

Résultats du troisième trimestre 2018¹

“Des résultats opérationnels robustes malgré des conditions de marché difficiles”

Luxembourg, le 30 octobre 2018 - 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 30 septembre 2018

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 2,1 pour le 3ème trimestre 2018 contre 1,8 pour le 2ème trimestre 2018
- Expéditions d’acier de 467 milliers de tonnes au 3ème trimestre 2018, en baisse de 8% par rapport à des expéditions d’acier de 508 milliers de tonnes au 2ème trimestre 2018; et une baisse de 2% par rapport au 3ème trimestre 2017
- EBITDA de 123 millions d’euros pour le 3ème trimestre 2018, contre un EBITDA de 150 millions d’euros pour le 2ème trimestre 2018, et en hausse par rapport à 107 millions d’euros pour le 3ème trimestre 2017
- Bénéfice net de 72 millions d’euros au 3ème trimestre 2018, contre un bénéfice net de 80 millions d’euros au 2ème trimestre 2018 et un bénéfice net de 53 millions d’euros au 3ème trimestre 2017
- Bénéfice de base par action de 0,87 euro au 3ème trimestre 2018, contre un bénéfice de base par action de 0,94 euro au 2ème trimestre 2018, et 0,65 euro au 3ème trimestre 2017
- Flux de trésorerie générés par l’exploitation de 64 millions d’euros au 3ème trimestre 2018, contre 101 millions d’euros au 2ème trimestre 2018 et 67 millions d’euros au 3ème trimestre 2017
- Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d’actions s’est élevé à 15 millions d’euros au 3ème trimestre 2018, contre 62 millions d’euros au 2ème trimestre 2018, et 40 millions d’euros au 3ème trimestre 2017
- Le montant de trésorerie versé aux actionnaires s’est élevé à 48 millions d’euros au 3ème trimestre 2018, consistant en 15 millions d’euros de rachat d’actions et 33 millions d’euros de dividendes
- Dette financière nette de 64 millions d’euros au 30 septembre 2018, contre 20 millions d’euros au 30 juin 2018

Initiatives stratégiques

- **Fusion & Acquisition rigoureuse et génératrice de valeurs** : Aperam a déposé, le 23 octobre 2018, un formulaire “Form CO” auprès de la DG Concurrence de la Commission Européenne dans le cadre de l’acquisition de VDM Metals.
- **Leadership Journey®² (Phase 3 - Programme de Transformation - Objectif de gains annualisés de 150 millions en 2020)** : Les gains annualisés ont atteint 30 millions d’euros à la fin du 3ème trimestre 2018, avec de bons progrès au sein de chaque pilier.

Perspectives

- Il est prévu que l’EBITDA baisse au 4ème trimestre 2018 par rapport au 3ème trimestre 2018
- Il est prévu que la dette financière nette reste à un niveau bas au 4ème trimestre 2018

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

“L’amélioration continue de nos opérations au Brésil et notre propre gestion en Europe nous ont permis de délivrer des résultats solides au troisième trimestre, et de réussir à compenser la pression liée à des importations records en Europe.”

“L’application de la section 232 aux Etats-Unis et les mesures de sauvegarde provisoires inadéquates de l’Union Européenne ont provoqué des troubles temporaires sur le marché européen de l’acier inoxydable. A présent, nous attendons que les mesures de sauvegarde définitives soient finalisées rapidement. En attendant, notre bilan robuste et notre concentration sur notre propre gestion nous aideront à résister à un environnement de marché extrêmement difficile”.

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

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T3 18	T2 18	T3 17	9M 2018	9M 2017
Chiffre d'affaires	1 123	1 218	1 024	3 557	3 373
EBITDA	123	150	107	414	421
Bénéfice opérationnel	88	115	70	309	311
Bénéfice net	72	80	53	237	217
Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions	15	62	40	73	79
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	467	508	477	1 492	1 441
EBITDA/tonne (EUR)	263	295	224	277	292
Bénéfice de base par action (EUR)	0,87	0,94	0,65	2,80	2,78
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,87	0,73	0,64	2,46	2,45

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 2,1 au 3ème trimestre 2018 contre 1,8 au 2ème trimestre 2018.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2018

Le chiffre d'affaires pour le 3ème trimestre 2018 s'élève à 1 123 millions d'euros, comparé à 1 218 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2018. Les expéditions d'acier pour le 3ème trimestre 2018 ont diminué à 467 milliers de tonnes par rapport à 508 milliers de tonnes au 2ème trimestre 2018.

