



ArcelorMittal

# Comunicado de prensa

## ARCELORMITTAL PRESENTA RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL TERCER TRIMESTRE DE 2012 Y A LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2012

**Luxemburgo, 31 de octubre de 2012** - ArcelorMittal (en lo sucesivo "ArcelorMittal" o la "Sociedad") (MT (Nueva York, Ámsterdam, París, Luxemburgo), MTS (Madrid)), el principal productor siderúrgico y minero integrado a escala mundial, presenta hoy sus resultados<sup>1</sup> correspondientes al trimestre y al periodo de nueve meses cerrados a 30 de septiembre de 2012.

### Datos relevantes:

- Resultados en materia de Seguridad y Salud: el índice de frecuencia de accidentes con baja<sup>2</sup> se situó en 1,0x en el tercer trimestre de 2012 frente a 0,8x en el segundo trimestre de 2012 y a 1,5x en el tercer trimestre de 2011.
- El EBITDA<sup>3</sup> en el tercer trimestre de 2012 ascendió a 1.300 millones de dólares (USD) (incluye gastos por valor de 100 millones de dólares (USD) relativos a prestaciones para empleados<sup>4</sup>), frente a 2.400 millones de dólares (USD) en el segundo trimestre de 2012 (cifra que incluye una ganancia de 300 millones de dólares (USD) derivada de desinversiones en sociedades filiales<sup>5</sup>).
- El volumen de expediciones de productos siderúrgicos se situó en 19,9 millones de toneladas en el tercer trimestre de 2012, lo que supone un descenso del 8,3% con respecto al segundo trimestre de 2012 y una contracción del 5,7% con respecto al tercer trimestre de 2011.
- La producción de mineral de hierro en el tercer trimestre de 2012 ascendió a 14,3 millones de toneladas (+1,3% interanual); el volumen de expediciones contabilizadas a precio de mercado<sup>6</sup> se situó en 7,1 millones de toneladas (+6,7% interanual).
- Durante el tercer trimestre de 2012, el endeudamiento neto<sup>7</sup> aumentó en 1.200 millones de dólares (USD), situándose en 23.200 millones de dólares (USD); esta variación refleja un flujo de tesorería negativo generado por las actividades de explotación (incluyendo una inversión de 300 millones de dólares (USD) en fondo de maniobra) y pérdidas por diferencias de cambio, cuyo efecto se vio parcialmente compensado por los recursos derivados de la enajenación de activos y una emisión de títulos perpetuos.

- Al cierre del tercer trimestre de 2012, la liquidez<sup>19</sup> ascendía a 13.400 millones de dólares (USD) y el periodo de vencimiento medio de la deuda se situaba en 6,2 años.
- Avances en el plan de optimización de activos: acuerdo alcanzado para el cierre de la fase líquida en Lieja (Bélgica)<sup>8</sup>; se ha anunciado la intención de poner en marcha un proyecto encaminado al cierre definitivo de la fase líquida de Florange en Francia.
- Se ha completado el plan de “mejoras de gestión” (*management gains*), alcanzando ahorros por valor de 4.800 millones de dólares (USD), antes de la fecha prevista.

#### **Perspectivas y previsiones:**

- La caída del precio del mineral de hierro<sup>9</sup> en el tercer trimestre de 2012 y el deterioro de la coyuntura económica mundial tuvieron un efecto negativo sobre los precios de los productos siderúrgicos y sobre los volúmenes de expediciones de dichos productos, así como sobre la rentabilidad de las actividades de minería de la Sociedad, lo cual ha afectado a las previsiones anteriormente establecidas por la Sociedad con respecto a la rentabilidad del Grupo en el segundo semestre de 2012.
- Actualmente, la Sociedad prevé generar en el conjunto del ejercicio 2012 un EBITDA de aproximadamente 7.000 millones de dólares (USD).
- El volumen de expediciones de mineral de hierro evoluciona conforme a las previsiones que apuntan a un aumento de dicho volumen de aproximadamente un 10% en el ejercicio 2012 con respecto al ejercicio 2011.
- Excluyendo posibles recursos derivados de futuras ventas de activos, se prevé que el endeudamiento neto al cierre del ejercicio se sitúe en aproximadamente 22.000 millones de dólares (USD); la reducción del apalancamiento es una prioridad, dado que la Sociedad mantiene como objetivo una calificación crediticia como valor de inversión (*“investment grade”*).
- Considerando las difíciles condiciones de la coyuntura económica mundial, así como la prioridad de la Sociedad de reducir su nivel de apalancamiento, el Consejo de Administración de ArcelorMittal propone reducir el pago del dividendo anual a 0,20 dólares por acción<sup>10</sup> a partir de 2013 (frente a 0,75 dólares por acción en 2012).
- Se prevé que la cifra de inversiones en 2012 ascienda a aproximadamente 4.500 millones de dólares (USD); la ampliación de capacidad en ArcelorMittal Mines Canada para alcanzar una producción de 24 mtpa<sup>11</sup> avanza conforme a las previsiones que contemplan incrementar la producción en el primer semestre de 2013.

**Datos financieros relevantes (basados en las normas NIIF<sup>1</sup>, importes en dólares (USD)):**

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio	\$19.723	\$22.478	\$24.214	\$64.904	\$71.524
EBITDA	1.336	2.449	2.408	5.757	8.403
Resultado de explotación / (pérdidas)	(49)	1.101	1.168	1.715	4.851
Ingresos de actividades interrumpidas	-	-	-	-	461
Resultado neto / (pérdidas)	(709)	959	659	261	3.263
Beneficio / (pérdida) por acción, antes de dilución (dólares USD)	(0,46)	0,62	0,43	0,17	2,11
<b>Actividades continuadas</b>					
Producción propia de mineral de hierro (millones de toneladas)	14,3	14,4	14,1	41,9	39,0
Expediciones de mineral de hierro a precio de mercado (millones de toneladas)	7,1	8,2	6,7	22,1	19,6
Producción de acero bruto (millones de toneladas)	21,9	22,8	22,4	67,4	70,2
Expediciones de productos siderúrgicos (millones de toneladas)	19,9	21,7	21,1	63,8	65,2
EBITDA / tonelada (dólares USD/t) <sup>12</sup>	67	113	114	90	129

**Lakshmi N. Mittal, Presidente del Consejo de Administración y de la Dirección General de ArcelorMittal, declaró:**

La ya frágil coyuntura económica mundial se ha visto agravada en el tercer trimestre de 2012 por la desaceleración de la actividad en China. Esto se ha traducido en unas condiciones de mercado sumamente difíciles para ArcelorMittal, que se prevé que continúen en el cuarto trimestre. En este contexto, la Sociedad centra sus esfuerzos en alcanzar los objetivos establecidos en su plan de optimización de activos, reducir el endeudamiento neto y lograr mejoras de productividad y eficiencia.

## CONFERENCIA TELEFÓNICA DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012 DIRIGIDA A ANALISTAS FINANCIEROS

La dirección de ArcelorMittal celebrará una conferencia telefónica dirigida a los miembros de la comunidad de inversores para presentar los resultados financieros correspondientes al trimestre y al periodo de nueve meses cerrados a 30 de septiembre de 2012. Los detalles de dicha conferencia telefónica se indican a continuación:

Fecha	Nueva York	Londres	Luxemburgo
Miércoles, 31 de octubre de 2012	10:30 am	2:30 pm	3:30 pm

Números de teléfono de acceso:

Ubicación	Números de teléfono de acceso, números gratuitos	Números de teléfono de acceso, llamada local	Participante
Reino Unido, local:	0800 169 3059	+44 (0)207 970 0006	899569#
Estados Unidos, local:	1800 814 6417	+1 215 599 1757	899569#
Francia:	0800917772	+33 170707578	899569#
Alemania:	08009646526	+49 6940359700	899569#
España:	900994921	+34 914140992	899569#
Luxemburgo:	80024686	+352 24871048	899569#

Una grabación de la rueda de prensa se mantendrá disponible durante una semana, con el siguiente número de teléfono de acceso:

	Idioma	Código de acceso
+49 (0) 1805 2043 089	Inglés	439204#

La conferencia telefónica incluirá un breve turno de preguntas con la Dirección General. La presentación se retransmitirá en tiempo real a través de la página web [www.arcelormittal.com](http://www.arcelormittal.com).

### PROYECCIONES A FUTURO

El presente documento puede contener información y declaraciones sobre proyecciones a futuro relativas a ArcelorMittal y sus filiales. Dichas declaraciones incluyen proyecciones financieras y estimaciones, así como los supuestos en que se basan, declaraciones referidas a planes, objetivos y expectativas relativas a operaciones, productos y servicios futuros, y declaraciones relativas a rendimientos futuros. Las proyecciones a futuro pueden identificarse por términos como "creer", "esperar", "prever", "objetivo" u otras expresiones similares. Aunque la dirección de ArcelorMittal entiende que las previsiones reflejadas en estas proyecciones a futuro son razonables, se advierte a los inversores y titulares de valores de ArcelorMittal que las informaciones y proyecciones a futuro están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y son generalmente ajenos al control de ArcelorMittal. Debido a dichos riesgos e incertidumbres, los resultados y evoluciones reales podrían ser sustancial y adversamente diferentes de lo indicado, explícita o implícitamente, o previsto en las citadas informaciones y proyecciones a futuro. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los descritos o identificados en los documentos que ArcelorMittal ha presentado o pueda presentar ante la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* de Luxemburgo y ante la *Securities and Exchange Commission* ("SEC") de Estados Unidos, incluyendo el Informe Anual

de ArcelorMittal correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 según el Formulario 20-F presentado ante 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 y minero integrado a escala mundial, presente 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. 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 2011, ArcelorMittal generó una cifra de negocio de 94.000 millones de dólares (USD), con una producción anual de 91,9 millones de toneladas de acero bruto, lo que representa en torno al 6% de la producción mundial de acero. Las acciones de ArcelorMittal cotizan en los mercados bursátiles de Nueva York (MT), Ámsterdam (MT), París (MT), Luxemburgo (MT) y en las bolsas españolas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia (MTS).

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

## CONSULTAS

Datos de contacto: ArcelorMittal - Relaciones con Inversores	
Europa	Tel.: +352 4792 2652
América	Tel.: +1 312 899 3569
Inversores particulares	Tel.: +352 4792 3198
Inversores socialmente responsables (SRI)	Tel.: +44 207 543 1128
Titulares de obligaciones / Entidades de crédito	Tel.: +33 1 71 92 10 26

<b>ArcelorMittal - Dirección de Comunicación Corporativa</b>	<b>E-mail:</b> <b>press@arcelormittal.com</b> Tel.: +352 4792 5000
--	--

Giles Read (Director de Relaciones con la Prensa)	Tel.: +44 20 3214 2845
Tobin Postma	Tel.: +44 203 214 2412
Francia	Image 7: Sylvie Dumaine Tel.: +33 1 53 70 94 17
Reino Unido	Maitland Consultancy: Martin Leeburn Tel.: +44 20 7379 5151

## RESULTADOS DE ARCELORMITTAL CORRESPONDIENTES AL TERCER TRIMESTRE DE 2012

ArcelorMittal, el principal productor siderúrgico y minero integrado a escala mundial, presenta hoy sus resultados correspondientes al trimestre y al periodo de nueve meses cerrados a 30 de septiembre de 2012.

