

Résultats du troisième trimestre 2012[1]

Luxembourg, le 30 octobre 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 septembre 2012

Faits marquants

- Taux de fréquence^[2] en matière de santé et sécurité de 1,3 au 3^{ème} trimestre 2012 contre 1,0 au 2^{ème} trimestre 2012.
- Expéditions de 410 milliers de tonnes au 3^{ème} trimestre 2012, en baisse de 5% par rapport aux 433 milliers de tonnes expédiées au 2^{ème} trimestre 2012.
- EBITDA^[3] de 42 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012 à comparer à un EBITDA de 65 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012.
- Résultat de base par action de (0,21) dollar US au 3^{ème} trimestre 2012.
- Flux de trésorerie d'exploitation de 50 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012.
- Dette nette de 987 millions de dollars US au 30 septembre 2012, soit un ratio d'endettement de 31%.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA du 4^{ème} trimestre 2012 soit comparable à l'EBITDA du 3^{ème} trimestre 2012 en raison des conditions incertaines sur le marché de l'acier inoxydable.
- Il est prévu que la dette nette soit réduite de manière significative au 4^{ème} trimestre 2012.

Principales données financières (en IFRS) :

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	T3 2012	T2 2012	T3 2011	9M 2012	9M 2011
Chiffre d'affaires	1 207	1 351	1 520	3 967	4 909
EBITDA	42	65	62	171	303
Résultat opérationnel	(29)	(19)	(20)	(61)	74
Perte nette	(17)	(28)	(41)	(56)	(14)
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	410	433	429	1 276	1 320
EBITDA/tonne (dollars US)	102	150	145	134	230
Résultat de base par action (dollarsUS)	(0,21)	(0,36)	(0,53)	(0,71)	(0,19)

Philippe Darmayan, CEO d'Aperam, a commenté:

« Comme prévu, les variations saisonnières et des prix bas sur le marché ont eu pour conséquence au 3^{ème} trimestre un EBITDA inférieur à celui du 2^{ème} trimestre. Toutefois, au cours de ce trimestre, Aperam a fait de bons progrès dans son Leadership Journey, avec l'achèvement de plusieurs projets-clé d'investissement.

Pour la fin de l'année, nous sommes confiants quant aux récentes augmentations des prix de base et aux droits de douanes plus élevés au Brésil, mais nous nous devons de rester prudents en raison des conditions de marché volatiles et incertaines ».

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 1,3 au 3^{ème} trimestre 2012 contre 1,0 au 2^{ème} trimestre 2012.

Analyse des résultats financiers

Le chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2012 a baissé de 11% pour s'établir à 1 207 millions de dollars US, contre 1 351 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Les expéditions du 3^{ème} trimestre 2012 ont diminué à 410 milliers de tonnes, comparées aux 433 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre, soit une baisse de 5%.

L'EBITDA s'est établi à 42 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012, contre 65 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Bien que partiellement compensé par les progrès continus du Leadership Journey^[4], l'impact des variations saisonnières habituelles et les conditions de marché difficiles ont résulté en un EBITDA en baisse durant le trimestre par rapport au trimestre précédent. Le Leadership Journey[®] a contribué pour 251 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 3^{ème} trimestre 2012 a été de 71 millions de dollars US.

Aperam a enregistré une perte opérationnelle de 29 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre, à comparer à une perte opérationnelle de 19 millions de dollars US au trimestre précédent.

Les charges nettes d'intérêts et les autres coûts de financement au 3^{ème} trimestre 2012 ont totalisé 12 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 21 millions de dollars US. Les gains non réalisés sur variations de change et produits dérivés ont été de 8 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012.

Au 3^{ème} trimestre 2012, la Société a enregistré une perte nette de 17 millions de dollars US, y compris un produit d'impôt sur le revenu de 16 millions de dollars US.

Le flux de trésorerie utilisé par l'exploitation au 3^{ème} trimestre 2012 a été de 50 millions de dollars US, avec une hausse de 96 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 41 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012.

