

Communiqué de presse

Résultats du premier trimestre 2017¹

Luxembourg, le 11 mai 2017

Faits marquants

- Santé & Sécurité²: taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail de 1,1 au 1er trimestre 2017, contre 0,8 au 4ème trimestre 2016.
- Expéditions d'acier de 486 milliers de tonnes au 1er trimestre 2017, une augmentation de 7% par rapport à des expéditions d'acier de 457 milliers de tonnes au 4ème trimestre 2016.
- EBITDA³ de 171 millions de dollars US au 1er trimestre 2017, contre 133 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.
- Bénéfice net de 93 millions de dollars US au 1er trimestre 2017, contre 58 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.
- Bénéfice de base par action de 1,20 dollar US au 1er trimestre 2017, contre 0,75 dollar US au 4ème trimestre 2016.
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 27 millions de dollars US au 1er trimestre 2017, contre 163 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.
- Le flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions⁴ s'est élevé à (15) millions de dollars US au 1er trimestre 2017, contre 125 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.
- Dette nette⁵ de 220 millions de dollars US au 31 mars 2017, représentant un ratio d'endettement⁶ de 9% par rapport à une dette nette de 154 millions de dollars US au 31 décembre 2016, soit un ratio d'endettement de 6%.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 2ème trimestre 2017 soit comparable à l'EBITDA du 1er trimestre 2017.
- Il est prévu que la dette nette au 2ème trimestre 2017 soit comparable à la dette nette au 1er trimestre 2017, y inclus les effets du paiement du dividende et des rachats d'actions.

Aperam (« Aperam », ou la « Société ») (Amsterdam, Bruxelles, Luxembourg, Paris: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre se terminant le 31 mars 2017

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

“Malgré l'impact de l'effet saisonnier au Brésil, Aperam a enregistré ses résultats trimestriels les plus élevés depuis sa création grâce à de meilleures conditions de marché et une demande réelle saine en Europe ainsi qu'une solide exécution de sa stratégie.

A l'avenir, nous resterons très concentrés sur notre stratégie basée sur nos mesures d'auto-assistance afin de soutenir la compétitivité d'Aperam et continuer à améliorer sa performance opérationnelle.”

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

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	T1 2017	T4 2016	T1 2016
Chiffre d'affaires	1 276	1 053	1 076
EBITDA	171	133	112
Bénéfice opérationnel	133	83	73
Bénéfice net	93	58	49
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions	(15)	125	6
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	486	457	483
EBITDA/tonne (dollars US)	352	291	232
Bénéfice de base par action (dollars US)	1,20	0,75	0,63
Bénéfice dilué par action (dollars US)	1,10	0,70	0,57

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 1,1 au 1er trimestre 2017 contre 0,8 au 4ème trimestre 2016.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 31 mars 2017

Le chiffre d'affaires au 1er trimestre 2017 a augmenté de 21% à 1 276 millions de dollars US contre 1 053 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016. Les expéditions d'acier du 1er trimestre 2017 ont augmenté de 6% pour s'établir à 486 milliers de tonnes contre 457 milliers de tonnes au 4ème trimestre 2016.

L'EBITDA s'est établi à 171 millions de dollars US au 1er trimestre 2017 contre un EBITDA de 133 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016. Malgré le traditionnel effet saisonnier au Brésil, l'EBITDA a augmenté par rapport au trimestre précédent grâce à une amélioration des conditions de marché, de la contribution du Leadership Journey^{®5} et de la stratégie Top Line ainsi que des effets positifs sur les stocks suite à l'évolution du prix des matières premières. Le Leadership Journey[®] a continué de progresser au cours du trimestre et a contribué un montant total de 526 millions de dollars US à l'EBITDA depuis le début de l'année 2011.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 1er trimestre 2017 a été de 38 millions de dollars US.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 133 millions de dollars US au 1er trimestre 2017 à comparer à un bénéfice opérationnel de 83 millions de dollars US au trimestre précédent.

Lors du 1er trimestre 2017, les frais financiers nets et les autres coûts de financement se sont élevés à 12 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 3 millions de dollars US. Les pertes réalisées et non réalisées sur les variations de change et produits dérivés ont été nulles au 1er trimestre 2017.

