

Résultats du premier trimestre 2014¹

Luxembourg, 7 mai 2014

Faits marquants

- Taux de fréquence santé et sécurité² de 1,0 au 1^{er} trimestre 2014, contre 1,0 au 4^{ème} trimestre 2013
- Expéditions de 475 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2014, soit une hausse de 8% par rapport aux expéditions de 441 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2013
- EBITDA³ de 129 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, contre un EBITDA de 84 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013
- Bénéfice de base par action de 0,24 dollar US au 1^{er} trimestre 2014
- Flux de trésorerie d'exploitation de 20 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014
- Dette nette⁴ de 689 millions de dollars US au 31 mars 2014, soit un ratio d'endettement de 23%, à comparer à une dette nette de 690 millions de dollars US au 31 décembre 2013

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 2014

Philippe Darmayan, CEO d'Aperam, a commenté:

« Notre meilleure performance au premier trimestre reflète l'agilité d'Aperam à bénéficier d'un meilleur environnement sur ses marchés tout en poursuivant les progrès de son Leadership Journey^{®5} et en gardant sa dette nette sous contrôle.

Pour la suite, malgré l'actuelle reprise de la demande réelle d'acier inoxydable, nous restons prudents au vu des incertitudes sur l'évolution du prix du nickel et de la demande apparente en 2014. Toutefois, nous sommes confiants que nous serons en mesure d'augmenter notre profitabilité au deuxième trimestre et de poursuivre les progrès de notre Leadership Journey[®] et de notre stratégie Top Line ».

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 2^{ème} trimestre 2014 soit en augmentation par rapport à l'EBITDA du 1^{er} trimestre 2014
- Il est prévu que la dette nette diminue légèrement au 2^{ème} trimestre 2014

Principales données financières (en IFRS) :

(en millions de dollars US) sauf indication contraire	T1 2014	T4 2013	T1 2013
Chiffre d'affaires	1 394	1 281	1 269
EBITDA	129	84	65
Résultat opérationnel	54	3	(11)
Bénéfice / (perte) net(te)	19	(42)	(28)
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	475	441	401
EBITDA/tonne (dollars US)	272	190	162
Résultat de base par action (dollars US)	0,24	(0,53)	(0,36)

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 1,0 au 1^{er} trimestre 2014 contre 1,0 au 4^{ème} trimestre 2013.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2014 a augmenté de 9% pour s'établir à 1 394 millions de dollars US, contre 1 281 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. Les expéditions du 1^{er} trimestre 2014 ont augmenté de 8% à 475 milliers de tonnes, comparées aux 441 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2013.

L'EBITDA s'est établi à 129 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, contre 84 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. L'EBITDA a augmenté d'un trimestre à l'autre en raison d'une activité plus importante incluant notamment un effet de restockage chez nos clients, une légère amélioration des prix et la contribution du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line. Le Leadership Journey® a continué de progresser durant le trimestre et a contribué un montant total de 385 millions de dollars US à l'EBITDA depuis début 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2014 a été de 75 millions de dollars US.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 54 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, à comparer à un bénéfice opérationnel de 3 millions de dollars US au trimestre précédent.

Les charges nettes d'intérêts et les autres coûts de financement au 1^{er} trimestre 2014 ont totalisé 29 millions de dollars US, en raison principalement de coûts de financement s'élevant à 20 millions de dollars US. Les pertes réalisées et non réalisées sur variations de change et produits dérivés ont été de 3 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014.

La Société a enregistré au 1^{er} trimestre 2014 un bénéfice net de 19 millions de dollars US, comprenant une charge d'impôt sur le revenu de 3 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation au 1^{er} trimestre 2014 a été de 20 millions de dollars US, avec une hausse du besoin en fonds de roulement de 56 millions de dollars US. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 22 millions de dollars US au 1^{er} trimestre.

Au 31 mars 2014, les capitaux propres s'élevaient à 3 026 millions de dollars US et la dette financière nette⁴ à 689 millions de dollars US (la dette financière brute au 31 mars 2014 s'établissait à 988 millions de dollars US, et la trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restriction à 299 millions de dollars US).

La Société disposait de 725 millions de dollars US de liquidités au 31 mars 2014, qui se décomposent en 294 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que 431 millions de dollars US de lignes de crédit disponibles⁶.

