

Résultats du premier trimestre 2012

Luxembourg, 9 mai 2012

Aperam (« Aperam », ou la « Société ») (Amsterdam, Luxembourg, Paris: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats^[1] pour les périodes de trois mois se terminant le 31 mars 2012
Faits marquants

- Taux de fréquence^[2] en matière de santé et sécurité de 1,0 au 1^{er} trimestre 2012 contre 0,3 au 4^{ème} trimestre 2011
- Expéditions de 433 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2012, en ligne avec les 429 milliers de tonnes expédiées au 4^{ème} trimestre 2011
- EBITDA^[3] de 64 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012 à comparer à un EBITDA de 53 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011
- Résultat de base par action de (0,14) dollar US au 1^{er} trimestre 2012
- Flux de trésorerie d'exploitation de 79 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012
- Dette nette réduite à 857 millions de dollars US au 31 mars 2012, soit un ratio d'endettement de 24%

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA du 2^{ème} trimestre 2012 soit comparable à l'EBITDA du 1^{er} trimestre 2012 et que la dette nette reste sous contrôle

Philippe Darmayan, CEO d'Aperam, a commenté:

"Malgré un environnement plus difficile que prévu, Aperam a été en mesure d'améliorer sa performance au 1^{er} trimestre 2012 par rapport au 4^{ème} trimestre 2011. Aperam a aussi été en mesure de réduire légèrement sa dette nette durant ce trimestre.

Pour la suite, nous restons prudents au vu de l'incertitude globale pour 2012. Dans cet environnement, nos premières priorités pour 2012 seront de réaliser nos objectifs du Leadership Journey(TM) et de garder notre dette nette sous contrôle".

Principales données financières (en IFRS) :

(millions de dollars US)			
sauf indication contraire	T1 2012	T4 2011	T1 2011
Chiffre d'affaires	1 409	1 436	1 681
EBITDA	64	53	139

Résultat opérationnel	(13)	(29)	70
Bénéfice (perte) net(te)	(11)	(46)	25
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	433	429	452
EBITDA/tonne (dollars US)	148	124	308
Résultat de base par action (dollars US)	(0,14)	(0,57)	0,32

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 travail des employés de la Société et des sous-traitants sur nos plateformes ont été de 1,0 au 1^{er} trimestre 2012 contre 0,3 au 4^{ème} trimestre 2011.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre a baissé de 2% pour s'établir à 1 409 millions de dollars US, contre 1 436 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. Les expéditions du 1^{er} trimestre 2012 sont restées stables, 433 milliers de tonnes comparées à 429 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2011.

L'EBITDA s'est établi à 64 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, contre 53 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. La hausse de l'EBITDA d'un trimestre sur l'autre s'explique principalement par les progrès continus du Leadership Journey(TM) ⁽⁴⁾. Le Leadership Journey(TM) a contribué pour 204 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2012 a été de 77 millions de dollars US.

Aperam a affiché une perte opérationnelle de 13 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, contre une perte opérationnelle de 29 millions de dollars US au trimestre précédent.

Les charges nettes d'intérêts et les autres coûts de financement au 1^{er} trimestre 2012 ont totalisé 13 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 15 millions de dollars US. Les gains non réalisés sur devises et instruments dérivés ont été de 1 million de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.

La Société a enregistré au 1^{er} trimestre 2012 une perte nette de 11 millions de dollars US, y compris un bénéfice sur l'impôt sur le revenu de 14 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie d'exploitation au 1^{er} trimestre a été de 79 millions de dollars US, avec une baisse de 27 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 40 millions de dollars US au 1^{er} trimestre.

Au 31 mars 2012, les capitaux propres s'élevaient à 3 545 millions de dollars US et la dette financière nette à 857 millions de dollars US (la dette financière brute s'établissait à 1 024 millions de dollars US, et la trésorerie et actifs assimilés à 167 millions de dollars US au 31 mars 2012).

La Société disposait de 617 millions de dollars US de liquidités au 31 mars 2012, consistant en 167 millions de dollars US de trésorerie et actifs assimilés (y compris les investissements à court terme) et 450 millions de dollars US de lignes de crédit disponibles.

