



Résultats du premier trimestre 2016¹

Luxembourg, le 4 mai 2016

Faits marquants

- Taux de fréquence santé et sécurité² de 1,1 au 1^{er} trimestre 2016, contre 0,7 au 4^{ème} trimestre 2015 et 1,0 pour l'année 2015.
- Expéditions de 483 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2016, une augmentation de 1% par rapport à des expéditions de 476 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2015.
- EBITDA de 112 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016, contre un EBITDA de 105 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015.
- Bénéfice net de 49 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016, contre un bénéfice net de 33 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015.
- Bénéfice de base par action de 0,63 dollar US au 1^{er} trimestre 2016.
- Flux de trésorerie généré par l'exploitation de 39 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.
- Dette nette⁴ de 338 millions de dollars US au 31 mars 2016, soit un ratio d'endettement de 14%, à comparer à une dette nette de 316 millions de dollars US au 31 décembre 2015.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 2^{ème} trimestre 2016 soit en légère augmentation par rapport à l'EBITDA du 1^{er} trimestre 2016.
- Il est prévu que la dette nette diminue au 2^{ème} trimestre 2016.

Aperam (« Aperam », ou la « Société ») (Amsterdam, Luxembourg, Paris: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre se terminant le 31 mars 2016

Timoteo di Maulo, CEO d'Aperam, a commenté:

"En dépit des vents contraires sur le marché, nous sommes heureux d'avoir réalisé le meilleur résultat net du premier trimestre depuis le spin-off. Cela nous rend confiants dans notre capacité d'améliorer continuellement nos performances et de capturer toutes les opportunités.

À l'avenir nous restons vigilants étant donné les conditions économiques actuelles. Cependant, les résultats du premier trimestre confirment que le T4 2015 représentait un creux en termes de conditions de marché, et nous pensons que nous allons continuer à améliorer notre profitabilité."

Principales données financières (en IFRS)

(en millions de dollars US) sauf indication contraire	T1 2016	T4 2015	T1 2015
Chiffre d'affaires	1 076	1 081	1 258
EBITDA	112	105	133
Bénéfice opérationnel	73	65	86
Bénéfice net	49	33	42
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	483	476	469
EBITDA/tonne (dollars US)	232	221	284
Bénéfice de base par action (dollars US)	0,63	0,42	0,54
Bénéfice par action dilué (dollars US)	0,57	0,40	0,50

Analyse des performances en matière de santé et de sécurité

Les performances en matière de santé et de sécurité, mesurées par le taux de fréquence² des accidents avec arrêt de travail des employés de la Société et de ses sous-traitants ont été de 1,1 au 1^{er} trimestre 2016 contre 0,7 au 4^{ème} trimestre 2015.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 31 mars 2016

Le chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2016 est resté stable à 1 076 millions de dollars US contre 1 081 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. Les expéditions du 1^{er} trimestre 2016 ont augmenté de 1% pour s'établir à 483 millions de dollars US contre 476 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015.

L'EBITDA s'est établi à 112 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 contre un EBITDA de 105 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. Malgré le traditionnel effet saisonnier au Brésil, l'EBITDA a augmenté trimestre par trimestre grâce à une solide performance de la division Aciers inoxydables et aciers électriques Europe et de la division Services et Solutions. Le Leadership Journey^{®5} a continué de progresser au cours du trimestre et a contribué un montant total de 487 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de l'année 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2016 a été de 39 millions de dollars US.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 73 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 à comparer à un bénéfice opérationnel de 65 millions de dollars US au trimestre précédent.

Lors du 1^{er} trimestre 2016, les frais financiers nets et les autres coûts de financement se sont élevés à 9 millions de dollars US, principalement en raison de coûts de financement de 4 millions de dollars US, ainsi que 6 millions de dollars US de charges d'intérêts non cash liés à l'amortissement de la prime d'option sur les obligations convertibles. Les pertes réalisées et non réalisées sur les variations de change et produits dérivés ont été de 3 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

Aperam a enregistré un bénéfice net de 49 millions de dollars US, y compris une charge d'impôt sur le revenu de 12 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation au 1^{er} trimestre était positif à 39 millions de dollars US avec une augmentation du besoin en fonds de roulement de 40 millions de dollars US. Les dépenses d'investissement ont été de 33 millions de dollars US au 1^{er} trimestre.

Au 31 mars 2016, les capitaux propres s'élevaient à 2 411 millions de dollars US et la dette financière nette à 338 millions de dollars US (la dette financière brute au 31 mars 2016 s'établissait à 468 millions de dollars US et la trésorerie et équivalents de trésorerie à 130 millions de dollars US).

La Société disposait de 530 millions de dollars US de liquidités au 31 mars 2016, qui se décomposent en 130 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que 400 millions de dollars US de lignes de crédit disponibles⁶.

