

Résultats du troisième trimestre 2011¹

Luxembourg, 2 novembre 2011 -

Faits marquants

- Taux de fréquence² en matière de santé et sécurité de 0,9 contre 0,8 au deuxième trimestre 2011
- Expéditions de 429 milliers de tonnes au troisième trimestre 2011, une baisse de 2% par rapport aux expéditions de 439 milliers de tonnes au deuxième trimestre 2011 en raison d'un ralentissement saisonnier
- EBITDA³ de 62 millions de dollars au troisième trimestre 2011
- Bénéfice de base par action de (0,53) dollar au troisième trimestre 2011
- Le cash flow opérationnel s'est élevé à 120 millions de dollars au troisième trimestre 2011 contre un cash flow opérationnel négatif de 198 millions au deuxième trimestre 2011
- Dette nette de 1 038 millions de dollars au 30 septembre 2011, soit un gearing of 29%, à comparer à une dette nette de 1 107 millions au 30 juin 2011
- Accélération et augmentation de 100 millions de dollars de la « Leadership Journey »⁴, portant la taille totale du programme à 350 millions en 2013

Aperam (« Aperam » ou « La Société ») (Amsterdam, Luxembourg, Paris: APAM et NYRS: APEMY), annonce aujourd'hui ses résultats pour le trimestre clos le 30 septembre 2011

Bernard Fontana, CEO Aperam, a déclaré:

« Malgré la récente volatilité sur les marchés financiers et le ralentissement saisonnier, nous avons pu mesurer clairement les bénéfices apportés par la Leadership Journey à notre profitabilité par rapport au quatrième trimestre 2010, le point bas de l'an dernier.

Pour la suite, nous avons décidé, au vu des nouvelles incertitudes pour 2012, d'accélérer et d'accroître notre programme actuel de gains de gestion afin de continuer de renforcer la compétitivité d'Aperam. »

Perspectives

- L'EBITDA au quatrième trimestre 2011 devrait être comparable à celui du troisième trimestre 2011
- La dette nette devrait continuer de baisser au quatrième trimestre 2011 par rapport au troisième trimestre 2011

Principales données financières (en IFRS)

(en millions de dollars US) sauf indication contraire	T3 2011	T2 2011	T3 2010	9 mois 2011	9 mois 2010
Chiffre d'affaires	1 520	1 708	1 372	4 909	4 170
EBITDA	62	102	66	303	388
Résultat (perte) opérationnel	(20)	24	(6)	74	170
Résultat (perte) net	(41)	2	(12)	(14)	102
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	429	439	460	1 320	1 375
EBITDA/tonne (dollars)	145	232	143	230	282
Résultats de base par action (dollars)	(0,53)	0,02	N/A	(0,34)	N/A

Analyse des performances en matière de santé et de sécurité

Les performances en matière de santé et de sécurité, mesurées par le taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail², ont été de 0,9 au troisième trimestre 2011 contre 0,8 au deuxième trimestre 2011.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au troisième trimestre 2011 a baissé de 11% à 1 520 millions de dollars, contre 1 708 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. Les expéditions au troisième trimestre 2011 ont diminué de 10 milliers de tonnes, soit 2%, à 429 milliers de tonnes contre 439 milliers de tonnes au deuxième trimestre de 2011.

L'EBITDA s'est élevé à 62 millions de dollars au troisième trimestre 2011 contre un EBITDA de 102 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. La baisse de l'EBITDA d'un trimestre à l'autre résulte en premier lieu d'une activité moindre, reflet d'un ralentissement saisonnier en Europe, d'une baisse des prix de base et de l'effet de stock négatif qui résulte en premier lieu du déclin des prix du nickel. Ces facteurs impactant l'EBITDA ont été partiellement compensés par la consolidation complète d'Aperam Bioenergia au troisième trimestre et par les progrès continus de la « Leadership Journey », qui a contribué 123 millions de dollars à l'EBITDA depuis le début de l'année.

La charge d'amortissement et de dépréciation au troisième trimestre 2011 a été de 82 millions de dollars.

Aperam a enregistré une perte opérationnelle de 20 millions de dollars au troisième trimestre, contre un bénéfice opérationnel de 24 millions de dollars au trimestre précédent.

Les charges nettes d'intérêt et autres coûts de financement au troisième trimestre 2011 ont été de 24 millions de dollars, y compris des coûts de financement de 20 millions de dollars. Les pertes non réalisées sur les devises et les instruments dérivatifs ont été de 32 millions de dollars ; elles résultent en premier lieu d'une réévaluation comptable à la fin du troisième trimestre 2011 de dettes envers des tiers libellées en dollars au Brésil.

