

Résultats du premier trimestre 2015¹

Luxembourg, 5 mai 2015

Faits marquants

- Taux de fréquence santé et sécurité² de 1,3 au 1^{er} trimestre 2015, contre 1,8 au 4^{ème} trimestre 2014.
- Expéditions de 469 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2015, contre des expéditions de 439 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2014.
- EBITDA³ de 133 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre un EBITDA de 117 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014.
- Bénéfice net de 42 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre un bénéfice net de 19 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014.
- Bénéfice de base par action de 0,54 dollar US au 1^{er} trimestre 2015.
- Flux de trésorerie d'exploitation de 80 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.
- Dette nette⁴ de 508 millions de dollars US au 31 mars 2015, soit un ratio d'endettement de 22%, à comparer à une dette nette 536 millions de dollars US au 31 décembre 2014.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 2^{ème} trimestre 2015 soit en augmentation par rapport à l'EBITDA du 1^{er} trimestre 2015.
- Il est prévu que la dette nette diminue légèrement au 2^{ème} trimestre 2015.

Point sur la Leadership Journey®

- Annonce d'un objectif de gains supplémentaires émanant de la Leadership Journey® de 100 millions de dollars US en vue d'atteindre 575 millions de dollars US à fin 2017.

Principales données financières (en IFRS)

(en millions de dollars US) sauf indication contraire	T1 2015	T4 2014	T1 2014
Chiffre d'affaires	1 258	1 291	1 394
EBITDA	133	117	129
Résultat opérationnel	86	53	54
Bénéfice net	42	19	19
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	469	439	475
EBITDA/tonne (dollars US)	284	267	272
Résultat de base par action (dollars US)	0,54	0,24	0,24

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 2015

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

”Grâce au meilleur résultat trimestriel net enregistré depuis le spin-off, le premier trimestre témoigne de la mise en œuvre réussie du Leadership Journey®⁵ et de la stratégie Top Line.

Nous sommes convaincus de pouvoir continuer à obtenir des résultats solides à l'avenir, malgré les incertitudes planant sur l'environnement économique actuel et sur le prix du nickel.”

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 1,3 au 1^{er} trimestre 2015 contre 1,8 au 4^{ème} trimestre 2014.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2015 a baissé de 3% pour s'établir à 1 258 millions de dollars US, contre 1 291 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014. Les expéditions du 1^{er} trimestre 2015 ont été de 469 milliers de tonnes, contre 439 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2014.

L'EBITDA s'est établi à 133 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre 117 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014. Malgré une pression croissante exercée sur les prix de vente, l'EBITDA a augmenté en glissement trimestriel, en raison d'une meilleure activité en Europe, de la contribution du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line. Le Leadership Journey® a poursuivi sa progression au cours du trimestre et a contribué au total, depuis le début de l'année 2011, 440 millions de dollars US à l'EBITDA.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2015 a été de 47 millions de dollars US.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 86 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, à comparer à un bénéfice opérationnel de 53 millions de dollars US au trimestre précédent.

Lors du premier trimestre 2015, les frais financiers nets et les autres coûts de financement se sont élevés à 35 millions de dollars US, principalement en raison de coûts de financement de 12 millions de dollars US ainsi que 14 millions de dollars US engendrés par des dépenses non récurrentes. Ces éléments extraordinaires étaient liés au remboursement anticipatif, le 1er avril 2015, des obligations d'un montant principal agrégé total de 250 millions de dollars US venant à échéance en 2018 ainsi qu'à l'amortissement accéléré des frais de mise en place de ces obligations « High Yield 2018 » ainsi que de l'ancienne facilité de crédit (« Borrowing Base Facility ») s'élevant à 400 millions de dollars US suite à son remplacement en mars 2015 par une nouvelle facilité de crédit de 500 millions de dollars US. Les gains réalisés et non-réalisés sur variations de change et produits dérivés s'élevaient à 3 millions de dollars US lors du 1^{er} trimestre 2015.

