

Résultats du deuxième trimestre 2015¹

Luxembourg, 29 Juillet 2015

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité² de 0,8 au 2^{ème} trimestre 2015, contre 1,3 au 1^{er} trimestre 2015.
- Expéditions de 486 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2015, contre des expéditions de 469 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2015.
- EBITDA³ de 155 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un EBITDA de 133 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.
- Résultat net de 66 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un résultat net de 42 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.
- Résultat publié par action de 0,85 dollar US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un résultat publié par action de 0,54 dollar US au 1^{er} trimestre 2015.
- Flux de trésorerie d'exploitation de 78 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre des flux de trésorerie d'exploitation de 80 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.
- Dette nette⁴ de 454 millions de dollars US au 30 Juin 2015, soit un ratio d'endettement de 19%, contre une dette nette de 508 millions de dollars US au 31 Mars 2015.

Aperam (« Aperam », ou la « Société ») (Amsterdam, Luxembourg, Paris: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2015

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

“Nous sommes heureux d'avoir continué à améliorer notre résultat net au 2^{ème} trimestre grâce au Leadership Journey®, la stratégie Top Line mais aussi aux actions récentes qui ont permis d'optimiser le coût de l'endettement d'Aperam.

Eu égard à l'environnement économique actuel et particulièrement aux incertitudes liées à l'évolution du prix du nickel, nous adoptons une position prudente pour le reste de l'année 2015. Cependant, nous sommes convaincus que les projets en cours vont continuer à augmenter notre performance et agilité opérationnelle.”

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 3^{ème} trimestre 2015 soit en baisse par rapport à l'EBITDA du 2^{ème} trimestre 2015 en raison de l'habituel ralentissement saisonnier et de l'environnement économique actuel.
- Il est prévu que la dette nette se réduise légèrement au 3^{ème} trimestre 2015.

Principales données financières (en IFRS)

Millions de dollars US (sauf indication contraire)	T2 15	T1 15	T2 14	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	1 264	1 258	1 444	2 522	2 838
EBITDA	155	133	164	288	293
Résultat opérationnel	109	86	107	195	161
Résultat net	66	42	36	108	55
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	486	469	466	955	941
EBITDA/tonne (dollars US)	319	284	352	302	311
Résultat de base par action (dollars US)	0,85	0,54	0,46	1,39	0,70

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 0,8 au 2^{ème} trimestre 2015 contre 1,3 au 1^{er} trimestre 2015.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2015 est resté stable à 1 264 millions de dollars US contre 1 258 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. Les expéditions au 2^{ème} trimestre 2015 ont augmenté de 4% à 486 milliers de tonnes, à comparer à 469 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2015.

L'EBITDA s'est élevé à 155 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015 contre un EBITDA de 133 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. L'EBITDA a augmenté grâce à une amélioration de la demande apparente en acier inoxydable en Europe, à la contribution du Leadership Journey^{®5}, à la stratégie Top Line et à une reprise saisonnière en Amérique du Sud. Le Leadership Journey[®] a continué ses progrès au cours du trimestre et a contribué pour un montant total de 455 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 2^{ème} trimestre 2015 a été de 46 millions de dollars US.

Aperam affiche un résultat opérationnel de 109 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un résultat opérationnel de 86 millions de dollars US au trimestre précédent.

La société a enregistré une perte sur ses autres investissements de 6 millions de dollars US, principalement due à une dépréciation enregistrée sur sa participation minoritaire détenue dans le sidérurgiste brésilien Gerdau, suite à la détérioration prolongée de la valeur de l'action de cet investissement par rapport à son coût d'acquisition.

Les charges financières et autres coûts de financement nets au 2^{ème} trimestre 2015 ont été de 15 millions de dollars US, dus en premier lieu à des coûts de financement de 7 millions de dollars US. Les gains réalisés et non réalisés sur les variations de change et produits dérivés se sont élevées à 2 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015.

La société a enregistré au 2^{ème} trimestre 2015 un résultat net de 66 millions de dollars US, y compris une charge d'impôt sur le résultat de 23 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie généré par l'exploitation du 2^{ème} trimestre 2015 a été positif de 78 millions de dollars US, malgré une hausse de 24 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 24 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015.

Au 30 juin 2015, les capitaux propres s'élevaient à 2 449 millions de dollars US et la dette financière nette⁴ à 454 millions de dollars US (la dette financière brute au 30 juin 2015 s'établissait à 526 millions de dollars US, et la trésorerie et les équivalents de trésorerie à 72 millions de dollars US).

