

Résultats de l'année 2017 et du quatrième trimestre 2017¹

Luxembourg, le 30 janvier 2018

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 1,4 en 2017 contre 1,4 en 2016.
- Expéditions d'acier de 1 936 milliers de tonnes en 2017, en hausse de 1% par rapport à des expéditions d'acier de 1 917 milliers de tonnes en 2016.
- EBITDA de 619 millions de dollars US sur l'année 2017, y compris une charge exceptionnelle ² de 10 millions de dollars US en 2017, contre un EBITDA de 492 millions de dollars US en 2016, y compris une charge exceptionnelle ³ de 11 millions de dollars US en 2016.
- EBITDA de 154 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017, contre un EBITDA de 125 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017.
- Bénéfice net de 361 millions de dollars US en 2017, contre un bénéfice net de 214 millions de dollars US en 2016.
- Bénéfice de base par action de 4,51 dollars US en 2017, contre un bénéfice de base par action de 2,75 dollars US en 2016.
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 440 millions de dollars US en 2017, contre des flux de trésorerie générés par l'exploitation de 417 millions de dollars US en 2016.
- Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 255 millions de dollars US en 2017, contre un flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions de 288 millions de dollars US en 2016.
- Position de trésorerie nette de 75 millions de dollars US au 31 décembre 2017 par rapport à une dette financière nette de 154 millions de dollars US au 31 décembre 2016.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA augmente légèrement au 1er trimestre 2018 par rapport au 4ème trimestre 2017.
- Il est prévu que la dette nette soit à un niveau très bas au 1er trimestre 2018.

Politique Financière - Stratégie d'utilisation de la trésorerie

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

- Aperam augmente son dividende de base de 1,50 dollars US par action à 1,80 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, Bruxelles: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'année se terminant le 31 décembre 2017

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

"En 2017, malgré un environnement difficile, Aperam a continué d'augmenter de façon significative sa performance et sa rentabilité, réalisant une fois de plus des chiffres annuels records aussi bien en ce qui concerne l'EBITDA que le bénéfice net.

Pour l'avenir, avec la force d'une société ayant une trésorerie nette positive, nous continuons à maintenir de solides rendements en espèces pour les actionnaires tout en nous concentrant sur la transformation de notre entreprise grâce à de nouveaux investissements à la pointe de l'innovation."

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

Millions de dollars US (sauf indication contraire)	T4 17	T3 17	T4 16	12M 2017	12M 2016
Chiffre d'affaires	1 303	1 204	1 053	5 051	4 265
EBITDA	154	125	133	619	492
Bénéfice opérationnel	104	82	83	447	317
Bénéfice net	121	62	58	361	214
Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions	157	50	125	255	288
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	495	477	457	1 936	1 917
EBITDA/tonne (dollars US)	311	262	291	320	257
Bénéfice de base par action (dollars US)	1,45	0,76	0,75	4,51	2,75
Bénéfice dilué par action (dollars US)	1,29	0,75	0,70	4,29	2,59

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 1,3 au 4^{ème} trimestre 2017 contre 0,8 au 3^{ème} trimestre 2017.

Analyse des résultats financiers pour l'année se terminant le 31 décembre 2017

Le chiffre d'affaires sur l'année se terminant le 31 décembre 2017 a augmenté de 18% à 5 051 millions de dollars US contre 4 265 millions de dollars US sur l'année se terminant le 31 décembre 2016, principalement due à des prix de vente de l'acier inoxydable plus élevés. Les expéditions d'acier en 2017 ont augmenté de 1% à 1 936 milliers de tonnes par rapport à 1 917 milliers de tonnes en 2016.

L'EBITDA a été de 619 millions de dollars US sur l'année se terminant le 31 décembre 2017 comparativement à un EBITDA de 492 millions de dollars US au 31 décembre 2016. Malgré des conditions de marché difficiles en Amérique du Sud et une panne technique à l'usine de laminage à chaud de Châtelet (Belgique) au 1^{er} semestre, la Société a considérablement augmenté son niveau d'EBITDA au cours de l'année, principalement en raison de la contribution continue du Leadership Journey[®], de la stratégie Top Line et des conditions de marché favorables, en particulier en Europe. Les deux premières phases du Leadership Journey[®] ont été réalisées avec succès, contribuant au total à 573 millions de dollars US à l'EBITDA à la fin de l'année 2017 depuis le début de 2011.

La charge d'amortissement s'élève à 172 millions de dollars US sur l'année se terminant le 31 décembre 2017.