La Société a enregistré une perte nette de 41 millions au troisième trimestre 2011, y compris un crédit d'impôt de 35 millions de dollars.

Le cash flow opérationnel au troisième trimestre a été positif de 120 millions de dollars, avec une baisse des fonds de roulement de 58 millions de dollars. Le CAPEX au troisième trimestre s'est élevé à 48 millions de dollars.

Au 3 septembre 2011, les capitaux propres s'élevaient à 3 580 millions de dollars et la dette financière nette était de 1 038 millions (la dette financière brute au 30 septembre 2011 était de 1 340 millions de dollars et la trésorerie et actifs assimilés étaient de 302 millions de dollars).

La Société détenait 502 millions de dollars de liquidités au 30 septembre 2011, consistant en 302 millions de dollars de trésorerie et actifs assimilés (y compris les investissements à court terme) et 200 millions de dollars de lignes de crédit disponibles.

Analyse des résultats des divisions opérationnelles

Acier inoxydable et aciers électriques

Le chiffre d'affaires de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est établi à 1 143 millions de dollars au troisième trimestre 2011. Ceci représente une baisse de 18% par rapport au chiffre d'affaires de 1 388 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. Les expéditions se sont élevées à 390 milliers de tonnes, dont 222 milliers de tonnes en Europe et 168 milliers de tonnes en Amérique du Sud. Ceci représente une baisse de 41 milliers de tonnes par rapport aux expéditions du trimestre précédent de 431 milliers de tonnes (272 milliers de tonnes en Europe et 159 milliers de tonnes en Amérique du Sud). Bien que les volumes en Amérique du Sud aient augmenté de 6% durant le trimestre, le volume total a baissé sous l'effet surtout de la baisse de 18% des volumes en Europe en raison de l'impact des variations saisonnières. Les prix moyens de vente pour la division Acier inoxydable et aciers électriques ont été plus bas durant le trimestre.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 23 millions de dollars au troisième trimestre, contre 93 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. L'EBITDA d'Amérique du Sud a baissé, s'établissant à 26 millions de dollars au troisième trimestre 2011 contre 43 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. L'EBITDA de l'Europe a baissé pour être négatif de 3 millions de dollars, contre un EBITDA positif de 50 millions de dollar au deuxième trimestre 2011.

Le secteur Acier inoxydable et aciers électriques a enregistré une perte opérationnelle de 45 millions de dollars au troisième trimestre 2011, contre un bénéfice opérationnel de 24 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 68 millions de dollars au troisième trimestre 2011.

Services & Solutions

La division Services & Solutions a enregistré une baisse de 10% de son chiffre d'affaires durant la période, passant de 699

millions de dollars au deuxième trimestre 2011 à 630 millions de dollars au troisième trimestre 2011. Au troisième trimestre 2011, les expéditions se sont élevées à 164 milliers de tonnes, contre 168 milliers de tonnes au trimestre précédent. En plus d'expéditions réduites, la division Services & Solutions a aussi eu des prix de vente moyens plus bas durant le trimestre. La division a réalisé un EBITDA négatif de 1 million de dollars, contre un EBITDA négatif de 11 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. L'EBITDA durant ce trimestre a à nouveau été impacté par les variations saisonnières et des prix moyens de vente plus bas. Bien que la division ait été également impactée par un effet de stock négatif résultant en premier lieu du déclin des prix du nickel enregistré durant le trimestre, cet effet n'a pas été aussi important que l'effet stock négatif au trimestre précédent.

La charge d'amortissement et de dépréciation au troisième trimestre s'est élevée à 7 millions de dollars.

La division Services & solutions affiche une perte opérationnelle de 8 millions de dollars au troisième trimestre 2011, contre une perte opérationnelle de 18 millions de dollars au deuxième trimestre 2011.

Alliages & aciers spéciaux

La division Alliages & aciers spéciaux a enregistré un chiffre d'affaires de 164 millions de dollars, soit une baisse de 26% par rapport aux 223 millions de dollars réalisés au deuxième trimestre 2011. Les expéditions ont baissé de 11 milliers de tonnes au deuxième trimestre à 7 milliers de tonnes au troisième trimestre, les prix de vente moyens progressant légèrement par rapport au trimestre précédent.

La division Alliages & Aciers spéciaux a réalisé un EBITDA de 11 millions de dollars au troisième trimestre 2011 contre 23 millions de dollars au deuxième trimestre 2011. L'EBITDA réduit reflète en premier lieu des volumes moindres qui sont eux-mêmes le résultat des variations saisonnières enregistrées en Europe durant les mois d'été.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est élevée à 1 million de dollars durant le trimestre.