La société disposait de 522 millions de dollars US de liquidités au 30 juin 2015, un montant composé de 72 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie et de 450 millions de dollars US de lignes de crédit non tirées⁶.

Analyse des résultats par segments

Acier Inoxydable et Aciers Electriques

Le chiffre d'affaires du segment Acier Inoxydable et Aciers Electriques s'est établi à 1 031 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015. Ceci représente une hausse de 1% par rapport au chiffre d'affaires de 1 021 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. Au 2^{ème} trimestre 2015, les expéditions d'acier se sont élevées à 483 milliers de tonnes. Ceci représente une augmentation de 5% par rapport aux expéditions de 462 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.

L'EBITDA du segment Acier Inoxydable et Aciers Electriques s'est élevé à 139 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre 110 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. Les résultats liés à la vente d'excédents d'électricité au Brésil furent non significatifs au 2^{ème} trimestre 2015, contre 4 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. L'EBITDA d'Amérique du Sud s'est amélioré au 2^{ème} trimestre 2015, malgré une conjoncture plus faible, principalement grâce au progrès continu du Leadership Journey[®] et de la stratégie Top Line. En Europe, la rentabilité s'est accrue en premier lieu grâce aux bonnes contributions du Leadership Journey[®] et de la stratégie Top Line.

Le segment Acier Inoxydable et Aciers Electriques a enregistré des prix de vente moyens inférieurs au cours de ce trimestre par rapport au trimestre précédent, principalement dû aux prix du nickel.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est élevée à 39 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015.

Le segment Acier Inoxydable et Aciers Electriques a enregistré un résultat opérationnel de 100 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un résultat opérationnel de 70 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.

Services et Solutions

Le segment Services et Solutions a enregistré une baisse de 2% de son chiffre d'affaires sur le trimestre, passant de 580 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015 à 569 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015. Au 2^{ème} trimestre 2015, les expéditions d'acier ont augmenté de 1% à 202 milliers de tonnes, contre 200 milliers de tonnes au trimestre précédent. Le segment Services & Solutions a eu des prix de vente moyens moins élevés au cours de ce trimestre comparé au trimestre précédent.

Le segment a réalisé un EBITDA de 14 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un EBITDA de 18 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. Globalement, la baisse de l'EBITDA est due principalement à l'effet de stock négatif lié au prix du nickel.

La charge d'amortissement et de dépréciation a été de 5 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015.

Le segment Services & Solutions a enregistré un résultat opérationnel de 9 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre un résultat opérationnel de 13 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015.

Alliages et Aciers Spéciaux

Le segment Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré au 2^{ème} trimestre 2015 un chiffre d'affaires de 157 millions de dollars US, soit une hausse de 2% par rapport aux 154 millions de dollars US réalisés au 1^{er} trimestre 2015. Les expéditions d'acier du 2^{ème} trimestre 2015 étaient comparables à celles 1^{er} trimestre 2015, et s'élevaient à 10 milliers de tonnes. Les prix de vente moyens ont augmenté au cours de ce trimestre.

L'EBITDA réalisé par le segment Alliages et Aciers Spéciaux a été de 13 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015, contre 14 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2015. La baisse de l'EBITDA est surtout due au mix produits et un effet négatif des taux de change.

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

Le résultat opérationnel du segment Alliages et Aciers Spéciaux a été stable à 12 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2015 par rapport au 1^{er} trimestre 2015.

Événements récents

- Le 29 juillet 2015, Aperam a annoncé la tranche 3 de l'amélioration de sa base d'actifs avec un programme d'investissements supplémentaire s'élevant à 30 millions de dollars US afin d'assurer le progrès continu en matière d'accroissement de productivité à Gueugnon (lignes CR6, BA8) et à Imphy (batterie de fours de recuits compacts de laminoirs à fils). Ces investissements font partie de l'extension annoncée du Leadership Journey® de 575 millions de dollars US.

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 2015 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	London	Luxembourg
Mercredi, 29 juillet 2015	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33(0)1 76 77 22 30); États-Unis (+1 646 254 3360); et international (+44(0)20 3427 1918). Le code d'accès participant est : 1071193#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 4 août 2015: 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 est 1071193#.

