



ArcelorMittal

Comunicado de prensa

ARCELORMITTAL PRESENTA RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2008 Y AL CUARTO TRIMESTRE DE 2008

Luxemburgo, 11 de febrero 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 cuarto trimestre de 2008 y al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008.

Datos relevantes del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008:

- El volumen de expediciones se sitúa en 101,7 millones de toneladas (-7% con respecto al ejercicio anterior)
- El EBITDA¹ asciende a 24.500 millones de dólares (USD) (+26% con respecto al ejercicio anterior)
- El resultado neto se sitúa en 9.400 millones de dólares (USD) (-9% con respecto al ejercicio anterior)

Datos relevantes del cuarto trimestre de 2008:

- El volumen de expediciones se sitúa en 17,1 millones de toneladas (-33% con respecto al tercer trimestre de 2008)
- El EBITDA asciende a 2.800 millones de dólares (USD)
- El resultado neto arroja una pérdida de 2.600 millones de dólares (USD), debido a gastos extraordinarios por valor de 3.100 millones de dólares (USD) después de impuestos (4.400 millones de dólares (USD) antes de impuestos)²
- Reducción del endeudamiento neto en 6.000 millones de dólares (USD)
- Aumento de la liquidez, que se sitúa en 13.400 millones de dólares (USD) en el cuarto trimestre de 2008 frente a 12.000 millones de dólares (USD) en el tercer trimestre de 2008

¹ El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios. En el Anexo 3 se presenta una reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación.

² En el cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares antes de impuestos, relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios.

Información actualizada sobre las iniciativas adoptadas en respuesta a la excepcional coyuntura de mercado:

- Continuación de las medidas temporales de recorte de producción en el primer trimestre de 2009, hasta que concluya el proceso de reducción de inventarios
- Ajuste del programa de “Mejoras de Gestión” (*Management Gains*) por valor de 5.000 millones de dólares (USD); el objetivo de ahorros para 2009 se sitúa en 2.000 millones de dólares (USD)
- Se establece el objetivo de reducir en 15-25 días la rotación de fondo maniobra en 2009, se reduce el presupuesto de inversiones para 2009 a 3.000 millones de dólares (USD) y se reduce el dividendo a 0,75 dólares (USD) por acción
- La Sociedad está bien posicionada para alcanzar el objetivo de reducir su endeudamiento neto en 10.000 millones de dólares (USD)

Nuevas líneas de crédito *Forward Start*³

- Refinanciación de determinadas deudas y líneas de crédito por valor de 4.800 millones de dólares (USD) con vencimiento en 2010 y 2011, garantizadas en principio a través de líneas de crédito *Forward Start*. Las nuevas líneas de crédito llegarán a su vencimiento en 2012

Previsiones para el primer trimestre de 2009

- Para el primer trimestre de 2009, las perspectivas apuntan a un EBITDA que se situaría en aproximadamente 1.000 millones de dólares (USD), reflejando el pleno efecto de la caída de los precios y de los recortes de producción

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

“El rendimiento de ArcelorMittal en 2008, que en términos generales ha sido excelente, se ha visto ensombrecido por la considerable desaceleración de la economía mundial en el último trimestre del año. No obstante, nuestro tamaño, nuestra solidez y nuestra posición de liderazgo en el mercado nos han permitido aplicar de forma rápida y decisiva una serie de medidas operativas y financieras para adaptar nuestras actividades a la cambiante coyuntura. Dichas medidas ya han comenzado a generar resultados. La reducción de nuestro endeudamiento es un aspecto particularmente positivo, logrado gracias a nuestra capacidad para generar un elevado nivel de tesorería (*free cash flow*). A pesar de que es probable que la difícil coyuntura de mercado se mantenga durante el primer trimestre, se comienzan a observar ciertos indicios de mejora.”

³ Una línea de crédito *Forward Start* es una línea de crédito comprometida destinada a refinanciar una línea de crédito existente al vencimiento de la misma.

Datos financieros relevantes (basados en las normas IFRS⁴, importes en dólares (USD) y en euros⁵):

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

| Resultados | Dólares (USD) | | | | |
|--|---------------|---------|---------|----------------|----------------|
| | T4 2008 | T3 2008 | T4 2007 | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 |
| Expediciones (en millones de toneladas) ⁶ | 17,1 | 25,6 | 28,0 | 101,7 | 109,7 |
| Cifra de negocio | 22.089 | 35.198 | 27.993 | 124.936 | 105.216 |
| EBITDA ⁷ | 2.808 | 8.580 | 4.847 | 24.478 | 19.400 |
| Resultado de explotación / (pérdidas) ⁸ | (3.466) | 5.467 | 3.290 | 12.236 | 14.830 |
| Resultado neto / (pérdidas) | (2.632) | 3.821 | 2.435 | 9.399 | 10.368 |
| Beneficio (pérdida) por acción, antes de dilución | \$(1,93) | \$2,79 | \$1,72 | \$6,80 | \$7,41 |

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

| Resultados | Euros | | | | |
|---|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| | T4 2008 | T3 2008 | T4 2007 | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 |
| Expediciones (en millones de toneladas) | 17,1 | 25,6 | 28,0 | 101,7 | 109,7 |
| Cifra de negocio | 16.744 | 23.387 | 19.324 | 84.944 | 76.772 |
| EBITDA | 2.129 | 5.701 | 3.346 | 16.643 | 14.155 |
| Resultado de explotación / (pérdidas) | (2.627) | 3.633 | 2.271 | 8.319 | 10.821 |
| Resultado neto / (pérdidas) | (1.995) | 2.539 | 1.681 | 6.390 | 7.565 |
| Beneficio (pérdida) por acción, antes de dilución | €(1,46) | €1,85 | €1,19 | €4,62 | €5,41 |

⁴ 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.

⁵ La conversión de dólares estadounidenses a euros se ha realizado utilizando los tipos de cambio promedio (USD/Euro) de 1,3192, 1,5050, 1,4486, 1,4708 y 1,3705 para los periodos T4 2008, T3 2008, T4 2007, ejercicio 2008 y ejercicio 2007, respectivamente.

⁶ 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.

⁷ El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios. En el Anexo 3 se presenta una reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación.

⁸ En el cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares, relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios. En el tercer trimestre de 2008, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), la Sociedad contabilizó un gasto no recurrente de aproximadamente 1.700 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral, derivados de la formalización por ArcelorMittal USA de un nuevo contrato de trabajo con sus empleados sindicalizados.

RUEDA DE PRENSA DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008 Y DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2008 (DIRIGIDA A LOS MEDIOS DE COMUNICACIÓN)

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

Fecha: Miércoles, 11 de febrero de 2009

Hora: 5:30 am (hora de Nueva York) / 10:30 am (hora de Londres) / 11:30 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 EJERCICIO 2008 Y DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2008 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 cuarto trimestre de 2008. Dicha conferencia telefónica tendrá lugar el miércoles 11 de febrero 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 2007, según el Formulario 20-F presentado a la SEC (y el Informe Anual de ArcelorMittal correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 según el Formulario 20-F a presentar 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 |
| 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 | |
| Oscar Fleites | +34 98 512 60 29 |
| Ignacio Agreda | +34 94 489 41 62 |
| India | |
| Abhinav Kanchan | +91 11 467 594 05 |
| Sunanda Sanganeria | +91 11 467 594 24 |

RESULTADOS DE ARCELORMITTAL CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2008 Y AL CUARTO TRIMESTRE DE 2008

ArcelorMittal, el principal productor siderúrgico mundial, presentó hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2008 y al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008.

Análisis de los resultados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008, frente a los resultados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007

El resultado neto ArcelorMittal correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 ascendió a 9.400 millones de dólares, lo que supone un beneficio por acción de 6,80 dólares, frente a un resultado neto de 10.400 millones de dólares (beneficio por acción de 7,41 dólares) en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007.

