

Résultats du deuxième trimestre 2016¹

Luxembourg, 27 juillet 2016

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité² de 2,1 au 2^{ème} trimestre 2016 contre 1,1 au 1^{er} trimestre 2016
- Expéditions de 520 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2016, une augmentation de 8% par rapport à des expéditions de 483 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2016
- EBITDA³ de 123 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016, contre un EBITDA de 112 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016
- Bénéfice net de 53 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016, contre un bénéfice net de 49 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016
- Bénéfice de base par action de 0,68 dollar US au 2^{ème} trimestre 2016 contre un bénéfice de base par action de 0,63 dollar US au 1^{er} trimestre 2016
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 112 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016, contre des flux de trésorerie générés par l'exploitation de 39 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016
- Flux de trésorerie disponibles avant dividendes⁴ de 87 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016, contre des flux de trésorerie disponibles avant dividendes de 6 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016
- Dette nette⁵ de 280 millions de dollars US au 30 Juin 2016, soit un ratio d'endettement de 11%, à comparer à une dette nette de 338 millions de dollars US au 31 mars 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 30 juin 2016

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

«En dépit des vents contraires des conditions actuelles du marché, Aperam continue d'améliorer sa performance opérationnelle, offrant un niveau élevé record de flux de trésorerie générés par l'exploitation au cours du deuxième trimestre.

À l'avenir, nous restons confiants sur notre capacité à fournir des résultats opérationnels solides et des flux de trésorerie avec la contribution de notre Leadership Journey^{®6} et notre stratégie Top Line».

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA du 3^{ème} trimestre 2016 soit comparable à l'EBITDA du 2^{ème} trimestre 2016
- Il est prévu que la dette nette⁵ continue à diminuer au 3^{ème} trimestre 2016

Principales données financières (en IFRS)

Millions de dollars US (sauf indication contraire)	T2 16	T1 16	T2 15	S1 2016	S1 2015
Chiffre d'affaires	1 121	1 076	1 264	2 197	2 522
EBITDA	123	112	155	235	288
Bénéfice opérationnel	80	73	109	153	195
Bénéfice net	53	49	66	102	108
Flux de trésorerie disponible avant dividendes ⁴	87	6	56	93	102
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	520	483	486	1 003	955
EBITDA/tonne (dollars US)	237	232	319	234	302
Bénéfice de base par action (dollars US)	0,68	0,63	0,85	1,31	1,39
Bénéfice par action dilué (dollars US)	0,52	0,57	0,66	1,09	1,30

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 2,1 au 2^{ème} trimestre 2016 contre 1,1 au 1^{er} trimestre 2016.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 30 juin 2016

Le chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2016 a augmenté de 4% à 1 121 millions de dollars US contre 1 076 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. Les expéditions du 2^{ème} trimestre 2016 ont augmenté de 8% à 520 milliers de tonnes contre 483 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2016.

L'EBITDA s'est établi à 123 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016 contre un EBITDA de 112 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. Le Leadership Journey^{®6} a continué de progresser au cours du trimestre et a contribué un montant total de 497 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 2^{ème} trimestre 2016 a été de 43 millions de dollars US.

Aperam affiche un bénéfice opérationnel de 80 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016 contre un bénéfice opérationnel de 73 millions de dollars US au trimestre précédent.

Les charges financières et autres coûts de financement nets au 2^{ème} trimestre 2016 étaient de 13 millions de dollars US, dus en premier lieu à des coûts de financement de 4 millions de dollars US. Les gains réalisés et non réalisés sur les variations de change et produits dérivés se sont élevés à 3 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016.

La société a enregistré au 2^{ème} trimestre 2016 un bénéfice net de 53 millions de dollars US, comprenant une charge d'impôt sur le résultat de 17 millions de dollars US.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation du 2^{ème} trimestre 2016 se sont élevés à 112 millions de dollars US, avec une diminution de 18 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 25 millions de dollars US sur le second trimestre 2016.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes⁴ se sont élevés à 87 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016.

