



ArcelorMittal

Comunicado de prensa

ARCELORMITTAL PRESENTA RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009

Luxemburgo, 29 de julio 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 semestre cerrados a 30 de junio de 2009.

Datos relevantes del segundo trimestre de 2009:

- El volumen de expediciones se sitúa en 17,0 millones de toneladas (+6% con respecto al primer trimestre de 2009)
- El EBITDA¹ asciende a 1.200 millones de dólares (USD) (+38% con respecto al primer trimestre de 2009)
- El resultado neto arroja pérdidas por valor de 800 millones de dólares (USD), debido en parte a gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares (USD)² antes de impuestos

Estructura financiera reforzada y ampliación del perfil de vencimientos de la deuda

- § El endeudamiento neto se redujo en 3.800 millones de dólares (USD), situándose en 22.900 millones de dólares (USD), y el ratio de endeudamiento neto sobre fondos propios (*gearing*) se redujo del 48% al 37% en el segundo trimestre de 2009
- § Las operaciones de financiación llevadas a cabo con éxito a través de ofertas de acciones, obligaciones convertibles y otras obligaciones permitieron obtener recursos por valor de aproximadamente 11.400 millones de dólares (USD) en el segundo trimestre de 2009
- § La liquidez pro forma se sitúa en 16.100 millones de dólares (USD) (tras la amortización de líneas de crédito por valor de 3.200 millones de dólares (USD) y el reembolso anticipado de 3.400 millones de dólares (USD) de deuda con entidades bancarias; a raíz de estas

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

² 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)

operaciones, no existen reembolsos de créditos a plazo significativos con vencimiento antes de finales de 2010

- § Se modificará la cláusula relativa al ratio de endeudamiento neto sobre EBITDA en las principales líneas de crédito, situando dicho ratio en 4,5x en diciembre de 2009 y en 4,0x en junio de 2010, retornando a 3,5x en diciembre de 2010

Avances logrados en el plan industrial y financiero:

- Incremento gradual de la producción, en consonancia con la recuperación de la demanda
- Reducción de costes fijos por un valor total de más de 10.000 millones de dólares (USD) en índice anualizado, incluyendo una reducción temporal de costes fijos por valor de 8.400 millones de dólares (USD) (6.600 millones de dólares (USD) considerando el tipo de cambio del dólar constante³) en índice anualizado y un nivel de mejoras de gestión (*management gains*) sostenibles por valor de 1.700 millones de dólares (USD) logrado a partir del segundo trimestre de 2009
- Reducción del fondo de maniobra en días de rotación⁴, de 115 días a 98 días, progresando hacia la consecución del objetivo fijado en 75-85 días a finales de 2009

Perspectivas para el tercer trimestre de 2009:

- Las perspectivas apuntan a un EBITDA que se situaría entre 1.400 y 1.800 millones de dólares (USD).

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

“Los primeros seis meses del año han sido uno de los periodos más difíciles que la industria siderúrgica ha conocido nunca. Habida cuenta de la difícil coyuntura en la que hemos desarrollado nuestras actividades, me siento satisfecho por la forma en que ArcelorMittal ha respondido, adaptando la producción, recortando costes y reforzando nuestro balance.

En las últimas semanas hemos comenzado a observar algunos indicios iniciales de recuperación, a consecuencia de lo cual prevemos actualmente reiniciar la producción en algunas instalaciones. Siempre que no se produzca un nuevo deterioro imprevisto de la situación económica, deberíamos asistir a una mejora continua y gradual durante el segundo semestre del año, aunque la recuperación total seguirá siendo un proceso lento y progresivo”.

³ Aplicando el tipo de cambio promedio correspondiente a 2008.

⁴ 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.

Datos financieros relevantes (basados en las normas IFRS⁵, importes en dólares (USD) y en euros⁶):

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

Resultados	Dólares (USD)				
	T2 2009	T1 2009	T2 2008	S1 2009	S1 2008
Expediciones (en millones de toneladas) ⁷	17,0	16,0	29,8	32,9	59,0
Cifra de negocio	15.176	15.122	37.840	30.298	67.649
EBITDA ⁸	1.221	883	8.046	2.104	13.090
Resultado de explotación (pérdidas) ⁹	(1.184)	(1.483)	6.621	(2.667)	10.235
Resultado neto (pérdidas)	(792)	(1.063)	5.839	(1.855)	8.210
Beneficio (pérdida) por acción, antes de dilución	\$(0,57)	\$(0,78)	\$4,20	\$(1,34)	\$5,87

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

Resultados	Euros				
	T2 2009	T1 2009	T2 2008	S1 2009	S1 2008
Expediciones (en millones de toneladas)	17,0	16,0	29,8	32,9	59,0
Cifra de negocio	11.142	11.606	24.222	22.734	44.201
EBITDA	896	678	5.150	1.579	8.553
Resultado de explotación (pérdidas)	(869)	(1.138)	4.238	(2.001)	6.687
Resultado neto (pérdidas)	(581)	(816)	3.738	(1.392)	5.364
Beneficio (pérdida) por acción, antes de dilución	€(0,42)	€(0,60)	€2,69	€(1,01)	€3,84

⁵ 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.

⁶ La conversión de dólares estadounidenses a euros se ha realizado utilizando los tipos de cambio promedio (USD/Euro) de 1,3621, 1,3029, 1,5622, 1,3327 y 1,5305 para los periodos T2 2009, T1 2009, T2 2008, S1 2009 y S1 2008 respectivamente.

⁷ El volumen de expediciones se define como la suma de las expediciones de los segmentos operativos excluido el segmento Steel Solutions and Services. Se incluyen algunas expediciones intra-grupo.

⁸ El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios.

⁹ 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, relativos principalmente a la depreciación de inventarios.