Aperam a enregistré sur l'année 2017 un bénéfice opérationnel de 447 millions de dollars US contre un bénéfice opérationnel de 317 millions de dollars US sur l'année 2016.

Les charges financières et autres coûts de financement nets sur l'année 2017 se sont élevées à 45 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 12 millions de dollars US.

Le résultat fiscal sur l'année 2017 était une charge d'impôt de 37 millions de dollars US, comprenant un produit net d'impôt différé non récurrent de 47 millions de dollars US en raison des conséquences comptables du changement de taux d'imposition dans certaines juridictions.

La Société a enregistré un bénéfice net de 361 millions de dollars US sur l'année 2017.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur l'année 2017 se sont élevés à 440 millions de dollars US, y compris une augmentation du besoin en fonds de roulement de 161 millions de dollars US. Les dépenses d'investissements se sont élevées à 186 millions de dollars US sur l'année 2017.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes et rachat d'actions se sont élevés à 255 million de dollars US sur l'année 2017.

Au 31 décembre 2017, les capitaux propres s'élevaient à 3 050 millions de dollars US et la dette financière nette est passée en position nette de trésorerie à 75 millions de dollars US (au 31 décembre 2017, la dette financière brute s'élevait à 292 millions de dollars US et la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 367 millions de dollars US).

Au cours du 4^{ème} trimestre 2017, le montant de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 32 millions de dollars US, composé entièrement de dividendes. En 2017, le montant total de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 219 millions de dollars US, composé de 98 millions de dollars US de rachat d'actions et de 121 millions de dollars US en dividendes.

Au 31 décembre 2017, la Société disposait de liquidités de 787 millions de dollars US, comprenant 367 millions de dollars US de trésorerie et équivalents de trésorerie et 420 millions de dollars US de lignes de crédit non tirées⁵.

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

Le chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2017 a augmenté de 8% à 1 303 millions de dollars US contre 1 204 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2017. Les expéditions d'acier au 4^{ème} trimestre 2017 ont augmenté à 495 milliers de tonnes par rapport à 477 milliers de tonnes au 3^{ème} trimestre 2017.

L'EBITDA a augmenté au cours du trimestre, passant de 125 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2017, y compris une charge non récurrente de 10 millions de dollars US, à 154 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2017. Le traditionnel effet saisonnier au Brésil a été plus que compensé par la reprise saisonnière en Europe, l'absence de charge non récurrente au Brésil et la bonne contribution du Leadership Journey®.

La charge d'amortissement s'est élevée à 50 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2017.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 104 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2017, à comparer à un bénéfice opérationnel de 82 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2017.

Les charges financières et les autres coûts de financement nets au 4^{ème} trimestre de 2017 se sont élevés à 10 millions de dollars US, y compris des coûts de financement de 2 millions de dollars US.

Le résultat fiscal sur le 4^{ème} trimestre a été un produit d'impôts de 30 millions de dollars US, comprenant un produit net d'impôt différé non récurrent de 47 millions de dollars US lié aux conséquences comptables des changements de taux d'imposition dans certaines juridictions.

La Société a enregistré un bénéfice net de 121 millions de dollars US au 4^{ème} trimestre 2017.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation au 4^{ème} trimestre 2017 ont été de 231 millions de dollars US, avec une baisse de 88 millions de dollars US du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement du quatrième trimestre se sont élevées à 74 millions de dollars US.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes et rachat d'actions au 4^{ème} trimestre de 2017 se sont élevés à 157 millions de dollars US.

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 1,12 milliard de dollars US au 4^{ème} trimestre 2017. Cela représente une hausse de 17% par rapport au chiffre d'affaires de 962 millions de dollars US au 3^{ème} trimestre 2017. Les expéditions d'acier au 4^{ème} trimestre ont été de 499 milliers de tonnes. Il s'agit d'une augmentation de 11% par rapport aux expéditions d'acier de 451 milliers de tonnes au trimestre précédent. La hausse des volumes était principalement due à la traditionnelle reprise saisonnière en Europe faisant suite à l'effet saisonnier estival. 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 518 millions de dollars US sur l'année 2017 (dont 395 millions de dollars US en Europe et 123 millions de dollars US en Amérique du Sud), contre 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). Le marché brésilien a été sous pression durant l'année 2017 dû à l'environnement macro-économique générant des baisses de volumes qui ont été entièrement compensées grâce à la stratégie Top Line et au Leadership Journey®. La forte performance de l'Europe en 2017 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 premier semestre.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 139 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017 contre 92 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017. Le traditionnel effet saisonnier au Brésil a été plus que compensé par la reprise saisonnière en Europe, l'absence de charge non récurrente au Brésil et la contribution du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 44 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 95 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017, à comparer à un bénéfice opérationnel de 53 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017.

