

Résultats du troisième trimestre 2019¹

“Des flux de trésorerie disponibles solides malgré une baisse saisonnière et des conditions de marché difficiles”

Luxembourg, le 6 novembre 2019 (07:00 CET) - 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 2019

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 2,2 pour le 3ème trimestre 2019 contre 1,2 pour le 2ème trimestre 2019.
- Expéditions d'acier de 418 milliers de tonnes au 3ème trimestre 2019, en baisse de 10% par rapport à des expéditions d'acier de 465 milliers de tonnes au 2ème trimestre 2019.
- EBITDA de 79 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2019, contre un EBITDA de 95 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019 et en baisse par rapport à un EBITDA de 123 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.
- Bénéfice net de 37 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, contre un bénéfice net de 57 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.
- Bénéfice de base par action de 0,47 euro au 3ème trimestre 2019, contre un bénéfice de base par action de 0,69 euro au 2ème trimestre 2019.
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 70 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, contre 97 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.
- Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 45 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, contre 72 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.
- Le montant de trésorerie versé aux actionnaires, sous forme de dividendes, s'est élevé à 35 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.
- Dette financière nette de 172 millions d'euros au 30 septembre 2019, contre 176 millions d'euros au 30 juin 2019.

Initiatives stratégiques

- **Transformation de notre outil industriel avec des équipements de pointe:** Les prévisions d'investissements pour 2019 s'élèvent à 150 millions d'euros. 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®² (Phase 3 - Programme de Transformation - Objectif de gains annualisés de 200 millions d'euros en 2020) :** Les gains cumulés ont atteint 105 millions d'euros à la fin du 3ème trimestre 2019, avec de bons progrès au sein de chaque pilier.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA augmente légèrement au 4ème trimestre 2019 par rapport aux 79 millions d'euros du 3ème trimestre 2019.
- Il est prévu que la dette financière nette diminue au 4ème trimestre 2019.

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

“Malgré la baisse saisonnière normale du troisième trimestre, une pression accrue des importations et un marché faible, nous avons généré des résultats solides et maintenu notre dette à un niveau bas. Ces éléments mettent en avant la résilience de notre modèle d'affaires.

Pour l'avenir, nous nous attendons à ce que les conditions de la demande demeurent difficiles. Des actions supplémentaires contre le commerce déloyal ont été lancées ce trimestre dans le but de rétablir des règles du jeu équitables. Entre-temps, nous continuons de renforcer nos opérations en réalisant notre programme de gains visant 200 millions d'euros à travers la phase 3 du Leadership Journey®.”

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

Millions d'euros (sauf indication contraire)	T3 19	T2 19	T3 18	9M 19	9M 18
Chiffre d'affaires	972	1 090	1 123	3 240	3 557
Bénéfice opérationnel	43	59	88	148	309
Résultat net part du Groupe	37	57	72	119	237
Bénéfice de base par action (EUR)	0,47	0,69	0,87	1,46	2,80
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,47	0,69	0,87	1,46	2,46
Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions	45	72	15	141	73
Dette financière nette (à la fin de la période)	172	176	64	172	64
EBITDA	79	95	123	255	414
EBITDA/tonne (EUR)	189	204	263	184	277
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	418	465	467	1 384	1 492

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 2,2 au 3ème trimestre 2019 contre 1,2 au 2ème trimestre 2019.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2019

Le chiffre d'affaires pour le 3ème trimestre 2019 s'élève à 972 millions d'euros, en baisse par rapport aux 1 090 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019. Les expéditions d'acier pour le 3ème trimestre 2019 ont diminué à 418 milliers de tonnes par rapport à 465 milliers de tonnes au 2ème trimestre 2019.

L'EBITDA était de 79 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2019 contre un EBITDA de 95 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019. La baisse séquentielle de l'EBITDA est principalement due à des volumes plus faibles en Europe, partiellement compensés par un effet de prix/mix positif. Le Brésil a réalisé un EBITDA saisonnier plus élevé malgré une hausse temporaire des coûts du minerai de fer. Le Leadership Journey® a contribué à hauteur de 16 millions d'euros de gains annualisés en EBITDA. Les économies annualisées cumulées pour la phase 3 s'élèvent désormais à 105 millions d'euros.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'élève à (36) millions d'euros pour le 3ème trimestre 2019.