RUEDA DE PRENSA DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL SEGUNDO 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, 29 de julio de 2009

Hora: 4:30 am (hora de Nueva York) / 9:30 am (hora de Londres) / 10:30 am (hora centroeuropea)

Números de teléfono de acceso:

Número internacional: +44 203 023 4459

Reino Unido: 0203 023 4459

Estados Unidos: +1 646 843 4608

Francia: 0170994740

Números de teléfono de acceso a la grabación de la rueda de prensa:

Número internacional: +44 20 8196 1998

Reino Unido: 0208 196 1998

Estados Unidos: +1 866 583 1035

Francia: 0178401517

Código de acceso para cada idioma de la grabación:

Inglés: 069434

Español: 181439

Francés: 414790

La rueda de prensa se retransmitirá en tiempo real a través de la página web www.arcelormittal.com.

CONFERENCIA TELEFÓNICA DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL SEGUNDO 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 segundo trimestre de 2009. Dicha conferencia telefónica tendrá lugar el miércoles 29 de julio de 2009, a las 9:30 (hora de Nueva York) / 14:30 (hora de Londres) / 15:30 (hora centroeuropea). La conferencia telefónica incluirá un breve turno de preguntas y respuestas con la Dirección General.

A continuación se indica la información necesaria para acceder a la conferencia telefónica:

Números de teléfono de acceso:

Número internacional: +44 208 6110 043

Reino Unido: 0208 6110 043

Estados Unidos: +1 866 432 7175

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

Número internacional: +44 208 196 1998

Reino Unido: 0208 196 1998

Estados Unidos: +1 866 583 1035

La presentación se retransmitirá en tiempo real a través de la página web 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

Consultas

Datos de contacto: ArcelorMittal - Relaciones con Inversores	
Europa	+352 4792 2414
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
Datos de contacto: ArcelorMittal - Dirección de Comunicación Corporativa	
E-mail: press@arcelormittal.com	
Teléfono: +352 4792 5000	
ArcelorMittal - Dirección de Comunicación Corporativa	
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
ArcelorMittal (América)	
Bill Steers	+1 312 899 3817
Adam Warrington	+1 312 899 3596
Reino Unido	
<i>Maitland Consultancy:</i>	
Martin Leeburn / David Sturken	+ 44 20 7379 5151
Francia	
<i>Image 7</i>	
Anne France Malrieu / Tiphaine Hecketsweiler	+33 1 5370 7470
España	
Ignacio Agreda	+34 94 489 4162
Gerardo Alonso Suárez	+34 98 512 61 53

RESULTADOS DE ARCELORMITTAL CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009 Y AL PRIMER SEMESTRE DE 2009

ArcelorMittal, el mayor y más internacional productor siderúrgico mundial, presentó hoy sus resultados correspondientes al trimestre y al semestre cerrados a 30 de junio de 2009.

Análisis de los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 30 de junio de 2009, frente a los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 31 de marzo de 2009 y a los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 30 de junio de 2008

En el trimestre cerrado a 30 de junio de 2009, ArcelorMittal registró pérdidas netas por valor de 800 millones de dólares, lo que supone un beneficio negativo por acción de (0,57) dólares, frente a pérdidas netas de 1.100 millones de dólares (beneficio negativo por acción de (0,78) dólares) en el trimestre cerrado a 31 de marzo de 2009, y a un resultado neto positivo de 5.800 millones de dólares (beneficio por acción de 4,20 dólares) en el trimestre cerrado a 30 de junio de 2008.

La cifra de negocio del segundo trimestre de 2009 ascendió a 15.200 millones de dólares, manteniéndose prácticamente estable con respecto a la cifra de negocio de 15.100 millones de dólares del primer trimestre de 2009, y registrando una sustancial disminución con respecto a la cifra de negocio de 37.800 millones de dólares correspondiente al segundo trimestre de 2008. La causa principal de este descenso sigue siendo la extrema debilidad de la demanda de productos siderúrgicos en 2009, fruto de la crisis mundial, así como una acusada caída de los precios.

En el segundo trimestre de 2009, ArcelorMittal registró pérdidas de explotación por valor de 1.200 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 1.500 millones de dólares en el primer trimestre de 2009 y a un resultado de explotación positivo de 6.600 millones de dólares en el segundo trimestre de 2008. Las pérdidas registradas en el segundo trimestre de 2009 responden 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). Durante el primer trimestre de 2009, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 1.200 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de inventarios.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos en el segundo trimestre de 2009 fue de 17,0 millones de toneladas métricas, frente a 16,0 millones de toneladas métricas en el primer trimestre de 2009 y 29,8 millones de toneladas métricas en el segundo 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.

Los gastos por depreciación correspondientes al segundo trimestre de 2009 ascendieron a 1.200 millones de dólares, frente a 1.100 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. El aumento de los gastos por depreciación en el segundo trimestre de 2009 se deben principalmente a

la mayor debilidad del dólar estadounidense. Los gastos por depreciación en el segundo trimestre de 2008 ascendieron a 1.300 millones de dólares.

La cifra de "Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos" arrojó una ganancia de 11 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, frente a pérdidas por valor de 153 millones de dólares en el primer trimestre de 2009 y a una ganancia de 552 millones de dólares en el segundo trimestre de 2008.

Los gastos netos por intereses (incluyendo gastos por intereses e ingresos por intereses) aumentaron en el segundo trimestre de 2009, situándose en 401 millones de dólares, frente a 304 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Este aumento responde principalmente al incremento del tipo de interés efectivo a raíz de diversas emisiones de obligaciones (véase el apartado "Liquidez y Recursos de Capital", a continuación). Los gastos netos por intereses en el segundo trimestre de 2008 ascendieron a 340 millones de dólares. Los costes por diferencias de tipo de cambio y otros gastos financieros netos¹⁰ ascendieron a 142 millones de dólares en el primer trimestre de 2009, frente a 265 millones de dólares y 121 millones de dólares en el primer trimestre de 2009 y en el segundo trimestre de 2008 respectivamente. Las pérdidas relativas a la valoración a valor corriente de mercado de instrumentos derivados ascendieron a 20 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, frente a pérdidas de 16 millones de dólares en el primer trimestre de 2009 y a una ganancia de 412 millones de dólares en el segundo trimestre de 2008. Durante el segundo trimestre de 2009, la Sociedad registró asimismo pérdidas por valor de 357 millones de dólares resultantes de ajustes de indexación al mercado ("*mark-to-market*") de las opciones de conversión implícitas en sus obligaciones convertibles recientemente emitidas¹¹.