Services et Solutions

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 559 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017, ce qui représente une baisse de 1%, contre 565 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017. Au cours du 4ème trimestre 2017, les expéditions d'acier se sont élevées à 195 milliers de tonnes contre 203 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 par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 78 millions de dollars US sur l'année 2017, contre 82 millions de dollars US sur l'année 2016. Les impacts de la panne technique de l'usine de laminage à chaud de Châtelet au cours du 1er semestre ont été principalement compensés par des volumes légèrement plus élevés et une contribution positive de la stratégie Top Line.

La division a réalisé un EBITDA de 25 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017, contre un EBITDA de 8 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017. L'EBITDA a augmenté principalement suite à des effets positifs sur les stocks au 4ème trimestre par rapport à des effets négatifs sur les stocks au 3ème trimestre.

Au 4ème trimestre 2017, la charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à 4 millions de dollars US.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de 21 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017, contre un bénéfice opérationnel de 5 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017.

Alliages et Aciers Spéciaux

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré une hausse de 16% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre, passant de 122 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017 à 142 millions de dollars US au 4ème trimestre 2017. Au 4ème trimestre 2017, les expéditions d'acier se sont élevées à 9 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 52 millions de dollars US sur l'année 2017, contre 30 millions de dollars US sur l'année 2016, principalement dû à la reprise continue de la demande du marché sur l'année ainsi qu'à la contribution de la stratégie Top Line.

La division a réalisé un EBITDA de 12 millions de dollars US sur le 4ème trimestre 2017, contre 15 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017. La baisse de l'EBITDA s'explique principalement par le traditionnel effet saisonnier et le mix produit.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 4ème trimestre 2017 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 4ème trimestre 2017, contre un bénéfice opérationnel de 14 millions de dollars US au 3ème trimestre 2017.

Événements récents

- Le 19 janvier 2018, Aperam a publié son calendrier financier pour 2018. Le calendrier financier est disponible sur le site web d'Aperam www.aperam.com rubrique "Investors & Shareholders", "Financial calendars".

Nouveaux développements

- Le 30 janvier 2018, Aperam a annoncé son calendrier de paiement de dividende détaillé pour 2018. La Société propose également d'augmenter son dividende de base de 1,50 dollar US par action à 1,80 dollar US par action, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de 2018, car la société continue d'améliorer sa rentabilité durable grâce à ses actions stratégiques. Le calendrier est disponible sur le site internet d'Aperam www.aperam.com, rubrique "Investors & shareholders", "Equity Investors", "Dividends".
- Le 30 janvier 2018, Aperam a annoncé un programme de rachat d'actions d'un montant maximum de 100 millions de dollars US et un maximum de 1,8 millions d'actions autorisées par l'assemblée générale du 5 mai 2015. Les détails du programme sont disponibles dans un communiqué de presse distinct.
- Le 30 janvier 2018, Aperam a annoncé son intention d'un nouveau projet d'investissement dans son usine de Genk (Belgique) pour élaborer une nouvelle ligne de laminage à froid, de recuit et de décapage. Ce projet d'investissement a pour but de faciliter la transformation du business en utilisant les dernières technologies nous permettant d'élargir notre gamme de produits aux applications les plus exigeantes, d'améliorer l'efficacité de nos actifs et d'améliorer continuellement notre impact sur la santé, la sécurité et l'environnement. De plus amples détails concernant ce projet seront fournis lors de la prochaine annonce de résultats trimestriels.
- Le 30 janvier 2018, Aperam a annoncé un investissement pour transférer son centre de services allemand de Duisburg à Haan. L'investissement permettra d'améliorer davantage notre chaîne d'approvisionnement, de réduire le besoin en fonds de roulement et de réduire nos coûts tout en améliorant continuellement notre environnement de santé et de sécurité. De plus amples détails concernant ce projet seront fournis lors de la prochaine annonce de résultats trimestriels.
- Le 30 janvier 2018, Aperam a annoncé que la société publiera ses résultats financiers en EURO à partir de sa publication des résultats du premier trimestre 2018. A titre indicatif et pour accompagner les investisseurs et analystes dans ce changement, un "Aperam Model" non audité en EURO est disponible sur le site internet du Groupe www.aperam.com, rubrique "Investors & shareholders", Earnings.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 4ème trimestre 2017 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mardi, 30 janvier 2018	12h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33 (0)1 76 77 22 74); USA (+1 646 828 8193); et international (+44 (0)330 336 9105). Le code d'accès participant est: 4562691#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 5 février 2018: France (+33 (0) 1 70 48 00 94); USA (+1 719-457-0820) et international (+44 (0) 207 984 7568). Le code d'accès participant est : 4562691#.

