

Résultats du troisième trimestre 2013¹

Luxembourg, 6 novembre 2013

Faits marquants

- Taux de fréquence santé et sécurité² de 1,9 au 3^{ème} trimestre 2013, contre 1,4 au 2^{ème} trimestre 2013.
- Expéditions de 436 milliers de tonnes au 3^{ème} trimestre 2013, soit une baisse de 3% par rapport aux expéditions de 450 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2013.
- EBITDA³ de 62 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, contre un EBITDA de 81 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013.
- Perte de base par action de 0,24 dollar US au 3^{ème} trimestre 2013.
- Flux de trésorerie d'exploitation de 17 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013.
- Dette nette⁴ de 808 millions de dollars US au 30 septembre 2013, soit un ratio d'endettement de 27%.

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 septembre 2013

Philippe Darmayan, CEO d'Aperam, a commenté:

« Malgré la détérioration du marché, nous sommes satisfaits d'avoir une fois de plus amélioré notre performance opérationnelle par rapport à l'an dernier.

Pour la fin de l'année, nous restons prudents quant à l'environnement général. Toutefois, nous pensons que nous devrions être en mesure d'améliorer encore notre profitabilité et de continuer de réduire notre dette grâce aux progrès de notre Leadership Journey^{®5} ».

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 4^{ème} trimestre soit en légère augmentation par rapport au 3^{ème} trimestre 2013.
- Il est prévu que la dette nette soit réduite de manière significative au 4^{ème} trimestre 2013.

Principales données financières (en IFRS) :

(en millions de dollars US) sauf indication contraire	T3 2013	T2 2013	T3 2012 ⁶	9M 2013	9M 2012 ⁶
Chiffre d'affaires	1 204	1 366	1 207	3 839	3 967
EBITDA	62	81	43	208	174
Résultat opérationnel	(8)	5	(28)	(14)	(58)
Perte nette	(19)	(11)	(18)	(58)	(58)
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	436	450	410	1 287	1 276
EBITDA/tonne (dollars US)	142	180	105	162	136
Perte de base par action (dollars US)	(0,24)	(0,14)	(0,23)	(0,74)	(0,74)

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 1,9 au 3^{ème} trimestre 2013 contre 1,4 au 2^{ème} trimestre 2013.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2013 a baissé de 12% pour s'établir à 1 204 millions de dollars US, contre 1 366 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013. Les expéditions du 3^{ème} trimestre 2013 ont diminué de 3% à 436 milliers de tonnes, comparées aux 450 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2013.

L'EBITDA s'est établi à 62 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, contre 81 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013. L'habituel impact saisonnier et la détérioration des conditions du marché de l'acier inoxydable ont eu pour conséquence un EBITDA moindre au 3^{ème} trimestre par rapport au trimestre précédent. Malgré des prix de l'acier inoxydable réduits, Aperam a notablement amélioré sa profitabilité par rapport au 3^{ème} trimestre 2012. Le Leadership Journey⁶⁵ a poursuivi ses progrès durant le trimestre et a contribué un montant total de 349 millions de dollars US à l'EBITDA depuis début 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 3^{ème} trimestre 2013 a été de 70 millions de dollars US.

Aperam a enregistré une perte opérationnelle de 8 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre, à comparer à un bénéfice opérationnel de 5 millions de dollars US au trimestre précédent.

Les charges nettes d'intérêts et les autres coûts de financement au 3^{ème} trimestre 2013 ont totalisé 29 millions de dollars US, en raison principalement de coûts de financement s'élevant à 22 millions de dollars US. Les gains réalisés et non réalisés sur variations de change et produits dérivés ont été de 2 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013.

La Société a enregistré au 3^{ème} trimestre 2013 une perte nette de 19 millions de dollars US, comprenant un produit d'impôt sur le revenu de 21 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation au 3^{ème} trimestre 2013 a été de 17 millions de dollars US, malgré une hausse du besoin en fonds de roulement de 66 millions de dollars US. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 28 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre.

Au 30 septembre 2013, les capitaux propres s'élevaient à 3 017 millions de dollars US et la dette financière nette⁴ à 808 millions de dollars US (la dette financière brute au 30 septembre 2013 s'établissait à 1 118 millions de dollars US, et la trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restriction à 310 millions de dollars US). Cette dette financière nette inclut un impact positif de 39 millions de dollars US en relation avec l'émission d'obligations convertibles du 19 septembre 2013.

La Société disposait de 698 millions de dollars US de liquidités au 30 septembre 2013, qui se décomposent en 309 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que 389 millions de dollars US de lignes de crédit disponibles^{7,8}.