La cifra de negocio y el resultado de explotación⁹ del ejercicio 2008 se sitúan en 124.900 millones de dólares y 12.200 millones de dólares respectivamente, frente a una cifra de negocio de 105.200 millones de dólares y un resultado de explotación de 14.800 millones de dólares en el ejercicio 2007. El crecimiento de la cifra de negocio responde fundamentalmente al incremento de los precios medios de venta de los productos siderúrgicos (atenuado por un marcado descenso de los precios en el cuarto trimestre), cuyo efecto se vio mitigado por la disminución de los volúmenes de expedición de productos siderúrgicos, debida principalmente a la sustancial caída de la demanda en el cuarto trimestre.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos descendió en el ejercicio 2008 con respecto al año anterior, situándose en 102 millones de toneladas métricas frente a un volumen de expediciones de 110 millones de toneladas métricas en el ejercicio 2007. La Sociedad aplicó medidas de reducción de la producción y de los volúmenes de expedición de productos siderúrgicos durante el cuarto trimestre, en respuesta a la desaceleración de la demanda del mercado fruto de la crisis económica mundial.

Los costes de depreciación registraron un incremento en el ejercicio 2008, situándose en 5.000 millones de dólares frente a 4.100 millones de dólares en el ejercicio 2007. Dicho incremento se debe principalmente al aumento del inmovilizado material e inmaterial, a diferencias de tipo de cambio de divisas y a adquisiciones.

⁹ En el tercer y cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró sustanciales gastos extraordinarios (véase el Anexo 3). En el tercer trimestre de 2008, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), la Sociedad contabilizó un gasto no recurrente de aproximadamente 1.700 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral, derivados de la formalización por ArcelorMittal USA de un nuevo contrato de trabajo con sus empleados sindicalizados. Los gastos extraordinarios registrados en el cuarto trimestre de 2008 ascendieron a 4.400 millones de dólares; dichos gastos son relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios.

La cifra de “Pérdida de valor de activos” (“*Impairment losses*”) correspondiente al ejercicio 2008 ascendió a 1.100 millones de dólares, e incluye pérdidas de valor de activos de 497 millones de dólares (consistentes principalmente en una pérdida de 200 millones de dólares relativa a la venta de la planta de Sparrows Point en Estados Unidos y pérdidas de valor de activos de 74 millones de dólares (en diversas plantas de ArcelorMittal USA), 60 millones de dólares (Gandrange, Francia) y 54 millones de dólares (Zumárraga, España)), así como una reducción del valor de diferencias de adquisición de 560 millones de dólares ¹⁰. La cifra de “Pérdida de valor de activos” (“*Impairment losses*”) correspondiente al ejercicio 2007 ascendió a 432 millones de dólares, e incluía pérdidas de valor de activos de 172 millones de dólares relativas a la reestructuración de determinadas instalaciones y una reducción del valor de diferencias de adquisición de 260 millones de dólares.

La cifra de “Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos” ascendió a 1.700 millones de dólares en el ejercicio 2008, frente a 985 millones de dólares en el ejercicio 2007. Este incremento se debe principalmente al efecto de sociedades participadas en Alemania, China y Turquía.

Las pérdidas por diferencias de tipo de cambio y otros gastos financieros ascendieron a 156 millones de dólares en el ejercicio 2008, frente a una ganancia por diferencias de tipo de cambio y otras ganancias financieras por valor de 239 millones de dólares en el ejercicio 2007. Los gastos netos por intereses (que incluyen costes bancarios, intereses sobre préstamos e intereses sobre pensiones) registraron un aumento en el ejercicio 2008, situándose en 2.000 millones de dólares frente a 1.600 millones de dólares en el ejercicio 2007. Dicho aumento se debe al incremento del nivel de empréstitos (véase el apartado “Liquidez y Recursos de Capital”, a continuación). Las pérdidas relativas a la valoración a valor corriente de mercado de determinados instrumentos derivados ascendieron a 177 millones de dólares en el ejercicio 2008 frente a una ganancia de 431 millones de dólares en el ejercicio 2007.

El impuesto sobre beneficios disminuyó en el ejercicio 2008, situándose en 1.100 millones de dólares, frente a 3.000 millones de dólares en el ejercicio 2007. El tipo impositivo efectivo descendió en el ejercicio 2008, situándose en el 9,5% (12,7% antes de la contabilización de determinados créditos fiscales por impuestos diferidos relativos a pérdidas de explotación netas adquiridas), frente a un tipo impositivo efectivo del 20,4% en el ejercicio 2007. Esta disminución del tipo impositivo efectivo correspondiente al ejercicio responde fundamentalmente a una variación en el desglose geográfico de procedencia de los beneficios de ArcelorMittal y a una disminución de los tipos impositivos legales en determinados países.

¹⁰ De conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), esta reducción de las diferencias de adquisición resulta principalmente de la contabilización de créditos fiscales por impuestos diferidos relativos a pérdidas de explotación netas adquiridas, no incluidas anteriormente en la contabilización de la adquisición, debidas, entre otros, a reorganizaciones en el segmento Productos Planos Europa (117 millones de dólares) y en el segmento Productos Largos América y Europa (291 millones de dólares). Asimismo, se redujeron los valores de determinadas diferencias de adquisición en el segmento Productos Planos Europa, a la vista de las actuales condiciones de mercado.

El resultado atribuido a socios externos disminuyó en el ejercicio 2008, situándose en 1.000 millones de dólares frente a 1.500 millones de dólares en el ejercicio 2007. Este descenso se debe fundamentalmente a la adquisición de participaciones minoritarias en Arcelor (en el marco de la segunda fase de la fusión, en 2007), ArcelorMittal Brasil, ArcelorMittal Inox Brasil y Acindar, cuyo efecto se vio parcialmente compensado por el incremento en los resultados de ArcelorMittal South Africa y ArcelorMittal Ostrava.

Análisis de los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 31 de diciembre de 2008, frente a los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 30 de septiembre de 2008 y a los resultados correspondientes al trimestre cerrado a 31 de diciembre de 2007

En el trimestre cerrado a 31 de diciembre de 2008, ArcelorMittal registró pérdidas netas por valor de 2.600 millones de dólares, lo que supone un beneficio negativo por acción de (1,93) dólares, frente 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, y a un resultado neto positivo de 2.400 millones de dólares (beneficio por acción de 1,72 dólares) en el trimestre cerrado a 31 de diciembre de 2007.

La cifra de negocio experimentó una sustancial disminución en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 22.100 millones de dólares, frente a 35.200 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008 y 28.000 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2007. Este descenso se debe al desplome de la demanda de productos siderúrgicos y a la significativa caída de los precios en el cuarto trimestre a consecuencia de la crisis económica mundial, en respuesta a la cual ArcelorMittal aplicó sustanciales recortes de producción a partir de septiembre de 2008, que se fueron intensificando a lo largo del cuarto trimestre.

En el cuarto trimestre de 2008, ArcelorMittal registró pérdidas de explotación por valor de 3.500 millones de dólares, frente a un resultado de explotación positivo de 5.500 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008 y de 3.300 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2007. Durante el cuarto trimestre, ArcelorMittal registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas, y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos en el cuarto trimestre de 2008 fue de 17,1 millones de toneladas métricas, frente a un volumen de expediciones de 25,6 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008 y a un volumen de expediciones de 28,0 millones de toneladas métricas en el cuarto trimestre de 2007. Como se indica anteriormente, este significativo descenso responde a la sustancial caída de la demanda.

Los costes de depreciación correspondientes al cuarto trimestre de 2008 ascendieron a 1.200 millones de dólares, frente a 1.400 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008 y 1.100 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2007.