L'EBITDA était de 123 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2018 contre un EBITDA de 150 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2018. Ce déclin trimestriel était principalement dû à la baisse saisonnière habituelle en Europe durant les mois d'été. Les niveaux d'importations records en Europe et la hausse des prix des intrants ont aussi pesé sur les marges. Cependant, l'amélioration de la performance opérationnelle par rapport au troisième trimestre de l'année précédente démontre l'attention particulière d'Aperam à l'excellence opérationnelle, de même que l'amélioration en cours des opérations au Brésil continuent d'apporter un support significatif aux résultats. La phase 3 du Leadership Journey® - le Programme de Transformation - a continué à progresser pendant le trimestre avec une contribution annualisée de 30 millions d'euros à l'EBITDA depuis le début de l'année 2018. Avec cette nouvelle phase du Leadership Journey®, Aperam vise 150 millions d'euros de gains EBITDA annualisés sur la période 2018 à 2020.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'élève à 35 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2018.

Aperam a enregistré au 3ème trimestre 2018 un bénéfice opérationnel de 88 millions d'euros contre un bénéfice opérationnel de 115 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2018.

Les charges financières et autres coûts de financement nets pour le 3ème trimestre 2018 se sont élevés à 7 millions d'euros. Les pertes réalisées et non réalisées sur les variations de change et produits dérivés ont été de 2 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2018.

La charge d'impôts sur le 3ème trimestre 2018 s'élevait à 7 millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 72 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur le 3ème trimestre 2018 se sont élevés à 64 millions d'euros, malgré une hausse du besoin en fonds de roulement de 74 millions d'euros, principalement due à des stocks temporaires plus élevés. Les dépenses d'investissement ont été de 49 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2018.

Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 15 millions d'euros sur le 3ème trimestre 2018.

Durant le 3ème trimestre 2018, le montant de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 48 millions d'euros, consistant en 15 millions d'euros de rachat d'actions et 33 millions d'euros de dividendes. Le montant de trésorerie total versé aux actionnaires sur les neuf premiers mois de 2018 s'est élevé à 166 millions d'euros, consistant en 70 millions d'euros de rachat d'actions et 96 millions d'euros de dividendes. Cela complète le programme de rachat d'actions d'Aperam avec un montant total de 1 800 000 actions rachetées dans le cadre de ce programme.

Durant le 3ème trimestre 2018, la Société a racheté des obligations convertibles 2021 représentant un montant nominal de 11,2 millions de dollars U.S. (ou 9,6 millions d'euros) pour un montant total de 11,5 millions d'euros. Depuis le début du programme de rachat, Aperam a racheté un montant nominal de 37,0 millions de dollars U.S. pour un montant total de 38,4 millions d'euros.

Au 30 septembre 2018, les capitaux propres s'élevaient à 2 433 millions d'euros et la dette financière nette à 64 millions d'euros (au 30 septembre 2018, la dette financière brute s'établissait à 233 millions d'euros et la trésorerie et équivalents de trésorerie à 169 millions d'euros).

La Société disposait de 519 millions d'euros de liquidités au 30 septembre 2018, qui se décomposent en 169 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 350 millions d'euros de lignes de crédit³ disponibles.

Analyse des résultats par division

Acier Inoxydable et aciers électriques⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T3 18	T2 18	T3 17	9M 18	9M 17
Chiffre d'affaires	917	1 016	819	2 927	2 770
EBITDA	101	123	78	335	343
Amortissements et dépréciations	(31)	(31)	(32)	(92)	(96)
Bénéfice opérationnel	70	92	46	243	247
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	449	499	451	1 444	1 383
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 983	1 976	1 751	1 969	1 943