Aperam a enregistré au 3ème trimestre 2019 un bénéfice opérationnel de 43 millions d'euros contre un bénéfice opérationnel de 59 millions d'euros pour le 2ème trimestre 2019.

Les charges financières et autres coûts de financement nets pour le 3ème trimestre 2019 se sont élevés à (4) millions d'euros. Les gains réalisés et non réalisés sur les variations de change et produits dérivés ont été de 3 millions d'euros pour le 3ème trimestre 2019.

La charge d'impôts sur le 3ème trimestre 2019 s'élevait à (6) millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 37 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur le 3ème trimestre 2019 se sont élevés à 70 millions d'euros, avec une baisse du besoin en fonds de roulement de (2) millions d'euros. Les dépenses d'investissement ont été de (26) millions d'euros pour le 3ème trimestre 2019.

Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 45 millions d'euros sur le 3ème trimestre 2019.

Durant le 3ème trimestre 2019, le montant de trésorerie versé aux actionnaires, sous forme de dividendes, s'est élevé à 35 millions d'euros. Le montant de trésorerie total versé aux actionnaires sur les neuf premiers mois de 2019 s'est élevé à 200 millions d'euros, consistant en 93 millions d'euros de rachat d'actions et 107 millions d'euros de dividendes.

Au 30 septembre 2019, les capitaux propres s'élevaient à 2 394 millions d'euros et la dette financière nette à 172 millions d'euros (au 30 septembre 2019, la dette financière brute s'établissait à 529 millions d'euros et la trésorerie et équivalents de trésorerie à 357 millions d'euros).

La Société disposait de 657 millions d'euros de liquidités au 30 septembre 2019, qui se décomposent en 357 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 300 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 19	T2 19	T3 18	9M 19	9M 18
Chiffre d'affaires	771	842	917	2 544	2 927
EBITDA	57	79	101	188	335
Amortissements et dépréciations	(29)	(30)	(31)	(89)	(92)
Bénéfice opérationnel	28	49	70	99	243
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	401	440	449	1 320	1 444
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 861	1 856	1 983	1 863	1 969

(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 771 millions d'euros au 3ème trimestre 2019. Cela représente une baisse de 8,4% par rapport au chiffre d'affaires de 842 millions d'euros au 2ème trimestre 2019. Les expéditions d'acier au 3ème trimestre ont été de 401 milliers de tonnes, par rapport aux expéditions d'acier de 440 milliers de tonnes au trimestre précédent. Les facteurs saisonniers, combinés à un niveau d'importation élevé en Europe et une faible demande en Europe et au Brésil, expliquent cette différence. 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 57 millions d'euros au 3ème trimestre 2019 contre 79 millions d'euros au 2ème trimestre 2019. Cette baisse de la rentabilité était principalement due à des volumes plus faibles en Europe. Les effets positifs du rapport prix/coûts et du mix produits ainsi que la contribution positive du Leadership Journey® n'ont pas été suffisants pour compenser ces éléments défavorables.

La division Aciers Inoxydables et Aciers Électrique a enregistré un bénéfice opérationnel de 28 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, à comparer à un bénéfice opérationnel de 49 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.

Services et Solutions⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T3 19	T2 19	T3 18	9M 19	9M 18
Chiffre d'affaires	418	453	489	1 391	1 599
EBITDA	9	16	8	41	46
Amortissements et dépréciations	(2)	(4)	(2)	(8)	(6)
Bénéfice opérationnel	7	12	6	33	40
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	166	182	191	562	638
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	2 397	2 374	2 436	2 358	2 403

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

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 418 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, comparé aux 453 millions d'euros au 2ème trimestre 2019. Au cours du 3ème trimestre 2019, les expéditions d'acier se sont élevées à 166 milliers de tonnes contre 182 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 9 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, par rapport à un EBITDA de 16 millions d'euros au 2ème trimestre 2019. Des coûts en baisse n'ont pas suffi à compenser des volumes saisonniers plus bas et des effets de valorisation de stocks négatifs.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de 7 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, par rapport à un bénéfice opérationnel de 12 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.