La Société a enregistré un bénéfice net de 93 millions de dollars US, y compris une charge d'impôt sur le revenu de 28 millions de dollars US au 1er trimestre 2017.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation au 1er trimestre était positif de 27 millions de dollars US avec une augmentation du besoin en fonds de roulement de 153 millions de dollars US. Les dépenses d'investissement⁸ ont été de 42 millions de dollars US au 1er trimestre.

Au 31 mars 2017, les capitaux propres s'élevaient à 2 587 millions de dollars US et la dette financière nette à 220 millions de dollars US (la dette financière brute au 31 mars 2017 s'établissait à 483 millions de dollars US et la trésorerie et équivalents de trésorerie à 263 millions de dollars US).

La Société disposait de 716 millions de dollars US de liquidités au 31 mars 2017, comprenant 263 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que 453 millions de dollars US de lignes de crédit non tirées⁹.

Analyse des résultats par division

Aciers inoxydable et aciers électriques

Le chiffre d'affaires de la division Acier inoxydable et aciers électriques s'est établi à 1 061 millions de dollars US au 1er trimestre 2017. Cela représente une augmentation de 20% par rapport au chiffre d'affaires de 883 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016. Au 1er trimestre 2017, les expéditions d'acier se sont élevées à 465 milliers de tonnes, soit une hausse de 3% par rapport aux expéditions d'acier de 452 milliers de tonnes au 4ème trimestre 2016. Malgré le traditionnel impact saisonnier au Brésil, les volumes ont augmenté en raison de la reprise saisonnière en Europe. Une panne technique dans le laminoir à bandes à chaud de Châtelet s'est produite au cours du 1er trimestre. Après des réparations nécessaires, l'usine fonctionne à nouveau en mode stable, mais cette interruption a généré des manques à gagner au niveau des expéditions et des résultats durant le 1er semestre 2017. Un plan d'atténuation a rapidement été mis en place permettant une bonne reprise des ventes. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques ont légèrement augmenté par rapport au trimestre précédent.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 144 millions de dollars US sur le 1er trimestre 2017, contre 117 millions de dollars US sur le 4ème trimestre 2016. Malgré les pertes de volumes et l'augmentation des coûts en lien avec la panne à l'usine de Châtelet ainsi que l'effet saisonnier au Brésil, la profitabilité a augmenté grâce aux meilleures conditions de marché, à une demande soutenue en Europe, et aux contributions du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line. L'EBITDA du 1er trimestre inclus également un montant non récurrent de 5 millions de dollars US qui fait partie du montant total attendu d'indemnité d'assurance à recevoir en lien avec la panne technique.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 34 millions de dollars US au 1er trimestre 2017.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 110 millions de dollars US au 1er trimestre 2017, à comparer à un bénéfice opérationnel de 80 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.

Services et Solutions

La division Services et Solutions a enregistré une augmentation de 29% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre, passant de 472 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016 à 607 millions de dollars US au 1er trimestre 2017. Au 1er trimestre 2017, les expéditions d'acier se sont élevées à 218 milliers de tonnes contre 187 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens plus hauts au cours de ce trimestre.

La division a réalisé un EBITDA de 33 millions de dollars US au 1er trimestre 2017 contre un EBITDA de 12 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016, qui comprenait une charge non récurrente et sans effet sur la trésorerie de 11 millions de dollars US liée à la cession des entités Tubes Françaises. La hausse de l'EBITDA résulte principalement de la reprise saisonnière en Europe, de meilleures conditions de marché, de la contribution de la stratégie Top Line, ainsi qu'un effet stock positif lié à l'évolution des prix des matières premières.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 2 millions de dollars US au 1er trimestre 2017.

La division Services et Solutions a enregistré un bénéfice opérationnel de 31 millions de dollars US au 1er trimestre 2017 à comparer à un bénéfice opérationnel de 1 million de dollars US au 4ème trimestre 2016.

Alliages et Aciers Spéciaux

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré au 1er trimestre 2017 un chiffre d'affaires de 119 millions de dollars US, soit une hausse de 10% par rapport aux 108 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016. Les expéditions d'acier ont augmenté à 9 milliers de tonnes au 1er trimestre 2017 contre 8 milliers de tonnes au 4ème trimestre 2016. Les prix de vente moyens ont augmenté sur la période.