### Resultados en materia de responsabilidad corporativa y seguridad

#### Seguridad y salud - Índice de frecuencia de accidentes con baja<sup>2</sup> del personal propio y empresas contratistas

En lo que respecta a los resultados en materia de seguridad y salud, el índice de frecuencia de accidentes con baja correspondiente al personal propio y a las empresas contratistas se situó en 1,0x en el tercer trimestre de 2012, lo que representa un incremento con respecto al índice de 0,8x registrado en el segundo trimestre de 2012 y una sustancial disminución con respecto al índice de 1,5x registrado en el tercer trimestre de 2011.

El índice de frecuencia de accidentes con baja correspondiente a los nueve primeros meses de 2012 se situó en 1,0x, frente a un índice de 1,5x en el mismo periodo de 2011; esta variación refleja las sustanciales mejoras registradas en todos los segmentos, y en especial en los segmentos de Minería, Productos Planos América, Productos Largos América y Europa y Distribution Solutions.

A pesar de esta alentadora evolución del índice de frecuencia de accidentes con baja, aún queda trabajo por hacer. Debemos centrar nuestros esfuerzos, en particular, en la mejora de los resultados de seguridad de las empresas contratistas que trabajan en las plantas del Grupo.

#### Personal propio y empresas contratistas - Índice de Frecuencia

Índice de frecuencia de accidentes con baja	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
<b>Total Minas</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>

Índice de frecuencia de accidentes con baja	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Productos Planos América	0,9	1,1	1,7	1,0	1,9
Productos Planos Europa	1,4	1,2	1,6	1,4	1,7
Productos Largos América y Europa	1,2	0,9	1,7	1,0	1,5
Asia, África y CEI	0,5	0,3	0,9	0,5	0,7
Distribution Solutions	1,2	1,2	4,4	1,5	3,7
<b>Total Actividades Siderúrgicas</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>

Índice de frecuencia de accidentes con baja	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
<b>Total (Actividades Siderúrgicas y Minas)</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>

#### Hechos relevantes en materia de responsabilidad corporativa en el tercer trimestre de 2012

- ArcelorMittal lidera el sector siderúrgico en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) en 2012. La mejora de la valoración obtenida refleja las mejoras introducidas en materia de divulgación de información, derechos humanos y el programa de compra responsable de la Sociedad.

- ArcelorMittal Hamburgo ha sido reconocida como el proyecto estrella en el marco de la nominación de la ciudad de Hamburgo como Capital Verde Europea 2011. Este reconocimiento se suma a la reciente obtención por ArcelorMittal Hamburgo de la certificación ISO50001 en materia de gestión de la energía. Las mejoras de eficiencia energética introducidas en esta planta ya han permitido reducir los volúmenes de emisiones en aproximadamente 60.000 toneladas de CO<sub>2</sub> desde 2007.
- ArcelorMittal en Kazajstán está desarrollando una iniciativa pionera cuya finalidad es aprovechar el metano de los yacimientos de carbón para producir energía eléctrica. El proyecto, inaugurado en julio de 2012, no sólo permite extraer de la mina de carbón este gas potencialmente peligroso, sino que previsiblemente permitirá generar anualmente 1,4 MW de electricidad, lo que representa en torno al 20% del consumo total de electricidad de la mina, y conllevará una sustancial reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>.

### **Análisis de los resultados correspondientes al periodo de nueve meses cerrado a 30 de septiembre de 2012, frente a los resultados correspondientes al periodo de nueve meses cerrado a 30 de septiembre de 2011**

En los nueve primeros meses de 2012, ArcelorMittal obtuvo un resultado neto de 300 millones de dólares, lo que supone un beneficio por acción de 0,17 dólares, frente a un resultado neto de 3.300 millones de dólares (beneficio por acción de 2,11 dólares) en los nueve primeros meses de 2011.

El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos descendió en los nueve primeros meses de 2012, situándose en 63,8 millones de toneladas métricas, frente a 65,2 millones de toneladas métricas en el mismo periodo de 2011.

La cifra de negocio correspondiente a los nueve primeros meses de 2012 ascendió a 64.900 millones de dólares, lo que representa una contracción del 9,3% con respecto a la cifra de negocio de 71,500 millones de dólares generada en los nueve primeros meses de 2011; esta variación responde fundamentalmente al descenso tanto de los precios medios de venta de los productos siderúrgicos (-8,1%) como de los volúmenes de expediciones de dichos productos (-2,2%).

Los gastos de amortización en los nueve primeros meses de 2012 ascendieron a 3.400 millones de dólares, situándose en niveles comparables a los registrados en el mismo periodo de 2011.

En los nueve primeros meses de 2012 se contabilizaron gastos de depreciación de activos ("*impairment*") por valor de 199 millones de dólares, relativos principalmente a la intención de poner en marcha un proyecto encaminado al cierre definitivo de la fase líquida en la planta de Florange en Francia (130 millones de dólares) y a la parada prolongada de la acería eléctrica y la instalación de colada continua de la planta de Schifflange en Luxemburgo. En los nueve primeros meses de 2011 se registraron gastos de depreciación de activos por valor de 103 millones de dólares, relativos a una planta de laminación del segmento Productos Largos América y costes asociados a la decisión de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica).

En los nueve primeros meses de 2012 se registraron gastos de reestructuración por un valor total de 395 millones de dólares, consistentes en gran medida en costes asociados a la aplicación del Plan de Optimización de Activos, fundamentalmente en plantas de Productos Planos Europa y Productos Largos Europa.

El resultado de explotación correspondiente a los nueve primeros meses de 2012 ascendió a 1.700 millones de dólares, frente a un resultado de explotación de 4.900 millones de dólares registrado en el mismo periodo de 2011. El resultado de explotación de los nueve primeros meses de 2012 se vio positivamente afectado por cambios en los planes de prestaciones para empleados en ArcelorMittal Dofasco<sup>13</sup>, que se tradujeron en ganancias por reducción de obligaciones ("*curtailment gains*") por valor de 241 millones de dólares, y por la desinversión de Skyline Steel<sup>5</sup>, que se

tradijo en una ganancia de 339 millones de dólares, cuyo efecto se vio parcialmente compensado por un gasto de 72 millones de dólares, derivado de la formalización del nuevo contrato laboral en Estados Unidos y relativo a una prima no recurrente ligada a la firma del mismo y a costes de prestaciones posteriores a la jubilación. El resultado de explotación de los nueve primeros meses de 2012 también se vio positivamente afectado por ingresos de 426 millones de dólares, derivados de la liquidación de instrumentos de cobertura dinámica de riesgos (*“dynamic delta hedge”*) vinculados a compras de materias primas, contabilizados durante el periodo. El resultado de explotación de los nueve primeros meses de 2011 se vio positivamente afectado por ingresos de 437 millones de dólares derivados de la citada liquidación de instrumentos de cobertura de riesgos y por una ganancia no monetaria de 336 millones de dólares relativa a la reversión de provisiones para devaluaciones de existencias y litigios.

La cifra de “Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos” ascendió a 52 millones de dólares en los nueve primeros meses de 2012, frente a 443 millones de dólares en el mismo periodo de 2011. El descenso de estos ingresos en los nueve primeros meses de 2012 refleja las pérdidas registradas en empresas participadas en China, así como el efecto de la enajenación de participaciones (Erdemir<sup>14</sup>, Enovos<sup>15</sup> y Macarthur Coal). La cifra correspondiente a los nueve primeros meses de 2011 incluía pérdidas por depreciación de activos (*“impairment”*) por valor de 119 millones de dólares, derivadas de la retirada de ArcelorMittal de la sociedad conjunta establecida con Peabody Energy para la adquisición de Macarthur Coal.

Los gastos netos por intereses (incluyendo gastos por intereses e ingresos por intereses) en los nueve primeros meses de 2012 ascendieron a 1.400 millones de dólares, situándose en niveles comparables a los registrados en los nueve primeros meses de 2011.

Debido al efecto de variaciones de tipos de cambio, la cifra de “Diferencias de cambio y otros gastos financieros netos”<sup>16</sup> en los nueve primeros meses de 2012 ascendió a 497 millones de dólares, frente a gastos por valor de 1.000 millones de dólares en los nueve primeros meses de 2011.

ArcelorMittal registró en los nueve primeros meses de 2012 un ingreso por el impuesto sobre beneficios (*“income tax benefit”*) de 366 millones de dólares, frente a un gasto por el impuesto sobre beneficios (*“income tax expense”*) de 49 millones de dólares en el mismo periodo de 2011.

El resultado atribuido a participaciones no mayoritarias en los nueve primeros meses de 2012 arroja pérdidas por valor de 21 millón de dólares, frente a una ganancia atribuida a participaciones no mayoritarias de 21 millones de dólares en los nueve primeros meses de 2011.

En los nueve primeros meses de 2012, la cifra correspondiente a ingresos de actividades interrumpidas fue de cero, frente a una ganancia de 461 millones de dólares en los nueve primeros meses de 2011, cifra que incluía 42 millones de dólares correspondientes al resultado neto después de impuestos aportado por las actividades de acero inoxidable con anterioridad a su escisión llevada a cabo el 25 de enero de 2011, y una ganancia no recurrente de carácter no monetario de 419 millones de dólares, derivada de la contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias de las pérdidas/ganancias relativas a los activos afectados por la escisión, anteriormente contabilizados como fondos propios.

### **Análisis de los resultados correspondientes al tercer trimestre de 2012, frente a los resultados del segundo trimestre de 2012 y del tercer trimestre de 2011**

En el tercer trimestre de 2012, ArcelorMittal registró pérdidas netas por valor de 700 millones de dólares, lo que supone un beneficio por acción negativo de 0,46 dólares, frente a un resultado neto positivo de 1.000 millones de dólares (beneficio por acción de 0,62 dólares) en el segundo trimestre de 2012, y a un resultado neto positivo de 700 millones de dólares (beneficio por acción de 0,43 dólares) en el tercer trimestre de 2011.



El volumen total de expediciones de productos siderúrgicos en el tercer trimestre de 2012 fue de 19,9 millones de toneladas métricas, frente a 21,7 millones de toneladas métricas en el segundo trimestre de 2012 y 21,1 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2011.

La cifra de negocio correspondiente al tercer trimestre de 2012 se situó en 19.700 millones de dólares, lo que representa un descenso del 12,3% con respecto a la cifra de negocio de 22.500 millones de dólares generada en el segundo trimestre de 2012 y una contracción del 18,5% con respecto a la cifra de negocio de 24.200 millones de dólares obtenida en el tercer trimestre de 2011. Esta disminución de la cifra de negocio en el tercer trimestre de 2012 con respecto al segundo trimestre de 2012 se debe fundamentalmente al descenso de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos (-8,3%) y a la caída de los precios medios de venta de dichos productos (-3,4%).

Los gastos de amortización en el tercer trimestre de 2012 ascendieron a 1.200 millones de dólares, situándose en niveles comparables a los registrados en el segundo trimestre de 2012 y en el tercer trimestre de 2011.

En el tercer trimestre de 2012 se contabilizaron gastos de depreciación de activos ("*impairment*") por valor de 130 millones de dólares, relativos principalmente a la intención de poner en marcha un proyecto encaminado al cierre definitivo de la fase líquida en la planta de Florange en Francia. Los gastos de depreciación de activos en el segundo trimestre de 2012 fueron nulos. En el tercer trimestre de 2011 se registraron gastos de depreciación de activos por valor de 85 millones de dólares, relativos a los costes asociados a la decisión de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica).

En el tercer trimestre de 2012 y en el segundo trimestre de 2012 se registraron gastos de reestructuración por valor de 98 millones de dólares y 190 millones de dólares respectivamente, consistentes principalmente en costes asociados a la decisión de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica). En el tercer trimestre de 2011 no se registraron gastos de reestructuración.

