

Résultats du deuxième trimestre 2012

Luxembourg, 24 juillet 2012 - 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 2012. [\[1\]](#)

Faits marquants

- Taux de fréquence^[2] en matière de santé et sécurité de 1,0 au 2^{ème} trimestre 2012 contre 1,0 au 1^{er} trimestre 2012.
- Expéditions de 433 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2012, inchangées par rapport aux 433 milliers de tonnes expédiées au 1^{er} trimestre 2012.
- EBITDA^[3] de 65 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012 à comparer à un EBITDA de 64 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.
- Résultat de base par action de (0,36) dollar US au 2^{ème} trimestre 2012.
- Flux de trésorerie d'exploitation de 28 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012.
- Dette nette de 882 millions de dollars US au 30 juin 2012, soit un ratio d'endettement de 28%.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA du 3^{ème} trimestre 2012 soit inférieur à l'EBITDA du 2^{ème} trimestre 2012 en raison du traditionnel ralentissement saisonnier et de la faiblesse actuelle du marché.
- Il est prévu que la dette nette reste sous contrôle au 3^{ème} trimestre 2012.

Philippe Darmayan, CEO d'Aperam, a commenté:

« Malgré un environnement plus difficile, Aperam a été en mesure de réaliser au deuxième trimestre des résultats comparables à ceux du 1^{er} trimestre grâce aux progrès continus de notre Leadership Journey® et de bonnes performances au Brésil et dans les Alliages.

Pour le reste de l'année 2012, nous restons prudents au vu de l'actuel contexte économique. Toutefois, nous nous attendons à bénéficier de l'achèvement de projets-clé d'investissement menés dans le cadre du Leadership Journey®. Nous sommes aussi confiants que les prix de l'acier inoxydable devraient commencer à se reprendre au cours de la seconde moitié de l'année ».

Principales données financières (en IFRS) :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	T2 2012	T1 2012	T2 2011	S1 2012	S1 2011
Chiffre d'affaires	1 351	1 409	1 708	2 760	3 389
EBITDA	65	64	102	129	241

Résultat opérationnel	(19)	(13)	24	(32)	94
Résultat net	(28)	(11)	2	(39)	27
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	433	433	439	866	891
EBITDA/tonne (dollars US)	150	148	232	149	270
Résultat de base par action (dollars US)	(0,36)	(0,14)	0,02	(0,50)	0,34

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 de ses sous-traitants ont été de 1,0 au 2^{ème} trimestre 2012 contre 1,0 au 1^{er} trimestre 2012.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2012 a baissé de 4% pour s'établir à 1 351 millions de dollars US, contre 1 409 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. Les expéditions du 2^{ème} trimestre 2012 sont restées inchangées à 433 milliers de tonnes, comparées à 433 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2012.

L'EBITDA s'est établi à 65 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, contre 64 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. Malgré des prix du nickel plus bas et des conditions de marché plus difficiles, l'EBITDA est resté stable d'un trimestre à l'autre grâce aux progrès continus du Leadership Journey^{®[4]}. Le Leadership Journey[®] a contribué pour 231 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 2^{ème} trimestre 2012 a été de 84 millions de dollars US, y compris une dépréciation de 13 millions de dollars US sur des actifs liés au Leadership Journey[®].

Aperam a affiché une perte opérationnelle de 19 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, contre une perte opérationnelle de 13 millions de dollars US au trimestre précédent.

Les charges nettes d'intérêts et les autres coûts de financement au 2^{ème} trimestre 2012 ont totalisé 20 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 18 millions de dollars US. Les gains non réalisés sur variations de change et produits dérivés ont été de 9 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012.

La Société a enregistré au 2^{ème} trimestre 2012 une perte nette de 28 millions de dollars US, y compris un produit d'impôt sur le revenu de 19 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie d'exploitation au 2^{ème} trimestre 2012 a été de 28 millions de dollars US, avec une baisse de 12 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 43 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012.

Au 30 juin 2012, les capitaux propres s'élevaient à 3 176 millions de dollars US et la dette financière nette à 882 millions de dollars US (la dette financière brute s'établissait à 1 117 millions de dollars US, et la trésorerie et actifs assimilés à 235 millions de dollars US).

La Société disposait de 570 millions de dollars US de liquidités au 30 juin 2012, consistant en 235 millions de dollars US de trésorerie et actifs assimilés (y compris les investissements à court terme) et 335 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 1 108 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Ceci représente une baisse de 1% par rapport au chiffre d'affaires de 1 122 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. Au 2^{ème} trimestre 2012, les expéditions se sont élevées à 426 milliers de tonnes, dont 263 milliers de tonnes en Europe et 163 milliers de tonnes en Amérique du Sud. Ceci représente une hausse de 11 milliers de tonnes par rapport aux expéditions de 415 milliers de tonnes au trimestre précédent (263 milliers de tonnes en Europe et 152 milliers de tonnes en Amérique du Sud). Les volumes inchangés en Europe ont été compensés par une augmentation des volumes de 7% en Amérique du Sud.