La cifra de “Pérdida de valor de activos” (“*Impairment losses*”) correspondiente al cuarto trimestre de 2008 ascendió a 588 millones de dólares, e incluye pérdidas de valor de activos de 325 millones de dólares (consistentes principalmente en pérdidas de valor de activos de 74 millones de dólares (en diversas plantas de ArcelorMittal USA), 60 millones de dólares (Gandrange, Francia) y 54 millones de dólares (Zumárraga, España)) y una reducción del valor de diferencias de adquisición de 264¹¹ millones de dólares, frente a una cifra de “Pérdida de valor de activos” (“*Impairment losses*”) de 60 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008.

La cifra de “Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos” se situó en 386 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2008, lo que supone una cifra estable con respecto al trimestre anterior y un incremento frente a la cifra de 273 millones de dólares registrada en el cuarto trimestre de 2007.

Los ingresos por diferencias de tipo de cambio y otras ganancias financieras ascendieron a 236 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2008, frente a pérdidas por diferencias de tipo de cambio y otros gastos financieros por valor de 287 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Los gastos netos por intereses (que incluyen costes bancarios, intereses sobre préstamos e intereses sobre pensiones) registraron un aumento en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 640 millones de dólares, frente a 529 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Dicho aumento se debe al incremento de los costes de intereses sobre obligaciones relativas a pensiones, que se situaron en 54 millones de dólares, y a la disminución de los ingresos derivados de saldos de tesorería (véase el apartado “Liquidez y Recursos de Capital”, a continuación). Las pérdidas relativas a la valoración a valor corriente de mercado de determinados instrumentos derivados ascendieron a 240 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2008 frente a pérdidas de 107 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta variación se debe principalmente a pérdidas registradas en contratos a futuro de fletes.

En el cuarto trimestre de 2008, ArcelorMittal registró un crédito fiscal por el impuesto sobre beneficios de 1.126 millones de dólares, que se debe fundamentalmente a las pérdidas de explotación registradas. En el tercer trimestre de 2008, el impuesto sobre beneficios de ArcelorMittal ascendió a 695 millones de dólares. El tipo impositivo efectivo correspondiente al cuarto trimestre de 2008 fue del 30,2%, frente a un tipo impositivo efectivo del 14,1% en el tercer trimestre de 2008. Este aumento del tipo impositivo efectivo correspondiente al trimestre responde fundamentalmente a una variación en el desglose geográfico de procedencia de los resultados de ArcelorMittal. El impuesto sobre beneficios correspondiente al cuarto trimestre de 2007 ascendió a 345 millones de dólares, lo que representa un tipo impositivo efectivo del 11,4%.

¹¹ De conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), esta reducción de las diferencias de adquisición resulta principalmente de la contabilización de créditos fiscales por impuestos diferidos relativos a pérdidas de explotación netas adquiridas, no incluidas anteriormente en la contabilización de la adquisición, debidas, entre otros, a reorganizaciones en el segmento Productos Planos Europa (65 millones de dólares) y en el segmento Productos Largos América y Europa (70 millones de dólares). Asimismo, se redujeron los valores de determinadas diferencias de adquisición en el segmento Productos Planos Europa, a la vista de las actuales condiciones y previsiones de mercado.

El resultado atribuido a socios externos en el cuarto trimestre de 2008 se situó en 34 millones de dólares, frente a 414 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Este descenso se debe a la disminución registrada en los resultados de ArcelorMittal South Africa y ArcelorMittal Ostrava. El resultado atribuido a socios externos en el cuarto trimestre de 2007 ascendió a 237 millones de dólares.

Informe de actividad por segmentos operativos – cuarto trimestre de 2008 frente al tercer trimestre de 2008

Los resultados de la actividad por segmentos operativos indicados a continuación reflejan la reestructuración de la información por segmentos operativos de ArcelorMittal, efectiva a partir del 1 de enero de 2008, en consonancia con la nueva estructura de la Dirección General del Grupo, anunciada el 21 de abril de 2008.

Productos Planos América

Con efecto a 1 de enero de 2008, las actividades de ArcelorMittal Montreal y las actividades de productos tubulares de ArcelorMittal Dofasco han sido transferidas al segmento Productos Largos América y Europa.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Planos América se redujo prácticamente a la mitad en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 3,9 millones de toneladas métricas, frente a 6,9 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008, en consonancia con el sustancial deterioro registrado por los mercados del acero a escala mundial en el cuarto trimestre.

La cifra de negocio también disminuyó en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 4.500 millones de dólares frente a 8.500 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, debido a la caída registrada, tanto en términos de volúmenes como de precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos descendió un 8,7%).

En el cuarto trimestre de 2008, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 400 millones de dólares, lo que representa un significativo descenso frente a un resultado de explotación positivo de 600 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Las pérdidas de explotación incluyen gastos extraordinarios por valor de 500 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas. En el tercer trimestre de 2008, el segmento registró un gasto no recurrente por valor de 1.500 millones de dólares relativo a un nuevo convenio laboral. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al cuarto trimestre de 2008 se situó en 100 millones de dólares, frente a 2.200 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta disminución se debe fundamentalmente a la caída de los precios medios de venta y de los volúmenes de expedición de productos siderúrgicos. Asimismo, el resultado de explotación del cuarto trimestre se vio negativamente afectado por pérdidas de valor de activos de 74 millones de dólares en diversas plantas de ArcelorMittal USA.

Productos Planos Europa

Con efecto a 1 de enero de 2008, las actividades de productos planos de ArcelorMittal Annaba y las actividades de la planta de Skopje, anteriormente incluidas en el segmento operativo AACIS, han sido transferidas al segmento Productos Planos Europa. Asimismo, las actividades de la planta de Galati se incluyen íntegramente en los resultados del segmento Productos Planos Europa.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Planos Europa experimentó una disminución en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 6,0 millones de toneladas métricas frente a 8,2 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008, en consonancia con el sustancial deterioro registrado por los mercados del acero a escala mundial en el cuarto trimestre.

La cifra de negocio también descendió en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 7.000 millones de dólares frente a 10.100 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, debido a la caída registrada, tanto en volúmenes como en precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 15,0%).

En el cuarto trimestre de 2008, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 1.400 millones de dólares, lo que representa un significativo descenso frente a un resultado de explotación positivo de 1.300 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Las pérdidas de explotación incluyen gastos extraordinarios por valor de 1.800 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al cuarto trimestre de 2008 se situó en 400 millones de dólares, frente a 1.300 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta disminución refleja la caída de los precios medios de venta y de los volúmenes de expedición. Asimismo, el resultado de explotación del cuarto trimestre se vio afectado por una reducción del valor de diferencias de adquisición de 194 millones de dólares¹².

Productos Largos América y Europa

Con efecto a 1 de enero de 2008, el segmento operativo Productos Largos América y Europa incluye las actividades de productos largos de ArcelorMittal Annaba, las actividades de Sonasid y Zenica y la unidad de negocio de productos tubulares a escala mundial, anteriormente incluidas en los resultados del segmento AACIS, así como las actividades de ArcelorMittal Montreal, anteriormente integradas en el segmento Productos Planos América. La unidad de negocio de productos trefilados ha sido transferida al segmento Steel Solutions and Services.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Productos Largos América y Europa experimentó una disminución en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 4,6 millones de

¹² De conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), esta cantidad consiste, en parte, en la contabilización de créditos fiscales por impuestos diferidos relativos a pérdidas de explotación netas adquiridas, no incluidas anteriormente en la contabilización de la adquisición y relativas a una reorganización.

toneladas métricas frente a 6,7 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008, en consonancia con el sustancial deterioro registrado por los mercados del acero a escala mundial en el cuarto trimestre.

La cifra de negocio también descendió en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 5.200 millones de dólares frente a 9.500 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, debido a la caída registrada, tanto en volúmenes como en precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 20,7%).