(1) Les montants sont présentés avant élimination des transactions intragroupes

Le chiffre d'affaires de la division Acier Inoxydable et aciers électriques s'est établi à 917 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. Cela représente une baisse de 10% par rapport au chiffre d'affaires de 1 016 millions d'euros au 2ème trimestre 2018. Les expéditions d'acier au 3ème trimestre ont été de 449 milliers de tonnes, par rapport aux expéditions d'acier de 499 milliers de tonnes au trimestre précédent. La baisse saisonnière de la demande, combinée à une forte pression liée aux importations en Europe ont été partiellement compensées par l'amélioration de la demande en Amérique du Sud. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques sont restés stables par rapport au trimestre précédent.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 101 millions d'euros au 3ème trimestre 2018 contre 123 millions d'euros au 2ème trimestre 2018. Cette baisse trimestrielle reflète l'effet saisonnier sur les volumes en Europe, accompagné de la pression des prix des intrants. Ils ont été partiellement compensés par la stratégie Top Line, la contribution du Leadership Journey® et un développement positif en Amérique du Sud qui reste en processus de redressement.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 70 millions d'euros au 3ème trimestre 2018, à comparer à un bénéfice opérationnel de 92 millions d'euros au 2ème trimestre 2018.

Services et Solutions⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T3 18	T2 18	T3 17	9M 18	9M 17
Chiffre d'affaires	489	548	481	1 599	1 566
EBITDA	8	17	7	46	49
Amortissements et dépréciations	(2)	(1)	(3)	(6)	(7)
Bénéfice opérationnel	6	16	4	40	42
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	191	217	203	638	623
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	2 436	2 428	2 291	2 403	2 421

(1) Les montants sont présentés avant élimination des transactions intragroupes

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 489 millions d'euros au 3ème trimestre 2018, comparé aux 548 millions d'euros au 2ème trimestre 2018. Au cours du 3ème trimestre 2018, les expéditions d'acier se sont élevées à 191 milliers de tonnes contre 217 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens légèrement plus élevés au cours de ce trimestre par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 8 millions d'euros au 3ème trimestre 2018, par rapport à un EBITDA de 17 millions d'euros au 2ème trimestre 2018. La baisse de l'EBITDA est due principalement aux effets saisonniers combinés à une baisse des expéditions ainsi qu'une pression sur les marges due à un niveau d'importation élevé.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de 6 millions d'euros au 3ème trimestre 2018, par rapport à un bénéfice opérationnel de 16 millions d'euros au 2ème trimestre 2018.

Alliages et Aciers Spéciaux⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T3 18	T2 18	T3 17	9M 18	9M 17
Chiffre d'affaires	136	149	103	416	337
EBITDA	9	16	12	39	35
Amortissements et dépréciations	(2)	(1)	(1)	(5)	(4)
Bénéfice opérationnel	7	15	11	34	31
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	8	9	7	27	24
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	15 521	15 220	13 557	14 522	13 276

(1) Les montants sont présentés avant élimination des transactions intragroupes

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un chiffre d'affaires de 136 millions d'euros au 3ème trimestre 2018, par rapport aux 149 millions d'euros du 2ème trimestre 2018. Les expéditions d'acier étaient de 8 milliers de tonnes au 3ème trimestre 2018, comparées au 9 milliers de tonnes pour le 2ème trimestre 2018. Les prix de vente moyens ont augmenté par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 9 millions d'euros sur le 3ème trimestre 2018, contre 16 millions d'euros au 2ème trimestre 2018. La baisse de l'EBITDA s'explique principalement par l'effet saisonnier et le mix produits.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 7 millions d'euros au 3ème trimestre 2018, contre un bénéfice opérationnel de 15 millions d'euros au 2ème trimestre 2018.

Événements récents

- Le 23 octobre 2018, Aperam a déposé un formulaire "Form CO" auprès de la DG Concurrence de la Commission Européenne, dans le cadre de son dossier d'acquisition de VDM Metals.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 3ème trimestre 2018 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mardi 30 octobre 2018	13h30	17h30	18h30

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33 (0)1 76 77 22 74); USA (+1 929 477 0402); et international (+44 (0)330 336 9105). Le code d'accès participant est 5578510#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 6 novembre 2018: France (+33 (0) 1 70 48 00 94); USA (+1 719 457 0820) et international (+44 (0) 207 660 0134). Le code d'accès participant est 5578510#.