L'EBITDA du secteur Aciers inoxydables et aciers électriques s'est élevé à 39 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre de 2012, contre 30 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. L'EBITDA d'Amérique du Sud a augmenté, passant de 20 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012 à 33 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. L'augmentation de l'EBITDA reflète en premier lieu des volumes plus importants durant le trimestre et l'impact d'évolutions favorables dans la structure des prix. L'EBITDA de l'Europe a diminué, passant de 10 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012 à 6 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. La diminution de l'EBITDA en Europe résulte principalement d'une baisse des marges durant le trimestre, qui a été en partie compensée par les progrès en cours de notre Leadership Journey®. 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 32 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, à comparer à une perte opérationnelle de 33 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 71 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, y compris une dépréciation de 13 millions de dollars US sur des actifs liés au Leadership Journey®.

Services et Solutions

Le secteur Services et Solutions a enregistré une baisse de 4% de son chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2012, passant de 584 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012 à 559 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Au 2^{ème} trimestre 2012, les expéditions se sont élevées à 170 milliers de tonnes, contre 168 milliers de tonnes au trimestre précédent. Le secteur Services et Solutions a aussi enregistré des prix de vente moyens plus faibles au cours de ce trimestre.

Le secteur a réalisé un EBITDA de 5 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, contre un EBITDA de 11 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. Malgré l'amélioration des volumes pendant le trimestre, la baisse de l'EBITDA s'explique principalement par un effet de stock négatif essentiellement lié à la baisse du prix du nickel.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 2^{ème} trimestre 2012 s'est élevée à 8 millions de dollars US.

Le secteur Services et Solutions affiche une perte opérationnelle de 3 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, contre un bénéfice opérationnel de 4 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.

Alliages et Aciers spéciaux

Le secteur Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 2^{ème} trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 172 millions de dollars US, soit une baisse de 3% par rapport aux 178 millions de dollars US réalisés au 1^{er} trimestre 2012. Les expéditions sont restées inchangées à 10 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2012, à comparer aux 10 milliers de tonnes au 1^{er} trimestre 2012.

L'EBITDA réalisé par le secteur Alliages et Aciers spéciaux a été de 16 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, contre 11 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012. L'amélioration de l'EBITDA au deuxième trimestre par rapport au premier résulte principalement d'un meilleur mix des ventes.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 2^{ème} trimestre 2012 s'est élevée à 2 millions de dollars US.

Le secteur Alliages et Aciers spéciaux enregistre un résultat opérationnel de 14 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012, à comparer à un résultat opérationnel de 10 millions de dollars US au 1^{er} trimestre 2012.

Événements récents

- Le 22 mai 2012, le Forum international de l'acier inoxydable (« ISSF ») a attribué son prix 2012 du développement durable à Aperam pour SolarStyl®, sa technologie de panneaux solaires innovante. Le prix a été annoncé lors de l'assemblée annuelle de l'ISSF à Pékin le 17 mai 2012. L'ISSF a vanté les mérites du système SolarStyl® d'Aperam en faisant valoir qu'il "promeut l'usage de l'énergie photovoltaïque et contribue au développement de l'énergie renouvelable". SolarStyl® est un système de construction intégré photovoltaïque mettant en oeuvre des produits en acier inoxydable pour ces installations, ce qui réduit le coût des systèmes de modules photovoltaïques et augmente leur performance.
- Le 30 mai 2012, Aperam a annoncé des nominations à son Comité de direction. Rapportant au CEO, M. Tim di Maulo a été nommé Chief Commercial and Sourcing Officer et reste membre du Comité de direction. Mme Vanisha Mittal Bhatia a été nommée membre du Comité de direction d'Aperam, en charge de la stratégie du Groupe, responsabilité qu'elle exerce depuis avril 2011.
- Le 22 juin 2012, Standard & Poor's Ratings Services a réduit sa notation de la dette corporate à long terme d'Aperam de BB à BB-. La perspective est négative. Standard & Poor's a aussi réduit les notations des obligations senior de 500 millions de dollars US émises par Aperam et venant à échéance en 2016 et en 2018 à BB-.
- Le 10 juillet 2012, Aperam a publié son premier rapport de développement durable. Le rapport décrit l'approche de la Société en matière de durabilité, son bilan et les politiques dans des domaines tels que la sécurité, les gens, les communautés, l'environnement et la contribution des produits de l'entreprise à la société civile. Aperam a adopté les directives de développement durable de la Global Reporting Initiative (« GRI ») et a rejoint le United National Global Compact (Pacte mondial) en janvier 2012.