En el cuarto trimestre de 2008, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 400 millones de dólares, lo que representa un significativo descenso frente a un resultado de explotación positivo de 1.800 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Las pérdidas de explotación incluyen gastos extraordinarios por valor de 600 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla. En el tercer trimestre de 2008, el segmento registró un gasto no recurrente por valor de 200 millones de dólares relativo a un nuevo convenio laboral. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al cuarto trimestre de 2008 se situó en 300 millones de dólares, frente a 1.900 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta disminución se debe fundamentalmente a la caída de los precios medios de venta y de los volúmenes de expedición. Asimismo, las pérdidas de explotación del cuarto trimestre se vieron incrementadas por pérdidas de valor de activos de 187 millones de dólares (que incluyen fundamentalmente pérdidas de valor de activos de 60 millones de dólares en Gandrange (Francia) y 54 millones de dólares en Zumárraga (España)), así como por una reducción del valor de diferencias de adquisición de 70 millones de dólares¹³.

Asia, África y CEI (“AACIS”)

Con efecto a 1 de enero de 2008, el segmento operativo AACIS excluye las actividades de ArcelorMittal Annaba, Sonasid, Zenica y Skopje, así como la unidad de negocio de productos tubulares. Dichas actividades han sido transferidas a otros segmentos del Grupo, según lo indicado anteriormente.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento AACIS experimentó una disminución en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 2,2 millones de toneladas métricas frente a 3,3 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008, en consonancia con el sustancial deterioro registrado por los mercados del acero a escala mundial en el cuarto trimestre.

La cifra de negocio también descendió en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 2.100 millones de dólares, frente a 4.200 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, debido a la caída

¹³ De conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), esta reducción de las diferencias de adquisición resulta principalmente de la contabilización de créditos fiscales por impuestos diferidos relativos a pérdidas de explotación netas adquiridas, no incluidas anteriormente en la contabilización de la adquisición y relativas a una reorganización de entidades legales.

registrada, tanto en volúmenes como en precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 40,4%).

En el cuarto trimestre de 2008, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 200 millones de dólares, lo que representa un significativo descenso frente a un resultado de explotación positivo de 1.500 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Las pérdidas de explotación incluyen gastos extraordinarios por valor de 300 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al cuarto trimestre de 2008 se situó en 100 millones de dólares, frente a 1.500 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta disminución se debe fundamentalmente al descenso de los precios medios de venta y de los volúmenes de expedición.

Acero Inoxidable

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Acero Inoxidable experimentó una disminución en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 365.000 toneladas métricas frente a 487.000 toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008, en consonancia con el sustancial deterioro registrado por los mercados del acero a escala mundial en el cuarto trimestre.

La cifra de negocio también descendió en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 1.300 millones de dólares frente a 2.100 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, debido a la caída registrada, tanto en volúmenes como en precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 17,7%).

En el cuarto trimestre de 2008, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 247 millones de dólares, lo que representa un significativo descenso frente a un resultado de explotación positivo de 156 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Las pérdidas de explotación incluyen gastos extraordinarios por valor de 208 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, las pérdidas de explotación correspondientes al cuarto trimestre de 2008 ascendieron a 39 millones de dólares, frente a un resultado de explotación positivo de 156 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta evolución se debe fundamentalmente a la caída de los volúmenes y de los márgenes de venta.

Steel Solutions and Services

Con efecto a 1 de enero de 2008, las actividades de productos trefilados de ArcelorMittal, anteriormente integradas en el segmento operativo Productos Largos América y Europa, han sido transferidas al segmento Steel Solutions and Services.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos del segmento Steel Solutions and Services¹⁴ disminuyó en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 3,7 millones de toneladas métricas, frente a 4,3 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2008.

La cifra de negocio del segmento Steel Solutions and Services también experimentó un descenso en el cuarto trimestre de 2008, situándose en 4.300 millones de dólares frente a 6.100 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008, debido a la caída registrada, tanto en volúmenes como en precios (el precio medio de venta de los productos siderúrgicos disminuyó un 18,7%).

En el cuarto trimestre de 2008, este segmento registró pérdidas de explotación por valor de 580 millones de dólares, lo que representa un significativo descenso frente a un resultado de explotación positivo de 343 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Las pérdidas de explotación incluyen gastos extraordinarios por valor de 717 millones de dólares relativos a la depreciación de inventarios y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios. Excluido el efecto de estos gastos extraordinarios, el resultado de explotación correspondiente al cuarto trimestre de 2008 se situó en 137 millones de dólares, frente a 343 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Esta disminución responde fundamentalmente al descenso de los volúmenes comercializados y al incremento de los precios de aprovisionamiento.

Liquidez y Recursos de Capital

En el cuarto trimestre de 2008, la tesorería neta procedente de las actividades de explotación se situó en 5.900 millones de dólares, frente a 2.600 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. La reducción en los resultados de las actividades de explotación se vio compensada por la liberación de fondo de maniobra operativo por valor de 1.600 millones de dólares y por ingresos en efectivo por valor de 2.500 millones de dólares procedentes de la liquidación de operaciones de cobertura de riesgos de tipo de cambio de divisa relativas a compras de materias primas. La tesorería neta procedente de las actividades de explotación registró un descenso en el ejercicio 2008, situándose en 14.700 millones de dólares frente a 16.500 millones dólares en el ejercicio 2007.

Las inversiones llevadas a cabo durante el cuarto trimestre de 2008 se situaron en 1.400 millones de dólares, frente a 1.800 millones de dólares en el tercer trimestre de 2008. Por otra parte, las inversiones realizadas durante el ejercicio 2008 ascendieron a 5.500 millones de dólares, frente a un importe de inversiones de 5.400 millones de dólares en el ejercicio 2007. La Sociedad prevé realizar inversiones por valor de aproximadamente 3.000 millones de dólares en 2009, lo que supone una reducción con respecto al objetivo de 4.500 millones de dólares anunciado anteriormente como consecuencia de la continuada debilidad del mercado.

Las actividades de inversión correspondientes al cuarto trimestre de 2008 incluyen asimismo los recursos procedentes de la reducción de la participación en la sociedad participada en Alemania y otros valores disponibles para la venta. Durante el trimestre, la Sociedad invirtió 360 millones de dólares en operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A), incluyendo 170 millones de dólares en la

¹⁴ El volumen de expediciones del segmento Steel Solutions and Services no se incluye en el volumen total consolidado.

adquisición de Koppers Monnesan (EE.UU.) y 80 millones de dólares en la sociedad conjunta Gonvarri Brasil.

Las principales fuentes de liquidez de ArcelorMittal son la tesorería generada por sus actividades de explotación, sus líneas de crédito a nivel corporativo y diversas líneas de crédito de fondo de maniobra en sus filiales operativas.

A 31 de diciembre de 2008, 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 7.600 millones de dólares, frente a 6.000 millones de dólares a 30 de septiembre de 2008. A 31 de diciembre de 2008, el endeudamiento neto (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) se situaba en 26.500 millones de dólares (frente a 32.500 millones de dólares a 30 de septiembre de 2008). El ratio de endeudamiento neto sobre fondos propios (*gearing*¹⁵) a 31 de diciembre de 2008 se situaba en el 45%, frente al 49% a 30 de septiembre de 2008, y el ratio de endeudamiento neto sobre EBITDA (basado en el EBITDA correspondiente al conjunto del ejercicio 2008) experimentó una disminución, situándose en 1.1x frente a 1.2x¹⁶ a 30 de septiembre de 2008. La reducción en el endeudamiento neto se debe fundamentalmente al incremento en el flujo de tesorería procedente de actividades de explotación, a la liquidación de operaciones de cobertura de riesgos y a ingresos resultantes de operaciones de venta. Asimismo, a finales del tercer trimestre prácticamente se completó el programa de recompra de acciones de la Sociedad y se redujeron significativamente los gastos correspondientes a operaciones de fusiones y adquisiciones. El fondo de maniobra operativo (definido como existencias más cuentas de clientes menos cuentas de proveedores) se redujo, situándose en 21.000 millones de dólares a 31 de diciembre de 2008, frente a 26.500 millones de dólares a 30 de septiembre de 2008. Este descenso se debe a la reducción en las cuentas de clientes e inventarios, parcialmente compensada por la disminución de cuentas de proveedores, y a variaciones en los tipos de cambio de divisas. Se registró, asimismo, un incremento en materia de días de rotación¹⁷, que pasaron de 82 a 96 días.