Alliages et Aciers Spéciaux⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T3 19	T2 19	T3 18	9M 19	9M 18
Chiffre d'affaires	128	156	136	437	416
EBITDA	12	12	9	36	39
Amortissements et dépréciations	(3)	(2)	(2)	(7)	(5)
Bénéfice opérationnel	9	10	7	29	34
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	8	9	8	27	27
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	16 018	16 122	15 521	15 796	14 522

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

La division Alliages et Aciers spéciaux a enregistré un chiffre d'affaires de 128 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, par rapport aux 156 millions d'euros du 2ème trimestre 2019. Les expéditions d'acier étaient de 8 milliers de tonnes au 3ème trimestre 2019, comparées au 9 milliers de tonnes pour le 2ème trimestre 2019. Les prix de vente moyens ont baissé par rapport au trimestre précédent.

La division Alliages et Aciers spéciaux a réalisé un EBITDA de 12 millions d'euros sur le 3ème trimestre 2019, contre 12 millions d'euros au 2ème trimestre 2019. Les volumes en baisse ont été compensés par des coûts plus faibles et des effets de valorisation de stocks positifs.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 9 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, contre un bénéfice opérationnel de 10 millions d'euros au 2ème trimestre 2019.

Événements récents

- Le 27 septembre 2019, Aperam S.A. a souscrit à un contrat de prêt de type “*Schuldscheindarlehen*” pour un montant total de 190 millions d’euros.
- Le 1er octobre 2019, Aperam S.A. a annoncé son intention de racheter ses Obligations Convertibles 2021 de 300 millions de dollars U.S. à 0,625% (convertibles en actions ordinaires Aperam) dont un montant nominal de 27,6 millions de dollars U.S. était toujours en circulation. Le 4 novembre 2019, toutes les obligations convertibles en circulation ont été rachetées à leur montant principal plus intérêts courus.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d’Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 3ème trimestre 2019 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi 6 novembre 2019	4h00	9h00	10h00

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 9179044#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu’au 13 novembre 2019: France (+33 (0) 1 70950348); USA (+1 (917) 677-7532) et international (+44 (0) 3333 009785). Le code d’accès participant est 9179044#.

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 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 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.

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 2019	30 juin 2019	30 septembre 2018
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	357	189	169
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	742	747	753
Charges payées d'avance et autres actifs courants	98	84	81
Actifs courants et besoin en fonds de roulements	1 197	1 020	1 003
Immobilisations incorporelles	483	491	480
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 593	1 598	1 518
Investissements dans des entreprises associées, coentreprises et autres	29	34	36
Impôts différés actifs	155	163	174
Autres actifs non courants	81	80	141
Total Actif (net des dettes fournisseurs)	3 538	3 386	3 352
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	164	190	227
Charges à payer et autres passifs courants	285	303	290
Total du passif courant (hors dettes fournisseurs)	449	493	517
Dettes financières à long terme, nettes de la portion court terme (A)	365	175	6
Engagements envers le personnel	145	146	153
Impôts différés passifs	131	129	130
Autres passifs à long terme	54	56	113
Total du passif (hors dettes fournisseurs)	1 144	999	919
Capitaux propres, part du Groupe	2 390	2 383	2 429
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	4	4
Total des capitaux propres	2 394	2 387	2 433
Total du passif et des capitaux propres (hors dettes fournisseurs)	3 538	3 386	3 352
Dettes financières nettes (D = A+B-C) *	172	176	64