Le secteur Alliages & Aciers spéciaux a enregistré un résultat opérationnel de 10 millions de dollars au troisième trimestre 2011, à comparer à un résultat opérationnel de 21 millions de dollars au deuxième trimestre.

Événements récents

- Le 26 juillet 2011, dans le cadre de sa Leadership Journey, Aperam a annoncé que ses opérations brésiliennes (Timóteo) ont achevé la conversion de leur second haut fourneau et utiliseront dorénavant de la biomasse (charbon végétal) à la place de coke.
- Le 11 août 2011, Aperam a rejoint OTCQX International en tant que 250^{ème} émetteur utilisant la plateforme.
- Le 20 septembre 2011, Aperam a annoncé la nomination de Philippe Darmayan comme nouveau Chief Executive Officer de la Société, suite à la démission de Bernard Fontana. Philippe Darmayan, 59 ans, français, qui bénéficie d'une vaste expérience dans plusieurs secteurs industriels, va devenir membre du Management Committee d'Aperam et CEO à compter du 1er décembre 2011. Bernard Fontana quitte Aperam pour devenir le CEO de Holcim, un des principaux producteurs mondiaux de ciment et de granulats, basé à Zurich en Suisse.
- Le 27 septembre 2011, Aperam a signé un accord bilatéral portant sur une ligne de crédit de 17,5 millions d'euros. Cette ligne de deux ans servira à financer des projets corporate et/ou à rembourser des dettes existantes.
- Le 25 octobre 2011, S&P a révisé ses perspectives pour Aperam de stable à négatif. En même temps, l'agence a confirmé le classement « BB » des obligations à long terme de la Société.

Événements nouveaux

- Le 2 novembre 2011, Aperam annonce qu'en réponse aux incertitudes économiques actuelles et dans le cadre de la poursuite de ses efforts pour améliorer sa compétitivité en termes de coûts et sa profitabilité, la Société vise 100 millions de gains de management et d'amélioration du profit au titre de sa Leadership Journey. Cette initiative vient s'ajouter au programme en cours de 250 millions de dollars, pour déboucher sur un objectif agrégé de 350 millions de dollars de gains de gestion et d'amélioration du profit en 2013. Dans le cadre de cette augmentation, Aperam va se concentrer sur une poursuite de l'optimisation et de la rationalisation de sa structure industrielle en Europe, sur un benchmarking systématique au Brésil et sur de nouvelles initiatives en matière de sourcing.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée au secteur de l'investissement afin de discuter de la performance financière du troisième trimestre à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi, 2 novembre 2011	13h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33 (0) 170 99 4270 et appel gratuit 0805 631 580) ; États-Unis +1 212 444 0895 et appel gratuit +1 877 249 9037) ; et international (+44 (0) 20 7111 1244). Le code d'accès est 7980244.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée : France (+33 (0) 174 20 28 00); États-Unis (+1 347 366 9565) et international (+44 (0) 20 7111 1244). Le code d'accès est 9963648.

Contacts

Corporate Communications / Jean Lasar: +352 27 36 27 27

Relations Investisseurs / Michael Bennett: +352 27 36 27 36

À 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 : Acier inoxydable & aciers électriques, Service & 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 (le charbon de bois). Son réseau industriel est concentré dans six usines principales situées au Brésil, en Belgique et en France. Aperam emploie quelque 10 700 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 finies. En 2010, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 5,6 milliards de dollars et des expéditions de 1,74 million de tonnes.

Pour de plus amples informations sur Aperam: 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 des Etats-Unis)	30 septembre 2011	30 juin 2011	30 septembre 2010 COMBINÉ
Actif non courant	4 258	4 681	4 475
Immobilisations incorporelles	940	1 062	998
Immobilisations corporelles	2 885	3 054	2 979
Investissements & autres	433	565	498
Actif courant et fonds de roulement	1 558	1 765	2 081
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	1 088	1 294	1 143
Autres actifs	168	205	211
Indemnisation fiscale d'ArcelorMittal	-	-	273
Créances liées à un accord de mise en commun de trésorerie	-	-	324
Trésorerie et actifs assimilés	302	266	130
Capitaux propres	3 580	4 167	3 717
Capitaux propres – part du Groupe	3 576	4 161	3 712
Intérêts minoritaires	4	6	5
Passif non courant	1 038	1 022	1 429
Passifs porteurs d'intérêts	594	590	944
Avantages du personnel différés	179	192	178
Provisions et autres	265	240	307
Passif courant (hors dettes fournisseurs)	1 198	1 257	1 410
Passifs porteurs d'intérêts	746	783	955
Autres	452	474	455