En el tercer trimestre de 2012 se registraron pérdidas de explotación por valor de 49 millones de dólares, frente a un resultado de explotación positivo de 1.100 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012 y a un resultado de explotación positivo de 1.200 millones de dólares en el tercer trimestre de 2011. El resultado de explotación del tercer trimestre de 2012 se vio negativamente afectado por un gasto de 72 millones de dólares, derivado de la formalización del nuevo contrato laboral en Estados Unidos y relativo a una prima no recurrente ligada a la firma del mismo y a costes de prestaciones posteriores a la jubilación. El resultado de explotación del segundo trimestre de 2012 se vio positivamente afectado por una ganancia de 339 millones de dólares derivada de la desinversión de Skyline Steel<sup>5</sup>.

El resultado de explotación en el tercer trimestre de 2012 y en el segundo trimestre de 2012 se vio positivamente afectado por ingresos de 131 millones de dólares y 136 millones de dólares respectivamente, derivados de la liquidación de instrumentos de cobertura dinámica de riesgos ("*dynamic delta hedge*"), contabilizados durante el correspondiente trimestre. El resultado de explotación del tercer trimestre de 2011 incluía una ganancia no monetaria de 129 millones de dólares relativa a la citada liquidación de instrumentos de cobertura de riesgos.

La cifra de "Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos" en el tercer trimestre de 2012 arrojó pérdidas por valor de 55 millones de dólares, frente a un resultado positivo de 121 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. Esta variación refleja una disminución de los ingresos procedentes de empresas participadas en China y un descenso de los ingresos por dividendos. En el tercer trimestre de 2011, la cifra de "Participación en los resultados de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos" arrojó un resultado positivo de 6 millones de dólares.

Los gastos netos por intereses (incluyendo gastos por intereses e ingresos por intereses) ascendieron a 479 millones de dólares en el tercer trimestre de 2012, lo que supone un incremento con respecto a la cifra de 456 millones de dólares registrada en el segundo trimestre de 2012 y a la cifra de 477 millones de dólares correspondiente al tercer trimestre de 2011. Este incremento de los gastos netos por intereses en el tercer trimestre de 2012 con respecto al segundo trimestre de 2012 se debe fundamentalmente al aumento de los intereses a raíz de la reciente rebaja de la calificación de la Sociedad por parte de Standard & Poor's.

Debido al efecto de variaciones de tipos de cambio, la cifra de "Diferencias de cambio y otros gastos financieros netos" en el tercer trimestre de 2012 ascendió a 103 millones de dólares, frente a gastos por valor de 32 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012 y a una ganancia de 85 millones de dólares en el tercer trimestre de 2011.

ArcelorMittal registró en el tercer trimestre de 2012 un gasto por el impuesto sobre beneficios ("*income tax expense*") de 43 millones de dólares, frente a un ingreso por el impuesto sobre beneficios ("*income tax benefit*") de 219 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012 y un gasto por el impuesto sobre beneficios de 154 millones de dólares en el tercer trimestre de 2011.

El resultado atribuido a participaciones no mayoritarias en el tercer trimestre de 2012 arroja pérdidas por valor de 20 millones de dólares, frente a pérdidas de 6 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012 y pérdidas de 31 millones de dólares en el tercer trimestre de 2011.

## Proyectos de inversión

En las siguientes tablas se presentan, de forma resumida, los principales proyectos de crecimiento y optimización de la Sociedad que conllevan inversiones significativas.

### Proyectos finalizados en los últimos trimestres

Segmento	Planta	Proyecto	Capacidad / descripción	Finalización real
Minería	Minas en Liberia	Proyecto de nueva construcción ( <i>greenfield</i> ) en Liberia	Producción de mineral de hierro de 4 Mt / año (Fase 1)	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011 <sup>(a)</sup>

### Proyectos en curso <sup>(b)</sup>

Segmento	Planta	Proyecto	Capacidad / descripción	Finalización prevista
Minería	Minas Andrade (Brasil)	Ampliación de Minas Andrade	Incremento de producción de mineral de hierro hasta 3,5 Mt / año	4 <sup>o</sup> trimestre de 2012
Minería	ArcelorMittal Mines Canada	Sustitución de espirales para el proceso de enriquecimiento de mineral	Incremento de producción de mineral de hierro de 0,8 Mt / año	1 <sup>er</sup> semestre de 2013
Minería	ArcelorMittal Mines Canada	Proyecto de ampliación	Ampliación de capacidad de concentrador de 8 Mt / año (pasando de 16 a 24 Mt / año)	1 <sup>er</sup> semestre de 2013
P. Planos América	ArcelorMittal Dofasco (Canadá)	Optimización de la producción de galvanizado y galvalume	Optimización de costes e incremento de producción de	Temporalmente paralizado

			galvalume de 0,1 Mt / año	
P. Planos América	ArcelorMittal Vega Do Sul (Brasil)	Proyecto de ampliación	Ampliación de capacidad de producción de galvanizado de 0,6 Mt / año y de laminados en frío de 0,7 Mt / año	Temporalmente paralizado
P. Largos América	Monlevade (Brasil)	Ampliación de capacidad de producción de alambón	Ampliación de capacidad de producción de productos acabados de 1,15 Mt / año	Temporalmente paralizado

- a) La extracción de mineral de hierro comenzó en 2011, con la producción de 1 millón de toneladas. El objetivo de producción de mineral de hierro para 2012 es de 4 millones de toneladas. Como anunciado anteriormente, la Sociedad está considerando una Fase 2 de expansión, que supondría la ampliación de la producción a 15 millones de toneladas anuales a partir de 2015. Esta ampliación requeriría una sustancial inversión en un concentrador; el proceso de aprobación de dicha inversión se encuentra todavía en la fase final.
- b) Los proyectos en curso se refieren a proyectos en los que se han iniciado los trabajos de construcción (no incluyen diversos proyectos que se encuentran en fase de desarrollo) o han sido temporalmente paralizados a la espera de una mejoría de las condiciones del mercado.

## Informe de actividad por segmentos operativos

### Productos Planos América

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio	\$4.840	\$5.359	\$5.499	\$15.469	\$16.005
EBITDA	236	474	420	1.342	1.872
Resultado de explotación	3	245	193	655	1.197
Producción de acero bruto (miles de toneladas)	5.726	6.014	5.866	17.989	18.206
Expediciones de productos siderúrgicos (miles de toneladas)	5.351	5.735	5.708	16.758	16.791
Precio medio de venta de productos siderúrgicos (USD/t)	850	881	910	873	900
EBITDA / tonelada (USD/t)	44	83	74	80	111
Resultado de explotación / tonelada (USD/t)	1	43	34	39	71

El volumen de producción de acero bruto del segmento Productos Planos América descendió un 4,8% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 5,7 millones de toneladas, frente a 6,0 millones de toneladas en el segundo trimestre de 2012. Este descenso refleja principalmente una disminución de la producción en Norteamérica y en Sudamérica debido a la realización de trabajos de mantenimiento en el horno alto n° 1 en Tubarao (Brasil).

El volumen de expediciones de productos siderúrgicos en el tercer trimestre de 2012 se situó en 5,4 millones de toneladas, lo que supone un descenso del 6,7% con respecto al segundo trimestre de 2012. Esta variación responde fundamentalmente a la menor disponibilidad de desbastes en Brasil, a causa de los citados trabajos de mantenimiento en el horno alto n° 1.

La cifra de negocio del segmento Productos Planos América ascendió a 4.800 millones de dólares en el tercer trimestre de 2012, lo que representa una contracción del 9,7% con respecto a la cifra de negocio de 5.400 millones de dólares generada en el segundo trimestre de 2012. La cifra de negocio se vio afectada por el descenso de los precios de venta de los productos siderúrgicos en Norteamérica, una disminución de los precios de los desbastes y un descenso de los precios expresados en dólares en Sudamérica debido a la depreciación del real brasileño.

El EBITDA disminuyó un 50,2% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 236 millones de dólares, frente a 474 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. El descenso de la rentabilidad se registró principalmente en las actividades del segmento en Norteamérica, debido a la disminución de los precios de venta y a un coste laboral no recurrente (un gasto de 72 millones de dólares, derivado de la formalización del nuevo contrato laboral en Estados Unidos y relativo a una prima no recurrente ligada a la firma del mismo y a costes de prestaciones posteriores a la jubilación), combinados con un descenso de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos.

## Productos Planos Europa

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio	\$6.108	\$7.223	\$7.696	\$21.050	\$24.059
EBITDA	191	381	367	702	1.474
Resultado de explotación / (pérdidas)	(385)	(154)	(106)	(823)	245
Producción de acero bruto (miles de toneladas)	6.718	7.143	7.390	21.043	22.891
Expediciones de productos siderúrgicos (miles de toneladas)	5.837	6.771	6.385	20.069	20.935
Precio medio de venta de productos siderúrgicos (USD/t)	856	884	1.021	867	990
EBITDA / tonelada (USD/t)	33	56	57	35	70
Resultado de explotación (pérdidas) / tonelada (USD/t)	(66)	(23)	(17)	(41)	12

El volumen de producción de acero bruto del segmento Productos Planos Europa en el tercer trimestre de 2012 ascendió a 6,7 millones de toneladas, lo que supone un descenso del 5,9% con respecto al volumen producido en el segundo trimestre de 2012. Esta variación refleja una caída de los niveles de confianza en el mercado, así como pautas de demanda marcadas por factores estacionales.

El volumen de expediciones de productos siderúrgicos descendió un 13,8% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 5,8 millones de toneladas, frente a 6,8 millones de toneladas en el segundo trimestre de 2012. Este descenso del volumen de expediciones en el tercer trimestre de 2012 responde a una sustancial contracción de la demanda en el mercado y a la desaceleración de la actividad por efectos estacionales.

La cifra de negocio del segmento Productos Planos Europa ascendió a 6.100 millones de dólares en el tercer trimestre de 2012, lo que representa un descenso del 15,4% con respecto a la cifra de negocio de 7.200 millones de dólares generada en el segundo trimestre de 2012. Esta disminución de la cifra de negocio refleja principalmente el descenso de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos y la disminución de los precios medios de venta de dichos productos (-3,2%).

El EBITDA ascendió a 191 millones de dólares en el tercer trimestre de 2012, frente a 381 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. El descenso de la rentabilidad obedece principalmente a la contracción de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos, ya que el efecto de la disminución de los precios medios de venta de dichos productos se vio parcialmente compensado por una disminución de los costes. El EBITDA del tercer trimestre de 2012 incluye ingresos por valor de 131 millones de dólares derivados de la liquidación de instrumentos de cobertura dinámica de riesgos (*"dynamic delta hedge"*) contabilizados durante el trimestre, frente a ingresos de 136 millones de dólares derivados de la citada liquidación de instrumentos de cobertura de riesgos contabilizados en el segundo trimestre de 2012.

El resultado de explotación del tercer trimestre de 2012 incluye gastos de depreciación de activos (“*impairment*”) por valor de 130 millones de dólares, relativos a la intención de poner en marcha un proyecto encaminado al cierre definitivo de la fase líquida en la planta de Florange en Francia, y costes de reestructuración por valor de 90 millones de dólares, asociados principalmente a la decisión de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica). El resultado de explotación del segundo trimestre de 2012 se vio negativamente afectado por costes de reestructuración por valor de 176 millones de dólares, asociados a la citada decisión relativa a Lieja.

