

## Résultats de l'année 2016 et du quatrième trimestre 2016<sup>1</sup>

Luxembourg, le 9 février 2017

### Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de Santé & Sécurité <sup>2</sup> de 1,4 en 2016 contre 1,0 en 2015.
- Expéditions d'acier de 1 917 milliers de tonnes en 2016, en hausse de 2% par rapport à des expéditions d'acier de 1 886 milliers de tonnes en 2015.
- EBITDA<sup>3</sup> de 492 millions de dollars US sur l'année 2016, y compris une charge non récurrente de 11 millions de dollars US en 2016, contre 501 millions de dollars US en 2015.
- EBITDA de 133 millions de dollars US, y compris une charge non récurrente de 11 millions de dollars US, au 4ème trimestre 2016, contre un EBITDA de 124 millions de dollars US au 3ème trimestre 2016.
- Bénéfice net de 214 millions de dollars US en 2016, contre un bénéfice net de 172 millions de dollars US en 2015.
- Bénéfice de base par action de 2,75 dollars US en 2016, contre un bénéfice de base par action de 2,21 dollars US en 2015.
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 417 millions de dollars US en 2016, contre 392 millions de dollars US en 2015.
- Le flux de trésorerie disponible avant dividende<sup>4</sup> s'est élevé à 288 millions de dollars US en 2016, contre un flux de trésorerie disponible avant dividende de 266 millions de dollars US en 2015.
- Dette nette<sup>5</sup> de 154 millions de dollars US au 31 décembre 2016, représentant un ratio d'endettement<sup>5</sup> de 6%, par rapport à une dette nette de 316 millions de dollars US au 31 décembre 2015, soit un ratio d'endettement de 14%.

### Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA augmente au 1er trimestre 2017 par rapport au 4ème trimestre 2016.
- Il est prévu que la dette nette augmente au 1er trimestre 2017.

### Politique Financière - Stratégie d'utilisation de la trésorerie

En cohérence avec sa politique financière, Aperam annonce 2 actions majeures relatives à l'utilisation de sa trésorerie:

- Aperam augmente son dividende de base de 1,25 dollars US par action à 1,50 dollars US par action (sous réserve de l'approbation à l'Assemblée Générale Annuelle).
- Aperam annonce un programme de rachat d'actions allant jusqu'à 100 millions de dollars US.

**Aperam (« Aperam », ou la « Société ») (Amsterdam, Luxembourg, Paris: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'année se terminant le 31 décembre 2016**

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

« En 2016, Aperam a réalisé des résultats financiers records depuis le spin-off, avec un bénéfice net de 214 millions de dollars US et un flux de trésorerie disponible avant dividende de 288 millions de dollars US. Ceci met en évidence la solide exécution du Leadership Journey<sup>®7</sup> et de notre stratégie Top Line pour aboutir à une restructuration réussie de notre bilan.

Dans l'avenir, nous sommes confiants dans la capacité d'Aperam à continuer d'améliorer sa performance financière durable et sa solide génération de trésorerie.

**C'est pourquoi nous sommes fiers d'annoncer une augmentation du dividende de base à 1,50 dollars US par action (sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale) ainsi qu'un programme de rachat d'actions allant jusqu'à 100 millions de dollars US. »**

## Principales données financières (sur base des informations financières préparées selon les normes IFRS)

Millions de dollars US (sauf indication contraire)	T4 16	T3 16	T4 15	12M 2016	12M 2015
Chiffre d'affaires	1 053	1 015	1 081	4 265	4 716
EBITDA	133	124	105	492	501
Bénéfice opérationnel	83	81	65	317	327
Bénéfice net	58	54	33	214	172
Flux de trésorerie disponible avant dividende	125	70	124	288	266
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	457	457	476	1 917	1 886
EBITDA/tonne (dollars US)	291	271	221	257	266
Bénéfice de base par action (dollars US)	0,75	0,69	0,42	2,75	2,21
Bénéfice dilué par action (dollars US)	0,70	0,65	0,40	2,59	2,09

## 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<sup>2</sup> des accidents avec arrêt de travail des employés de la Société et de ses sous-traitants, ont été de 0,8 au 4ème trimestre 2016 contre 1,8 au 3ème trimestre 2016.