La division Alliages et Aciers spéciaux a réalisé un EBITDA de 12 millions de dollars US au 1er trimestre 2017 contre 12 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 2 million de dollars US au 1er trimestre 2017.

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 10 millions de dollars US au 1er trimestre 2017 contre un bénéfice opérationnel de 11 millions de dollars US au 4ème trimestre 2016.

Évènements récents

- Le 13 février 2017, Aperam a annoncé sa demande de cotation sur Euronext Bruxelles, cette cotation devant être effective le 16 février 2017.
- Le 15 février 2017, Aperam a annoncé l'amélioration de sa notation d'émetteur à long terme à "Investment Grade" par Moody's, en reconnaissance de sa performance financière durable. La notation à long terme d'Aperam par Moody's s'établit à Baa3, avec des perspectives stables.
- Le 28 février 2017, Aperam a annoncé la publication de son Rapport Annuel 2016.
- Le 20 mars 2017, Aperam a été inclus dans l'indice BEL 20 par Euronext.
- Le 4 avril 2017, Aperam a annoncé avoir conclu la cession d'Aperam Stainless Services & Solutions Tubes Europe.
- Le 7 avril 2017, Aperam a annoncé la publication de son avis de convocation pour son assemblée générale des actionnaires devant se tenir le 10 mai 2017.
- Le 21 avril 2017, Aperam a annoncé la publication de son rapport "made for life" pour 2016, qui constitue son rapport de performance de développement durable.
- Le 10 mai 2017, Aperam a annoncé que son Assemblée Générale Annuelle et Extraordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg le 10 mai 2017 a approuvé toutes les résolutions à l'ordre du jour à une large majorité.

Nouveaux développements

- Le 11 mai 2017, Aperam annonce la démission de Madame Johanna Van Sevenant, CEO Services & Solutions, à compter du 1er juillet 2017, afin de réaliser un projet personnel. M. Timoteo Di Maulo, CEO, prendrait les responsabilités intérimaires de Services & Solutions à partir de cette date jusqu'à ce qu'un successeur ait été nommé.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 1er trimestre 2017 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Jeudi, 11 mai 2017	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33(0)1 76 77 22 21); Etats-Unis (+1 646 254 3363); et international (+44(0)20 3427 1911). Le code d'accès participant est : 2444276#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 17 mai 2017: France (+33 (0)1 74 20 28 00); Etats-Unis (+1 347 366 9565) et international (+44 (0)20 3427 0598). Le code d'accès est: 2444276#.

Contacts

Communications 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 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 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.

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 mars 2017	31 décembre 2016	31 mars 2016
Actifs non courants	2 811	2 773	2 771
Goodwill et immobilisations incorporelles	575	565	587
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 706	1 691	1 729
Autres actifs non courants	530	517	455
Actifs courants et besoin en fonds de roulement¹⁰	1 065	955	812
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs ¹⁰	682	517	595
Charges payées d'avance et autres actifs courants ¹⁰	91	89	87
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	263	325	130
Actifs destinés à la vente	29	24	-
Capitaux propres	2 587	2 485	2 411
Capitaux propres - part du Groupe	2 582	2 481	2 406
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5	4	5
Passifs non courants	800	768	900
Dettes financières à long terme, nette de la portion à court terme (A)	278	275	454
Engagements envers le personnel	174	173	191
Provisions et autres	348	320	255
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)¹⁰	489	475	272
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	205	204	14
Charges à payer et autres passifs courants ¹⁰	258	247	258
Passifs destinés à la vente	26	24	-
Dettes Nette (D = A+B-C)	220	154	338

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2017	31 décembre 2016	31 mars 2016
Chiffre d'affaires	1 276	1 053	1 076
EBITDA Adjusté¹¹ (F = D - E)	171	144	112
<i>Marge d'EBITDA Adjusté¹² (%)</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,7%</i>	<i>10,4%</i>
Autres éléments ¹⁴ (E)	-	(11)	-
EBITDA (D = A - B - C)	171	133	112
<i>Marge d'EBITDA¹³ (%)</i>	<i>13,4%</i>	<i>12,6%</i>	<i>10,4%</i>
Dotation aux amortissements (B)	(38)	(42)	(39)
Dépréciations (C)	-	(8)	-
Bénéfice opérationnel (A)	133	83	73
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>10,4%</i>	<i>7,9%</i>	<i>6,8%</i>
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(12)	(9)	(9)
Gains/ (pertes) sur variations de change et produits dérivés	-	4	(3)
Bénéfice avant impôts	121	78	61
Charge d'impôt sur le résultat	(28)	(20)	(12)
<i>Taux d'imposition effectif (%)</i>	<i>22,8%</i>	<i>25,6%</i>	<i>19,7%</i>
Bénéfice net	93	58	49