## Productos Largos América y Europa

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio	\$5.189	\$5.698	\$6.676	\$16.650	\$19.229
EBITDA	330	564	438	1.331	1.528
Resultado de explotación	103	333	185	546	753
Producción de acero bruto (miles de toneladas)	5.713	5.885	5.611	17.383	18.084
Expediciones de productos siderúrgicos (miles de toneladas)	5.508	5.839	5.984	17.085	18.023
Precio medio de venta de productos siderúrgicos (USD/t)	861	885	967	886	948
EBITDA / tonelada (USD/t)	60	97	73	78	85
Resultado de explotación / tonelada (USD/t)	19	57	31	32	42

El volumen de producción de acero bruto del segmento Productos Largos América y Europa en el tercer trimestre de 2012 se situó en 5,7 millones de toneladas, lo que supone un descenso del 2,9% con respecto a los 5,9 millones de toneladas producidas en el segundo trimestre de 2012. La producción descendió en Europa debido principalmente a los bajos niveles de confianza en el mercado y a efectos estacionales.

El volumen de expediciones de productos siderúrgicos descendió un 5,7% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 5,5 millones de toneladas, frente a 5,8 millones de toneladas en el segundo trimestre de 2012. Este descenso del volumen de expediciones se debe en particular a la desaceleración de la actividad por efectos estacionales en Europa y a la contracción de la demanda en Norteamérica.

La cifra de negocio del segmento Productos Largos América y Europa disminuyó en el tercer trimestre de 2012, situándose en 5.200 millones de dólares, frente a 5.700 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. La cifra de negocio se vio afectada por un descenso de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos y por la disminución de los precios medios de venta de dichos productos (-2,7%).

El EBITDA descendió un 41,5% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 330 millones de dólares, frente a 564 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. La disminución de la rentabilidad obedece principalmente al descenso registrado tanto en los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos como en los precios medios de venta de dichos productos, en particular en Europa debido a los bajos niveles de confianza en el mercado y a la desaceleración de la actividad por efectos estacionales, y a un descenso de los volúmenes de expediciones en el área de negocio de Productos Tubulares.

## Asia, África y CEI (“AACIS”)

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio	\$2.457	\$2.677	\$2.619	\$7.921	\$8.046
EBITDA	70	120	284	350	1.000
Resultado de explotación / (pérdidas)	(86)	(38)	162	(122)	628
Producción de acero bruto (miles de toneladas)	3.721	3.691	3.493	11.027	11.029
Expediciones de productos siderúrgicos (miles de toneladas)	3.178	3.321	3.005	9.852	9.451
Precio medio de venta de productos siderúrgicos (USD/t)	658	687	771	684	743
EBITDA / tonelada (USD/t)	22	36	95	36	106
Resultado de explotación (pérdidas) / tonelada (USD/t)	(27)	(11)	54	(12)	66

El volumen de producción de acero bruto del segmento AACIS en el tercer trimestre de 2012 ascendió a 3,7 millones de toneladas, lo que supone un volumen prácticamente estable con respecto al producido en el segundo trimestre de 2012.

El volumen de expediciones de productos siderúrgicos descendió un 4,3% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 3,2 millones de toneladas, frente a 3,3 millones de toneladas en el segundo trimestre de 2012. Se registró un descenso de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos en Kazajstán y en Sudáfrica debido a los bajos niveles de demanda en el mercado, cuyo efecto se vio compensado por un aumento de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos en las plantas ucranianas.

La cifra de negocio del segmento AACIS ascendió a 2.500 millones de dólares en el tercer trimestre de 2012, lo que representa una contracción del 8,2% con respecto a la cifra de negocio de 2.700 millones de dólares generada en el segundo trimestre de 2012. Esta disminución de la cifra de negocio refleja principalmente el descenso de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos y la disminución de los precios medios de venta de dichos productos (-4,2%).

El EBITDA disminuyó un 41,7% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 70 millones de dólares frente a 120 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. El descenso de la rentabilidad obedece fundamentalmente a la contracción de los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos, ya que el efecto de la disminución de los precios medios de venta de dichos productos se vio parcialmente compensado por una disminución de los costes.

## Distribution Solutions

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio	\$3.716	\$4.292	\$4.899	\$12.439	\$14.179
EBITDA	11	385	48	431	290
Resultado de explotación / (pérdidas)	(32)	332	8	290	161
Expediciones de productos siderúrgicos (miles de toneladas)	4.118	4.523	4.607	13.230	13.403
Precio medio de venta de productos siderúrgicos (USD/t)	869	920	1.010	904	1.009

El volumen de expediciones del segmento Distribution Solutions descendió un 9,0% en el tercer trimestre de 2012, situándose en 4,1 millones de toneladas, frente a 4,5 millones de toneladas en el segundo trimestre de 2012. Este descenso responde a la continuidad de la difícil coyuntura en el mercado europeo y a la desaceleración de la actividad por efectos estacionales.

La cifra de negocio del segmento Distribution Solutions ascendió a 3.700 millones de dólares en el tercer trimestre de 2012, lo que supone un descenso del 13,4% con respecto a la cifra de negocio de 4.300 millones de dólares generada en el segundo trimestre de 2012. Esta variación se debe fundamentalmente a la disminución registrada tanto en los volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos como en los precios medios de venta de dichos productos (-5,5%).

El EBITDA correspondiente al tercer trimestre de 2012 ascendió a 11 millones de dólares, frente a un EBITDA de 385 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. El EBITDA del segundo trimestre de 2012 incluía una ganancia de 339 millones de dólares derivada de la desinversión de Skyline. Excluyendo esta ganancia, el EBITDA del segundo trimestre de 2012 ascendió a 46 millones de dólares.

## Minería

Millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Cifra de negocio <sup>17</sup>	\$1.288	\$1.576	\$1.678	\$4.135	\$4.463
EBITDA	391	541	842	1.410	2.284
Resultado de explotación	251	409	725	1.009	1.936
Producción propia de mineral de hierro <sup>(a)</sup> (millones de toneladas)	14,3	14,4	14,1	41,9	39,0
Expediciones externas e internas de mineral de hierro, contabilizadas a precio de mercado <sup>(b)</sup> (millones de toneladas)	7,1	8,2	6,7	22,1	19,6
Producción propia de carbón <sup>(a)</sup> (millones de toneladas)	2,0	2,1	2,1	6,2	6,1
Expediciones externas e internas de carbón, contabilizadas a precio de mercado <sup>(b)</sup> (millones de toneladas)	1,2	1,4	1,2	3,8	3,6

(a) Producción propia de mineral de hierro y carbón, excluidos contratos estratégicos a largo plazo.

(b) Los volúmenes de expediciones de mineral de hierro y de carbón a precio de mercado incluyen las minas pertenecientes a la Sociedad y participaciones en producciones conjuntas de otras minas; no incluyen los suministros en el marco de contratos estratégicos a largo plazo.

La producción propia de mineral de hierro (no incluyendo los suministros en el marco de contratos estratégicos a largo plazo) ascendió a 14,3 millones de toneladas métricas en el tercer trimestre de 2012, lo que representa un descenso de 0,1 millones de toneladas métricas con respecto al volumen de 14,4 millones de toneladas métricas producido en el segundo trimestre de 2012 y representa un aumento del 1,3% con respecto al volumen de 14,1 millones de toneladas métricas producido en el tercer trimestre de 2011.

La producción propia de carbón (no incluyendo los suministros en el marco de contratos estratégicos a largo plazo) en el tercer trimestre de 2012 registró un descenso de 0,1 millones de toneladas métricas con respecto al volumen de 2,1 millones de toneladas métricas producido en el segundo trimestre de 2012 y en el tercer trimestre de 2011.

El EBITDA atribuible al segmento de Minería en el tercer trimestre de 2012 ascendió a 391 millones de dólares, lo que representa una disminución del 27,7% con respecto al EBITDA de 541 millones de dólares generado en el segundo trimestre de 2012. Esta disminución obedece principalmente a una sustancial contracción del precio del mineral de hierro en el mercado y al descenso de los volúmenes de expedición de mineral de hierro comercializables, principalmente en ArcelorMittal Mines Canada, debido al aplazamiento de algunas expediciones al cuarto trimestre a consecuencia de obras y trabajos de ampliación de la infraestructura ferroviaria, y en ArcelorMittal Liberia, debido a intensas condiciones monzónicas. En el tercer trimestre de 2011, el EBITDA atribuible al segmento de Minería ascendió a 842 millones de dólares.

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

En el tercer trimestre de 2012, la tesorería neta utilizada en las actividades de explotación ascendió a 300 millones de dólares, frente a una tesorería neta procedente de las actividades de explotación de 2.300 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. El flujo de tesorería de las actividades de explotación en el tercer trimestre de 2012 incluyó una inversión en fondo de maniobra operativo de 300 millones de dólares, frente a una liberación de fondo de maniobra por valor de 1.400 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. Se registró un aumento en términos de días de rotación<sup>18</sup>, que pasaron de 61 días en el segundo trimestre de 2012 a 72 días en el tercer trimestre de 2012, debido principalmente al aumento de las existencias.

La tesorería neta utilizada en actividades de inversión durante el tercer trimestre de 2012 ascendió a 1.100 millones de dólares, frente a una tesorería neta utilizada en actividades de inversión de 800 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. El importe de las inversiones realizadas aumentó en el tercer trimestre de 2012, situándose en 1.200 millones de dólares frente a 1.100 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. La Sociedad se está centrando exclusivamente en inversiones en proyectos de crecimiento estratégicos en el área de minería, dados los atractivos perfiles de rentabilidad que presentan los proyectos que se encuentran en fase de construcción. Ciertas inversiones previstas en el área siderúrgica se mantienen paralizadas.

La cifra de "Otras actividades de inversión" en el tercer trimestre de 2012 asciende a 154 millones de dólares e incluye 189 millones de dólares recibidos en concepto del primer pago del precio de venta de Enovos (tras ajustes por dividendos), suma parcialmente compensada por un desembolso de 47 millones de dólares relativo a la ejecución del último pago correspondiente a una participación accionarial del 11% en Ostrava adquirida en 2009. La cifra de "Otras actividades de inversión" en el segundo trimestre de 2012 ascendió a 309 millones de dólares e incluía 684 millones de dólares recibidos por la venta de Skyline Steel<sup>5</sup>, suma parcialmente compensada por un desembolso de 356 millones de dólares destinado a financiación de filiales.



En el tercer trimestre de 2012, la tesorería neta procedente de actividades de financiación ascendió a 200 millones de dólares, frente a una tesorería utilizada en actividades de financiación de 1.800 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. Durante el tercer trimestre de 2012, la Sociedad procedió a la emisión de títulos subordinados perpetuos por valor de 650 millones de dólares. Los títulos no tienen fecha de vencimiento determinada, son instrumentos subordinados y tienen un cupón del 8,75% anual, sujeto al derecho de la Sociedad de diferir los correspondientes pagos. Durante el segundo trimestre de 2012, la Sociedad procedió a la amortización de préstamos por un importe neto de 1.400 millones de dólares, relativa a pagarés de empresa y préstamos bancarios.

Durante el tercer trimestre de 2012, la Sociedad procedió al pago de dividendos por valor de 297 millones de dólares, frente a 294 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012.

A 30 de septiembre de 2012, la tesorería y los equivalentes de tesorería de la Sociedad (incluidos efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo) ascendían a 3.000 millones de dólares, frente a 4.500 millones de dólares a 30 de junio de 2012. A 30 de septiembre de 2012, el endeudamiento neto aumentó en 1.200 millones de dólares, situándose en 23.200 millones de dólares frente a 22.000 millones de dólares a 30 de junio de 2012; esta variación refleja un flujo de tesorería negativo generado por las actividades de explotación (incluyendo una inversión en fondo de maniobra) y pérdidas por diferencias de cambio, cuyo efecto se vio parcialmente compensado por los recursos derivados de enajenaciones de activos y la emisión de títulos perpetuos. Excluyendo posibles recursos derivados de ventas de activos, se prevé que el endeudamiento neto al cierre del ejercicio se sitúe en aproximadamente 22.000 millones de dólares.