Como resultado de las pérdidas de explotación, ArcelorMittal registró en el segundo trimestre de 2009 un crédito fiscal por el impuesto sobre beneficios de 1.239 millones de dólares, frente a un crédito fiscal por el impuesto sobre beneficios de 1.088 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. El tipo impositivo efectivo correspondiente al segundo trimestre de 2009 fue del 59,2%, frente al 49,0% en el primer trimestre de 2009. Este aumento del tipo impositivo efectivo responde fundamentalmente a variaciones favorables de tipos de cambio. El gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente al segundo trimestre de 2008 ascendió a 933 millones de dólares, lo que representa un tipo impositivo efectivo del 13,1%.

Las pérdidas atribuidas a participaciones no mayoritarias en el segundo trimestre de 2009 ascienden a 62 millones de dólares, frente a pérdidas por valor de 70 millones de dólares en el primer trimestre de 2009 y a beneficios atribuidos a participaciones no mayoritarias por valor de 352 millones de dólares en el segundo trimestre de 2008. La variación con respecto al año anterior se debe a las

¹⁰ Los costes por diferencias de tipo de cambio y otros gastos financieros netos incluyen costes bancarios, intereses sobre pensiones y pérdidas de valor ("*impairment*") de instrumentos financieros.

¹¹ 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. Según se define en las normas NIIF, las obligaciones convertibles son instrumentos híbridos y la Sociedad debe separar los derivados implícitos y contabilizarlos a su valor corriente de mercado en la fecha de efecto (597 millones de dólares) como pasivo (reducción del 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. El gasto contabilizado al cierre del segundo trimestre (357 millones de dólares) se debe al incremento del precio de cotización de las acciones de la Sociedad con posterioridad a la emisión de las obligaciones.

pérdidas netas incurridas en sociedades filiales de ArcelorMittal en las que existen participaciones no mayoritarias.

Informe de actividad por segmentos operativos – segundo trimestre de 2009 frente al primer trimestre de 2009

Productos Planos América

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Planos América en el segundo trimestre de 2009 fue de 3,5 millones de toneladas métricas, frente a 3,6 millones de toneladas métricas en el primer trimestre de 2009.

La cifra de negocio disminuyó en el segundo trimestre de 2009, situándose en 2.800 millones de dólares frente a 3.200 millones de dólares en el primer trimestre de 2009, debido a la caída registrada, tanto en términos de volúmenes como de precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos descendió un 11,5%).

En el segundo trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 400 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 700 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Las pérdidas de explotación del segundo trimestre de 2009 incluyen gastos extraordinarios por valor de 200 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (las pérdidas de explotación del primer trimestre de 2009 incluían gastos extraordinarios por valor de 500 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de inventarios y contratos relacionados). Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, las pérdidas de explotación correspondientes al segundo trimestre de 2009 se sitúan en 100 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 200 millones de dólares en el primer trimestre de 2009.

Productos Planos Europa

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Planos Europa registró un ligero crecimiento en el segundo trimestre de 2009, situándose en 5,0 millones de toneladas métricas frente a 4,8 millones de toneladas métricas en el primer trimestre de 2009.

La cifra de negocio descendió ligeramente en el segundo trimestre de 2009, situándose en 4.500 millones de dólares frente a 4.600 millones de dólares en el primer trimestre de 2009, debido fundamentalmente a la caída de los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 4,9%), a pesar del incremento del volumen de expediciones.

En el segundo trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 400 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 200 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Las pérdidas de explotación del segundo trimestre de 2009 incluyen gastos extraordinarios por valor de 600 millones de dólares, relativos fundamentalmente a la depreciación de inventarios (400 millones de dólares) y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla

(200 millones de dólares) (las pérdidas de explotación del primer trimestre de 2009 incluían gastos extraordinarios por valor de 300 millones de dólares relativos fundamentalmente a la depreciación de inventarios). Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al segundo trimestre de 2009 arroja un resultado positivo de 200 millones de dólares, frente a 100 millones de dólares en el primer trimestre de 2009.

Productos Largos América y Europa

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Largos América y Europa experimentó un crecimiento en el segundo trimestre de 2009, situándose en 5,3 millones de toneladas métricas frente a 4,4 millones de toneladas métricas en el primer trimestre de 2009.

La cifra de negocio aumentó en el segundo trimestre de 2009, situándose en 4.000 millones de dólares frente a 3.800 millones de dólares en el primer trimestre de 2009, debido al incremento del volumen de expediciones que permitió compensar ampliamente la caída registrada por los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 9,9%).

En el segundo trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 51 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 200 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Las pérdidas de explotación del segundo trimestre de 2009 incluyen gastos extraordinarios por valor de 100 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (las pérdidas de explotación del primer trimestre de 2009 incluían gastos extraordinarios de naturaleza similar por valor de 200 millones de dólares). Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al segundo trimestre de 2009 arroja un resultado positivo de 55 millones de dólares, frente a 19 millones de dólares en el primer trimestre de 2009.

Asia, África y CEI (“AACIS”)

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento AACIS aumentó ligeramente en el segundo trimestre de 2009, situándose en 2,9 millones de toneladas métricas frente a 2,8 millones de toneladas métricas en el primer trimestre de 2009.

La cifra de negocio se situó en 1.700 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, lo que supone una cifra estable con respecto al primer trimestre de 2009. Esta estabilidad de la cifra de negocio se debe al ligero descenso registrado por los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 1,7%), cuyo efecto compensó el ligero crecimiento del volumen de expediciones.

En el segundo trimestre de 2009, este segmento registró un resultado de explotación positivo de 20 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación por valor de 18 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. El resultado de explotación del segundo trimestre de 2009 incluye gastos extraordinarios por valor de 100 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de

inventarios (las pérdidas de explotación del primer trimestre de 2009 incluían gastos extraordinarios de naturaleza similar por valor de 72 millones de dólares). Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al segundo trimestre de 2009 se mantuvo estable con respecto al primer trimestre de 2009, situándose en 100 millones de dólares en cada uno de ambos trimestres.