Analyse des résultats par division

Aciers inoxydable et aciers électriques

Le chiffre d'affaires de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est établi à 876 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. Ceci est comparable au chiffre d'affaires de 869 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. Au 1^{er} trimestre 2016, les expéditions d'acier se sont élevées à 474 milliers de tonnes, soit une hausse de 2% par rapport aux expéditions d'acier de 465 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2015. La hausse des volumes était principalement due à la reprise saisonnière en Europe. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier inoxydable et aciers électriques étaient légèrement plus bas pour le trimestre principalement due aux mouvements sur les prix des matières premières.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 90 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 contre 95 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. L'effet saisonnier en Amérique du Sud a été compensé par l'habituelle reprise saisonnière en Europe ainsi que par la contribution du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 34 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 56 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016, à comparer à un bénéfice opérationnel de 61 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015.

Services et Solutions

La division Services et Solutions a enregistré une augmentation de 13% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre, passant de 442 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015 à 500 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. Au 1^{er} trimestre 2016, les expéditions d'acier se sont élevées à 210 milliers de tonnes contre 174 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens plus bas au cours de ce trimestre.

La division a réalisé un EBITDA de 19 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 contre un EBITDA de 8 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. Globalement, la hausse de l'EBITDA résulte principalement de la reprise saisonnière et de la contribution de la stratégie Top Line.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 3 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

La division Services et Solutions a enregistré un bénéfice opérationnel de 16 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 à comparer à un bénéfice opérationnel de 3 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015.

Alliages et Aciers Spéciaux

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 1^{er} trimestre 2016 un chiffre d'affaires de 109 millions de dollars US, soit une baisse de 16% par rapport aux 130 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. Les expéditions d'acier ont été stables à 8 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2016 contre 8 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2015. Les prix de vente moyens ont diminué sur la période.

La division Alliages et Aciers spéciaux a réalisé un EBITDA de 6 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 contre 8 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015. L'EBITDA a diminué principalement en raison des effets des matières premières et du mix produits.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 1 million de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 5 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 contre un bénéfice opérationnel de 7 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2015.

Événements récents

- Le 17 février 2016, Moody's Investors Service a relevé la note « corporate family rating » d'Aperam de Ba2 à Ba1. Les perspectives sont stables.
- Le 6 mars 2016, Aperam a annoncé la publication de son Rapport Annuel 2015.
- Le 4 avril 2016, Aperam a annoncé la publication de son avis de convocation pour son assemblée générale des actionnaires devant se tenir le 4 mai 2016.
- Le 6 avril 2016, Aperam a annoncé la publication de son rapport "made for life" pour 2015, qui constitue son rapport de performance de développement durable.

Nouveaux développements

- Le 4 mai 2016, Aperam a annoncé que l'assemblée générale annuelle des actionnaires d'Aperam qui s'est tenue à Luxembourg a approuvé à une large majorité toutes les résolutions à l'ordre du jour.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 1^{er} trimestre 2016 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	London	Luxembourg
Mercredi, 4 mai 2016	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33(0)1 76 77 22 25); Etats-Unis (+1 646 254 3363); et international (+44(0)20 3427 1911). Le code d'accès participant est : 3849347#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 10 mai 2016: France (+33 (0)1 74 20 28 00); Etats-Unis (+1 347 366 9565) et international (+44 (0)20 3427 0598). Le code d'accès est: 3849347#.

Contacts

Corporate Communications / Laurent Beauloye: +352 27 36 27 27
Relations Investisseurs / Romain Grandsart: +352 27 36 27 36

A propos d'Aperam

Aperam est un acteur mondial du secteur de l'acier inoxydable, de l'acier électrique et des aciers spéciaux qui exerce des activités dans plus de 40 pays. La Société est structurée en trois segments: Acier Inoxydable et Aciers Electriques, Services et Solutions et Alliages et Aciers Spéciaux.

Aperam a une capacité de production de 2,5 millions de tonnes d'acier inoxydable plat en Europe et au Brésil et est un leader dans des créneaux à forte valeur ajoutée comme les alliages et les aciers spéciaux. Aperam possède par ailleurs un réseau de distribution, de traitement et de services hautement intégré ainsi que des capacités inégalées pour produire de l'acier inoxydable et des aciers spéciaux à partir de biomasse à faible coût (charbon de bois). Son réseau industriel est concentré dans six usines principales situées au Brésil, en Belgique et en France.

En 2015, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 4,7 milliards de dollars US et des expéditions d'acier de 1,89 million de tonnes.

Pour de plus amples informations merci de se référer au site web : www.aperam.com.

Déclarations prospectives

Ce document peut contenir des informations et des déclarations prospectives sur Aperam et ses filiales. Ces déclarations englobent des projections et des estimations financières ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant des plans, des objectifs et des anticipations ayant trait aux activités, aux produits et aux services futurs, et des déclarations se rapportant aux performances futures. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées grâce aux termes « estime », « anticipe », « vise » ou autre expressions similaires. Bien que la direction d'Aperam estime que les anticipations reflétées par les déclarations prospectives sont raisonnables, l'attention des investisseurs et des détenteurs de titres Aperam est attirée sur le fait que les informations et les déclarations prospectives sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes dont beaucoup sont difficiles à prévoir et sur lesquels la Société n'exerce généralement aucun contrôle, et qui pourraient entraîner des différences significatives et défavorables entre les résultats réels et les évolutions de ceux qui sont exprimés, implicites ou projetés dans les déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes englobent les facteurs analysés dans les documents déposés auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg. Aperam ne s'engage pas à actualiser ses déclarations prospectives du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs.