## Analyse des résultats financiers pour l'année se terminant le 31 décembre 2016

Le chiffre d'affaires sur l'année se terminant le 31 décembre 2016 a diminué de 10% à 4 265 millions de dollars US contre 4 716 millions de dollars US sur l'année se terminant le 31 décembre 2015, principalement en raison du faible prix des matières premières. Les expéditions d'acier en 2016 ont augmenté de 2% à 1 917 milliers de tonnes par rapport à 1,886 milliers de tonnes en 2015.

L'EBITDA a été de 492 millions de dollars US sur l'année 2016, dont 11 millions de dollars US de charge non récurrente et sans effet sur la trésorerie liée à l'intention de la Société de céder ses entités françaises du business Tubes appartenant à la division Services & Solutions, comparativement à un EBITDA de 501 millions de dollars US au 31 décembre 2015. En dépit des difficultés rencontrées par les conditions de marché difficiles en Amérique du Sud et au sein de la division des Alliages et Aciers Spéciaux, la société a maintenu son niveau d'EBITDA (hors impact de charge non récurrente) au cours de l'année, principalement en raison de la contribution continue du Leadership Journey®, de la stratégie Top Line et de la bonne performance de la division Services et Solutions ainsi que de la remontée des prix de l'acier inoxydable. Le Leadership Journey® a continué de progresser au cours de l'année et a contribué un montant total de 514 millions de dollars US à l'EBITDA à la fin de l'année 2016 depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement s'élève à 167 millions de dollars US et la charge de dépréciation à 8 millions de dollars US sur l'année 2016.

Aperam a enregistré sur l'année 2016 un bénéfice opérationnel de 317 millions de dollars US contre un bénéfice opérationnel de 327 millions de dollars US sur l'année 2015.

Les frais financiers nets et les autres frais de financement sur l'année 2016 se sont élevés à 43 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 15 millions de dollars US. Les gains réalisés et non réalisés sur les variations de change et produits dérivés s'élèvent à 3 millions de dollars US sur l'année 2016.

La Société a enregistré un bénéfice net de 214 millions de dollars US, y compris une charge d'impôt sur le revenu de 63 millions de dollars US sur l'année 2016.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur l'année 2016 se sont élevés à 417 millions de dollars US, y compris une augmentation du fonds de roulement de 26 millions de dollars US. Les dépenses d'investissement<sup>8</sup> se sont élevées à 130 millions de dollars US sur l'année 2016.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividende se sont élevés à 288 million de dollars US sur l'année 2016.

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres s'élevaient à 2 485 millions de dollars US et la dette financière nette à 154 millions de dollars US (au 31 décembre 2016, la dette financière brute s'élevait à 479 millions de dollars US et la trésorerie et les équivalents de trésorerie à 325 millions de dollars US).

Au 31 décembre 2016, la Société disposait d'une trésorerie de 778 millions dollars US comprenant une trésorerie et équivalents de trésorerie de 325 millions de dollars US et des lignes de crédit non tirées<sup>9</sup> de 453 millions de dollars US.

## **Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2016**

Le chiffre d'affaires au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 a augmenté de 4% à 1 053 millions de dollars US contre 1 015 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. Les expéditions d'acier au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 sont restées stables à 457 milliers de tonnes par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.

L'EBITDA a augmenté au cours du trimestre, passant de 124 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 à 133 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016. L'EBITDA du 4<sup>ème</sup> trimestre inclut une charge non récurrente de 11 millions de dollars US, conduisant à un EBITDA Ajusté<sup>10</sup> de 144 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 par rapport à un EBITDA Ajusté de 124 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. Le traditionnel effet saisonnier au Brésil a été plus que compensé par la reprise saisonnière en Europe, la remontée continue des prix et la contribution du Leadership Journey®.

La charge d'amortissement s'est élevée à 42 millions de dollars US et la charge de dépréciation à 8 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 83 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, à comparer à un bénéfice opérationnel de 81 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Les charges financières et les autres coûts de financement nets au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2016 se sont élevés à 9 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 3 millions de dollars US. Les gains réalisés et non réalisés sur les variations de change et produits dérivés ont atteint 4 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016.