Au 30 juin 2016, les capitaux propres s'élevaient à 2 466 millions de dollars US et la dette financière nette⁵ à 280 millions de dollars US (la dette financière brute au 30 juin 2016 était à 472 millions de dollars US et la trésorerie et les équivalents de trésorerie à 192 millions de dollars US).

La société disposait de 647 millions de dollars US de liquidités au 30 juin 2016, un montant composé de 192 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie et de 456 millions de dollars US de lignes de crédit non tirées⁷ (ligne de crédit de 400 millions de dollars US et financement de la BEI de 50 millions d'euros décrit ci-dessous).

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 932 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016. Ceci représente une hausse de 6% par rapport au chiffre d'affaires de 876 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. Au 2^{ème} trimestre, les expéditions d'acier se sont élevées à 516 milliers de tonnes. Ceci représente une augmentation de 9% par rapport aux expéditions de 474 milliers de tonnes au trimestre précédent. L'augmentation est due surtout à la reprise saisonnière sur les volumes en Amérique du Sud par rapport au premier trimestre. Globalement, les prix de vente moyen pour le segment Acier Inoxydable et aciers électriques a légèrement diminué par rapport au trimestre précédent.

L'EBITDA du segment Acier Inoxydable et aciers électriques s'est élevé à 101 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre, contre 90 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. L'environnement difficile, notamment au Brésil, était compensé par la récupération de volume en Amérique du Sud, ainsi que la bonne contribution de la stratégie Top Line.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 37 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016.

La division Acier Inoxydable et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 64 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016 contre un résultat opérationnel de 56 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

Services et Solutions

La division Services et Solutions a enregistré une augmentation de 4% de son chiffre d'affaires sur le trimestre, passant de 500 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016 à 519 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016. Au 2^{ème} trimestre 2016, les expéditions d'acier se sont élevées à 213 milliers de tonnes contre 210 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services & Solutions a enregistré des prix de vente moyens plus élevés au cours de ce trimestre comparé au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 27 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016, contre un EBITDA de 19 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016. Globalement, l'augmentation de l'EBITDA est due principalement à des volumes élevés et au rétablissement des prix de vente.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 4 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016.

La division Services & Solutions a enregistré un bénéfice opérationnel de 23 millions de dollars 2016 contre un résultat opérationnel de 16 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

Alliages et Aciers Spéciaux

Le segment Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré au 2^{ème} trimestre un chiffre d'affaires de 107 millions de dollars US soit une baisse de 2% par rapport aux 109 millions de dollars US réalisés au 1^{er} trimestre 2016. Les expéditions d'acier ont diminué au 2^{ème} trimestre à 7 milliers de tonnes contre 8 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2016. Les prix de vente moyens ont augmenté au cours du trimestre suite au mix.

La division Alliages et Aciers spéciaux a réalisé un EBITDA de 7 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016 contre 6 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est élevée à 2 million de dollars US au 2^{ème} trimestre.

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 5 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2016 contre un bénéfice opérationnel de 5 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2016.

Événements récents

- Le 27 juin, 2016, Aperam et la Banque Européenne d'Investissement ont annoncé la signature d'un contrat de financement d'un montant de 50 millions d'euros dans le but de financer un programme de recherche et développement sur la période 2016-2019, ainsi que la mise à niveau de deux usines situées dans les régions de cohésion (Isbergues - Hauts-de-France et Châtelet-Hainaut).

Nouveaux développements

- Le 27 Juillet, 2016, Aperam a annoncé un changement de son calendrier des dividendes pour 2016 avec la date de paiement du 3^{ème} paiement trimestriel qui aura lieu le 9 Septembre 2016 au lieu du 12 Septembre 2016 (les autres dates restant identiques au calendrier annoncé le 10 Février, 2016). Ce changement fait suite à une recommandation du Dutch Advisory Committee Securities Industry (Le Comité consultatif des valeurs mobilières de l'industrie néerlandaise) afin d'éviter d'effectuer des transactions à proximité de la date de migration du système de règlement des valeurs mobilières vers un système européen harmonisé.
- Le 27 Juillet, 2016, Aperam a publié son Rapport Semestriel pour le premier semestre clos au 30 juin 2016. Le rapport est disponible sur la base de données de la Bourse de Luxembourg à l'adresse www.bourse.lu et également sur www.aperam.com, dans la rubrique Investors & shareholders > Aperam Financial Reports