A 30 de septiembre de 2012, la Sociedad disponía de una liquidez<sup>19</sup> de 13.400 millones de dólares (lo que representa un descenso de 1.400 millones de dólares con respecto a la liquidez de 14.800 millones de dólares a 30 de junio de 2012), consistente en tesorería y equivalentes de tesorería (incluidos efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo) por valor de 3.400 millones de dólares y líneas de crédito disponibles por valor de 10.000 millones de dólares. A septiembre de 2012, el periodo de vencimiento medio de la deuda se situaba en 6,2 años, frente a 6,4 años a 30 de junio de 2012.

### **Información actualizada sobre el plan de “mejoras de gestión” (*management gains*) y el plan de optimización de activos**

Al cierre del tercer trimestre de 2012, las “mejoras de gestión” (*management gains*) de carácter sostenible logradas por la Sociedad ascendían a 4.800 millones de dólares en valor anualizado, frente a 4.400 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. La Sociedad ha alcanzado, antes del plazo previsto, su objetivo consistente en lograr “mejoras de gestión” por valor de 4.800 millones de dólares, a través de reducciones sostenibles de costes generales, administrativos y de ventas, costes fijos y variables, y a través de medidas de mejora continua.

Se ha avanzado en el Plan de Optimización de Activos puesto en marcha en septiembre de 2011 con el objetivo de generar mejoras sostenibles de EBITDA por un valor anualizado de 1.000 millones de dólares a finales de 2012:

- en octubre de 2011, la Sociedad anunció su intención de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica);
- en el cuarto trimestre de 2011, la Sociedad anunció la parada prolongada de su acería eléctrica en Madrid y costes de reestructuración adicionales en ciertas otras plantas en España y en la República Checa y en instalaciones del segmento Distribution Solutions (“AMDS”);
- en el primer trimestre de 2012, la Sociedad anunció la parada prolongada de su acería eléctrica e instalación de colada continua en la planta de Schiffflange en Luxemburgo, así como medidas de optimización adicionales en Polonia y en España;
- en octubre de 2012, la Sociedad anunció su decisión de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica); y
- en octubre de 2012, la Sociedad anunció su intención de poner en marcha un proyecto encaminado al cierre definitivo de la fase líquida en la planta de Florange en Francia.

## Reducción del dividendo anual a 0,20 dólares por acción a partir de 2013

Considerando las difíciles condiciones de la coyuntura económica mundial, así como la prioridad de la Sociedad de reducir su nivel de apalancamiento, el Consejo de Administración de ArcelorMittal propone reducir el pago del dividendo anual a 0,20 dólares por acción a partir de 2013 (frente a 0,75 dólares por acción en 2012). Supeditado a su aprobación por los accionistas en la próxima Junta General Anual en mayo de 2013, el pago de este dividendo se efectuará en julio de 2013.

Cuando se haya completado el plan de reducción del apalancamiento y se registre una mejoría de las condiciones del mercado, el Consejo de Administración tiene la intención de aumentar progresivamente el dividendo.

## Hechos recientes

- El 1 de octubre de 2012, ArcelorMittal Atlantique et Lorraine anunció su intención de poner en marcha un proyecto encaminado al cierre definitivo de la fase líquida de la planta de Florange en Francia, y concentrar sus esfuerzos e inversiones en las instalaciones de acabado de alta calidad en Florange, en las que trabajan más de 2.000 empleados. La sociedad ha aceptado la petición del gobierno de Francia al efecto de que el Gobierno busque un comprador para la fase líquida en un plazo de 60 días a partir del 1 de octubre de 2012. Aunque la planta de coquización no estaría incluida en el cierre propuesto, ArcelorMittal ha aceptado incluirla en la posible venta. El proyecto afectaría a unas 629 personas. La propuesta de la Sociedad es que, en el futuro, los desbastes de acero para la planta de Florange sean suministrados desde Dunkerque, manteniendo así la cadena industrial en Francia. ArcelorMittal se centrará entonces en optimizar la posición de Florange como centro de excelencia para el desarrollo de productos de gran calidad y alto valor añadido para sus clientes, en particular la industria del automóvil. La proximidad geográfica de Florange a importantes clientes de la industria, los conocimientos expertos de los que dispone y su capacidad para la producción de aceros tecnológicamente avanzados, las patentes del Grupo y su proximidad al centro de investigación y desarrollo situado en Maizières-les-Metz, son factores que apoyan esta estrategia.
- El 25 de septiembre de 2012, la Sociedad anunció la fijación de precio (*pricing*) de una oferta de títulos subordinados perpetuos por valor de 650 millones de dólares (USD). Los títulos no tienen fecha de vencimiento determinada, son instrumentos subordinados y tiene un cupón del 8,75%, sujeto al derecho de la Sociedad de diferir los pagos del cupón. El cupón inicial se revisará periódicamente durante la vigencia de los títulos, teniendo lugar la primera revisión en el quinto año y las revisiones posteriores cada cinco años tras la fecha de la primera revisión. Se aplicará un incremento del cupón de 25 puntos básicos en la segunda fecha de revisión (décimo año) y un posterior incremento de 75 puntos básicos quince años después de dicha fecha. La Sociedad tendrá la opción de proceder a la recompra de los títulos en el quinto año, en el décimo año y en posteriores fechas de pago del cupón. Asimismo, la Sociedad tendrá la opción de proceder a la amortización de los títulos en caso de producirse determinadas circunstancias de índole contable, fiscal, relativas a la valoración por agencias de calificación o a un cambio de control.

## Perspectivas y previsiones

La caída del precio del mineral de hierro en el tercer trimestre de 2012 y el deterioro de la coyuntura económica mundial tuvieron un efecto negativo sobre los precios de los productos siderúrgicos y sobre los volúmenes de expediciones de dichos productos, así como sobre la rentabilidad de las actividades de minería de la Sociedad, lo cual ha afectado a las previsiones anteriormente establecidas por la Sociedad con respecto a la rentabilidad del Grupo en el segundo semestre de 2012. Actualmente, la Sociedad prevé que el EBITDA del conjunto del ejercicio 2012 se sitúe en aproximadamente 7.000 millones de dólares (USD).

El volumen de expediciones de mineral de hierro evoluciona conforme a las previsiones que apuntan a un aumento de dicho volumen de aproximadamente un 10% en el ejercicio 2012 con respecto al ejercicio 2011.

Excluyendo posibles recursos derivados de futuras ventas de activos, se prevé que el endeudamiento neto al cierre del ejercicio se sitúe en aproximadamente 22.000 millones de dólares (USD). La reducción del apalancamiento es una

prioridad, dado que la Sociedad mantiene como objetivo una calificación crediticia como valor de inversión (“*investment grade*”).

Se prevé que la cifra de inversiones en 2012 ascienda a aproximadamente 4.500 millones de dólares (USD). La ampliación de capacidad en ArcelorMittal Mines Canada para alcanzar una producción de 24 millones de toneladas anuales avanza conforme a las previsiones que contemplan incrementar la producción en el primer semestre de 2013.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE ARCELORMITTAL - RESUMEN

En millones de dólares (USD)	30 de septiembre de 2012	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
<b>ACTIVO</b>			
Tesorería y equivalentes, incluidos efectos de tesorería sujetos a restricciones	\$2.990	\$4.470	\$3.905
Clientes y otras cuentas a cobrar	6.403	6.996	6.452
Existencias	19.980	19.462	21.689
Anticipos sobre gastos y otros activos circulantes	3.651	3.894	3.559
Activos mantenidos para la venta	870	398	-
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>33.894</b>	<b>35.220</b>	<b>35.605</b>
Diferencias de consolidación e inmovilizado inmaterial	13.854	13.749	14.053
Inmovilizado material	53.734	53.170	54.251
Inversiones en empresas asociadas y bajo control conjunto	7.023	7.028	9.040
Impuestos diferidos	6.307	6.303	6.081
Otros activos	3.819	3.451	2.850
<b>Total Activo</b>	<b>\$118.631</b>	<b>\$118.921</b>	<b>\$121.880</b>
<b>PASIVO Y FONDOS PROPIOS</b>			
Deuda a corto plazo y parte a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$4.790	\$4.794	\$2.784
Proveedores y otras cuentas a pagar	11.732	12.450	12.836
Pagos diferidos y otros pasivos circulantes	7.620	8.334	8.204
Pasivos mantenidos para la venta	589	-	-
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>24.731</b>	<b>25.578</b>	<b>23.824</b>
Deuda a largo plazo, neta de la parte a corto plazo	21.827	21.689	23.634
Impuestos diferidos	3.123	3.266	3.680
Otras provisiones a largo plazo	10.107	10.105	10.265
<b>Total Pasivo</b>	<b>59.788</b>	<b>60.638</b>	<b>61.403</b>
Fondos Propios - atribuido a titulares de valores representativos del capital de la Sociedad Dominante	55.112	54.560	56.690
Participaciones no mayoritarias	3.731	3.723	3.787
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>58.843</b>	<b>58.283</b>	<b>60.477</b>
<b>Total Pasivo y Fondos Propios</b>	<b>\$118.631</b>	<b>\$118.921</b>	<b>\$121.880</b>

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE ARCELORMITTAL - RESUMEN

En millones de dólares (USD)	Trimestre cerrado a			Periodo de nueve meses cerrado a	
	30 de septiembre	30 de junio	30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre
	de 2012	de 2012	de 2011	de 2012	de 2011
Cifra de negocio	\$19.723	\$22.478	\$24.214	\$64.904	\$71.524
Amortización	(1.157)	(1.158)	(1.155)	(3.448)	(3.449)
Depreciación	(130)	-	(85)	(199)	(103)
Gastos de reestructuración	(98)	(190)	-	(395)	-
Resultado de explotación / (pérdidas)	(49)	1.101	1.168	1.715	4.851
Margen de explotación, %	(0,2%)	4,9%	4,8%	2,6%	6,8%
Participación en resultados / (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia y otros ingresos	(55)	121	6	52	443
Gasto neto por intereses	(479)	(456)	(477)	(1.396)	(1.393)
Diferencias de cambio y otras ganancias / (pérdidas) financieras netas	(103)	(32)	85	(497)	(1.029)
Ingresos (pérdidas) antes de impuestos y participaciones no mayoritarias	(686)	734	782	(126)	2.872
Impuesto corriente	(101)	(171)	(209)	(408)	(834)
Impuestos diferidos	58	390	55	774	785
Ingreso / (gasto) por impuesto sobre beneficios	(43)	219	(154)	366	(49)
Ingresos / (pérdidas) de actividades continuadas, incluyendo participaciones no mayoritarias	(729)	953	628	240	2.823
Participaciones no mayoritarias (relativas a actividades continuadas)	20	6	31	21	(21)
Ingresos / (pérdidas) de actividades continuadas	(709)	959	659	261	2.802
Ingresos de actividades interrumpidas, neto de impuestos	-	-	-	-	461
<b>Resultado neto / (pérdidas) atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>\$(709)</b>	<b>\$959</b>	<b>\$659</b>	<b>\$261</b>	<b>\$3.263</b>
Beneficio / (pérdidas) por acción ordinaria antes de dilución (\$)	(0,46)	0,62	0,43	0,17	2,11
Beneficio / (pérdidas) por acción ordinaria después de dilución (\$)	(0,46)	0,56	0,19	0,15	1,81
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en millones de acciones)	1.549	1.549	1.549	1.549	1.549
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado después de dilución (en millones de acciones)	1.549	1.638	1.611	1.611	1.637
EBITDA <sup>3</sup>	\$1.336	\$2.449	\$2.408	\$5.757	\$8.403
Margen de EBITDA, %	6,8%	10,9%	9,9%	8,9%	11,7%
<b>INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA</b>					
Producción total de mineral de hierro <sup>20</sup> (en millones de toneladas métricas)	17,8	18,4	17,4	51,2	46,9
Producción de acero bruto (en millones de toneladas métricas)	21,9	22,8	22,4	67,4	70,2
Volumen total de expediciones de productos siderúrgicos <sup>21</sup> (en millones de toneladas métricas)	19,9	21,7	21,1	63,8	65,2
Plantilla (en miles de empleados)	251	255	265	251	265