Contacts

Relations Investisseurs / Thorsten Zimmermann: +352 27 36 67 304
Communication Groupe / Laurent Beauloye: +352 27 36 27 103

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 2017, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 4,5 milliards d'euros 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 d'Euros)	30 septembre 2018	30 juin 2018	30 septembre 2017
Actifs non courants	2 349	2 325	2 493
Immobilisations incorporelles	480	486	516
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 518	1 506	1 537
Investissements et autres	351	333	440
Actifs courants et besoin en fonds de roulement	1 003	1 008	995
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	753	702	691
Charges payées d'avance et autres actifs courants	81	89	96
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	169	217	208
Capitaux propres	2 433	2 407	2 435
Capitaux propres - part du Groupe	2 429	2 403	2 431
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	4	4
Passifs non courants	402	396	724
Dettes financières à long terme, nette de la portion à court terme (A)	6	2	241
Engagements envers le personnel	153	155	160
Provisions et autres	243	239	323
Passifs courants (hors dettes fournisseurs)	517	530	329
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	227	235	65
Charges à payer et autres passifs courants	290	295	264
Dettes financières nette (D = A+B-C)	64	20	98

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions d'Euros)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2018	30 juin 2018	30 septembre 2017	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Chiffre d'affaires	1 123	1 218	1 024	3 557	3 373
EBITDA (C = A-B)	123	150	107	414	421
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>11,0%</i>	<i>12,3%</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,5%</i>
Dotation aux amortissements et aux dépréciations (B)	(35)	(35)	(37)	(105)	(110)
Bénéfice opérationnel (A)	88	115	70	309	311
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>7,8%</i>	<i>9,4%</i>	<i>6,8%</i>	<i>8,7%</i>	<i>9,2%</i>
Résultats d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	-	1	-	1	-
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(7)	(5)	(8)	(17)	(32)
Gains / (pertes) sur variations de change et produits dérivés	(2)	(3)	3	(1)	(1)
Bénéfice avant impôts	79	108	65	292	278
Charge d'impôt sur le résultat	(7)	(28)	(12)	(55)	(61)
<i>Taux d'impôt effectif (%)</i>	<i>8,4%</i>	<i>25,7%</i>	<i>18,9%</i>	<i>18,7%</i>	<i>21,9%</i>
Bénéfice net	72	80	53	237	217

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions d'Euros)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2018	30 juin 2018	30 septembre 2017	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Bénéfice net	72	80	53	237	217
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	35	35	37	105	110
Variations du besoin en fonds de roulement	(74)	(18)	(36)	(209)	(235)
Autres activités d'investissement (nettes)	31	4	13	74	88
Flux de trésorerie d'exploitation (A)	64	101	67	207	180
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(49)	(41)	(27)	(137)	(102)
Autres activités d'investissement (nettes)	-	2	-	3	1
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(49)	(39)	(27)	(134)	(101)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(14)	(27)	(3)	(40)	(7)
Achat d'actions propres	(15)	(55)	-	(70)	(90)
Dividendes versés	(33)	(35)	(26)	(96)	(79)
Flux de trésorerie de financement	(62)	(117)	(29)	(206)	(176)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	(1)	(2)	-	(4)	(3)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(48)	(57)	11	(137)	(100)
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)	15	62	40	73	79

Annexe 1a – Statistiques sur la santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 septembre 2018	30 juin 2018	30 septembre 2017
Taux de fréquence	2,1	1,8	2,0

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 financières et opérationnelles

Trimestre se terminant le 30 septembre 2018	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	449	191	8	(181)	467
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 983	2 436	15 521		2 213
Informations financières (millions d'EUR)					
Chiffre d'affaires	917	489	136	(419)	1 123
EBITDA	101	8	9	5	123
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(31)	(2)	(2)	-	(35)
Bénéfice opérationnel	70	6	7	5	88

Trimestre se terminant le 30 juin 2018	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	217	9	(217)	508
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 976	2 428	15 220		2 333
Informations financières (millions d'EUR)					
Chiffre d'affaires	1 016	548	149	(495)	1 218
EBITDA	123	17	16	(6)	150
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(31)	(1)	(1)	(2)	(35)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	92	16	15	(8)	115

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:

Dettes financières brutes: dette financière à long terme plus dette financière à court terme.

Dettes financières nettes: dette financière à long terme, plus dette financière à court terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

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

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 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. La 3ème phase du Leadership Journey® - le Programme de Transformation - vise des gains additionnels sur l'EBITDA de 150 millions d'euros par an d'ici la fin 2020.

³ Comprend une facilité de crédit renouvelable de 300 millions d'euros et un financement de la BEI de 50 millions d'euros.