Acero Inoxidable

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Acero Inoxidable aumentó en el segundo trimestre de 2009, situándose en 363.000 toneladas métricas frente a 315.000 toneladas métricas en el primer trimestre de 2009.

La cifra de negocio aumentó en el segundo trimestre de 2009, situándose en 1.000 millones de dólares frente a 900 millones de dólares en el primer trimestre de 2009, debido fundamentalmente al incremento del volumen de expediciones que permitió compensar ampliamente la caída registrada por los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 10,2%).

En el segundo trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 64 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 200 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Las pérdidas de explotación del primer trimestre de 2009 incluían gastos extraordinarios por valor de 98 millones de dólares, relativos a la depreciación de inventarios. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, las pérdidas de explotación correspondientes al primer trimestre de 2009 se situaban en 71 millones de dólares.

Steel Solutions and Services

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Steel Solutions and Services¹² aumentó en el segundo trimestre de 2009, situándose en 4,5 millones de toneladas métricas, frente a 3,9 millones de toneladas métricas en el primer trimestre de 2009.

La cifra de negocio del segmento Steel Solutions and Services se situó en 3.400 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009, lo que supone una cifra estable con respecto al primer trimestre de 2009. Esta estabilidad de la cifra de negocio se debe fundamentalmente a la caída registrada por los precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 13,7%), cuyo efecto compensó el crecimiento del volumen de expediciones.

En el segundo trimestre de 2009, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 300 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 200 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Las pérdidas de explotación del segundo trimestre de 2009 incluyen gastos extraordinarios por valor de 100 millones de dólares, relativos principalmente a la depreciación de inventarios (las pérdidas de explotación del primer trimestre de 2009 también incluían gastos extraordinarios de naturaleza similar por valor de 100 millones de dólares). Excluido el efecto de

¹² 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.

estos gastos extraordinarios, las pérdidas de explotación correspondientes al segundo trimestre de 2009 se sitúan en 200 millones de dólares, frente a pérdidas de explotación de 65 millones de dólares en el primer trimestre de 2009.

Liquidez y Recursos de Capital

En el segundo trimestre de 2009, la tesorería neta procedente de las actividades de explotación ascendió a 1.700 millones de dólares, frente a 300 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Los flujos de entrada de caja procedentes de las actividades de explotación en el segundo trimestre de 2009 incluyen 2.400 millones de dólares generados por variaciones del fondo de maniobra, debido principalmente a la reducción de inventarios. Otras actividades de explotación incluyen la retrocesión del gasto no monetario de 357 millones de dólares relativo a las obligaciones convertibles y una ganancia no monetaria de 239 millones de dólares relativa a instrumentos de cobertura de riesgos vinculados a compras de materias primas. Asimismo, la Sociedad efectuó pagos en el marco de planes de bajas voluntarias así como otros pagos, incluido los realizados en el marco de programas de venta de cuentas de clientes (*true sale of receivables "TSR"*)¹³.

La tesorería neta utilizada en actividades de inversión en el segundo trimestre de 2009 se situó en 500 millones de dólares, frente a 800 millones de dólares en el primer trimestre de 2009. Esta variación responde fundamentalmente a una disminución del volumen de inversión, que ascendió a 600 millones de dólares en el segundo trimestre de 2009 frente a 900 millones de dólares en el primer trimestre de 2009.

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. Asimismo, en el segundo trimestre de 2009 se procedió a la distribución de dividendos por valor de 352 millones de dólares, incluyendo 262 millones de dólares abonados a accionistas de ArcelorMittal y 90 millones de dólares abonados a accionistas no mayoritarios de sociedades filiales.

A 30 de junio de 2009, la tesorería y los equivalentes de tesorería de la Sociedad (incluidos los efectos de tesorería sujetos a restricciones) ascendían a 7.300 millones de dólares, frente a 4.000 millones de dólares a 31 de marzo de 2009. A 30 de junio de 2009, el endeudamiento neto¹⁴ se situaba en 22.900 millones de dólares (frente a 26.700 millones de dólares a 31 de marzo de 2009). El fondo de maniobra operativo (definido como existencias más cuentas de clientes menos cuentas de proveedores) a 30 de junio 2009 se situaba en 14.900 millones de dólares, frente a 17.900 millones de dólares a 31 de marzo de 2009. Este descenso responde principalmente a la

¹³ ArcelorMittal procede a la venta de determinadas cuentas de clientes a través de programas establecidos con entidades financieras. A través de estos programas, las filiales de la Sociedad ceden efectivamente el control, los riesgos y los beneficios vinculados a las cuentas de clientes vendidas.

¹⁴ 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.

disminución de inventarios. Se registró, asimismo, un descenso en materia de días de rotación¹⁵, que pasaron de 115 a 98 días.

A 30 de junio de 2009, la Sociedad disponía de una liquidez de 22.700 millones de dólares (frente a 11.600 millones de dólares a 31 de marzo de 2009), consistente en tesorería y equivalentes de tesorería (incluidos efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo) por valor de 7.300 millones de dólares¹⁶ y líneas de crédito disponibles por valor de 15.400 millones de dólares¹⁷ a 30 de junio de 2009.

Con posterioridad al 31 de marzo de 2009, ArcelorMittal ha financiado endeudamiento por valor de aproximadamente 11.400 millones de dólares a través de diversas operaciones efectuadas en los mercados de capitales, incluyendo:

- § una oferta de obligaciones convertibles en y/o canjeables por acciones nuevas o existentes de ArcelorMittal (OCEANE) con un interés del 7,25% y vencimiento en 2014, por valor de 1.250 millones de euros (aproximadamente 1.600 millones de dólares), que se cerró el 1 de abril de 2009;
- § una oferta de 140.882.634 acciones ordinarias, por valor de 3.200 millones de dólares, y de pagarés de empresa convertibles con un interés del 5% y vencimiento en 2014, por valor de 800 millones de dólares, que se cerró el 6 de mayo de 2009;
- § una oferta consistente en dos series de pagarés de empresa denominados en dólares estadounidenses (Pagarés con un interés del 9% y vencimiento en 2015 y Pagarés con un interés del 9,85% y vencimiento en 2019) por un valor total de 2.250 millones de dólares, que se cerró el 20 de mayo de 2009; y
- § una oferta consistente en dos series de pagarés de empresa denominados en euros (Pagarés con un interés del 8,25% y vencimiento en 2013 y Pagarés con un interés del 9,375% y vencimiento en 2016) por un valor total de 2.500 millones de euros (3.500 millones de dólares), que se cerró el 3 de junio de 2009.

Modificación de la cláusula relativa al nivel de endeudamiento (“*debt covenant*”)

El 17 de junio de 2009, ArcelorMittal anunció la resolución positiva de la solicitud de modificación de cláusulas restrictivas (“*covenants*”) presentada a las entidades de crédito con las que tiene suscritas sus Líneas de Crédito por valor de 17.000 millones de euros, su Línea de Crédito Renovable (“*Revolving*”) por valor de 4.000 millones de dólares y su Línea de Refinanciación Diferida (“*Forward Start Facility*”) por valor de 3.250 millones de dólares (conjuntamente, las “Líneas de Crédito”). En cada una de las Líneas de Crédito, se modificará el nivel máximo de Apalancamiento Financiero

¹⁵ 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.

¹⁶ De esta cantidad, 3.400 millones de dólares se destinarán al pago anticipado de importes debidos en el marco de la Línea de Crédito por valor de 17.000 millones de euros de la Sociedad, en relación con la modificación de la cláusula financiera (“*covenant*”).

¹⁷ De esta cantidad, se procederá a la cancelación de una línea de crédito por valor de 3.200 millones de dólares en el tercer trimestre, en relación con la modificación de la cláusula financiera (“*covenant*”).

("Leverage Ratio")¹⁸ que pasará del nivel actualmente establecido de 3,5 a 4,5 en diciembre de 2009 y a 4,0 en junio de 2010, retornando a 3,5 en diciembre de 2010. Las modificaciones conllevan cargos; sin embargo, no se incrementarán los costes de endeudamiento de la Sociedad en el marco de las Líneas de Crédito, excepto en caso de que su Apalancamiento Financiero aumente hasta situarse en niveles superiores a 3,5. En ese caso, la Sociedad estaría sujeta asimismo a determinadas cláusulas restrictivas no financieras adicionales relativas a inversiones destinadas a operaciones de expansión, adquisiciones y aumento de dividendos. La modificación está sujeta a la formalización de la documentación definitiva.

Calificaciones crediticias

El 20 de mayo de 2009, Fitch Ratings y Moody's redujeron en un grado sus calificaciones crediticias atribuidas a ArcelorMittal, de BBB+ a BBB y de Baa2 a Baa3 respectivamente, y atribuyeron a la Sociedad una perspectiva estable. El 5 de junio de 2009, Standard & Poor's revisó a la baja su calificación crediticia atribuida a ArcelorMittal, de BBB+ a BBB, y atribuyó a la Sociedad una perspectiva negativa, supeditado a la continuidad de la revisión a la vista de la muy difícil coyuntura económica.

Información actualizada sobre el plan de "mejoras de gestión" (*management gains*) y reducción de costes fijos

La Sociedad confirma 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 segundo trimestre de 2009, la Sociedad está bien posicionada para cumplir este compromiso y ha obtenido ahorros que ascienden a 1.700 millones de dólares en índice anualizado. Asimismo, en el segundo trimestre de 2009, la Sociedad ha logrado una reducción temporal de costes fijos por valor de 8.400 millones de dólares (6.600 millones de dólares considerando el tipo de cambio del dólar constante¹⁹) en índice anualizado, a través de medidas de optimización industrial.

Hechos recientes:

- El 21 de julio de 2009, ArcelorMittal anunció la finalización de la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Noble European Holdings B.V. ("Noble BV"), una sociedad privada de responsabilidad limitada de derecho neerlandés dedicada a la fabricación de formatos soldados por láser, principalmente en Europa. Noble BV es un destacado fabricante europeo de formatos soldados por láser, con plantas en Bélgica, Francia, Alemania, España, Reino Unido, Eslovaquia y Australia y sociedades coparticipadas ("*joint ventures*") en México, China e India.
- El 17 de julio de 2009, ArcelorMittal anunció la resolución positiva de la solicitud de modificación de cláusulas restrictivas ("*covenants*") presentada a las entidades de crédito con

¹⁸ El Apalancamiento Financiero ("*Leverage ratio*") se define como el ratio de endeudamiento neto sobre EBITDA (basado en el EBITDA correspondiente a los últimos doce meses)

¹⁹ Aplicando el tipo de cambio promedio correspondiente a 2008.

las que tiene suscritas sus Líneas de Crédito por valor de 17.000 millones de euros, la Línea de Crédito Renovable ("*Revolving*") por valor de 4.000 millones de dólares y la Línea de Refinanciación Diferida ("*Forward Start Facility*") por valor de 3.250 millones de dólares (conjuntamente, las "Líneas de Crédito"). Desde esa fecha, la Sociedad ha obtenido el consentimiento, supeditado a la formalización de la documentación definitiva, del 100% de las entidades de crédito con las que tiene suscritas cada una de las citadas Líneas de Crédito.

- El 17 de junio de 2009, ArcelorMittal celebró una Junta General Extraordinaria de Accionistas en Luxemburgo, al objeto de aprobar la única resolución incluida en el orden del día. En la Junta General Extraordinaria se encontraban presentes o representadas 746.489.458 acciones, equivalentes al 52,5% capital social emitido de la Sociedad. Un total de 726.938.172 acciones, equivalentes al 97,45% de las acciones presentes o representadas, votaron a favor de la resolución. La finalidad de dicha resolución era la renovación y ampliación de la autorización otorgada al Consejo de Administración para aumentar el capital social emitido de ArcelorMittal en un máximo de 168.173.653 acciones durante un período de cinco años. Como consecuencia de la aprobación de la resolución sometida a la Junta General Extraordinaria, la Sociedad emitió, con fecha 22 de junio de 2009, 112.088.263 nuevas acciones al objeto de proceder a la devolución de acciones prestadas por Ispat International Investments, S.L. y a la entrega de acciones adquiridas por dicha sociedad en el marco de la oferta de acciones ordinarias finalizada el 6 de mayo de 2009. Tras esta emisión, el número total de acciones de ArcelorMittal emitidas es 1.560.914.610.
- El 5 de junio de 2009, a raíz de los cambios en la composición de su Consejo de Administración tras su Junta General Ordinaria de accionistas (celebrada el 12 de mayo de 2009), ArcelorMittal anunció información actualizada relativa a la composición de los Comités del Consejo, así como la constitución de un nuevo Comité de Gestión de Riesgos, en consonancia con las recientes evoluciones relativas a las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo. El Comité de Gestión de Riesgos tiene la responsabilidad de asesorar al Consejo de Administración en los aspectos referentes a la gestión de riesgos y de asegurar el mantenimiento de un proceso eficaz de gestión de riesgos en ArcelorMittal, que sirva de apoyo a los procesos cotidianos de gestión y toma de decisiones.

La composición de los Comités del Consejo es la siguiente:

- § Comité de Auditoría: D. Narayanan Vaghul (Presidente), D. José Ramón Álvarez Rendueles, D. Wilbur L. Ross Jr. y D. Antoine Spillman.
 - § Comité de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo: D. Lewis B. Kaden (Presidente), S.A.R. el Príncipe Guillermo de Luxemburgo y D. Narayanan Vaghul.
 - § Comité de Gestión de Riesgos: D. Antoine Spillmann (Presidente) y D. Georges Schmit.
- El 12 de mayo de 2009, la Junta General Ordinaria de accionistas de ArcelorMittal celebrada en Luxemburgo aprobó en su totalidad las resoluciones incluidas en el orden del día. En particular, los accionistas constataron la finalización de los mandatos de Michel Marti, Sergio Silva de Freitas, Wilbur L. Ross, Narayanan Vaghul, François Pinault y Jean-Pierre Hansen como miembros del Consejo de Administración y nombraron a Wilbur L. Ross, Narayanan Vaghul y François Pinault como miembros del Consejo de Administración. Ignacio Fernández

Toxo presentó su dimisión como miembro del Consejo de Administración con efecto el 12 de mayo de 2009.

- El 7 de mayo de 2009, ArcelorMittal y el Gobierno de la República Checa acordaron proceder a la resolución de todos los procedimientos de litigio y arbitraje pendientes, relativos a la privatización de Nova Hut y Vitkovice Steel. ArcelorMittal aumentará su participación en ArcelorMittal Ostrava hasta aproximadamente el 83% mediante la adquisición de la participación del 10,9% en esta sociedad que se encuentra en poder del Gobierno de la República Checa, por una contraprestación de aproximadamente 339 millones de dólares según el tipo de cambio actualmente vigente. Dicha contraprestación será pagadera a lo largo de un periodo de 7 años, en pagos parciales de cuantías aproximadamente iguales. Como parte del acuerdo global de resolución, ArcelorMittal Ostrava suscribió un acuerdo a largo plazo para el suministro de arrabio a Evraz Vitkovice Steel.
- El 28 de abril de 2009, la Sociedad anunció formalmente la finalización de los programas de recompra de acciones autorizados por los accionistas el 13 de mayo de 2008 y en el marco de los cuales se procedió a la recompra de acciones hasta el 5 de septiembre de 2008.

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

Perspectivas para el tercer trimestre de 2009

Para el tercer trimestre de 2009, las perspectivas apuntan a un EBITDA que se situaría aproximadamente entre 1.400 y 1.800 millones de dólares (USD). Se prevé un ligero aumento del volumen de expediciones en el tercer trimestre de 2009 con respecto al segundo trimestre de 2009. Por otra parte, se prevé que los precios medios de venta de los productos siderúrgicos se mantengan estables o registren una ligera disminución. Asimismo, la Sociedad prevé obtener mejoras adicionales en materia de costes, debido a la reducción de costes de materias primas en el tercer trimestre.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE ARCELORMITTAL - RESUMEN

	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008 ²⁰	30 de junio de 2008
En millones de dólares (USD)			
ACTIVOS			
Activo Circulante			
Tesorería y equivalentes y efectos de tesorería sujetos a restricciones	\$7.263	\$7.587	\$7.531
Clientes y otras cuentas a cobrar	6.228	6.737	14.795
Existencias	16.796	24.741	27.591
Anticipos sobre gastos y otros activos circulantes	4.623	5.349	6.762
Total Activo Circulante	34.910	44.414	56.679
Diferencias de adquisición e inmovilizado inmaterial	16.397	16.119	17.854
Inmovilizado material	60.715	60.755	66.350
Inversiones en empresas asociadas y bajo control conjunto y otros activos	15.096	11.800	15.381
Total Activo	\$127.118	\$133.088	\$156.264
FONDOS PROPIOS Y PASIVO			
Pasivo Circulante			
Deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$7.962	\$8.409	\$10.329
Proveedores y otras cuentas a pagar	8.106	10.501	19.134
Pagos diferidos y otros pasivos circulantes	9.545	11.850	12.740
Total Pasivo Circulante	25.613	30.760	42.203
Deuda a largo plazo, neta de la parte a corto plazo	22.164	25.667	27.920
Impuestos diferidos	5.669	6.395	8.309
Otras provisiones a largo plazo	12.361	11.036	10.683
Total Pasivo	65.807	73.858	89.115
Fondos Propios - atribuido a titulares de valores representativos del capital de la Sociedad Dominante	57.515	55.198	63.067
Participaciones no mayoritarias	3.796	4.032	4.082
Total Fondos Propios	61.311	59.230	67.149
Total Fondos Propios y Pasivo	\$127.118	\$133.088	\$156.264

²⁰ 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			Semestre cerrado a	
	30 de junio de 2009	31 de marzo de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008
CUENTA DE RESULTADOS					
Cifra de negocio	\$15.176	\$15.122	\$37.840	\$30.298	\$67.649
Depreciación	(1.228)	(1.118)	(1.317)	(2.346)	(2.446)
Pérdida de valor de activos ("impairment")	-	-	(108)	-	(409)
Elementos extraordinarios ²¹	(1.177)	(1.248)	-	(2.425)	-
Resultado de explotación (pérdidas)	(1.184)	(1.483)	6.621	(2.667)	10.235
<i>Margen de explotación %</i>	(7,8)%	(9,8)%	17,5%	(8,8)%	15,1%
Participación en resultados (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos	11	(153)	552	(142)	881
Intereses - neto	(401)	(304)	(340)	(705)	(643)
Indexación al mercado ("mark-to-market") de obligaciones convertibles	(357)	-	-	(357)	-
Diferencias de cambio y otras (pérdidas) ganancias financieras netas	(142)	(265)	(121)	(407)	(311)
Revaluación de instrumentos derivados	(20)	(16)	412	(36)	169
Ingresos (pérdidas) antes de impuestos y participaciones no mayoritarias	(2.093)	(2.221)	7.124	(4.314)	10.331
Crédito fiscal (gasto) por impuesto sobre beneficios	1.239	1.088	(933)	2.327	(1.529)
Ingresos (pérdidas) antes de participaciones no mayoritarias	(854)	(1.133)	6.191	(1.987)	8.802
Participaciones no mayoritarias	62	70	(352)	132	(592)
Resultado neto (pérdidas) - atribuido a la Sociedad Dominante	\$(792)	\$(1.063)	\$5.839	\$(1.855)	\$8.210
Beneficio (pérdida) por acción ordinaria antes de dilución	\$(0,57)	\$(0,78)	\$4,20	\$(1,34)	\$5,87
Beneficio (pérdida) por acción ordinaria después de dilución	(0,57)	(0,78)	4,19	(1,34)	5,86
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones de acciones)	1.395,	1.366	1.390	1.381	1.398
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación después de dilución (en millones de acciones)	1.396,	1.367	1.394	1.381	1.402
EBITDA ²²	\$1.221	\$883	\$8.046	2.104	\$13.090
<i>Margen sobre EBITDA %</i>	8,0%	5,8%	21,3%	6,9%	19,3%
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA					
Volumen total de expediciones de productos siderúrgicos ²³ (en millones de toneladas métricas)	17,0	16,0	29,8	32,9	59,0
Producción total de mineral de hierro ²⁴ (en millones de toneladas métricas)	12,1	11,9	15,6	24,0	30,8
Plantilla (en miles de empleados)	296	305	322	296	322

* A 30 de junio de 2009, existen 1.508 millones de acciones en circulación.

²¹ 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, relativos principalmente a la depreciación de inventarios.

²² El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios.

²³ 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.

²⁴ 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			Semestre cerrado a	
	30 de junio de 2009	31 de marzo de 2009	30 de junio de 2008	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008
Actividades de explotación:					
Resultado neto (pérdidas)	\$(792)	\$(1.063)	\$5.839	\$(1.855)	\$8.210
Ajustes de reconciliación entre el resultado neto (pérdidas) y la tesorería neta procedente de actividades de explotación:					
Participaciones no mayoritarias	(62)	(70)	352	(132)	592
Depreciación y pérdida de valor de activos ("impairment")	1.228	1.118	1.425	2.346	2.855
Elementos extraordinarios ²⁵	1.177	1.248	-	2.425	-
Impuestos diferidos	(1.360)	(938)	(50)	(2.298)	(62)
Variación en el fondo de maniobra operativo ²⁶	2.364	1.500	(3.471)	3.864	(4.702)
Otras actividades de explotación (neto)	(809)	(1.466)	137	(2.275)	(679)
Tesorería neta procedente de las actividades de explotación	1.746	329	4.232	2.075	6.214
Actividades de inversión:					
Adquisición de inmovilizado material	(568)	(850)	(1.353)	(1.418)	(2.328)
Otras actividades de inversión (neto)	86	57	(4.247)	143	(5.655)
Tesorería neta utilizada en las actividades de inversión	(482)	(793)	(5.600)	(1.275)	(7.983)
Actividades de financiación:					
Ingresos (pagos) relativos a deudas con bancos y deuda a largo plazo	(846)	(2.535)	3.122	(3.381)	5.434
Dividendos distribuidos	(352)	(345)	(629)	(697)	(1.290)
Recompra de acciones ²⁷	(234)	-	(541)	(234)	(2.648)
Oferta de acciones ordinarias	3.153	-	-	3.153	-
Otras actividades de financiación (neto)	(11)	(7)	-	(18)	17
Tesorería neta procedente de (utilizada en) las actividades de financiación	1.710	(2.887)	1.952	(1.177)	1.513
Aumento (disminución) neto de tesorería y equivalentes de tesorería	2.974	(3.351)	584	(377)	(256)
Efecto de las variaciones de tipos de cambio en la tesorería	309	(263)	(305)	46	(137)
Variación en la tesorería y equivalentes de tesorería	\$3.283	\$(3.614)	\$279	\$(331)	\$(393)

²⁵ 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, relativos principalmente a la depreciación de inventarios.

²⁶ La variación en el fondo de maniobra operativo se define como cuentas de clientes más existencias menos cuentas de proveedores.

²⁷ 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 – Segundo 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
<u>Información financiera</u>						
Cifra de negocio	\$2.766	\$4.539	\$4.045	\$1.715	\$974	\$3.435
Depreciación y pérdida de valor de activos ("impairment")	318	316	272	135	78	62
Elementos extraordinarios ²⁸	214	619	106	118	3	108
Resultado de explotación (pérdidas)	(356)	(418)	(51)	20	(64)	(286)
<i>Margen de explotación (en % de la cifra de negocio)</i>	<i>(12,9)%</i>	<i>(9,2)%</i>	<i>(1,3)%</i>	<i>1,2%</i>	<i>(6,6)%</i>	<i>(8,3)%</i>
EBITDA¹	176	517	327	273	17	(116)
<i>Margen de EBITDA (en % de la cifra de negocio)</i>	<i>6,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>8,1%</i>	<i>15,9%</i>	<i>1,7%</i>	<i>(3,4)%</i>
Inversiones ²	100	193	99	75	30	31
<u>Información sobre la actividad</u>						
Producción de acero bruto (en miles de toneladas métricas)	3.332	4.059	4.857	3.227	387	-
Expediciones de productos siderúrgicos (en miles de toneladas métricas)	3.481	4.974	5.261	2.897	363	4.546
Precio medio de venta de los productos siderúrgicos (USD/ tonelada métrica) ³	665	797	703	474	2.531	717

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.

²⁸ 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)

Anexo 2 – Segundo trimestre de 2009

Volúmenes de expediciones por regiones geográficas

En miles de toneladas	T1 09	T2 09	S1 09
Productos Planos América:	3.644	3.481	7.125
Norteamérica ¹	2.557	2.247	4.804
Sudamérica	1.087	1.234	2.321
Productos Planos Europa:	4.814	4.974	9.788
Europa	4.814	4.974	9.788
Productos Largos:	4.423	5.261	9.684
Norteamérica ²	946	1.067	2.013
Sudamérica	994	1.072	2.066
Europa	2.225	2.907	5.132
Otros ³	258	215	473
AACIS:	2.754	2.897	5.651
África	1.010	1.035	2.045
Asia, CEI y Otros	1.744	1.862	3.606
Acero Inoxidable:	315	363	678

1. Incluye expediciones de Lázaro Cárdenas (México) y Dofasco (Canadá).
2. Incluye expediciones de Sicartsa (México).
3. Incluye las actividades de productos tubulares.

Anexo 2a – Segundo trimestre de 2009

EBITDA¹ por regiones geográficas

En millones de dólares (USD)	T1 09	T2 09	S1 09
Productos Planos América:	87	176	263
Norteamérica ²	13	112	125
Sudamérica	74	64	138
Productos Planos Europa:	462	517	979
Europa	462	517	979
Productos Largos:	268	327	595
Norteamérica ³	(78)	(38)	(116)
Sudamérica	287	305	592
Europa	29	42	71
Otros	30	18	48
AACIS:	184	273	457
África	8	14	22
Asia, CEI y Otros	176	259	435
Acero Inoxidable:	(5)	17	12

1. El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios
2. Incluye el EBITDA de Lázaro Cárdenas (México) y Dofasco (Canadá).
3. Incluye el EBITDA de Sicartsa (México).
4. Incluye las actividades de productos tubulares.

Anexo 3

Calendario de amortización de deuda a 30 de junio de 2009 (en miles de millones de dólares (USD))

	T309	T409	2010	2011	2012	2013	2014	>2014	Total
Amortizaciones de créditos a plazo									
- Línea de crédito sindicada por valor de 12.000 millones de euros	-	1,6*	3,4*	3,4	-	-	-	-	8,4
- Obligaciones Convertibles **	-	-	-	-	-	-	1,9	-	1,9
- Obligaciones	-	0,1	0,8	-	-	3,6	1,8	5,2	11,5
Subtotal	-	1,7	4,2	3,4	-	3,6	3,7	5,2	21,8
Líneas de crédito renovables ("revolving") a largo plazo									
- Línea de crédito sindicada por valor de 5.000 millones de euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Línea de crédito sindicada por valor de 3.200 millones de dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Línea de crédito sindicada por valor de 4.000 millones de dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Líneas de crédito bilaterales por valor de 800 millones de euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresa ***	2,0	0,1	-	-	-	-	-	-	2,1
Otros préstamos	0,8	0,6	1,4	0,8	1,3	0,4	0,2	0,7	6,2
Total endeudamiento bruto	2,8	2,4	5,6	4,2	1,3	4,0	3,9	5,9	30,1

* En el tercer trimestre de 2009 se efectuarán pagos anticipados por un valor total de 3.400 millones de dólares relativos a elementos de endeudamiento con vencimiento en el cuarto trimestre de 2009 y en 2010.

** 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. Según se define en las normas NIIF, las obligaciones convertibles son instrumentos híbridos y la Sociedad debe separar los derivados implícitos y contabilizarlos a su valor corriente de mercado en la fecha de efecto (597 millones de dólares) como pasivo (reducción del 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 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 junio de 2009

Líneas de crédito disponibles	Equivalencia en miles de millones de dólares (USD)	Utilizado	Disponible
Línea de crédito sindicada por valor de 5.000 millones de euros *	\$7,1	\$0,0	\$7,1
Línea de crédito sindicada por valor de 3.200 millones de dólares (USD) **	\$3,2	\$0,0	\$3,2
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 *	\$1,1	\$0,0	\$1,1
Total líneas de crédito suscritas****	\$15,4	\$0,0	\$15,4

* La conversión a dólares de los importes de los créditos denominados en euros se ha realizado utilizando el siguiente tipo de cambio: 1 euro = 1,4134 dólares (USD), a fecha 30 de junio de 2009

** Se procederá a la cancelación de esta línea de crédito con posterioridad al 30 de junio de 2009, en relación con la modificación de la cláusula financiera ("*covenant*").

*** Se reestablecerán compromisos de Refinanciación Diferida (*“Forward Start”*) por valor de 3.200 millones de dólares en relación con esta línea de crédito, supeditado a la formalización de la documentación definitiva.

**** Supeditado a lo arriba indicado, y excluida la línea de crédito por valor de 3.200 millones de dólares cuya cancelación está prevista, menos del 15% de las líneas de crédito tienen vencimiento antes de 2012.

Otros datos relevantes a 30 de junio de 2009

1. El *“gearing”*²⁹ a 30 de junio de 2009 se situaba en el 37%, frente al 48% a 31 de marzo de 2009. El ratio de endeudamiento neto sobre EBITDA (basado en el EBITDA correspondiente a los últimos doce meses) se situaba en 1,7 X a 30 de junio de 2009, frente a 1,3 X a 31 de marzo de 200

²⁹ *“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.