Contacts

Communication Groupe / Laurent Beauloye: +352 27 36 27 103
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 2017, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 5,1 milliards de dollars US et des expéditions d'acier de 1,94 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 décembre 2017	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Actifs non courants	2 972	2 944	2 773
Immobilisations incorporelles	610	609	565
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 887	1 814	1 691
Investissements et autres	475	521	517
Actifs courants et besoin en fonds de roulement⁶	1 188	1 174	955
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs ⁶	723	815	517
Charges payées d'avance et autres actifs courants ⁶	98	114	89
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	367	245	325
Actifs destinés à la vente	-	-	24
Capitaux propres	3 050	2 874	2 485
Capitaux propres - part du Groupe	3 046	2 870	2 481
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	4	4
Passifs non courants	809	855	768
Dettes financières à long terme, nette de la portion à court terme (A)	286	284	275
Engagements envers le personnel	191	189	173
Provisions et autres	332	382	320
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)⁶	301	389	475
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	6	77	204
Charges à payer et autres passifs courants ⁶	295	312	247
Passifs destinés à la vente	-	-	24
Dettes financières nette / (Trésorerie nette) (D = A+B+C)	(75)	116	154

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions de dollars US)	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2017	30 septembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	1 303	1 204	1 053	5 051	4 265
EBITDA ajusté (E = C-D)	154	135	144	629	503
<i>Marge d'EBITDA ajusté (%)</i>	11,8%	11,2%	13,7%	12,5%	11,8%
Eléments exceptionnels (D)	-	(10)	(11)	(10)	(11)
EBITDA (C = A-B)	154	125	133	619	492
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	11,8%	10,4%	12,6%	12,3%	11,5%
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (B)	(50)	(43)	(50)	(172)	(175)
Bénéfice opérationnel (A)	104	82	83	447	317
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	8,0%	6,8%	7,9%	8,8%	7,4%
Pertes d'autres investissements	(4)	-	-	(4)	-
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(10)	(10)	(9)	(45)	(43)
Gains sur variations de change et produits dérivés	1	4	4	-	3
Bénéfice avant impôts	91	76	78	398	277
Produit (charge) d'impôt sur le résultat	30	(14)	(20)	(37)	(63)
<i>Taux d'impôt effectif %</i>	(34,1)%	19,1%	25,6%	9,1%	22,8%
Bénéfice net	121	62	58	361	214

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 2017	30 septembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Bénéfice net	121	62	58	361	214
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	50	43	50	172	175
Variations du besoin en fonds de roulement ⁶	88	(41)	65	(161)	(39)
Autres activités d'investissement (nettes) ⁶	(28)	18	(10)	68	67
Flux de trésorerie d'exploitation (A)	231	82	163	440	417
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(74)	(31)	(39)	(186)	(130)
Autres activités d'investissement (nettes)	-	(1)	1	1	1
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(74)	(32)	(38)	(185)	(129)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(5)	(2)	(3)	(12)	(12)
Achat d'actions propres	-	-	-	(98)	-
Dividendes versés	(32)	(31)	(24)	(121)	(97)
Autres activités de financement (nettes)	-	(1)	-	(1)	(1)
Flux de trésorerie de financement	(37)	(34)	(27)	(232)	(110)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	2	4	(7)	19	(1)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	122	20	91	42	177
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)	157	50	125	255	288

Annexe 1a – Statistiques sur la santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2017	30 septembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Taux de fréquence	1,3	2,0	0,8	1,4	1,4

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 2017	Acier inoxydable et aciers électriques ^{a,b}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	1 882	818	33	(797)	1 936
Prix de vente moyen de l'acier (dollars US/tonne)	2 162	2 699	14 984		2 525
Informations financières (millions de dollars US)					
Chiffre d'affaires	4 198	2 299	517	(1 963)	5 051
EBITDA ajusté	528	78	52	(29)	629
EBITDA	518	78	52	(29)	619
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(152)	(12)	(6)	(2)	(172)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	366	66	46	(31)	447

Note a: Expéditions de 1 882 milliers de tonnes d'acier dont 629 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 1 253 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA ajusté de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 528 millions de dollars US dont 133 millions de dollars US de l'Amérique du Sud et 395 millions de dollars US de l'Europe