Analyse des résultats par division

Acier inoxydable et aciers électriques

Le chiffre d'affaires de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est établi à 1 104 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014. Ceci représente une hausse de 11% par rapport au chiffre d'affaires de 997 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. Au 1^{er} trimestre 2014, les expéditions se sont élevées à 453 milliers de tonnes, y compris 301 milliers de tonnes en Europe et 152 milliers de tonnes en Amérique du Sud. Ceci représente une hausse de 7% par rapport aux expéditions de 425 milliers de tonnes au trimestre précédent (261 milliers de tonnes en Europe et 164 milliers de tonnes en Amérique du Sud). Le déclin des volumes en Amérique du Sud, dû surtout à l'impact saisonnier, a été plus que compensé par des volumes plus élevés en Europe. Dans l'ensemble, les prix moyens de vente de la division Acier inoxydable et aciers électriques ont été plus élevés au cours de ce trimestre.

L'EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est élevé à 100 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, contre 64 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. L'EBITDA d'Amérique du Sud s'est amélioré, passant à 53 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014 y compris 15 millions de dollars US de gains sur la vente d'excédents d'électricité (contre un EBITDA de 43 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013 y compris un gain de 9 millions de dollars US grâce à la vente de biens immobiliers). Les volumes moindres ont surtout été compensés par une légère reprise des prix et la poursuite des progrès de notre stratégie Top Line. L'EBITDA de l'Europe a augmenté, passant de 21 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013 à 47 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014. L'amélioration de l'EBITDA en Europe résulte principalement d'une activité plus soutenue, de la stratégie de valeur d'Aperam et de la poursuite des progrès du Leadership Journey®.

La division Acier inoxydable et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 34 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, à comparer à une perte opérationnelle de 4 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 66 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014.

Aperam Bioenergia (forêts d'eucalyptus utilisées pour la production de charbon de bois) sert surtout les besoins captifs des opérations sud-américaines d'Aperam, nous permettant de maintenir une empreinte carbone réduite. Aperam Bioenergia, jusqu'ici consolidé dans la division « Autres », a été transféré à compter du 1^{er} trimestre 2014 vers la division « Acier

inoxydable et aciers électriques », sous la direction d'Aperam South America afin de mieux refléter la chaîne d'approvisionnement de nos opérations sud-américaines. Les chiffres des divisions concernées pour le trimestre précédent ont été ajustés en conséquence dans ce communiqué de presse.

Services et Solutions

La division Services et Solutions a enregistré une hausse de 16% de son chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2014, passant de 535 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013 à 623 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014. Au 1^{er} trimestre 2014, les expéditions se sont élevées à 197 milliers de tonnes, contre 169 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens plus élevés au cours de ce trimestre par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 23 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, contre un EBITDA de 5 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. L'amélioration de l'EBITDA est due à l'augmentation des volumes et à la contribution positive du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2014 s'est élevée à 6 millions de dollars US.

La division Services et Solutions a enregistré un bénéfice opérationnel de 17 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, contre une perte opérationnelle de 6 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013.

Alliages et Aciers spéciaux

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 1^{er} trimestre 2014 un chiffre d'affaires de 149 millions de dollars US, soit une baisse de 7% par rapport aux 160 millions de dollars US réalisés au 4^{ème} trimestre 2013. Les expéditions sont restées inchangées à 9 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2014 par rapport au trimestre précédent, tandis que les prix de vente moyens ont baissé d'un trimestre à l'autre.

L'EBITDA réalisé par la division Alliages et Aciers spéciaux a été de 15 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, contre 17 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013. La baisse de l'EBITDA au 1^{er} trimestre 2014 par rapport au 4^{ème} trimestre 2013 découle du mix produits.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2014 s'est élevée à 2 millions de dollars US.

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 13 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2014, à comparer avec un bénéfice opérationnel de 15 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2013.

Événements récents

- Le 6 mars 2014, Aperam a annoncé la publication de son Rapport Annuel 2013.
- Le 17 mars 2014, Aperam a annoncé la nomination de Frédéric Mattei comme nouveau CEO de sa division Alliages et Aciers spéciaux et membre du Management Committee d'Aperam au 1^{er} juin 2014.
- Le 7 avril 2014, Standard & Poor's Ratings Services a relevé à 'positives' les perspectives d'Aperam du fait de ses bonnes performances et du potentiel de reprise du marché, et a confirmé la note 'B+' des crédits à long terme d'Aperam.
- Le 8 avril 2014, Aperam a annoncé la publication de l'avis de convocation pour les assemblées générales annuelle et extraordinaire de ses actionnaires.

Nouveaux développements

- Le 30 avril 2014, Aperam a exercé son option de résiliation et de remboursement anticipé de son financement d'un montant de 50 millions de dollars, qui était garanti par des actions Gerdau.
- Le 7 mai 2014, dans le cadre du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line, le Conseil d'administration d'Aperam a approuvé des investissements pour l'amélioration de la productivité d'un montant de 25 millions de dollars US pour les usines avals de Genk, Gueugnon et Timóteo.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter la performance financière du 1^{er} trimestre 2014 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi 7 mai 2014	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33 (0) 1 76 77 22 20 ; États-Unis (+1646 254 3388) ; et international (+44(0)20 3427 1916). Le code d'accès participant est : 1377160#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 14 mai 2014: 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 1377160#.

Contacts

Corporate Communications / Jean Lasar: +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 30 pays. La Société est structurée en trois secteurs d'activité : Acier inoxydable et aciers électriques, 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 - 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. Aperam emploie quelque 9 600 personnes.

Aperam s'engage à exercer ses activités de façon responsable dans le respect de la santé, de la sécurité et du bien-être de ses employés, de ses sous-traitants et des communautés dans lesquelles la Société est présente. La Société est également engagée sur la voie d'une gestion durable de l'environnement et des ressources non-renouvelables. En 2013, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 5,1 milliards de dollars US et des expéditions de 1,73 million de tonnes.

Pour de plus amples informations: 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 autres 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 2014	31 décembre 2013	31 mars 2013
Actifs non courants	3 687	3 709	3 916
Immobilisations incorporelles	813	808	845
Immobilisations corporelles	2 364	2 388	2 539
Autres actifs non courants	510	513	532
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	1 078	984	1 006
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	621	563	566
Autres actifs	158	129	169
Trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restriction	299	292	271
Capitaux propres	3 026	2 958	3 078
Capitaux propres - part du Groupe	3 021	2 953	3 074
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5	5	4
Passifs non courants	1 202	1 193	1 023
Dettes financières non courantes	770	773	600
Engagements envers le personnel	221	220	204
Provisions et autres	211	200	219
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	537	542	821
Dettes financières courantes	218	209	513
Autres	319	333	308

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2014	31 décembre 2013	31 mars 2013
Chiffre d'affaires	1 394	1 281	1 269
EBITDA	129	84	65
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	75	81	76
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	54	3	(11)
Pertes d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	—	(1)	—
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(29)	(32)	(27)
Pertes sur variations de change et produits dérivés	(3)	(3)	(9)
Bénéfice / (perte) avant impôts	22	(33)	(47)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(3)	(9)	19
Bénéfice / (perte) net(te)	19	(42)	(28)

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2014	31 décembre 2013	31 mars 2013
Bénéfice / (perte) net(te)	19	(42)	(28)
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	75	81	76
Variations du besoin en fonds de roulement	(56)	45	19
Autres	(18)	59	(57)
Flux de trésorerie d'exploitation	20	143	10
Acquisition d'immobilisations corporelles	(22)	(30)	(34)
Autres activités d'investissement (nettes)	—	3	2
Flux de trésorerie d'investissement	(22)	(27)	(32)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	2	(131)	72
Autres activités de financement (nettes)	(1)	(4)	(1)
Flux de trésorerie de financement	1	(135)	71
(Diminution) / augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1)	(19)	49
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	4	1	(4)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3	(18)	45

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2014	31 décembre 2013	31 mars 2013
Taux de fréquence	1,0	1,0	1,1

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.

Annexe 1b - Principales données financières et opérationnelles

Trimestre se terminant le 31 mars 2014	Acier inoxydable et aciers électriques ^{a, b}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	453	197	9	(184)	475
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 297	3 011	16 195		2 770
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 104	623	149	(482)	1 394
EBITDA (millions de dollars US)	100	23	15	(9)	129
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	66	6	2	1	75
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	34	17	13	(10)	54

Note a: Expéditions de 453 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 152 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 301 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 100 millions de dollars US dont 53 millions de dollars US de l'Amérique du Sud et 47 millions de dollars US de l'Europe

Trimestre se terminant le 31 décembre 2013 ⁷	Acier inoxydable et aciers électriques ^{a, b}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	425	169	9	(162)	441
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 235	2 980	17 184		2 758
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	997	535	160	(411)	1 281
EBITDA (millions de dollars US)	64	5	17	(2)	84
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	68	11	2	—	81
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	(4)	(6)	15	(2)	3

Note a: Expéditions de 425 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 164 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 261 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 64 millions de dollars US dont 43 millions de dollars US de l'Amérique du Sud et 21 millions de dollars US de l'Europe

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 de 350 millions de dollars US d'ici 2013. Le 4 février 2013, Aperam a annoncé une extension du Leadership Journey[®] jusqu'en 2014 avec un objectif de 150 millions de dollars US sur les deux années suivantes. Le 6 février 2014, Aperam a annoncé une expansion du Leadership Journey[®] à 475 million de dollars US d'ici 2015.

⁶ Sous réserve d'actifs collatéraux disponibles

⁷ Du fait du transfert d'Aperam Bioenergia de la division « Autres » vers la division « Acier inoxydable et aciers électriques » à compter du 1er trimestre 2014, les données financières par division du 4^{ème} trimestre 2013 ont été ajustées.