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 dépréciations et 3 millions de dollars US 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		
	31 mars 2017	31 décembre 2016	31 mars 2016
Bénéfice net	93	58	49
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	38	50	39
Variations du besoin en fonds de roulement ¹⁰	(153)	65	(94)
Autres activités opérationnelles (nettes) ¹⁰	49	(10)	45
Flux de trésorerie générés par l'exploitation (A)	27	163	39
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(42)	(39)	(33)
Autres activités d'investissement (nettes)	-	1	-
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(42)	(38)	(33)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(2)	(3)	(4)
Achat d'actions propres	(19)	-	-
Dividendes versés	(29)	(24)	(24)
Flux de trésorerie de financement	(50)	(27)	(28)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	3	(7)	4
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(62)	91	(18)
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachats d'actions (C = A+B)	(15)	125	6

Annexe 1a – Statistiques sur la Santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	31 mars 2017	31 décembre 2016	31 mars 2016
Taux de fréquence	1,1	0,8	1,1

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.

Appendix 1b - Principales données opérationnelles et financières

Trimestre se terminant le 31 mars 2017	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	465	218	9	(206)	486
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 219	2 664	13 321		2 558
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	1 061	607	119	(511)	1 276
EBITDA ajusté (millions de dollars US)	144	33	12	(18)	171
EBITDA (millions de dollars US)	144	33	12	(18)	171
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (millions de dollars US)	(34)	(2)	(2)	-	(38)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le) (millions de dollars US)	110	31	10	(18)	133

Trimestre se terminant le 31 décembre 2016	Acier inoxydable et aciers électriques	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
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
Informations financières					
Chiffre d'affaires (millions de dollars US)	883	472	108	(410)	1 053
EBITDA ajusté (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

Termes et définitions

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. 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 MPA utilisés sont définis dans les notes suivantes. Le présent communiqué de presse est une traduction française libre du communiqué de presse des résultats en anglais. En cas de différence entre les deux documents, la version anglaise prévaut.

² Le taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail est calculé par million d'heures travaillées, sur la base de notre personnel et de celui de nos sous-traitants.

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

⁴ Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions est défini comme la trésorerie nette fournie par les activités d'exploitation moins la trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement.

⁵ La dette nette comprend la dette à long terme plus la dette à court terme, moins la trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris placements à court terme) et les liquidités soumises à restrictions.

⁶ Le ratio d'endettement est défini comme la dette nette divisé par les capitaux propres

⁷ 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.

⁸ 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.

⁹ 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.

¹⁰ A partir du premier trimestre 2017, le Groupe a modifié la présentation des actifs et passifs liés aux programmes de titrisation afin de mieux refléter la nature de ces éléments. Les montants comparatifs du bilan résumé consolidé ont été reclassés dans une but de cohérence, ce qui a eu pour résultat de reclasser 42 millions de dollars US et zéro des "charges payées d'avance et autres actifs courants/charges à payer et autres passifs courants" vers "stocks, créances clients et dettes fournisseurs" au 31 décembre 2016 et au 31 mars 2016, respectivement. De plus, les montants dans le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie ont été reclassés de la même façon, ce qui a eu pour effet de reclasser 56 millions de dollars US et (54) millions de dollars US des "autres activités opérationnelles (nettes)" vers les "variations du besoin en fonds de roulement" pour les trimestres se terminant le 31 décembre 2016 et le 31 mars 2016, respectivement.

¹¹ L'EBITDA Ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant les dotations aux amortissements et aux dépréciations et avant les autres éléments ¹⁴.

¹² 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

¹³ La marge d'EBITDA est définie comme le résultat opérationnel avant les dotations aux amortissements et aux dépréciations divisé par les ventes

¹⁴ 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.