## TABLA DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADA DE ARCELORMITTAL - RESUMEN

En millones de dólares (USD)	Trimestre cerrado a			Periodo de nueve meses cerrado a	
	30 de septiembre de 2012	30 de junio de 2012	30 de septiembre de 2011	30 de septiembre de 2012	30 de septiembre de 2011
<b>Actividades de explotación:</b>					
Ingresos / (pérdidas) de actividades continuadas	\$(709)	\$959	\$659	\$261	\$2.802
<b>Ajustes de reconciliación entre los ingresos / (pérdidas) y la tesorería neta procedente de actividades de explotación:</b>					
Participaciones no mayoritarias	(20)	(6)	(31)	(21)	21
Amortización y depreciación	1.287	1.158	1.240	3.647	3.552
Gastos de reestructuración	98	190	-	395	-
Impuestos diferidos	(58)	(390)	(55)	(774)	(785)
Variación en el fondo de maniobra operativo <sup>22</sup>	(318)	1.383	(1.013)	777	(5.668)
Otras actividades de explotación (neto)	(628)	(1.043)	(30)	(1.877)	(833)
Tesorería neta (utilizada en) procedente de las actividades de explotación - Actividades continuadas	(348)	2.251	770	2.408	(911)
Tesorería neta utilizada en las actividades de explotación - Actividades interrumpidas	-	-	-	-	(190)
<b>Tesorería neta (utilizada en) procedente de las actividades de explotación</b>	<b>(348)</b>	<b>2.251</b>	<b>770</b>	<b>2.408</b>	<b>(1.101)</b>
<b>Actividades de inversión:</b>					
Adquisición de inmovilizado material e inmaterial	(1.208)	(1.102)	(1.267)	(3.559)	(3.363)
Otras actividades de inversión (neto)	154	309	(31)	748	324
Tesorería neta utilizada en las actividades de inversión - Actividades continuadas	(1.054)	(793)	(1.298)	(2.811)	(3.039)
Tesorería neta utilizada en las actividades de inversión - Actividades interrumpidas	-	-	-	-	(105)
<b>Tesorería neta utilizada en las actividades de inversión</b>	<b>(1.054)</b>	<b>(793)</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(2.811)</b>	<b>(3.144)</b>
<b>Actividades de financiación:</b>					
Ingresos (pagos) relativos a deudas con bancos y deuda a largo plazo	(81)	(1.425)	407	221	1.353
Dividendos distribuidos	(297)	(294)	(309)	(885)	(905)
Ingresos derivados de la obligación de conversión obligatoria	-	-	250	-	250
Ingresos derivados de títulos subordinados perpetuos	642	-	-	642	-
Adquisición de participaciones no mayoritarias	-	(10)	(7)	(10)	(98)
Otras actividades de financiación (neto)	(21)	(24)	(47)	(80)	20
Tesorería neta (utilizada en) procedente de las actividades de financiación - Actividades continuadas	243	(1.753)	294	(112)	620
Tesorería neta utilizada en las actividades de financiación - Actividades interrumpidas	-	-	-	-	(8)
<b>Tesorería neta (utilizada en) procedente de las actividades de financiación</b>	<b>243</b>	<b>(1.753)</b>	<b>294</b>	<b>(112)</b>	<b>612</b>
Disminución neta de tesorería y equivalentes de tesorería	(1.159)	(295)	(234)	(515)	(3.633)
Tesorería y equivalentes de tesorería transferidos a activos mantenidos para la venta	(441)	-	-	(441)	-
Efecto de las variaciones de tipos de cambio en la tesorería	33	(169)	(178)	(46)	17
<b>Variación en la tesorería y equivalentes de tesorería</b>	<b>\$(1.567)</b>	<b>\$(464)</b>	<b>\$(412)</b>	<b>\$(1.002)</b>	<b>\$(3.616)</b>

## Anexo 1a: Datos financieros claves e información sobre la actividad - Tercer trimestre de 2012

En millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	Productos Planos América	Productos Planos Europa	Productos Largos América y Europa	AACIS	Distribution Solutions	Minería
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>						
Cifra de negocio	\$4.840	\$6.108	\$5.189	\$2.457	\$3.716	\$1.288
Amortización	(233)	(356)	(226)	(156)	(36)	(140)
Depreciación	-	(130)	-	-	-	-
Gastos de reestructuración	-	(90)	(1)	-	(7)	-
Resultado de explotación / (pérdidas)	3	(385)	103	(86)	(32)	251
Margen de explotación (en % de la cifra de negocio)	0,1%	(6,3%)	2,0%	(3,5%)	(0,9%)	19,5%
EBITDA <sup>3</sup>	236	191	330	70	11	391
Margen de EBITDA (en % de la cifra de negocio)	4,9%	3,1%	6,4%	2,8%	0,3%	30,4%
Inversiones <sup>23</sup>	165	182	174	115	21	490
<b>INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD</b>						
Producción de acero bruto (en miles de toneladas métricas)	5.726	6.718	5.713	3.721	-	-
Expediciones de productos siderúrgicos (en miles de toneladas métricas)	5.351	5.837	5.508	3.178	4.118	-
Precio medio de venta de los productos siderúrgicos (USD / tonelada métrica) <sup>24</sup>	850	856	861	658	869	-
<b>INFORMACIÓN SOBRE MINERÍA (en millones de toneladas métricas)</b>						
Producción de mineral de hierro <sup>20</sup>	-	-	-	-	-	17,8
Producción de carbón <sup>20</sup>	-	-	-	-	-	2,2
Expediciones externas e internas de mineral de hierro contabilizadas a precio de mercado <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	7,1
Expediciones internas de mineral de hierro contabilizadas a precios basados en fórmulas "cost-plus" <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	6,9
Expediciones externas e internas de carbón contabilizadas a precio de mercado <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	1,2
Expediciones internas de carbón contabilizadas a precios basados en fórmulas "cost-plus" <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	0,8

## Anexo 1b: Datos financieros claves e información sobre la actividad - Nueve meses de 2012

En millones de dólares (USD), salvo indicación de lo contrario	Productos Planos América	Productos Planos Europa	Productos Largos América y Europa	AACIS	Distribution Solutions	Minería
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>						
Cifra de negocio	\$15.469	\$21.050	\$16.650	\$7.921	\$12.439	\$4.135
Amortización	(687)	(1.073)	(677)	(464)	(115)	(401)
Depreciación	-	(130)	(61)	(8)	-	-
Gastos de reestructuración	-	(322)	(47)	-	(26)	-
Resultado de explotación / (pérdidas)	655	(823)	546	(122)	290	1.009
Margen de explotación (en % de la cifra de negocio)	4,2%	(3,9%)	3,3%	(1,5%)	2,3%	24,4%
EBITDA <sup>3</sup>	1.342	702	1.331	350	431	1.410
Margen de EBITDA (en % de la cifra de negocio)	8,7%	3,3%	8,0%	4,4%	3,5%	34,1%
Inversiones <sup>23</sup>	542	668	545	327	69	1.326
<b>INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD</b>						
Producción de acero bruto (en miles de toneladas métricas)	17.989	21.043	17.383	11.027	-	-
Expediciones de productos siderúrgicos (en miles de toneladas métricas)	16.758	20.069	17.085	9.852	13.230	-
Precio medio de venta de los productos siderúrgicos (USD / tonelada métrica) <sup>24</sup>	873	867	886	684	904	-
<b>INFORMACIÓN SOBRE MINERÍA (en millones de toneladas métricas)</b>						
Producción de mineral de hierro <sup>20</sup>	-	-	-	-	-	51,2
Producción de carbón <sup>20</sup>	-	-	-	-	-	6,7
Expediciones externas e internas de mineral de hierro contabilizadas a precio de mercado <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	22,1
Expediciones internas de mineral de hierro contabilizadas a precios basados en fórmulas "cost-plus" <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	18,8
Expediciones externas e internas de carbón contabilizadas a precio de mercado <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	3,8
Expediciones internas de carbón contabilizadas a precios basados en fórmulas "cost-plus" <sup>6</sup>	-	-	-	-	-	2,3

## Anexo 2a: Volúmenes de expediciones de productos siderúrgicos por regiones geográficas<sup>25</sup>

En miles de toneladas	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
<b>Productos Planos América:</b>	<b>5.351</b>	<b>5.735</b>	<b>5.708</b>	<b>16.758</b>	<b>16.791</b>
Norteamérica	4.530	4.615	4.271	13.683	12.878
Sudamérica	821	1.120	1.437	3.075	3.913
<b>Productos Planos Europa:</b>	<b>5.837</b>	<b>6.771</b>	<b>6.385</b>	<b>20.069</b>	<b>20.935</b>
<b>Productos Largos América y Europa:</b>	<b>5.508</b>	<b>5.839</b>	<b>5.984</b>	<b>17.085</b>	<b>18.023</b>
Norteamérica	1.031	1.208	1.190	3.385	3.450
Sudamérica	1.403	1.338	1.471	4.021	4.212
Europa	2.828	3.023	3.037	8.907	9.554
Otros <sup>26</sup>	246	270	286	772	807
<b>AACIS:</b>	<b>3.178</b>	<b>3.321</b>	<b>3.005</b>	<b>9.852</b>	<b>9.451</b>
África	1.075	1.227	1.109	3.569	3.644
Asia, CEI y Otros	2.103	2.094	1.896	6.283	5.807

## Anexo 2b: EBITDA generado por las actividades siderúrgicas, desglose por regiones geográficas

En millones de dólares (USD)	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012	3 <sup>er</sup> trimestre de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
<b>Productos Planos América:</b>	<b>\$236</b>	<b>\$474</b>	<b>\$420</b>	<b>\$1.342</b>	<b>\$1.872</b>
Norteamérica	266	446	366	1.233	1.449
Sudamérica	(30)	28	54	109	423
<b>Productos Planos Europa:</b>	<b>191</b>	<b>381</b>	<b>367</b>	<b>702</b>	<b>1.474</b>
<b>Productos Largos América y Europa:</b>	<b>330</b>	<b>564</b>	<b>438</b>	<b>1.331</b>	<b>1.528</b>
Norteamérica	12	49	51	114	120
Sudamérica	208	257	227	700	743
Europa	34	148	84	278	460
Otros <sup>26</sup>	76	110	76	239	205
África	<b>70</b>	<b>120</b>	<b>284</b>	<b>350</b>	<b>1.000</b>
Asia, CEI y Otros	27	24	(7)	151	223
África	43	96	291	199	777
<b>Distribution Solutions:</b>	<b>11</b>	<b>385</b>	<b>48</b>	<b>431</b>	<b>290</b>