La Société a enregistré au 1^{er} trimestre 2015 un bénéfice net de 42 millions de dollars US, comprenant une charge d'impôt sur le revenu de 12 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation au 1^{er} trimestre 2015 a été de 80 millions de dollars US, avec une hausse du besoin en fonds de roulement de 43 millions de dollars US. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 34 millions de dollars US au 1^{er} trimestre.

Au 31 mars 2015, les capitaux propres s'élevaient à 2 276 millions de dollars US et la dette financière nette⁴ à 508 millions de dollars US (la dette financière brute au 31 mars 2015 s'établissait à 784 millions de dollars US, et la trésorerie et équivalents de trésorerie à 276 millions de dollars US).

La Société disposait de 776 millions de dollars US de liquidités au 31 mars 2015, qui se décomposent en 276 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que 500 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 1 021 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. Ceci représente une hausse de 1% par rapport au chiffre d'affaires de 1 008 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014. Au 1^{er} trimestre 2015, les expéditions se sont élevées à 462 milliers de tonnes contre 412 milliers de tonnes au trimestre précédent. L'EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est élevé à 110 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, y compris 4 millions de dollars US de gains sur la vente d'excédents d'électricité au Brésil, contre 94 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014, y compris un gain de 13 millions de dollars US grâce à la vente de surplus d'électricité. Malgré l'impact saisonnier traditionnel sur les volumes au Brésil, la rentabilité opérationnelle s'est améliorée en Amérique du Sud principalement grâce à la contribution continue du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line. L'amélioration de la performance en Europe est principalement due à l'augmentation de l'activité, de la stratégie Top Line d'Aperam et le progrès continu sur les actions de la Leadership Journey®. La division Acier inoxydable et aciers électriques a enregistré des prix de vente moyens inférieurs au cours de ce trimestre par rapport au trimestre précédent.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 40 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.

La division Acier inoxydable et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 70 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre 37 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014.

Services et Solutions

La division Services et Solutions a enregistré une hausse de 10% de son chiffre d'affaires durant le trimestre, passant de 526 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014 à 580 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. Au 1^{er} trimestre 2015, les expéditions se sont élevées à 200 milliers de tonnes, contre 165 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens inférieurs au cours de ce trimestre par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 18 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre un EBITDA de 13 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014. L'augmentation des volumes et la stratégie Top Line ont permis de plus que compenser l'impact négatif de la baisse du prix du nickel.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2015 s'est élevée à 5 millions de dollars US.

La division Services et Solutions a enregistré un bénéfice opérationnel de 13 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre 8 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014.

Alliages et Aciers spéciaux

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 1^{er} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 154 millions de dollars US, soit une baisse de 7% par rapport aux 165 millions de dollars US réalisés au 4^{ème} trimestre 2014. Les expéditions se sont élevées de 9 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2014 à 10 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2015, 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 14 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, contre 11 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014. L'EBITDA a augmenté au cours du trimestre grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2015 s'est élevée à 2 millions de dollars US.

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 12 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015, à comparer avec un bénéfice opérationnel de 10 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2014.

Événements récents

- Le 2 mars 2015, Aperam a annoncé la nomination de Bert Lyssens comme Head of Sustainability, Human Resources and Communications à compter du 1^{er} avril 2015. Bert est un membre de la Leadership Team d'Aperam et rapporte au CEO d'Aperam, Timoteo Di Mauro.
- Le 1^{er} avril 2015, Aperam a remboursé anticipativement ses obligations « High Yield » 2018.
- Le 3 avril 2015, Aperam a annoncé la publication de l'avis de convocation pour son assemblée générale annuelle des actionnaires qui se tiendra le mardi 5 mai 2015.
- Le 8 avril 2015, Moody's Investors Service a relevé la note « corporate family rating » d'Aperam de Ba3 à Ba2. Les perspectives sont positives.
- Le 15 avril 2015, Aperam a annoncé la publication son rapport « *made for life* », qui constitue son rapport de performance de développement durable pour l'année 2014.
- Le 30 avril 2015, l'agence de notation Standard & Poor's a relevé la note « corporate credit rating » à long terme d'Aperam's de 'BB-' à 'BB'. Les perspectives sont stables.