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

Trimestre se terminant le 31 décembre 2017	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	499	195	9	(208)	495
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 175	2 729	15 646		2 538
Informations financières (millions de dollars US)					
Chiffre d'affaires	1 123	559	142	(521)	1 303
EBITDA ajusté	139	25	12	(22)	154
EBITDA	139	25	12	(22)	154
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(44)	(4)	(1)	(1)	(50)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	95	21	11	(23)	104

Trimestre se terminant le 30 septembre 2017	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	451	203	7	(184)	477
Prix de vente de l'acier (dollars US/tonne)	2 058	2 693	15 890		2 444
Informations financières (millions de dollars US)					
Chiffre d'affaires	962	565	122	(445)	1 204
EBITDA ajusté	102	8	15	10	135
EBITDA	92	8	15	10	125
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(39)	(3)	(1)	-	(43)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	53	5	14	10	82

Annexe 2 - Termes et définitions

Sauf indication contraire, ou si le contexte l'exige autrement, les références aux termes suivants dans le présent communiqué de presse ont les significations suivantes:

Dette financière brute: dette financière à long terme plus dette financière à court terme.

Dette financière nette et / ou Trésorerie nette: dette financière à long terme, plus dette financière à court terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Dette financière nette / EBITDA ou ratio d'endettement: désigne le calcul de la dette financière nette divisée par l'EBITDA des douze derniers mois.

EBITDA: résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et aux dépréciations.

EBITDA ajusté: résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et aux dépréciations et éléments exceptionnels.

EBITDA/tonne: calculé comme l'EBITDA divisé par le total des expéditions d'acier.

Éléments exceptionnels: comprennent (i) des dépréciations de stocks supérieures ou égales à 10% du total des stocks concernés avant dépréciation à la fin du trimestre considéré, (ii) des (charges) / gains de restructuration supérieurs ou égaux à 10 millions de dollars US pour le trimestre considéré, (iii) des (pertes) / gains sur les cessions d'actifs supérieurs ou égaux à 10 millions de dollars US pour le trimestre considéré ou (iv) des autres éléments non récurrents supérieurs ou égaux à 10 millions de dollars US pour le trimestre considéré.

Expéditions: les informations au niveau de la division et du groupe éliminent les expéditions inter-sectorielles (qui existent principalement entre les divisions "Acier Inoxydable et aciers électriques" et "Services et Solutions") et les expéditions intra-segments, respectivement.

Flux de trésorerie disponibles avant dividendes et rachat d'actions: correspondent aux flux de trésorerie générés par l'exploitation moins les flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement.

Fonds de roulement: créances clients plus stocks, moins dettes fournisseurs.

Investissements: font référence aux dépenses en capital et se définit comme l'achat d'immobilisations corporelles, d'actifs incorporels et d'actifs biologiques.

Liquidité: trésorerie et équivalents de trésorerie et lignes de crédit non tirées.

Prix de vente moyen d'acier: calculé en divisant le chiffre d'affaires lié à la vente d'acier par les expéditions d'acier.

Taux de fréquence en matière de santé et sécurité: 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.

Trésorerie et équivalents de trésorerie: représente la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les liquidités soumises à restriction et les placements à court terme.

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 l'annexe 2 "Termes et définitions". 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 Charge exceptionnelle de 10 millions de dollars US en 2017 principalement liée à la participation à des programmes d'amnistie fiscale concernant des impôts indirects au Brésil.

³ Charge exceptionnelle et sans effet sur la trésorerie de 11 millions de dollars US en 2016 liée à la mise à la juste valeur des entités Tubes Françaises qui étaient détenues en vue d'être vendues.

⁴ Le Leadership Journey® est une initiative lancée le 16 décembre 2010 accélérée et étendue par la suite pour viser des gains de gestion et une amélioration des profits. Aperam vise une contribution totale à l'EBITDA de 575 millions de dollars US à fin 2017. Le 7 juin 2017, Aperam a annoncé la 3ème phase du Leadership Journey® - le Programme de Transformation - qui vise des gains additionnels sur l'EBITDA de 150 millions de dollars US par an d'ici la fin 2020.

⁵ Comprend une facilité de crédit renouvelable de 300 millions d'EUR et un financement de la BEI de 50 millions d'EUR.

⁶ A partir du 1er 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 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. 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 (13) millions de dollars US des "autres activités d'exploitation (nettes)" vers les "variations du besoin en fonds de roulement" pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2016 et pour l'année se terminant le 31 décembre 2016, respectivement.