A 31 de diciembre de 2008, la Sociedad disponía de una liquidez total de 13.400 millones de dólares (frente a 12.000 millones de dólares a 30 de septiembre de 2008), consistente en tesorería y equivalentes de tesorería (incluidos efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo) por valor de 7.600 millones de dólares y líneas de crédito disponibles por valor de 5.800 millones de dólares a 31 de diciembre de 2008.

¹⁵ “*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, dividido por (B) el total de fondos propios.

¹⁶ Basado en el EBITDA correspondiente a los doce últimos meses

¹⁷ Días de rotación: 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 10 de febrero de 2009, ArcelorMittal obtuvo en principio compromisos de refinanciación por parte de entidades bancarias para dos líneas de crédito *Forward Start*¹⁸ por un valor total de 4.800 millones de dólares (de los cuales, 3.200 millones de dólares corresponden a líneas de crédito actualmente no utilizadas y 1.600 millones de dólares corresponden a deuda), supeditados a determinadas condiciones. Las nuevas líneas de crédito llegarán a su vencimiento en 2012.

El dividendo base se reduce a 0,75 dólares (USD) por acción durante 2009, debido a las excepcionales condiciones económicas mundiales

- A la vista de las excepcionales condiciones económicas mundiales, el Consejo de Administración de ArcelorMittal recomienda reducir el pago del dividendo trimestral a 0,1875 dólares (USD) por acción en 2009. Los pagos de los nuevos dividendos trimestrales tendrían lugar los días 16 de marzo de 2009 (dividendo a cuenta), 15 de junio de 2009, 14 de septiembre de 2009 y 14 de diciembre de 2009.
- El Consejo de Administración tiene la intención de revisar la política de dividendos una vez que las condiciones de mercado se hayan normalizado.

Dividendos y operaciones de recompra de acciones en 2008

En el ejercicio 2008, la Sociedad distribuyó a los accionistas beneficios por valor de 7.000 millones de dólares, que comprenden 2.600 millones de dólares en dividendos en efectivo (incluyendo 500 millones de dólares abonados a socios externos en filiales operativas) y 4.400 millones de dólares a través de planes de recompra de acciones.

Plan de “Mejoras de Gestión” (*Management Gains*)

En septiembre de 2008, la Sociedad anunció un plan de “Mejoras de Gestión” (*Management Gains*) cuyo objetivo consistía en generar reducciones de coste por valor de 5.000 millones de dólares en los próximos 5 años. La Sociedad se ha fijado actualmente el objetivo de lograr, a finales de 2009, ahorros por valor de 2.000 millones de dólares en materia de costes fijos, incluyendo costes de estructura (costes comerciales, generales y administrativos).

Hechos recientes:

- El 31 de enero de 2009, ArcelorMittal concluyó la adquisición de una participación del 60% de DSTC FZCO, una sociedad recientemente constituida, ubicada en la zona libre de Dubai, la cual adquirirá las principales actividades de Dubai Steel Trading Company LLC, sociedad especializada en la distribución de productos siderúrgicos en los Emiratos Árabes Unidos (EAU). El precio de adquisición ascendió a 64,5 millones de dólares.

¹⁸ Una línea de crédito *Forward Start* es una línea de crédito comprometida destinada a refinanciar una línea de crédito existente al vencimiento de la misma.

- El 13 de enero de 2009 la Sociedad anunció que, a partir del 15 de enero de 2009, las acciones de ArcelorMittal serán objeto de negociación a través de una plataforma unificada (*Single Order Book*) en los mercados de valores europeos de NYSE-Euronext (París, Ámsterdam y Bruselas), bajo la denominación abreviada MT. Las acciones de ArcelorMittal seguirán formando parte de índices claves de NYSE-Euronext, en particular, de los índices CAC40 y AEX.
- El 16 de diciembre de 2008 el *Conseil de la Concurrence* (organismo francés de defensa de la competencia) impuso una sanción de 301,78 millones de euros (407 millones de dólares (USD)) a determinadas filiales francesas de ArcelorMittal que desarrollan su actividad en el área de la distribución de productos de acero. La decisión es el resultado de una investigación iniciada en 2004 con respecto a prácticas históricas contrarias a las normativas en materia de defensa de la competencia en el sector de la distribución de productos de acero en Francia, que presuntamente se remontan a 1999. La Sociedad ha constituido las provisiones oportunas en relación con esta sanción. El 19 de enero de 2009 la Sociedad interpuso un recurso relativo a la cuantía de la misma. A raíz del anuncio de la investigación, la Sociedad procedió a revisar sus políticas en materia de auditoría interna (*internal assurance*) y de cumplimiento de normativas y legislaciones (*compliance*), intensificó sus programas de formación en estas áreas y recalcó la absoluta necesidad de asegurar el cumplimiento íntegro de la legislación en materia de defensa de la competencia.
- El 15 de diciembre de 2008 ArcelorMittal anunció la suscripción de acuerdos vinculantes que contemplan la reducción de su participación en Dillinger Hütte Saarstahl AG (“DHS”), del 51,25% al 33,40%, a través de la venta de acciones a Struktur-Holding-Stahl GmbH (“SHS”) y DHS. El conjunto de los recursos derivados de la operación, que comprenden tanto la venta de acciones como los dividendos propuestos correspondientes al ejercicio 2008, asciende a 777 millones de euros¹⁹ (1.000 millones de dólares (USD)).
- El 15 de diciembre de 2008 Lakshmi N. Mittal y la Dirección General del Grupo ArcelorMittal se reunieron con los miembros de la Secretaría del Comité de Empresa, al objeto de tratar las repercusiones de la crisis económica y financiera sobre la economía real y la industria siderúrgica. ArcelorMittal y el Comité de Empresa Europeo acordaron reforzar el diálogo social en los ámbitos nacionales y locales, en lo que respecta a los Programas de Bajas Voluntarias de ArcelorMittal y otros planes de mejora de la productividad a nivel local.
- El 4 de agosto de 2008, ArcelorMittal anunció haber suscrito un acuerdo para la adquisición de la planta de coquización de Koppers en Monessen, perteneciente a Koppers Inc. La planta de coquización de Koppers situada en Monessen (Pensilvania) produjo en 2007 320.000 toneladas métricas de cok siderúrgico. La operación está se concluyó el día 1 de octubre de 2008, con un pago total de 170 millones de dólares (USD).

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

¹⁹ Los recursos obtenidos de las acciones ascienden a 695 millones de euros, y la cantidad restante se recibirá como dividendo en 2009.

Perspectivas para el primer trimestre de 2009

La Sociedad prevé que el EBITDA correspondiente al primer trimestre de 2009 se sitúe en aproximadamente 1.000 millones de dólares (USD), reflejando el pleno efecto de la caída de los precios y de los recortes de producción.