Nouveaux développements

- Le 5 mai 2015, Aperam annonce que toutes les résolutions ayant fait l'objet d'un vote lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires d'Aperam, organisée le même jour à Luxembourg, ont été approuvées par une large majorité.
- Le 5 mai 2015, Aperam annonce la tranche 2 de l'amélioration de sa base d'actifs avec un programme d'investissements supplémentaire s'élevant à 30 millions de dollars US avec mise en œuvre d'ici 2016.
- Le 5 mai 2015, Aperam annonce l'extension de son programme Leadership Journey® devant atteindre 575 millions de dollars US de gains à fin 2017, visant l'amélioration des coûts et de la productivité.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter la performance financière du 1er trimestre 2015 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	London	Luxembourg
Mardi 5 mai 2015	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33(0) 1 76 77 22 31); États-Unis (+1212 444 0481); et international (+44(0) 20 3427 1914). Le code d'accès participant est: 7293656#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 11 mai 2015: 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 7293656#.

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 divisions: 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 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. Aperam emploie quelque 9 400 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 2014, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 5,5 milliards de dollars US et des expéditions d'acier de 1,81 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 2015	31 décembre 2014	31 mars 2014
Actifs non courants	2 856	3 221	3 687
Immobilisations incorporelles	599	696	813
Immobilisations corporelles	1 737	2 026	2 364
Autres actifs non courants	520	499	510
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	999	999	1 078
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	603	638	621
Autres actifs	120	164	158
Trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restriction	276	197	299
Capitaux propres	2 276	2 676	3 026
Capitaux propres - part du Groupe	2 272	2 672	3 021
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	4	5
Passifs non courants	906	1 162	1 202
Dettes financières non courantes	443	693	770
Engagements envers le personnel	187	213	221
Provisions et autres	276	256	211
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	673	382	537
Dettes financières courantes	341	40	218
Autres	332	342	319

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2015	31 décembre 2014	31 mars 2014
Chiffre d'affaires	1 258	1 291	1 394
EBITDA	133	117	129
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	47	64	75
Bénéfice opérationnel	86	53	54
Pertes d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	—	(9)	—
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(35)	(21)	(29)
Gains (pertes) sur variations de change et produits dérivés	3	2	(3)
Bénéfice avant impôts	54	25	22
Charge d'impôt sur le résultat	(12)	(6)	(3)
Bénéfice net	42	19	19

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2015	31 décembre 2014	31 mars 2014
Bénéfice net	42	19	19
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	47	64	75
Variations du besoin en fonds de roulement	(43)	(3)	(56)
Autres	34	28	(18)
Flux de trésorerie d'exploitation	80	108	20
Acquisition d'immobilisations corporelles	(34)	(38)	(22)
Autres activités d'investissement (nettes)	(1)	(1)	—
Flux de trésorerie d'investissement	(35)	(39)	(22)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	52	(258)	2
Autres activités de financement (nettes)	—	(8)	(1)
Flux de trésorerie de financement	52	(266)	1
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	(18)	(5)	4
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	79	(202)	3

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2015	31 décembre 2014	31 mars 2014
Taux de fréquence	1,3	1,8	1,0

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 2015	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	462	200	10	(203)	469
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 123	2 737	14 795		2 568
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 021	580	154	(497)	1 258
EBITDA (millions de dollars US)	110	18	14	(9)	133
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	40	5	2	—	47
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	70	13	12	(9)	86

Trimestre se terminant le 31 décembre 2014	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	412	165	9	(147)	439
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 316	2 992	16 577		2 792
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 008	526	165	(408)	1 291
EBITDA (millions de dollars US)	94	13	11	(1)	117
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	57	5	1	1	64
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	37	8	10	(2)	53

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