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 915 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013. Ceci représente une baisse de 15% par rapport au chiffre d'affaires de 1 078 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013. Au 3^{ème} trimestre 2013, les expéditions se sont élevées à 408 milliers de tonnes. Ceci représente une baisse de 5% par rapport aux expéditions de 429 milliers de tonnes au trimestre précédent. Les expéditions ont été de 226 milliers de tonnes en Europe et 182 milliers de tonnes en Amérique du Sud (contre 267 milliers de tonnes en Europe et 162 milliers de tonnes en Amérique du Sud au trimestre précédent). Le déclin des volumes en Europe, dû surtout à l'impact saisonnier, a été partiellement compensé par la bonne performance commerciale du Brésil. Dans l'ensemble, la division Acier inoxydable et aciers électriques a enregistré des prix de vente moyens en baisse au cours de ce trimestre.

L'EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est élevé à 36 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, contre 71 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013. L'EBITDA d'Amérique du Sud a diminué, passant de 41 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013 à 34 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013. La diminution de l'EBITDA en Amérique du Sud est principalement dû à l'impact de prix en baisse. L'EBITDA de l'Europe a diminué, passant de 30 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013 à 2 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013. La diminution de l'EBITDA en Europe résulte principalement de volumes moindres dus au ralentissement saisonnier habituel du troisième trimestre et à la pression sur les prix. La montée en puissance de la nouvelle ligne de recuit et décapage à Gueugnon a été finalisée durant le trimestre, comme prévu.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 57 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013.

La division Acier inoxydable et aciers électriques a enregistré une perte opérationnelle de 21 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, à comparer à un bénéfice opérationnel de 12 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013.

Services & Solutions

La division Services et Solutions a enregistré une baisse de 9% de son chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2013, passant de 566 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013 à 516 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013. Au 3^{ème} trimestre 2013, les expéditions se sont élevées à 165 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 positif de 1 million de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, contre un EBITDA négatif de 5 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013. Globalement, en excluant la provision de restructuration de 7 millions de dollars US enregistrée au 2^{ème} trimestre 2013, il y a eu un léger déclin de l'EBITDA du fait de l'effet saisonnier en Europe.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 3^{ème} trimestre 2013 s'est élevée à 6 millions de dollars US.

La division Services et Solutions a enregistré une perte opérationnelle de 5 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, contre une perte opérationnelle de 15 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013.

Alliages et Aciers spéciaux

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 3^{ème} trimestre 2013 un chiffre d'affaires de 148 millions de dollars US, soit une baisse de 13% par rapport aux 170 millions de dollars US réalisés au 2^{ème} trimestre 2013. Les expéditions ont baissé à 8 milliers de tonnes au 3^{ème} trimestre 2013, à comparer aux 10 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2013. Les prix de vente moyens ont augmenté durant le trimestre.

L'EBITDA réalisé par la division Alliages et Aciers spéciaux a été de 16 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2013, contre 15 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2013. L'amélioration de l'EBITDA reflète principalement une amélioration du mix produits et les progrès constants du Leadership Journey^{®5}.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 3^{ème} trimestre 2013 s'est élevée à 2 millions de dollars US.

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel au 3^{ème} trimestre 2013 en ligne avec celui du 2^{ème} trimestre 2013, s'élevant à 14 millions de dollars US.

Événements récents

- Le 7 août 2013, Aperam a publié son Rapport Semi-Annuel pour le premier semestre se clôturant le 30 juin 2013. Le rapport est disponible dans la base de données électronique OAM de la Bourse de Luxembourg sur www.bourse.lu et sur www.aperam.com dans la rubrique Investors & shareholders, Aperam Financial Reports.
- Le 19 septembre 2013, Aperam a annoncé le succès d'une émission d'obligations convertibles et/ou échangeables (« les obligations »), à maturité 2020, pour un montant de 200 millions de dollars US. La Famille Mittal, actionnaire principal de la Société, a souscrit à l'émission à hauteur de 81,8 millions de dollars US, équivalent à sa détention actuelle de 40,85% dans le capital de la Société. Le produit de l'émission sera affecté aux besoins généraux de la Société et notamment au refinancement de l'endettement existant, permettant à la Société d'allonger la maturité moyenne de sa dette existante, de diversifier ses sources de financement et d'améliorer sa flexibilité financière. Les obligations porteront intérêt à un taux annuel de 2,625% payable à terme échu semi-annuellement et ont un prix de conversion initial de 21,96 dollars US. Les obligations sont notées B+ par S&P et B3 par Moody's. Des informations additionnelles sur cette émission d'obligations sont disponibles sur www.aperam.com sous Media, Press Releases, September 2013.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter la performance financière du 3^{ème} trimestre 2013 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi 6 novembre 2013	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33 (0) 1 76 77 22 22 ; États-Unis (+1 212 444 0481) ; et international (+44 (0) 20 3427 1903). Le code d'accès participant est : 2828095#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 13 novembre 2013: 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 2828095#.