## Anexo 2c: Producción de mineral de hierro (millones de toneladas métricas)

En millones de toneladas métricas <sup>(a)</sup>	Tipo	Producto	3 <sup>er</sup> trim. de 2012	2 <sup>o</sup> trim. de 2012	3 <sup>er</sup> trim. de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Norteamérica <sup>(b)</sup>	A cielo abierto	Concentrados, gruesos, finos y pellets	7,7	7,8	7,8	22,7	21,7
Sudamérica	A cielo abierto	Gruesos y finos	1,2	0,9	1,3	2,8	3,8
Europa	A cielo abierto	Concentrados y gruesos	0,6	0,5	0,6	1,6	1,4
África	A cielo abierto / subterránea	Finos	1,1	1,3	0,7	3,7	1,3
Asia, CEI y Otros	A cielo abierto / subterránea	Concentrados, gruesos, finos y finos para sinterización	3,7	3,8	3,7	11,1	10,7
<b>Producción propia de mineral de hierro</b>			<b>14,3</b>	<b>14,4</b>	<b>14,1</b>	<b>41,9</b>	<b>39,0</b>
Norteamérica <sup>(c)</sup>	A cielo abierto	Pellets	2,4	2,7	1,8	5,5	2,7
África <sup>(d)</sup>	A cielo abierto	Gruesos y finos	1,2	1,4	1,4	3,9	5,1
<b>Contratos estratégicos - mineral de hierro</b>			<b>3,6</b>	<b>4,0</b>	<b>3,3</b>	<b>9,3</b>	<b>7,9</b>
<b>Grupo</b>			<b>17,8</b>	<b>18,4</b>	<b>17,4</b>	<b>51,2</b>	<b>46,9</b>

a) Producción total de productos acabados de finos, concentrados, pellets y gruesos

b) Incluye minas propias y participación en la producción de Hibbing (EE.UU.: 62,30%) y Pena (México: 50%)

c) Consiste en un contrato de suministro a largo plazo suscrito con Cleveland Cliffs para compras efectuadas a un precio fijado con anterioridad, ajustado para reflejar el efecto de los cambios en los precios de ciertos productos de acero y factores de inflación.

d) Incluye las compras efectuadas en el marco de un acuerdo estratégico suscrito con Sishen/Thabazambi (Sudáfrica). Desde el 1 de marzo de 2010, los precios para las compras efectuadas en el marco del acuerdo provisional suscrito en julio de 2010 con Kumba se basan en costes fijos.

## Anexo 2d: Volúmenes de expediciones de mineral de hierro (millones de toneladas métricas)

En millones de toneladas métricas	3 <sup>er</sup> trim. de 2012	2 <sup>o</sup> trim. de 2012	3 <sup>er</sup> trim. de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
<b>Ventas externas a terceros</b>	<b>2,4</b>	<b>3,0</b>	<b>2,1</b>	<b>7,8</b>	<b>4,7</b>
<b>Ventas internas, a precio de mercado</b>	<b>4,8</b>	<b>5,2</b>	<b>4,6</b>	<b>14,3</b>	<b>14,9</b>
<b>Ventas internas, a precios basados en fórmulas "cost-plus"</b>	<b>6,9</b>	<b>7,0</b>	<b>6,9</b>	<b>18,8</b>	<b>16,8</b>
Productos Planos América	2,3	2,5	2,6	5,5	5,3
Productos Largos América y Europa	1,3	1,3	1,4	3,8	3,3
AACIS	3,3	3,1	2,9	9,5	8,1
<b>Total ventas</b>	<b>14,0</b>	<b>15,2</b>	<b>13,5</b>	<b>40,9</b>	<b>36,3</b>
<b>Contratos estratégicos</b>	<b>3,6</b>	<b>4,0</b>	<b>3,3</b>	<b>9,3</b>	<b>7,9</b>
Productos Planos América	2,4	2,7	1,8	5,5	2,7
AACIS	1,2	1,4	1,4	3,9	5,1
<b>Total</b>	<b>17,6</b>	<b>19,2</b>	<b>16,8</b>	<b>50,3</b>	<b>44,2</b>

## Anexo 2e: Producción de carbón (millones de toneladas métricas)

En millones de toneladas métricas	3 <sup>er</sup> trim. de 2012	2 <sup>o</sup> trim. de 2012	3 <sup>er</sup> trim. de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Norteamérica	0,60	0,61	0,57	1,85	1,73
Asia, CEI y Otros	1,44	1,46	1,53	4,38	4,37
<b>Producción propia de carbón</b>	<b>2,05</b>	<b>2,07</b>	<b>2,10</b>	<b>6,23</b>	<b>6,10</b>
Norteamérica <sup>(a)</sup>	0,08	0,07	0,05	0,23	0,18
África <sup>(b)</sup>	0,10	0,09	0,07	0,27	0,23
<b>Contratos estratégicos - carbón</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>	<b>0,12</b>	<b>0,50</b>	<b>0,41</b>
<b>Grupo</b>	<b>2,24</b>	<b>2,24</b>	<b>2,22</b>	<b>6,73</b>	<b>6,51</b>

(a) Incluye acuerdo estratégico - precios basados en un sistema de precios fijos.

(b) Incluye arrendamiento a largo plazo - precios basados en fórmula "cost plus".

## Anexo 2f: Volúmenes de expediciones de carbón (millones de toneladas métricas)

En millones de toneladas métricas	3 <sup>er</sup> trim. de 2012	2 <sup>o</sup> trim. de 2012	3 <sup>er</sup> trim. de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Ventas externas a terceros	0,69	0,86	0,80	2,40	2,55
Ventas internas, a precio de mercado	0,54	0,50	0,42	1,41	1,08
Ventas internas (AACIS), a precios basados en fórmulas "cost-plus"	0,82	0,73	0,83	2,34	2,50
<b>Total ventas</b>	<b>2,04</b>	<b>2,08</b>	<b>2,05</b>	<b>6,16</b>	<b>6,13</b>
Contratos estratégicos	0,19	0,16	0,12	0,50	0,41
<b>Total</b>	<b>2,23</b>	<b>2,25</b>	<b>2,17</b>	<b>6,66</b>	<b>6,54</b>

## Anexo 3: Calendario de amortización de deuda a 30 de septiembre de 2012

Calendario de amortización de deuda (en miles de millones de dólares (USD))	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Total
<b>Amortizaciones de empréstitos a plazo</b>							
- Obligaciones convertibles	-	-	2,1	-	-	-	2,1
- Obligaciones	-	3,1	1,3	2,2	1,8	12,4	20,8
<b>Subtotal</b>	-	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>12,4</b>	<b>22,9</b>
<b>Líneas de crédito renovables ("revolving") a largo plazo</b>							
- Línea de crédito sindicada por valor de 6.000 millones de dólares (USD)	-	-	-	-	-	-	-
- Línea de crédito sindicada por valor de 4.000 millones de dólares (USD)	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresa <sup>27</sup>	0,4	-	-	-	-	-	0,4
Otros préstamos	0,5	0,8	0,3	0,4	0,7	0,6	3,3
<b>Total endeudamiento bruto</b>	<b>0,9</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>13,0</b>	<b>26,6</b>

## Anexo 4: Líneas de crédito disponibles a 30 de septiembre de 2012

Líneas de crédito disponibles (en miles de millones de dólares (USD))	Vencimiento	Importe suscrito	Utilizado	Disponible
- Línea de crédito sindicada por valor de 6.000 millones de dólares (USD)	18/03/2016	\$6,0	\$0,0	\$6,0
- Línea de crédito sindicada por valor de 4.000 millones de dólares (USD)	06/05/2015	\$4,0	\$0,0	\$4,0
<b>Total líneas de crédito suscritas</b>		<b>\$10,0</b>	<b>\$0,0</b>	<b>\$10,0</b>

## Anexo 5: Otros ratios

Ratios	3 <sup>er</sup> trimestre de 2012	2 <sup>o</sup> trimestre de 2012
<i>Gearing</i> <sup>28</sup>	39%	38%
Ratio de endeudamiento neto sobre EBITDA, basado en el EBITDA correspondiente a los doce últimos meses	3.1X	2.6X

## Anexo 6: Beneficio por acción

En dólares (USD)	Trimestre cerrado a			Periodo de nueve meses cerrado a	
	30 de septiembre de 2012	30 de junio de 2012	30 de septiembre de 2011	30 de septiembre de 2012	30 de septiembre de 2011
<b>Beneficio / (pérdida) por acción - Actividades interrumpidas</b>					
Beneficio / (pérdida) por acción ordinaria, antes de dilución	-	-	-	-	0,30
Beneficio / (pérdida) por acción ordinaria, después de dilución	-	-	-	-	0,28
<b>Beneficio / (pérdida) por acción - Actividades continuadas</b>					
Beneficio / (pérdida) por acción ordinaria, antes de dilución	(0,46)	0,62	0,43	0,17	1,81
Beneficio / (pérdida) por acción ordinaria, después de dilución	(0,46)	0,56	0,19	0,15	1,53
<b>Beneficio / (pérdida) por acción</b>					
Beneficio / (pérdida) por acción ordinaria, antes de dilución	(0,46)	0,62	0,43	0,17	2,11
Beneficio / (pérdida) por acción ordinaria, después de dilución	(0,46)	0,56	0,19	0,15	1,81

## Anexo 7: Evolución de EBITDA entre el segundo trimestre de 2012 y el tercer trimestre de 2012

Millones de dólares (USD)	EBITDA 2 <sup>o</sup> trim. de 2012	Volumen y Mix - Actividades siderúrgicas (a)	Volumen y Mix - Minería (a)	Precio-costes - Actividades siderúrgicas (b)	Precio-costes - Minería (b)	EBITDA de actividades no siderúrgicas (c)	Otros (d)	EBITDA 3 <sup>er</sup> trim. de 2012
<b>Grupo</b>	<b>2.449</b>	<b>(465)</b>	<b>(46)</b>	<b>(50)</b>	<b>(105)</b>	<b>(21)</b>	<b>(426)</b>	<b>1.336</b>

a) La varianza por efecto de volumen refleja el aumento/descenso del valor de las ventas que resulta de efectuar un mayor/menor volumen de ventas en comparación con el periodo de referencia, valorándose dicho volumen según su contribución con las condiciones del periodo de referencia (precio de venta-costes variables). La varianza por efecto de mix de productos/expediciones refleja el aumento/descenso del valor de las ventas que resulta de la variación en las proporciones del mix de ventas (productos,

calidades, clientes, mercado incluyendo ventas nacionales/exportación), comparado con la contribución que dichas ventas supondrían en las condiciones del periodo de referencia.

b) La varianza por efecto de precio-costes es una combinación de la varianza por efecto de precio de venta y la varianza por efecto de costes. La varianza por efecto de precio de venta refleja el aumento/descenso del valor de las ventas que resulta de efectuar dichas ventas a un precio superior/inferior al del periodo de referencia tras los ajustes correspondientes al efecto del mix, aplicado a los volúmenes vendidos en el periodo actual. La varianza por efecto de costes refleja el aumento/descenso de los costes (tras los ajustes correspondientes al efecto del mix, elementos no recurrentes, costes ligados a actividades no siderúrgicas y otros) en comparación con los costes correspondientes al periodo de referencia. La varianza por efecto de costes incluye la ganancia/pérdida derivada del consumo de insumos con un precio superior/inferior, así como variaciones en los costes fijos, variaciones en la valoración de existencias debido a cambios en los niveles de utilización de capacidades de producción, etc.

c) La varianza por efecto de EBITDA de actividades no siderúrgicas representa fundamentalmente la ganancia/pérdida derivada de la venta de subproductos y servicios.

d) La categoría Otros representa la ganancia/pérdida resultante de variaciones en las provisiones incluyendo devaluaciones de activos, revaluación de existencias, contratos onerosos, reversión de provisiones, cobertura dinámica (*dynamic delta hedge*) de riesgos vinculados a materias primas, tipos de cambio, etc., en comparación con el periodo de referencia. La categoría Otros incluye una ganancia de 339 millones de dólares relativa a la venta de Skyline contabilizada en el segundo trimestre de 2012 y un gasto de 72 millones de dólares, derivado de la formalización del nuevo contrato laboral en Estados Unidos y relativo a una prima no recurrente ligada a la firma del mismo y a costes de prestaciones posteriores a la jubilación, contabilizado en el tercer trimestre de 2012.

