réduction de la production européenne), les expéditions d'acier devraient encore augmenter par rapport à l'année précédente, ce qui contribuera à la réalisation du plan stratégique Action 2020 du Groupe

Principales données financières (sur la base des normes internationales d'information financières IFRS¹) :

En millions de dollars U.S. (sauf indication contraire)	T2 19	T1 19	T2 18	S1 19	S1 18
Chiffres d'affaires	19 279	19 188	19 998	38 467	39 184
Bénéfice opérationnel	(158)	769	2 361	611	3 930
Résultat net – Part attribuable au groupe	(447)	414	1 865	(33)	3 057
Résultat de base par action (dollars U.S.)	(0,44)	0,41	1,84	(0,03)	3,01
Résultat opérationnel/tonne (dollars U.S./t)	(7)	35	109	14	91
EBITDA	1 555	1 652	3 073	3 207	5 585
EBITDA/tonne (dollars U.S./t)	68	76	141	72	130
EBITDA/tonne pour l'acier seul (dollars U.S./t)	43	56	127	50	114
Production d'acier brut (Mt)	23,8	24,1	23,2	47,8	46,5
Expéditions d'acier (Mt)	22,8	21,8	21,8	44,6	43,1
Production de minerai de fer (Mt)	14,6	14,1	14,5	28,7	29,1
Expéditions de minerai de fer au prix de marché (Mt)	9,9	9,2	10,0	19,1	19,1

M. Lakshmi N. Mittal, Président et Directeur Général d'ArcelorMittal, a ainsi commenté ces résultats :

« Après une bonne année 2018, la conjoncture au premier semestre 2019 a été très difficile. La rentabilité de nos activités acier a souffert en raison de la baisse des prix de vente de l'acier combinée à une hausse du coût des matières premières. Ceci n'a été que partiellement compensé par une amélioration de la rentabilité de notre activité minière, mais je suis satisfait de notre génération de flux nets de trésorerie disponible, ce qui témoigne de la solidité de nos activités grâce à notre plan Action 2020. La surcapacité mondiale continue de représenter un défi important. Nous avons réduit la capacité en Europe en réaction à la faible demande, ce qui a également eu une incidence sur le redressement des installations en Italie (ex-Ilva). Des actions supplémentaires doivent être entreprises afin de répondre à la hausse des importations entrant sur le continent européen en raison de mesures de sauvegarde inefficaces. Nous continuons de travailler avec la Commission européenne afin de créer des règles de concurrence équitables pour le secteur. Un environnement réglementaire et financier favorable est également essentiel pour réaliser notre ambition de réduire significativement nos émissions de carbone, tel que cela a été annoncé dans notre dernier rapport « Action Climat ».

Nous entreprenons de nouvelles actions pour adapter et renforcer la Société, nous poursuivons nos efforts pour atteindre notre objectif d'endettement net et améliorer le rendement pour les actionnaires. Malgré les défis actuels, la Société est bien positionnée pour bénéficier d'une amélioration des conditions du marché et de meilleurs marges, qui restent actuellement très faibles ».

Notes

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 ») et adoptées par l'Union européenne. 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 internationale d'information financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse n'ont pas été audités. Les informations financières et certaines autres informations présentées dans ce communiqué ont été arrondies au nombre entier le plus proche ou à la décimale la plus proche. C'est la raison pour laquelle la somme des chiffres d'une colonne donnée peut ne pas correspondre exactement au total figurant dans cette colonne. Aussi, certains pourcentages présentés dans les tableaux de ce communiqué représentent des calculs basés sur des chiffres sous-jacents avant qu'ils ne soient arrondis 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 informations financières non normées / indicateurs alternatifs de mesure de la performance. ArcelorMittal présente l'EBITDA et l'EBITDA/tonne, qui sont des informations financières non normées / indicateurs alternatifs de mesure de la performance, pour permettre une meilleure compréhension de la performance opérationnelle. ArcelorMittal estime que ces indicateurs sont pertinents pour décrire des tendances liées à l'activité créatrice de trésorerie et qu'ils fournissent à la direction et aux investisseurs des éléments de comparaison complémentaires entre les résultats d'exploitation de la Société et ceux d'autres sociétés. Les mesures financières non normées / indicateurs alternatifs de mesure de la performance doivent être lus en complément des informations financières d'ArcelorMittal établies conformément aux normes IFRS, et non s'y substituer. Ces mesures financières non normées / indicateurs alternatifs de mesure de la performance peuvent ne pas être comparables à des mesures définies par d'autres sociétés.
2. La performance en matière de santé et de sécurité incluant ArcelorMittal Italia et d'autres installations liées (« ArcelorMittal Italia ») (consolidé à partir du 1er novembre 2018) était de 1,26x au T2 2019 et 1,14x au T1 2019. La performance en matière de santé et de sécurité excluant ArcelorMittal Italia était de 0,68x au T2 2019 comparée à 0,66x au T1 2019. À partir du T1 2019, la méthodologie et les indicateurs utilisés par ArcelorMittal Italia pour calculer la performance en matière de santé et sécurité ont été harmonisés avec ceux utilisés par ArcelorMittal.
3. La Direction a réalisé son analyse trimestrielle des indicateurs de pertes de valeur, et une révision à la baisse des projections de flux de trésorerie pour ArcelorMittal USA a été effectuée en raison d'un environnement opérationnel plus faible que prévu aux USA, incluant des prix de l'acier plus faibles qu'anticipés, une demande d'acier plus faible et un coût des matières premières plus élevé. Les pertes de valeur pour T2 2019 de \$947 millions sont liées aux cessions d'actifs pour l'acquisition d'ArcelorMittal Italia (\$347 millions) et la dépréciation des actifs immobilisés d'ArcelorMittal USA (\$600 millions) faisant suite à la chute des prix de vente de l'acier et des coûts élevés des matières premières. Les provisions pour pertes de valeur pour le S1 2019 étaient de \$1,1 milliard liées aux cessions d'actifs pour l'acquisition d'ArcelorMittal Italia (\$0,5 milliard) et la dépréciation des actifs immobilisés d'ArcelorMittal USA (\$0,6 milliard) faisant suite à la chute des prix de vente de l'acier et des coûts élevés des matières premières.
4. ArcelorMittal a appliqué IFRS 16 « Contrats de location » au 1er janvier 2019. En raison de l'option de transition choisie, les informations relatives aux périodes antérieures n'ont pas été retraitées. IFRS 16 « Contrats de location » permet un unique modèle de la comptabilisation pour le locataire qui induit l'enregistrement d'un droit d'utilisation de l'actif immobilier ainsi que la dette locative pour tous les contrats de location non résiliables, sauf les contrats à courte durée et actifs à moindres valeurs. Le total actif augmente sous le poste des immobilisations corporelles avec l'obligation correspondante présentée comme une dette financière (court terme pour \$0,3 milliard et long terme pour \$0,9 milliard), évaluée sur base de la valeur nette actualisée des paiements futurs des loyers au 1er janvier 2019. Par conséquent, l'endettement net a augmenté de \$1,2 milliard au 1er janvier 2019. La charge de location des contrats de location opérationnels précédemment comptabilisée en EBITDA est dorénavant une charge d'amortissement des droits d'utilisation de l'actif et une charge d'intérêt relative à l'amortissement de la dette liée au contrat de location. De plus, les décaissements relatifs au remboursement du principal de la dette locative sont présentés comme des activités de financement dans le tableau des flux de trésorerie consolidés alors que les décaissements des contrats de location opérationnels (avant l'application d'IFRS 16) étaient présentés comme des flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles.