

## Résultats du deuxième trimestre 2019<sup>1</sup>

### *“Des résultats trimestriels opérationnels en amélioration malgré un environnement de marché difficile”*

Luxembourg, le 31 juillet 2019 (07:00 CET) - Aperam (« Aperam », ou la « Société») (Amsterdam, Luxembourg, Paris, Bruxelles: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd’hui ses résultats pour le trimestre se terminant le 30 juin 2019.

#### Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 1,2 pour le 2ème trimestre 2019 contre 1,1 pour le 1er trimestre 2019.
- Expéditions d’acier de 465 milliers de tonnes au 2ème trimestre 2019, en baisse de 7% par rapport à des expéditions d’acier de 501 milliers de tonnes au 1er trimestre 2019.
- EBITDA de 95 millions d’euros pour le 2ème trimestre 2019, contre un EBITDA de 81 millions d’euros pour le 1er trimestre 2019. EBITDA de 176 millions d’euros au premier semestre 2019, en baisse de 40% par rapport au premier semestre 2018.
- Bénéfice net de 57 millions d’euros au 2ème trimestre 2019, contre un bénéfice net de 25 millions d’euros au 1er trimestre 2019.
- Bénéfice de base par action de 0,69 euro au 2ème trimestre 2019, contre un bénéfice de base par action de 0,30 euro au 1er trimestre 2019.
- Flux de trésorerie générés par l’exploitation de 97 millions d’euros au 2ème trimestre 2019, contre 71 millions d’euros au 1er trimestre 2019.
- Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachats d’actions s’est élevé à 72 millions d’euros au 2ème trimestre 2019, contre 24 millions d’euros au 1er trimestre 2019.
- Le montant de trésorerie versé aux actionnaires s’est élevé à 132 millions d’euros au 2ème trimestre 2019, consistant en 93 millions d’euros de rachat d’actions et 39 millions d’euros de dividendes.
- Dette financière nette de 176 millions d’euros au 30 juin 2019, par rapport à 106 millions d’euros au 31 mars 2019.

#### Initiatives stratégiques

- **Transformation de notre outil industriel avec des équipements de pointe:** Les prévisions d’investissements pour 2019 ont été révisées à 150 millions d’euros par rapport à 175 millions d’euros auparavant. L’investissement total d’environ 130 millions d’euros sur la période 2018-2020 au niveau de la ligne de laminage à froid, de décapage et de recuit de Genk est bien engagé.
- **Leadership Journey®<sup>2</sup> (Phase 3 - Programme de Transformation - Objectif de gains annualisés de 200 millions d’euros en 2020)** : Les gains cumulés ont atteint 89 millions d’euros à la fin du 2ème trimestre 2019, avec de bons progrès au sein de chaque pilier.
- **Finalisation du programme de rachats d’action 2019:** 3,7 millions d’actions ont été rachetées pour 92,6 millions d’euros. Le nouveau montant d’actions en circulation au 30 juin 2019 est de 79,8 millions d’actions.

#### Perspectives

- Il est prévu que l’EBITDA baisse au 3ème trimestre 2019 par rapport au 2ème trimestre 2019 dû au traditionnel ralentissement saisonnier en Europe, une hausse des importations, une demande en baisse et à des prix de vente internationaux bas.
- Il est prévu que la dette financière nette reste stable à un niveau bas au 3ème trimestre 2019.

### Timoteo Di Maulo, CEO Aperam, a commenté:

“Aperam a délivré une performance opérationnelle en hausse sur le trimestre malgré un environnement de marché global difficile. Les importations commencent à augmenter une fois de plus, avec une part de marché disproportionnée et pèsent fortement sur les prix. Les mesures mises en place par la Commission Européenne sont inefficaces à ce jour, l’Indonésie restant exemptée et les quotas d’importation ont augmenté alors que la demande a diminué.

Pour relever ces défis, notre capacité future à dégager des gains supplémentaires grâce au Leadership Journey® sera clé. Nous avons aussi confiance en notre capacité à générer de la trésorerie en nous appuyant sur un bilan solide. Enfin, nous continuons à prendre toutes les mesures nécessaires pour faire face à un environnement de marché difficile.”

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

Millions d'euros (sauf indication contraire)	T2 19	T1 19	T2 18	S1 19	S1 18
Chiffre d'affaires	1 090	1 178	1 218	2 268	2 434
Bénéfice opérationnel	59	46	115	105	221
Résultat net part du Groupe	57	25	80	82	165
Bénéfice de base par action (EUR)	0,69	0,30	0,94	0,99	1,93
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,69	0,30	0,73	0,99	1,57
Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions	72	24	62	96	58
Dette financière nette (à la fin de la période)	176	106	20	176	20
EBITDA	95	81	150	176	291
EBITDA/tonne (EUR)	204	162	295	182	284
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	465	501	508	966	1 025

### 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 1,2 au 2ème trimestre 2019 contre 1,1 au 1er trimestre 2019.

### Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 30 juin 2019

Le chiffre d'affaires pour le 2ème trimestre 2019 s'est élevé à 1 090 millions d'euros contre 1 178 millions d'euros pour le 1er trimestre 2019. Les expéditions d'acier pour le 2ème trimestre 2019 ont baissé à 465 milliers de tonnes, par rapport à 501 milliers de tonnes au 1er trimestre 2019.

L'EBITDA était de 95 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019 contre un EBITDA de 81 millions d'euros pour le 1er trimestre 2019. Cette hausse de l'EBITDA est principalement due à une amélioration partielle des prix de base et un effet saisonnier positif au Brésil alors que le trimestre précédent avait également souffert d'effets de valorisation de stocks négatifs. Des volumes significativement plus bas en Europe et une hausse temporaire des coûts au Brésil ont eu des effets négatifs, partiellement compensés par la phase 3 du Leadership Journey®, qui a continué à progresser sur le trimestre avec des gains annualisés de 22 millions d'euros sur l'EBITDA. Les économies annualisées cumulées pour la phase 3 sont maintenant de 89 millions d'euros.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'élevait à (36) millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019.

Aperam a enregistré au 2ème trimestre 2019 un bénéfice opérationnel de 59 millions d'euros comparé à un bénéfice opérationnel de 46 millions d'euros pour le 1er trimestre 2019.

Les charges financières et autres coûts de financement nets pour le 2ème trimestre 2019 se sont élevées à (5) millions d'euros. Les pertes réalisées et non réalisées sur les variations de change et produits dérivés ont été de (1) million d'euros pour le 2ème trimestre 2019.

Le résultat d'impôts sur le 2ème trimestre 2019 était un produit d'impôts de 4 millions d'euros, principalement grâce à un impact positif de 15 millions d'euros applicable depuis 2018.

La Société a enregistré un bénéfice net de 57 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur le 2ème trimestre 2019 se sont élevés à 97 millions d'euros, avec une baisse du besoin en fonds de roulement de 32 millions d'euros. Les dépenses d'investissement ont été de (26) millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes et rachat d'actions se sont élevés à 72 millions d'euros sur le 2ème trimestre 2019.

Au cours du deuxième trimestre 2019, le montant total de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 132 millions d'euros, consistant en 93 millions d'euros de rachat d'actions et 39 millions d'euros de dividendes. Le montant de trésorerie total versé aux actionnaires au premier semestre 2019 s'est élevé à 165 millions d'euros, consistant en 93 millions d'euros de rachat d'actions et 72 millions d'euros de dividendes.

Au cours du deuxième trimestre 2019, la Société a racheté des obligations convertibles 2021 d'un montant nominal de 137 millions de dollars U.S. (122 millions d'euros) pour un montant total de 131 millions d'euros.

Au 30 juin 2019, les capitaux propres s'élevaient à 2 387 millions d'euros et la dette financière nette à 176 millions d'euros (au 30 juin 2019, la dette financière brute s'établissait à 365 millions d'euros et la trésorerie et équivalents de trésorerie à 189 millions d'euros).

La Société disposait de 489 millions d'euros de liquidités au 30 juin 2019, qui se décomposent en 189 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 300 millions d'euros de lignes de crédit<sup>3</sup> disponibles.

## Analyse des résultats par division

### Acier Inoxydable et aciers électriques<sup>(1)</sup>

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T2 19	T1 19	T2 18	S1 19	S1 18
Chiffre d'affaires	842	931	1 016	1 773	2 010
EBITDA	79	52	123	131	234
Amortissements et dépréciations	(30)	(30)	(31)	(60)	(61)
Bénéfice opérationnel	49	22	92	71	173
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	440	479	499	919	995
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 856	1 871	1 976	1 864	1 963

(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 842 millions d'euros au 2ème trimestre 2019. Cela représente une baisse de 9,6% par rapport au chiffre d'affaires de 931 millions d'euros au 1er trimestre 2019. Les expéditions d'acier au 2ème trimestre ont été de 440 milliers de tonnes, contre 479 milliers de tonnes au trimestre précédent. La faiblesse de l'environnement économique a généré une contraction de la demande en Europe tandis que le Brésil a bénéficié d'un meilleur trimestre grâce à l'effet saisonnier. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques ont légèrement diminué par rapport au trimestre précédent dû à un prix de nickel plus faible et au mix produits.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 79 millions d'euros au 2ème trimestre 2019 contre 52 millions d'euros au 1er trimestre 2019. La hausse de la profitabilité est principalement due à une amélioration partielle des prix de base en Europe et une amélioration saisonnière au Brésil tandis que le trimestre précédent souffrait également d'effets de valorisation de stocks négatifs. Le

Leadership Journey® a contribué positivement mais les volumes significativement plus faibles en Europe et la hausse temporaire des coûts au Brésil ont fortement pesé sur les résultats.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 49 millions d'euros au 2ème trimestre 2019 comparé à un bénéfice opérationnel de 22 millions d'euros au 1er trimestre 2019.

#### Services et Solutions<sup>(1)</sup>

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T2 19	T1 19	T2 18	S1 19	S1 18
Chiffre d'affaires	453	520	548	973	1 110
EBITDA	16	16	17	32	38
Amortissements et dépréciations	(4)	(2)	(1)	(6)	(4)
Bénéfice opérationnel	12	14	16	26	34
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	182	214	217	396	447
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	2 374	2 313	2 428	2 341	2 389

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

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 453 millions d'euros au 2ème trimestre 2019, comparé à 520 millions d'euros au 1er trimestre 2019. Au cours du 2ème trimestre 2019, les expéditions d'acier se sont élevées à 182 milliers de tonnes contre 214 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 par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 16 millions de d'euros au 2ème trimestre 2019, contre un EBITDA de 16 millions d'euros au 1er trimestre 2019. Les baisses de volume ont été compensées par des réduction de coûts et l'absence d'effet de valorisation de stocks.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de 12 millions d'euros au 2ème trimestre 2019, contre un bénéfice opérationnel de 14 millions d'euros au 1er trimestre 2019.

#### Alliages et Aciers Spéciaux<sup>(1)</sup>

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T2 19	T1 19	T2 18	S1 19	S1 18
Chiffre d'affaires	156	153	149	309	280
EBITDA	12	12	16	24	30
Amortissements et dépréciations	(2)	(2)	(1)	(4)	(3)
Bénéfice opérationnel	10	10	15	20	27
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	9	10	9	19	19
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	16 122	15 303	15 220	15 705	14 082

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

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 156 millions d'euros au 2ème trimestre 2019 contre 153 millions d'euros au 1er trimestre 2019. Au 2ème trimestre 2019, les expéditions d'acier se sont élevées à 9 milliers de tonnes contre 10 milliers de tonnes au trimestre précédent. Les prix de vente moyens ont augmenté par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 12 millions d'euros sur le 2ème trimestre 2019, contre 12 millions d'euros au 1er trimestre 2019. Les baisses de volume ont été compensées par une amélioration des prix et du mix produits.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 10 millions d'euros au 2ème trimestre 2019, contre un bénéfice opérationnel de 10 millions d'euros au 1er trimestre 2019.

## Événements récents

- Le 13 juin 2019, Aperam a annoncé sa demande de retrait des services de notation de S&P Global Ratings et Moody's Investor Service tout en réaffirmant le maintien de ratios financiers "Investment Grade":
  - Le 27 juin 2019, Moody's Investor Service a retiré la note de crédit à long terme "Baa3" avec perspective stable d'Aperam S.A.
  - Le 15 juillet 2019, S&P Global Ratings a retiré la note de crédit à long terme "BBB-" avec perspective stable d'Aperam S.A.
- Le 27 juin 2019, Aperam a annoncé avoir mené à terme son programme de rachat d'actions annoncé le 6 février 2019. Au total, 3 700 000 actions ont été rachetées dans le cadre du Programme, représentant un montant total de 92,6 millions d'euros.

## Nouveaux événements

- Le 18 juillet 2019, 1 800 000 actions achetées lors du programme de rachat d'actions 2018 ont été annulées conformément à l'objet annoncé du programme. Le nombre total d'actions en circulation (net de 3 899 921 actions propres) est de 79 796 359 actions au 18 juillet 2019.
- Le 31 Juillet 2019, Aperam a publié son Rapport Semestriel pour le premier semestre clos au 30 juin 2019. Le rapport est disponible sur la base de données de la Bourse de Luxembourg à l'adresse [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) et également sur [www.aperam.com](http://www.aperam.com), dans la rubrique Investors > Investors Essentials > Financial Reports.
- Le 31 Juillet 2019, Aperam a annoncé la démission de Mme Laurence Mulliez, qui quitte le Conseil d'Administration au 1er août 2019 pour des raisons personnelles. Mme Mulliez a rejoint le Conseil d'Administration en mai 2011, et a présidé le Comité d'Audit et de Gestion des Risques depuis mai 2013. Les membres du Conseil d'Administration expriment leur chaleureuse gratitude et leur appréciation à Laurence Mulliez pour sa précieuse contribution au Conseil. Mme Bernadette Baudier remplacera Mme Mulliez comme Présidente du Comité d'Audit et de Gestion des Risques.

## Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 2ème trimestre 2019 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi, 31 juillet 2019	8h00	13h00	14h00

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33 (0) 1767 00794); USA (+1 631 510 7495); et international (+44 (0) 2071 928000). Le code d'accès participant est: 6091614#

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 7 août 2019: France (+33 (0) 170950348); USA (+1 (917) 677-7532) et international (+44 (0) 3333 009785). Le code d'accès participant est: 6091614#.

## Contacts

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

## 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 2018, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 4 677 milliards d'euros et des expéditions d'acier de 1,97 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 d'euros)	30 juin 2019	31 mars 2019	30 juin 2018
<b>ACTIF</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	189	342	217
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	747	773	702
Charges payés d'avance et autres actifs courants	84	86	89
<b>Actifs courants et besoin en fonds de roulements</b>	<b>1 020</b>	<b>1 201</b>	<b>1 008</b>
Immobilisations incorporelles	491	494	486
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 598	1 605	1 506
Investissements dans des entreprises associées, coentreprises et autres	34	33	31
Impôts différés actifs	163	160	172
Autres actifs non courants	80	97	130
<b>Total Actif (net des dettes fournisseurs)</b>	<b>3 386</b>	<b>3 590</b>	<b>3 333</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	190	272	235
Charges à payer et autres passifs courants	303	267	295
<b>Total du passif courant (hors dettes fournisseurs)</b>	<b>493</b>	<b>539</b>	<b>530</b>
Dettes financières à long terme, nettes de la portion court terme (A)	175	176	2
Engagements envers le personnel	146	148	155
Impôts différés passifs	129	130	133
Autres passifs à long terme	56	65	106
<b>Total du passif (hors dettes fournisseurs)</b>	<b>999</b>	<b>1 058</b>	<b>926</b>
Capitaux propres, part du Groupe	2 383	2 528	2 403
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	4	4
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 387</b>	<b>2 532</b>	<b>2 407</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres (hors dettes fournisseurs)</b>	<b>3 386</b>	<b>3 590</b>	<b>3 333</b>
<b>Dettes financières nettes (D = A+B-C) *</b>	<b>176</b>	<b>106</b>	<b>20</b>

\* Augmentation de la dette financière nette de 128 millions d'euros passant de 48 millions d'euros au 31 décembre 2018 à 176 millions d'euros au 30 juin 2019. Cette augmentation est principalement due à des effets comptables (+56 millions d'euros dont +29 millions d'euros de loyers IFRS 16 et +27 millions d'euros liés au rachat de la dette convertible 2021), des rachats d'actions (+93 millions d'euros) et dividendes payés (+72 millions d'euros) et d'autres impacts (+3 millions d'euros), partiellement compensé par le flux de trésorerie disponible généré durant le semestre (-96 millions d'euros).

