



ArcelorMittal

# Comunicado de prensa

## ARCELORMITTAL PRESENTA RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL TERCER TRIMESTRE DE 2009

**Luxemburgo, 28 de octubre de 2009** - ArcelorMittal (en lo sucesivo "ArcelorMittal" o la "Sociedad") (MT (Nueva York, Ámsterdam, Bruselas, Luxemburgo, París), MTS (Madrid)), el principal productor siderúrgico mundial, presenta hoy sus resultados correspondientes al trimestre y al periodo de 9 meses cerrados a 30 de septiembre de 2009.

### Datos relevantes del tercer trimestre de 2009:

- El volumen de expediciones se sitúa en 18,2 millones de toneladas (+7% con respecto al segundo trimestre de 2009)
- El EBITDA<sup>1</sup> asciende a 1.600 millones de dólares (USD) (+30% con respecto al segundo trimestre de 2009)
- El resultado neto correspondiente al tercer trimestre de 2009 se sitúa en 900 millones de dólares (USD)
- La tesorería procedente de actividades de explotación asciende a 2.400 millones de dólares (USD) en el tercer trimestre de 2009
- El dividendo para 2010 se mantendrá en 0,75 dólares (USD) por acción

### Objetivos del plan industrial y financiero alcanzados antes de las fechas previstas:

- Reducciones de costes de carácter sostenible por valor de 2.200 millones de dólares (USD) en índice anualizado, logradas a partir del tercer trimestre de 2009
- Consecución del objetivo de reducción de fondo de maniobra en días de rotación<sup>2</sup>, que pasan de 98 días en el segundo trimestre de 2009 a 83 días en el tercer trimestre de 2009
- El endeudamiento neto se redujo en 10.900 millones de dólares (USD) en los últimos doce meses, situándose en 21.600 millones de dólares (USD)

---

<sup>1</sup> El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios

<sup>2</sup> Los días de rotación se definen como días de cuentas de clientes más días de existencias menos días de cuentas de proveedores. Los días de cuentas de proveedores y de existencias se determinan en función del coste de las mercancías vendidas. Los días de cuentas de clientes se determinan en función de la cifra de ventas. El objetivo anteriormente anunciado de ArcelorMittal consistía en reducir el fondo de maniobra en días de rotación a 75-85 días a finales de 2009.

**Nuevas iniciativas:**

- Reanudación de proyectos de crecimiento seleccionados en determinados mercados emergentes claves
- Ajuste de la política financiera, con nuevos objetivos en términos de “gearing”<sup>3</sup> y de ratio de endeudamiento neto sobre el valor medio de EBITDA<sup>4</sup>
- Inversión estratégica en la empresa relaminadora Uttam Galva en la India (capacidad de producción: 1 millón de toneladas)
- Lanzamiento con éxito de obligaciones a 30 años por valor de 1.000 millones de dólares, el 1 de octubre de 2009

**Perspectivas para el cuarto trimestre de 2009:**

- Las perspectivas apuntan a un EBITDA que se situaría entre 2.000 y 2.400 millones de dólares (USD)

**Refiriéndose a estos resultados, Lakshmi N. Mittal, Presidente del Consejo de Administración y de la Dirección General de ArcelorMittal, señaló:**

“Conforme a lo previsto, en el tercer trimestre hemos observado los primeros índices de recuperación. En respuesta a este incremento de la demanda, hemos puesto de nuevo en marcha una serie de instalaciones, y prevemos que el índice de utilización de capacidades de producción de acero bruto en el cuarto trimestre se sitúe en torno al 70%. Debería continuar registrándose una mejora gradual a lo largo de 2010, aunque la coyuntura de mercado sigue siendo difícil”.

---

<sup>3</sup> “Gearing” se define como (A) endeudamiento a largo plazo, neto de la parte a corto plazo, más deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo, menos tesorería y equivalentes de tesorería, efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo (también denominado “endeudamiento neto”), dividido por (B) el total de fondos propios. A 30 de septiembre de 2009, el “gearing” de la Sociedad se situaba en el 34%; ArcelorMittal se ha fijado como objetivo mantener su nivel de “gearing” entre el 25% y el 40%.

<sup>4</sup> ArcelorMittal se ha fijado como objetivo mantener su ratio de endeudamiento neto sobre el valor medio de EBITDA, basado en el valor medio anual de EBITDA desde el 1 de enero de 2004, en un rango comprendido entre 0,5x y 1,8x. A 30 de septiembre de 2009, este ratio se situaba en 1,3X.

**Datos financieros relevantes (basados en las normas IFRS<sup>5</sup>, importes en dólares (USD) y en euros<sup>6</sup>):**

(Cifras en millones de dólares (USD) excepto el beneficio por acción y los datos relativos a expediciones)

Resultados	Dólares (USD)				
	T3 2009	T2 2009	T3 2008	9M 2009	9M 2008
Expediciones (en millones de toneladas)	18,2	17,0	25,6	51,1	84,6
Cifra de negocio	\$16,170	\$15,176	\$35,198	\$46,468	\$102,847
EBITDA	1,589	1,221	8,580	3,693	21,670
Resultado de explotación (pérdidas) <sup>7</sup>	305	(1,184)	5,467	(2,362)	15,702
Resultado neto (pérdidas)	903	(792)	3,821	(952)	12,031
Beneficio (pérdida) por acción, antes de dilución	\$0,60	\$(0,57)	\$2,79	\$(0,67)	\$8,66

(Cifras en millones de euros excepto el beneficio por acción y los datos relativos a expediciones)

Resultados	Euros				
	T3 2009	T2 2009	T3 2008	9M 2009	9M 2008
Expediciones (en millones de toneladas)	18,2	17,0	25,6	51,1	84,6
Cifra de negocio	€11.305	€11.142	€23.387	€34.015	€67.582
EBITDA	1.111	896	5.701	2.703	14.240
Resultado de explotación (pérdidas)	213	(869)	3.633	(1.729)	10.318
Resultado neto (pérdidas)	631	(581)	2.539	(697)	7.906
Beneficio (pérdida) por acción, antes de dilución	€0,42	€(0,42)	€1,85	€(0,49)	€5,69

<sup>5</sup> La información financiera presentada en este comunicado de prensa y en el Anexo 1 ha sido contabilizada aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) publicadas por el *International Accounting Standards Board (IASB)*. Aunque la información financiera que figura en el presente documento ha sido contabilizada de conformidad con las normas NIIF aplicables a los periodos intermedios, el presente documento no contiene suficiente información para constituir un informe financiero intermedio según la definición recogida en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34, "Información Financiera Intermedia". Salvo indicación de lo contrario, las cifras que figuran en el presente comunicado de prensa son datos no auditados.

<sup>6</sup> La conversión de dólares estadounidenses a euros se ha realizado utilizando los tipos de cambio promedio (USD/Euro) de 1,4303, 1,3621, 1,5050, 1,3661 y 1,5218 para los periodos T3 2009, T2 2009, T3 2008, 9M 2009 y 9M 2008 respectivamente.

<sup>7</sup> En el segundo trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares antes de impuestos, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (900 millones de dólares) y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla (300 millones de dólares). En el primer trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares antes de impuestos, relativos principalmente a la depreciación de inventarios. En el tercer trimestre de 2008, ArcelorMittal USA suscribió un acuerdo que contemplaba la formalización de un nuevo contrato de trabajo de cuatro años de duración con sus empleados sindicalizados. La dirección concluyó que, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), se requería la contabilización en el tercer trimestre de un gasto no recurrente de aproximadamente 1.600 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral. Asimismo, se acordó abonar una suma adicional de 90 millones de dólares en la fecha de firma del contrato.

## **RUEDA DE PRENSA DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009 (DIRIGIDA A LOS MEDIOS DE COMUNICACIÓN)**

La dirección de ArcelorMittal celebrará una rueda de prensa, cuyos detalles se indican a continuación:

Fecha: Miércoles, 28 de octubre de 2009

Hora: 5:30 am (hora de EE.UU., Costa Este) / 9:30 am (hora GMT) / 10:30 am (hora centroeuropea)

Números de teléfono de acceso:

<b>Ubicación</b>	<b>Números de teléfono de acceso</b>	<b>Números de teléfono de acceso a la grabación de la rueda de prensa</b>
Número internacional:	+44 203 023 4459	+44 20 8196 1998
Reino Unido:	0203 023 4459	0208 196 1998
Estados Unidos:	+1 646 843 4608	+1 866 583 1035
Francia:	0170994740	0178401517

Código de acceso para cada idioma de la grabación:

<b>Idioma</b>	<b>Código de acceso</b>
Inglés	069434
Español	181439
Francés	414790

La rueda de prensa se retransmitirá en tiempo real a través de la página web [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com).

## **CONFERENCIA TELEFÓNICA DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009 DIRIGIDA A ANALISTAS FINANCIEROS**

Asimismo, la dirección de ArcelorMittal celebrará una conferencia telefónica dirigida a los miembros de la comunidad de inversores para presentar los resultados financieros de ArcelorMittal correspondientes al tercer trimestre de 2009. Los detalles de dicha conferencia telefónica se indican a continuación:

Fecha: Miércoles, 28 de octubre de 2009

Hora: 10:30 (hora de EE.UU., Costa Este) / 14:30 (hora GMT) / 15:30 (hora centroeuropea)

La conferencia telefónica incluirá un breve turno de preguntas y respuestas con la Dirección General.

Números de teléfono de acceso:

Ubicación	Números de teléfono de acceso	Números de teléfono de acceso a la grabación
Número internacional:	+44 208 611 0043	+44 208 196 1998
Reino Unido:	0208 611 0043	0208 196 1998
Estados Unidos:	+1 866 432 7175	+1 866 583 1035

Una grabación de la conferencia telefónica se mantendrá disponible durante una semana. Se podrá acceder a la misma marcando los números de teléfono indicados (código de acceso: 634819#).

La presentación se retransmitirá en tiempo real a través de la página web [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com).

### **Proyecciones a futuro**

El presente documento puede contener información y declaraciones sobre proyecciones a futuro relativas a ArcelorMittal y sus filiales. Dichas declaraciones incluyen proyecciones financieras y estimaciones, así como los supuestos en que se basan, declaraciones referidas a planes, objetivos y expectativas relativas a operaciones, productos y servicios futuros, y declaraciones relativas a rendimientos futuros. Las proyecciones a futuro pueden identificarse por términos como "creer", "esperar", "prever", "objetivo" u otras expresiones similares. Aunque la dirección de ArcelorMittal entiende que las previsiones reflejadas en estas proyecciones a futuro son razonables, se advierte a los inversores y titulares de valores de ArcelorMittal que las informaciones y proyecciones a futuro están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y son generalmente ajenos al control de ArcelorMittal. Debido a dichos riesgos e incertidumbres, los resultados y evoluciones reales podrían ser sustancial y adversamente diferentes de lo indicado, explícita o implícitamente, o previsto en las citadas informaciones y proyecciones a futuro. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los descritos o identificados en los documentos que ArcelorMittal ha presentado o pueda presentar ante la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* de Luxemburgo y ante la *Securities and Exchange Commission* ("SEC") de Estados Unidos, incluyendo el Informe Anual de ArcelorMittal correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 según el Formulario 20-F presentado a la SEC. ArcelorMittal no asume el compromiso de mantener públicamente actualizadas sus proyecciones a futuro, ni a raíz de nuevas informaciones o sucesos futuros, ni por otros motivos.

## **Información sobre ArcelorMittal**

ArcelorMittal es el principal productor siderúrgico mundial, cuyas actividades se desarrollan en más de 60 países.

ArcelorMittal ocupa una posición de liderazgo en todos los principales mercados mundiales del acero, incluyendo el automóvil, la construcción, los electrodomésticos y los envases. Dispone de una destacada posición en materia de I+D y tecnología, así como de sustanciales recursos propios de materias primas y excelentes redes de distribución. Cuenta con instalaciones industriales en más de 20 países en cuatro continentes, lo que le permite estar presente en todos los mercados claves del acero, tanto en economías desarrolladas como en mercados emergentes.

A través de sus valores fundamentales - Sostenibilidad, Calidad y Liderazgo - ArcelorMittal asume el compromiso de actuar de forma responsable en lo que respecta a la seguridad, la salud y el bienestar de sus empleados, sus contratistas y las comunidades en las que desarrolla sus actividades. Asimismo, el Grupo está firmemente comprometido con la gestión sostenible del medio ambiente y de los recursos naturales. Consciente de sus importantes responsabilidades en materia de lucha contra el cambio climático, ArcelorMittal asume un papel de liderazgo en el esfuerzo realizado por la industria para desarrollar tecnologías de producción siderúrgica que supongan un cambio cualitativo y centra sus esfuerzos en la investigación y el desarrollo de tecnologías y soluciones en acero que contribuyan a la lucha contra el cambio climático.

En 2008, ArcelorMittal generó una cifra de negocio de 124.900 millones de dólares (USD), con una producción anual de 103,3 millones de toneladas de acero bruto, lo que representa en torno al 10% de la producción mundial de acero.

Las acciones de ArcelorMittal cotizan en los mercados bursátiles de Nueva York (MT), Ámsterdam (MT), París (MT), Bruselas (MT), Luxemburgo (MT) y en las bolsas españolas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia (MTS).

Para obtener más información sobre ArcelorMittal, véase la página web [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com).

## Consultas

<b>Datos de contacto: ArcelorMittal - Relaciones con Inversores</b>	
Europa	+352 4792 2652
América	+1 312 899 3569
Inversores individuales	+352 4792 2434
Inversores socialmente responsables (SRI)	+44 203 214 2854
Titulares de obligaciones / Entidades de crédito	+33 1 71 92 10 26

<b>ArcelorMittal - Dirección de Comunicación Corporativa</b>	E-mail: <a href="mailto:press@arcelormittal.com">press@arcelormittal.com</a> Teléfono: +352 4792 5000
Giles Read (Jefe de Relaciones con la Prensa)	+44 20 3214 2845
Arne Langner	+352 4792 3120
Jean Lasar	+352 4792 2359
Lynn Robbroeckx	+352 4792 3193
<b>ArcelorMittal (América)</b>	
Bill Steers	+1 312 899 3817
Adam Warrington	+1 312 899 3596
<b>Reino Unido</b>	
<i>Maitland Consultancy:</i> Martin Leeburn / David Sturken	+44 20 7379 5151
<b>Francia</b>	
<i>Image 7</i> Anne France Malrieu / Tiphaine Hecketsweiler	+33 1 5370 7470
<b>España</b>	
Ignacio Agreda	+34 94 489 4162
Gerardo Alonso	+34 98 512 6153
<b>India</b>	
Abhinav Kanchan	+91 11 467 594 05
Sunanda Sanganeria	+91 11 467 594 24

## **RESULTADOS DE ARCELORMITTAL CORRESPONDIENTES AL TERCER TRIMESTRE DE 2009 Y A NUEVE MESES DE 2009**

ArcelorMittal, el mayor y más internacional productor siderúrgico mundial, presentó hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2009 y al periodo de nueve meses cerrado a 30 de septiembre de 2009.

### **Análisis de los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 30 de septiembre de 2009, frente a los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 30 de junio de 2009 y a los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 30 de septiembre de 2008**

El resultado neto de ArcelorMittal en el trimestre cerrado a 30 de septiembre de 2009 ascendió a 900 millones de dólares (USD), lo que supone un beneficio por acción de 0,60 dólares, frente a pérdidas netas por valor de 800 millones de dólares (beneficio negativo por acción de (0,57) dólares) en el trimestre cerrado a 30 de junio de 2009, y a un resultado neto positivo de 3.800 millones de dólares (beneficio por acción de 2,79 dólares) en el trimestre cerrado a 30 de septiembre de 2008.

La cifra de negocio correspondiente al tercer trimestre de 2009 ascendió a 16.200 millones de dólares, lo supone un incremento con respecto a la cifra de negocio de 15.200 millones de dólares del segundo trimestre de 2009 y una sustancial disminución frente a la cifra de negocio de 35.200 millones de dólares registrada en el tercer trimestre de 2008. A pesar del incremento de la demanda registrado en el tercer trimestre de 2009 con respecto al segundo trimestre de 2009, la cifra de negocio se mantuvo en niveles sustancialmente inferiores a los del tercer trimestre del año anterior debido a los efectos de la crisis económica mundial, incluyendo una marcada caída en los precios de venta.

En el tercer trimestre de 2009, ArcelorMittal registró un resultado de explotación positivo de 300 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación por valor de 1.200 millones de dólares<sup>8</sup> en el segundo trimestre de 2009 y a un resultado de explotación positivo de 5.500 millones de dólares<sup>9</sup> en el tercer trimestre de 2008.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos en el tercer trimestre de 2009 fue de 18,2 millones de toneladas métricas, frente a 17,0 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009 y 25,6 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008. Como se indica anteriormente, este significativo descenso interanual se debe a la reducción de la producción de acero en respuesta a la caída de la demanda en el marco de la crisis económica mundial.

---

<sup>8</sup> Las pérdidas registradas en el segundo trimestre de 2009 se debían fundamentalmente a gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (900 millones de dólares) y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla (300 millones de dólares).

<sup>9</sup> En el tercer trimestre de 2008, ArcelorMittal USA suscribió un acuerdo que contemplaba la formalización de un nuevo contrato de trabajo de cuatro años de duración con sus empleados sindicalizados. La dirección concluyó que, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (IFRS), se requería la contabilización en el tercer trimestre de un gasto no recurrente de aproximadamente 1.600 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral. Asimismo, se acordó abonar una suma adicional de 90 millones de dólares en la fecha de firma del contrato.

Los gastos por depreciación se mantuvieron estables en el tercer trimestre de 2009 con respecto al segundo trimestre de 2009, situándose en 1.200 millones de dólares. Los gastos por depreciación en el tercer trimestre de 2008 ascendieron a 1.400 millones de dólares.

En el tercer trimestre de 2009, ArcelorMittal Galati registró una pérdida de valor de activos (“*impairment*”) por valor de 100 millones de dólares, relativa a instalaciones de producción de cok.

La cifra de “Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos” arrojó una ganancia de 99 millones de dólares en el tercer trimestre de 2009, frente a ganancias de 11 millones de dólares y 386 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009 y en el tercer trimestre de 2008 respectivamente.

Los gastos netos por intereses (incluyendo gastos por intereses e ingresos por intereses) disminuyeron en el tercer trimestre de 2009, situándose en 387 millones de dólares, frente a 401 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009. Esta disminución responde principalmente a la reducción de la cuantía total de la deuda (véase el apartado “Liquidez y Recursos de Capital”, a continuación). Los gastos netos por intereses en el tercer trimestre de 2008 ascendieron a 436 millones de dólares. Las ganancias por diferencias de tipo de cambio y otras ganancias financieras netas<sup>10</sup> ascendieron a 106 millones de dólares en el tercer trimestre de 2009, frente a costes por valor de 142 millones de dólares y 380 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009 y en el tercer trimestre de 2008 respectivamente. Las ganancias relativas a la valoración a valor corriente de mercado de instrumentos derivados ascendieron a 6 millones de dólares en el tercer trimestre de 2009, frente a pérdidas de 20 millones de dólares y 107 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009 y en el tercer trimestre de 2008 respectivamente. Durante el tercer trimestre de 2009, la Sociedad registró asimismo pérdidas por valor de 110 millones de dólares (frente a pérdidas de 357 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009) resultantes de ajustes de indexación al mercado (“*mark-to-market*”) de las opciones de conversión implícitas en sus obligaciones convertibles recientemente emitidas<sup>11</sup>.

ArcelorMittal registró en el tercer trimestre de 2009 un crédito fiscal por el impuesto sobre beneficios de 900 millones de dólares, frente a un crédito fiscal por el impuesto sobre beneficios de 1.200 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009. El gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente al tercer trimestre de 2008 ascendió a 700 millones de dólares.

---

<sup>10</sup> Las diferencias de tipo de cambio y otros gastos financieros netos incluyen *swaps* de divisas, costes bancarios, intereses sobre pensiones y pérdidas de valor (“*impairment*”) de instrumentos financieros.

<sup>11</sup> El 1 de abril de 2009 y el 6 de mayo de 2009, la Sociedad emitió obligaciones convertibles por valor de aproximadamente 2.500 millones de dólares, las cuales son convertibles en acciones a opción de sus titulares. La Sociedad tiene la opción de proceder a la liquidación de las obligaciones mediante una contraprestación en acciones o mediante una cantidad equivalente al valor en efectivo de las acciones en la fecha de liquidación. La Sociedad determinó que las obligaciones convertibles son instrumentos híbridos según la definición recogida en las normas NIIF, dado que la opción de conversión confiere a los titulares de las obligaciones el derecho a revenderlas a la Sociedad. Asimismo, la Sociedad identificó que determinados componentes del contrato son derivados implícitos según lo establecido en la norma NIC 39. Por lo tanto, la Sociedad separó los derivados implícitos y contabilizó su valor corriente de mercado en la fecha de efecto (597 millones de dólares) como pasivo (no incluido en el endeudamiento financiero neto). En cada periodo contable, las variaciones registradas en el valor corriente de mercado de los derivados implícitos se contabilizan en la cuenta de resultados. Los gastos contabilizados a finales del tercer trimestre de 2009 (110 millones de dólares) y a finales del segundo trimestre de 2009 (357 millones de dólares) se deben principalmente al incremento registrado por el precio de cotización de las acciones de la Sociedad con posterioridad a la emisión de las obligaciones. Se está informando a los titulares de las obligaciones convertibles de ArcelorMittal denominadas en dólares (USD) con vencimiento en 2014 que ArcelorMittal ha decidido anular irrevocablemente la opción de entrega del valor en efectivo de las acciones al efectuarse la conversión, con efecto a partir del 28 de octubre de 2009.

Los beneficios atribuidos a participaciones no mayoritarias (socios externos) en el tercer trimestre de 2009 ascienden a 15 millones de dólares, frente a pérdidas atribuidas a participaciones no mayoritarias (socios externos) por valor de 62 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009. Los beneficios atribuidos a participaciones no mayoritarias (socios externos) en el tercer trimestre de 2008 ascendieron a 414 millones de dólares.

### **Informe de actividad por segmentos operativos – tercer trimestre de 2009 frente al segundo trimestre de 2009**

#### **Productos Planos América**

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Planos América aumentó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 4,2 millones de toneladas métricas frente a 3,5 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009.

La cifra de negocio experimentó un crecimiento en el tercer trimestre de 2009, situándose en 3.300 millones de dólares frente a 2.800 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, debido al incremento de los volúmenes comercializados, cuyo efecto se vio compensado por una ligera disminución de los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos descendió un 1,8%).

En el tercer trimestre de 2009, este segmento registró un resultado de explotación positivo de 100 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación por valor de 400 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009.

#### **Productos Planos Europa**

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Planos Europa aumentó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 5,6 millones de toneladas métricas frente a 5,0 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009.

La cifra de negocio experimentó un incremento en el tercer trimestre de 2009, situándose en 4.900 millones de dólares frente a 4.500 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, debido principalmente al incremento de los volúmenes comercializados, cuyo efecto resultó parcialmente compensado por una disminución de los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos descendió un 4,8%).

En el tercer trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 168 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 418 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009. El resultado de explotación del tercer trimestre de 2009 incluye una ganancia no monetaria de 50 millones de dólares relativa a instrumentos de cobertura de riesgos vinculados a compras de materias primas, frente a 239 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009.

## **Productos Largos América y Europa**

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Largos América y Europa disminuyó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 5,0 millones de toneladas métricas frente a 5,3 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009.

La cifra de negocio aumentó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 4.300 millones de dólares frente a 4.000 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, debido principalmente al incremento registrado por los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos aumentó un 5,3%), cuyo efecto se vio parcialmente compensado por la disminución de los volúmenes comercializados.

En el tercer trimestre de 2009, este segmento registró un resultado de explotación positivo de 292 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación por valor de 51 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009.

## **Asia, África y CEI (“AACIS”)**

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento AACIS aumentó ligeramente en el tercer trimestre de 2009, situándose en 3,0 millones de toneladas métricas frente a 2,9 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009.

La cifra de negocio aumentó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 2.000 millones de dólares frente a 1.700 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, debido fundamentalmente al incremento registrado por los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos aumentó un 8,4%) y a un ligero aumento de los volúmenes comercializados.

En el tercer trimestre de 2009, este segmento registró un resultado de explotación positivo de 96 millones de dólares, frente a un resultado de explotación positivo de 20 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009.

## **Acero Inoxidable**

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Acero Inoxidable disminuyó ligeramente en el tercer trimestre de 2009, situándose en 354.000 toneladas métricas frente a 363.000 toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009.

La cifra de negocio aumentó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 1.100 millones de dólares frente a 1.000 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, debido fundamentalmente al incremento de los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos aumentó un 13,9%), que permitió compensar ampliamente el descenso registrado por los volúmenes de expediciones.

En el tercer trimestre de 2009, este segmento registró un resultado de explotación positivo de 51 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación por valor de 64 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009.

### **Steel Solutions and Services**

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Steel Solutions and Services<sup>12</sup> disminuyó en el tercer trimestre de 2009, situándose en 4,2 millones de toneladas métricas, frente a 4,5 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2009.

La cifra de negocio del segmento Steel Solutions and Services descendió en el tercer trimestre de 2009, situándose en 3.200 millones de dólares frente a 3.400 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, debido principalmente a la disminución de los volúmenes comercializados, cuyo efecto se vio parcialmente compensado por un incremento de los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos aumentó un 2,6%).

En el tercer trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 60 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 286 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009.

### **Liquidez y Recursos de Capital**

En el tercer trimestre de 2009, la tesorería neta procedente de las actividades de explotación ascendió a 2.400 millones de dólares, frente a 1.700 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009. Los flujos de entrada de caja procedentes de las actividades de explotación en el tercer trimestre de 2009 incluyen 1.300 millones de dólares generados por variaciones del fondo de maniobra operativo. La cifra de "Otras actividades de explotación" correspondiente al tercer trimestre de 2009 incluye un gasto no monetario de 110 millones de dólares relativo a obligaciones convertibles (frente a 357 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009) y una ganancia no monetaria de 50 millones de dólares relativa a instrumentos de cobertura de riesgos vinculados a compras de materias primas (frente a 239 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009). Asimismo, la Sociedad efectuó pagos en el marco de planes de bajas voluntarias por valor de 178 millones de dólares (frente a 221 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009).

La tesorería neta utilizada en actividades de inversión en el tercer trimestre de 2009 se situó en 700 millones de dólares, frente a 500 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009. Los flujos de salida de caja relativos a otras actividades de inversión en el tercer trimestre de 2009 ascienden a 83 millones de dólares e incluyen pagos por valor de 55 millones de dólares correspondientes a pagos parciales por la adquisición de participaciones no mayoritarias (socios externos) en Ostrava, de conformidad con lo anunciado anteriormente. El importe de las inversiones realizadas en el tercer trimestre de 2009 se situó en 600 millones de dólares, lo que supone una cifra estable con respecto al segundo trimestre de 2009.

---

<sup>12</sup> El volumen de expediciones del segmento Steel Solutions and Services no se incluye en el volumen total consolidado dado que representa expediciones procedentes de otras filiales operativas de ArcelorMittal.

En el tercer trimestre de 2009, la Sociedad procedió al pago de dividendos por valor de 306 millones de dólares. Esta cifra incluye 282 millones de dólares abonados a accionistas de ArcelorMittal y 24 millones de dólares abonados a accionistas no mayoritarios (socios externos) de sociedades filiales.

A 30 de septiembre de 2009, la tesorería y los equivalentes de tesorería de la Sociedad (incluidos los efectos de tesorería sujetos a restricciones y las inversiones a corto plazo) ascendían a 5.900 millones de dólares, frente a 7.300 millones de dólares a 30 de junio de 2009. A 30 de septiembre de 2009, el endeudamiento neto<sup>13</sup> se situaba en 21.600 millones de dólares (frente a 22.900 millones de dólares a 30 de junio de 2009). El fondo de maniobra operativo (definido como existencias más cuentas de clientes menos cuentas de proveedores) a 30 de septiembre de 2009 se situaba en 13.700 millones de dólares, frente a 14.900 millones de dólares a 30 de junio de 2009. Esta variación responde principalmente al aumento del valor de cuentas proveedores resultante de un incremento de la actividad de compras, en consonancia con el aumento de producción. Se registró, asimismo, un descenso en materia de días de rotación<sup>14</sup>, que pasaron de 98 a 83 días.

A 30 de septiembre de 2009, la Sociedad disponía de una liquidez de 18.400 millones de dólares (excluida la emisión de obligaciones a 30 años por valor de 1.000 millones de dólares efectuada el 1 de octubre de 2009 y descrita a continuación), frente a una liquidez de 22.700 millones de dólares a 30 de junio de 2009, consistente en tesorería y equivalentes de tesorería (incluidos efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo) por valor de 5.900 millones de dólares y líneas de crédito disponibles por valor de 12.500 millones de dólares. En el tercer trimestre de 2009, la Sociedad procedió al reembolso anticipado de 3.400 millones de dólares en el marco de la Línea de Crédito por valor 17.000 millones de euros suscrita por la Sociedad y a la amortización de una línea de crédito por valor de 3.200 millones de dólares, de conformidad con el acuerdo de modificación de cláusulas restrictivas ("*covenants*") anunciado anteriormente. A 30 de septiembre de 2009, el ratio de apalancamiento financiero ("*leverage*") de la Sociedad (ratio de endeudamiento neto sobre el EBITDA correspondiente a los doce últimos meses), que es el ratio utilizado en las principales líneas de financiación de la Sociedad, se situaba en 3,3X, frente a 1,7X a 30 de junio de 2009.

El 1 de octubre de 2009, ArcelorMittal procedió a la fijación del precio de una emisión de obligaciones con un tipo de interés del 7% y vencimiento en 2039, por un importe principal de 1.000 millones de dólares (la rentabilidad de las obligaciones es del 7,4%). Incluyendo dicho importe, ArcelorMittal ha refinanciado, con posterioridad al 31 de marzo de 2009, endeudamiento por valor de aproximadamente 12.400 millones de dólares a través de diversas operaciones efectuadas en los mercados de capitales.

### **Información actualizada sobre "mejoras de gestión" (*management gains*), el plan de reducción de costes fijos y el índice de utilización de capacidades de producción**

---

<sup>13</sup> El endeudamiento neto incluye el endeudamiento a largo plazo, neto de la parte a corto plazo, más deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo, menos tesorería y equivalentes de tesorería, efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo.

<sup>14</sup> Los días de rotación se definen como días de cuentas de clientes más días de existencias menos días de cuentas de proveedores. Los días de cuentas de proveedores y de existencias se determinan en función del coste de las mercancías vendidas. Los días de cuentas de clientes se determinan en función de la cifra de ventas.

La Sociedad ha alcanzado, antes la fecha prevista, su objetivo de generar mejoras de gestión (*management gains*) por valor de 2.000 millones de dólares a través de reducciones sostenibles de costes de estructura y costes fijos en 2009. A finales del tercer trimestre de 2009, la Sociedad ha obtenido ahorros sostenibles que ascienden a 2.200 millones de dólares en índice anualizado. Asimismo, en el tercer trimestre de 2009, la Sociedad ha logrado una reducción temporal de costes fijos por valor de 7.300 millones de dólares (6.200 millones de dólares considerando el tipo de cambio del dólar constante<sup>15</sup>) en índice anualizado, a través de medidas de optimización industrial adoptadas en respuesta al descenso de la demanda.

El índice de utilización de capacidades de producción aumentó en el tercer trimestre de 2009, situándose en aproximadamente un 61%, frente a aproximadamente un 50% en el segundo trimestre de 2009.

### **El dividendo para 2010 se mantiene en 0,75 dólares (USD) por acción**

El Consejo de Administración ha recomendado mantener el dividendo base de la Sociedad en 0,75 dólares (USD) para el conjunto del ejercicio 2010.

Por consiguiente, el Consejo de Administración someterá a la aprobación mediante votación de los accionistas, en la próxima junta general ordinaria de accionistas, una propuesta de mantener el pago de dividendos trimestrales de 0,1875 dólares. Los pagos de los dividendos se realizarían de forma trimestral para el conjunto del ejercicio 2010. Consiguientemente, los nuevos pagos de dividendos trimestrales tendrían lugar los días 15 de marzo de 2010, 14 de junio de 2010, 13 de septiembre de 2010 y 15 de diciembre de 2010, teniendo en cuenta que la distribución de dividendo en el primer trimestre, pagadero el día 15 de marzo de 2010, será un dividendo a cuenta.

El pago final del dividendo correspondiente al ejercicio actual, de 0.1875 dólares por acción, se realizará el día 14 de diciembre de 2009.

### **Hechos recientes:**

- El 9 de octubre de 2009, ArcelorMittal suscribió un acuerdo definitivo que contempla la venta de su participación minoritaria en Wabush Mines (Canadá). Como contraprestación por su participación del 28,6% en Wabush, ArcelorMittal recibirá la suma de 34,28 millones de dólares (USD). ArcelorMittal consideró que su participación en Wabush Mines ya no constituía un elemento fundamental de la estrategia de la Sociedad en el área de minería. En 2008, la mina representaba reservas de 31 millones de toneladas de mineral de hierro y produjo 1,2 millones de toneladas de mineral de hierro para ArcelorMittal. Tras esta venta, ArcelorMittal sigue contando con importantes actividades y recursos de minería en Canadá, incluidos los de ArcelorMittal Mines Canada (sociedad anteriormente denominada Quebec Cartier Mining).

---

<sup>15</sup> Aplicando el tipo de cambio promedio correspondiente a 2008.

- El 1 de octubre de 2009, ArcelorMittal procedió a la fijación del precio de su emisión de obligaciones a 30 años con un tipo de interés del 7% y vencimiento en 2039, por un importe principal de 1.000 millones de dólares. La rentabilidad de las obligaciones es del 7,4%.
- El 16 de septiembre de 2009, ArcelorMittal anunció, durante su jornada de encuentro con inversores, que la Sociedad ha establecido nuevos objetivos en materia de “gearing” y de apalancamiento financiero (“leverage”) para el futuro. ArcelorMittal se ha fijado como objetivo mantener su nivel de “gearing”<sup>16</sup> en un rango comprendido entre el 25% y el 40%. La Sociedad ha establecido asimismo objetivos que buscan mantener los niveles de apalancamiento financiero (expresado como el ratio de endeudamiento neto sobre el EBITDA, tomando un valor anual medio del EBITDA desde el 1 de enero de 2004).
- El 7 de septiembre de 2009, ArcelorMittal presentó una oferta para la adquisición del 29,4% de las acciones de Uttam Galva Steels Limited, un importante fabricante de productos de acero laminados en frío, productos galvanizados (tanto lisos como ondulados) y chapa de acero prepintada en bobinas y hojas, ubicado en India Occidental, que cuenta con una capacidad de producción de 1 millón de toneladas. El 3 de septiembre de 2009, ArcelorMittal suscribió un acuerdo de compra de acciones con el accionista de referencia, la familia R. K. Miglani, que contemplaba la adquisición del 5,6% de las acciones de la sociedad. El valor de transacción (“transaction value”) correspondiente a una participación del 35% es de 5.000 millones de rupias indias (103 millones de dólares), lo que supone un valor de empresa (“enterprise value”) estimado de 28.000 millones de rupias indias (560 millones de dólares).

Para obtener más información sobre cada uno de estos hechos recientes, véase la página web de ArcelorMittal ([www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com)).

### **Perspectivas para el cuarto trimestre de 2009**

Para el cuarto trimestre de 2009, las perspectivas apuntan a un EBITDA que se situaría aproximadamente entre 2.000 y 2.400 millones de dólares (USD). Se prevé un incremento del volumen de expediciones y de los precios medios de venta de los productos siderúrgicos en el cuarto trimestre de 2009 con respecto al tercer trimestre de 2009. Asimismo, la Sociedad prevé un incremento de los costes fijos, debido al aumento de la actividad previsto en el cuarto trimestre.

---

<sup>16</sup> “Gearing” se define como (A) endeudamiento a largo plazo, neto de la parte a corto plazo, más deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo, menos tesorería y equivalentes de tesorería, efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo (también denominado “endeudamiento neto”), dividido por (B) el total de fondos propios.

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE ARCELORMITTAL - RESUMEN**

	30 de septiembre de 2009	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008 <sup>17</sup>
En millones de dólares (USD)			
<b>ACTIVO</b>			
Activo Circulante			
Tesorería y equivalentes y efectos de tesorería sujetos a restricciones	\$5.884	\$7.263	\$7.587
Clientes y otras cuentas a cobrar	6.623	6.228	6.737
Existencias	16.900	16.796	24.741
Anticipos sobre gastos y otros activos circulantes	4.923	4.623	5.349
Total Activo Circulante	34.330	34.910	44.414
Diferencias de adquisición e inmovilizado inmaterial	17.005	16.397	16.119
Inmovilizado material	61.414	60.715	60.755
Inversiones en empresas asociadas y bajo control conjunto y otros activos	16.588	15.096	11.800
Total Activo	\$129.337	\$127.118	\$133.088
<b>FONDOS PROPIOS Y PASIVO</b>			
Pasivo Circulante			
Deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$5.676	\$7.962	\$8.409
Proveedores y otras cuentas a pagar	9.777	8.106	10.501
Pagos diferidos y otros pasivos circulantes	9.343	9.545	11.850
Total Pasivo Circulante	24.796	25.613	30.760
Deuda a largo plazo, neta de la parte a corto plazo	21.787	22.164	25.667
Impuestos diferidos	5.918	5.669	6.395
Otras provisiones a largo plazo	12.928	12.361	11.036
Total Pasivo	65.429	65.807	73.858
Fondos Propios - atribuido a titulares de valores representativos del capital de la Sociedad Dominante	60.291	57.515	55.198
Participaciones no mayoritarias	3.617	3.796	4.032
Total Fondos Propios	63.908	61.311	59.230
Total Fondos Propios y Pasivo	\$129.337	\$127.118	\$133.088

<sup>17</sup> Datos extraídos de los estados financieros consolidados auditados de la Sociedad correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008.

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DE ARCELORMITTAL - RESUMEN

En millones de dólares (USD), excepto número de acciones, beneficio por acción, plantilla y datos relativos a producción de mineral de hierro y expediciones	Trimestre cerrado a			Periodo de nueve meses cerrado a	
	30 de septiembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de septiembre de 2008	30 de septiembre de 2009	30 de septiembre de 2008
Cifra de negocio	\$16.170	\$15.176	\$35.198	\$46.468	\$102.847
Depreciación	(1.222)	(1.228)	(1.354)	(3.568)	(3.800)
Pérdida de valor de activos ( <i>"impairment"</i> )	(62)	-	(60)	(62)	(469)
Elementos extraordinarios <sup>18</sup>	-	(1.177)	(1.699)	(2.425)	(1.699)
Resultado de explotación / (pérdidas)	305	(1.184)	5.467	(2.362)	15.702
<i>Margen de explotación %</i>	1,9%	(7,8)%	15,5%	(5,1)%	15,3%
Participación en resultados (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos	99	11	386	(43)	1.267
Intereses - neto	(387)	(401)	(436)	(1.092)	(1.079)
Indexación al mercado ( <i>"mark-to-market"</i> ) de obligaciones convertibles	(110)	(357)	-	(467)	-
Diferencias de cambio y otras ganancias (pérdidas) financieras netas	106	(142)	(380)	(301)	(691)
Revaluación de instrumentos derivados	6	(20)	(107)	(30)	62
Ingresos (pérdidas) antes de impuestos y participaciones no mayoritarias	19	(2.093)	4.930	(4.295)	15.261
Crédito fiscal (gasto) por impuesto sobre beneficios	899	1.239	(695)	3.226	(2.224)
Ingresos (pérdidas) antes de participaciones no mayoritarias	918	(854)	4.235	(1.069)	13.037
Participaciones no mayoritarias	(15)	62	(414)	117	(1.006)
Resultado neto (pérdidas) - atribuido a la Sociedad Dominante	\$903	\$(792)	\$3.821	\$(952)	\$12.031
Beneficio (pérdida) por acción ordinaria antes de dilución	\$0,60	\$(0,57)	\$2,79	\$(0,67)	\$8,66
Beneficio (pérdida) por acción ordinaria después de dilución	0,60	(0,57)	2,78	(0,67)	8,64
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones de acciones)	1.508	1.395	1.371	1.424	1.389
Promedio ponderado ajustado de acciones ordinarias en circulación después de dilución (en millones de acciones)	1.597	1.396	1.375	1.424	1.393
EBITDA <sup>19</sup>	\$1.589	\$1.221	\$8.580	\$3.693	\$21.670
<i>Margen sobre EBITDA %</i>	9,8%	8,0%	24,4%	7,9%	21,1%
<b>INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA</b>					
Volumen total de expediciones de productos siderúrgicos <sup>20</sup> (en millones de toneladas métricas)	18,2	17,0	25,6	51,1	84,6
Producción total de mineral de hierro <sup>21</sup> (en millones de toneladas métricas)	13,1	12,1	18,5	37,1	49,3
Plantilla (en miles de empleados)	287	296	326	287	326

<sup>18</sup> En el segundo trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares antes de impuestos, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (900 millones de dólares) y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla (300 millones de dólares). En el primer trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares antes de impuestos, relativos principalmente a la depreciación de inventarios. En el tercer trimestre de 2008, ArcelorMittal USA suscribió un acuerdo que contemplaba la formalización de un nuevo contrato de trabajo de cuatro años de duración con sus empleados sindicalizados. La dirección concluyó que, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (IFRS), se requería la contabilización en el tercer trimestre de un gasto no recurrente de aproximadamente 1.600 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral. Asimismo, se acordó abonar una suma adicional de 90 millones de dólares en la fecha de firma del contrato.

<sup>19</sup> El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios.

<sup>20</sup> El volumen de expediciones del segmento Steel Solutions and Services no se incluye en el volumen total consolidado dado que representa expediciones procedentes de otras filiales operativas de ArcelorMittal.

<sup>21</sup> Producción total de productos acabados de finos, concentrados, pellets y gruesos (incluyendo participaciones en producciones conjuntas y contratos estratégicos a largo plazo).

## TABLA DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADA DE ARCELORMITTAL

En millones de dólares (USD)	Trimestre cerrado a			Periodo de nueve meses cerrado a	
	30 de septiembre de 2009	30 de junio de 2009	30 de septiembre de 2008	30 de septiembre de 2009	30 de septiembre de 2008
Actividades de explotación:					
Resultado neto (pérdidas)	\$903	\$(792)	\$3.821	\$(952)	\$12.031
Ajustes de reconciliación entre el resultado neto (pérdidas) y la tesorería neta procedente de actividades de explotación:					
Participaciones no mayoritarias	15	(62)	414	(117)	1.006
Depreciación y pérdida de valor de activos ("impairment")	1.284	1.228	1.414	3.630	4.269
Elementos extraordinarios <sup>22</sup>	-	1.177	1.699	2.425	1.699
Impuestos diferidos	(1.006)	(1.360)	(422)	(3.304)	(484)
Variación en el fondo de maniobra operativo <sup>23</sup>	1.333	2.364	(5.010)	5.197	(9.712)
Otras actividades de explotación (neto)	(141)	(809)	645	(2.416)	(34)
Tesorería neta procedente de las actividades de explotación	2.388	1.746	2.561	4.463	8.775
Actividades de inversión:					
Adquisición de inmovilizado material	(575)	(568)	(1.758)	(1.993)	(4.086)
Otras actividades de inversión (neto)	(83)	86	(2.464)	60	(8.119)
Tesorería neta utilizada en las actividades de inversión	(658)	(482)	(4.222)	(1.933)	(12.205)
Actividades de financiación:					
(Pagos) ingresos relativos a deudas con bancos y deuda a largo plazo	(3.020)	(846)	2.754	(6.401)	8.188
Dividendos distribuidos	(306)	(352)	(692)	(1.003)	(1.982)
Recompra de acciones <sup>24</sup>	-	(234)	(1.792)	(234)	(4.440)
Oferta de acciones ordinarias	-	3.153	-	3.153	-
Otras actividades de financiación (neto)	(27)	(11)	(6)	(45)	11
Tesorería neta (utilizada en) procedente de las actividades de financiación	(3.353)	1.710	264	(4.530)	1.777
(Disminución) aumento neto de tesorería y equivalentes de tesorería	(1.623)	2.974	(1.397)	(2.000)	(1.653)
Efecto de las variaciones de tipos de cambio en la tesorería	210	309	(55)	256	(192)
Variación en la tesorería y equivalentes de tesorería	\$(1.413)	\$3.283	\$(1.452)	\$(1.744)	\$(1.845)

<sup>22</sup> En el segundo trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares antes de impuestos, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (900 millones de dólares) y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla (300 millones de dólares). En el primer trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares antes de impuestos, relativos principalmente a la depreciación de inventarios. En el tercer trimestre de 2008, ArcelorMittal USA suscribió un acuerdo que contemplaba la formalización de un nuevo contrato de trabajo de cuatro años de duración con sus empleados sindicalizados. La dirección concluyó que, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (IFRS), se requería la contabilización en el tercer trimestre de un gasto no recurrente de aproximadamente 1.600 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral. Asimismo, se acordó abonar una suma adicional de 90 millones de dólares en la fecha de firma del contrato.

<sup>23</sup> La variación en el fondo de maniobra operativo se define como cuentas de clientes más existencias menos cuentas de proveedores.

<sup>24</sup> En el segundo trimestre de 2009, la Sociedad procedió a la distribución de 234 millones de dólares a los accionistas no mayoritarios de su filial en Sudáfrica, a través de una recompra de acciones. Esta operación no supuso una variación del porcentaje de participación de la Sociedad en la citada filial, dado que se realizó en forma de distribución de capital a prorrata.

## Anexo 1 – Tercer trimestre de 2009

### Datos financieros claves e información sobre la actividad

En millones de dólares (USD), excepto datos relativos a producción de acero bruto, expediciones de productos siderúrgicos y precios medios de venta de productos siderúrgicos.	Productos Planos América	Productos Planos Europa	Productos Largos América y Europa	AACIS	Acero Inoxidable	Steel Solutions and Services
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>						
Cifra de negocio	\$3.287	\$4.866	\$4.328	\$1.987	\$1.061	\$3.246
Depreciación y pérdida de valor de activos (“ <i>impairment</i> ”)	(249)	(439)	(297)	(139)	(82)	(59)
Resultado de explotación (pérdidas)	83	(168)	292	96	51	(60)
<i>Margen de explotación (en % de la cifra de negocio)</i>	2,5%	(3,5)%	6,7%	4,8%	4,8%	(1,8)%
EBITDA <sup>1</sup>	332	271	589	235	133	(1)
<i>Margen de EBITDA (en % de la cifra de negocio)</i>	10,1%	5,6%	13,6%	11,8%	12,5%	Na
Inversiones <sup>2</sup>	95	262	115	69	26	29
<b>INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD</b>						
Producción de acero bruto (en miles de toneladas métricas)	4.323	6.718	4.741	3.382	460	-
Expediciones de productos siderúrgicos (en miles de toneladas métricas)	4.162	5.601	5.025	3.043	354	4.207
Precio medio de venta de los productos siderúrgicos (USD/ tonelada métrica) <sup>3</sup>	653	759	740	514	2.882	736

1. El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios.
2. Las cifras de inversiones por segmentos operativos incluyen la adquisición de inmovilizado inmaterial.
3. Los precios medios de venta de los productos siderúrgicos se calculan dividiendo la cifra de negocio obtenida por la comercialización de productos siderúrgicos entre el volumen de expediciones.

**Anexo 2 – Tercer trimestre de 2009****Volúmenes de expediciones por regiones geográficas**

En miles de toneladas	T1 09	T2 09	T3 09	9M 09
Productos Planos América:	3.644	3.481	4.162	11.287
Norteamérica	2.557	2.247	2.676	7.480
Sudamérica	1.087	1.234	1.486	3.807
Productos Planos Europa:	4.814	4.974	5.601	15.389
Europa	4.814	4.974	5.601	15.389
Productos Largos:	4.423	5.261	5.025	14.709
Norteamérica	946	1.067	828	2.841
Sudamérica	994	1.072	1.243	3.309
Europa	2.225	2.907	2.783	7.915
Otros <sup>1</sup>	258	215	171	644
AACIS:	2.754	2.897	3.043	8.694
África	1.010	1.035	1.235	3.280
Asia, CEI y Otros	1.744	1.862	1.808	5.414
Acero Inoxidable:	315	363	354	1.032

1. Incluye las actividades de productos tubulares.

**Anexo 2a – Tercer trimestre de 2009****EBITDA<sup>1</sup> por regiones geográficas**

En millones de dólares (USD)	Q109	Q209	Q309	9M09
Productos Planos América:	\$87	\$176	\$332	\$595
Norteamérica	13	112	204	329
Sudamérica	74	64	128	266
Productos Planos Europa:	462	517	271	1.250
Europa	462	517	271	1.250
Productos Largos:	268	327	589	1.184
Norteamérica	(78)	(38)	(42)	(158)
Sudamérica	287	305	449	1.041
Europa	29	42	135	206
Otros <sup>2</sup>	30	18	47	95
AACIS:	184	273	235	692
África	8	14	46	68
Asia, CEI y Otros	176	259	189	624
Acero Inoxidable:	(5)	17	133	145

1. El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios.

2. Incluye las actividades de productos tubulares.

### **Anexo 3 – Tercer trimestre de 2009**

#### **Calendario de amortización de deuda a 30 de septiembre de 2009 (en miles de millones de dólares (USD))**

	T4 09	2010	2011	2012	2013	2014	>2014	Total
<b>Amortizaciones de créditos a plazo</b>								
- Línea de crédito sindicada por valor de 12.000 millones de euros	-	1,7	3,5	-	-	-	-	5,2
- Obligaciones Convertibles*	-	-	-	-	-	2,0	-	2,0
- Obligaciones**	0,1	0,9	-	-	3,7	1,8	5,2	11,7
<b>Subtotal</b>	<b>0,1</b>	<b>2,6</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>	<b>5,2</b>	<b>18,9</b>
<b>Líneas de crédito renovables (“revolving”) a largo plazo</b>								
Pagarés de empresa***	2,3	-	-	-	-	-	-	2,3
Otros préstamos	0,9	1,7	0,8	1,5	0,5	0,2	0,7	6,3
<b>Total endeudamiento bruto</b>	<b>3,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>1,5</b>	<b>4,2</b>	<b>4,0</b>	<b>5,9</b>	<b>27,5</b>

\* El 1 de abril de 2009 y el 6 de mayo de 2009, la Sociedad emitió obligaciones convertibles por valor de aproximadamente 2.500 millones de dólares, las cuales son convertibles en acciones a opción de sus titulares. La Sociedad tiene la opción de proceder a la liquidación de las obligaciones mediante una contraprestación en acciones o mediante una cantidad equivalente al valor en efectivo de las acciones en la fecha de liquidación. La Sociedad ha determinado que las obligaciones convertibles son instrumentos híbridos según la definición recogida en las normas NIIF, dado que la opción de conversión confiere a los titulares de las obligaciones el derecho a revenderlas a la Sociedad. Asimismo, la Sociedad identificó que determinados componentes del contrato son derivados implícitos según lo establecido en la norma NIC 39. Por lo tanto, la Sociedad separó los derivados implícitos y contabilizó su valor corriente de mercado en la fecha de efecto (597 millones de dólares) como pasivo (no incluido en el endeudamiento financiero neto). En cada periodo contable, las variaciones registradas en el valor corriente de mercado de los derivados implícitos se contabilizan en la cuenta de resultados. Se está informando a los titulares de las obligaciones convertibles de ArcelorMittal denominadas en dólares (USD) con vencimiento en 2014 que ArcelorMittal ha decidido anular irrevocablemente la opción de entrega del valor en efectivo de las acciones al efectuarse la conversión, con efecto a partir del 28 de octubre de 2009.

\*\* Excluida la emisión de obligaciones a 30 años por valor de 1.000 millones de dólares cuya fijación de precio tuvo lugar el 1 de octubre de 2009.

\*\*\* Se prevé que la refinanciación continua (*roll-over*) de los pagarés de empresa prosiga en el marco del normal desarrollo de la actividad.

#### **Líneas de crédito disponibles a 30 de septiembre de 2009 (en miles de millones de dólares (USD))**

Líneas de crédito disponibles	Equiv. (USD)	Utilizado	Disponible
Línea de crédito sindicada por valor de 5.000 millones de euros*	\$7,3	\$0,0	\$7,3
Línea de crédito sindicada por valor de 4.000 millones de dólares (USD)	\$4,0	\$0,0	\$4,0
Líneas de crédito bilaterales por valor de 800 millones de euros*	\$1,2	\$0,0	\$1,2
<b>Total líneas de crédito suscritas</b>	<b>\$12,5</b>	<b>\$0,0</b>	<b>\$12,5</b>

\* La conversión a dólares de los importes de los créditos denominados en euros se ha realizado utilizando el siguiente tipo de cambio: 1 euro = 1,4643 dólares (USD), a fecha 30 de septiembre de 2009

#### **Otros datos relevantes a 30 de septiembre de 2009**

1. El “gearing”<sup>25</sup> a 30 de septiembre de 2009 se situaba en el 34%, frente al 37% a 30 de junio de 2009.
2. El ratio de endeudamiento neto sobre el valor medio de EBITDA, basado en el valor medio anual de EBITDA desde el 1 de enero de 2004, se situaba en 1,3X a 30 de septiembre de 2009, frente a 1,4X a 30 de junio 2009, en consonancia con el objetivo anunciado consistente en mantener este ratio en un rango comprendido entre 0,5X y 1,8X.
3. El ratio de endeudamiento neto sobre EBITDA, basado en el EBITDA correspondiente a los últimos doce meses, que es el ratio utilizado en las cláusulas de las principales líneas de financiación de la Sociedad, se situaba en 3,3X a 30 de septiembre de 2009, frente a 1,7X a 30 de junio 2009.

<sup>25</sup> “Gearing” se define como (A) endeudamiento a largo plazo, neto de la parte a corto plazo, más deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo, menos tesorería y equivalentes de tesorería y efectos de tesorería sujetos a restricciones, dividido por (B) el total de fondos propios.