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions de dollars des Etats-Unis)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2011	30 juin 2011	30 septembre 2010 COMBINÉ	30 septembre 2011	30 septembre 2010 COMBINÉ
Chiffre d'affaires	1 520	1 708	1 372	4 909	4 170
EBITDA	62	102	66	303	388
Dotation aux amortissements et aux provisions	82	78	72	229	218
Résultat opérationnel	(20)	24	(6)	74	170
Revenus d'autres investissements	-	1	1	1	9
Produits (charges) financiers et autres coûts de financement nets	(24)	(29)	(18)	(97)	(68)
Bénéfices non réalisés sur les devises et les instruments dérivatifs (pertes)	(32)	2	5	(32)	14
(Perte) Résultat avant impôts et participations ne donnant pas le contrôle	(76)	(2)	(18)	(54)	125
Charge (crédit) d'impôt sur le résultat	(35)	(4)	(6)	(40)	22
(Perte) / résultat avant participations ne donnant pas le contrôle	(41)	2	(12)	(14)	103
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	1
(Perte) / résultat net	(41)	2	(12)	(14)	102

TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(En millions de dollars des Etats-Unis)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2011	30 juin 2011	30 septembre 2010 COMBINÉ	30 septembre 2011	30 septembre 2010 COMBINÉ
Résultat (perte) net	(41)	2	(12)	(14)	102
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	1
Dotation aux amortissements et aux provisions	82	78	72	229	218
Variations du fonds de roulement	58	(268)	(94)	(219)	(372)
Autres	21	(10)	34	(34)	11
Trésorerie nette générée (absorbée) par les activités opérationnelles	120	(198)	-	(38)	(40)
Acquisition d'immobilisations corporelles (acquisition d'investissement)	(48)	(27)	(19)	(107)	(61)
Prêts entrant dans le cadre d'un accord de mise en commun de trésorerie (nets)	-	-	74	647	10
Autres activités d'investissement	9	(2)	17	7	20
Trésorerie nette provenant de (absorbée par) les activités d'investissement	(39)	(29)	72	547	(31)
Augmentation (diminution) des créances envers les banques et de dettes à long terme	(12)	247	(40)	267	(171)
Emprunts (remboursements) réalisés dans le cadre d'accords de mise en commun de trésorerie (net)	-	(10)	(18)	(540)	231
Dividendes versés	(14)	(16)	(10)	(44)	(69)
Autres activités de financement (net)	(2)	(2)	(5)	(4)	91
Trésorerie nette absorbée par (provenant des) activités de financement	(28)	219	(73)	(321)	82
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	53	(8)	(1)	188	11
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie et les autres activités de financement	(17)	6	10	(6)	2
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	36	(2)	9	182	13

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la Sécurité

Statistiques Santé et Sécurité	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2011	30 juin 2011	31 mars 2010	30 septembre 2011	30 septembre 2010
Taux de fréquence	0,9	0,8	0,7	0,8	2,5

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

Exercice clos le 30 septembre 2011	Acier inoxydable et aciers électriques ^{1,2}	Services & Solutions	Alliages & Aciers spéciaux	Autres & éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	390	164	7	(132)	429
Prix de vente de l'acier (dollars/tonne)	2 808	3 695	20 152		3 388
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars)	1 143	630	164	(417)	1 520
EBITDA (millions de dollars)	23	(1)	11	29	62
Dotation aux amortissements et aux provisions (millions de dollars)	68	7	1	6	82
Résultat (perte) opérationnel (millions de dollars)	(45)	(8)	10	23	(20)

Note 1: Expéditions de 390 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 168 milliers depuis l'Amérique du Sud et 222 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA acier inoxydable et aciers électriques de 23 millions de dollars dont 26 millions de l'Amérique du Sud et (3) millions de l'Europe

Exercice clos le 30 juin 2011	Acier inoxydable et aciers électriques ^{1,2}	Services & Solutions	Alliages & Aciers spéciaux	Autres & éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	431	168	11	(171)	439
Prix de vente de l'acier (dollars/tonne)	3 104	3 978	19 732		3 748
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars)	1 388	699	223	(602)	1 708
EBITDA (millions de dollars)	93	(11)	23	(3)	102
Dotation aux amortissements et aux provisions (millions de dollars)	69	7	2	-	78
Résultat (perte) opérationnel (millions de dollars)	24	(18)	21	(3)	24

Note 1: Expéditions de 431 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 159 milliers depuis l'Amérique du Sud et 272 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA acier inoxydable et aciers électriques de 93 millions de dollars dont 43 millions de l'Amérique du Sud et 50 millions 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 pour 1 000 000 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, coûts de dépréciation et éléments exceptionnels.

⁴ La « Leadership Journey » est une initiative lancée le 16 décembre 2010 en vue de réaliser des gains de management et une amélioration des profits de 250 millions de dollars US sur les deux prochaines années.