Analyse des résultats par secteur d'activité

Aciers inoxydables et aciers électriques

Le chiffre d'affaires du secteur Aciers inoxydables et aciers électriques s'est établi à 1 122 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. Ceci représente une hausse de 1% par rapport au chiffre d'affaires de 1 107 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. Au 1^{er} trimestre 2012, les expéditions se sont élevées à 415 milliers de tonnes, dont 263 milliers de tonnes en Europe et 152 milliers de tonnes en Amérique du Sud. Ceci représente une hausse de 19 milliers de tonnes par rapport aux expéditions de 396 milliers de tonnes du trimestre précédent (238 milliers de tonnes en Europe et 158 milliers de tonnes en Amérique du Sud). La baisse des volumes de 4% en Amérique du Sud a été compensée par une augmentation des volumes de 11% en Europe.

L'EBITDA du secteur Aciers inoxydables et aciers électriques s'est élevé à 30 millions de dollars US au 1^{er} trimestre de 2012, contre 26 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. L'EBITDA d'Amérique du Sud a diminué, passant de 23 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011 à 20 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. L'impact de la baisse des volumes a été partiellement compensé par les progrès continus du Leadership Journey(TM). L'EBITDA de l'Europe a augmenté, passant de 3 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011 à 10 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. L'amélioration de l'EBITDA résulte d'une augmentation des volumes en Europe durant le trimestre. En outre, les prix moyens de vente de l'acier pour le secteur Aciers inoxydables et aciers électriques ont été plus bas durant ce trimestre.

Le secteur Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré une perte opérationnelle de 33 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, à comparer à une perte opérationnelle de 37 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 63 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.

Services et Solutions

Le secteur Services et Solutions a enregistré une hausse de 7% de son chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2012, passant de 546 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011 à 584 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. Au 1^{er} trimestre 2012, les expéditions se sont élevées à 168 milliers de tonnes, contre 149 milliers de tonnes au trimestre précédent. Le secteur Services et Solutions a aussi enregistré des prix de vente moyens plus bas au cours de ce trimestre.

Le secteur a réalisé un EBITDA de 11 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, contre un EBITDA négatif de 6 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. L'amélioration de l'EBITDA résulte principalement de l'augmentation des volumes. En outre, le secteur a aussi été impacté au 1^{er} trimestre 2012 par un effet de stock négatif résultant notamment de la baisse du prix du nickel.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2012 s'est élevée à 7 millions de dollars US.

Le secteur Services et Solutions affiche un bénéfice opérationnel de 4 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, contre une perte opérationnelle de 17 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011.

Alliages et Aciers spéciaux

Le secteur Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 1^{er} trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 178 millions de dollars US, soit une hausse de 16% par rapport aux 153 millions de dollars US réalisés au 4^{ème} trimestre 2011. Les expéditions ont atteint 10 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2012, contre 8 milliers de tonnes au 4^{ème} trimestre 2011.

L'EBITDA réalisé par le secteur Alliages et Aciers spéciaux a été de 11 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, contre 12 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2011. Les volumes ont été plus élevés et les prix de vente moyens plus bas durant ce trimestre.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1^{er} trimestre 2012 s'est élevée à 1 million de dollars US.

Le secteur Alliages et Aciers spéciaux enregistre un résultat opérationnel de 10 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012, à comparer à un résultat opérationnel de 10 millions de dollars US au quatrième trimestre 2011.

Événements récents

- Le 8 mai 2012, les Assemblées annuelle et extraordinaire des actionnaires d'Aperam qui se sont tenues à Luxembourg ont approuvé toutes les résolutions à l'ordre du jour à une large majorité. En particulier, les actionnaires ont approuvé les comptes financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011. En outre, les actionnaires ont approuvé les modifications proposées aux statuts de la Société afin de refléter de récents changements dans la législation luxembourgeoise.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 1^{er} trimestre 2012 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi 9 mai 2012	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33 (0) 170 99 43 00 et appel gratuit 0805 631 579) ; États-Unis (+1 646 254 3388 et appel gratuit +1 877 249 9037) ; et international (+44 (0) 20 7136 2055). Le code d'accès participant est : Aperam.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 16 mai 2012: 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 4512872#.