Contacts

Corporate Communications / Laurent Beauloye: +352 27 36 27 27
Investor Relations / 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 Electriques, 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 9 500 personnes à fin Juin 2015. 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 les six mois se terminant le 30 Juin 2014, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 2,8 milliards de dollars US et des expéditions d'acier de 0,94 million de tonnes. Pour les six mois se terminant le 30 Juin 2015, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 2,5 milliards de dollars US et des expéditions d'acier de 0,95 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 SIMPLIFIE

(en millions de dollars US)	30 juin 2015	31 mars 2015	30 juin 2014
Actifs non courants	2 894	2 856	3 716
Immobilisations incorporelles	619	599	812
Immobilisations corporelles	1 774	1 737	2 351
Autres actifs non-courants	501	520	553
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	842	999	1 066
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	650	603	678
Autres actifs	120	120	217
Trésorerie, équivalents de trésorerie et liquidités soumises à restriction	72	276	171
Capitaux propres	2 449	2 276	3 149
Capitaux propres - part du Groupe	2 445	2 272	3 144
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	4	5
Passifs non courants	924	906	1 158
Dettes financières non-courantes	446	443	714
Engagements envers le personnel	193	187	218
Provisions et autres	285	276	226
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	363	673	475
Dettes financières courantes	80	341	120
Autres	283	332	355

COMPTE DE RESULTAT

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2015	31 mars 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014
Chiffre d'affaires	1 264	1 258	1 444	2 522	2 838
EBITDA	155	133	164	288	293
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	46	47	57	93	132
Résultat opérationnel	109	86	107	195	161
Pertes d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	(6)	—	(28)	(6)	(28)
Charges financières et autres coûts de financement nets	(15)	(35)	(30)	(50)	(59)
Gains / (pertes) sur variations de change et produits dérivés	2	3	—	5	(3)
Résultat avant impôts et intérêt ne conférant pas le contrôle	90	54	49	144	71
Produit d'impôt sur le résultat	(23)	(12)	(13)	(35)	(16)
Résultat avant intérêt ne conférant pas le contrôle	67	42	36	109	55
Intérêts ne conférant pas le contrôle	1	—	—	1	—
Résultat net	66	42	36	108	55

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2015	31 mars 2015	30 juin 2014	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat net	66	42	36	108	55
Intérêts ne conférant pas le contrôle	1	—	—	1	—
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	46	47	57	93	132
Variations du besoin en fonds de roulement	(24)	(43)	(61)	(67)	(117)
Autres	(11)	34	15	23	(3)
Flux de trésorerie d'exploitation	78	80	47	158	67
Acquisition d'immobilisations corporelles	(24)	(34)	(19)	(58)	(41)
Autres activités d'investissement (nettes)	3	(1)	8	2	8
Flux de trésorerie d'investissement	(21)	(35)	(11)	(56)	(33)
Variation des dettes financières courantes et non-courantes	(265)	52	(159)	(213)	(157)
Autres activités de financement (nettes)	(1)	—	(1)	(1)	(2)
Flux de trésorerie de financement	(266)	52	(160)	(214)	(159)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	5	(18)	1	(13)	5
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(204)	79	(123)	(125)	(120)

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la Sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 juin 2015	31 mars 2015	30 juin 2014
Taux de fréquence	0,8	1,3	1,4

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 financiers et opérationnelles

Trois mois se terminant le 30 juin 2015	Acier Inoxydable et Aciers Electriques	Services et Solutions	Alliages et Aciers Spéciaux	Autres et Eliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	483	202	10	(209)	486
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 057	2 677	15 487		2 504
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 031	569	157	(493)	1 264
EBITDA (millions de dollars US)	139	14	13	(11)	155
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	39	5	1	1	46
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	100	9	12	(12)	109

Trois mois se terminant le 31 mars 2015	Acier Inoxydable et Aciers Electriques	Services et Solutions	Alliages et Aciers Spéciaux	Autres et Eliminations	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

¹ Les informations financières figurant dans ce communiqué de presse et dans l'Annexe 1 ont été préparées conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, « IFRS ») telles qu'adoptées au sein de l'Union Européenne. Les informations financières intermédiaires figurant dans ce communiqué ont été préparées conformément aux normes 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 ». 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 au nombre 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 EBITDA est défini comme étant le résultat opérationnel, plus les 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 atteindre des gains de gestion et une amélioration des profits. Aperam a pour objectif une contribution totale à l'EBITDA de 475 millions de dollars US d'ici la fin 2015 et 575 millions de dollars US d'ici la fin 2017, depuis le début de 2011.

⁶ Sous réserve d'actifs collatéraux disponibles.