La Société a enregistré un bénéfice net de 58 millions de dollars US, y compris une charge d'impôts sur le revenu de 20 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 ont été de 163 millions de dollars US, avec une baisse de 9 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement du quatrième trimestre se sont élevées à 39 millions de dollars US.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividende au 4<sup>ème</sup> trimestre de 2016 se sont élevés à 125 millions de dollars.

## **Analyse des résultats par division**

### **Acier Inoxydable et aciers électriques**

Le chiffre d'affaires de la division Acier Inoxydable et aciers électriques s'est établi à 883 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016. Cela représente une hausse de 8% par rapport au chiffre d'affaires de 819 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. Les expéditions d'acier au 4<sup>ème</sup> trimestre ont été de 452 milliers de tonnes. Il s'agit d'une augmentation de 3% par rapport aux expéditions d'acier de 438 milliers de tonnes au trimestre précédent. La hausse des volumes était principalement due à la bonne demande apparente en Europe faisant suite à l'effet saisonnier après l'été. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques ont augmenté par rapport au trimestre précédent.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 410 millions de dollars US sur l'année 2016 (dont 286 millions de dollars US en Europe et 124 millions de dollars US en Amérique du Sud), contre 438 millions de dollars US sur l'année 2015 (dont 243 millions de dollars US en Europe et 195 millions de dollars US en Amérique du Sud). Le marché brésilien a été sous pression durant l'année 2016 dû à l'environnement macro-économique et les effets de change mais a été partiellement compensé grâce à la stratégie Top Line et au Leadership Journey®. La forte performance de l'Europe en 2016 est principalement due à la contribution continue du Leadership Journey®, à une demande saine en Europe et à une certaine reprise des prix de l'acier inoxydable au cours du second semestre.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 117 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 contre 102 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. L'effet saisonnier au Brésil a été plus que compensée par la reprise saisonnière en Europe et la reprise continue des prix de l'acier inoxydable.

La charge d'amortissement s'est établie à 37 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 80 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, à comparer à un bénéfice opérationnel de 65 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.

### Services & Solutions

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires stable au cours du trimestre, s'élèvent à 472 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 contre 473 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, les expéditions d'acier se sont élevées à 187 milliers de tonnes contre 189 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens plus élevés au cours de ce trimestre.

La division a réalisé un EBITDA de 82 millions de dollars US sur l'année 2016, contre 42 millions de dollars US sur l'année 2015, en raison d'une hausse des marges et d'un niveau élevé d'expéditions sur l'année ainsi que de l'absence d'impact négatif sur les stocks suite à l'évolution du prix du nickel par rapport à 2015.

La division a réalisé un EBITDA de 12 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, contre un EBITDA de 24 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. La baisse de l'EBITDA s'explique principalement par une charge non récurrente et sans effet sur la trésorerie de 11 millions de dollars US liée à la mise à la juste valeur des entités Tubes Françaises qui sont détenues en vue d'être vendues.

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, la charge d'amortissement s'est élevée à 3 millions de dollars US et la charge de dépréciation s'est élevée à 8 millions de dollars US.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de 1 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, contre un bénéfice opérationnel de 20 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.

### Alliages et Aciers Spéciaux

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré une hausse de 19% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre, passant de 91 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 à 108 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016. Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, les expéditions d'acier se sont élevées à 8 milliers de tonnes contre 7 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré des prix de vente moyens plus bas au cours de ce trimestre.

La division a réalisé un EBITDA de 30 millions de dollars US sur l'année 2016, contre 44 millions de dollars US sur l'année 2015, principalement dû à l'impact négatif de l'évolution des prix des matières premières, les effets de conversion des devises étrangères et certains vents contraires indirects des marchés liés au pétrole et au gaz.

La division a réalisé un EBITDA de 12 millions de dollars US sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, contre 5 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016. L'augmentation de l'EBITDA s'explique principalement par la reprise de la demande du marché et les effets du mix produits sur les ventes.

La charge d'amortissement au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 s'est élevée à 1 million de dollars US.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 11 millions de dollars US au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, contre un bénéfice opérationnel de 3 millions de dollars US au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.