* Augmentation de la dette financière nette de 124 millions d'euros passant de 48 millions d'euros au 31 décembre 2018 à 172 millions d'euros au 30 septembre 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 (+107 millions d'euros) et d'autres impacts (+9 millions d'euros), partiellement compensé par le flux de trésorerie disponible généré durant les neuf premiers mois de l'année 2019 (-141 millions d'euros).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions d'euros)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2019	30 juin 2019	30 septembre 2018	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Chiffre d'affaires	972	1 090	1 123	3 240	3 557
EBITDA (C = A-B)	79	95	123	255	414
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,7%</i>	<i>11,0%</i>	<i>7,9%</i>	<i>11,6%</i>
Amortissements et dépréciations (B)	(36)	(36)	(35)	(107)	(105)
Bénéfice opérationnel (A)	43	59	88	148	309
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>4,4%</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,8%</i>	<i>4,6%</i>	<i>8,7%</i>
Résultats d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	1	—	—	1	1
Charges financières et autres coûts de financement, nets	(4)	(5)	(7)	(25)	(17)
Gains/(pertes) sur variations de change et produits dérivés	3	(1)	(2)	4	(1)
Bénéfice avant impôts	43	53	79	128	292
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(6)	4	(7)	(9)	(55)
<i>Taux d'impôt effectif (%)</i>	<i>13,0%</i>	<i>(8,0)%</i>	<i>8,4%</i>	<i>6,8%</i>	<i>18,7%</i>
Bénéfice net - part du Groupe	37	57	72	119	237
Bénéfice de base par action (EUR)	0,47	0,69	0,87	1,46	2,80
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,47	0,69	0,87	1,46	2,46
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers) *	79 804	81 583	83 546	81 628	84 610
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)	80 801	82 644	84 232	81 888	92 258

* Nombre d'actions en circulation au 30 septembre 2019 (en milliers): 79 822 (83 696 actions émises, nettes de 3 874 actions propres)

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(in millions of Euros)	Trois mois se terminant le			Neuf mois se terminant le	
	30 septembre 2019	30 juin 2019	30 septembre 2018	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Bénéfice opérationnel	43	59	88	148	309
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	36	36	35	107	105
Variations du besoin en fonds de roulement	(2)	32	(74)	11	(209)
Impôts sur le revenu (payés) / reçus	(1)	—	(8)	1	(29)
Intérêts payés, (nets)	(1)	(2)	(2)	(4)	(4)
Autres activités d'investissement, (nettes)	(5)	(28)	25	(25)	35
Flux de trésorerie d'exploitation (A)	70	97	64	238	207
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(26)	(26)	(49)	(99)	(137)
Autres activités d'investissement, (nettes)	1	1	—	2	3
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(25)	(25)	(49)	(97)	(134)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	160	(91)	(14)	223	(40)
Achat d'actions propres	—	(93)	(15)	(93)	(70)
Dividendes versés	(35)	(39)	(33)	(107)	(96)
Paievements relatifs au leasing financier	(1)	(2)	—	(5)	—
Flux de trésorerie de financement	124	(225)	(62)	18	(206)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	(1)	—	(1)	(1)	(4)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	168	(153)	(48)	158	(137)
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)	45	72	15	141	73

Annexe 1a – Statistiques sur la santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 septembre 2019	30 juin 2019	30 septembre 2018
Taux de fréquence	2,2	1,2	2,1

Le taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail est calculé pour 1 000 000 d'heures travaillées, sur la base de notre personnel et de celui de nos sous-traitants.

Annexe 1b - Principales données financières et opérationnelles

Trimestre se terminant le 30 septembre 2019	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	401	166	8	(157)	418
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 861	2 397	16 018		2 264
Informations financières (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	771	418	128	(345)	972
EBITDA	57	9	12	1	79
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(29)	(2)	(3)	(2)	(36)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	28	7	9	(1)	43

Trimestre se terminant le 30 juin 2019	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
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
Informations financières (millions d'euros)					
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

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 troisième phase du Leadership Journey® - le Programme de Transformation - visait initialement des gains additionnels sur l'EBITDA de 150 millions d'euros par an d'ici la 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.

³ Comprend une facilité de crédit renouvelable de 300 millions d'euros.