Au 30 septembre 2012, les capitaux propres s'élevaient à 3 218 millions de dollars US et la dette financière nette à 987 millions de dollars US (la dette financière brute s'établissait à 1 215 millions de dollars US, et la trésorerie et actifs assimilés à 228 millions de dollars US).

La Société disposait de 528 millions de dollars US de liquidités au 30 septembre 2012, consistant en 228

millions de dollars US de trésorerie et actifs assimilés (y compris les investissements à court terme) ainsi que 300 millions de dollars US de lignes de crédit disponibles^[5].

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 930 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012. Ceci représente une baisse de 16% par rapport au chiffre d'affaires de 1 108 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Au 3^{ème} trimestre 2012, les expéditions se sont élevées à 370 milliers de tonnes, dont 219 milliers de tonnes en Europe et 151 milliers de tonnes en Amérique du Sud. Ceci représente une baisse de 56 milliers de tonnes par rapport aux expéditions de 426 milliers de tonnes au trimestre précédent (263 milliers de tonnes en Europe et 163 milliers de tonnes en Amérique du Sud).

L'EBITDA du secteur Aciers inoxydables et aciers électriques s'est élevé à 14 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre de 2012, contre 39 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. L'EBITDA d'Amérique du Sud a diminué, passant de 33 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012 à 26 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012. La diminution de l'EBITDA en Amérique du Sud reflète en premier lieu des volumes plus faibles durant le trimestre et l'impact d'évolutions défavorables dans la structure des prix. L'EBITDA de l'Europe a diminué, passant de 6 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012 à un EBITDA négatif de 12 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012. La diminution de l'EBITDA en Europe résulte principalement de volumes moindres reflétant les variations saisonnières habituelles du troisième trimestre et de la pression sur les prix.

Le secteur Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré une perte opérationnelle de 43 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012, à comparer à une perte opérationnelle de 32 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 57 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012.

Services et Solutions

Le secteur Services et Solutions a enregistré une baisse de 6% de son chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2012, passant de 559 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012 à 526 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012. Au 3^{ème} trimestre 2012, les expéditions se sont élevées à 165 milliers de tonnes, contre 170 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 9 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012, contre un EBITDA de 5 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Au troisième trimestre, les volumes ont diminué, mais il y a eu en outre une plus-value de 8 millions de dollars résultant de ventes d'actifs. Ces ventes d'actifs sont liées au projet-clé du Leadership Journey® à Campinas.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 3^{ème} trimestre 2012 s'est élevée à 7 millions de dollars US.

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

Alliages et Aciers spéciaux

Le secteur Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 3^{ème} trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 139 millions de dollars US, soit une baisse de 19% par rapport aux 172 millions de dollars US réalisés au 2^{ème} trimestre 2012. Les expéditions ont baissé à 8 milliers de tonnes au 3^{ème} trimestre 2012, à comparer aux 10 milliers de tonnes au 2^{ème} trimestre 2012.

L'EBITDA réalisé par le secteur Alliages et Aciers spéciaux a été de 16 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012, contre 16 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012. Malgré la baisse des volumes, l'EBITDA est resté stable au 3^{ème} trimestre par rapport au 2^{ème} trimestre principalement grâce aux progrès constants du Leadership Journey®.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 3^{ème} trimestre 2012 s'est élevée à 1 million de dollars US.

Le secteur Alliages et Aciers spéciaux enregistre un bénéfice opérationnel de 15 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2012, à comparer à un bénéfice opérationnel de 14 millions de dollars US au 2^{ème} trimestre 2012.

Événements récents

- Le 28 septembre 2012, Aperam a conclu une ligne de crédit 50 millions de dollars US garantie par des actions Gerdau. La ligne de crédit de deux ans, qui sera comptabilisée comme un emprunt bancaire garanti, a été entièrement tirée le 3 octobre 2012.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 3^{ème} trimestre 2012 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mardi, 30 octobre 2012	13h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants : France (+33 (0) 170 99 42 70 et appel gratuit 0805 631 580) ; États-Unis (+1 212 444 0895 et appel gratuit 1 877 249 9037) ; et international (+44 (0) 20 7136 2050). Le code d'accès participant est : Aperam.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 6 novembre 2012: France (+33 (0) 174 20 28 00); Etats-Unis (+1 347 366 9565) et international (+44 (0) 20 3427 0598). Le code d'accès est 4200721#.