### Événements récents

- Le 15 décembre 2016, Aperam a publié son calendrier financier pour 2017. Le calendrier financier est disponible sur le site web d'Aperam [www.aperam.com](http://www.aperam.com) rubrique "Investors & Shareholders", "Financial calendars".
- Le 9 janvier 2017, Aperam a annoncé son intention de céder Aperam Stainless Services & Solutions Tubes Europe, son entité englobant les activités tubes d'Aperam en France, après considération d'une offre ferme reçue le 30 décembre 2016.
- Le 20 janvier 2017, l'agence de notation Standard & Poor's a confirmé le rating d'Aperam à BB+ .Le même jour, elle a modifié ses perspectives sur Aperam de "Stable" à "Positive".

## Nouveaux développements

- Le 9 février 2017 Aperam a annoncé son calendrier détaillé de paiement de dividendes pour 2017. Le Groupe propose d'augmenter son dividende de base de 1,25 dollars US par action à 1,50 dollars US par action, sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée Générale Annuelle 2017, étant donné que l'entreprise continue d'améliorer sa rentabilité durable en bénéficiant de ses actions stratégiques. Le calendrier est disponible sur le site web d'Aperam [www.aperam.com](http://www.aperam.com), rubrique " Investors & shareholders, Equity Investors, Dividends."
- Le 9 février 2017, Aperam a annoncé un programme de rachat d'actions allant jusqu'à cent (100) millions de dollars US et un maximum de deux (2) millions d'actions sous l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui a eu lieu le 5 mai 2015. Les détails de ce programme sont disponibles dans un communiqué de presse séparé.

## Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Judi , 9 février 2017	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33(0)1 76 77 22 26); USA (+1 646 254 3388); et international (+44(0)20 3427 1901). Le code d'accès participant est: 5674224#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 15 février 2017: France (+33 (0)1 74 20 28 00); USA (+1 347 366 9565) et international (+44 (0)20 3427 0598). Le code d'accès participant est : 5674224#.

## Contacts

Communication Groupe / Laurent Beauloye: +352 27 36 27 27  
Relations Investisseurs / 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.

En 2016, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 4,3 milliards de dollars US et des expéditions d'acier de 1,92 million de tonnes.

Pour de plus amples informations merci de se référer au site web : [www.aperam.com](http://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 US)	31 décembre 2016	30 septembre 2016	31 décembre 2015
<b>Actifs non courants</b>	<b>2 773</b>	<b>2 802</b>	<b>2 642</b>
Immobilisations incorporelles	565	592	556
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 691	1 732	1 652
Autres actifs non-courants	517	478	434
<b>Actifs courants et besoin en fonds de roulement</b>	<b>997</b>	<b>945</b>	<b>808</b>
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	559	607	520
Autres actifs	89	104	140
Trésorerie et équivalents de trésorerie	325	234	148
Actifs destinés à la vente	24	-	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 485</b>	<b>2 527</b>	<b>2 222</b>
Capitaux propres - part du Groupe	2 481	2 522	2 217
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	5	5
<b>Passifs non courants</b>	<b>768</b>	<b>757</b>	<b>883</b>
Dettes financières non-courantes	275	273	450
Engagements envers le personnel	173	183	184
Provisions et autres	320	301	249
<b>Passifs courants (hors dettes fournisseurs)</b>	<b>517</b>	<b>463</b>	<b>345</b>
Dettes financières courantes	204	202	14
Autres	289	261	331
Passifs destinés à la vente	24	-	-

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2016	30 septembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 053</b>	<b>1 015</b>	<b>1 081</b>	<b>4 265</b>	<b>4 716</b>
<b>EBITDA ajusté (E = C-D)</b>	<b>144</b>	<b>124</b>	<b>105</b>	<b>503</b>	<b>501</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté<sup>11</sup> (%)</i>	13,7%	12,2%	9,7%	11,8%	10,6%
Autres éléments <sup>13</sup> (D)	(11)	-	-	(11)	-
<b>EBITDA (C = A-B)</b>	<b>133</b>	<b>124</b>	<b>105</b>	<b>492</b>	<b>501</b>
<i>Marge d'EBITDA<sup>12</sup> (%)</i>	12,6%	12,2%	9,7%	11,5%	10,6%
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (B)	(50)	(43)	(40)	(175)	(174)
<b>Bénéfice opérationnel (A)</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>65</b>	<b>317</b>	<b>327</b>
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	7,9%	8,0%	6,0%	7,4%	6,9%
Pertes d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	-	-	(3)	-	(15)
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(9)	(12)	(12)	(43)	(77)
Gains / (pertes) sur variations de change et produits dérivés	4	(1)	(5)	3	(7)
<b>Bénéfice avant impôts et intérêts ne conférant pas le contrôle</b>	<b>78</b>	<b>68</b>	<b>45</b>	<b>277</b>	<b>228</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(20)	(14)	(12)	(63)	(55)
<i>Taux d'impôt effectif %</i>	25,6%	20,9%	19,3%	22,8%	24,1%
<b>Bénéfice avant intérêts ne conférant pas le contrôle</b>	<b>58</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>214</b>	<b>173</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	1
<b>Bénéfice net</b>	<b>58</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>214</b>	<b>172</b>