BALANCE CONSOLIDADO NO AUDITADO DE ARCELORMITTAL

| En millones de dólares (USD) | 31 de diciembre de 2008 | 30 de septiembre de 2008 | 31 de diciembre de 2007 ²⁰ |
|--|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo Circulante | | | |
| Tesorería y equivalentes, efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo | \$7.587 | \$6.047 | \$8.105 |
| Clientes – neto | 6.737 | 13.393 | 9.533 |
| Existencias | 24.741 | 30.173 | 21.750 |
| Anticipos sobre gastos y otros activos circulantes | 5.349 | 7.080 | 5.940 |
| Total Activo Circulante | 44.414 | 56.693 | 45.328 |
| Diferencias de adquisición e inmovilizado inmaterial | 16.119 | 17.154 | 15.031 |
| Inmovilizado material | 60.755 | 63.760 | 61.994 |
| Inversiones en empresas asociadas y bajo control conjunto y otros activos | 11.800 | 15.982 | 11.272 |
| Total Activo | \$133.088 | \$153.589 | \$133.625 |
| FONDOS PROPIOS Y PASIVO | | | |
| Pasivo Circulante | | | |
| Deudas con bancos y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo | \$8.409 | \$10.140 | \$8.542 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 10.501 | 17.087 | 13.991 |
| Pagos diferidos y otros pasivos circulantes | 11.850 | 12.250 | 9.676 |
| Total Pasivo Circulante | 30.760 | 39.477 | 32.209 |
| Deuda a largo plazo, neta de la parte a corto plazo | 25.667 | 28.422 | 22.085 |
| Impuestos diferidos | 6.395 | 7.639 | 7.927 |
| Otras provisiones a largo plazo | 11.036 | 11.806 | 9.869 |
| Total Pasivo | 73.858 | 87.344 | 72.090 |
| Total Fondos Propios - atribuido al Grupo | 55.198 | 61.842 | 56.685 |
| Socios externos | 4.032 | 4.403 | 4.850 |
| Total Fondos Propios | 59.230 | 66.245 | 61.535 |
| Total Fondos Propios y Pasivo | \$133.088 | \$153.589 | \$133.625 |

²⁰ Datos extraídos de los estados financieros consolidados auditados de la Sociedad correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA NO AUDITADA DE ARCELORMITTAL

| En millones de dólares (USD), excepto número de acciones, beneficio por acción, plantilla y datos relativos a producción de hierro y expediciones | Trimestre cerrado a | | | Ejercicio cerrado a | |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2008 | 30 de septiembre de 2008 | 31 de diciembre de 2007 | 31 de diciembre de 2008 | 31 de diciembre de 2007 |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | | | |
| Cifra de negocio | \$22.089 | \$35.198 | \$27.993 | \$124.936 | \$105.216 |
| Depreciación | (1.243) | (1.354) | (1.125) | (5.043) | (4.138) |
| Pérdida de valor de activos ("impairment") | (588) | (60) | (432) | (1.057) | (432) |
| Elementos extraordinarios ²¹ | (4.443) | (1.699) | - | (6.142) | - |
| Resultado de explotación (pérdidas) | (3.466) | 5.467 | 3.290 | 12.236 | 14.830 |
| <i>Margen de explotación %</i> | <i>(15,7)%</i> | <i>15,5%</i> | <i>11,8%</i> | <i>9,8%</i> | <i>14,1%</i> |
| Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos | 386 | 386 | 273 | 1.653 | 985 |
| Resultado de diferencias de cambio y otros gastos financieros | 236 | (287) | (13) | (156) | 239 |
| Intereses – neto | (640) | (529) | (480) | (2.019) | (1.597) |
| Revaluación de instrumentos derivados | (240) | (107) | (53) | (177) | 431 |
| Ingresos (pérdidas) antes de impuestos y socios externos | (3.724) | 4.930 | 3.017 | 11.537 | 14.888 |
| Impuesto sobre beneficios, (gasto) / ingreso | 1.126 | (695) | (345) | (1.098) | (3.038) |
| Resultado antes de socios externos | (2.598) | 4.235 | 2.672 | 10.439 | 11.850 |
| Socios externos | (34) | (414) | (237) | (1.040) | (1.482) |
| Resultado neto (pérdidas) | \$(2.632) | \$3.821 | \$2.435 | \$9.399 | \$10.368 |
| Beneficio (pérdida) por acción ordinaria antes de dilución | \$(1,93) | \$2,79 | \$1,72 | \$6,80 | \$7,41 |
| Beneficio (pérdida) por acción ordinaria después de dilución | (1,93) | 2,78 | 1,71 | 6,78 | 7,40 |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones de acciones) | 1.365 | 1.371 | 1.418 | 1.383 | 1.399 |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación después de dilución (en millones de acciones) | 1.365 | 1.375 | 1.421 | 1.386 | 1.401 |
| EBITDA ²² | \$2.808 | \$8.580 | \$4.847 | \$24.478 | \$19.400 |
| <i>Margen sobre EBITDA %</i> | <i>12,7%</i> | <i>24,4%</i> | <i>17,3%</i> | <i>19,6%</i> | <i>18,4%</i> |
| INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA | | | | | |
| Volumen total de expediciones de productos siderúrgicos ²³ (en millones de toneladas métricas) | 17,1 | 25,6 | 28,0 | 101,7 | 109,7 |
| Producción total de mineral de hierro ²⁴ (en millones de toneladas métricas) | 15,5 | 18,5 | 17,0 | 64,7 | 64,2 |
| Plantilla (en miles de empleados) ²⁵ | 316 | 326 | 311 | 316 | 311 |

²¹ En el cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares, relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios. En el tercer trimestre de 2008, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (IFRS), la Sociedad contabilizó un gasto no recurrente de aproximadamente 1.700 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral, derivados de la formalización por ArcelorMittal USA de un nuevo contrato de trabajo con sus empleados sindicalizados.

²² El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios. En el Anexo 3 se presenta una reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación.

²³ El volumen de expediciones del segmento Steel Solutions and Services no se incluye en el volumen total consolidado.

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 NO AUDITADA DE ARCELORMITTAL

| En millones de dólares (USD) | Trimestre cerrado a | | | Ejercicio cerrado a | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2008 | 30 de septiemb. de 2008 | 31 de diciembre de 2007 | 31 de diciembre de 2008 | 31 de diciembre de 2007 |
| Actividades de explotación: Resultado neto (pérdidas) | \$(2.632) | \$3.821 | \$2.435 | \$9.399 | \$10.368 |
| Ajustes de reconciliación entre el resultado neto (pérdidas) y la tesorería neta procedente de actividades de explotación: | | | | | |
| Socios externos | 34 | 414 | 237 | 1.040 | 1.482 |
| Depreciación y pérdida de valor de activos ("impairment") | 1.831 | 1.414 | 1.557 | 6.100 | 4.570 |
| Elementos extraordinarios ²⁶ | 4.443 | 1.699 | - | 6.142 | - |
| Variación en el fondo de maniobra operativo ²⁷ | 1.642 | (5.010) | 2.135 | (8.070) | 423 |
| Otras actividades de explotación | 559 | 223 | (331) | 41 | (311) |
| Tesorería neta procedente de las actividades de explotación | 5.877 | 2.561 | 6.033 | 14.652 | 16.532 |
| Actividades de inversión: | | | | | |
| Adquisición de inmovilizado material | (1.445) | (1.758) | (1.978) | (5.531) | (5.448) |
| Otras actividades de inversión (neto) | 1.222 | (2.464) | (1.679) | (6.897) | (6.461) |
| Tesorería neta utilizada en las actividades de inversión | (223) | (4.222) | (3.657) | (12.428) | (11.909) |
| Actividades de financiación: | | | | | |
| Ingresos (pagos) de deudas con bancos y deuda a largo plazo | (3.315) | 2.754 | 420 | 4.873 | 1.435 |
| Dividendos distribuidos | (594) | (692) | (592) | (2.576) | (2.269) |
| Recompra de acciones | - | (1.792) | (1.871) | (4.440) | (2.553) |
| Otras actividades de financiación (neto) | - | (6) | 62 | 11 | (30) |
| Tesorería neta procedente de (utilizada en) las actividades de financiación | (3.909) | 264 | (1.981) | (2.132) | (3.417) |
| Aumento (disminución) neto de tesorería y equivalentes de tesorería | 1.745 | (1.397) | 395 | 92 | 1.206 |
| Efecto de las variaciones de tipos de cambio en la tesorería | (184) | (55) | 339 | (376) | 634 |
| Variación en la tesorería y equivalentes de tesorería | \$1.561 | \$(1.452) | \$734 | \$(284) | \$1.840 |

²⁵ Las cifras de plantilla correspondientes al tercer trimestre de 2008 y al cuarto trimestre de 2008 incluyen el efecto de la incorporación de sociedades al perímetro de consolidación, principalmente Noble, minas en Rusia y Unicon, compensado por la venta de Sparrows Point.