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions d'euros)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2019	31 mars 2019	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 090</b>	<b>1 178</b>	<b>1 218</b>	<b>2 268</b>	<b>2 434</b>
<b>EBITDA (C = A-B)</b>	<b>95</b>	<b>81</b>	<b>150</b>	<b>176</b>	<b>291</b>
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>8,7%</i>	<i>6,9%</i>	<i>12,3%</i>	<i>7,8%</i>	<i>12,0%</i>
Amortissements et dépréciations (B)	(36)	(35)	(35)	(71)	(70)
<b>Bénéfice opérationnel (A)</b>	<b>59</b>	<b>46</b>	<b>115</b>	<b>105</b>	<b>221</b>
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>5,4%</i>	<i>3,9%</i>	<i>9,4%</i>	<i>4,6%</i>	<i>9,1%</i>
Résultats d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	—	—	1	—	1
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(5)	(16)	(5)	(21)	(10)
Gains/(pertes) sur variations de change et produits dérivés	(1)	2	(3)	1	1
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>53</b>	<b>32</b>	<b>108</b>	<b>85</b>	<b>213</b>
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	4	(7)	(28)	(3)	(48)
<i>Taux d'impôt effectif (%)</i>	<i>-8,0%</i>	<i>22,8%</i>	<i>25,7%</i>	<i>3,7%</i>	<i>22,6%</i>
<b>Bénéfice net - part du Groupe</b>	<b>57</b>	<b>25</b>	<b>80</b>	<b>82</b>	<b>165</b>
Bénéfice de base par action (EUR)	0,69	0,30	0,94	0,99	1,93
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,69	0,30	0,73	0,99	1,57
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers) *	81 583	83 536	84 990	82 554	85 151
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)	82 644	83 774	92 931	82 895	93 326

\* Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2019 (en milliers): 79 796 (85 496 actions émises, nettes de 5 700 actions propres)



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

(in millions of Euros)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2019	31 mars 2019	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
<b>Bénéfice opérationnel</b>	<b>59</b>	<b>46</b>	<b>115</b>	<b>105</b>	<b>221</b>
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	36	35	35	71	70
Variations du besoin en fonds de roulement	32	(19)	(18)	13	(134)
Impôts sur le revenu (payés) / reçus	—	2	(18)	2	(21)
Intérêts payés, (nets)	(2)	(1)	(1)	(3)	(2)
Autres activités d'investissement, (nettes)	(28)	8	(12)	(20)	9
<b>Flux de trésorerie d'exploitation (A)</b>	<b>97</b>	<b>71</b>	<b>101</b>	<b>168</b>	<b>143</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(26)	(47)	(41)	(73)	(88)
Autres activités d'investissement, (nettes)	1	—	2	1	3
<b>Flux de trésorerie d'investissement (B)</b>	<b>(25)</b>	<b>(47)</b>	<b>(39)</b>	<b>(72)</b>	<b>(85)</b>
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(91)	154	(27)	63	(26)
Achat d'actions propres	(93)	—	(55)	(93)	(55)
Dividendes versés	(39)	(33)	(35)	(72)	(63)
Paielements relatifs au leasing financier	(2)	(2)	—	(4)	—
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>(225)</b>	<b>119</b>	<b>(117)</b>	<b>(106)</b>	<b>(144)</b>
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	—	—	(2)	—	(3)
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(153)</b>	<b>143</b>	<b>(57)</b>	<b>(10)</b>	<b>(89)</b>
<b>Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)</b>	<b>72</b>	<b>24</b>	<b>62</b>	<b>96</b>	<b>58</b>

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

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 juin 2019	31 mars 2019	31 décembre 2018
Taux de fréquence	1,2	1,1	0,8

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

Trimestre se terminant le 30 juin 2019	Acier inoxydable et aciers électrique	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
<b>Informations opérationnelles</b>					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	440	182	9	(166)	465
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 856	2 374	16 122		2 272
<b>Informations financières (millions d'euros)</b>					
Chiffre d'affaires	842	453	156	(361)	1 090
EBITDA	79	16	12	(12)	95
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(30)	(4)	(2)	—	(36)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	49	12	10	(12)	59

Trimestre se terminant le 31 mars 2019	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)	479	214	10	(202)	501
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 871	2 313	15 303		2 272
<b>Informations financières (millions d'euros)</b>					
Chiffre d'affaires	931	520	153	(426)	1 178
EBITDA	52	16	12	1	81
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(30)	(2)	(2)	(1)	(35)
Bénéfice opérationnel	22	14	10	—	46

## 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:** 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/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 :** 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.

---

<sup>1</sup> 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 auditées. 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.

<sup>2</sup> 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 troisième phase du Leadership Journey® - le Programme de Transformation - visait initialement à une contribution à l'EBITDA de 150 millions d'euros à fin 2020. En février 2019, l'objectif de gains additionnels sur l'EBITDA a été augmenté de 50 millions d'euros pour atteindre 200 millions d'euros à la fin 2020.

<sup>3</sup> Comprend une facilité de crédit renouvelable de 300 millions d'euros.