BILAN RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	31 mars 2016	31 décembre 2015	31 mars 2015
Actifs non courants	2 771	2 642	2 856
Immobilisations incorporelles	587	556	599
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 729	1 652	1 737
Autres actifs non courants	455	434	520
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	815	808	999
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	595	520	603
Autres actifs	90	140	120
Trésorerie et équivalents de trésorerie	130	148	276
Capitaux propres	2 411	2 222	2 276
Capitaux propres - part du Groupe	2 406	2 217	2 272
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5	5	4
Passifs non courants	900	883	906
Dettes financières non courantes	454	450	443
Engagements envers le personnel	191	184	187
Provisions et autres	255	249	276
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	275	345	673
Dettes financières courantes	14	14	341
Autres	261	331	332

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2016	31 décembre 2015	31 mars 2015
Chiffre d'affaires	1 076	1 081	1 258
EBITDA	112	105	133
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	39	40	47
Bénéfice opérationnel	73	65	86
Pertes d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	—	(3)	—
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(9)	(12)	(35)
Gains/ (pertes) sur variations de change et produits dérivés	(3)	(5)	3
Bénéfice avant impôts	61	45	54
Charge d'impôt sur le résultat	(12)	(12)	(12)
Bénéfice net	49	33	42

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2016	31 décembre 2015	31 mars 2015
Bénéfice net	49	33	42
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	39	40	47
Variations du besoin en fonds de roulement	(40)	107	(43)
Autres	(9)	(11)	34
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	39	169	80
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques (CAPEX)	(33)	(48)	(34)
Autres activités d'investissement (nettes)	—	3	(1)
Flux de trésorerie d'investissement	(33)	(45)	(35)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(4)	(30)	52
Achat d'actions propres	—	(14)	—
Dividendes versés	(24)	—	—
Flux de trésorerie de financement	(28)	(44)	52
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	4	—	(18)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(18)	80	79

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2016	31 décembre 2015	31 mars 2015
Taux de fréquence	1,1	0,7	1,3

Le taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail est calculé pour 1 000 000 d'heures travaillées, sur la base de notre personnel et de celui de nos sous-traitants.

Appendix 1b - Principales données financières et opérationnelles

Trimestre se terminant le 31 mars 2016	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	474	210	8	(209)	483
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	1 794	2 266	12 828		2 150
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	876	500	109	(409)	1 076
EBITDA (millions de dollars US)	90	19	6	(3)	112
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	34	3	1	1	39
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	56	16	5	(4)	73

Trimestre se terminant le 31 décembre 2015 ⁷	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	465	174	8	(171)	476
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	1 813	2 380	16 228		2 185
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	869	442	130	(360)	1 081
EBITDA (millions de dollars US)	95	8	8	(6)	105
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	34	5	1	-	40
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	61	3	7	(6)	65

¹ Les informations financières figurant dans ce communiqué de presse et dans l'Annexe 1 ont été préparées conformément aux critères de mesure et de reconnaissance des Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, « IFRS ») telles qu'adoptées au sein de l'Union

Européenne. Les informations financières intermédiaires incluses dans ce communiqué ont été préparées conformément aux IFRS applicables aux périodes intermédiaires, mais ce communiqué ne contient toutefois pas suffisamment d'informations pour constituer un rapport intermédiaire au sens de la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Sauf indication contraire, les chiffres et informations indiqués dans le communiqué de presse n'ont pas été audités. Les informations financières et certaines autres informations présentées dans différents tableaux de ce communiqué de presse ont été arrondies à l'entier le plus proche ou à la décimale la plus proche. En conséquence, la somme des nombres d'une colonne peut ne pas correspondre exactement au total indiqué dans cette colonne. En outre, certains pourcentages présentés dans ce communiqué de presse reflètent des calculs basés sur les informations sous-jacentes avant arrondis et, par conséquent, peuvent ne pas correspondre exactement aux pourcentages qui résulteraient des calculs basés sur des chiffres arrondis.

² Le taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail est calculé par million d'heures travaillées, sur la base de notre personnel et de celui de nos sous-traitants.

³ On entend par EBITDA le résultat opérationnel, plus amortissements et coûts de dépréciation.

⁴ La dette nette comprend la dette à long terme plus la dette à court terme, moins la trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris placements à court terme) et les liquidités soumises à restrictions.

⁵ Le Leadership Journey® est une initiative lancée le 16 décembre 2010 accélérée et étendue par la suite pour viser des gains de management et une amélioration des profits. Depuis 2011, Aperam vise une contribution à l'EBITDA de 475 millions de dollars US à fin 2015 et de 575 millions de dollars US à fin 2017.

⁶ Sous réserve d'actifs collatéraux disponibles

⁷ En raison du transfert de la division opérationnelle "Précision" du segment "Services & Solutions" au segment "Stainless & Electrical Steel", à partir du 1^{er} Janvier 2016 les chiffres segmentés pour le trimestre se terminant au 31 Décembre 2015 ont été retraités.