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 2012 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mardi 24 juillet 2012	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33 (0) 170 48 01 66 et appel gratuit 0805 631 580) ; États-Unis (+1 646 254 3362 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 30 juillet 2012: France (+33 (0) 174 20 28 00); Etats-Unis (+1 347 366 9565) et international (+44 (0) 20 7111 0598). Le code d'accès est 1665047#.

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, 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 10 200 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)	30 juin 2012	31 mars 2012	30 juin 2011
Actifs non courants	3 936	4 271	4 681

Immobilisations incorporelles	850	924	1 062
Immobilisations corporelles	2 619	2 873	3 054
Autres actifs non courants	467	474	565
Actifs courants et besoin en fonds de roulement			
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	728	801	1 294
Autres actifs	127	140	205
Trésorerie et équivalents de trésorerie	235	167	266
Capitaux propres			
Capitaux propres - part du Groupe	3 170	3 539	4 161
Intérêts ne conférant pas le contrôle	6	6	6
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes	578	581	590
Engagements envers le personnel	168	179	192
Provisions et autres	225	256	240
Passif courant (hors dettes fournisseurs)			
Dettes financières courantes	539	443	783
Autres	340	375	474

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM
TE DE RÉSULTAT COMBINÉ6 RÉSUMÉ D'APERAM**

(en millions de dollars US)	trois mois se terminant le			six mois se terminant le	
	30 juin 2012	31 mars 2012	30 juin 2011	30 juin 2012	30 juin 2011
Chiffre d'affaires	1 351	1 409	1 708	2 760	3 389
EBITDA	65	64	102	129	241
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	84	77	78	161	147
Résultat opérationnel	(19)	(13)	24	(32)	94
Revenus d'autres investissements	1	-	1	1	1
Charges financières et autres coûts de financement nets	(20)	(13)	(29)	(33)	(73)
Gains (pertes) non réalisés sur variations de change et produits dérivés	(9)	1	2	(8)	-
Résultat avant impôts	(47)	(25)	(2)	(72)	22
Produit d'impôt sur le résultat	19	14	4	33	5
Résultat net	(28)	(11)	2	(39)	27

TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	trois mois se terminant le			six mois se terminant le	
	30 juin 2012	31 mars 2012	30 juin 2011	30 juin 2012	30 juin 2011
Résultat net	(28)	(11)	2	(39)	27
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	84	77	78	161	147
Variations du fonds de roulement	12	27	(268)	39	(277)
Autres	(40)	(14)	(10)	(54)	(55)
Flux de trésorerie d'exploitation	28	79	(198)	107	(158)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(43)	(40)	(27)	(83)	(59)
Prêts entrant dans le cadre d'un accord de mise en commun de trésorerie (nets)	-	-	-	-	647
Autres activités d'investissement (net)	(1)	(3)	(2)	(4)	(2)
Flux de trésorerie d'investissement	(44)	(43)	(29)	(87)	586
Variation des dettes financières courantes et non courantes	106	(105)	247	1	279
Remboursements réalisés dans le cadre d'accords de mise en commun de trésorerie (net)	-	-	(10)	-	(540)
Dividendes versés	(14)	(15)	(16)	(29)	(30)
Autres activités de financement (net)	(2)	(1)	(2)	(3)	(2)
Flux de trésorerie de financement	90	(121)	219	(31)	(293)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	74	(85)	(8)	(11)	135
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	(6)	5	6	(1)	11
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	68	(80)	(2)	(12)	146

Annexe 1a - Statistiques sur la Santé et la sécurité

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

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 juin 2012	Aciers inoxydables et aciers électriques ^{1,2}	Services et Solutions	Alliages et acières spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	426	170	10	(173)	433

Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 501	3 140	17 295	-	2 993
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 108	559	172	(488)	1 351
EBITDA (millions de dollars US)	39	5	16	5	65
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	71	8	2	3	84
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	(32)	(3)	14	2	(19)

Note 1: Expéditions de 426 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'acières électriques dont 163 milliers depuis l'Amérique du Sud et 263 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA Aciers inoxydables et aciers électriques de 39 millions de dollars US dont 33 millions de l'Amérique du Sud et 6 millions de l'Europe

Trois mois se terminant le 31 mars 2012	Acières 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'acières 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

^{1,2} 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 et coûts de dépréciation.

^[4] 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 en 2013.