²⁶ En el cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares, relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios. En el tercer trimestre de 2008, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (IFRS), la Sociedad contabilizó un gasto no recurrente de aproximadamente 1.700 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral, derivados de la formalización por ArcelorMittal USA de un nuevo contrato de trabajo con sus empleados sindicalizados.

²⁷ La variación en el fondo de maniobra operativo se define como cuentas de clientes más existencias menos cuentas de proveedores.

Anexo 1 – Cuarto trimestre de 2008

Datos financieros claves e información sobre la actividad, no auditados

| Cifras en millones de dólares (USD), excepto datos relativos a plantillas, producciones y expediciones. | Productos Planos América | Productos Planos Europa | Productos Largos América y Europa | AACIS | Acero Inoxidable | Steel Solutions and Services |
|---|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|
| <u>Información financiera¹</u> | | | | | | |
| Cifra de negocio | 4.542 | 7.029 | 5.180 | 2.063 | 1.319 | 4.306 |
| Depreciación y pérdida de valor de activos (" <i>impairment</i> ") | 330 | 562 | 617 | 148 | 75 | 50 |
| Elementos extraordinarios ² | 536 | 1.751 | 646 | 291 | 208 | 717 |
| Resultado de explotación (pérdidas) | (433) | (1.357) | (394) | (159) | (247) | (580) |
| <i>Margen de explotación (en % de la cifra de negocio)</i> | <i>(9,5%)</i> | <i>(19,3%)</i> | <i>(7,6%)</i> | <i>(7,7%)</i> | <i>(18,7%)</i> | <i>(13,5%)</i> |
| EBITDA³ | 433 | 956 | 869 | 280 | 36 | 187 |
| <i>Margen de EBITDA (en % de la cifra de negocio)</i> | <i>9,5%</i> | <i>13,6%</i> | <i>16,8%</i> | <i>13,6%</i> | <i>2,7%</i> | <i>4,3%</i> |
| Inversiones ⁴ | 368 | 242 | 352 | 183 | 59 | 99 |
| <u>Información sobre la actividad</u> | | | | | | |
| Producción de acero bruto (en miles de toneladas métricas) | 3.472 | 5.147 | 3.740 | 2.124 | 376 | - |
| Expediciones de productos siderúrgicos (en miles de toneladas métricas) | 3.931 | 6.020 | 4.551 | 2.190 | 365 | 3.684 |
| Precio medio de venta de los productos siderúrgicos (USD/ tonelada métrica) ⁵ | 1.007 | 956 | 997 | 638 | 3.260 | 1.106 |
| Plantilla (en miles de empleados) | 31 | 71 | 73 | 100 | 12 | 19 |

1. A partir del 1 de enero de 2008, se ha reestructurado la información por segmentos operativos de ArcelorMittal al objeto de reflejar la nueva estructura de la Dirección General del Grupo, anunciada el 21 de abril de 2008.
2. En el cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares, relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios.
3. El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios. En el Anexo 3 se presenta una reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación.
4. Las cifras de inversiones por segmentos operativos incluyen la adquisición de inmovilizado inmaterial.
5. 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. La cifra de negocio obtenida por la comercialización de productos siderúrgicos no incluye la venta de cok, carbón, prerreducidos de hierro (DRI), arrabio sólido y arrabio líquido, así como ventas de escoria, subproductos, energía, etc.

Anexo 1a – Ejercicio 2008

Datos financieros claves e información sobre la actividad, no auditados

| Cifras en millones de dólares (USD), excepto datos relativos a plantillas, producciones y expediciones. | Productos Planos América | Productos Planos Europa | Productos Largos América y Europa | AACIS | Acero Inoxidable | Steel Solutions and Services |
|---|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|
| <u>Información financiera¹</u> | | | | | | |
| Cifra de negocio | 27.031 | 38.300 | 32.268 | 13.133 | 8.341 | 23.126 |
| Depreciación y pérdida de valor de activos ("impairment") | 1.228 | 1.924 | 1.725 | 549 | 343 | 201 |
| Elementos extraordinarios ² | 2.082 | 1.751 | 799 | 291 | 208 | 717 |
| Resultado de explotación | 2.524 | 2.773 | 4.154 | 3.145 | 383 | 206 |
| <i>Margen de explotación (en % de la cifra de negocio)</i> | <i>9,3%</i> | <i>7,2%</i> | <i>12,9%</i> | <i>23,9%</i> | <i>4,6%</i> | <i>0,9%</i> |
| EBITDA³ | 5.834 | 6.448 | 6.678 | 3.985 | 934 | 1.124 |
| <i>Margen de EBITDA (en % de la cifra de negocio)</i> | <i>21,6%</i> | <i>16,8%</i> | <i>20,7%</i> | <i>30,3%</i> | <i>11,2%</i> | <i>4,9%</i> |
| Inversiones ⁴ | 1.082 | 1.443 | 1.195 | 891 | 262 | 280 |
| <u>Información sobre la actividad</u> | | | | | | |
| Producción de acero bruto (en miles de toneladas métricas) | 26.476 | 34.338 | 25.198 | 15.118 | 2.197 | - |
| Expediciones de productos siderúrgicos (en miles de toneladas métricas) | 25.810 | 33.512 | 27.115 | 13.296 | 1.958 | 19.143 |
| Precio medio de venta de los productos siderúrgicos (USD/tonelada métrica) ⁵ | 920 | 1.018 | 1.055 | 804 | 3.976 | 1.155 |
| Plantilla (en miles de empleados) | 31 | 71 | 73 | 100 | 12 | 19 |

1. A partir del 1 de enero de 2008, se ha reestructurado la información por segmentos operativos de ArcelorMittal al objeto de reflejar la nueva estructura de la Dirección General del Grupo, anunciada el 21 de abril de 2008.
2. En el cuarto trimestre de 2008, la Sociedad registró gastos extraordinarios por valor de 4.400 millones de dólares, relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas y a provisiones constituidas para reducciones de plantilla y para litigios. En el tercer trimestre de 2008, de conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (IFRS), la Sociedad contabilizó un gasto no recurrente de aproximadamente 1.700 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral, derivados de la formalización por ArcelorMittal USA de un nuevo contrato de trabajo con sus empleados sindicalizados.

3. El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios. En el Anexo 3 se presenta una reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación.
4. Las cifras de inversiones por segmentos operativos incluyen la adquisición de inmovilizado inmaterial.
5. 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. La cifra de negocio obtenida por la comercialización de productos siderúrgicos no incluye la venta de cok, carbón, prerreducidos de hierro (DRI), arrabio sólido y arrabio líquido, así como ventas de escoria, subproductos, energía, etc.