Au 31 décembre 2016, les actifs et les passifs des entités françaises liées à l'activité "tubes" ont été classés en « actifs et passifs destinés à la vente » selon IFRS 5 et sont donc présentés séparément dans le bilan consolidé résumé d'Aperam. L'application d'IFRS 5 a généré une charge non récurrente et sans impact sur la trésorerie de 22 millions de dollars US qui a été comptabilisée dans le compte de résultat consolidé comme suit: 11 millions de dollars US en EBITDA (*Autres éléments*), 8 millions de dollars US en dotation aux amortissements et aux dépréciations et 3 millions d'euros en charge d'impôt sur le résultat.

## TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2016	30 septembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Bénéfice net	58	54	33	214	172
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	-	-	1
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	50	43	40	175	174
Variations du besoin en fonds de roulement	9	(13)	107	(26)	(3)
Autres	46	19	(11)	54	48
<b>Flux de trésorerie d'exploitation (A)</b>	<b>163</b>	<b>103</b>	<b>169</b>	<b>417</b>	<b>392</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(39)	(33)	(48)	(130)	(132)
Autres activités d'investissement (nettes)	1	-	3	1	6
<b>Flux de trésorerie d'investissement (B)</b>	<b>(38)</b>	<b>(33)</b>	<b>(45)</b>	<b>(129)</b>	<b>(126)</b>
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(3)	(2)	(30)	(12)	(279)
Achat d'actions propres	-	-	(14)	-	(14)
Dividendes versés	(24)	(25)	-	(97)	-
Autres activités de financement (nettes)	-	-	-	(1)	(3)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>(27)</b>	<b>(27)</b>	<b>(44)</b>	<b>(110)</b>	<b>(296)</b>
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	(7)	(1)	-	(1)	(19)
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>91</b>	<b>42</b>	<b>80</b>	<b>177</b>	<b>(49)</b>
<b>Flux de trésorerie disponible avant dividende (C = A+B)</b>	<b>125</b>	<b>70</b>	<b>124</b>	<b>288</b>	<b>266</b>

### Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2016	30 septembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Taux de fréquence	0,8	1,8	0,7	1,4	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 opérationnelles et financières

Année se terminant le 31 décembre 2016	Acier inoxydable et aciers électriques <sup>a,b</sup>	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
<b>Informations opérationnelles</b>					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	1 880	799	30	(792)	1 917
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	1 817	2 366	13 046		2 162
<b>Informations financières</b>					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	3 510	1 964	415	(1 624)	4 265
EBITDA Ajusté (millions de dollars US)	410	93	30	(30)	503
EBITDA (millions de dollars US)	410	82	30	(30)	492
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	(145)	(22)	(6)	(2)	(175)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	265	60	24	(32)	317

Note a: Expéditions de 1,880 milliers de tonnes d'acier dont 639 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 1 241 milliers de tonnes depuis l'Europe.

Note b: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 410 millions de dollars US dont 124 millions de dollars US de l'Amérique du Sud et 286 millions de dollars US de l'Europe.