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 10 000 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 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. Pour plus d'information au sujet de ces risques et incertitudes, le lecteur est encouragé à se référer à la page 5 du rapport financier intérimaire d'Aperam pour le semestre se terminant le 30 juin 2012 publié le 31 juillet 2012. Aperam ne s'engage pas à actualiser ses déclarations prospectives du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs.

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	30 septembre 2012	30 juin 2012	30 septembre 2011
Actifs non courants	3 954	3 936	4 258
Immobilisations incorporelles	854	850	940
Immobilisations corporelles	2 621	2 619	2 885
Autres actifs non courants	479	467	433
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	1 205	1 090	1 558
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	831	728	1 088
Autres actifs	146	127	168
Trésorerie et équivalents de trésorerie	228	235	302

Capitaux propres	3 218	3 176	3 580
Capitaux propres - part du Groupe	3 214	3 170	3 576
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	6	4
Passifs non courants	954	971	1 038
Dettes financières non courantes	559	578	594
Engagements envers le personnel	171	168	179
Provisions et autres	224	225	265
Passif courant (hors dettes fournisseurs)	987	879	1 198
Dettes financières courantes	656	539	746
Autres	331	340	452

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2012	30 juin 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Chiffre d'affaires	1 207	1 351	1 520	3 967	4 909
EBITDA	42	65	62	171	303
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	71	84	82	232	229
(Perte) bénéfice opérationnel	(29)	(19)	(20)	(61)	74
Revenus d'autres investissements	-	1	-	1	1
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(12)	(20)	(24)	(45)	(97)
Gains (pertes) non réalisés sur	8	(9)	(32)		

variations de change et produits dérivés				-	(32)
Perte avant impôts	(33)	(47)	(76)	(105)	(54)
Produit d'impôt sur le résultat	16	19	35	49	40
Perte nette	(17)	(28)	(41)	(56)	(14)

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2012	30 juin 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Perte nette	(17)	(28)	(41)	(56)	(14)
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	71	84	82	232	229
Variations du fonds de roulement	(96)	12	58	(57)	(219)
Autres	(8)	(40)	21	(62)	(34)
Flux de trésorerie d'exploitation	(50)	28	120	57	(38)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(41)	(43)	(48)	(124)	(107)
Prêts entrant dans le cadre d'un accord de mise en commun de trésorerie (nets)	-	-	-	-	647
Autres activités d'investissement (net)	7	(1)	9	3	7
Flux de trésorerie d'investissement	(34)	(44)	(39)	(121)	547
Variation des dettes financières courantes et non courantes	92	106	(12)	93	267

Remboursements réalisés dans le cadre d'accords de mise en commun de trésorerie (net)	-	-	-	-	(540)
Dividendes versés	(17)	(14)	(14)	(46)	(44)
Autres activités de financement (net)	1	(2)	(2)	(2)	(4)
Flux de trésorerie de financement	76	90	(28)	45	(321)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8)	74	53	(19)	188
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	1	(6)	(17)	-	(6)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7)	68	36	(19)	182

Annexe 1a - Statistiques sur la Santé et la sécurité

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

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 30septembre 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)	370	165	8	(133)	410
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 423	3 060	16 962		2 830

Informations financières						
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	930	526	139	(388)	1 207	
EBITDA (millions de dollars US)	14	9	16	3	42	
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	57	7	1	6	71	
Résultat opérationnel (millions de dollars US)	(43)	2	15	(3)	(29)	

Note 1: Expéditions de 370 milliers de tonnes d'acier inoxydable et d'acières électriques dont 151 milliers depuis l'Amérique du Sud et 219 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note 2: EBITDA Aciers inoxydables et aciers électriques de 14 millions de dollars US dont 26 millions de l'Amérique du Sud et (12) millions de l'Europe

Trois mois se terminant le 30 juin 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)	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

[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 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 d'ici 2013.

[5] Sujet à des actifs collatéraux disponibles