Anexo 2 – Datos trimestrales y del ejercicio 2008

Volúmenes de expediciones por regiones geográficas

| En miles de toneladas | Primer trimestre de 2008 | Segundo trimestre de 2008 | Tercer trimestre de 2008 | Cuarto trimestre de 2008 | Ejercicio 2008 |
|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Productos Planos | 7.603 | 7.398 | 6.878 | 3.931 | 25.810 |
| América: | | | | | |
| Norteamérica ¹ | 5.937 | 5.793 | 5.148 | 3.044 | 19.922 |
| Sudamérica | 1.666 | 1.605 | 1.730 | 887 | 5.888 |
| Productos Planos | 9.399 | 9.882 | 8.211 | 6.020 | 33.512 |
| Europa: | | | | | |
| Productos Largos: | 7.780 | 8.097 | 6.687 | 4.551 | 27.115 |
| Norteamérica ² | 1.563 | 1.447 | 1.295 | 790 | 5.095 |
| Sudamérica | 1.496 | 1.595 | 1.434 | 1.094 | 5.619 |
| Europa | 4.321 | 4.565 | 3.559 | 2.572 | 15.017 |
| Otros ³ | 400 | 490 | 399 | 95 | 1.384 |
| AACIS: | 3.895 | 3.876 | 3.335 | 2.190 | 13.296 |
| África | 1.377 | 1.306 | 1.418 | 890 | 4.991 |
| Asia, CEI y Otros | 2.518 | 2.570 | 1.917 | 1.300 | 8.305 |
| Acero Inoxidable: | 528 | 578 | 487 | 365 | 1.958 |
| Steel Solutions and Services | 5.497 | 5.690 | 4.272 | 3.684 | 19.143 |

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 – Datos trimestrales y del ejercicio 2008

EBITDA¹ por regiones geográficas

| En millones de dólares (USD) | Primer trimestre de 2008 | Segundo trimestre de 2008 | Tercer trimestre de 2008 | Cuarto trimestre de 2008 | Ejercicio 2008 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Productos Planos América: | 1.284 | 1.682 | 2.435 | 433 | 5.834 |
| Norteamérica ² | 800 | 1.098 | 1.580 | 338 | 3.816 |
| Sudamérica | 484 | 584 | 855 | 95 | 2.018 |
| Productos Planos Europa: | 1.525 | 2.146 | 1.821 | 956 | 6.448 |
| Productos Largos: | 1.414 | 2.137 | 2.258 | 869 | 6.678 |
| Norteamérica ³ | 139 | 315 | 290 | 116 | 860 |
| Sudamérica | 454 | 650 | 905 | 158 | 2.167 |
| Europa | 766 | 1.130 | 1.023 | 357 | 3.276 |
| Otros ⁴ | 55 | 42 | 40 | 238 | 375 |
| AACIS: | 685 | 1.385 | 1.635 | 280 | 3.985 |
| África | 304 | 474 | 707 | 197 | 1.682 |
| Asia, CEI y Otros | 381 | 911 | 928 | 83 | 2.303 |
| Acero Inoxidable: | 259 | 390 | 249 | 36 | 934 |
| Steel Solutions and Services | 205 | 342 | 390 | 187 | 1.124 |

1. El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación, pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios. En el Anexo 3 se presenta una reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación.
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 – Reconciliación entre el EBITDA y el resultado de explotación (pérdidas), datos no auditados

| | En millones de dólares estadounidenses | | | | |
|--|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | T4 2008 | T3 2008 | T4 2007 | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 |
| Resultado de explotación (pérdidas) | (3.466) | 5.467 | 3.290 | 12.236 | 14.830 |
| Depreciación y amortización | 1.243 | 1.354 | 1.125 | 5.043 | 4.138 |
| Pérdida de valor de activos (<i>impairment</i>) | 588 | 60 | 432 | 1.057 | 432 |
| Elementos extraordinarios relativos a la depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas ⁽¹⁾ , provisiones para reducciones de plantilla ⁽²⁾ , provisiones para litigios ⁽³⁾ y contratos de trabajo ⁽⁴⁾ | 4.443 | 1.699 | - | 6.142 | - |
| EBITDA⁽⁵⁾ | 2.808 | 8.580 | 4.847 | 24.478 | 19.400 |

- (1) En el cuarto trimestre, la Sociedad registró una depreciación de inventarios y contratos de suministro de materias primas por valor de 3.200 millones de dólares. De conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), los inventarios se valoran al valor que resulte más bajo entre el coste y el valor de realización neto. Consecuentemente, la Sociedad verificó la recuperabilidad de sus inventarios comparando el coste de producción con los precios de venta estimados (se realizaron verificaciones similares relativas para los inventarios en las categorías de inventarios en proceso y materias primas, tras estimar sus costes de transformación). Asimismo, en el marco de determinados contratos, la Sociedad ha adquirido compromisos firmes de compra de cantidades preestablecidas de materias primas a precios preestablecidos. Las "depreciaciones" registradas reflejan las pérdidas previstas resultantes de la venta de los productos acabados en los que se prevé incorporar dichas materias primas.
- (2) El gasto correspondiente a provisiones constituidas para reducciones de plantilla, que asciende a 900 millones de dólares, consiste en provisiones para costes de finalización de contrato en el marco de los programas de reducción de plantilla de la Sociedad.
- (3) Las provisiones para litigios ascendieron a 400 millones de dólares.
- (4) De conformidad con lo dispuesto por las normas NIIF (*IFRS*), en el tercer trimestre de 2008 la Sociedad contabilizó un gasto no recurrente de aproximadamente 1.700 millones de dólares, relativo fundamentalmente a derechos adquiridos aplicables después de la finalización de la relación laboral, en relación con la suscripción por parte de ArcelorMittal USA de un nuevo contrato de trabajo de duración con sus empleados sindicalizados.
- (5) El EBITDA se define como resultado de explotación más depreciación y pérdida de valor de activos (*impairment*) y elementos extraordinarios.

Anexo 4

Calendario de amortización de deuda a 31 de diciembre de 2008 (en miles de millones de dólares (USD))

| | T1 09 | T2 09 -T4 09 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | >2013 | Total |
|---|------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Amortizaciones de créditos a plazo | | | | | | | | |
| - línea de crédito sindicada por valor de 12.000 millones de euros | - | 3,2 | 3,3 | 3,3 | - | - | - | 9,8 |
| - línea de crédito sindicada por valor de 1.700 millones de dólares (USD) | - | - | 1,7 | - | - | - | - | 1,7 |
| Títulos de deuda (<i>Bonds</i>) | - | 0,1 | 0,8 | - | - | 1,5 | 3,3 | 5,7 |
| Subtotal | - | 3,3 | 5,8 | 3,3 | - | 1,5 | 3,3 | 17,2 |
| Líneas de crédito a largo plazo | | | | | | | | |
| - línea de crédito sindicada por valor de 5.000 millones de euros | - | - | - | - | 6,5 | - | - | 6,5 |
| - línea de crédito sindicada por valor de 1.500 millones de dólares (USD) | - | - | 1,5 | - | - | - | - | 1,5 |
| - líneas de crédito bilaterales por valor de 1.000 millones de euros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagarés de empresa | 2,4 | - | - | - | - | - | - | 2,4 |
| Otros préstamos | 1,5 | 1,2 | 0,8 | 0,6 | 1,2 | 0,4 | 0,8 | 6,5 |
| Total endeudamiento bruto | 3,9 | 4,5 | 8,1 | 3,9 | 7,7 | 1,9 | 4,1 | 34,1 |

| Líneas de crédito disponibles | Equiv. \$ | Utilizado | Disponible |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Línea de crédito sindicada por valor de 5.000 millones de euros | \$7,0 | \$6,5 | \$0,5 |
| Línea de crédito sindicada por valor de 1.500 millones de dólares (USD) | \$1,5 | \$1,5 | \$0,0 |
| 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 1.000 millones de euros | \$1,3 | \$0,0 | \$1,3 |
| Total líneas de crédito suscritas | \$13,8 | \$8,0 | \$5,8 |

La conversión a dólares de los importes de los créditos denominados en euros se ha realizado utilizando el siguiente tipo de cambio: 1 euro = 1,3917 dólares (USD), a fecha 31.12.2008