Contacts

Corporate Communications / Jean Lasar: +352 27 36 27 27
Relations Investisseurs / Michael Bennett: +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 secteurs d'activité : Aciers inoxydables et aciers électriques, Service 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 10 400 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 finies.

En 2011, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 6,3 milliards de dollars US et des expéditions de 1,75 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 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
Actifs non courants	4 271	4 156	4 641
Immobilisations incorporelles	924	904	1 035
Immobilisations corporelles	2 873	2 804	3 020
Autres actifs non courants	474	448	586
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	1 108	1 199	1 467
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	801	807	1 018
Autres actifs	140	145	181
Trésorerie et actifs assimilés	167	247	268
Capitaux propres	3 545	3 443	3 999
Capitaux propres - part du Groupe	3 539	3 437	3 993

Intérêts ne conférant pas le contrôle	6	6	6
Passifs non courants	1 016	1 020	1 078
Dettes financières non courantes	581	587	603
Engagements envers le personnel	179	174	191
Provisions et autres	256	259	284
Passif courant (hors dettes fournisseurs)	818	892	1 031
Dettes financières courantes	443	538	529
Autres	375	354	502

COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
Chiffre d'affaires	1 409	1 436	1 681
EBITDA	64	53	139
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	77	82	69
Résultat opérationnel	(13)	(29)	70
Revenus d'autres investissements	-	1	-
Charges financières et autres coûts de financement - nets	(13)	(27)	(44)
Gains (pertes) non réalisés sur variations de change et produits dérivés	1	2	(2)
Résultat avant impôts et intérêts ne conférant pas le contrôle	(25)	(53)	24
Crédit d'impôt sur le résultat	14	8	1
Résultat net de l'ensemble consolidé	(11)	(45)	25
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	1	-
Résultat net part du Groupe	(11)	(46)	25

TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
Résultat net part du Groupe	(11)	(46)	25
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	1	-
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	77	82	69
Variations du fonds de roulement	27	253	(9)
Autres	(14)	(63)	(45)
Flux de trésorerie d'exploitation	79	227	40
Acquisition d'immobilisations corporelles	(40)	(51)	(32)
Prêts entrant dans le cadre d'un accord de mise en commun de trésorerie (net)	-	-	647
Autres activités d'investissement	(3)	2	-
Flux de trésorerie d'investissement	(43)	(49)	615
Variations des dettes financières courantes et non courantes	(105)	(212)	32
Remboursements réalisés dans le cadre d'accords de mise en commun de trésorerie - net	-	-	(530)
Dividendes versés	(15)	(17)	(14)
Autres activités de financement - net	(1)	(2)	-
Flux de trésorerie de financement	(121)	(231)	(512)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(85)	(53)	143
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	5	(2)	5
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(80)	(55)	148

Annexe 1a - Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2012	31 décembre 2011	30 septembre 2011
Taux de fréquence	1,0	0,3	0,9

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 31 mars 2012	Aciers inoxydables et aciers électriques ^{1,2}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	415	168	10	(160)	433
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 607	3 319	16 962	-	3 123
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 122	584	178	(475)	1 409
EBITDA (millions de dollars US)	30	11	11	12	64
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	63	7	1	6	77
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	(33)	4	10	6	(13)

Note 1: Expéditions de 415 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 152 milliers depuis l'Amérique du Sud et 263 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA Aciers inoxydables et aciers électriques de 30 millions de dollars US dont 20 millions de l'Amérique du Sud et 10 millions de l'Europe

Trois mois se terminant le 31 décembre 2011	Acier inoxydable et aciers	Services et Solutions	Alliages et aciers	Autres et éliminations	Total
---	----------------------------	-----------------------	--------------------	------------------------	-------

	électriques ^{1,2}		spéciaux		
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	396	149	8	(124)	429
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 676	3 487	17 399	-	3 200
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 107	546	153	(370)	1 436
EBITDA (millions de dollars US)	26	(6)	12	21	53
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	63	11	2	6	82
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	(37)	(17)	10	15	(29)

Note 1: Expéditions de 396 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'aciers électriques dont 158 milliers depuis l'Amérique du Sud et 238 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA Acier inoxydable et aciers électriques de 26 millions de dollars US dont 23 millions de l'Amérique du Sud et 3 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] Le Leadership Journey(TM) 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 en 2013.