## Anexo 8: Inversiones<sup>23</sup>

Inversiones (en millones de dólares (USD))	3 <sup>er</sup> trim. de 2012	2 <sup>o</sup> trim. de 2012	3 <sup>er</sup> trim. de 2011	9 meses de 2012	9 meses de 2011
Productos Planos América	165	166	173	542	436
Productos Planos Europa	182	225	266	668	766
Productos Largos América y Europa	174	142	280	545	760
AACIS	115	71	184	327	487
Distribution Solutions	21	23	34	69	94
Minería	490	460	319	1.326	816

Nota: La tabla no incluye "otros" ni ajustes de consolidación.

## Anexo 9: Explicación de las notas

<sup>1</sup> La información financiera presentada en este comunicado de prensa 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 relativa a periodos intermedios 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 34, "Información Financiera Intermedia". Salvo indicación de lo contrario, las cifras que figuran en el presente comunicado de prensa son datos no auditados. Los datos financieros y ciertos otros datos presentados en diversas tablas en el presente comunicado de prensa han sido redondeados al número entero más próximo o al decimal más próximo. Por lo tanto, la suma de las cifras indicadas en una columna puede no coincidir exactamente con el total indicado en la misma columna. Asimismo, ciertos porcentajes presentados en las tablas contenidas en este comunicado de prensa reflejan cálculos efectuados con los correspondientes valores antes del redondeo y, por consiguiente, pueden no coincidir exactamente con los porcentajes que resultarían si los correspondientes cálculos se realizasen con los valores redondeados.

<sup>2</sup> El índice de frecuencia de accidentes con baja se define como el número de accidentes con baja laboral por 1.000.000 de horas trabajadas, incluyendo el personal propio y las empresas contratistas.

<sup>3</sup> El EBITDA se define como resultado de explotación más amortización, gastos de depreciación y elementos extraordinarios.

<sup>4</sup> En el tercer trimestre de 2012, la Sociedad incurrió en un gasto de 72 millones de dólares, derivado del nuevo contrato laboral en Estados Unidos y relativo a una prima no recurrente ligada a la firma del mismo y a costes de prestaciones posteriores a la jubilación.

<sup>5</sup> El 20 de junio de 2012, ArcelorMittal concluyó la venta de su negocio de distribución de productos de acero para cimentaciones en la región del TLCAN, Skyline Steel y Astralloy ("Skyline Steel"), a Nucor Corporation por una contraprestación total de 684 millones de dólares (USD). La transacción comprende el 100% de la participación de ArcelorMittal en las actividades de Skyline Steel en los países de la región del TLCAN y en la región del Caribe.

<sup>6</sup> Los volúmenes a precio de mercado representan volúmenes de mineral de hierro y carbón procedentes de minas de ArcelorMittal que podrían venderse a terceros en el mercado abierto. Los volúmenes a precio de mercado que no se venden a terceros son transferidos por el segmento de Minería a los segmentos de producción siderúrgica de la Sociedad y contabilizados al precio vigente en el mercado. Las expediciones de materias primas que no constituyen volúmenes a precio de mercado se transfieren internamente y se contabilizan a precios basados en fórmulas "cost-plus".

<sup>7</sup> El endeudamiento neto incluye la deuda a largo plazo, más la deuda a corto plazo, menos tesorería y equivalentes de tesorería, efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo (incluidas aquellas que se mantienen como parte de activos/pasivos mantenidos para la venta). A 30 de septiembre de 2012, la tesorería incluía 441 millones de dólares y la deuda incluía 17 millones de dólares mantenidos en Paul Wurth, que ha sido posteriormente clasificada como activos/pasivos mantenidos para la venta.

<sup>8</sup> En octubre de 2011, la Sociedad anunció su decisión de proceder al cierre de dos hornos altos, una planta de sinterización, una acería e instalaciones de colada continua en Lieja (Bélgica).

<sup>9</sup> Se refiere al precio de referencia del mineral de hierro en el mercado spot.

<sup>10</sup> El Consejo de Administración de ArcelorMittal recomienda reducir el pago del dividendo anual a 0,20 dólares por acción a partir de 2013 (frente a 0,75 dólares por acción en 2012). Supeditado a su aprobación por los accionistas en la próxima Junta General Anual en mayo de 2013, el pago de este dividendo se efectuará en julio de 2013.

<sup>11</sup> Mtpa: millones de toneladas por año.

<sup>12</sup> El EBITDA / tonelada se refiere a la cifra total de EBITDA del Grupo dividida por el volumen total de expediciones de productos siderúrgicos.

<sup>13</sup> ArcelorMittal Dofasco ha introducido una serie de modificaciones en su plan de pensiones y en sus prestaciones de seguro médico y dental. Los empleados de Dofasco pasarán de un plan de pensiones existente de prestaciones definidas a un nuevo plan de pensiones de aportaciones definidas. Los cambios en las prestaciones de seguro médico y dental se traducirán en un aumento de la parte de los costes de las prestaciones de seguro de salud soportada por los participantes en los planes. Dichas modificaciones se tradujeron en ganancias por reducción de obligaciones (*curtailment gains*) por valor de 241 millones de dólares en el primer trimestre de 2012.

<sup>14</sup> El 28 de marzo de 2012, ArcelorMittal anunció que había concluido con éxito una oferta de venta (a través de determinadas sociedades filiales) de 134.317.503 acciones y de warrants sobre 134.317.503 acciones adicionales de Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ("Erdemir"), generando recursos por un valor total de 478.170.311 liras turcas (TRY), a través de una única colocación acelerada (*accelerated bookbuilt offering*) dirigida a inversores institucionales. Considerando el coste de adquisición neto de los dividendos recibidos, la venta de la participación del 6,25% en Erdemir resultó positiva en términos de tesorería (desde una perspectiva contable, la operación generó una ganancia de 100 millones de dólares, que incluye la reclasificación de reservas anteriormente contabilizadas en fondos propios netos). A consecuencia de ciertos eventos, se aplicaron ajustes a la Ecuación de Canje y al Precio de Canje de los Warrants en circulación, a raíz de los cuales el Precio de Ejercicio de los warrants de Serie A pasó a ser de 3,490 TRY por 1,437 acciones, el Precio de Ejercicio de los warrants de Serie B pasó a ser de 3,656 TRY por 1,437 acciones y el Precio de Ejercicio de los warrants de Serie C pasó a ser de 3,822 TRY por 1,437 acciones. Los warrants de Serie A alcanzaron su fecha de vencimiento el 2 de julio de 2012, sin que se hubiera ejercitado ningún warrant. Igualmente, los warrants de Serie B alcanzaron su fecha de vencimiento el 1 de octubre de 2012, sin que se hubiera ejercitado ningún warrant. La participación accionarial de ArcelorMittal se mantiene actualmente en aproximadamente el 18,7%. En caso de que se ejerciten los warrants restantes de la Serie C antes de su fecha de vencimiento, es decir, el 14 de diciembre de 2012, la participación accionarial de ArcelorMittal se reduciría a aproximadamente el 16,7%. ArcelorMittal acordó aplicar un periodo de inmovilización de 365 días a la participación que conserva en Erdemir.

<sup>15</sup> El 4 de abril de 2012, ArcelorMittal Luxembourg suscribió un acuerdo para la venta de su participación del 23,48% en Enovos International SA a un fondo gestionado por AXA Private Equity, por un precio de adquisición de 330 millones de euros. El pago del precio de adquisición se efectúa de forma fraccionada, con 165 millones de euros pagaderos en la fecha de cierre de la operación y el pago de la cuantía restante será diferido hasta dos años, devengándose intereses sobre la parte diferida. La operación se concluyó el 17 de julio de 2012, recibándose 189 millones de dólares en concepto del primer pago del precio de venta de Enovos (tras ajustes por dividendos). Considerando el coste de adquisición neto de los dividendos recibidos, la venta de la participación del 23,48% en

---

Enovos resultará positiva en términos de tesorería (desde una perspectiva contable, la operación generó una pérdida de 200 millones de dólares).

<sup>16</sup> Las diferencias de cambio y otros gastos financieros netos incluyen *swaps* de divisas, costes bancarios, intereses sobre pensiones, depreciación de instrumentos financieros y revaluación de instrumentos derivados.

<sup>17</sup> Se distinguen tres categorías de ventas: 1) "Ventas externas": producción minera vendida a terceros a precio de mercado; 2) "Volúmenes a precio de mercado": ventas internas de producción minera a plantas de ArcelorMittal, contabilizadas a los precios vigentes en el mercado; 3) "Volúmenes a precios basados en fórmulas cost-plus": ventas internas de producción minera a plantas de ArcelorMittal, a precios basados en fórmulas cost-plus. El factor que determina si las ventas internas se contabilizan a precio de mercado o a precios basados en fórmulas cost-plus es si las correspondientes materias primas podrían, en la práctica, venderse a terceros (es decir, si existe un mercado potencial para el producto y se dispone de los medios logísticos necesarios para acceder a dicho mercado).

<sup>18</sup> Los días de rotación se definen como días de cuentas de clientes más días de existencias menos días de cuentas de proveedores. Los días de cuentas de proveedores y de existencias se determinan en función del coste de las mercancías vendidas en el trimestre, en valores anualizados. Los días de cuentas de clientes se determinan en función de la cifra de ventas del trimestre, en valores anualizados.

<sup>19</sup> Incluye líneas de crédito de respaldo al programa de pagarés de empresa por valor de aproximadamente 1.300 millones de dólares (1.000 millones de euros).

<sup>20</sup> Producción total de productos acabados de finos, concentrados, pellets, gruesos y carbón (incluye participaciones en producciones conjuntas y contratos estratégicos a largo plazo).

<sup>21</sup> El volumen de expediciones del segmento ArcelorMittal Distribution Solutions no se incluye en el volumen total consolidado dado que representa fundamentalmente expediciones procedentes de otras filiales operativas de ArcelorMittal.

<sup>22</sup> La variación en el fondo de maniobra operativo se define como cuentas de clientes más existencias menos cuentas de proveedores.

<sup>23</sup> Las cifras de inversiones incluyen la adquisición de inmovilizado inmaterial (tal como concesiones de explotaciones mineras y asistencia informática) e incluyen pagos a proveedores de inmovilizado material.

<sup>24</sup> 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 de productos siderúrgicos.

<sup>25</sup> Desglose por regiones geográficas de procedencia de las expediciones.

<sup>26</sup> Incluye las actividades de Productos Tubulares.

<sup>27</sup> Se prevé que la refinanciación continua (*roll-over*) de los pagarés de empresa prosiga en el marco del normal desarrollo de la actividad.

<sup>28</sup> "Gearing" se define como (A) deuda a largo plazo, más deuda a corto plazo, menos tesorería y equivalentes de tesorería, efectos de tesorería sujetos a restricciones e inversiones a corto plazo (incluidas aquellas que se mantienen como parte de activos/pasivos mantenidos para la venta), dividido por (B) el total de fondos propios.