Année se terminant le 31 décembre 2015 <sup>c</sup>	Acier inoxydable et aciers électriques <sup>a,b</sup>	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
<b>Informations opérationnelles</b>					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	1 836	746	34	(730)	1 886
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 012	2 571	15 874		2 413
<b>Informations financières</b>					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	3 806	2 024	566	(1 680)	4 716
EBITDA Ajusté (millions de dollars US)	438	42	44	(23)	501
EBITDA (millions de dollars US)	438	42	44	(23)	501
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	(148)	(18)	(6)	(2)	(174)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	290	24	38	(25)	327

Note a: Expéditions de 1,836 milliers de tonnes d'acier dont 654 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 1 182 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 438 millions de dollars US dont 195 millions de dollars US de l'Amérique du Sud et 243 millions de dollars US de l'Europe

Note c: En raison du transfert de la Business Unit «Precision» de la division «Services & Solutions» à la division «Stainless & Electrical Steel» à compter du 1er janvier 2016, les chiffres segmentés au 31 décembre 2015 ont été retraités.

Trimestre se terminant le 31 décembre 2016	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
<b>Informations opérationnelles</b>					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	452	187	8	(190)	457
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	1 904	2 524	12 688		2 277
<b>Informations financières</b>					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	883	472	108	(410)	1 053
EBITDA ajustée (millions de dollars US)	117	23	12	(8)	144
EBITDA (millions de dollars US)	117	12	12	(8)	133
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	(37)	(11)	(1)	(1)	(50)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	80	1	11	(9)	83

Trimestre se terminant le 30 septembre 2016	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
<b>Informations opérationnelles</b>					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	438	189	7	(177)	457
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	1 819	2 377	13 064		2 146
<b>Informations financières</b>					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	819	473	91	(368)	1 015
EBITDA ajustée (millions de dollars US)	102	24	5	(7)	124
EBITDA (millions de dollars US)	102	24	5	(7)	124
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	(37)	(4)	(2)	-	(43)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	65	20	3	(7)	81

<sup>1</sup> 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. Ce communiqué de presse contient également des Mesures de Performance Alternative ("MPA" ci-après). Le Groupe pense que ces MPA sont utiles pour mieux comprendre son bilan et donnent des informations supplémentaires aux investisseurs et au management vis-à-vis des performances financières du Groupe, de sa structure de capital et de son évaluation de crédit. Ces mesures financières non normées doivent être lues en complément et non pas à la place des états financiers d'Aperam établis selon les normes IFRS. Ces mesures non normées peuvent ne pas être comparables à des mesures intitulées de la même manière dans d'autres groupes. Les MPAs utilisés sont définis dans les notes suivantes.

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant les dotations aux amortissements et aux dépréciations.

<sup>4</sup> Le flux de trésorerie disponible avant dividende est défini comme la trésorerie nette fournie par les activités d'exploitation moins la trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement.

<sup>5</sup> La dette nette comprend la dette à long terme, plus la dette à court terme, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie (y compris les investissements à court terme) et les liquidités soumises à restriction et actifs assimilés.

<sup>6</sup> Le ratio d'endettement est défini comme la dette nette divisé par les capitaux propres.

<sup>7</sup> 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. Depuis 2011, Aperam vise une contribution à l'EBITDA de 575 millions de dollars US à fin 2017.

<sup>8</sup> Les dépenses d'investissements sont définies comme les acquisitions d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et d'actifs biologiques, nettes de la variation du montant restant à payer sur ces acquisitions.

<sup>9</sup> Comprend une facilité de base d'emprunt de 400 millions dollars US (sous réserve des garanties éligibles disponibles) et un financement de la BEI de 50 millions d'EUR.

<sup>10</sup> L'EBITDA Ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant les dotations aux amortissements et aux dépréciations et avant les autres éléments<sup>13</sup>.

<sup>11</sup> La marge d'EBITDA ajustée est définie comme le résultat opérationnel avant les dotations aux amortissements et aux dépréciations et avant les autres éléments divisé par les ventes.

<sup>12</sup> La marge d'EBITDA est définie comme le résultat opérationnel avant les dotations aux amortissements et aux dépréciations divisé par les ventes.

<sup>13</sup> Les autres éléments comprennent (i) des dépréciations de stocks égales ou supérieures à 10% du total des stocks nets avant déduction au terme du trimestre considéré (ii) des charges / (gains) de restructuration égaux ou supérieurs à 10 millions dollars US au cours du trimestre considéré (iii) une perte / (gain) en capital supérieure ou égale à 10 millions dollars US pour le trimestre considéré ou (iv) d'autres éléments non récurrents égaux ou supérieurs à 10 millions dollars US pour le trimestre considéré.