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 divisions: Aciers inoxydables 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 9 700 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 2012, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 5,3 milliards de dollars US et des expéditions de 1,68 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)	30 septembre 2013	30 juin 2013	30 septembre 2012 ⁶
Actifs non courants	3 792	3 774	3 954
Immobilisations incorporelles	820	813	854
Immobilisations corporelles	2 438	2 435	2 621
Autres actifs non courants	534	526	479
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	1 092	973	1 205
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	621	554	831
Autres actifs	161	176	146
Trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restriction	310	243	228
Capitaux propres	3 017	2 935	3 213
Capitaux propres - part du Groupe	3 012	2 931	3 209
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5	4	4
Passifs non courants	1 187	1 029	959
Dettes financières non courantes	773	616	559
Engagements envers le personnel	216	211	177
Provisions et autres	198	202	223
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	680	783	987
Dettes financières courantes	345	468	656
Autres	335	315	331

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2013	30 juin 2013	30 septembre 2012 ⁶	30 septembre 2013	30 septembre 2012 ⁶
Chiffre d'affaires	1 204	1 366	1 207	3 839	3 967
EBITDA	62	81	43	208	174
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	70	76	71	222	232
(Perte) / bénéfice opérationnel (le)	(8)	5	(28)	(14)	(58)
Revenus d'autres investissements	—	—	1	—	1
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(29)	(30)	(16)	(86)	(52)
(Pertes) / gains sur variations de change et produits dérivés	(2)	1	10	(10)	1
Perte avant impôts	(39)	(24)	(34)	(110)	(108)
Produit d'impôt sur le résultat	21	13	16	53	50
Perte nette avant intérêts ne conférant pas le contrôle	(18)	(11)	(18)	(57)	(58)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	1	—	—	1	—
Perte nette	(19)	(11)	(18)	(58)	(58)

TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2013	30 juin 2013	30 septembre 2012 ⁶	30 septembre 2013	30 septembre 2012 ⁶
Perte nette	(19)	(11)	(18)	(58)	(58)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	1	—	—	1	—
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	70	76	71	222	232
Variations du besoin en fonds de roulement	(66)	(16)	(96)	(63)	(57)
Autres	31	(15)	(7)	(41)	(60)
Flux de trésorerie d'exploitation	17	34	(50)	61	57
Acquisition d'immobilisations corporelles	(28)	(33)	(41)	(95)	(124)
Autres activités d'investissement (nettes)	10	(9)	7	3	3
Flux de trésorerie d'investissement	(18)	(42)	(34)	(92)	(121)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	73	(20)	92	125	93
Dividendes versés	—	—	(17)	—	(46)
Autres activités de financement (nettes)	(2)	(1)	1	(4)	(2)
Flux de trésorerie de financement	71	(21)	76	121	45
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	6	(9)	1	(7)	—
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	76	(38)	(7)	83	(19)

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 septembre 2013	30 juin 2013	31 mars 2013
Taux de fréquence	1,9	1,4	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

Trois mois se terminant le 30 septembre 2013	Acier inoxydable et aciers électriques ^{1,2}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	408	165	8	(145)	436
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 157	2 999	18 860		2 664
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	915	516	148	(375)	1 204
EBITDA (millions de dollars US)	36	1	16	9	62
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	57	6	2	5	70
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	(21)	(5)	14	4	(8)

Note 1: Expéditions de 408 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 182 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 226 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 36 millions de dollars US dont 34 millions de l'Amérique du Sud et 2 millions de dollars US de l'Europe

Trois mois se terminant le 30 juin 2013	Acier inoxydable et aciers électriques ^{1,2}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	429	174	10	(163)	450
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 412	3 084	17 404		2 911
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 078	566	170	(448)	1 366
EBITDA (millions de dollars US)	71	(5)	15	—	81
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	59	10	1	6	76
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	12	(15)	14	(6)	5

Note 1: Expéditions de 429 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 162 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 267 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 71 millions de dollars US dont 41 millions de dollars US de l'Amérique du Sud et 30 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. Cette extension du Leadership Journey[®] vise ainsi un nouvel objectif global de 425 millions de dollars US d'ici 2014.

⁶ Les informations financières de 2012 ont été retraitées en raison du changement du traitement comptable des avantages du personnel et de l'adoption de la norme comptable IAS 19 révisée.

⁷ Sous réserve d'actifs collatéraux disponibles

⁸ Suite à l'émission d'obligations convertibles en septembre 2013, les engagements pris au titre de la Tranche A de la ligne de crédit (Borrowing Base Facility, « BBF ») ont été annulés à hauteur de 131 millions de dollars US, soit les 2/3 des montants reçus des obligations convertibles.