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 2^{ème} trimestre 2016 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi, 27 juillet 2016	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33(0)1 76 77 22 24); ; États-Unis (+1212 444 0412); et international (+44(0)20 3427 1906). Le code d'accès participant est : 5905084#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 2 août 2016: France (+33 (0)1 74 20 28 00); États-Unis (+1 347 366 9565) et international (+44 (0)20 3427 0598). Le code d'accès participant est : 5905084#.

Contacts

Communications Groupe/ 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 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.

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)	30 juin 2016	31 mars 2016	30 juin 2015
Actifs non courants	2 780	2 771	2 894
Immobilisations incorporelles	596	587	619
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 733	1 729	1 774
Autres actifs non courants	451	455	501
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	884	815	842
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	591	595	650
Autres actifs	101	90	120
Trésorerie et équivalents de trésorerie	192	130	72
Capitaux propres	2 466	2 411	2 449
Capitaux propres - part du Groupe	2 461	2 406	2 445
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5	5	4
Passifs non courants	898	900	924
Dettes financières non courantes	458	454	446
Engagements envers le personnel	184	191	193
Provisions et autres	256	255	285
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	300	275	363
Dettes financières courantes	14	14	80
Autres	286	261	283

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2016	31 mars 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	1 121	1 076	1 264	2 197	2 522
EBITDA	123	112	155	235	288
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>11.0%</i>	<i>10.4%</i>	<i>12.3%</i>	<i>10.7%</i>	<i>11.4%</i>
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(43)	(39)	(46)	(82)	(93)
Bénéfice opérationnel	80	73	109	153	195
Pertes d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	-	-	(6)	-	(6)
Charges financières et autres coûts de financement nets	(13)	(9)	(15)	(22)	(50)
Gains / (pertes) sur variations de change et produits dérivés	3	(3)	2	-	5
Bénéfice avant impôts et intérêt ne conférant pas le contrôle	70	61	90	131	144
Produit d'impôt sur le résultat	(17)	(12)	(23)	(29)	(35)
Bénéfice avant intérêt ne conférant pas le contrôle	53	49	67	102	109
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	1	-	1
Bénéfice net	53	49	66	102	108

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2016	31 mars 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
Bénéfice net	53	49	66	102	108
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	1	-	1
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	43	39	46	82	93
Variations du besoin en fonds de roulement	18	(40)	(24)	(22)	(67)
Autres	(2)	(9)	(11)	(11)	23
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	112	39	78	151	158
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques (CAPEX)	(25)	(33)	(24)	(58)	(58)
Autres activités d'investissement (nettes)	-	-	3	-	2
Flux de trésorerie d'investissement	(25)	(33)	(21)	(58)	(56)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(3)	(4)	(265)	(7)	(213)
Dividendes versés	(24)	(24)	-	(48)	-
Autres activités de financement (nettes)	-	-	(1)	(1)	(1)
Flux de trésorerie de financement	(28)	(28)	(266)	(56)	(214)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	3	4	5	7	(13)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	62	(18)	(204)	44	(125)
Flux de trésorerie disponible avant dividendes⁴	87	6	56	93	102

Appendix 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 juin 2016	31 mars 2016	30 juin 2015
Taux de fréquence	2,1	1,1	0,8

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 30 juin 2016	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	516	213	7	(216)	520
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	1 760	2 317	13 653		1 931
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	932	519	107	(437)	1 121
EBITDA (millions de dollars US)	101	27	7	(12)	123
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	37	4	2	-	43
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	64	23	5	(12)	80

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
Dotations 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

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 Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes sont défini comme les flux de trésorerie générés par l'exploitation moins les flux de trésorerie d'investissement.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ Sous réserve d'actifs collatéraux disponibles.